

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	中国財務局長
【提出日】	2026年 1 月30日
【会社名】	株式会社アクアライン
【英訳名】	Aqualine Ltd.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 楯 広長
【本店の所在の場所】	広島県広島市中区上八丁堀8番8号
【電話番号】	082-502-6644（代表）
【事務連絡者氏名】	管理本部長 古関 耕造
【最寄りの連絡場所】	東京都千代田区霞が関3丁目3-2 新霞が関ビルディング 1F
【電話番号】	03 - 6758 - 5588（代表）
【事務連絡者氏名】	管理本部長 古関 耕造
【届出の対象とした募集(売出)有価証券の種類】	株式
【届出の対象とした募集(売出)金額】	その他の者に対する割当 株式 1,000,000,000円
【安定操作に関する事項】	該当事項はありません。
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

## 第一部 【証券情報】

### 第 1 【募集要項】

#### 1 【新規発行株式】

種類	発行数	内容
普通株式	6,250,000株	完全議決権株式であり、権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式であります。 なお、当社の単元株式数は100株であります。

（注）１．上記の普通株式（以下、「本新株式」といいます）の発行については、2026年１月30日開催の当社取締役会決議によるものです。本新株式の発行は、本有価証券届出書の効力が発生し、2026年２月25日に開催予定の当社の臨時株主総会において可決承認され、総数引受契約が締結されることを条件に実行されます。

#### ２．振替機関の名称及び住所

名称：株式会社証券保管振替機構

住所：東京都中央区日本橋兜町7番1号

### 2 【株式募集の方法及び条件】

#### (1) 【募集の方法】

区分	発行数	発行価額の総額（円）	資本組入額の総額（円）
株主割当	-	-	-
その他の者に対する割当	6,250,000株	1,000,000,000	500,000,000
一般募集	-	-	-
計（総発行株式）	6,250,000株	1,000,000,000	500,000,000

（注）１． 第三者割当の方法によります。

２． 発行価額の総額は、会社法上の払込金額の総額であり、資本組入額の総額は、会社法上の増加する資本金の額の総額であります。また、増加する資本準備金の額の総額は、500,000,000円であります。

#### (2) 【募集の条件】

発行価格（円）	資本組入額 （円）	申込株数単位	申込期間	申込証拠金 （円）	払込期日
160	80	100株	2026年２月27日	-	2026年２月27日

（注）１． 第三者割当の方法により行うものとし、一般募集は行いません。割当予定先の状況については、後記「第

３ 第三者割当の場合の特記事項 １ 割当予定先の状況」をご参照ください。

２． 払込期日までに募集株式の「総数引受契約」を締結しない場合は、本新株式の割り当ては行われなないこととなります。

３． 発行価格は会社法上の払込金額であり、資本組入額は会社法上の増加する資本金の額であります。

４． 申込み及び払込みの方法は、本有価証券届出書の効力発生後、2026年２月25日に開催予定の当社の臨時株主総会において可決承認され、払込期日までに本新株式の「総数引受契約」を締結し、払込期日までに後記払込取扱場所へ発行価額の総額を払い込むものとします。

#### (3) 【申込取扱場所】

店名	所在地
株式会社アクアライン 人事総務部	東京都千代田区霞が関3丁目3-2 新霞が関ビルディング 1F

## (4) 【払込取扱場所】

店名	所在地
株式会社みずほ銀行 兜町支店	東京都中央区日本橋兜町4番3号

## 3 【株式の引受け】

該当事項はありません。

## 4 【新規発行による手取金の使途】

## (1) 【新規発行による手取金の額】

払込金額の総額（円）	発行諸費用の概算額（円）	差引手取概算額（円）
1,000,000,000	39,672,814	960,327,186

（注） 1．払込金額の総額は、本新株式の発行に際して払込むべき金額の合計額（1,000,000,000円）であります。

2．発行諸費用の概算額には、消費税等は含まれておりません。

3．発行諸費用の概算額の内訳は、発行価額算定費用500,000円、登記関連費用3,500,000円、弁護士費用2,000,000円、有価証券届出書作成補助費用3,000,000円、割当予定先の反社会的勢力チェック調査費用45,000円、株主総会関連費用627,814円、割当先紹介手数料30,000,000円となります。

## (2) 【手取金の使途】

上記差引手取概算額960,327,186円の具体的な使途につきましては、以下の通り、「M & A、アライアンス」、及び、「M & A事業・アライアンス事業のための運転資金」に充当する予定です。なお、調達した資金を実際に支出するまでは、各資金使途に必要な金額を管理部門で把握し、その金額が確保されるように銀行口座にて管理いたします。

具体的な資金使途	金額（円）	支出予定時期
M & A、アライアンス	700,000,000	2026年2月27日～2028年2月25日
M & A事業・アライアンス事業のための運転資金	260,327,186	2026年2月27日～2028年2月25日

## M &amp; A、アライアンス

現在当社で様々な消費者顧客向けサービスの提供の可能性を検討する中で、当社の既存の主力事業と親和性の高い分野として、以下の4分野を重点的に検討している状況です。

## 1.再生可能エネルギー・電力・ガス等のエネルギー分野

水まわり修理訪問時に電力使用状況等をヒアリングし、屋根置き型太陽光発電設備・家庭用蓄電池の設置や、電力小売契約の切替、ガス小売契約の切替の提案を行うことが可能になると考えています。また、特に家庭向けのオール電化住宅においては、一般的に電力消費量が相対的に多い傾向があることから、電力使用状況に応じた太陽光発電設備や蓄電池等の提案が行いやすく、販売拡大が期待できると考えています。さらに、これとは別に、オール電化住宅との親和性が高い給湯設備やその他の電気式住宅設備・家電機器等についても、既存の顧客接点を活用したクロスセルの機会を創

出することが可能であると考えています。

## 2.ヘルスケア・生活支援分野

特に中高年～高齢者世帯に対し、見守りサービス、健康食品・健康関連商品の販売、介護保険外サービス等を提案することが可能になると考えています。浴室等の「水まわり」は転倒リスクと密接に関連しており、消費者顧客と課題認識の共有も容易であり、また、介護・ヘルスケア関連商品の提案も可能になると考えています。

## 3.不動産・保険分野

住宅設備の老朽化状況を踏まえ、将来的なバリアフリー改修を見据えた情報提供や、リフォーム、売却、賃貸活用の相談窓口を提供することが可能になると考えています。また、住宅設備保証、火災保険・地震保険の見直し提案にも展開可能であると考えています。

## 4.「お金」に関わる分野

消費者顧客の生活における非常に重要なインフラである「お金」に関わる分野、具体的には、各種キャッシュレス決済サービス、資産形成に関する基礎的な情報提供、並びに金融機関や金融商品取扱事業者が提供する金融商品・サービスについての取次又は紹介等が可能になると考えています。消費者顧客の生活インフラに深く関与する当社だからこそ、日常生活に即した形で、利便性や安心感を提供できる余地があると考えています。

更に将来的には、これらの既存サービスや新規サービスを横断的に提供する仕組みを構築し、これらを一体的に利用できるポータルサイトに発展させていくことを目指しています（上記重点施策のうち「SOSアプリの本格展開による周辺事業のマネタイズ」が該当）。消費者顧客は単一の窓口（本ポータルサイト）を通じて、生活に関わる様々な各種サービスへのアクセスや管理が可能となり、利便性の向上が期待されます。当社は、本ポータルサイトを通じて顧客接点の継続的な強化を図るとともに、データ活用による付加価値創出を通じて、安定性と成長性を両立した事業モデルを構築し、長期的な企業価値の向上を実現していく方針です。

しかし、これらの新たな取組を、当社が単独で進めていくことはノウハウや人的体制の面で困難であり、特にヘルスケア・生活支援分野、不動産・保険分野、及び「お金」に関わる分野は、関連する法規制が多岐にわたり、顧客保護や情報管理等の観点からリスク管理が極めて重要であることから、当社単独での展開に拘らず、各分野に強みを持つ事業者のM & Aやアライアンス、また、当社グループで自ら手掛けるのか代理店や取次等とするのか等を含め、最適な取組形態を、段階的な導入を含めた具体的な検討を進めていく方針です。

このように、中長期的な成長を実現するために、M & Aやアライアンスによる非連続的成長のための資金、並びにM & Aやアライアンスにより新たに加わる事業の運転資金に充当するために、本資金調達を行うものです。

当社は、成長が期待される分野で事業体制を強化し、迅速な事業立ち上げと競争優位性の確保を最優先課題とし、これらを達成するためにM & Aやアライアンスを積極的に活用することが有効な手段と考えています。自社単独での成長に

は限界があるため、また、2027年2月に時価総額基準（東京証券取引所グロース市場の上場維持基準の1つ）を充足することが必要な当社の状況を鑑みれば、外部の専門知識やノウハウを積極的に取り入れることで、事業の拡大を加速させる必要があります。これにより、当社の強みである消費者顧客基盤を活かした相乗効果(シナジー)を最大限に引き出すことが可能となると考えています。

特に、上記の「再生可能エネルギー・電力分野」「ヘルスケア・生活支援分野」「不動産・保険分野」「「お金」に関わる分野」については、シナジー効果が見込まれると考えており、既存事業の月次黒字化を目指すことと同時並行で、M & Aやアライアンスの具体化を検討・準備してまいります。

これらの施策を迅速かつ効果的に実行するためには、十分な資金の事前確保が重要であり、予めM & Aやアライアンスに充当するための資金として、本資金調達のうち700,000,000円の充当を予定しています。この資金は、今後の成長機会を逃さないよう、機動的な投資を行うために活用されます。現時点においては、M & Aやアライアンスに関する全体的な検討を進めている段階であり、個別具体的な案件の商談は行っておりませんが、M & Aやアライアンスに必要な投資資金が1件当たり200,000,000～500,000,000円規模（必要に応じて行う追加開発投資等を含む）、投資が必要な案件数は2～3件と想定しています。なお、アライアンスについては、資本業務提携のように投資が必要な案件と、商材の取扱いや顧客紹介のみを行う投資が不要な案件が含まれ、案件毎の収益性・成長性・競合商品やサービスの状況等を踏まえて決定する予定です。

M & Aやアライアンスの対象となる分野としては、既存事業との親和性が高くシナジー効果が見込める、現時点において重点的に検討を進めている「再生可能エネルギー・電力分野」「ヘルスケア・生活支援分野」「不動産・保険分野」「「お金」に関わる分野」の4分野や、ポータルサイトや決済等を含む周辺分野でのシステムを開発・維持・発展させていくシステム開発会社が含まれます。

当社は、新規事業の展開を推進し、シナジー効果が期待できる企業とのM & Aやアライアンスを通じて、事業成長の加速と競争力の強化を図ることが必要と考えており、市場環境の変化や競争の激化を見据え、迅速かつ効果的に戦略を実行するために本第三者割当増資による資金の確保は必要不可欠であると考えています。

現時点において、具体的なM & Aやアライアンス案件は決定しておりませんが（複数の紹介者から紹介を受けることを想定）、当社は今後、当社グループとの高いシナジー効果が期待できる企業や、成長基盤の創出に寄与する企業を対象に、既存事業の拡大に資するM & Aやアライアンスによる成長投資を積極的に推進してまいります。本資金調達による調達資金の支出予定時期は2026年2月27日から2028年2月25日を想定しており、今後の進捗に応じて、必要な開示を適時行う方針です。

#### M & A事業・アライアンス事業のための運転資金

上記「M & A、アライアンス」で投資を行った案件（事業）の運転資金として、260,327,186円の充当を予定しています。売上代金の資金回収と、広告宣伝コスト・人件費・諸経費等の資金支出のタイミングの差による運転資金とし

て、1件あたり50,000,000円～100,000,000円規模、案件数は3～4件程度と想定しています。本資金調達による調達資金の支出予定時期は2026年2月27日から2028年2月25日を想定しております。

当社は一方で、事業規模や事業領域の拡大に伴い、ガバナンスやリスク管理の重要性が一層高まることを十分に認識しています。そのため、M&Aやアライアンスの実行に際しては、事業面や財務面でのシナジーや成長性の検討のみとどまらず、内部統制、コンプライアンス、情報管理体制、人材・組織体制など、内部管理体制が適切に構築・運用されるかという観点を重視します。具体的には、デューデリジェンスを通じて対象企業の管理体制やリスクを慎重に把握するとともに、実行後の統合プロセスにおいても、当社グループとしての統一的なルールや管理水準の確立を図ります。これにより、健全な経営基盤を維持しつつ、M&Aやアライアンスを通じた中長期的な成長を着実に実現していく方針です。

#### <本新株式の発行により資金の調達をしようとする理由>

当社において2024年7月に、当社が保有する暗号資産関連の取引とともに、水まわりサービス支援事業における取引に関して不正確な会計処理が行われていた可能性があることが判明し、特別調査委員会を設置して調査が行われ、過年度の決算訂正が必要となりました。これに伴い、2025年2月期の第1～第3四半期の財務報告が遅延する事態となり、投資家をはじめとした様々なステークホルダーに多大なご迷惑をおかけしました。また、2024年7月の会計問題の発覚後、当時の経営陣（以下、「旧経営陣」といいます）がこれらの会計処理問題への対処に自らのリソースを多く配分した結果、本業である「水まわりサービス支援事業」に十分なリソースを配分することが出来ず、2020年2月期以来の、広告宣伝費及び人件費や家賃等の一般管理費が営業収益を上回ることによる営業損益・営業キャッシュフローの赤字から脱却出来ない状況が継続しておりました。

これらの結果、2022年2月期～2025年2月期通期及び2026年2月期第3四半期連結累計期間の売上高、営業損失、経常損失、親会社株主に帰属する純損失、営業キャッシュフロー、総資産額、純資産額、現金及び預金残高は以下の通りとなり、連続した損失により、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような状況が存在しております。

（単位：百万円）	2022年2月期 （通期）	2023年2月期 （通期）	2024年2月期 （通期）	2025年2月期 （通期）	2026年2月期 （第3四半期 累計）
売上高	5,329	4,588	4,845	3,462	1,484
営業利益（損失）	544	225	347	399	294
経常利益（損失）	561	207	328	391	308
親会社株主に帰属する当期 純利益（損失）	594	319	371	346	510
営業キャッシュフロー	434	4	28	402	（注） 233
総資産額	2,086	1,882	1,505	820	308
純資産額	410	45	52	438	310

現金及び預金残高	551	129	58	74	35
----------	-----	-----	----	----	----

（注）2026年2月期（第3四半期累計）については営業キャッシュフローを算出していないため、営業損失に、営業費用のうち各種引当金繰入額等の非現金項目を加算し簡易的に算出した営業キャッシュフローを参考値として記載しております。

また当社は、2025年1月29日付で株式会社東京証券取引所より特別注意銘柄に指定され、上場契約違約金9,600千円の徴求を受けました。当社は、2025年7月29日付「改善計画・改善状況報告書の公表に関するお知らせ」にて開示の通り、2024年9月13日付で特別調査委員会から受領した「特別調査委員会の調査結果報告書」において報告された原因分析及び再発防止策を基本として、再発防止に向けた改善施策を策定しております。（詳細は「第二部 第2 事業の状況 1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等」に記載の通り）

また当社は、2025年3月4日付「証券取引等監視委員会による課徴金納付命令の勧告についてのお知らせ」にて開示しました通り、同日付で、有価証券報告書等に関し、証券取引等監視委員会から内閣総理大臣及び金融庁長官に対して、金融庁設置法第20条第1項の規定に基づき、当社に対する42,060千円の課徴金納付命令を発出するよう勧告を行った旨の公表がなされました。その後、2025年5月23日付「金融庁による課徴金納付命令の決定についてのお知らせ」にて開示しました通り、2025年5月22日に、金融庁より、納付すべき課徴金の額を42,060千円及び納付期限を2025年7月22日とする旨の2025年5月21日付の課徴金納付命令決定書の謄本及び納付告知書を受領いたしました。当社は、当該納付命令及び納付告知に従い、課徴金を国庫に納付いたしました。（詳細は「第二部 第2 事業の状況 1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等」に記載の通り）

更には、当社は、2025年5月29日付「上場維持基準の適合に向けた計画及び改善期間入り（流通株式時価総額、純資産基準）について」にて開示しました通り、2025年2月28日時点において、東京証券取引所グロース市場における上場維持基準のうち、流通株式時価総額（500百万円以上）及び純資産基準（純資産の額が正であること）に適合しない状態となり、改善期間入りすることとなりました。

このような、「継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような状況」「東京証券取引所による特別注意銘柄への指定」「金融庁による課徴金納付命令の決定」「上場維持基準の適合に向けた計画及び改善期間入り」といった会社存続及び上場維持の危機的な状況の中、2025年3月6日付「第三者割当による新株式及び第1回新株予約権の発行並びに主要株主である筆頭株主の異動に関するお知らせ」及び2025年3月31日付「第三者割当による新株式及び第1回新株予約権の払込完了に関するお知らせ」にて開示しました通り、当社の既存株主や債権者を中心とした投資家の方々よりご理解をいただき、第三者割当による新株式発行（650,000千円）及び新株予約権発行（71,750千円）を実施し、財務体質の強化を図るとともに当面の資金繰りを確保いたしました。

この第三者割当により、新株式発行による払込650,000千円及び新株予約権発行による払込1,750千円を調達し（新株予約権の行使による70,000千円はこの時点では払込まれないため除外）、2025年2月28日時点での現金及び預金の残高である74,428千円は増加したものの、2025年3月6日付有価証券届出書に記載の資金使途通り、第三者割当で調達した資金のうち281,000千円を借入金の返済に充当し、また、引き続き営業赤字が継続したこと及び一部加盟店からの入金遅延

が発生したことから運転資金への資金の充当を行った結果（戦略的システム投資・改修資金の70,000千円は2026年1月30日時点で未充当）、2026年2月期の第1四半期末である2025年5月31日時点の現金及び預金残高は71,253千円となりました。また、第2四半期末である2025年8月31日時点の現金及び預金残高は、営業赤字幅は減少したものの依然として営業赤字が継続したこと、及び一部加盟店からの入金遅延が発生していることから、2025年8月15日付で100,000千円の借入を行ったものの、109,564千円となりました。なお、第1回新株予約権の割当先である田中克明氏が当社の役職員でなくなったことにともない、戦略的システム投資・改修資金70,000千円のうち、調達不可となった10,000千円については、システム投資額の減額もしくは他の手法で調達した資金、または将来的なキャッシュフローを充当することを検討しています。

2025年5月30日の定時株主総会においては経営陣を刷新して新経営体制となり、2025年3月6日付「中期事業計画の策定に関するお知らせ」及び2025年5月29日付「事業計画及び成長可能性に関する事項」で開示しました通り、2026年2月期～2028年2月期の3か年について数値計画を公表いたしました。しかしながら、2026年2月期の通期業績については後述の通り2025年12月1日付で下方修正し、また、2027年2月期及び2028年2月期の数値計画についても、2026年1月30日付で取り下げ致しました。

2026年2月期の第3四半期連結累計期間（2025年3月～11月）については、「水まわりサービス支援事業」の売上高が前年同期の1,916百万円から33.6%減の1,272百万円となり、また、「広告メディア事業」の売上高が前年同期の263百万円から19.6%減の211百万円となりました。また、2024年6月に「ミネラルウォーター事業」（前第3四半期連結累計期間における売上高は587百万円）を売却したことから、売上高は前年同期の2,766百万円から46.4%減の1,484百万円となりました。営業損失については、「水まわりサービス支援事業」が268百万円の営業損失（前年同期の309百万円の営業損失から40百万円の改善）、また、「広告メディア事業」が25百万円の営業損失（前年同期の82百万円の営業損失から56百万円の改善）となりました。一方で、「ミネラルウォーター事業」の前年同期の52百万円の営業利益が事業売却により無くなっております。以上のことから、全体の営業損失については、前年同期の339百万円に対し、294百万円となりました。なお、当第3四半期連結累計期間の四半期毎では、第1四半期は162百万円の営業損失、第2四半期は50百万円の営業損失、第3四半期は81百万円の営業損失となっております。

なお、2024年6月に売却済の「ミネラルウォーター事業」を除いた比較では、売上高は前年同期の2,179百万円から31.9%減の1,484百万円、営業損失は前年同期の391百万円の営業損失から97百万円改善し、294百万円の営業損失となりました。

「水まわりサービス支援事業」の売上高が33.6%減となった主な要因は、同事業の顧客獲得において大きな比率を占めるリスティング広告を中心とした広告費につき、特に新経営体制となった2025年6月以降に抜本的な見直しを行ったことによるものです。この見直しの結果、当第3四半期連結累計期間における入電数、訪問数、訪問率はそれぞれ約6,462件/月（前年同期は約11,960件）、約4,030件（前年同期は約6,166件）、約62.4%（前年同期は約51.6%）となり、入電数・訪問数・売上高が減少する一方で、当第3四半期連結累計期間における広告費については、約7.7億円（前年同期は約10.8億円）となり、営業損失の金額が減少し、改善しております。今後も、月次ベースでの黒字化を目指し、見直し

を継続してまいります。

また、2026年2月期の第3四半期連結累計期間における経常損失は、訴訟関連費用13百万円等の計上により308百万円（前年同期は331百万円の経常損失）、親会社株主に帰属する四半期純損失は、2025年10月15日付「主要取引先との取引停止に関するお知らせ」にて開示の通り、当社の主要取引先（加盟店）であった株式会社JUNコーポレーションとの取引停止とともに特別損失で184百万円の貸倒引当金繰入額を計上した結果、510百万円（前年同期は187百万円の親会社株主に帰属する四半期純損失）となりました。

また、2026年2月期の上半期（中間連結会計期間）の実績並びに下期の足元の状況を踏まえ、2025年12月1日に、2026年2月期（2025年3月1日～2026年2月28日、2025年4月14日に公表）の連結業績予想について修正を行いました。

上記の通り、2020年2月期以来、連結営業損益・連結営業キャッシュフローの赤字から脱却出来ない状況が続いている当社の事業を抜本的に見直すため、2025年5月に開催の定時株主総会で経営陣を一新して以降、まずは広告宣伝費やその他の費用の削減・適正化に取り組んでおります。広告宣伝費の中でも、特にリスティング広告の徹底的な絞り込みを行う方針とし、入電数・訪問数が対前期（2025年2月期）比及び期初計画比で大幅に減少し、これに伴い売上高も大幅に減少するため、3,000百万円から1,980百万円に通期予想の修正を行ったものです。

一方で、売上高の減少とともに、広告宣伝費を中心とした費用も減少・適正化するため、月次での連結営業損失は減少傾向にあり、現状、月次で概ね1,000万円～3,000万円程度の連結営業損失となっている状況です。

しかしながら、事業の抜本的な見直しは進んでいるものの、上記の入電数・訪問数の減少に伴う売上高の減少に加え、2025年7月2日付及び2025年10月15日付「主要取引先との取引停止に関するお知らせ」にて公表の通り、当社の「水まわりサービス支援事業」の主要な加盟店3社のうち、ROY株式会社及び株式会社JUNコーポレーションの2社との取引を停止するなど、2025年4月14日に期初通期予想を作成した際には想定していなかった事態が発生するなど、期初想定より時間を要していることから、50百万円の営業利益・50百万円の経常利益から、301百万円の営業損失・301百万円の経常損失に修正を行ったものです。

事業セグメント別の状況としましては、「水まわりサービス支援事業」につきましては、入電数（2025年2月期実績は11,956件/月、2026年2月期の期初計画は12,000件/月、2026年2月期の修正予想は6,200件/月）、訪問数（2025年2月期実績は6,111件/月、2026年2月期の期初計画は6,400件/月、2026年2月期の修正予想は3,900件/月）が大きく減少し、一方で、前年度（2025年2月期）通期で14億円程度投入されていた顧客獲得のための広告宣伝費用（販売手数料・広告宣伝費の費目で、2025年2月期実績は年間約14億円、2026年2月期の期初社内計画は約10億円、2026年2月期の今回発表予想では約9億円。2025年2月期の売上原価・販売費及び一般管理費での費用計上から、2026年2月期には全て売上原価での費用計上に表示を変更）や、その他の費用の削減・適正化に取り組んでおり、売上高は1,700百万円、営業損失は263百万円の通期予想としました。また、「広告メディア事業」についても、費用の削減・適正化は下期には効果が見込まれるものの、上期については前期からの赤字が続いたことから、売上高は280百万円、営業損失は37百万円の通期予

想としました。

また、上記の営業利益( 損失)、経常利益( 損失)の修正に加え、2025年10月15日付「特別損失の計上に関するお知らせ」にて公表の通り、株式会社JUNコーポレーションとの取引停止の決議に伴い同社に対する債権の全額(168,557千円)を貸倒引当金繰入額として特別損失に計上したことにより、50百万円の親会社株主に帰属する当期純利益から494百万円の親会社株主に帰属する当期純損失に修正を行ったものです。

このように、営業損失の金額は徐々に減少傾向にあるものの、現状も営業コストが売上高を上回っていることから営業赤字及び営業キャッシュフローの赤字が継続しているため当面の運転資金を確保するために、また、事業推進のための適切なタイミングにおける体制強化の資金を確保するために、並びに、売上代金の資金回収と、広告宣伝コスト・人件費・家賃等の資金支出のタイミングの差による運転資金を確保するために、2025年12月4日付「第三者割当による新株式発行、第三者割当による第2回新株予約権(行使価額修正条項付)及び第1回無担保普通社債の発行、新株予約権買取契約(コミット・イシュー)の締結並びに主要株主の異動に関するお知らせ」にて公表の通り、デット・エクイティ・スワップ(新株式の発行による調達資金による借入金の返済)及び新株予約権の発行により資金調達を行いました。現時点までに調達した資金のうち、新株式発行による100百万円についてはデット・エクイティ・スワップにより借入金の返済に充当、第1回無担保普通社債の発行による142百万円については45百万円を運転資金、新株予約権の行使による204百万円のうち、150百万円を第1回無担保普通社債の償還に充当しております。

このように、当社は現在、「事業の立て直し・黒字化・利益成長」に向けた第一段階として、月次損益ベースでの赤字からの脱却を最優先課題として取り組んでいます。しかしながら、赤字からの脱却はあくまで第一段階に過ぎず、東京証券取引所グロース市場に上場している当社としては、持続的な株主価値の向上を実現するために、2025年5月29日付「事業計画及び成長可能性に関する事項」に記載した施策を具体的に実行し、利益成長に取り組んでいくことが不可欠です。そのためには、「既存事業の収益基盤の安定成長」と、「成長分野への投資や新たな収益機会の創出」が重要であると当社は考えています。

当社は、2025年5月29日付「事業計画及び成長可能性に関する事項」において、「売上成長」と「コスト適正化」の両面から、中期経営計画達成のための重点施策を挙げており、そのうち「売上成長」にかかる重点施策としては、「中長期的なリスティング広告費の戦略的配分による入電数改善」「コールセンターの顧客対応レベル底上げによる訪問率改善」「コールセンターシステムの本格導入による訪問率・顧客単価改善」「研修による修理業からサービス業へのシフトによる顧客単価改善」「加盟店の増加による業務拡大」「SOSアプリの本格展開による周辺事業のマネタイズ」「顧客データの活用による顧客単価改善・新規事業の開拓」を挙げています。

これらの重点施策のうち、「中長期的なリスティング広告費の戦略的配分による入電数改善」「コールセンターの顧客対応レベル底上げによる訪問率改善」「コールセンターシステムの本格導入による訪問率・顧客単価改善」「加盟店の増加による業務拡大」は、既存の主力事業である「水まわりサービス支援事業」の収益基盤の安定成長に関する施策ですが、これら以外の「研修による修理業からサービス業へのシフトによる顧客単価改善」「SOSアプリの本格展開による

周辺事業のマネタイズ」「顧客データの活用による顧客単価改善・新規事業の開拓」については、その延長線上に「当社の既存主力事業が有する消費者顧客基盤を起点とした、生活インフラの統合プラットフォーム化」を見据えた施策であり、当社の今後の成長の大きな鍵になると当社では考えています。

当社は、当社の加盟店を通じて消費者顧客向けに「水まわりのトラブル修理対応」及び「水まわり製品の販売」を主力サービスとして展開してきました。具体的には、キッチン・浴室・トイレ・給排水設備に関する緊急修理や、定期的な交換・リフォーム需要への対応を通じ、月間2,000～4,000件（年間ではのべ数万件）の実際の修理・販売取引を継続的に行っており、このような実績の積み重ねにより形成された「実働ベースの顧客接点」を多数保有している点が特徴です。

「水まわりのトラブル修理対応」は生活に直結する不可欠のものであり、「消費者顧客の自宅への訪問対応」を必ず伴うサービスです。訪問時に顧客の居住環境、家族構成、住宅の築年数、エネルギー利用状況等を把握できるという、他業種にはない優位性を有しています。

当社は、月間2,000～4,000件（年間ではのべ数万件）に及ぶ消費者顧客との「直接的」かつ「実働ベースの顧客接点」を、「長期的に活用可能な無形資産」として再定義し、単発の修理等の売上だけではなく、信頼関係の構築、自宅訪問による生活情報の把握、アフターサービスを通じた継続接触、という3点を基盤とし、ライフタイムバリュー（ $\text{LTV}$ ）<sup>(2)</sup>（ $\text{LTV}$ ）。顧客が取引開始から終了までの期間に企業にもたらす累積利益を示す指標であり、顧客一人当たりの中長期的な価値を測る概念）の最大化を図りたいと考えています。

これにより、従来の「水まわりのトラブル修理対応」及び「水まわり製品の販売」のみならず、「水まわり以外のトラブル修理対応（電化製品等。他社とのアライアンスを通じて、電気設備・給湯器・空調設備等に関する修理・交換対応といった生活関連サービスの一部を、既に提供しております）」、更には、より領域を広げた生活関連サービスの提供が可能であると考えています。

上記に記載の通り、当社では、既存事業の事業基盤強化に取り組む一方で、既存事業と親和性のある商品・サービスを既存事業の消費者顧客に提供することを計画しています。その手段としてM&Aやアライアンスを検討しており、当社の既存の主力事業と親和性の高い分野として、「1.再生可能エネルギー・電力・ガス等のエネルギー分野」「2.ヘルスケア・生活支援分野」「3.不動産・保険分野」「4.「お金」に関わる分野」の4分野を重点的に検討している状況です。

更に将来的には、これらの既存サービスや新規サービスを横断的に提供する仕組みを構築し、これらを一体的に利用できるポータルサイトに発展させていくことを目指しています。消費者顧客は単一の窓口（本ポータルサイト）を通じて、生活に関わる様々な各種サービスへのアクセスや管理が可能となり、利便性の向上が期待されます。当社は、本ポータルサイトを通じて顧客接点の継続的な強化を図るとともに、データ活用による付加価値創出を通じて、安定性と成長性を両立した事業モデルを構築し、長期的な企業価値の向上を実現していく方針です。

しかし、これらの新たな取組を、当社が単独で進めていくことはノウハウや人的体制の面で困難であり（2025年12月末時点の従業員数は53名）、特にヘルスケア・生活支援分野、不動産・保険分野、及び「お金」に関わる分野は、関連する法規制が多岐にわたり、顧客保護や情報管理等の観点からリスク管理が極めて重要であることから、当社単独での展開に拘らず、各分野に強みを持つ事業者のM & Aやアライアンスの活用に加え、当社グループ自ら事業を手掛けるのか、代理店や取次等とするのか等の形態とするのかといった点についても協議し、段階的な導入を含め、最適な取組形態を具体的に検討していく方針です。

このように、中長期的な成長を実現するために、M & Aやアライアンスによる非連続的成長のための資金、並びにM & Aやアライアンスにより新たに加わる事業の運転資金に充当するために、本資金調達を行うものです。

なお、2025年5月29日付「事業計画及び成長可能性に関する事項」にて公表の2027年2月期及び2028年2月期の数値計画については、2026年1月30日付で取り下げを行い、「事業計画及び成長可能性に関する事項」の更新時期である2026年5月時点での数値にアップデートをさせて頂く予定ですが、「まずはコスト構造を適正化し、月次で連結営業赤字を解消し黒字化の継続が見込める状態とした上で、体制の強化も含めた再成長に取り組んでいく」当社の方針に変更はありません。

また、当社は、2026年1月30日時点で、東京証券取引所グロース市場の上場維持基準である「純資産基準（純資産の額が正であること）」と「流通株式時価総額基準（500百万円以上）」について、今後の当社業績、株価動向及び流通株式数の状況によっては基準への適合状況が左右される可能性があることから、2026年2月末までに基準に適合する状態とすることが必須となっています。

「純資産基準（純資産の額が正であること）」については、当社の2025年8月末時点での純資産額 212百万円は、2025年12月22日の第三者割当による新株式発行で100百万円増加し、また同日に割当てられた株式会社アクアライン第2回新株予約権の2026年1月30日までの11,000個の行使により204百万円増加しておりますが、未だ6,000個が未行使の状態であり、今後の株式会社アクアライン第2回新株予約権の行使状況並びに当社の2026年2月期下期（2025年9月～2026年2月）の業績次第では、2026年2月末時点で純資産が確実に正の額にならない可能性があり、本資金調達を行うものです。また、仮に2026年2月末時点で純資産が正の額になったとしても、その正の額の金額が少額であれば、来期以降は営業黒字化を目指すものの、保守的観点から営業赤字が継続すると仮定した場合には再度純資産基準を満たさないことになってしまうため、当社の経営リソースを本業に集中させるためにも、十分な正の額の金額を確保したい意向があります。

「流通株式時価総額基準（500百万円以上）」については、2026年1月29日時点における当社の流通株式比率は約48.6%であり（本資金調達は、払込期日が2026年2月27日であるため、流通株式の算定には影響を与えない）、仮に今後2026年2月末まで株式会社アクアライン第2回新株予約権の行使が一切進まない想定した場合、この前提に基づく2026年2月末時点における流通株式数に2026年1月29日時点の当社株価の終値184円を乗じた流通株式時価総額は、約783百万円となり、基準となる500百万円を上回る水準となります。仮に当社株価が184円程度で2026年2月末まで推移した場合に

は、流通株式時価総額基準を充足する見込みですが、当社株価が118円程度まで下落した場合には、流通株式時価総額は約502百万円となり、基準充足水準に近接することとなります。したがって、当社の株価が現状レベルで推移した場合においては、2026年2月末時点で流通株式時価総額基準（500百万円以上）を充足する見込みですが、なお予断を許さない状況であり、流通株式比率の向上を第2回新株予約権の行使により図っていくことを考えております。

なお、第2回新株予約権の行使価格の下限は、本資金調達により、新株予約権発行要項に基づき調整されます。

このように、一定の前提のもとでは流通株式時価総額基準（500百万円以上）を充足する水準にあるものの、市場環境や株価動向次第では基準を満たさない恐れがあり、上場維持基準の充足状況について予断を許さない状況にあると認識しております。

そのため、当社としては、流通株式数の増加及び市場流動性の向上を図ることが、上場維持基準の安定的な充足に向けた重要な課題であると考えており、仮に流通株式比率が下がったとしても、流通株式の絶対数が増えれば、流通時価総額は増加するため、その具体的な対応策として、第2回新株予約権の行使促進を通じた流通株式数の増加を図っていく方針です。また、本第三者割当増資による新株式の発行は上場維持基準の適合に向けた取り組みの一環でもあり、流通株式数の増加を通じて、上場維持基準の安定的な充足及び市場流動性の向上に資するものと考えております。

更には、当社は2015年8月31日に当時の東京証券取引所マザーズ市場に上場し、2026年2月末時点で上場から10年を経過した事業年度末を迎えることとなり、現状の時価総額推移からグロース市場の上場維持基準の1つである時価総額基準（40億円以上）に抵触することが見込まれます。2027年2月末時点で時価総額基準に適合する必要があるため、当社といたしましては、スピード感のある利益成長により企業価値を上げるためにも、新株式発行による本資金調達を行うものです。

## 第2 【売出要項】

該当事項はありません。

## 第3 【第三者割当の場合の特記事項】

## 1 【割当予定先の状況】

## a. 割当予定先の概要

名称	理研Jテクノロジーズ合同会社
本店の所在地	東京都新宿区四谷1丁目15番地
代表者の役職及び氏名	代表社員 河井 良成
資本金	10万円
事業名の内容	1. 研究開発等を用いて事業を実施する会社等に対する投資、資金調達支援、コンサルタント及び育成 2. 技術革新を目指す会社等に対する投資、資金調達支援、コンサルタント及び育成 3. 投資事業組合の設立及び組合財産の管理 4. 企業経営に関するコンサルタント
主たる出資者及びその出資比率	サマーリバー合同会社 100%（注1）

（注）1. サマーリバー合同会社（神奈川県横浜市中区竹之丸123番地1、代表社員 河内英聡）は、有価証券の取得・保有及び運用を行う投資会社であります。

なお、割当予定先と出資者であるサマーリバー合同会社との間の関係は以下のとおりです。

出資関係	サマーリバー合同会社と割当予定先との匿名組合契約により、本新株式の払込みに要する資金を拠出する予定であります。
人事関係	該当事項はありません。
資金関係	サマーリバー合同会社と割当予定先との匿名組合契約により、本新株式の払込みに要する資金を拠出する予定であります。
技術又は取引等の関係	該当事項はありません。
その他特筆すべき事項	該当事項はありません。

2. サマーリバー合同会社は、割当予定先の業務執行には関与せず、出資者としての立場となります。

なお、当社と割当予定先の出資者であるサマーリバー合同会社との間の関係は以下のとおりです。

出資関係	当社が保有している株式数	該当事項はありません。
	サマーリバー合同会社が保有している当社株式数	該当事項はありません。
人事関係		該当事項はありません。
資金関係		該当事項はありません。
技術又は取引等の関係		該当事項はありません。
その他特筆すべき事項		該当事項はありません。

## b. 提出者と割当予定先との間の関係

出資関係	当社が保有している 割当予定先の株式数	該当事項はありません。
	割当予定先が保有し ている当社株式数	該当事項はありません。
人事関係		該当事項はありません。
資金関係		該当事項はありません。
技術又は取引等の関係		該当事項はありません。

（注）割当予定先の概要及び提出者と割当予定先との間の関係の欄は、特に記載のない限り2026年1月30日現在のもの  
であります。

#### c. 割当予定先の選定理由

当社は、上記「第1 募集要項 4 新規発行による手取金の使途（2）手取金の使途 < 本新株式の発行により資金の調達をしようとする理由 >」に記載した環境下で、「第1 募集要項 4 新規発行による手取金の使途（2）手取金の使途」に記載した各資金使途に充当するための機動的かつ確実な資金調達方法について、複数検討してまいりました。

そのような中で、当社の代表取締役である楯広長が、2025年12月中旬に、仲介者であるニューブレイン株式会社の代表取締役小林辰雄氏から、潜在的な投資家として理研Jテクノロジーズ合同会社の代表社員である河井良成氏の紹介を受けました。その後、2025年12月下旬に同氏との間で資金調達に関する協議を行い、河井氏に当社の経営環境及び今後の事業方針等を理解いただいた結果、「当社の既存事業とシナジー効果が高い新規事業に積極的に取組むのであれば、当社への出資を行いたい」旨の意向が河井氏から当社の楯に伝えられ、併せて、株価・調達額等の具体的な資金調達の条件の提案を受けました。

理研Jテクノロジーズ合同会社以外にも、同様に当社の既存事業の消費者顧客基盤に着目し、当社の既存事業とシナジー効果が高い新規事業に取り組むことを条件に投資の意向を有する複数の投資家が存在していたため、各社との協議を重ねた結果、当社が想定していた新規事業の分野に対する考え方が近く、また株価等の条件が当社にとって最も有利であると考えられる理研Jテクノロジーズ合同会社が本資金調達の割当先として最適であると判断し、2025年12月下旬に割当予定先として選定いたしました。

#### d. 割り当てようとする株式の数

理研Jテクノロジーズ合同会社 新株式 6,250,000株

#### e. 株券等の保有方針

割当予定先である理研Jテクノロジーズ合同会社とは、保有方針に関して特段の取り決めはありませんが、同社の代表社員である河井良成氏からは、今後、当社の企業価値が向上することを期待した純投資である意向を、代表取締役社長である楯広長が聴取により確認しており、当社の経営に介入する意思や支配株主となる意思がないこと、及び、本新株式の発行により交付を受ける当社普通株式については、市場動向を勘案しながら適宜売却する方針であると伺っています。

なお、2026年1月29日時点における当社の発行済株式数8,761,129株のうち、流通株式比率は約48.6%であり（本資金調達は、払込期日が2026年2月27日であるため、流通株式の算定には影響を与えない）、仮に今後2026年2月末まで株式会社アクアライン第2回新株予約権の行使が一切進まない想定した場合、この前提に基づく2026年2月末時点における流通株式数に2026年1月29日時点の当社株価の終値184円を乗じた流通株式時価総額は、約783百万円となり、基準となる500百万円を上回る水準となります。仮に当社株価が184円程度で2026年2月末まで推移した場合には、流通株式時価総額基準を充足する見込みですが、当社株価が118円程度まで下落した場合には、流通株式時価総額は約502百万円とな

り、基準充足水準に近接することとなります。したがって、当社の株価が現状レベルで推移した場合においては、2026年2月末時点で流通株式時価総額基準（500百万円以上）を充足する見込みですが、なお予断を許さない状況であり、流通株式比率の向上を第2回新株予約権の行使により図っていくことを考えております。

なお、当社は、本新株式の割当予定者に対して、当社にて発生した不適切な会計処理の概要、それを受けて株式会社東京証券取引所より特別注意銘柄に指定されたこと、上場廃止を回避し特別注意銘柄指定を解除するために、日本取引所自主規制法人による審査を受ける必要があることについて説明し、割当予定者は、これらの説明を理解の上、今回の引受けを内諾しています。

また、当社は、割当予定先より、割当日より2年間に於いて、本新株式の全部又は一部を譲渡した場合には、直ちに譲渡を受けた者の氏名及び住所、譲渡株式数、譲渡日、譲渡価格、譲渡の理由、譲渡の方法等を当社に書面にて報告すること、当社が当該報告内容を東京証券取引所に報告すること、及び当該報告内容が公衆の縦覧に供されることにつき確約書を徴取する予定です。

#### f. 払込みに要する資金等の状況

本有価証券届出書提出日時点においては、割当予定先である理研Jテクノロジーズ合同会社に対する当該出資に係る資金の入金確認ができておりません。本第三者割当の払込期日を2026年2月27日としているため、理研Jテクノロジーズ合同会社の出資者であるサマーリバー合同会社が保有している有価証券を売却し、当該払込期日に合わせて、その売却対価を理研Jテクノロジーズ合同会社の口座に入金する予定であることを、当社の代表取締役である楯広長が、理研Jテクノロジーズ合同会社の代表社員である河井良成氏に確認しております。

また、理研Jテクノロジーズ合同会社に出資を行うサマーリバー合同会社について、当社の代表取締役である楯広長が、本第三者割当の払込に要する自己資金を有していること、並びに、理研Jテクノロジーズ合同会社が、サマーリバー合同会社より匿名組合契約により1,000,000,000円の出資を受け、本資金調達における当社株式の引き受けを行う意向であることを、保有有価証券の2025年3月31日時点の明細書の写し及び口頭による説明により確認しております。また、サマーリバー合同会社が保有する有価証券が上場株式であることから、大量保有報告書により2025年3月31日以降、保有有価証券に増減が無いことを当社の代表取締役である楯広長が確認しております。加えて、当該払込みに要する資金は、サマーリバー合同会社が理研Jテクノロジーズ合同会社との間で締結する匿名組合契約に基づく出資として拠出されるスキームであることを、理研Jテクノロジーズ合同会社の代表社員である河井良成氏に確認しております。

以上の確認結果を踏まえ、当社といたしましては、理研Jテクノロジーズ合同会社は払込期日において本新株式の払込みに要する資金を保有することが可能であると判断しており、当該払込みに必要な資金の確保について特段の問題はないものと判断しております。

#### g. 割当予定先の実態

当社は、理研Jテクノロジーズ合同会社、サマーリバー合同会社、及び理研Jテクノロジーズ合同会社の代表社員である河井良成氏、また、割当予定先の仲介者であるニューブレイン株式会社について、株式会社ディークエストホールディングス（東京都千代田区神田駿河台3-4 龍名館本店ビル5階 代表取締役社長 金谷紫之）に調査を依頼し、割当予定先、当該割当予定先の役員又は主要株主（主な出資者）、並びに、仲介者が反社会的勢力ではなく、又は反社会的勢力と一切の関係を有していない旨の確認を行っており、その旨の確認書を株式会社東京証券取引所に提出しています。

## 2 【株券等の譲渡制限】

該当事項はありません。

## 3 【発行条件に関する事項】

### （1）発行価格の算定根拠及び合理性に関する考え方

本新株式の発行価額につきましては、2025年12月以降に当社と割当予定先との間で、双方が必要かつ相当と考える割当の規模、当社株式の過去一定期間の株価、流動性等を総合的に勘案し、合理的な発行価額について協議した結果、本件発行決議日の前日（2026年1月29日）の東京証券取引所における当社株式の終値184円の87.0%に相当する金額である160円といたしました。

本新株式の発行価額である160円は、本有価証券届出書提出日の直前営業日（2026年1月29日）の当社普通株式終値であ

る184円に対して13.0%のディスカウント、本有価証券届出書提出日の直前1ヶ月間（2025年12月30日～2026年1月29日）の当社普通株式終値単純平均210円に対して23.8%のディスカウント、本有価証券届出書提出日の直前3ヶ月間（2025年10月30日～2026年1月29日）の当社普通株式終値単純平均231円に対して30.7%のディスカウント、直前6ヶ月間（2025年7月30日～2026年1月29日）の当社普通株式終値単純平均276円に対して42.0%のディスカウントとなっております。

本新株式の発行価額につきましては、直近の株式市場での価格が現在の当社及び外部環境を反映した客観的な評価である一方で、当社が現時点で、「継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような状況」「東京証券取引所による特別注意銘柄への指定」「金融庁による課徴金納付命令の決定」「上場維持基準の適合に向けた計画及び改善期間入り」といった会社存続及び上場維持の危機的な状況の中、月次での黒字化を目指しているものの、上記の通り2026年2月末で東京証券取引所グロース市場の上場維持基準である「流通株式時価総額（500百万円以上）」及び「純資産基準（純資産の額が正であること）」に適合する状態とする必要があること、更には、2027年2月には、同じく東京証券取引所グロース市場の上場維持基準の1つである時価総額基準（40億円以上）に適合する状態とする必要があること等を考慮した割当予定先より、「引き受け可能な上限価格は160円である」との意向が示されました。確実に純資産を増加させることができ、かつ利益成長のための資金を獲得することの出来る本資金調達は、発行価額が160円と、本有価証券届出書提出日の直前営業日（2026年1月29日）の当社普通株式終値である184円に対して13.0%のディスカウントであったとしても、実施すべきであると判断しました。

発行価額については、第三者評価機関である公認会計士樫本尚彦事務所（住所：兵庫県西宮市松ヶ丘12-17）に評価を依頼し、同評価機関が算出した150円～223円のレンジに該当する160円であります。同評価機関の算出方法及び前提条件は以下の通りです。

当社が実行を予定する総額10億円程度のファイナンスを実行するにあたり、新株式の発行における発行価格の金額決定に資する目的で、2025年12月31日を評価基準日として、インカム・アプローチ及びマーケット・アプローチにより評価を実施したものである。

インカム・アプローチについては、当社が、現状赤字決算の中で、今期（2026年2月期）において事業整理を実施し、来年度以降黒字化を目指している状況であり、今回の増資を経て債務超過状態を脱する予定としていることから、配当還元法や収益還元法に基づく評価は、過去からの収益や配当実績を考慮する必要があり、今回は増資に関する株価を算定することを目的としていることから、採択することは適切でないと判断し、DCF法のみを検討した。

当社の2026年2月期の当初計画では、売上高3,000百万円、営業利益50百万円、経常利益50百万円、親会社株主に帰属する当期純利益50百万円を計画していたが、主力加盟店2社との取引解消や加盟店に対する売掛金回収に関する未収金の発生など大幅な業績の修正を行っている。本株価算定書作成時点では、発表済みの中期事業計画（2027年2月期及び2028年2月期）に関しては、修正されていないが、2026年2月期の修正を勘考すれば、今後修正されることが予想される。

これらの状況を考慮すれば、発表された数値をもとに、企業価値算定として、DCF法に基づく現在価値を算定することは合理的と言えず、残存価値の計算上検討すべき事業計画終了後以降の成長性（永久成長率）を導くことは意味をなさない。

インカム・アプローチによる株価算定は、当社が数期にわたる赤字会社で現状債務超過であり、さらに、中期事業計画で示された計画値より下回る業績見込みから、将来の収益性などを考慮する株価算定においては、当社の理論株価は0円と言わざるを得ない。

しかし、実際のマーケットでは当社は、株価は下落傾向であるが、一定の評価がなされていると考えられる。

今回の株価算定の目的を考えれば、マーケットアプローチによる株価算定を基準に株価を算定することが、当社の株価に一定の客観性を持たせることができると考える。ただし、財務・収益基盤の乏しい当社の引受株価の算定に関しては、直近6ヶ月間の株価下落率を考慮して算定すべきと考える。

直近6ヶ月間の月間平均株価の下落率を計算すれば、以下の通りである。

$$(\text{2025年8月の平均297円} - \text{2025年12月終値の平均223円}) / 297\text{円} = 24.915\%$$

株価算定において、最低価格を計算するにあたり、当社の直近6ヶ月の最安値は181円であり、この最安値にマーケットアプローチで触れた株価223円の平均値を計算すると201円と計算され、この201円に株価下落率である24.915%を用いた株価を計算すれば以下になる。

$$201円 - (201円 \times 下落率24.915\%) = 150.92円$$

これらを総合して、会社の将来収益を見込んで、会社が持続企業として発展していくことを考慮して、増資を行うとすればその発行価格は、上述の最低価格である150円から直近1か月の平均株価223円との間で決定されることが最も適切と思われる。

なお、この2つの価格の平均値は186.5円と計算されることから、直近6ヶ月の最安値が181円と考えれば、上記で計算された株価は、会社の現状の株価としては妥当と考える。

よって、当社株価の評価額は、150円から223円とする。

上記の通り、第三者評価機関による算定額は150円から223円のレンジとなっておりますが、割当予定先からの要望も踏まえ、発行価額を160円に決定いたしました。

また、本新株式の発行価額である1株当たり160円は、2025年2月期（2025年2月末）、2026年2月期第3四半期末（2025年11月末）の1株当たり純資産額が負の数となり債務超過となっていることを考えれば、有利発行に該当するものの1株あたり160円での増資を行うべきであると判断しました。

なお、本新株式の発行価額は有利発行に該当することから、2026年2月25日に開催予定の臨時株主総会での特別決議で承認決議を得ることを予定しております。

#### （2）発行数量及び株式の希薄化の規模が合理的であると判断した根拠

本新株式発行により交付される株式数は合計6,250,000株（議決権数62,500個）であり、2026年1月30日現在の当社発行済株式総数8,761,129株及び議決権数87,229個を分母とする希薄化率は71.34%（議決権ベースの希薄化率は71.65%）に相当します。

また、本日の発行決議に先立つ6ヶ月以内である2025年12月4日に発行決議し2025年12月22日付で発行した新株式531,700株（議決権5,317個）、並びに同日付で発行した第2回新株予約権が全て行使されることにより交付される株式数1,700,000株（議決権17,000個）を、本新株式の発行により交付される6,250,000株（議決権数62,500個）に合算した総株式数は8,481,700株（議決権数84,817個）であり、これを分子として、2025年12月4日時点の発行済株式総数である7,129,429株（議決権総数70,918個）を分母とする希薄化率は118.97%（議決権ベースの希薄化率は119.60%）となります。

当社としては、「継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような状況」「東京証券取引所による特別注意銘柄への指定」「金融庁による課徴金納付命令の決定」「上場維持基準の適合に向けた計画及び改善期間入り」といった会社存続及び上場維持の危機的な状況が現在も継続していることを鑑みれば、今回の資金調達により調達した資金を上記の資金使途に充当することにより当社の事業基盤を強化・拡大させ、純資産の額を増加させ、当社の企業価値及び株主価値の向上を図ることにより、希薄化を考慮しても既存株主の皆様にも十分な利益をもたらすことができていることから、希薄化の規模は合理的であると判断しております。

更には、2027年2月には、東京証券取引所グロース市場の上場維持基準の1つである時価総額基準（40億円以上）に適合する状態とする必要があり、スピード感のある利益成長により企業価値を上げるためにもM&Aやアライアンス等のための十分な資金の確保が必要であると考え、希薄化の規模は合理的であると判断しております。

なお、本新株式の発行は大規模な希薄化に該当することから、臨時株主総会での特別決議で承認決議を得ることを予定しております。

#### 4 【大規模な第三者割当に関する事項】

今回の第三者割当による本新株式の発行により増加する議決権の数は62,500個であり、2026年1月30日現在の発行済株式総数8,761,129株の議決権の数である87,229個に対して71.65%の希薄化となります。

また、本日の発行決議に先立つ6ヶ月以内である2025年12月4日に発行決議し2025年12月22日付で発行した新株式

531,700株（議決権5,317個）、並びに同日付で発行した第2回新株予約権が全て行使されることにより交付される株式数1,700,000株（議決権17,000個）を、本新株式の発行により交付される6,250,000株（議決権数62,500個）に合算した総株式数は8,481,700株（議決権数84,817個）であり、これを分子として、2025年12月4日時点の発行済株式総数である7,129,429株（議決権総数70,918個）を分母とする希薄化率は118.97%（議決権ベースの希薄化率は119.60%）となります。

したがって、本第三者割当による希薄化率が25%以上となることから、本新株式の発行は、「企業内容等の開示に関する内閣府令 第2号様式 記載上の注意（23-6）」に規定する大規模な第三者割当に該当し、取引所の定める有価証券上場規程第432条に基づき、経営者から一定程度独立した者による当該割当の必要性及び相当性に関する意見の入手又は当該割当に係る株主総会決議等による株主の意思確認手続きのいずれかが必要となります。当社では、本資金調達に関して、当該割当に係る株主総会決議等による株主の意思確認手続きを行うこととしました。

## 5 【第三者割当後の大株主の状況】

氏名又は名称	住所	所有株式数 （百株）	総議決権数に対する所有議決権数の割合	割当後の所有株式数 （百株）	割当後の総議決権数に対する所有議決権数の割合
理研Jテクノロジーズ合同会社	東京都新宿区四谷1丁目15番地	-	-	62,500	42.89
綿引 一	東京都港区	11,908	14.31	11,908	8.17
ITJ株式会社	東京都港区芝浦四丁目16番23号	8,159	9.80	8,159	5.60
ジャパンベストレスキューシステム株式会社	愛知県名古屋市中区錦一丁目10-20号	7,364	8.85	7,364	5.05
株式会社クシムインサイト	東京都港区南青山六丁目7-2	6,242	7.50	6,242	4.28
榊原暢宏	愛知県名古屋市	5,535	6.65	5,535	3.80
エルエムアイ フォークライアントジェネラルオムニノンコラテラルノントリーティービービー（常任代理人） BOFA証券株式会社	MERRILL LYNCH FINANCIAL CENTRE 2 KING EDWARD STREET LONDON UNITED KINGDOM （東京都中央区日本橋一丁目4-1）	5,025	6.04	5,025	3.45
勝俣篤志	東京都品川区	5,000	6.01	5,000	3.43
大垣内剛	広島県広島市	3,522	4.23	3,522	2.42
金田卓也	東京都品川区	3,010	3.62	3,010	2.07
		55,765	67.00	118,265	81.15

注1．最近日（2025年12月31日）現在の株主名簿を基準として記載しております。当社は、2025年12月31日現在、自己株式36,367株を保有しておりますが、上記大株主から除いております。

注２．割当後の総議決権数に対する所有議決権数の割合は、割当後の所有株式数に係る議決権の数を2025年12月31日

現在の総議決権数（83,229個）に本第三者割当増資により増加する議決権数（62,500個）を加えた数で除して算出した割合であります。

注３．総議決権数に対する所有議決権数の割合及び割当後の総議決権数に対する所有議決権数の割合は、小数点以下

第３位を切り捨てて算出しております。

## ６ 【大規模な第三者割当の必要性】

### （１）大規模な第三者割当を行うこととした理由

本新株式発行により交付される株式数は合計6,250,000株（議決権数62,500個）であり、2026年１月30日現在の当社発行済株式総数8,761,129株及び議決権数87,229個を分母とする希薄化率は71.34%（議決権ベースの希薄化率は71.65%）に相当します。また、本日の発行決議に先立つ６ヶ月以内である2025年12月４日に発行決議し2025年12月22日付で発行した新株式531,700株（議決権5,317個）、並びに同日付で発行した第２回新株予約権が全て行使されることにより交付される株式数1,700,000株（議決権17,000個）を、本新株式の発行により交付される6,250,000株（議決権数62,500個）に合算した総株式数は8,481,700株（議決権数84,817個）であり、これを分子として、2025年12月４日時点の発行済株式総数である7,129,429株（議決権総数70,918個）を分母とする希薄化率は118.97%（議決権ベースの希薄化率は119.60%）となります。

当社としては、「継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような状況」「東京証券取引所による特別注意銘柄への指定」「金融庁による課徴金納付命令の決定」「上場維持基準の適合に向けた計画及び改善期間入り」といった会社存続及び上場維持の危機的な状況が現在も継続していることを鑑みれば、今回の資金調達により調達した資金を上記の資金使途に充当することにより当社の事業基盤を強化・拡大させ、純資産の額を増加させ、また、当社の企業価値及び株主価値の向上を図ることにより、希薄化を考慮しても既存株主の皆様にも十分な利益をもたらすことができると考えていることから、希薄化の規模は合理的であると判断しております。

更には、2027年２月には、同じく東京証券取引所グロース市場の上場維持基準の１つである時価総額基準（40億円以上）に適合する状態とする必要があり、スピード感のある利益成長により企業価値を上げるためにも十分な資金の確保が必要であると考え、希薄化の規模は合理的であると判断しております。

なお、本新株式の発行は大規模な希薄化に該当することから、臨時株主総会での特別決議で承認決議を得ることを予定しております。

### < 資金調達方法の選択理由 >

当社は、「１証券情報 ４新規発行による手取金の使途 (2)手取りの使途 <本新株式の発行により資金の調達をしようとする理由>」で記載したとおり、「継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような状況」「東京証券取引所による特別注意銘柄への指定」「金融庁による課徴金納付命令の決定」「上場維持基準の適合に向けた計画及び改善期間入り」といった会社存続及び上場維持の危機的な状況の中、当社として未だ安定的な収益構造の確立までには至っておらず、当社の財務状況も脆弱と言わざるを得ないものとなっています。この状況を打開し、また、東京証券取引所グロース市場の上場維持基準の１つである「純資産基準（純資産の額が正であること）」に適合する状態とするために必要な資金の確保し、更には2027年２月には、同じく東京証券取引所グロース市場の上場維持基準の１つである時価総額基準（40億円以上）に適合する状態とするための成長のための投資資金の確保が必要であることを考慮し、以下のとおり、資金調達方法の検討を行った結果、資本市場からのエクイティ・ファイナンスによる資金調達が有効かつ適切であり、中でも第三者割当による本新株式の発行が最適であるとの結論に至りました。

### （Ａ）金融機関からの借入れ

金融機関からの借入れにつきましては、当社の複数期にわたる損失の計上により、未だ安定的な収益基盤を確立するに至っておらず、現在、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような状況が存在している状況から、また、「東京証券取引所による特別注意銘柄への指定」「金融庁による課徴金納付命令の決定」「上場維持基準の適合に向けた計画及び改善期間入り」といった会社存続及び上場維持の危機的な状況から、新規融資を受けることは困難と判断し、また、

借入による資金調達では純資産が増加せず、上場維持基準である「純資産基準（純資産の額が正であること）」の達成に貢献しないため、今回の資金調達方法として適当ではないと判断いたしました。

#### （Ｂ）公募増資

公募増資による新株発行は、一度に資金調達が可能となるものの、時価総額や株式の流動性によって調達金額に限界があり、当社の時価総額や株式の流動性を勘案すると必要額の調達が困難であると考えられます。また、公募増資の場合には検討や準備等にかかる時間も長く、公募増資を実施できるかどうかその時点での株価動向や市場全体の動向に大きく左右され、一度実施のタイミングを逃すと決算発表や半期報告書及び有価証券報告書の提出期限との関係で最低でも数か月程度は後ろ倒しになることから柔軟性が低いと考えられます。加えて、現時点での当社の業績動向や財務状況等に照らした場合には、当社普通株式の引受けを行う証券会社を見つけることは困難と考えられます。これらの点を考慮の上、公募増資は今回の資金調達方法として適当ではないと判断いたしました。

#### （Ｃ）新株予約権無償割当による増資（ライツ・イシュー）

株主全員に新株予約権を無償で割り当てることによる増資、いわゆるライツ・イシューには当社が金融商品取引業者と元引受契約を締結するコミットメント型ライツ・イシューと、当社が金融商品取引業者との元引受契約を締結せず新株予約権の行使は株主の決定に委ねられるノンコミットメント型ライツ・イシューがありますが、コミットメント型ライツ・イシューについては国内で実施された実績が乏しく、資金調達手法としてまだ成熟が進んでいない段階にある一方で、引受手数料等のコストが増大することが予想される点や時価総額や株式の流動性による調達額の限界がある点等、適切な資金調達手段ではない可能性があることから、今回の資金調達方法として適当ではないと判断いたしました。ノンコミットメント型のライツ・イシューについては、当社は最近２年間に於いて経常損失を計上しており、取引所の定める有価証券上場規程に規定される上場基準を満たさないため、実施することができません。

#### （Ｄ）非上場型の新株予約権の株主無償割当て

新株予約権を上場させない非上場型の新株予約権の株主無償割当てについては、既存株主の皆様が新株予約権を売却する機会に乏しく、結果的には新株予約権を行使されない既存株主の皆様が、株式価値の希薄化による影響を回避するための選択肢が限定的であること、また、直近の当社の業績を鑑みると、既存株主様のご理解を得ることは大変難しく、必要資金を満たす調達は困難であるとの判断から、今回の資金調達方法として適当ではないと判断いたしました。

#### （Ｅ）有償株主割当増資

株主割当増資では、資力等の問題から割当先である株主の応募率が不透明であり、また実務上も近時において実施された事例が乏しく、当社としてもどの程度の金額の資金の調達が可能なかの目処を立てることが非常に困難であります。これらの点を考慮の上、株主割当増資は今回の資金調達方法として適当ではないと判断いたしました。

#### （Ｆ）新株式の第三者割当増資

第三者割当による全量新株式の発行は、一度に多額の資金調達が可能とする反面、一度に調達額相当の希薄化を引き起こすものであり、株主の皆様や株式市場に対する直接的な影響が、新株予約権の発行による場合に比較してより大きいといえます。しかしながら、東京証券取引所グロース市場の上場維持基準の１つである「純資産基準（純資産の額が正であること）」について、2026年２月末までに適合する状態とする必要があることを鑑みると、確実に純資産の額を増加することが出来る新株式の第三者割当増資が必要であると考え、また、引受けて頂ける投資家を確保出来たことから、新株式の第三者割当増資により資金調達を行うこととしました。

#### （Ｇ）第三者割当による新株予約権の発行

第三者割当による全量新株予約権の発行は、権利行使に応じて段階的に希薄化が生じるため、新株式の発行の場合と比べて株主の皆様や株式市場に対する影響を軽減できるというメリットがあるものの、当社の株価の推移等によって行使の有無や時期が左右されることから資金調達手段としては不確実性が残り、当面の資金需要に対して、確実に対応できるか不透明であることから、今回の資金調達方法として適当ではないと判断いたしました。

#### （Ｈ）新株予約権付社債（MSCB含む）

新株予約権付社債は、発行時に払込金額の全額が払い込まれるため、発行会社にとっては早期に資金需要を満たすことができる利点がありますが、その代わりに転換がなされない場合、満期が到来する際には償還する必要があります。またMSCBの場合、一般的には、転換により交付される株数が転換価額に応じて決定されるという構造上、転換の完了までに転換により交付される株式総数が確定せず、転換価額の下方修正がなされた場合には潜在株式数が増加するため、株価に対する直接的な影響が大きいと考えられ、今回の資金調達方法として適当ではないと判断いたしました。

本資金調達により、今後予定している事業資金への投入が可能になることで、経営基盤の強化を着実に推進するとともに早期の業績回復及び安定化を達成し、自己資本の充実を図ることが、既存の株主の皆様をはじめステークホルダー各位の利益向上に繋がるものと考えております。

#### （２）大規模な第三者割当による既存の株主への影響についての取締役会の判断の内容

当社の取締役会は、上記「（１）大規模な第三者割当を行うこととした理由」に記載の通り、今回の資金調達により純資産の額を増加させ、調達した資金を当社の事業基盤の強化・成長のために投資し、当社の企業価値及び株主価値の向上を図ることにより、希薄化を考慮しても既存株主の皆様にも十分な利益をもたらすことができると考えていることから、希薄化の規模は合理的であると判断しております。

更には、2027年２月には、同じく東京証券取引所グロース市場の上場維持基準の１つである時価総額基準（40億円以上）に適合する状態とする必要があり、スピード感のある利益成長により企業価値を上げるためにも十分な資金の確保が必要であると考え、希薄化の規模は合理的であると判断しております。

#### （３）大規模な第三者割当を行うことについての判断の過程

当社の取締役会においては、上記「（２）大規模な第三者割当による既存の株主への影響についての取締役会の判断の内容」との判断をしております。本第三者割当の検討にあたっては、取締役会において社外取締役からも意見を聴取しており、既存株主の持株比率の希薄化や株価への影響といった観点を踏まえ、当該資金調達の必要性、資金使途の合理性、並びに中長期的な企業価値向上との関係について、経営判断としての妥当性を慎重に検証すべきであるとの意見が示されました。

また、当該判断については、取締役会のみで完結させるのではなく、十分な情報開示を行ったうえで株主の意思を確認することが、少数株主保護及び手続の透明性確保の観点から望ましいとの意見が社外取締役より示されました。

当社取締役会は、これらの社外取締役の意見を踏まえ、本第三者割当による資金調達については、臨時株主総会を開催し、株主の意思確認を経ることを前提として実施することが相当であると判断しております。

なお、本第三者割当については、第三者意見書の取得に代えて、臨時株主総会における決議を通じて株主の判断を仰ぐ手続きを採用する予定であり、現時点において社外取締役又は第三者による意見書を別途取得する予定はありません。

#### ７ 【株式併合等の予定の有無及び内容】

該当事項はありません。

#### ８ 【その他参考になる事項】

該当事項はありません。

## 第4 【その他の記載事項】

該当事項はありません。

## 第二部 【企業情報】

### 第 1 【企業の概況】

#### 1 【主要な経営指標等の推移】

##### (1) 連結経営指標等

回次	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
決算年月	2021年 2 月	2022年 2 月	2023年 2 月	2024年 2 月	2025年 2 月
売上高 (千円)	6,025,332	5,239,212	4,588,784	4,845,087	3,462,536
経常損失 ( ) (千円)	440,708	561,294	207,969	328,754	391,236
親会社株主に帰属する 当期純損失 ( ) (千円)	645,130	594,732	319,396	371,271	346,761
包括利益 (千円)	689,020	669,997	328,085	416,892	392,504
純資産額 (千円)	1,009,689	410,672	45,747	52,288	438,215
総資産額 (千円)	2,687,706	2,086,277	1,882,658	1,505,521	820,666
1株当たり純資産額 (円)	264.81	15.76	58.87	2.55	118.66
1株当たり当期純損失 金額 ( ) (円)	320.81	297.86	149.42	123.69	93.90
潜在株式調整後1株 当たり当期純利益金額 (円)					
自己資本比率 (%)	19.67	1.61	8.13	0.63	53.40
自己資本利益率 (%)	76.50				
株価収益率 (倍)	2.35	1.51	2.92	4.41	3.17
営業活動による キャッシュ・フロー (千円)	154,405	434,737	4,530	28,644	402,253
投資活動による キャッシュ・フロー (千円)	685,856	42,819	318,463	137,070	523,508
財務活動による キャッシュ・フロー (千円)	588,384	132,080	7,917	95,214	105,668
現金及び現金同等物の 期末残高 (千円)	786,669	441,193	119,341	48,841	64,427
従業員数 (ほか、平均 臨時雇用人員) (人)	388 ( )	112 ( )	175 ( )	67 (28)	64 (37)

- (注) 1. 第26期、第29期及び第30期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。第27期及び第28期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在するものの、1株当たり当期純損失であるため記載しておりません。
2. 第27期、第28期、第29期及び第30期の自己資本利益率は、自己資本がマイナスであるため記載しておりません。
3. 第26期、第27期及び第28期の平均臨時雇用者数については、臨時雇用者数の総数が従業員の100分の10未満のため、記載を省略しております。
4. 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を第28期の期首から適用しており、第28期以降に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を適用した後の指標等となっております。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
決算年月	2021年 2 月	2022年 2 月	2023年 2 月	2024年 2 月	2025年 2 月
売上高 (千円)	5,855,439	4,891,324	4,364,413	4,462,031	3,229,161
経常損失 ( ) (千円)	254,869	476,483	185,531	236,328	339,156
当期純損失 ( ) (千円)	547,298	552,238	459,988	328,073	511,710
持分法を適用した場合の投資利益 (千円)					
資本金 (千円)	280,309	315,799	415,791	673,272	673,272
発行済株式総数 (株)	2,032,600	2,172,600	2,636,600	3,729,429	3,729,429
純資産額 (千円)	623,126	103,302	156,702	30,153	481,557
総資産額 (千円)	2,203,828	1,712,633	1,702,806	1,461,164	705,385
1株当たり純資産額 (円)	312.14	48.36	60.26	8.16	130.40
1株当たり配当額 (うち1株当たり 中間配当額) (円)	( )	( )	( )	( )	( )
1株当たり当期純損失 金額 ( ) (円)	272.16	276.58	215.19	109.30	138.56
潜在株式調整後1株 当たり当期純利益金額 (円)					
自己資本比率 (%)	28.27	6.03	9.20	2.06	68.27
自己資本利益率 (%)	61.57	152.04			
株価収益率 (倍)	2.77	1.63	2.03	4.99	2.15
配当性向 (%)					
従業員数(ほか、平均臨 時雇用人員) (人)	383 ( )	105 (11)	159 ( )	52 (8)	48 (21)
株主総利回り (%) (比較指標：配当込み TOPIX) (%)	40.7 (121.8)	24.2 (125.9)	23.5 (136.6)	29.3 (188.0)	37.8 (202.2)
最高株価 (円)	1,324	1,039	535	1,583	592
最低株価 (円)	603	442	402	428	273

- (注) 1. 第26期、第29期及び第30期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。第27期及び第28期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在するものの、1株当たり当期純損失であるため記載しておりません。
2. 第28期、第29期及び第30期の自己資本利益率は、自己資本がマイナスであるため記載しておりません。
3. 第26期及び第28期の平均臨時雇用者数については、臨時雇用者数の総数が従業員の100分の10未満のため、記載を省略しております。
4. 最高株価及び最低株価は、2022年4月4日より東京証券取引所グロース市場におけるものであり、それ以前は東京証券取引所マザーズにおけるものであります。
5. 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を第28期の期首から適用しており、第28期以降に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を適用した後の指標等となっております。

## 2 【沿革】

1994年11月	広島市南区において、水まわりの緊急修理サービス業を開始
1995年11月	広島市中区において、資本金300万円で有限会社を設立、商号を有限会社アクアラインとする
1997年7月	有限会社ワールドメンテを設立(水まわりの緊急修理サービス事業)
1997年11月	有限会社ライフサポートを設立(水まわりの緊急修理サービス事業)
	有限会社アクアラインを一般事務代行、電話受信発信代行に特化させ、水まわりの緊急修理サービス部門を有限会社ワールドメンテ、有限会社ライフサポートに移管
1999年11月	有限会社ワールドメンテを株式会社ワールドメンテへ組織変更
2000年5月	有限会社アクアライン本社を広島市中区に移転 資本金を2,000万円とし、有限会社アクアラインを株式会社アクアラインへ組織変更
2000年6月	有限会社ライフサポートを株式会社ライフサポートへ組織変更
2001年7月	東京都豊島区に有限会社ユービーライフを設立(水まわりの緊急修理サービス事業)
2002年8月	広島市西区に研修センターを設置
2003年9月	有限会社ユービーライフを株式会社ユービーライフへ組織変更
2004年3月	広島市中区に有限会社アストライを設立(水まわりの緊急修理サービス事業)
2005年1月	東京都豊島区に株式会社アクアライン東京支社を開設 名古屋支店を名古屋市名東区に開設
2006年1月	株式会社アクアラインが株式会社ワールドメンテ、株式会社ライフサポート、株式会社ユービーライフ、有限会社アストライを100%出資の子会社とする
2006年3月	有限会社アストライを株式会社アストライへ組織変更 株式会社ユービーライフ本店を東京都港区へ移転
2006年9月	株式会社アクアライン東京支社及び株式会社ユービーライフ本店を東京都港区港南へ移転
2007年1月	株式会社アクアラインの資本金を8,000万円とする
2008年2月	新規事業として、ウォーターディスペンサーの取り扱いを開始
2008年3月	株式会社アクアラインが子会社である、株式会社ワールドメンテ、株式会社ライフサポート、株式会社ユービーライフ、株式会社アストライの4社を吸収合併
2008年4月	株式会社アクアライン東京支社を東京都港区芝公園へ移転
2008年8月	株式会社アクアライン名古屋支店を閉鎖
2009年5月	新規事業として、ペットボトル入りのミネラルウォーターの販売を開始
2009年12月	株式会社アクアライン東京支社を東京都港区赤坂へ移転
2013年2月	香港に100%出資の子会社Aqualine Global Limitedを設立
2013年12月	株式会社アクアライン東京支社を東京都千代田区霞が関へ移転
2015年2月	Aqualine Global Limitedの全株式を売却
2015年8月	東京証券取引所マザーズに株式を上場
2015年9月	大阪市北区に株式会社アクアライン大阪事務所を開設
2016年12月	パーソナルトレーニングスタジオ運営の株式会社アームの全株式を取得し子会社化
2017年5月	リフォーム紹介事業のリモデルコンシェルジュ株式会社（連結子会社）を設立
2019年3月	東京支社から東京本社へ改組
2019年10月	リモデルコンシェルジュ株式会社を吸収合併
2020年3月	代理店事業・広告事業の株式会社E P A R K レスキュー（現株式会社E P A R K ぐらしのレスキュー）の株式を取得し子会社化
2022年7月	株式会社E P A R K ぐらしのレスキューの全株式を売却
2022年11月	ジャパンベストレスキューシステム株式会社の完全子会社である駆けつけ事業準備株式会社（現株式会社生活救急車）の発行済株式100株のうち51%に相当する51株を取得し子会社化
2023年4月	株式会社アームの全株式を売却
2024年6月	ミネラルウォーター事業を事業譲渡
2024年7月	当社の連結子会社である株式会社生活救急車の発行済株式100株のうち49%に相当する49株をジャパンベストレスキューシステム株式会社から取得し完全子会社化
2024年11月	東京本社を神奈川県横浜市に移転

### 3 【事業の内容】

#### (1) 事業の概要

当社グループは、当社と連結子会社1社で構成されており、「時代と共に歩み、お客様から学び、従業員と共に成長します」という経営理念のもと、生活に欠かせない「水」から「住」へをテーマに、皆さまの住環境の充実や生活の質の向上に貢献することをミッションとして、事業を行っております。

当社グループの主力事業は、台所、トイレ、浴室、洗面所又は給排水管で起きる急な水まわりのトラブルを解消する「水まわりサービス事業」でありましたが、2021年8月30日付けで消費者庁から行政処分を受けたことから加盟店向けの「水まわりサービス支援事業」へ完全移行しております。「水まわりサービス支援事業」とは、従来当社が行っていたサービスである迅速にトラブルを解消するために、24時間365日、修理依頼を受け付け、北海道から沖縄県までの全国で「水道屋本舗」の屋号のもと、事業を展開しておりましたサービスの「水道屋本舗」の屋号は使用せず、他社の屋号にて集客をしたものを当社のコールセンターで注文受付後、当社の加盟店に受付けた業務をお渡し、通信販売方式にてお客様へサービスの提供をするものとなります。

なお、従来当社で行っていた幅広いお客様のニーズにお応えできるよう、トラブルの解消のほかに、水まわりの器具及び商品の販売、部品の交換、漏水調査及び給排水管の修繕も加盟店で行っております。水まわりの器具及び商品の大手メーカーの保証期間が6年間となっていることから、当社では耐用年数は約6年から10年程度と考慮しており、築年数10年以上の住宅において、保証期間経過後のトラブルが起こってもおかしくない状態にあることが考えられることから一定の市場規模が見込まれます。また、緊急性を要するという事業の特徴から業績が景気変動に左右されることが比較的少ない傾向があります。さらに、お客様にリフォームプランや施工店を紹介するサービス、鍵の緊急トラブル修理・対応サービスも提供しております。

主力である「水まわりサービス支援事業」に加えて、第26期連結会計年度（2021年2月期）において、株式会社E P A R Kくらしのレスキュー（旧・株式会社E P A R Kレスキュー）の株式を取得し子会社化しておりましたが、第28期連結会計年度（2023年2月期）において、連結子会社であった株式会社E P A R Kくらしのレスキューは、株式の譲渡に伴い連結の範囲から除外しております。これに伴い、生活救急サービスを検索できるポータルサイト「E P A R Kくらしのレスキュー」の運営は行いませんが、引き続き広告販売を行ってまいります。加えて、第28期連結会計年度（2023年2月期）において、株式会社生活救急車（旧・駆けつけ事業準備株式会社）の株式を新たに取得したため、連結の範囲に含めております。当該事業の加盟店（パートナー）は約400社あり、当社の加盟店拡大に伴う収益及び利益の増加に寄与するものと見込んでおります。「ミネラルウォーター事業」では、ペットボトル式のナチュラルミネラルウォーターの販売、ウォーターディスペンサー充填式ミネラルウォーターの販売を行っていましたが、2024年6月に河上薬品商事株式会社への事業譲渡を行い、当社はミネラルウォーター事業から撤退いたしました。

また、2024年7月に当社の連結子会社である株式会社生活救急車の株式49%（株式数49株）を保有するジャパンベストレスキューシステム株式会社より当社との株主間契約に基づく買取請求があったことから、ジャパンベストレスキューシステム株式会社が保有する株式会社生活救急車の株式49株を取得しております。これにより当社は、株式会社生活救急車を完全子会社化いたしました。なお、当社の連結子会社であった株式会社アームは、2023年4月に株式を譲渡したことに伴い連結の範囲から除外しております。なお、連結の範囲から除外したことに伴い、フィットネス事業を報告セグメントから除外しております。

なお、当社は、2021年8月30日に消費者庁からの行政処分を受け、当社正社員スタッフが修理等のサービスを提供することなく加盟店スタッフが通信販売形式によりサービスを提供し、当社はコールセンター業務等加盟店支援業務を行う「加盟店ビジネスモデル」に移行致しました。この事業モデルの変更の際に、当時当社のスタッフを転籍（現在は出向）という形で受け入れて頂いたROY株式会社には、当社の「水まわりサービス支援事業」における主要な加盟店3社のうちの1社を担って頂いておりました。しかしながら、当社の「水まわりサービス支援事業」の立て直しを図り、その一環として加盟店契約の内容の見直しを行う中で、ROY株式会社から、当社との加盟店契約を継続しない意向が示されたため、同社と協議の上、2025年7月31日をもって加盟店契約を解約し、取引を停止することを決定いたしました。当社からの出向者（現在約30名）のうち、15名につきましては、2025年8月2日より有限会社アド・ネットワークに出向者として受け入れていただき、同社と「水まわりサービス支援事業」の加盟店取引契約を締結し、業務提携を行うことを決定いたしました（ROY社に受け入れて頂いてい

た出向者約30名のうち、有限会社アド・ネットワーク社に受け入れて頂く15名以外の約15名については、ROY社に転籍）。

また、当社は、2025年10月15日に、主要取引先である株式会社JUNコーポレーションとの水まわりサービス支援事業における加盟店取引を停止することを決議いたしました。上記のROY株式会社と同様に、この事業モデルの変更の際に、当社のスタッフを出向（現在は転籍）という形で受け入れて頂いた同社には、当社の「水まわりサービス支援事業」における主要な加盟店3社のうちの1社を担って頂いておりました。同社との加盟店取引を継続する中で、当期（2026年2月期）に入り、当社の同社に対する売上債権支払の停滞金額が増加し、支払いの協議を継続してまいりましたが、いっこうに改善が見られず、当社の財務状況を鑑みればこれ以上の取引継続は困難であると判断し、加盟店契約を解約し、取引を停止することを決議したものです。なお、同社に対しては、法的措置も含めた対応を検討しております。

上記の経緯を経て、当社は現在において、下記記載のとおり、水まわりサービス支援事業、広告メディア事業を展開しております。

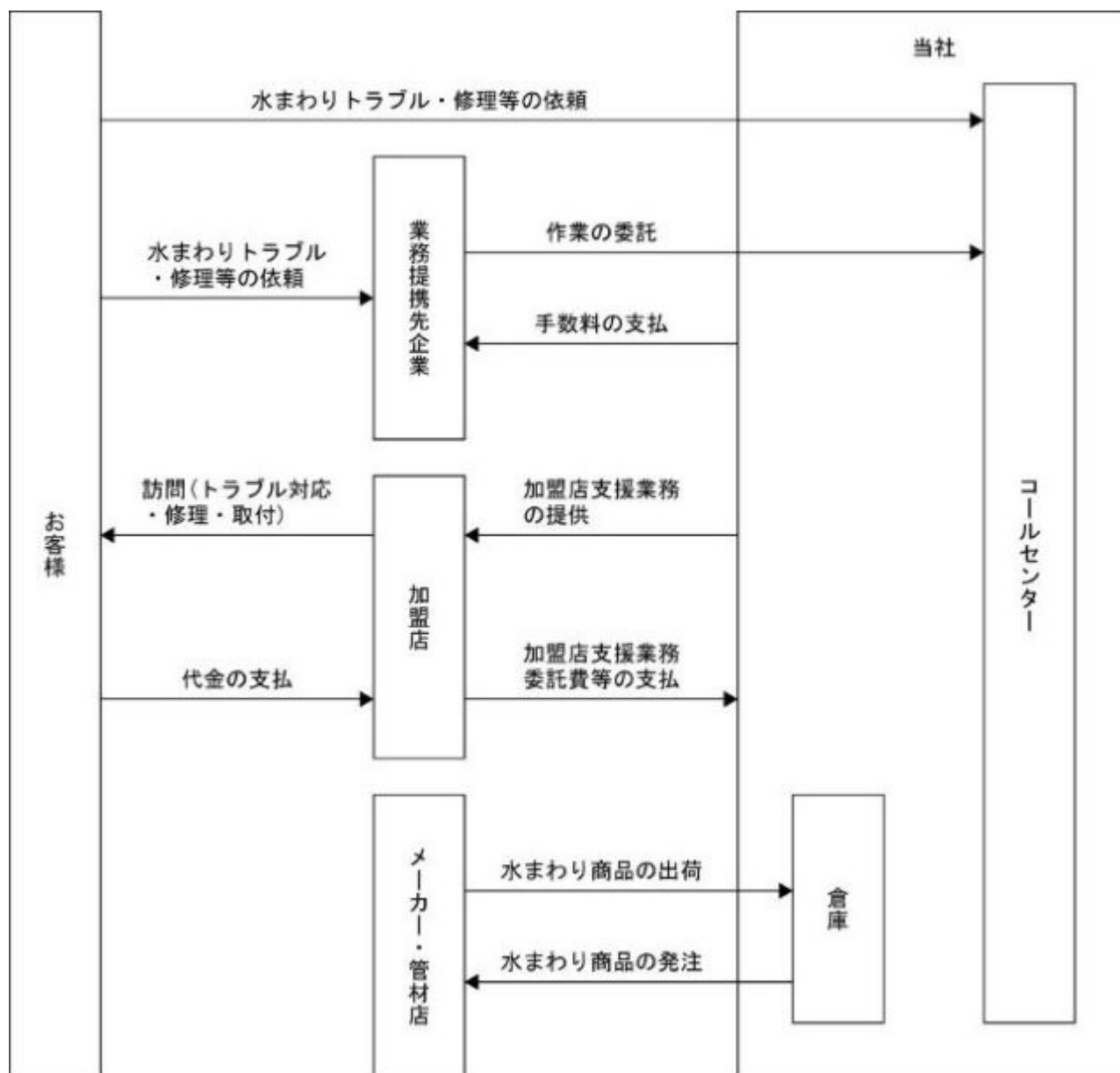
## (2) 水まわりサービス支援事業の内容

### ・サービスラインナップ

当社では、水まわりの緊急トラブル修理・対応(トイレ・台所・洗面所・お風呂場の水漏れ・つまり)、水まわり商品の販売・取付(温水洗浄便座、洗面化粧台の販売・取付等)、その他修繕工事等(給排水管の修繕等)、リフォームプラン・施工店の紹介、鍵・エアコンの緊急トラブル修理・対応の、加盟店向け支援サービスを行っております。

水まわりサービス支援事業の事業系統図は次のとおりであります。

[ 水まわりサービス支援事業 事業系統図 ]



#### ・加盟店向け支援サービスの流れ

従来、当社では、地域ごとに営業所を設置しておりませんでした。お客様にお伺いするサービススタッフの車両が保管用の倉庫を兼ね、それぞれ地域ごとに必要と考えられる商品、部品、機材を積載しておりました。サービススタッフは、コールセンターからの指示により、自宅から現場へ直行直帰のリモート勤務をしておりました。車内はスペースが限られていることもあり、水まわりの商品や部材をメーカーや管材店から一括仕入して倉庫に保管し、必要な時に必要なものをサービススタッフに配送しておりました。この仕組みにより、仕入費用、発送費用、倉庫保管料などの固定費を最小限にすることを可能にしておりましたが、2021年8月30日付けで消費者庁から行政処分を受けたことから加盟店向けの「水まわりサービス支援事業」へ移行しております。

当事業の加盟店向け支援でのサービスの流れは以下のとおりであります。

全国のお客様(一般家庭・店舗等)より、当社へ直接、または、業務提携先企業へお問い合わせのお電話をいただきます。お電話は横浜コールセンター及び東京コールセンターに設置したコールセンターにて受付します。

コールセンターでは、依頼内容をお伺いした後、お客様の一番近くにいる加盟店サービススタッフを確認し、加盟店サービススタッフに訪問指示を出します。

加盟店サービススタッフは、トラブル解消用の機材・水まわりの商品等を載せた車両にて迅速にお客様宅へ向かいます。

到着した加盟店サービススタッフは点検・お見積をし、お客様に内容をご確認・ご了承頂いた後に、お客様ご自身から再度当社コールセンターに正式にご依頼いただいてから作業を開始します。

お客様が水まわりを快適に使用できるよう、丁寧・迅速に作業を行います。作業完了後、お客様に確認をしていただきます。

お会計：お支払いには現金・クレジットカード・銀行振込等をお選びいただけます。

作業終了後、加盟店サービススタッフのマナー向上のため、お客様サービス向上センターよりお客様にご連絡し、サービス内容・マナー等についてお客様の意見をお伺いします。

内装リフォームに興味のあるお客様には、後日、コンシェルジュがお伺いし、お客様のニーズにあったリフォームプランや施工店の紹介を行います。

#### ・事業の特徴

創業当時より、良い製品をより良い形で提供することをモットーに、水まわりの修理を、単にトラブルの原因箇所の修理をする「作業」ではなく、電話受付から、顧客対応、修理作業までの一連のオペレーションで成り立つ「サービス業」として位置づけ、1件1件丁寧に、お客様に納得していただけるサービスの提供を目指しております。

お客様宅にうかがうサービススタッフ全員が当社グループの正社員であり、常時、顔写真入りの社員証を携帯しておりましたが、2021年8月30日付けで消費者庁から行政処分を受けたことから加盟店向けの「水まわりサービス支援事業」へ移行しております。

加盟店サービススタッフは、入社後の研修において、技術の習得はもちろんのこと、挨拶、言葉づかい、マナー及び身だしなみについても支援を受けます。さらに、当社では、入社時研修終了後も加盟店サービススタッフ1人1人の技術及びサービスについて定期的に確認し、サービスレベルの維持及び向上に努めております。また、分かりやすくサービスを提供するために、説明力を重視しており、加盟店サービススタッフは平易な用語や図を使いながら、お客様に説明できるようにならなければ、お客様宅へうかがわせない方針としております。

一日に何度も使用する水まわりをより快適なものにするために、加盟店サービススタッフは、訪問時に水まわりの商品の使用状況を見て、劣化が進んでいる場合は、新しい商品への買い替えについてご説明をし、見積もりを提供し、後日お客様のご判断で改めてコールセンターに注文を行っていただくというオペレーションで行っております。お客様にご提案をするための商品知識や、取付に係る技術及びコミュニケーション能力については、加盟店内で定例ミーティング、上席者によるフォローアップ研修によって加盟店入社後も継続的なレベルアップができるよう支援しております。また、当社グループは加盟店サービススタッフ内のミーティングや研修を通して、現場の加盟店サービススタッフからの意見を直接、経営や業務改善に生かしていくこと、また、常に会社と加盟店サービススタッフが双方向のやり取りを行えることが、結果として双方の成長につながると認識しております。

地域ごとに営業の拠点を持たない当社では、コールセンターが、加盟店サービススタッフの一日の行動を把握し加盟店へ報告しております。コールセンターはお客様と加盟店サービススタッフの橋渡し役として、「正確・迅速・丁寧・スムーズ」に対応、処理を行うことを目指しています。

また、当社では地域ごとに広告効果のある営業の拠点を持たないため、全国展開のスケールメリットを活かし、地域によって最適な広告媒体を選択し、オンタイムで調整及び運用する戦略を実践しております。

### (3) 広告メディア事業

当社グループでは、第26期連結会計年度（2021年2月期）において、株式会社E P A R K 暮らしのレスキュー（旧・株式会社E P A R K レスキュー）の株式を取得し子会社化しておりましたが、第28期連結会計年度（2023年2月期）において、連結子会社であった株式会社E P A R K 暮らしのレスキューは、株式の譲渡に伴い連結の範囲から除外しております。これに伴い、生活救急サービスを検索できるポータルサイト「E P A R K 暮らしのレスキュー」の運営は行っておりませんが、当社連結子会社である株式会社生活救急車において、引き続き広告販売を行ってまいります。

広告メディア事業は、主にタウンページを中心に広告掲載を行い、鍵・水回り・ガラス等の生活トラブルに対応するサービス事業者である当社加盟店の集客を支援する事業となります。

また、第28期連結会計年度において、株式会社生活救急車（旧・駆けつけ事業準備株式会社）の株式を新たに取得したため、連結の範囲に含めております。当該事業の加盟店（パートナー）は約400社あり、当社の加盟店拡大に伴う収益及び利益の増加に寄与するものと見込んでおります。

### (4) ミネラルウォーター事業

当社では、ミネラルウォーターの自社ブランドである「aqua aqua」による商品展開を行うと共に、ミネラルウォーターのペットボトルのラベルをオリジナルでデザインするプライベートブランドの商品のご提案、備蓄用の保存水の販売及びウォーターディスペンサーの取り扱いを行っていましたが、2024年6月に河上薬品商事株式会社への事業譲渡を行いました。

## 4 【関係会社の状況】

名称	住所	資本金又は 出資金 (千円)	主要な事業 の内容	議決権の所有 (又は被所有) 割合(%)	関係内容
(連結子会社) 株式会社生活救急車	愛知県名古屋市中区	1,000	広告メディア	100.0	業務の受託、役員の兼任
(その他の関係会社) ジャパnbストレス キューシステム株式会社 (注)3	愛知県名古屋市中区	780,363	水まわりサー ビス支援	(19.9) [3.0]	水まわりの修理・工事及び 関連業務に係る業務提携

(注) 1. 主要な事業の内容欄には、セグメントの名称等を記載しております。

2. 議決権の所有（又は被所有）割合欄の[ ]は、緊密な者の被所有割合で外数であります。

3. 2024年7月に株式会社生活救急車の発行済株式100株のうち49%に相当する49株をジャパンペストレスキューシステム株式会社から取得し完全子会社化しました。

## 5 【従業員の状況】

## (1) 連結会社の状況

2025年12月31日現在

セグメントの名称	従業員数(人)
水まわりサービス支援事業	32 (15)
広告メディア事業	10 (14)
全社（共通）	11 (1)
合計	53 (30)

- (注) 1. 従業員数は、当社から他社への出向者を除く就業人員数であります。
2. 従業員欄の（外書）は、臨時従業員の年間平均雇用人員であります。
3. 臨時従業員には、パートを含み、派遣社員を除いております。
4. 全社(共通)として記載されている従業員数は、管理部門に所属しているものであります。
5. 2025年3月1日から2025年12月31日までの間、従業員は11名減少、臨時従業員は7名減少しております。主な理由は、従業員の減少及び臨時従業員の減少は退職によるものであります。

## (2) 提出会社の状況

2025年12月31日現在

従業員数(人)	平均年齢(歳)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(千円)
43 (16)	41.6	6.0	4,172

セグメントの名称	従業員数(人)
水まわりサービス支援事業	32 (15)
広告メディア事業	0
全社（共通）	11 (1)
合計	43 (16)

- (注) 1. 従業員数は、当社から他社への出向者を除く就業人員数であります。
2. 平均年間給与は、基準外賃金を含んでおります。
3. 従業員欄の（外書）は、臨時従業員の年間平均雇用人員であります。
4. 臨時従業員には、パートを含み、派遣社員を除いております。
5. 全社(共通)として記載されている従業員数は、管理部門に所属しているものであります。
6. 2025年3月1日から2025年12月31日までの間、従業員は5名減少、臨時従業員は5名減少しております。主な理由は、従業員の減少及び臨時従業員の減少は退職によるものであります。

## (3) 労働組合の状況

当社グループの労働組合は結成されておりませんが、労使関係は安定しております。

## (4) 管理職に占める女性労働者の割合、男性労働者の育児休業取得率及び労働者の男女の賃金の差異

提出会社及び連結子会社は「女性の職業生活における活躍の推進に関する法律」（平成27年法律第64号）及び「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律」（平成3年法律第76号）の規定による公表義務の対象ではないため、記載を省略しております。

## 第2 【事業の状況】

### 1 【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

当社グループは、「時代と共に歩み、お客様から学び、従業員と共に成長します」という経営理念のもと、生活に欠かせない「水」から「住」へをテーマに、住環境の充実や生活の質の向上に貢献することを使命として事業を展開しております。現在は、水まわりサービス支援事業と広告メディア事業を主力とし、安定的な事業運営を図るとともに、更なる成長を目指しております。

当社の主力事業である水まわりサービス支援事業は、台所、トイレ、浴室、洗面所および給排水管に関するトラブル解消を目的とした事業であり、急を要するサービスであるため景気変動の影響を受けにくい特性があります。特に、水まわりの緊急メンテナンス市場は、住宅や商業施設における設備の経年劣化や突発的な故障が避けられないことから、当社では継続的な需要を見込んでおります。少子高齢化で市場の縮小が予測される一方で、大手住宅設備機器メーカーの保証期間が5年から10年の範囲である為、住宅の老朽化に伴い、水まわり設備のメンテナンスやリフォーム需要は増加が期待できることから、一定の市場規模が見込まれます。これらの需要を的確に捉え、加盟店ネットワークを活用した事業運営を進めることで、持続的な成長を目指しております。

また、当社は2021年8月に消費者庁から行政処分を受けたことを受け、従来の水まわりサービス事業から加盟店向けの水まわりサービス支援事業へ完全移行し、コールセンターを通じた注文受付・加盟店への業務提供を行う通信販売方式へと事業モデルを転換しました。当社としては、消費者庁からの行政処分をしっかりと受け止め、業務運営の透明性を高めるとともに、サービス品質の向上を図ってまいります。

広告メディア事業においては、当社は過去に生活救急サービスの検索ポータルサイト「E P A R K 暮らしのレスキュー」を運営していましたが、連結子会社であった株式会社E P A R K 暮らしのレスキューの株式譲渡に伴い、サイト運営からは撤退しました。一方で、広告販売については引き続き展開し、安定した収益基盤の確保を図っております。

また、当社は、当社が保有する暗号資産関連の取引及び水まわりサービス支援事業における取引に関して不正確な会計処理が行われていた可能性があったことから、2024年7月に特別調査委員会を設置いたしました。外部機関による調査の過程で、投資有価証券（暗号資産転換可能社債）や暗号資産関連取引、水まわりサービス支援事業に関する会計処理の不正確さが指摘されました。特別調査委員会の調査により、特定の加盟店との取引において、当社代表取締役社長の自己資金を原資とする取引や、他の加盟店の口座を通過させる資金移動取引が含まれていたことが判明しました。また、売上高の取引価格や貸倒引当金の算定に誤りがあり、暗号資産関連の評価方法の見直しが必要と提言され、2023年2月期連結会計年度及び2024年2月期連結会計年度に多額の特別損失を計上しております。当社は特別調査委員会からの調査報告書を受領し、当該報告書において指摘された再発防止策の提言を受けて、管理部門の人員不足の解消のため、法務部長、人事総務部長、経営企画部戦略グループIR担当マネージャーの採用、及び記帳業務を支援する外部会計事務所の確保を行っております。

さらには、株式会社東京証券取引所より、当社の不適切な会計処理について、2022年2月期第2四半期から2025年2月期第1四半期までの決算短信等において、上場規則に違反して虚偽と認められる開示を行い、それに伴う決算内容の訂正により、2023年2月期の親会社株主に帰属する当期純損失が8割以上拡大すること、2023年2月期において債務超過に陥っていたことなどが判明したことにより、投資判断情報として重要性の高い決算情報について長期間にわたり誤った情報を公表し続けたものであり、当取引所市場に対する株主及び投資者の信頼を毀損したと認められることから、当社は、上場契約違約金の支払いを求められるとともに、2025年1月29日から原則として1年間、特別注意銘柄の指定を受けました。

株式会社東京証券取引所から受けた指摘は以下の通りです。

当社は、2024年9月18日に当社における不適切な会計処理に関する特別調査委員会の調査報告書を受領した旨を開示し、2025年1月10日に過年度の決算内容の訂正を開示した。

これらにより、当社の前代表取締役社長（以下「前社長」という）の主導によって、当社で行われていた水まわり

サービス支援事業における特定の加盟店の銀行口座を通過させる資金移動取引や、特定の加盟店に対する売上高や貸倒引当金の虚偽表示などが行われており、虚偽の決算内容が開示されていたこと、また、前社長からの借入取引について適時開示が行われていなかったこと、さらに、当社が保有する投資有価証券（暗号資産転換可能社債）及び暗号資産について、評価損の計上不足や認識すべき引当金の未計上が認められるなど、特別損失が適切に計上されていなかったことなどが明らかになった。

その結果、当社は、2022年2月期第2四半期から2025年2月期第1四半期までの決算短信等において、上場規則に違反して虚偽と認められる開示を行い、それに伴う決算内容の訂正により、2023年2月期の親会社株主に帰属する当期純損失が8割以上拡大すること、2023年2月期において債務超過に陥っていたことなどが判明した。

こうした開示が行われた背景として、本件では主に以下の点が認められた。

- ・ 前社長の指示によって、当時の管理部門担当の取締役や責任者が関与し、加盟店との間の取引を仮装した資金移動による債権回収の偽装や、利益相反取引・関連当事者取引となる前社長からの借入取引の隠ぺい・開示回避、重要書類の偽造などの不正行為が行われており、当時の経営者及び一部の役職員のコンプライアンス意識が著しく欠如していたこと
- ・ 前社長の指示により行われた加盟店との間の取引や暗号資産等の取得に関して、当時の取締役会や監査役会に対して適切な情報提供が行われておらず、当時の取締役会・監査役会が形骸化しており、当時の経営者による内部統制の無効化が行われていたこと
- ・ 加盟店との間における取引に係る合意事項や、暗号資産等を取得する際の合意事項などについて書面による証拠が残されていなかったことなど、取引に係る情報の保存・管理体制が整備されていなかったことや、経理部門やコンプライアンス・法務部門に対して適切に情報提供を行う仕組みが策定、構築されていなかったこと
- ・ 当社は、主要事業について、2021年8月30日付で消費者庁から業務停止命令等の行政処分を受け、同年12月15日付で再発防止策を策定し、管理部門の体制強化や、全社的なコンプライアンス体制の整備を行うこととし、その実施状況についても開示を行っていたが、実際には、取締役会・監査役会において体制強化の状況の十分な確認・検証が行われておらず、また、内部監査部門やコンプライアンス・法務部門の人材不足をはじめ、管理部門やコンプライアンス体制の十分な強化が行われていなかった状況が継続するなど、各取締役・各監査役が発揮すべき監視・けん制機能の不全が解消されなかったこと

以上の通り、本件は、前社長の指示により、複数の役職員が関与し、著しくコンプライアンス意識に欠ける複数の不適切行為が行われ、当時の経営者による内部統制の無効化により当時の取締役会の監督機能や監査役会の監査機能、取締役間相互のけん制・監視機能が十分に機能しなかった結果、投資者の投資判断に深刻な影響を与える虚偽と認められる開示が行われたものであり、当社は2024年10月10日付で再発防止策に係る開示を行っているものの、未だ、当社の内部管理体制等について改善の必要性が高いと認められることから、当社株式を特別注意銘柄に指定することとする。

また、本件は、上記背景のもと投資判断情報として重要性の高い決算情報について長期間にわたり誤った情報を公表し続けたものであり、当取引所市場に対する株主及び投資者の信頼を毀損したと認められることから、当社に対して、上場契約違約金の支払いを求めることとする。

なお、特別注意銘柄指定期間は、2025年1月29日から原則1年間とし、1年後に当社から内部管理体制確認書を提出、株式会社東京証券取引所が内部管理体制等の審査を行い、内部管理体制に問題があると認められない場合には指定が解除になります。一方で、内部管理体制に問題があると認められる場合には、原則として上場廃止となります。ただし、指定から1年経過後の審査において、内部管理体制等が適切に整備されていると認められるものの、適切に運用されていると認められない場合（適切に運用される見込みがある場合に限ります。）には、特別注意銘柄の指定を継続し、当該指定の継続を決定した日の属する事業年度（当該指定の継続を決定した日から当該事業年度の末日までの期間が3か月に満たない場合は当該事業年度の翌事業年度）の末日以降の審査までに、内部管理体制等の運用状況の改善を求められ、内部管理体制等が適切に整備され、運用されていると認める場合にはその指定が解除され、内部管理体制等が適切に整備されていると認められない場合又は適切に運用される見込みがなくなったと認める場合には上場廃止となります。なお、内部管理体制等が適切に整備されていると認めるものの、適切に運用されていると認められない場合（適切に運用される見込みがある場合に限る）には、当該指定の継続を決定した日の属する事業年度（当該指定の継続を決定した日から当該事業年度の末日までの期間が3か月に満たない場合は当該事業年度の翌事業年度）の末日以降の審査から最長3事業年度の期間、指定が継続され、その間同審査

が行われます。

上場契約違約金については、当社は株式会社東京証券取引所より求められた960万円の支払いを完了しております。

本件につきましては、株主、投資家の皆様をはじめ、関係者の皆様に多大なるご迷惑とご心配をおかけしておりますことを、深くお詫び申し上げます。当社は、2025年7月29日付「改善計画・改善状況報告書の公表に関するお知らせ」にて開示の通り、2024年9月13日付で特別調査委員会から受領した「特別調査委員会の調査結果報告書」において報告された原因分析及び再発防止策を基本として、「1. 役員体制の見直し」、「2. ガバナンス委員会の設置」、「3. 相互牽制機能の強化」、「4. 管理部門の強化」、「5. 取引関係の適正化」、「6. 決裁権限や決裁プロセスの見直し」、「7. 役職員のコンプライアンス意識、会計リテラシーの向上」、「8. 監査機能の強化」、「9. 内部通報制度の活性化」、「10. 責任追及」から構成される再発防止に向けた改善施策を策定し、2026年1月29日に株式会社東京証券取引所に内部管理体制確認書を提出いたしました。

改善計画・改善状況報告書に記載の「改善策」と内部管理体制確認書に記載の「改善状況」の概要は以下の通りです。

#### 1. 役員体制の見直し

##### (1) 役員体制の刷新

###### 「改善策」

当社では、2021年の事案を受けて再発防止策を策定し、内部監査の強化やコンプライアンス体制の見直しなど、ガバナンス強化に向けた取り組みを進める方針を掲げていました。しかしながら、これらの施策は十分に実行されず、結果として、同様の問題が発生し得る状態が継続していました。その要因として、人員不足やリソースの欠如に加え、経営陣の再発防止策に対する意識の低さ、及びガバナンス体制の不備があったものと考えております。このため、相互牽制機能が働き、確実に改善計画を実施することができる体制に刷新することで新たなガバナンス体制の構築を行っております。新体制への移行は2025年5月30日開催の定時株主総会に付議し承認され、新経営陣は取締役5名（うち社外取締役は3名）となりました。役員の刷新にあたり、法務、会計知識を持つ弁護士や会計士を選任し、スキルマトリックスにより各々の役割について明確にいたしました。各役員が自身の役割を理解しその知識や知見を発揮することでガバナンス強化につながるものと考えております。なお、選任された役員につきましては、選任プロセスに則り、ガバナンス委員会での審議を経て選任しております。また、新たな役員体制として、代表取締役社長が事業を自ら主導したり、あるいは単独で営業面の実務対応を行うことを禁止し、営業部長を兼務しないことといたします。

###### 「改善状況」

2025年6月より、新たな役員体制で再発防止に向けた改善施策を開始しておりましたが、当該対応を進めていく中心的な存在の1人である前取締役管理本部長の田中克明氏が一身上の都合により急きょ辞任することとなりました。これに伴う緊急事態に対処するため、2025年9月3日開催の取締役会において古関耕造氏が当社の常勤監査役を辞任し、管理本部長に就任する決議を行いました。しかしながら、古関耕造氏が常勤監査役を辞任した後の2025年9月10日に開催された当社のガバナンス委員会において、「後任の監査役が就任するまでの期間は、監査役としての権利義務を有することとなるため、古関耕造氏が使用人である管理本部長に就任すると、自己監査となってしまう」ことについての問題提起があり、同氏の（後任の監査役が就任するまでの期間における）管理本部長への就任は適切でないと判断し、2025年9月3日の古関耕造氏の管理本部長就任の取締役会決議は無効とし、管理本部長としての職務を停止しました。2025年9月3日の「古関耕造氏が当社の常勤監査役を辞任し、管理本部長に就任する決議」については、勝又取締役も出席・賛成し、承認決議されましたが、その後2025年9月10日に開催された、勝又取締役が委員を兼務するガバナンス委員会においては、「法令上、古関耕造氏の管理本部長就任は問題がある」との、9月3日の取締役会決議とは相反する問題提起がなされました。勝又取締役がいずれも参加していた9月3日の取締役会と9月10日のガバナンス委員会において、

相反する結論となったことに違和感を感じた代表取締役社長の楯広長がその旨を検討し、重ねて社内でも検討を行っていましたが、それらの過程で勝又取締役が、「取締役会やガバナンス委員会において十分な説明が不足している当社の運営にリスクがある」と感じ、自らの判断で辞任を「一身上の都合」として決断されました。勝又取締役の辞任については、取締役会における説明や、取締役会の資料など、古閑耕造氏の常勤監査役辞任及び管理本部長就任に関する会社側からの情報提供が詳細でなかったことにより、選任された取締役の機能を十分に発揮いただけなかった点があったことは否めない（ただし、虚偽の情報を伝えたり、質問機会を遮断する等の、情報の隠蔽に繋がるような行為は一切行っていない）ものの、当社が特別注意銘柄に指定された後の2025年5月に弁護士として会社法・破産管財に精通し社外取締役候補者とした勝又取締役については、当社の役員選任基準・プロセスに不十分な点があったことから、残念な結果となりました。その後、2025年11月28日に臨時株主総会を開催し、監査役として2名を選任（うち1名は常勤）しております。また勝又取締役の後任として小野健晴社外取締役を選任し、ガバナンス委員にも選任いたしました。加えて、同日開催の取締役会において、古閑耕造氏を管理本部長に選任いたしました。

2025年6月以降の新たな役員体制の構築にあたり、代表取締役社長が事業運営を自ら主導すること、または単独で営業面の実務対応を行うことを抑制する観点から、営業部長職を兼務しない方針としました。しかしながら、当時は事業企画本部を管掌する役員について、適任者が社内外に存在しなかったことから、2026年1月まで代表取締役社長の楯が同本部の管掌を暫定的に兼任しておりました。その後、2026年1月に立原正文氏が入社し、2026年1月14日開催の取締役会において、同氏を事業企画本部長として選任いたしました。今後、取締役への選任については、これまでの役員選任における課題を踏まえ、上場企業の役員として求められる適性や職務遂行能力を慎重に見極めたうえで、次回の定時株主総会において付議する方針です。

2025年11月以降に選任しました役員については、上場企業における取締役・監査役や管理系部門の従業員としての経験や、比較的大規模な事務所での法務アドバイザー等としての豊富な勤務経験を重視して、当社の取締役・監査役として求められる分野の知見に適した選任を行っております。しかしながら、上記の勝又取締役も含め、当社が2025年7月29日付で「改善計画・改善状況報告書」を開示した後に、選任された取締役・監査役が結果として3名の辞任に至ってしまった事実を鑑みれば、上場企業における取締役・監査役や管理系部門の従業員としての経験の有無や、特別注意銘柄に指定されているという特殊な環境下にある当社の取締役・監査役として求められる分野の知見や業務負荷に適した選任を必ずしも行えていなかったという意味で、当社の役員選任基準・プロセスに不十分な点があったと認識しております。今後は、これまでの運営を反省し、取締役会における説明や資料など十分な情報提供につとめる一方で、役員選任基準及びプロセスを改善してまいります。また、当社の役員規程についても、変更を行う方針です。

## （２）取締役刷新後の大垣内氏及び加藤氏の処遇

### 「改善策」

取締役刷新後の大垣内氏（旧代表取締役社長）と加藤氏（旧取締役管理本部長）の両名に対しては、それぞれの不適切な行為の事実関係を踏まえ、当社として社内調査を実施し、2024年10月10日付で公表した「再発防止策の策定及び経営責任の明確化に関するお知らせ」及び改善報告書の「１０．責任追及」に記載の通り、月額報酬の自主返納等の社内処分を行ったうえで、2025年5月30日の定時株主総会において、両名とも取締役を退任しております。一方で、役員体制の刷新を進める中で、当社の事業継続や取引先対応、業務引継ぎの円滑な実施といった観点から、両名の知見や関係性の活用が必要となることが想定されたことから、『両名について、経営への影響を排除しつつ、限定的かつ厳格な統制のもとで当社への関与を認めることの是非』について、ガバナンス委員会に諮問することいたしました。

上記を受け、2025年6月13日及び2025年6月16日に開催されたガバナンス委員会において、両名の処分後の再関与案について審議・検討が行われ、以下のような総括的見解が示されました。また、2025年7月28日に開催さ

れた同委員会において、両名のモニタリング体制等に関する最終案の妥当性についても確認が行われ、引き続き運用の実効性確保が求められる旨の意見が示されました。

- ・両名の限定的関与は、業務内容を明確に特定し、裁量を伴わない範囲に限定すること。
- ・当該業務の遂行状況については、可視化とモニタリングを徹底し、報告体制を整備すること。
- ・大垣内氏の報酬・契約条件等は、他の外部委託のバランスにおいて合理的であること。
- ・両名は意思決定・経営判断には一切関与させず、統制・監督体制のもとで運用すること。

当該見解を踏まえ、当社としては、再発防止体制の構築と事業継続上の必要性を総合的に勘案し、大垣内氏は業務委託契約に基づき引継ぎを完了するまでの半年間、加藤氏は従業員である間、社内の意思決定や経営判断には一切関与させず、厳格な監視・統制体制のもとで、当社業務に限定的に関与させる方針を採ることとしました。

#### 【改善状況】

##### 大垣内氏との業務委託契約について

改善計画を策定した当時（2025年7月時点）、大垣内氏が担当していた取引先については、取引先情報や業務内容の詳細について、同氏から聴取を行ったうえで引継ぎが不可欠であると想定しておりましたので、大垣内氏との業務委託契約を締結いたしました。しかし、その後、当社の加盟店営業部の各担当者へ業務引継ぎに係る聴取を行った結果、必要な情報はすでに社内にて把握されており、大垣内氏からの引継ぎを受けなくても業務遂行に支障がないことが確認されました。このため、当初想定していた大垣内氏への具体的な業務委託は不要であるとの判断に至りました。最終的には、同年10月に2案件の訴訟関連に関して弁護士による聴取への協力を依頼したのみとなりました。本依頼は、前社長として取引関係のヒアリングを行う必要があることから、代表取締役の楯より電話及びチャットツールで依頼をし、弁護士事務所へ代表取締役社長との同行を求めたものです。その同行状況は代表取締役社長が日報として記録し、取締役会及びガバナンス委員会にて報告しております。なお、本依頼は委託業務の範囲には該当しないと判断したため、大垣内氏から月次の業務報告は不要とし、実施しておりません。同じく、委託業務は発生していないとの理由から、モニタリング報告書は作成しておりません。上記の結果、予定よりも早期に業務委託契約を終了することになり、2025年11月30日を以って契約終了となりました。

##### 加藤氏の従業員登用について

加藤氏は、決裁権限の無いアライアンス事業部の担当部長として常勤を継続しております。業務状況は事業企画本部長を兼務する代表取締役社長の楯が日常的に監督し、月次面談により確認した結果を2025年12月のガバナンス委員会へ報告しております。なお、大垣内氏と同様に、できる限り加藤氏の影響が事業へ及ばないよう考慮し、業務の割当について自制的な運用を行う目的から、契約・支払・仕入に関する業務には同氏を関与させておりません。従って、当該業務に関する都度の確認も行っておりません。加藤氏は入社以来、水まわりサービス支援事業に長く従事し、社内業務を幅広く把握している人材であることから、現在は主に利用提携先へのフォローや現場実務に関する助言を担当しております。具体的には、当社が進める加盟店向け材料販売の停止に際し、加盟店の業務に支障が生じないよう、事業企画本部長から加藤氏に対して影響事項や代替手段に関する相談・聴取を行っております。その過程で、倉庫運営や発送業務に関する知見を活かし、実務的な助言を提供するなど、事業運営を実務面から支える役割を担っております。なお、加藤氏へのモニタリングにつきましては、内部監査担当者が稟議書及び支払申請について全件確認を行い、起案者、合議者、決裁者のいずれの立場においても加藤氏が含まれていないことを確認しております。監査役によるモニタリングについては、加藤氏の業務内容が契約・支払・仕入等に関与していないことに加え、内部監査によるモニタリングが既に実施されていることから、必要性は低いと判断し、実施しておりません。

#### （３）役員選任基準とプロセスの設定

##### 「改善策」

当社の経営陣は、再発防止策に対する意識の低さや財務会計に関する基本的なリテラシーの低さ、主体的に情報

収集を行わなかったことから、ガバナンス体制の不備を招き、取締役として、監査役としてのその素質に問題があったものと考えております。このため、新たな役員体制を構築するにあたっては、適切な業務や、監視機能を発揮させるための素質を持つ人材を選任する必要があると認識しております。上記役員体制の刷新に伴い、当社の現在の課題を解決すべく役員選任基準を設定、役員選任プロセスの見直しを行い、役員選任基準と選任プロセスを記載した役員規程を新設し2025年5月より運用を開始しております。

選任プロセスについては、役員選任の公正・客観的なプロセスの実現と取締役会の監督機能強化を目的として、ガバナンス委員会での審議を経て、候補者の選定及び取締役会への提案を行っています。ガバナンス委員会では、候補者の経験、スキル、人格、独立性等を多角的に評価し、企業の持続的成長及び中長期的な企業価値の向上に資する人材を選任することとしております。

#### 「改善状況」

2025年6月以降の新たな役員体制の構築にあたり、上記の改善計画に則り、2025年4月にガバナンス委員会において選任基準を策定し、この役員選任基準と選任プロセスを記載した役員規程を新設して、2025年5月より運用を開始しております。しかしながら、上記の通り、この役員選任基準・プロセスに不十分な点があったため、3名もの辞任に至ってしまったことを認識しております。今後、以下のとおり役員選任基準及びプロセスを改善し、これに伴い、当社の役員規程についても改訂を行う方針です。具体的には、役員選任の適正性を確保するため、選任基準を見直し、従来は候補者推薦時に明確な基準が存在しませんでしたでしたが、上場企業における取締役・監査役または管理系部門の従業員としての経験、さらには比較的大規模な事務所における法務アドバイザー等としての豊富な実務経験を重視するなど、当社の取締役・監査役として求められる知見に適合する定性的な基準を新たに設定する方針です。

役員選任に際しては、従前から用いているチェックシートに基づき候補者の適格性を検討しておりますが、今後は以下の観点を新たにチェック項目として追加する予定です。

- 精神面も含めた健康状態の確認
- 当社が特別注意銘柄であることに関する十分な理解およびリスク認識
- 社外役員としての役割・担当業務への理解
- コーポレートガバナンス・コードの独立役員に関する条項を精読し、求められる役割・責務について適切な認識を持つことを要請

なお、選任プロセスについては今後改善する予定であります。また、役員規程については、2026年2月までに改訂を行い、同年3月より施行する予定であります。

## 2. ガバナンス委員会の設置

#### 「改善策」

当社が継続的に会社全体のコンプライアンス意識を保ち、再発防止策を継続して実施する体制を維持するためには、取締役会で決議された重要な意思決定を第三者的な目線から監視するとともに、再発防止策の進捗及び実効性を監視する機関を設けることが有益であると判断しました。これに伴い、係る機能を果たすべき機関として、ガバナンス委員会を2025年4月より新設し、活動を開始しております。

ガバナンス委員会は、取締役及び取締役会の諮問機関としての役割に加え、取締役会から独立した第三者的・継続的な提言機関としての性質を併せ持ち、以下のような機能を担っております。

- ・ 役員の適格性評価及び選任案の検討を通じた、取締役会の独立性・有効性の強化
- ・ 関連当事者取引や利益相反取引の妥当性に関する意見表明
- ・ 監査状況の確認と経営の適正性の確保
- ・ 経営監査部・コンプライアンス法務室との連携による、再発防止策の実施状況及び研修結果への助言
- ・ 株主総会に提出される取締役の選任・解任議案の内容・手続の確認

・当社及び子会社に関する重要な人事案件・ガバナンス事項についての審議と提言

今後も、ガバナンス委員会を中心に、第三者的視点による継続的な監視・助言機能を活用しながら、ガバナンス体制の強化と再発防止策の実効性向上に努めてまいります。なお、2024年11月に再発防止策の一環として設立した「内部統制・コンプライアンス委員会」については、引き続き、社内各部門における業務運用・規程遵守状況の確認及び改善指導等を通じて、実務現場に対する第2線の牽制・統制機能を担う組織として機能させてまいります。一方、ガバナンス委員会は、弁護士・公認会計士等の社外有識者を含む第三者的・独立的な機関として、取締役会の諮問機関としての助言にとどまらず、取締役会決議に基づく重要事項や再発防止策の進捗・実効性について監視・評価を行う第3線の機関として運営いたします。当社は、これら両委員会の機能を統合するのではなく、それぞれの役割と視点の違いを踏まえた三線モデルに基づく機能的分担を維持することにより、内部統制及びガバナンス体制の実効性を一層強化してまいります。

「改善状況」

ガバナンス委員会は、原則として月1回開催しておりますが、緊急性の高い案件が発生した場合には、速やかに臨時委員会を招集し審議を行っております。2025年4月のガバナンス委員会設置以来、内部管理体制確認書提出日までに計16回開催され、外部有識者のガバナンス委員2名がすべてのガバナンス委員会に出席しております。また、ガバナンス委員である社外取締役が5回出席しております。なお、2025年10月2日に社外取締役勝又祐一氏弁護士の辞任によりガバナンス委員も辞任することとなり、一時的に外部有識者2名のみの体制となりましたが、2025年11月28日の臨時株主総会において社外取締役に選任された小野健晴弁護士を同年12月15日の取締役会にてガバナンス委員会に選任したことにより、外部有識者2名と社外取締役1名の3名体制となっております。毎回の議題としては、改善計画書の再発防止策の進捗及び実効性の検討と評価を行っております。加えて、役員候補選定に関する協議・提言や、事業進捗および訴訟等の進捗について報告を受けております。運用状況のモニタリングとしましては、ガバナンス委員会の審議内容を取締役会に毎月報告するとともに、内部監査担当者がその招集から議案、決議要件、議事録を監査しております。

この取り組みを進めていた中で、結果として3名の役員が辞任に至った事実を当社では重く受け止めており、ガバナンス委員会が果たすべき監督機能および助言機能が十分に発揮されていたか、また委員会の運営方法やコミュニケーションの在り方に改善の余地がなかったかについて、課題認識を有しております。当社としては、ガバナンス委員会の機能の有効性を一層高めるため、ガバナンス委員と役員とのコミュニケーション強化を行っております。特に、3名の役員が辞任に至る過程において、ガバナンス委員会と役員との間で、重要情報の共有が遅れたり、共有内容が十分でなかったことにより、認識の齟齬や意思決定プロセスに支障が生じた場面があったと認識しております。当社では、この点を重大な課題として受け止め、現在、ガバナンス委員会において代表取締役社長が必要な事項について十分な説明を行い、認識の共有を図る取り組みを継続的に実施しております。また、毎月のガバナンス委員会開催時のほか、臨時の際もコミュニケーション機会を確保し、委員会の監督機能が円滑に発揮される体制の強化を進めております。

### 3. 相互牽制機能の強化

#### (1) 取締役会及び監査役会に係る規程類の見直し

「改善策」

これまで、取締役会及び監査役会において、本来付議・報告すべき事項が経営陣の一部の判断で処理されるなど、適切な決議プロセスを経ない事例が散見され、会議体としての機能が形骸化していた状況がありました。この状況を是正するため、2025年8月までに取締役会規程及び2025年10月までに監査役会規程を見直し、付議・報告すべき事項を明確化・明文化するとともに、社外取締役に対し、会議開催の3営業日前までに事前説明及び必要な情報をメール等で提供する体制とし、十分な情報に基づいた審議が行われるよう、情報共有の徹底を図ります。

「改善状況」

2025年8月に取締役会規程を改訂、同年10月に監査役会規程の改訂を行い、各会議体で付議・報告すべき事項を明確化・明文化いたしました。なお、監査役会規程の改訂につきましては、当初予定していた改善計画の完了時期より遅延する結果となりました。これは、同年8月に前取締役管理本部長が退任したことに伴い、その後任体制の検討過程において、常勤監査役の人事対応に関連する検討・協議に時間を要したことによるものです。取締役会規程につきましては、2025年8月より運用を開始し、社外取締役に対し、会議開催の3営業日前までに事前説明および必要な情報をメール等で提供する体制となっておりますが、報告者または議案提案者からの資料の共有が遅れている場合、やむを得ず会日の直前に資料を送ることがあります。これは主に、四半期決算における監査法人の最終意見や決算関連数値の確定に時間を要していることに起因しております。その他の決議・報告事項につきましては、期限内に必要な情報を事前提供しております。なお、本見直しに際して整備する書類として挙げております「取締役会付議・報告チェックリスト」は、他の改善施策を優先的に対応していたため作成が遅延していましたが、2026年1月中旬に作成を完了し、同月より人事総務部での運用を開始しております。

## （２）取締役会及び監査役会の実効性向上に向けた運用強化策

### 「改善策」

上記（１）の規程見直しに加えて、「４．管理部門の強化」「６．決裁権限や決裁プロセスの見直し」「７．役職員のコンプライアンス意識、会計リテラシーの向上」と連動する形で、会議体運営の適正化と実効性向上を図り、以下の対応を行います。

#### 年間スケジュールの共有と情報連携の強化

当社会議体の年間開催スケジュールは、毎年6月初旬にメールで全社に共有し、関連部署が事前に議案準備を行えるよう、会議日程の早期周知を徹底します。各部門と連携し、議案の事前調整・資料提出を迅速に行えるよう情報収集体制を強化します。

#### 稟議案件のチェック体制の強化

2025年8月より、全ての稟議案件について、稟議起案後、次の段階に設定している人事・総務部担当者が「職務権限規程別表」を用いた確認を実施し、取締役会で決議又は報告が必要な稟議案件か、社長・部長決裁の稟議案件か、などを稟議起案の段階で確認しております。加えて、管理部門内でダブルチェック体制を敷き、特定の担当者に業務が集中しないように運用を見直しております。

#### 取締役会の実効性確保に向けた取組

内部監査部門は、2025年5月30日より取締役会及び監査役会に出席し、会議運営のモニタリングを実施するほか、取締役会の実効性評価も行っております。また、取締役会における実効性評価の実施にあたっては、内部監査部門がアンケート設計や調査実務等を補助し、評価に資する情報提供を行います。具体的には、事業年度末において、議題設定・内容の妥当性、各取締役の審議・発言への貢献度、情報提供・資料配布のタイミング、経営監督機能全体の有効性等の観点から、取締役会出席者に対してアンケート調査を実施して、当該アンケートの回答を通じて課題を可視化し、今後の改善に活用します。これらを通じて、取締役会の形骸化を防止し、継続的な運営改善を図ってまいります。

### 「改善状況」

#### 年間スケジュールの共有と情報連携の強化

定時取締役会は、2025年6月6日に送付した会議体の年間開催スケジュールに従い、開催されております。会議日程の早期周知により、関連部署が事前に議案準備を行える体制になったため、各部門が連携し、議案の事前調整や資料提出を迅速に行えるようになっております。

#### 稟議案件のチェック体制の強化

2025年8月より、稟議書ワークフローシステム（サイボウズ）を通じて起案された稟議案件について、人事・総務部担当者が決議または報告が必要な事案かのチェックを行っております。なお、2025年11月まで管理本部長が不在であったため、管理本部長就任以前は管理部門内でのダブルチェックが未実施となっておりますが、現在は、稟議書ワークフローシステム（サイボウズ）を通じて管理本部長によるダブルチェックが実施されております。

#### 取締役会の実効性確保に向けた取組

内部監査部門は、2025年5月30日より全ての取締役会及び監査役会に出席し、会議運営のモニタリングを実施しております。

なお、取締役会における実効性評価の実施にあたり整備する書類として挙げております「取締役会実効性評価アンケート」が、事業年度末に実施予定としておりました関係で未作成となっております。2026年1月中に作成し、事業年度末において実効性評価アンケートを実施する予定であります。

#### 4. 管理部門の強化

##### （１）組織体制の変更

###### 「改善策」

人的リソースの不足に対応するために組織体制の見直しを行い、業務の効率化と専門性の強化を図るため、役割や業務の再編成を行います。具体的には、優先すべき管理部門及び各事業部の管理機能業務にリソースを集中させることで、組織全体の効率と効果を高めるとともに、人材の採用を進め、外部パートナーとの連携強化も視野に入れ、短期的及び中長期的な人員補充を行います。新たな人材の採用にあたっては、適切なスキルと倫理観を備えた人材を選定し、組織内の役割を再編成することで、効果的な運営体制を確立します。社内異動、新規採用、業務委託等による不足人員の確保を行っております。

###### 「改善状況」

2025年11月までに、社長室(IR担当)及び財務経理部、人事総務部につきましては、不足人員を充足致しました。コンプライアンス・法務室及び経営監査部は、2025年内には人員充足が叶いませんでしたが、2026年1月より各1名を採用し、不足人員の補充が完了致しました。

##### （２）コンプライアンス・法務部門の活性化

###### 「改善策」

上記の組織体制変更に伴い、コンプライアンス・法務室の人員を増強し、兼務ではなく専従で1名以上配置することで、コンプライアンス及び法務業務に専念できる環境を整備します。さらに、2025年5月に就任した新役員の社外取締役及び社外監査役（弁護士・公認会計士等）との連携を強化し、7月からは専門的な知見を活用できる体制を構築しております。また、2025年8月より、全ての契約書についてコンプライアンス・法務室がチェックを行う体制を構築するとともに、契約の締結に関する決裁フローにおいては、コンプライアンス・法務室の確認を必須とすることで、口頭合意のまま契約が進行することを防止しております。さらに、コンプライアンス・法務室の業務範囲を拡充し、上記契約書の確認業務にとどまらず、事業部門及び関連部署からの法務・コンプライアンスに関する相談を積極的に受け付ける体制を2025年7月末までに整備しております。あわせて、業務内容や相談窓口の詳細については、業務分掌や社内イントラネット等を通じて2025年7月に全社員に周知し、契約書確認及び相談受付の体制を明確化しております。あわせて、情報共有の強化を目的に、コンプライアンス・法務室と各部署が適時かつ定期的に情報を共有できる体制を構築します。具体的には、2025年7月末までに社内報告制度を整備・強化し、各部門に対し2025年8月から月1回の頻度でリスク・課題を報告する「部門報告会」（運営主体：コンプライアンス・法務室）を設け、その内容を取りまとめてガバナンス委員会に報告・共有する体制を整備いたします。これにより、リスク情報の報告とフィードバックのループを定常化し、リスク感度の向上とインシデントの早期発見・全社共有を実現する運用を図ってまいります。

###### 「改善状況」

###### コンプライアンス・法務室の人員増強

2024年11月と2025年4月に社内異動によって兼務状態を解消しましたが、うち1名が2025年5月に代表取締役社長に異動したため1名体制となっております。その後、2026年1月に新規採用により1名が入社し、不足人員は充足いたしました。

社外取締役及び社外監査役（弁護士・公認会計士等）との連携を強化

2025年5月に就任した社外取締役の勝又祐一弁護士及び社外監査役の半田純会計士、中村隆史弁護士との連携強化を想定し、同年7月から専門的な知見を活用するべく連絡手段を複数設け、電話やEメール、携帯電話のショートメール、都度訪問等により相談等をしやすい体制を整備して、活用しております。2025年10月に勝又社外取締役が辞任され、同年11月に後任の社外取締役として小野健晴弁護士が就任されるまでの間は、顧問弁護士への相談を行う等で対応しておりました。また、社内のワークフローにおいて、決裁終了後の稟議書の閲覧者に社外役員を設定することで情報共有を自動化し、これらについても専門家からの知見を得られる環境を整備しております。

#### 契約の締結に関する決裁フロー

2025年8月より、契約締結稟議ワークフローの承認ステップにコンプライアンス・法務室を設定することで、ワークフローがコンプライアンス・法務室を自動的に経由し、すべての契約締結に関してチェックを行うことができる体制を構築しております。各部署からコンプライアンス・法務室へ事前に相談を受けた相談内容等があれば、その内容に応じて関連部署に確認を行ったうえで稟議書を確認するようにしております。チェックに関しては、稟議書に添付された資料及び信用調査の有無、契約書であればリーガルチェック前後の相違点の有無、法的問題の有無等に注意して確認しております。

#### コンプライアンス・法務室の業務範囲の拡充

上記契約書の確認業務にとどまらず、事業部門および関連部署からの法務・コンプライアンスに関する相談を積極的に受け付けるべく、コンプライアンス・法務室における日常的な法律相談の受付窓口を設置いたしました。これとともに、コンプライアンス研修を実施し、社員の会計・法務リテラシー向上を図りつつ、研修の受講率および理解度（修了テストの正解率）の管理を行っております。

#### コンプライアンス・法務室の業務内容や相談窓口の周知

2025年7月及び12月に、社内イントラネット等を通じてコンプライアンス・法務室の業務内容や相談窓口の案内を全社員に周知し、契約書確認および相談受付の体制を明確化しております。コンプライアンス・法務に関する相談は、平均月5～10件程度で、契約書関連の相談が中心となっております。

#### コンプライアンス・法務室と各部署の定期的な情報共有

コンプライアンス・法務室が運営主体となって開催する「部門報告会」は、2025年8月から毎月実施しております。部門報告会は社内の全部署を対象として、各部署のリスク・課題の報告や協議を行い、その内容を取りまとめてガバナンス委員会に報告・共有しております。確認書提出日現在、「部門報告会」をきっかけにガバナンス委員会で査問に至るような重要なリスクや課題は発生しておりません。

### （３）経理部門の強化

#### 「改善策」

経理部門における人材については、社内異動により2025年3月に1名増員し、同年4月に経理部長クラスの人材を1名採用し、計2名の増員を実施しました。しかしその後退職が続き、現在は3名となっております。加えて、2025年5月をもって、会計仕訳等の記帳業務を委託していた外部の事務代行業者との契約を終了したこともあり、人的リソースの不足が顕著化しております。一方、2024年12月から会計処理全般を税理士法人に依頼し、同法人へ一部の業務を依頼しておりましたが、社内人員の減少や、事務代行業者との契約終了に伴い、現在はその委託業務の範囲を拡大することで、当面の業務執行体制を維持しております。今後は、外部委託による支援と並行して社内人材の再構築にも注力し、2025年8月末を目途に新たに3名の採用を進め、6名体制への回復を図る予定です

また、経理部員における教育を強化するため、既存の経理担当者に対する研修を年に2回実施することとし、特に、最新の会計基準やリスク管理について、専門的な知見を活用するため会計専門家との連携の強化を行います。2024年12月から業務委託を行なっている公認会計士に当該業務を依頼し、実務能力の向上を

図っております。

また、経理部門のチェック機能を強化するため、2025年7月より証跡管理及び情報共有の徹底を図ります。多額かつ重要な合意については、客観的な証跡を確実に残すことを義務化し、決裁プロセス(特に取引先の債権債務、貸倒、貸付、借入、資産評価など)を同年8月より文書化し、制度として明文化いたします。あわせて、これらの承認・記録・証跡管理を一元的に行う経理DXの推進を図るため、請求書受領システムは2025年4月から導入しており、請求書発行システムは2025年8月から導入予定で進めております。また、2025年7月より承認プロセスの電子化を開始し、証跡の真正性・時系列性を担保しながら、業務の効率性とガバナンスの強化を両立させます。さらに、経理部門だけでなく、関係部署（経営監査部、コンプライアンス・法務室など）との適切な情報共有についても、4（2）に記載の社内報告制度（部門報告会の設置及びガバナンス委員会への連携体制）を活用することとし、リスクの早期把握が可能となる体制を2025年7月までに構築いたします。具体的には、経理部門におけるリスクや課題を、4（2）に記載の月1回の部門報告会を通じてコンプライアンス・法務室に報告し、同室が取りまとめた内容がガバナンス委員会に共有される仕組みに参画することで、経理分野における潜在的なリスクの早期検知と是正の促進につなげてまいります。なお、経理部門と監査法人の定期的な意見交換を実施し、監査法人との連携を強化、監査法人からの指摘事項については記録を残すとともに取締役会へも報告を行い、迅速に対応できる体制を同年7月までに構築いたします。これにより、経理部門が果たすべき役割を十分に遂行できる環境を整え、会計処理の適正性を確保していきます。

#### 「改善状況」

##### 財務経理部の人員増強

不足人員数3名について、2025年9月までに1名の新規採用及び2名の社内異動を実施いたしました。また、同年10月に財務経理部長1名の選任により、不足人員の採用を完了しました。

##### 経理部員における教育の強化

経理担当者に対して、定期的にeラーニング研修を実施するほか、OJT研修を実施しております。eラーニング研修は、株式会社LegalOn Technologiesが提供する「Legal Learning」を視聴し、研修に付随して行われるテストを受検し正答率が100%になることで修了としております。OJT研修では、経理業務を委託している株式会社ブレインの公認会計士が講師を務める経理スキルアップ研修を実施しております。

##### 会計専門家との連携

最新の会計基準やリスク管理について、専門的な知見を得るべく、2024年12月より業務委託先の公認会計士に経理に関する研修講師業務を依頼し、経理担当者の実務能力の向上を図っております。

##### 経理部門のチェック機能強化

経理処理の証跡管理および情報共有の徹底を図るため、及び承認・記録・証跡管理を一元的に行う経理DXの推進を図るため、2025年4月より請求書受領システム（BillOne）を、2025年8月より請求書発行システム（マネーフォワード）を導入し、クラウドシステム上に客観的な証跡を残すことを徹底しております。また、取引額が1,000万円以上の多額かつ重要な取引は取締役会決議としており、取締役会決議事項に関する資料を経理部門に共有することとしております。また、決裁プロセス(特に取引先の債権債務、貸倒、貸付、借入、資産評価など)を同年8月より文書化し、制度として明文化いたしました。現在はこれに従い、監査法人とも連携のうえ、四半期毎に評価の実施や引当等を行っており、問題なく運用されております。

##### 承認プロセスの電子化

2025年7月より導入した稟議書ワークフローシステム（サイボウズ）を利用して、稟議申請・承認フローを運用しております。これにより、各承認行為について、誰が・いつ・どの内容を確認し承認したかといった証跡が自動的に記録され、改ざん困難な形で保存されております。また、承認の順番や処理日時がシステム上で正確に管理されるため、時系列の整合性が確保されております。

社内報告制度（部門報告会の設置およびガバナンス委員会への連携体制）の活用  
2025年8月より毎月開催されている「部門報告会」において、経理部門におけるリスク・課題についてコンプライアンス・法務室に報告を行っております。部門報告会での報告事項は、コンプライアンス・法務室を通じてガバナンス委員会に共有される仕組みとなっております。本確認書提出日現在、ガバナンス委員会において問題視すべきリスクや特筆すべき事象は発生しておりません。

#### 経理部門と監査法人との連携強化

2025年7月より、四半期毎のレビュー報告時に経理部門と監査法人との意見交換を実施しております。監査法人からは、不適切な会計処理の是正に関する指導をはじめ、四半期決算に関するレビューにおいて指摘事項を受領しており、これらの指摘に対する改善対応を優先的に進めております。

### 5. 取引関係の適正化

#### （１）３加盟店の口座管理の解消

##### 「改善策」

本事案のような他社の口座管理は、当社と他社との間で、不適切な循環取引などの会計上の不正の温床となり、ひいては法律上及び会計上のリスクが生じ得ることを認識しております。これらのリスクを解消するために、改善報告書の作成と同時に上記口座管理の運用を終了させるため、当該加盟店との口座管理の解消を進め、１社は2024年7月末に、もう１社は2025年5月に解消いたしました。そして最後の１社は同年7月に解消いたしました。

##### 「改善状況」

改善策に記載の通り、2025年7月までに対応が完了しております。

#### （２）加盟店との契約の見直し

##### 「改善策」

加盟店との契約は存在したものの、キャンセルの取り扱いにおいて、代表取締役同士、口頭で調整を行うなど、明文化されていないやりとりが存在しておりました。そのため恣意的な利益調整など不適切な会計につながるきっかけとなっておりました。それらの口頭合意や明文化されていないやりとり等を解消するとともに、各代理店との取引条件の透明性を確保するため、キャンセル時の取扱い、媒介件数の算定、証憑・請求方法等を明文化のうえ契約書に反映した雛形を元に、その他詳細条件を加盟店と確認をしつつ契約の巻き直しを行っており、2025年9月までに全取引先との巻き直しを予定しております。さらに、加盟店との取引における契約締結・請求処理等の実務運用に関しては、以下「6（２）決裁権限、決裁プロセス、事務フローの見直し」において記載する運用プロセスの標準化とモニタリングの強化を実施することにより、2025年10月までに全加盟店との取引関係の適正化を図ります。なお、上記の契約の見直し対応を進めている中で、2025年7月2日付で公表した「主要取引先との取引停止に関するお知らせ」の通り、ROY株式会社との「水まわりサービス支援事業」における加盟店取引については、2025年7月31日をもって停止することとなりました。

##### 「改善状況」

2025年9月までに全加盟店との取引基本契約の巻き直しを完了いたしました。本確認書提出日現在、新たに定めた雛形に基づき適切に代理店契約を締結し、当該条件に沿って通常営業を開始している加盟店は３社となっております。加盟店とのリレーションシップマネジメントは、主に加盟店営業部長の谷上が担当し、これを代表取締役社長の楯がサポートしております。

#### （３）関係性の適正化

##### 「改善策」

当社が資金需要に迫られたことに端を発し、当社と関係先との不健全・対等でない関係が成り立ってしまったことが、事業において必ずしも必要のない金融商品の購入や合理的でない取引及び不適切な会計処理をせざる

を得ない状況になった一因であると認識しております。こうした状況を踏まえ、たとえ資金繰りに窮するなかにあっても、資金援助を受けたことや株主であることを理由として不合理な取引を行うことのないよう、資金援助先や株主の関係会社との個別の取引について、立場にとらわれることなく、そもそもその取引をすべきか、取引条件における有利・不利の有無、会計処理上の影響等を慎重に審議するための体制を整備しております。具体的には、2025年7月以降、関係先との新規又は継続取引については、下記（４）に記載の通り、新たに規程の整備を行う「関連当事者等管理規程」に基づき、金額の多寡を問わず、必ずガバナンス委員会の答申を経たうえで、取締役会で決議することとし、不合理な取引が再び発生することのないよう、取締役会やガバナンス委員会にて監視する仕組みを整えております。

なお、暗号資産転換可能社債の償還期日が2027年3月となっており、その償還をもって、当社は取引先2社との契約上の関係を解消する予定です。これにより、両社との関係性に起因する不適切な取引発生リスクを遮断し、再発防止を徹底してまいります。

#### 「改善状況」

2025年7月に新たに制定した「関連当事者等管理規程」に基づき、資金援助先や株主の関係会社との個別の取引については、金額の多寡を問わず、必ずガバナンス委員会の答申を経たうえで、取締役会で決議することとしております。前述の「改善策」に記載のとおり、暗号資産転換可能社債の償還期日が2027年3月となっておりますので、その償還をもって当社は取引先2社との契約上の関係を解消する予定であり、万が一、期日までに債券が償還されない場合には、訴訟手続きを行うことを想定しております。

#### （４）関連当事者、利益相反取引等の制限

##### 「改善策」

取引の透明性を確保し、公正な意思決定を行うため、当社は関連当事者等管理規程を2025年7月に新たに制定し、関連当事者が関与する取引が適切に管理される仕組みを構築いたします。当社の場合、資金援助先や株主の関係会社との取引によって不健全な関係が構築されてしまったこともあり、関連当事者等管理規程には、資金援助先や株主の関係会社等も含めて記載することとします。まず、関連当事者に関する情報の把握体制を強化するため、従来は年1回実施していた関連当事者に関するアンケート調査を年2回に増やし、関連当事者のリストを定期的に作成・更新する体制を整備しております。これにより、組織内外の関係性をより正確かつタイムリーに把握し、迅速かつ適切な対応を行えるようにしております。

また、取引実行前の事前チェック体制の強化として、稟議書に当該取引の紹介経緯及び検討・実行に至るまでの経緯を記載させ、関連当事者に該当するか否か、利益相反取引の可能性の有無を管理本部が確認をし、これらを踏まえ、関連当事者等が関与する可能性がある取引については、第三者的な立場にあるガバナンス委員会において事前に審査・意見を求め、その答申を経て、刷新された取締役会において最終的な判断を行うプロセスとします。さらに、これらの制度運用については、経営監査部によるモニタリングや、監査役会による検証を定期的実施し、運用状況や課題について継続的な改善を図ってまいります。

##### 「改善状況」

関連当事者、利益相反取引等につきましては、2025年7月に新たに制定した「関連当事者等管理規程」に基づく運用を開始しております。関連当事者に関するアンケート調査につきましては、2025年11月28日付で簡易な関連当事者調査を実施いたしました。関連当事者リストは未作成となっておりますので、2025年11月に就任した新役員を含めて、早急に行う予定です。なお、経営監査部の内部監査において、関連当事者取引及び利益相反取引に関するモニタリングを行っており、モニタリング結果及び改善提案を取締役会にて報告しております。モニタリングの具体的な手法としましては、以下のことを行っております。

- 関連当事者の把握
- 取引発生の検知および取引内容の確認
- 関連当事者が意思決定（稟議書の決裁）に関与していないかの確認
- 取引の妥当性の確認
- ガバナンス委員会への報告、取締役会での承認の確認

監査役会による検証につきましては、各監査役が稟議書ワークフローシステム（サイボウズ）で当該申請の確認

を行っているほか、年２回の関連当事者に関するアンケート調査の実施結果を確認しております。

関連当事者リストの作成と運用が未実施となっておりますので、2026年１月中に詳細な関連当事者調査を実施し、2026年１月末までにその結果を関連当事者リストとして取り纏めていく予定であります。

## ６．決裁権限や決裁プロセスの見直し

### （１）契約フローの見直し

#### 「改善策」

当社においては、多額かつ重要な契約であったにも関わらず、正式な書面による合意がなされておらず、口頭のみで合意されていたもの、合意の有無が確認できないものが多く存在していました。多額且つ重要な契約に係る合意を行うにあたっては、その過程を適切に記録し、証跡を残すべきであったものの、当社の規程にはこうした重要な契約に関する明確な規定がありませんでした。上記を踏まえ2025年４月より、契約に関する手続全般の整備を進めており、契約書作成の決裁権限を明確化することに加え、契約起案から審査、決裁、締結、管理に至る手続きについても、原則としてコンプライアンス・法務室を経由するプロセスを義務付けることとします。同室が契約書作成の要否を判断し、適切なリーガルチェックを行うとともに、財務・経理部との連携による会計処理の適正化、社長室との連携による適時・適切な情報開示を徹底します。

また、制度変更後において、口頭契約や証憑・証跡のない契約が確認された場合には、契約書の締結等により証跡が確認できるまで、当該取引や支払等を原則として実行しない運用といたします。これは、制度の形骸化を防ぎ、契約リスクを未然に回避するための実効的な措置として位置づけております。なお、上記の見直しにあたっては、規程の改訂等に一定の時間を要することから、2025年３月より暫定的なフローによって既に運用を開始しておりますが、2025年７月までに、諸規程の改定とあわせ、正式な運用を開始する予定です。

#### 「改善状況」

2025年７月に「契約締結手続規程」を制定し、本確認書「４．（２）コンプライアンス・法務部門の活性化

「改善状況」 契約の締結に関する決裁フロー」に記載のとおり、2025年７月より稟議書ワークフローシステム（サイボウズ）を利用して、契約起案から審査、決裁、締結、管理に至る手続きをコンプライアンス・法務室を経由する運用を開始しております。関係部署の連携状況としましては、通常の契約締結においては、起案部門がサイボウズで稟議申請をし、法務部門による承認を経て、財務経理部員が合議などのフローに設定されております。重要な契約（取引金額1,000万円以上など）においては、社長室長が陪席する取締役会で決議することとなっております。

### （２）決裁権限、決裁プロセス、事務フローの見直し

#### 「改善策」

前述（１）の契約フローだけでなく、当社の事務全般において、決裁フローを適正に管理するための職務権限が不明確であり、決裁プロセス自体も不透明な状況が続いていました。このため、適切なリスク管理が行われず、契約内容や会計処理に関する適時・適切な対応が困難となる事例が発生していました。これらの課題を解決するため、2025年８月までに、当社の事務全般に係る決裁権限の見直し及び決裁プロセスや事務フローの明確化を図るとともに、職務権限表や業務分掌規程等の修正を行います。具体的には、取引開始から支払い、売上計上に至る一連の申請に関する事務フローについて、相互牽制が機能するよう「職務権限表」や「業務分掌規程」を修正するとともに、「事務フローの手順書」を作成し、各部門の役割や必要書類を明確にすることで、適切な事務処理体制を構築します。

#### 「改善状況」

2025年６月の組織変更に伴い、業務分掌規程の改定を行いました。その後、2025年８月より「職務権限規程」「稟議規程」「稟議書兼報告書取扱基準」を改定し、ワークフローシステムを利用した稟議書の運用を開始しております。また、各部門の役割や必要書類を明確にした「事務フローの手順書」を作成し、これに従い運用を行っております。

### （３）運用の徹底

#### 「改善策」

上記「（１）契約フローの見直し」及び「（２）決裁権限、決裁プロセス、事務フローの見直し」について、

その実効性を確保するためには、全従業員への周知徹底と、現場での運用の定着が不可欠であると認識しております。そのため、制度変更後には、新たに策定された規程やフローの内容について、関連部署を対象とした実務に即した研修を2025年9月から実施し、ルールの理解と遵守を促進いたします。

また、契約締結フローや稟議フローの遵守状況については、内部監査機能を担う経営監査部が継続的にモニタリングを実施し、適正な運用の継続を促すとともに、重大な指摘事項については取締役会、監査役会及びガバナンス委員会に報告いたします。加えて、こうしたモニタリング結果を一過性の対応にとどめず、制度の形骸化を防止するため、経営監査部による一連のモニタリング結果や重大な指摘事項を、毎月ガバナンス委員会に報告・共有するとともに、その内容を経営陣及び各部門長向けにイントラネット上で定期的に発信し、社内全体に注意喚起と再徹底を図る運用を行います。これにより、是正事項の速やかな対応と、未然防止への意識の継続を促進いたします。併せて、社内イントラネット等を活用し、改定内容や遵守すべき手続きについて、分かりやすく可視化・共有する仕組みを2025年9月までに整備します。

#### 「改善状況」

契約フローの実効性の確保及び現場での運用の定着を促進するため、2025年9月に契約締結フローや稟議フロー変更後の内容について、関連部署を対象とした実務に即した研修を実施いたしました。また、経営監査部が運用状況のモニタリングを実施し、イントラネット上で定期的に発信し、社内全体に注意喚起と再徹底を図る運用を行っております。具体的には、「モニタリング結果 契約締結フローおよび稟議フローの遵守状況について」というメールを2025年9月30日に経営陣および各部門長向けに送信しました。また、2025年10月27日及び31日には、モニタリング結果と注意喚起を社内イントラ（サイボウズ掲示板）に掲示いたしました。なお、本確認書提出日現在、取締役会、監査役会およびガバナンス委員会に報告を要するような重大な指摘事項は検出されておられません。

### 7. 役職員のコンプライアンス意識、会計リテラシーの向上、

#### （１）トップメッセージの発信

##### 「改善策」

当社では、2021年の再発防止策において、コンプライアンスの重要性を強調するメッセージを発信し、法令遵守を最優先事項とする意識の徹底を図りました。具体的には、2022年1月以降、当社代表取締役社長から全従業員に対し、過去の問題点や今後の体制・方向性について定期的にメッセージを発信しておりました。しかしながら、再び同様の事態が発生したことを受け、新たな経営陣のもとでコンプライアンスを最重要視する姿勢を改めて明確にし、全社的な意識改革を進める必要があると考えております。

現在、再発防止策として、2024年10月より毎月1回代表取締役社長からのメッセージ配信しておりますが、今後は、新たな経営陣からのメッセージ発信を四半期に1回を目途に定期的 to 実施し、全従業員に対してコンプライアンス意識の向上を促します。また、重要な案件が発生した場合には、迅速に経営陣からのメッセージを発信し、必要な対応や方針を周知することで、組織全体の透明性を高め、適切な行動がとれる環境を整えます。

##### 「改善状況」

改善計画では、全従業員に対してコンプライアンス意識の向上を促すことを目的として、新たな経営陣からのメッセージ発信を四半期に1回を目途に定期的 to 実施することとしておりましたが、2025年6月より、毎月1回、取締役会終了後に行う夕礼において、代表取締役社長の楯から従業員に対して今月のトピックスやコンプライアンス等に関する講話を行っております。

#### （２）研修の実施

##### 「改善策」

本件事案を通じて、当社全体における法務・会計リテラシーの低下、コンプライアンス意識の希薄化、上場企業としての自覚不足、及び適切な開示の未実施といった課題が浮き彫りとなりました。

なお、2021年の再発防止策に関連して、当社では以下の研修を実施してきました。

サービススタッフ向け研修（2021年11月より継続実施中）

eラーニングシステムを活用したWEB研修

第1回：コンプライアンス研修（特定商取引法）

第2回：コンプライアンス研修（特定商取引法）

第3回：コンプライアンス研修（個人情報保護）

2022年2月、匠法律事務所の吉川弁護士を講師に迎え、コンプライアンス研修を実施

しかしながら、2022年以降の研修は継続的に実施されておらず、施策として不十分であったため、これを是正するために、年間のコンプライアンス研修計画を決定し、以下の項目について定期的に研修を実施することといたしました。

- ・研修項目：コンプライアンス教育研修・法務研修・会計知識の教育研修・適時開示研修
- ・実施状況

2024年12月・2025年1月

- ・不正防止のための「内部統制システムの実効性の向上」
- ・「東京証券取引所 上場会社向けセミナー動画視聴」（役員及び部門長）
- ・コンプライアンス研修「コンプライアンス概論研修（役員向け）」
- ・コンプライアンス研修「コンプライアンス概論研修」（従業員全員）
- ・会計知識研修（管理職及び管理部門）
- ・「東京証券取引所上場会社向け動画セミナー視聴」（管理職及び管理部門）
- ・不正防止のための「内部統制システムの実効性の向上」

2025年2月

- ・内部統制研修を実施（役職員全員）
  - ・契約リスク研修を実施（管理職及び管理部門）
  - ・適時開示研修（管理職及び管理部門）
  - ・「東京証券取引所上場会社向け動画セミナー視聴」（管理職及び管理部門）
- 中堅・新興企業における効果的な内部管理体制構築に向けた実務上の留意点

2025年3月

- ・業務上の不正行為とペナルティ研修（役職員全員）
- ・契約に関する基礎研修（管理職及び管理部門）

2025年4月

- ・インサイダー取引防止研修（役職員全員）
- ・適時開示研修（管理職及び管理部門）

2025年5月

- ・内部通報制度に関する研修（役職員全員）

以後、各再発防止策の施策の実施に伴い、研修計画について、全社員向け、役員向けの研修を分け、ガバナンス委員会の助言を得て見直しを実施する予定です。なお、研修の実施結果については、取締役会及びガバナンス委員会に報告し、研修の受講状況や効果を定期的にモニタリングするとともに、従業員の理解度を測るテストの実施や、アンケートを通じたフィードバックの収集を行い、研修内容の改善につなげていきます。

「改善状況」

法務・会計に関するリテラシー及びコンプライアンス意識、上場企業としての自覚、さらには適切な情報開示等について、当社は全社的な知識水準と意識の向上を図ることを目的として、従前に行われた研修を見直し、2025年7月までに年間のコンプライアンス研修計画と研修項目を決定しました。2025年8月より新たな計画のもと、研修および理解度確認テストを実施しております。なお、2025年12月末時点での研修受講率は100%となっております。

## 8. 監査体制の強化

### （1）監査役監査

「改善策」

当社は、監査役監査の体制を強化することにより、監査の実効性を確保し、企業ガバナンスの向上を図るため、以下の施策を実施しております。まずは、体制の変更として「1. 役員体制の見直し(1)役員体制の刷新」に記載の通り、監査役を刷新いたしました。新たな常勤監査役は公認会計士であるため、その知見を活かし形骸化していた監査体制の立て直しを図るべく、監査計画の見直しをはじめ、監査役による監査業務全体についての根本的な見直しを実施いたします。

### モニタリング体制の強化

2026年2月期の監査計画において、部門長(特に管理部門)とのヒアリングを定期的を実施し、再発防止策の実施状況の確認をいたします。また、常勤監査役が日常的に稟議書等のモニタリングを実施し、コンプライアンス・法務室に指摘事項を共有することで、他部署での類似事案の未然防止を図ります。さらに、コンプライアンス・法務室との連携を一層強化し、取締役会等における重要な意思決定プロセスに関する法令違反リスクの状況を適切に監視し、リスクの早期把握と適切な対応を推進いたします。

なお、常勤監査役による稟議書等の日常的モニタリングのため、2025年6月より、常勤監査役に社内ファイルサーバーへのアクセス権限を付与し、契約書、稟議書、監査報告書などの電子化された重要資料などを閲覧可能としております。また、2025年8月までに社外からアクセス可能な稟議書ワークフローシステムの経路（決裁後の確認欄）に常勤監査役、非常勤監査役ともに追加することで、随時ワークフローで起案・決裁された稟議書を確認することが可能な体制を整えております。

### 三様監査の実効性向上

従前より監査法人・経営監査部（当社における内部監査部門）・監査役による三様監査ミーティングを四半期ごとに実施していましたが、監査結果の共有やリスクの共有は行われていなかったことから、2025年7月より四半期ごとに経営監査部と常勤・非常勤監査役との「情報共有会」を設け、監査結果や業務の進捗状況、リスク情報等の情報共有を実施することとし、各主体が独立性を保ちつつも、横断的にリスクを認識し、より実効性のある監査を実施できる体制といたします。なお、本情報共有会は監査法人との三様監査ミーティングとは別に、社内の監査機能間の連携強化を目的としたものであり、監査法人は出席いたしません。

### 非常勤監査役への情報共有

常勤監査役と非常勤監査役が密に連携を取り、監査機能の強化を図ります。特に、非常勤監査役は日常的な業務に直接関与しないため、情報へのアクセスに制限が生じやすいという課題があります。この課題を解決するため、2025年7月以降、四半期ごとに開催する「情報共有会」や定例の監査役会、随時のメール報告等を通じて、経営監査部より「モニタリング結果」「業務監査の結果」「J-SOX監査の結果」「各事業の進捗状況」「リスク評価情報」等の監査に必要な情報を提供するとともに、常勤監査役からも日常的に得た重要な情報や指摘事項を共有する体制を構築しております。

また、経営監査部は、情報共有の過程で得られた監査役の意見を監査実務に反映させ、監査の実効性向上に活かすよう努めてまいります。また、で記載の通り、社外からアクセス可能な稟議書ワークフローシステムの経路（決裁後の確認欄）に非常勤監査役を追加し、外部からでも随時稟議書を確認することが可能な体制としております。この体制により、法令違反リスクやガバナンス上の問題が発生した場合には、迅速に非常勤監査役とも情報共有を行い、必要な対応を協議できる環境を整備しています。

### 「改善状況」

改善計画策定時の監査役会から常勤監査役及び社外監査役1名の辞任を経て、2025年11月より現行の監査役会体制となっております。2025年11月の新たな監査役の選任にあたっては、上場企業における取締役・監査役や管理系部門の従業員としての経験や、比較的大規模な事務所での法務アドバイザー等としての豊富な勤務経験を重視し（役員規程は今後見直し予定）、適任と認められる候補者を慎重に検討いたしました。現行体制の監査役会は、企業統治・会計・法務・内部統制・政策領域にわたる多様な専門性を有する4名で構成されており、監査役会として多面的かつ高度で実効性のある監査機能を発揮できる体制となっております。

### モニタリング体制の強化

2025年7月より、常勤監査役が各部門の責任者へのヒアリングを定期的を実施し、再発防止策の運用状況の確認を行っております。なお、事業企画本部長へのヒアリングは、代表取締役社長の楯が2026年1月まで暫定的に兼任していたため、楯に対して実施しておりました。今後は、新任の立原氏に対して行ってまいります。管理本部長へのヒアリングは、2025年8月～11月の間は管理本部長が不在であったことから、この間のヒアリングは実施できておりませんが、12月以降は古閑管理本部長に対して実施しております。また、2025年8月までに、稟議書ワークフローシステム（サイボウズ）の経路（決裁後の回覧ルート）に常勤監査役及び非常勤監査役を追加し、社外からアクセス可能な環境を整備いたしました。これにより、同年9月より監査役が日常的に稟議書等のモニタリングを実施しております。また、常勤監査役に社内ファイルサーバーへのアクセス権限を

付与し、契約書、稟議書、監査報告書などの電子化された重要資料などを閲覧可能としております。これらの書類は、稟議書ワークフローシステム（サイボウズ）を通じて常勤監査役へ回付されるため、常勤監査役はすべての契約書、稟議書および監査報告書について確認しております。また、コンプライアンス・法務室との連携強化の一環として、稟議書のモニタリング過程や重要な会議体において、法令違反リスクと思われる懸念事項や指摘事項等があればコンプライアンス・法務室と共有することとしていますが、現状そうした事項は発生しておりません。平素から社内において対面で協議する機会が増えておりますので、稟議承認の過程等で懸念点などは解消できております。

#### 三様監査の実効性向上

2025年7月より、経営監査部と常勤・非常勤監査役との「情報共有会」を、監査役会終了後に開催しております。改善計画策定当初は四半期ごとの開催としておりましたが、再発防止策の実施状況を適時に把握するとともに情報連携を密にするため、現在は月次で開催しております。また、状況に応じて経営監査部の実施している監査手続きに参加して、監査状況の理解に努めております。情報共有会の議事録は経営監査部により作成保管されております。

#### 非常勤監査役への情報共有

前述「モニタリング体制の強化」に記載の通り、非常勤監査役にも稟議書ワークフローシステム（サイボウズ）にアクセス可能な環境を整備し、稟議書等のモニタリングができるようにしております。また、常勤監査役からも日常的に得た重要な情報や指摘事項を共有できるよう、社内チャットツール（LINE WORKS）にチャットグループを作成し、必要な情報の即時的な共有・連絡を実施しております。

### （２）内部監査

#### 「改善策」

##### 増員の実施

2021年の再発防止策として、内部監査部の人員を強化する方針が打ち出されており、2022年2月1日に1名増員をしているものの、増員1名は他部署と兼務の為、実質的には1名体制となっており、その後の採用活動や兼務状況の解消は進まず、追加の監査人員を確保するための具体的な措置は講じられておりませんでした。今年度は業務委託により人材補充しておりますが、並行して採用活動を行い、来年度に向けて2026年3月迄に常勤の内部監査業務に専従する部員を2名体制とする予定です。

##### 監査体制の強化

##### ・監査計画の見直し

当社の内部監査部門は、これまでコンプライアンス委員会への参加、稟議書や値引依頼書のチェック、業務監査の実施を行ってまいりましたが、リスクベースでの監査が行われず、形だけの業務をこなすだけとなり、監査業務の質の向上を図るための取り組みや、再発防止策の実施状況を継続的に監視し、遵守状況を確認する活動を行っておりませんでした。また、本件調査事案においても、主に暗号資産取引や口頭取引が監査対象となっていなかったなど、監査計画の策定も不十分であったことが明らかとなっております。

これを踏まえ、2025年7月末までに、2026年2月期の監査対象や範囲、重点監査項目の見直しを含む新たな監査計画を策定しております。監査計画の策定にあたっては、外部の監査専門機関と業務委託契約を締結し、専門的な助言を受けながら、当社のリスク特性を踏まえたリスクベースの監査体系へと見直しを進めております。

##### ・レポートラインの変更

当時の内部監査部門では、大垣内氏のコンプライアンス意識の希薄さをカバーし、牽制機能を働かせるための十分な体制が整っていなかったことから、2024年11月より内部監査のレポートラインについても見直しを行い、これまで代表取締役及び監査役会に報告されていたものを、取締役会及び監査役会に報告する形に2024年11月より変更しました。これにより、経営トップを含む不正・リスクについても、取締役会が直接把握できる体制となり、取締役会の牽制機能強化にもつながるものと考えております。

##### ・内部監査部門長の選定・教育体制の変更

現在の権限規程においては、部長（等級）の採用・解雇に関する決裁権限は定められているものの、人事異動に伴う部門長（部長職）への任命や配置変更に関する明確な定めがなく、任命権限が不明確な状況となっていました。特に経営監査部に関しては、その職務の性質上、経営陣（執行部門）からの独立性を確保することが極めて重要であり、また、監査業務の実効性を維持・強化するためには、当該部門の責任者の人事が特定の個人の裁量に左右されることなく、ガバナンス上の観点から適正に管理される必要があると考えています。経営監査部の部門長の任命・解任については、取締役会の決議事項として明確に権限規程に位置付けることとし、8月までに決裁権限表を改訂いたします。

また、監査体制の強化にあたっては、経営監査部員自身が最新の知識やスキルを継続的に習得していくことが不可欠であり、特に、リスクマネジメント、内部統制、ITシステム、サステナビリティなど、監査対象の拡大に対応するための専門性が求められます。そのため、2025年7月より、外部の監査専門機関より内部監査の実務的なノウハウのレクチャーを受け、又eラーニングの研修を受講することで、経営監査部人員の実務能力及び専門性の強化を図ってまいります。

#### モニタリングの強化

「6（3）運用の徹底」に記載の通り、契約締結フローや稟議フローの遵守状況については、経営監査部が2025年8月より日常的にモニタリングを実施し、運用状況を確認しております。モニタリング結果は、取締役会、監査役会、ガバナンス委員会への報告を行い、必要に応じて是正措置や業務改善の提言を行うことで、継続的な内部統制の強化を図ります。

#### 「改善状況」

##### 増員の実施

2025年6月に業務委託により1名を補充したものの、直雇用での採用が未達成であったため、2026年1月まで1名欠員の状態が続いておりました。同年1月13日に新規採用により1名の入社に至ったため、常勤の内部監査業務に専従する部員は2名体制となりました。

##### 監査体制の強化

###### ・監査計画の見直し

特別注意銘柄指定および前期に判明した内部統制上の不備を踏まえ、内部監査計画そのものの見直しを改善計画の一環として位置付け、内部監査の実効性向上を目的とした計画の修正を行いました。従来の定型的・網羅的な監査から、経営上の重要リスクおよび上場維持に直結する領域に資源を重点配分する方針としております。内部監査計画の見直しにあたっては、特別注意銘柄指定の状況を踏まえて監査項目・重点監査項目を再整理し、以下の通りといたしました。

- 特別注意銘柄指定後の解除に向けた取組みの進捗状況
- 事業計画（中期計画）の遂行状況（事業収支改善/資金繰りの安定化）
- 上場維持基準の適合に向けた計画及び改善期間入りの取り組み状況（流通株式時価総額、純資産基準）
- 適時開示体制の整備・運用状況
- 前期に識別された内部統制不備（全社統制・決算財務報告プロセス）のフォローアップ

これにより、重要だが未監査となっていた領域を明確化しました。

###### ・内部監査部門長の選定・教育体制の変更

経営監査部の部門長の任命・解任については、取締役会の決議事項として明確に権限規程に位置付けることとし、2025年8月に決裁権限表を改訂しております。監査体制の強化にあたり、経営監査部員が実務能力を向上することを目的として、最新の知識やスキルを身に付けるべく、定期的に研修を受講しております。

#### モニタリングの強化

経営監査部では、2026年2月期の内部監査計画に基づき、2025年8月より重点項目監査及び部門別監査に加え、以下の事項に関するモニタリングを実施し、運用状況を確認しており、日常的なモニタリングから重点項目監査及び部門別監査を組み合わせ、改善状況を継続的に確認しております。

- ・取締役会・監査役会・ガバナンス委員会運営モニタリング
- ・契約書承認プロセスモニタリング

- ・ 稟議決裁プロセスモニタリング
- ・ 支払承認プロセスモニタリング
- ・ 銀行送金承認プロセスモニタリング
- ・ 関連当事者・利益相反取引プロセスモニタリング
- ・ 加盟店との債権債務モニタリング
- ・ 改善計画・改善状況報告書対応状況モニタリング
- ・ 2026年2月期四半期決算の進捗状況モニタリング

モニタリング結果は、取締役会、監査役会、ガバナンス委員会へ報告を行うとともに、従業員に向けて是正措置や業務改善の提言を行っております。契約締結フロー及び稟議フローの運用状況モニタリングの結果の発信については、「6. 決裁権限や決裁プロセスの見直し 改善状況（3）運用の徹底」に記載のとおりであります。

## 9. 内部通報制度の活性化

### 「改善策」

当社の内部通報制度については、制度そのものの周知活動が不十分であったこと、通報先である内部監査室や監査役会の機能が十分に働いていなかったこと、是正措置を講じるにあたって取締役会などの重要会議への報告が義務付けられていなかったことから、十分に機能しておりませんでした。これらの課題を踏まえ、2025年8月までに、内部通報制度の運用・体制を抜本的に見直す予定です。具体的には、通報受付後の実態調査、是正措置、再発防止策の検討に至る一連の対応プロセスについて、取締役会、監査役会、ガバナンス委員会への報告を徹底し、社内全体の課題として組織的に取り組む運用体制を整備いたします。

あわせて、処分の決定については、役員に関してはガバナンス委員会の答申を受けて取締役会で決定する仕組みとし、社員については就業規則に則り、所定の手続きにより適正に処分を行う体制といたします。これらの体制整備により、処分の決定主体や判断基準の明確化を図り、制度全体の実効性を高めてまいります。

また、制度の活用促進を図るため、内部通報制度の社内周知活動として、1年に1回全社員向け研修を実施するほか、社内イントラネットやポスター等による恒常的な掲示を2025年9月までに実施し、継続的な制度理解の浸透を図ります。

### 「改善状況」

内部通報制度の運用・体制の抜本的な見直しに伴い、2025年9月に内部通報制度の規程である「グループ公益通報取扱規程」を改定いたしました。役員体制の変更及び社内の組織変更に伴い、社内通報先の監査役と経営監査部の連絡先を変更しております。外部通報先は、ダイヤル・サービス株式会社が運営する「マモリナ・コンプライアンスホットライン」に変更しております。通報受付後の実態調査、是正措置、再発防止策の検討に至る一連の対応プロセスについては、取締役会、監査役会、ガバナンス委員会への報告を徹底し、社内全体の課題として組織的に取り組むこととしております。処分の決定については、役員に関してはガバナンス委員会の答申を受けて取締役会で決定する仕組みとし、社員については就業規則に則り、所定の手続きにより適正に処分を行う体制といたしました。また、見直し後の内部通報制度の社内周知活動として、2025年10月27日に全社員向けにメール発信を行い、社内イントラネット（サイボウズ掲示板）への掲示やポスターを社内掲示いたしました。また、全社員に社外窓口携帯カードを配布しております。従前より1年に1回実施しておりました全社員向け研修も、引き続き実施してまいります。なお、2025年10月14日に1件、同年11月6日に1件の計2件の内部通報があり、各会議体で報告が行われております。

## 10. 責任追及

### 「改善策」

当社は、責任の所在の明確化も再発防止の一環をなすものと考え、2024年10月10日付「再発防止策の策定及び経営責任の明確化に関するお知らせ」にお知らせの通り不適切な会計処理に関与した役職員への社内処分を行いました。

代表取締役社長 大垣内 剛 月額報酬を50%自主返納（6ヶ月）

取締役副社長 加藤 伸克 月額報酬を20%自主返納（6ヶ月）

「改善状況」

上記の処分は完了しており、該当事項はありません。

また、当社は、2025年3月4日付「証券取引等監視委員会による課徴金納付命令の勧告についてのお知らせ」にて開示しました通り、同日付で、下記の有価証券報告書等に関し、証券取引等監視委員会から内閣総理大臣及び金融庁長官に対して、金融庁設置法第20条第1項の規定に基づき、当社に対する4,206万円の課徴金納付命令を発出するよう勧告を行った旨の公表がなされました。その後、2025年5月23日付「金融庁による課徴金納付命令の決定についてのお知らせ」にて開示しました通り、2025年5月22日に、金融庁より、納付すべき課徴金の額を42,060千円及び納付期限を2025年7月22日とする旨の2025年5月21日付の課徴金納付命令決定書の謄本及び納付告知書を受領いたしました。当社は、当該納付命令及び納付告知に従い、課徴金を国庫に納付いたしました。

## 1. 課徴金納付命令の対象となった有価証券報告書等

### (1)有価証券報告書

第27期（2022年2月期）（自2021年2月1日至2022年2月28日）

第28期（2023年2月期）（自2022年2月1日至2023年2月28日）

第29期（2024年2月期）（自2023年2月1日至2024年2月29日）

### (2)四半期報告書

第28期 第1四半期（自2022年3月1日至2022年5月31日）

第28期 第2四半期（自2022年6月1日至2022年8月31日）

第28期 第3四半期（自2022年9月1日至2022年11月30日）

第29期 第1四半期（自2023年3月1日至2023年5月31日）

第29期 第2四半期（自2023年6月1日至2023年8月31日）

第29期 第3四半期（自2023年9月1日至2023年11月30日）

### (3)有価証券届出書

2023年2月10日提出の有価証券届出書

2023年10月24日提出の有価証券届出書

更に当社は、2025年2月28日時点において、東京証券取引所グロース市場における上場維持基準（流通株式時価総額及び純資産基準）に適合しない状態となり、改善期間入りすることとなりました。

上場維持基準の適合に向けた計画については、以下のとおりです。

上場基準維持の適合に向けた基本方針（流通株式時価総額、純資産基準）

2025年3月6日付「第三者割当による新株式及び第1回新株予約権の発行並びに主要株主である筆頭株主の異動に関するお知らせ」にて開示の通り、大型のエクイティファイナンス（新株発行650百万円、新株予約権の発行70百万円相当額）を実施いたしました。2026年2月期中間連結会計期間における184百万円の貸倒引当金繰入額の特別損失計上の影響もあり、412百万円の親会社株主に帰属する中間純損失を計上したことから、「純資産の額」は212百万円の「負（マイナス）」となりました。

なお、上記の通り2026年2月期中間連結会計期間においては親会社株主に帰属する中間純損失を計上しておりますが、当社の主力事業である「水まわりサービス支援事業」の季節性、及び、事業の立て直しによる効果出現までに時間を要することから、上半期は営業損失、下半期においては、費用構造の見直しおよび需要期における収益改善効果により営業損失の縮小を見込み、通期では営業損失を計上する業績予想としております（なお、当該業績予想は、2025年7月2日付及び2025年10月15日付「主要取引先との取引停止に関するお知らせ」にて開示した主要取引先との取引停止の影響を織り込んだ2025年12月1日付「業績予想の修正に関する」に基づくものであります。）。なお、2025年12月1日付で公表した「業績予想の修正」においては、当初の期初計画策定時には想定していなかった、主要取引先との取引停止等の影響を踏まえ、2026年2月期通期業績予想を修正しております。同修正後の業績予想においては、売上高1,980百万円、営業損失301百万円、経常損失301百万円、親会社株主に帰属する当期純損失494百万円を見込んでおります。

また、当社が2025年12月4日付で提出した有価証券届出書に記載のファイナンスは、当該業績予想修正後の財務状況および事業環境を前提として実施するものであり、主要取引先との取引停止等により一時的に悪化した財務基盤の安定化を図るとともに、営業損失は徐々に減少傾向にあるものの、現状において営業コストが売上高を上回り、営業赤字および営業キャッシュ・フローの赤字が継続している状況を踏まえ、当面の運転資金を確保することを主たる目的として実施したものであります。

さらに、調達した資金の一部を用いて借入金の返済を行うことにより、資金繰りの安定化および財務体質の改善を図る観点から、デット・エクイティ・スワップ（調達資金による借入金の返済）を実施しております。

当社としては、引き続きコスト構造の適正化および収益性の改善に取り組むとともに2026年2月期末時点での「純資産の額」が「正（プラス）」である状況を目指す基本方針であります。

東京証券取引所における上場維持は、当社の知名度を高めて信頼性を担保するとともに、十分なガバナンス水準を備えた会社であることを示すことが重要であると認識しており、「流通株式時価総額」及び「純資産基準」を改善し、グロース市場の上場維持基準を充足することを基本方針としております。

#### 流通株式時価総額向上に向けた取り組み内容

##### (1) 財務基盤の強化と企業価値の向上

時価総額を上昇させていくためには、財務基盤の強化と継続的な企業価値の向上が必要であり、企業価値の向上のためには、当社として近年低迷している業績を改善させ、早期に赤字から脱却することが必要であると考えております。

当社の主力事業である「水まわりサービス支援事業」の市場環境につきましては、水まわりの緊急トラブル・修理の「緊急性」という特徴から、景気等外部要因の変動に需要が左右されにくい傾向があります。また、「新設住宅着工戸数の減少等の要因から住宅が老朽化傾向にあり、水まわりのトラブルを含む住宅の不具合は増加傾向にあります。

このような市場環境であるにもかかわらず、当社は、慢性的な管理部門の人員不足と、業績低迷による慢性的な資金不足による悪循環に陥っておりました。更に、当社が保有する暗号資産関連の取引とともに、「水まわりサービス支援事業」における取引に関して不正確な会計処理が行われていた可能性があることが判明し、2024年7月に特別調査委員会を設置以来、過年度の財務情報修正対応等が必要になったこともあり決算発表等の遅延が常態化、また、本業に十分なリソースを割けなかったこともあり、2020年2月期以来の赤字から脱却出来ない状況が継続しておりました。また、2025年1月には、東京証券取引所より特別注意銘柄への指定及び上場契約違約金の徴求を受けました。このような会社存続・上場維持の危機的状況から脱するため、管理部門の人員を増強するとともに、2025年3月には大型のエクイティファイナンス（新株発行650百万円、新株予約権の発行70百万円相当額）を実施し、財務基盤を強化いたしました。同時に、3か年の中期経営計画を策定致しました。2025年5月30日開催の定時株主総会においては、管理機能を強化した新経営体制が発足しております。中期事業計画においては、2025年3月6日付「中期事業計画の策定に関するお知らせ」及び2025年5月29日付「事業計画及び成長可能性に関する事項」で開示しました通り、2026年2月期～2028年2月期の3か年について数値計画を公表しておりました。しかしながら、2026年2月期の通期業績については、上期（中間連結会計期間）の実績並びに下期の足元の状況を踏まえ、2026年2月期（2025年3月1日～2026年2月28日、2025年4月14日に公表）の連結業績予想について2025年12月1日付で下方修正し、また、2027年2月期及び2028年2月期の数値計画についても、2026年1月30日付で取り下げ致しました。

2020年2月期以来、連結営業損益・連結営業キャッシュフローの赤字から脱却出来ない状況が継続している当社の事業を抜本的に見直すため、2025年5月に開催の定時株主総会で経営陣を一新して以降、まずは広告宣伝費やその他の費用の削減・適正化に取り組んでおります。広告宣伝費の中でも、特にリスティング広告の徹底的な絞り込みを行う方針とし、入電数・訪問数が対前期（2025年2月期）比及び期初計画比で大幅に減少し、これに伴い売上高も大幅に減少するため、3,000百万円から1,980百万円に通期予想の修正を行うものです。

一方で、売上高の減少とともに、広告宣伝費を中心とした費用も減少・適正化するため、月次での連結営業損失は減少傾向にあり、現状、月次で概ね1,000万円～3,000万円程度の連結営業損失となっている状況です。

しかしながら、事業の抜本的な見直しは進んでいるものの、上記の入電数・訪問数の減少に伴う売上高の減少に加え、2025年7月2日付及び2025年10月15日付「主要取引先との取引停止に関するお知らせ」にて公表の通り、当社の「水まわりサービス支援事業」の主要な加盟店3社のうち、ROY株式会社及び株式会社JUNコーポレー

ションの2社との取引を停止するなど、2025年4月14日に期初通期予想を作成した際には想定していなかった事態が発生するなど、期初想定より時間を要していることから、50百万円の営業利益・50百万円の経常利益から、301百万円の営業損失・301百万円の経常損失に修正を行うものです。

また、上記の営業利益（損失）、経常利益（損失）の修正に加え、2025年10月15日付「特別損失の計上に関するお知らせ」にて公表の通り、株式会社JUNコーポレーションとの取引停止の決議に伴い同社に対する債権の全額（168,557千円）を貸倒引当金繰入額として特別損失に計上したことにより、50百万円の親会社株主に帰属する当期純利益から494百万円の親会社株主に帰属する当期純損失に修正を行うものです。

なお、2026年2月期の通期業績について、上期（中間連結会計期間）の実績並びに下期の足元の状況を踏まえ、2026年2月期（2025年3月1日～2026年2月28日、2025年4月14日に公表）の連結業績予想について2025年12月1日付で下方修正し、また、2027年2月期及び2028年2月期の数値計画についても、2026年1月30日付で取り下げております。しかしながら、「まずはコスト構造を適正化し、月次で連結営業赤字を解消し黒字化の継続が見込める状態とした上で、体制の強化も含めた再成長に取り組んでいく」当社の方針に変更はありません。

エクイティファイナンスによる財務基盤の強化に伴う「純資産基準」の改善に続き、中長期的な企業価値の創出・向上に努めることで、「流通株式時価総額」を改善してまいります。

## (2) IR 活動の強化

当社は今後、適時開示以外にも、プレスリリース等を含めた任意開示、個人・機関投資家とのコミュニケーションなどのIR・PR活動に積極的に取り組んでまいります。更に中長期的には、投資家向けの決算説明会・事業説明会の開催や、英文での開示など、当社の事業内容や成長性、将来性の理解促進に向けた情報発信を行うことで、当社の認知向上を図り、より多くの投資家に当社株式への投資を検討いただけるよう、IR活動を強化することで、「流通株式時価総額」を改善してまいります。

なお、上場維持基準（流通株式時価総額、純資産基準）への適合に向けた計画の進捗状況につきましては、2025年7月15日付及び2025年10月15日付「上場維持基準（流通株式時価総額、純資産基準）への適合に向けた計画の進捗状況について」をご参照ください。

また、法令及び社会的規範の遵守、商品の安全性並びに施工品質管理体制等、企業の社会的責任にお客様の厳しい目が向けられているなか、企業価値と収益力を向上させるために、以下の事項の推進・強化に取り組んでまいります。

### コスト競争力の強化

資材調達から販売にいたる全ての部門において、業務手順及びシステム機能の見直しや間接業務のスリム化に取り組み、スケールメリットを追求することで、販管費を相対的に抑制し、コスト競争力の強化に努めてまいります。

### ストックビジネス強化による収益安定化

当社の主力事業である水まわりサービス支援事業は、現状、同一のお客様から単発の収益のみが発生する“スポット型”のビジネスであり、主に受動的対応を行うビジネスとなっております。お客様（消費者）は、例えば、給湯器が故障した時に初めて交換を行うのが一般的です。しかしながら、「未然防止サービス」を導入することで、より能動的な提案型のビジネスモデルへの転換が可能となります。具体的には、当社の加盟店が水まわりのトラブル修理のためにお客様のご自宅を訪問した際、給湯器の型番情報を取得し、製品寿命が近づくタイミングでキャンペーン等を通じてお得な価格での交換を提案します。これにより、お客様は急なトラブル発生時に価格の比較を十分に行えないまま高額な費用で購入するのではなく、計画的かつ割安な購入が可能になります。

また、このサービスを給湯器に限らず、さまざまな製品に適用することで、当社が蓄積してきたお客様データを活用し、単発収益型から継続的な収益が見込める“ストック型”のビジネスモデルへと移行を進めてまいります。今後は、受動的対応から能動的提案へとシフトし、給湯器のみならず、その他の水まわり製品にも同様のサービスを提供することで、お客様との長期的な関係を構築し、継続的な収益を生み出す“ストック型”ビジネスの可能性をさらに追求してまいります。

### 人材の確保・育成

当社は、事業の競争力強化のため、優秀な人材を確保および人材を育成していくことが必要不可欠であると認識しております。計画的に新卒採用及び中途採用を実施し、優秀な人材の確保に注力していく方針であります。また、人材育成面においても、社内教育・研修制度の拡充を図り、継続的に業務知識やスキルの習得を図り、マネジメントを担う人材の教育に取り組んでまいります。

#### 事業領域の拡大

今後の事業展開を加速させ、事業領域を拡大するために、国内外におけるM & Aによる小規模事業者の買収や、事業シナジーの創出を目的としたアライアンスの締結を事業展開の選択肢の一つとして考えております。なお、M & Aを行う際には、対象企業の財務内容や契約関係等について、弁護士・税理士・公認会計士等の外部専門家の助言を含めたデューデリジェンスを実施し、様々な角度から検討を行います。

#### 経営管理体制の強化

当社は、企業価値を高め、株主の皆様をはじめとするステークホルダーに信用され、支持される企業となるために、コーポレート・ガバナンスへの積極的な取り組みが不可欠であると考えております。更なる企業規模の拡大の基盤となる経営管理組織を拡充していくため、今後においても経営の意思決定の明確化、組織体制の最適化、内部監査体制の充実及び監査役並びに会計監査人による監査との連携を強化し、加えて全従業員に対しても、継続的な啓蒙、教育活動を行ってまいります。

#### コンプライアンス体制の構築・強化

当社は、2021年11月30日付で特定商取引法を中心としたコンプライアンスに関する第三者委員会の調査報告書を受領し、指摘された原因及び再発防止策の提言を真摯に受け止め、再発防止に努めてきたにもかかわらず、この度、決算開示遅延の再発及び過年度決算訂正に至り、2024年9月18日付で受領した特別調査委員会の調査報告書において指摘された事項及び再発防止策のための提言を踏まえ、当該再発防止策の不徹底となっていた要因も加えた新たな再発防止策として、2024年10月10日付で以下を策定し、再発防止策に取り組んでまいります。

- (1)経営トップの決意表明
- (2)ガバナンス体制の強化・経営トップに対する牽制機能の強化
  - ・経営戦略会議の新設
  - ・既存委員会の見直し
  - ・監査体制の強化
- (3)取引関係の適正化
  - ・加盟店の口座管理の解消
  - ・既存取引の再確認
- (4)契約内容に関する重要性の体制整備
  - ・契約締結の社内フローの見直し
  - ・役職員に対する法務研修の実施
- (5)会計リテラシーの向上及びコンプライアンス教育の実施
  - ・会計リテラシーの向上・会計知識の教育研修の実施
  - ・コンプライアンス教育の実施
  - ・適時開示の重要性に対する意識の向上
- (6)人材の拡充
  - ・管理部門の人材不足の解消

なお、2021年11月30日付で特定商取引法を中心としたコンプライアンスに関する第三者委員会の調査報告書を受領し、指摘された原因及び再発防止策は、以下のとおりです。

#### イ.コンプライアンス体制の構築・強化

- ・経営理念に対する発信（毎月）
- ・コンプライアンス・ガバナンスに対する研修（毎月）
- ・加盟店営業部の創設予定
- ・コンプライアンス委員会（四半期）
- ・管理部門の強化

#### ロ.内部監査の機能強化

ハ．人事評価制度の見直し

ニ．顧客からのクレームなどの情報共有

- ・コンプライアンス委員会への情報共有（四半期）

- ・内部監査部との連携（毎月）ホ．事業モデルの再考を視野に入れた改革へ．各種規程並びにマニュアルの改訂

ホ．事業モデルの再考を視野に入れた改革

へ．各種規程並びにマニュアルの改訂

## 2 【サステナビリティに関する考え方及び取組】

当社グループのサステナビリティに関する考え方及び取組は、次のとおりであります。

なお、文中の将来に関する事項は、本有価証券届出書提出日現在において当社グループが判断したものであります。

### (1) サステナビリティ

#### ガバナンス

当社グループは、“すべての人の「FIRST BEST」に”を経営スローガンとして、お客様、取引先、従業員、社会及び株主等のステークホルダーから、真に信頼され、評価されることを目指しております。この理念を実現し、企業としての社会的責任を果たすために、コーポレート・ガバナンスの基本原則を、経営の効率性を高め、企業活動を通じて継続的に収益を上げることにより企業価値を最大化することであると考えます。サステナビリティに関する取り組みについても、重要な課題については取締役会の中で活動報告を行い、活動の推進を行っております。

#### リスク管理

当社グループは、毎月1回開催される取締役会において、経営に重大な影響を及ぼすおそれのある事業リスクを適切に認識・評価し、対応を協議しております。会社を取り巻くあらゆるリスクを洗い出し分析するために、経営監査部及び内部統制・コンプライアンス委員会が中心となり、事業上のリスク分析を定期的を実施するとともに、必要に応じ顧問弁護士等との連携も図っております。また、「コンプライアンス規程」「倫理規程」により、役職員の法令遵守に対する意識の向上を図るとともに、「公益通報取扱規程」において内部通報制度を定め、社外の顧問弁護士の助言や指導のもと、不祥事の未然防止を図る体制を整えております。

### (2) 人的資本に対する取組

#### 戦略

当社グループは、事業の競争力強化のため、優秀な人材を確保および人材を育成していくことが必要不可欠であると認識しております。計画的に新卒採用及び中途採用を実施し、優秀な人材の確保に注力していく方針であります。また、人材育成面においても、社内教育・研修制度の拡充を図り、継続的に業務知識やスキルの習得を図り、マネジメントを担う人材の教育に取り組んでまいります。

#### 指標及び目標

人材育成に関する方針、社内環境整備に関する方針について、下記の指標を用いております。

当社グループは男女の区別なく、女性役員・女性管理職の比率を上げると共に、様々な勤務形態を積極的に採用し、多様な人材が活躍できる環境の整備に努め、事業に貢献できる人材を採用・育成するため、男性の育児休暇取得、働き方の柔軟性を充実させる取り組みを進めてまいりました。

当該指標に関する当社グループの目標及び実績は次のとおりであります。

項目	目標	実績（2025年12月31日まで）
管理職に占める女性労働者の割合	2026年2月までに30%	42.9%
産前産後休業・育児休業復帰率	2026年2月までに100%	100%
男性労働者の育児休業取得率	2026年2月までに100%	100%

### 3 【事業等のリスク】

当社グループの事業とその他に関するリスクについて、投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性があると考えられる主な事項を記載しております。また、必ずしもそのようなリスク要因に該当しない事項についても、投資者の投資判断上、重要であると考えられる事項については、投資者に対する積極的な情報開示の観点から以下に開示しております。当社グループは、これらのリスク発生の可能性を認識した上で、発生の回避及び発生した場合の対応に努める所存であります。

なお、文中における将来に関する事項は、本有価証券届出書提出日現在において当社グループが判断したものであります。また、以下の記載は本株式への投資に関するリスクを全て網羅するものではありませんので、ご留意下さい。

#### (1) 経営資源等の内部要因に起因する事項

##### 営業の支店をもたない販売体制について

当社は全国で「水道屋本舗」の屋号のもと事業を展開しておりましたが、地域ごとに営業所を設置しておりません。水まわりのトラブルに緊急で対応するサービススタッフは、自社コールセンターからの指示を受けて、自宅から施工現場へ直行し、一日の作業が終わるとそのまま自宅へ直帰いたします。営業の支店を持たないことにより、サービス提供地域拡大が容易になり、同時に初期投資費用及びランニングコストの固定費が抑えられるため、収益性を高めることにつながっております。なお、「水道屋本舗」の屋号は2022年5月30日までの間使用しないで業務を行っております。一方で、現場でお客様と相対するサービススタッフ一人一人の技術及び行動を、常に一定のサービスレベルに維持することは、拠点となる支店を持つ場合と比較して容易ではありません。また、現金・在庫・車両等の管理、コンプライアンスの面におきましても、統制を図るのが難しい一面があるといえます。これを補うため、毎月営業ミーティングや随時の合同研修を行い、技術・マナーの向上及びコンプライアンスの徹底に努めております。しかしながら、サービスレベルの低下やサービススタッフによる不祥事等が発生した場合には、当社グループのイメージ、レピュテーション(評判・風評)が失墜し、当社グループの事業及び業績に重大な影響を及ぼす可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、時期としては短期に顕在化し得る性質を有しています。

##### 加盟店ビジネスモデルについて

当社は、水まわりサービス支援事業において、当社正社員スタッフが修理等のサービスを提供することなく加盟店スタッフが通信販売形式によりサービスを提供し、当社はコールセンター業務等加盟店支援業務を行う加盟店ビジネスモデルを行っております。しかしながら、加盟店は、当社とは資本関係のない独自の経営をしており、当社の管理が細部まで行き届かない可能性があります。また、当社の指導が及ばず加盟店において当社に悪影響を及ぼすような事態が発生した場合、当社の業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、時期としては中長期に顕在化する可能性があります。

##### 競合の存在

当社では設立以来、サービス品質の向上に注力し、同業他社との差別化を図ることで営業地域を拡大してまいりました。日本の住宅数自体は少子高齢化に伴う人口の減少により、徐々に減少していくことが想定されますが、新設住宅着工件数の低下傾向や、中古住宅への需要増などから、築20年以上や築30年以上の住宅が占める割合は上昇し(「住宅着工統計」(国土交通省 2021年12月公表)、「平成30年住宅・土地統計調査」(総務省統計局 令和2年7月公表))、古くなった水まわりの修理や簡単なリフォームへの需要は今後もますます増え続けるものと考えられます。このような市場環境を背景に、昨今、水まわりの緊急修理又は水まわりのリフォームに参入する事業者は建設事業者やホームセンターを中心に増加傾向(「住宅リフォーム事業者実態調査」(一般社団法人 住宅リフォーム推進協議会 2020年2月公表))にあります。そのため、知名度、資金力などの面で強みを持った事業者や新規参入者とのシェア獲得競争及び価格競争に注意し、他社の動向に柔軟に対応しながら事業の拡大を行っていくことが必要と考えております。これらの競争に対し、当社グループが適時かつ効率的な対応を行うことが困難な場合には、当社グループの事業、業績及び財務状況に影響を及ぼす可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、中期的に顕在化する可能性があります。

##### 経営成績の季節変動性と環境要因について

水まわりサービス支援事業に対する需要は、お盆、年末年始等の帰省がある8月、12月及び1月に拡大する傾

向があります。また、寒波による水道管凍結又は破裂により冬季に需要が高くなることがあります。一方、天候の安定している春や梅雨の時期は需要が低い傾向にあります。したがって、当社の売上高及び営業利益は、これらの季節的な需要要因のため、下半期の占める割合が高くなっております。そのため、下半期における外部環境の変動（消費動向の変化や天候要因等）が下半期の業績に与える影響が大きくなり、通期の業績に対する変動リスクが高まる可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、時期としては毎期の下半期に集中して顕在化する傾向があります。

#### インターネット関連市場について

インターネットビジネス業界は、近年のスマートフォンの普及等を背景に各種サービスの拡大が図られており、今後も市場規模は継続的に拡大していくものと考えております。一方で、同業界は技術革新のスピードが速く、新たなサービスやビジネスが次々と創出されており市場環境の変化が激しいことから、当社においてもこれらの変化等に迅速に対応する必要があります。当社としてはそのような変化に対応すべく、常に最新技術の把握に努めるとともに、新機能の開発及びサービスの向上に展開できるよう体制整備を図ってまいります。しかしながら、インターネットの技術革新への対応が不十分となった場合には、当社の事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、時期としては中長期に顕在化する可能性があります。

#### 検索エンジンの影響について

検索エンジンからの集客を強化すべく検索エンジン最適化（SEO対策）を継続的に実施することで、当社で運営している事業が検索エンジン上での検索結果で上位に表示されるように努めております。しかしながら、検索エンジン運営者における上位表示方針及びロジックの変更等により、当社グループのSEO対策の有効性が低下し検索結果が優位に働かない状況が生じた場合には、当社の集客効果が低下し、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、突発的かつ短期的に顕在化する可能性があります。

#### 法的規制

当社グループは、事業を営むにあたり許認可等を含む法的規制を受けております。水まわりサービス支援事業では、当社グループ及び加盟店のサービススタッフが、通信販売形式による修理等のサービスを提供しております。お客様がお電話にてプランを選択して修理の申込みをし、ご依頼のあったお客様宅へ訪問して、水まわりの施工を行う際、お客様から当初依頼されている作業以外のサービスについては、見積書を作成しお客様に渡し、加盟店サービススタッフが契約を承諾することなく、お客様がコールセンターにお電話をして契約します。この通信販売形式は業務フローどおり運用されていない場合に、訪問販売にあたる可能性があるため、特定商取引に関する法律の適用を受ける場合があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、時期としては中長期に顕在化する可能性があります。

なお、当社グループ事業は、主に、一般消費者を顧客とするものであるため、消費者契約法等の消費者保護関連法令の規制を受ける場合があります。さらに、当社グループは事業の性格上、多くの個人情報を保有しております。そのため、個人情報の保護に関しては、個人情報の保護に関する法律の適用を受けます。加えて、広告掲載における不当景品類及び不当表示防止法、人事労務における労務関連法規、その他の法的規制を受けます。

これらの法的規制を遵守するため、当社グループでは、社内ルールの制定及びサービススタッフ等に対して徹底したコンプライアンス研修を実施し、並びに情報セキュリティ対策を実施することにより、法令遵守体制の整備・強化に取り組んでおります。また、水まわりサービス支援事業においては、実際にコンプライアンスが守られているかどうか、作業直後にお客様への電話アンケート等により確認を行っております。

しかしながら、当社グループが万が一、これらの法的規制を遵守できなかった場合、又は、これらの関連法規の改正及び新たな法的規制の制定が想定を超えて実施された場合には、行政機関から行政処分等を受ける可能性があります。更に社会的信用の低下を招き、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

また、同業他社が違反等により摘発された場合、もしくはメディア報道等から当業界全体が社会問題視される場合、風評被害により、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。さらには、2024年には加盟店管理や会計処理に関する不適切な事案が判明し、内部統制体制の不備が第三者委員会により指摘され、2025年1月には東京証券取引所より特別注意銘柄に指定されました。これらの事象は、当社グループの評判や信頼を著しく損なうことに加え、開示義務違反などにより上場維持に関わる重大な影響を及ぼす可能性があります。

## M & A及びアライアンスによる事業拡張に伴うリスク

当社グループは、既存の水まわりサービス支援事業と親和性のある生活関連サービス分野におけるM&Aや業務提携（アライアンス）を実施し、事業領域の拡張及び収益基盤の多角化を図る方針です。

しかしながら、M&Aやアライアンスにより新たな事業分野へ進出する場合、当該分野に固有の事業慣行、法規制、競争環境、顧客対応、情報管理体制等について十分な知見や運営ノウハウを有していない可能性があり、当社グループの想定どおりに事業運営やシナジー創出が進まないおそれがあります。

特に、生活関連サービスの提供においては、個人情報の取扱い、消費者対応、クレーム処理、料金表示の適正性等に関して高い水準のコンプライアンスとオペレーション管理が求められますが、M&A先又はアライアンス先の業務運営や内部管理体制が不十分であった場合、当社グループが直接関与していない業務であっても、当社グループのブランドや信用に悪影響を及ぼす可能性があります。

また、M & A又はアライアンスの相手先の事業環境や財務状況が悪化した場合、のれんの減損、投資額の回収不能、追加的な資金支援の必要性等が生じる可能性があり、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼすおそれがあります。

さらに、M & A後の統合（PMI：Post Merger Integration）が計画どおりに進まない場合、人材流出、業務の非効率化、想定していた収益改善の遅延又は未達が生じる可能性があります。

これらの要因により、M & A又はアライアンスの効果が当初の想定どおりに発現しない場合には、当社グループの事業、業績及び財務状況に影響を及ぼす可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、時期としては中長期に顕在化する可能性があります。

## (2) 事業体制のリスク

### 人材の獲得について

当社グループにとって人材は最も重要な資本です。当社の主力事業である水まわりサービス支援事業の業容を拡大していく上では、技術力とサービス力の両方を兼ね備えた人材の確保及びその育成を行うことが重要な課題となります。当社では優秀な人材の確保に努力しておりますが、当社の求める人材が必要な時期に適時確保できるとは限らず、必要な人材が十分に確保できない場合は、当社の事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、中期的に顕在化する可能性があります。

### 特定取引先への依存について

当社グループは、水まわりサービス支援事業において特定の加盟店への売上が高い割合を占めております。最近事業年度において、上位3社の加盟店に対する売上高は、水まわりサービス支援事業における売上高の約70%を占めております。そのため、当社グループでは新規加盟店の開拓に注力しておりますが、特定加盟店との取引に何らかの支障が生じた場合には、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、中期的に顕在化する可能性があります。

### 物流拠点の集中について

当社グループは、水まわりサービス支援事業において商品の納入から加盟店への出荷に至るまでの一連の業務機能を埼玉県にある物流センターへ委託しております。当該物流センターが自然災害等により稼働ができなくなり商品・サービスを提供することができなくなった場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、中期的に顕在化する可能性があります。

## (3) その他

### 小規模組織における管理体制について

当社は、2025年12月末日現在、取締役4名（うち社外取締役3名）、監査役4名（全員が社外監査役）、従業員53名の小規模な組織であり、業務執行体制もこれに応じたものとなっております。今後の事業拡大に応じて人員の採用、従業員の育成を行うとともに内部管理体制や業務執行体制の充実を図っていく方針ではありますが、内部管理体制や業務執行体制の強化が予定どおりに進行しない場合、当社の事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

ます。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、中期的に顕在化する可能性があります。

#### 配当政策について

当社は、株主の皆様への利益還元を重要課題として、必要な内部留保を確保しつつ、安定した配当を行うことを基本方針としております。業績等を見極めたうえで配当することとしているため、年1回の期末配当を基本方針としておりますが、今後については経営成績や財務状況等を勘案しつつ配当の可否を決定する方針であります。

#### 激甚災害について

わが国において、自然災害等による激甚災害やテロの発生など其他大規模な災害が発生し事業活動の継続に支障をきたす事象が発生した場合、当社グループの事業遂行に重大な影響を及ぼす可能性があります。当社グループでは、コールセンターを複数拠点に設置することやクラウドIP電話を活用すること等、事業継続のための対策を進めております。しかしながら、想定範囲を大きく超える大規模災害が発生する場合には、事業再開までの時間を要し、当社グループの事業継続及び経営成績に重大な影響を及ぼす可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、中期的に顕在化する可能性があります。

#### 新型コロナウイルス感染拡大について

当社グループの水まわりサービス支援事業は、緊急対応が求められる特性上、外部要因の変動による影響を受けにくい傾向があります。しかし、新型コロナウイルス感染拡大時には、自宅訪問に対する敬遠や営業自粛店舗からの入電減少により、一時的に需要が落ち込んだ経緯があります。新型コロナウイルス感染症は、2023年5月8日に新型インフルエンザ等感染症（2類相当）の区分から5類感染症へ移行し、現在は社会経済活動が正常化しているものの、感染力の高い新種のウイルス等の発生による感染症の拡大や社会的行動制限が再び発生した場合、一定の影響を受ける可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性の程度や時期については、外部要因に大きく依存しており、突発的かつ急速に生じる場合が多く、事前に正確に予測することは困難であります。

#### 訴訟について

当社グループは、水まわりサービス支援事業・広告メディア事業を展開しておりますが、これらに関連して顧客より法的手続を受ける可能性があります。当社が今後訴訟の当事者となる可能性のある訴訟及び法的手続の発生やその結果を予測することは困難であります。これらの場合、当社グループの業績及び財務状況に影響を及ぼす可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性の程度や時期については、突発的かつ急速に生じる場合が多く、事前に正確に予測することは困難であります。

#### 情報漏洩のリスク

当社グループが行っている水まわりサービス支援事業を運営するにあたり、多くの利用者の個人情報を取り扱っております。当社グループでは、これらの情報の外部への不正な流出、漏洩事故を防止するためにシステムへのアクセス状況の監視及びセキュリティの継続的な改修により、情報管理体制の強化を図っております。しかし、予測不能な事態により当社グループが保有する個人情報等が外部へ流出した場合には、賠償責任を課せられるリスクや当社グループの信用を毀損するリスク等があり、これらの場合、当社グループの業績及び財務状況に影響を及ぼす可能性があります。なお、当該リスクが顕在化する可能性は中程度であり、中期的に顕在化する可能性があります。

#### 継続企業の前提に関する重要事項等について

当社グループは、「水まわりサービス支援事業」において業務提携先からの入電減少や新型コロナウイルス感染症の拡大による入電減少、新人サービススタッフ増加に伴う生産性・効率性の低下等により、前連結会計年度まで継続して、営業損失、経常損失及び親会社株主に帰属する当期純損失を計上しており、継続企業の前提に関する重要な疑義を生じさせる事象又は状況が存在しているものと認識しておりました。

第30期連結会計年度（2025年2月期）においても、「水まわりサービス支援事業」へビジネスモデルを移行したものの加盟店等でのスタッフが不足していること、及び入電数の回復が当初見込みからは緩やかなものとなったことにより、引き続き営業損失、経常損失及び親会社株主に帰属する当期純損失を計上しており、継続企業の

前提に関する重要な疑義を生じさせる事象又は状況が存在しております。

連結財務諸表提出会社である当社は、当該状況を解消すべく、事業収支の改善と資金繰りの安定化を図り、当該状況の解消、改善に努めてまいります。なお、詳細については、後記「第5 経理の状況 1. 連結財務諸表等（1）連結財務諸表 注記事項（継続企業の前提に関する事項）」に記載のとおりです。しかしながら、これらの対応策は実施途上であり、現時点では継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められます。

#### 証券取引等監視委員会による検査について

当社は、2025年1月10日付「過年度の有価証券報告書等の訂正報告書の提出及び過年度の決算短信等に係る訂正に関するお知らせ」でお知らせしましたとおり、同日付で過年度の有価証券報告書及び四半期報告書の訂正報告書を提出いたしました。また、当社は、証券取引等監視委員会より、金融商品取引法に基づく開示検査を受けておりましたが、2025年3月4日付「証券取引等監視委員会による課徴金納付命令の勧告についてのお知らせ」にてお知らせしましたとおり、証券取引等監視委員会から内閣総理大臣及び金融庁長官に対して、金融庁設置法第20条第1項の規定に基づき、当社に対する4,206万円の課徴金納付命令を発出するよう勧告を行った旨の公表がなされました。その後、当社は、金融庁長官から2025年3月11日付け審判手続開始決定通知書を2025年3月12日に受領いたしました。上記通知書に対して、当社は、取締役会において、当該課徴金に係る事実及び納付すべき課徴金の額を認める旨の答弁書を金融庁審判官に提出することを決議しております。今回の勧告により、当社のコンプライアンス体制やガバナンスに対する市場の信頼性が損なわれる可能性があり、今後の資金調達や事業運営に影響を及ぼすリスクが考えられます。さらに、上場契約違約金の支払いと合わせ、追加的な法的対応や業務負担が発生する可能性もあり、当社の経営環境に与える影響について慎重に検討してまいります。

なお、課徴金納付命令の対象となった有価証券報告書等は下記のとおりです。

#### . 有価証券報告書

第27期（2022年2月期）（自2021年2月1日至2022年2月28日）

第28期（2023年2月期）（自2022年2月1日至2023年2月28日）

第29期（2024年2月期）（自2023年2月1日至2024年2月29日）

#### . 四半期報告書

第28期 第1四半期（自2022年3月1日至2022年5月31日）

第28期 第2四半期（自2022年6月1日至2022年8月31日）

第28期 第3四半期（自2022年9月1日至2022年11月30日）

第29期 第1四半期（自2023年3月1日至2023年5月31日）

第29期 第2四半期（自2023年6月1日至2023年8月31日）

第29期 第3四半期（自2023年9月1日至2023年11月30日）

#### . 有価証券届出書

2023年2月10日提出の有価証券届出書

2023年10月24日提出の有価証券届出書

#### 株式会社東京証券取引所による当社の特別注意銘柄への指定について

当社は、株式会社東京証券取引所より2025年1月29日付けで特別注意銘柄に指定されること及び上場契約違約金の徴求を受ける旨の通知を受けました。

特別注意銘柄指定期間は、2025年1月29日から原則1年間とし、1年後に当社から内部管理体制確認書を提出、株式会社東京証券取引所が内部管理体制等の審査を行い、内部管理体制に問題があると認められない場合には指定が解除になります。一方で、内部管理体制に問題があると認められる場合には、原則として上場廃止となります。

す。ただし、指定から1年経過後の審査において、内部管理体制等が適切に整備されていると認められるものの、適切に運用されていると認められない場合（適切に運用される見込みがある場合に限り）には、特別注意銘柄の指定を継続し、当該指定の継続を決定した日の属する事業年度（当該指定の継続を決定した日から当該事業年度の末日までの期間が3か月に満たない場合は当該事業年度の翌事業年度）の末日以降の審査までに、内部管理体制等の運用状況の改善を求められ、内部管理体制等が適切に整備され、運用されていると認める場合にはその指定が解除され、内部管理体制等が適切に整備されていると認められない場合又は適切に運用される見込みがなくなったと認める場合には上場廃止となります。

なお、内部管理体制等が適切に整備されていると認めるものの、適切に運用されていると認められない場合（適切に運用される見込みがある場合に限り）には、当該指定の継続を決定した日の属する事業年度（当該指定の継続を決定した日から当該事業年度の末日までの期間が3か月に満たない場合は当該事業年度の翌事業年度）の末日以降の審査から最長3事業年度、指定が継続され、その間同審査が行われます。上場契約違約金については、当社は株式会社東京証券取引所より、960万円の支払いを求められ、支払いを完了済です。

上場維持基準の適合に向けた計画及び改善期間入り（流通株式時価総額、純資産基準）について

当社は、第30期連結会計年度（2025年2月期）末において、東京証券取引所の定めるグロース市場の上場維持基準のうち「流通株式時価総額」及び「純資産基準」について不適合となっております。そのため、上場維持基準の適合に向けた上場維持基準の適合に向けた基本方針（流通株式時価総額、純資産基準）を含む計画を策定し、流通株式時価総額向上に向けた取り組みを行っております。当社は、2025年2月期末において「純資産の額」が438百万円の債務超過となり、東京証券取引所グロース市場における純資産に関する上場維持基準に適合しない状況となったため、改善期間である2026年2月末までに純資産が「正」となり、上場維持基準を充足する必要があります。

なお、第31期（2026年2月期）中間連結会計期間末においては、「純資産の額」は212百万円のマイナスとなっております。

また、当社は、2025年2月期末において「流通株式時価総額」が281百万円となり、東京証券取引所グロース市場における流通株式時価総額に関する上場維持基準に適合しない状況となったため、改善期間である2026年2月末までに500百万円となり、上場維持基準を充足する必要があります。

#### 4 【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

##### (1) 経営成績等の状況の概要

当連結会計年度における当社グループ（当社及び連結子会社）の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フロー（以下、「経営成績等」という。）の状況の概要は次のとおりであります。

なお、文中の将来に関する事項は、本有価証券届出書提出日現在において判断したものであります。

##### 財政状態及び経営成績の状況

第30期連結会計年度（自 2024年3月1日 至 2025年2月28日）

当連結会計年度（2024年3月1日から2025年2月28日まで）における国内経済は、企業収益の緩やかな改善に伴う個人所得・雇用環境の改善やインバウンド需要の増加により、消費が緩やかに増加しました。一方で、ウクライナ情勢の長期化や米国の新政権移行などの不安定な国際情勢を背景とした原材料価格・エネルギー価格の高騰や急激な為替変動により、世界経済への影響が懸念されており、先行き不透明な状況が続いています。

当社グループの「水まわりサービス支援事業」の市場環境につきましては、「新設住宅着工戸数の減少（出典：株式会社野村総合研究所、日本における「2024～2040年度の新設住宅着工戸数」、「2023～2040年のリフォーム市場規模」、および「2028～2043年の空き家数と空き家率」、2024年6月13日）」「既存住宅の平均築年数の上昇（出典：総務省令和5年住宅・土地統計調査 6. 建替需要の動向（2）築後経過年数別ストック構成の推移）」といった要因から住宅が老朽化傾向にあり、水まわりのトラブルを含む住宅の不具合は増加する傾向にあります。

当社では1995年の創業以来、お客様の水回りのトラブルに緊急修理サービスを提供する「水まわりサービス事

業」を手掛けておりましたが、2021年8月に消費者庁からの行政処分を受けたことに伴い、自らは修理サービスを提供せず、加盟店に対して創業以来蓄積されたノウハウを提供する「水まわりサービス支援事業」を中心としたビジネスモデルに移行いたしました。「水まわりサービス支援事業」においては、当社のコールセンターが様々な販売チャンネルを通じてお客様からの相談を受け、加盟店に情報を提供し、加盟店がお客様の住宅等に修理に伺う仕組みとなっております。

また、当社の100%子会社である株式会社生活救急車において、主にタウンページを中心に広告掲載を行い集客を行う「広告メディア事業」を手掛けております。

当社では、活用する各販売チャンネルの入電数、訪問数、施工数、キャンセル数等及び広告宣伝コストのデータを継続的に収集・分析し、コストパフォーマンスの優れた販売チャンネルに重点を置き、広告宣伝コストを戦略的に配分しております。

一方で、営業管理業務の人員が不十分であったことから、「水まわりサービス事業」から「水まわりサービス支援事業」への移行に伴うオペレーションの変更に際して、「当社自らが主体」から「加盟店を支援するサポート役」に変更となり、加盟店が主体であるという役割分担は明確になっているものの、役割分担の詳細が明確になっていない、あるいは明確になっていてもコンプライアンスの欠如により守られていない状況となっていました。

そのような中、2024年7月に、当社が保有する暗号資産関連の取引とともに、「水まわりサービス支援事業」における取引に関して不適切な会計処理が行われていた可能性があることが判明し、特別調査委員会を設置して調査が行われ、過年度の決算訂正が必要となりました。これに伴い、2025年2月期の第1～第3四半期の財務報告が遅延する事態となり、投資家をはじめとした様々なステークホルダーに多大なご迷惑をおかけしました。

2024年7月の会計問題の発覚後、このように投資家をはじめとした様々なステークホルダーにご迷惑をおかけしましたが、これ以上のご迷惑をおかけしないために、現経営陣がこれらの会計処理問題への対処にリソースを多く配分した結果、本業である「水まわりサービス支援事業」に十分なリソースを配分することが出来ませんでした。その結果、各販売チャンネルのコスト効率を鑑みた効果的な広告宣伝費の投下などの取り組みを行っていたにもかかわらず、それらが収益につながらず、2020年2月期以来の赤字から脱却出来ない状況が継続しておりました。

これらの結果、当連結会計年度における売上高については、「水まわりサービス支援事業」及び「広告メディア事業」が前年同期比でそれぞれ8.8%・22.5%減の2,537,305千円、337,874千円となる一方で、「ミネラルウォーター事業」については、2024年6月21日に河上薬品商事株式会社へ事業譲渡を行ったことから前年同期比で63.9%減の587,355千円となった結果、3,462,536千円（前年同期比28.5%減）となりました。

営業損失については、「水まわりサービス支援事業」及び「広告メディア事業」がそれぞれ417,621千円・78,026千円の営業損失（前年同期はそれぞれ421,856千円・57,575千円の営業損失）となる一方で、「ミネラルウォーター事業」については、上記の事業譲渡により、前年同期の131,666千円から52,646千円に減益となった結果、399,565千円（前年同期は347,659千円の営業損失）となりました。経常損失については、391,236千円（前年同期は328,754千円の経常損失）となりました。

また、特別利益として「ミネラルウォーター事業」の事業譲渡益431,846千円を計上する一方で、特別損失として不適切な会計処理への対応として特別調査費用等246,327千円、減損損失102,280千円、課徴金引当金繰入額42,060千円を計上したことなどから、親会社株主に帰属する当期純損失は346,761千円（前年同期は371,271千円の親会社株主に帰属する当期純損失）となりました。

各事業部門の状況は次のとおりであります。

・水まわりサービス支援事業

リスティング広告と加盟店支援の体制強化に注力いたしましたが、リスティング広告による集客及び成約率が当初計画を下回ったことから、業績は低調に推移しました。

以上の結果、当事業の売上高は2,537,305千円（前年同期比8.8%減）、営業損失は417,621千円（前年同期は421,856千円の営業損失）となりました。

・広告メディア事業

2022年11月に株式取得により連結子会社としていた株式会社生活救急車につき、2024年7月に追加株式取得により当社の完全子会社といたしました。主にタウンページを中心に広告掲載を行い集客を行う「広告メディア事

業」を手掛けておりますが、タウンページ広告終了時期の遅れなど広告支出が増加いたしました。

以上の結果、当事業の売上高は337,874千円（前年同期比22.5%減）、営業損失は78,026千円（前年同期は57,575千円の営業損失）となりました。

・ミネラルウォーター事業

2024年6月21日に当事業を河上薬品商事株式会社へ事業譲渡を行ったことから、当事業の売上高は587,355千円（前年同期比63.9%減）、営業利益は52,646千円（前年同期比60.0%減）となりました。

（資産）

当連結会計年度末における資産の額は、前連結会計年度末に比べ684,854千円減少し820,666千円となりました。これは主に、売掛金が363,825千円、長期貸付金が100,000千円、前払費用が89,031千円減少したことによるものであります。

（負債）

当連結会計年度末における負債の額は、前連結会計年度末に比べ194,350千円減少し1,258,881千円となりました。これは主に、短期借入金が200,000千円増加したものの、買掛金が136,443千円、1年内返済予定の長期借入金が125,442千円減少したことによるものであります。

（純資産）

当連結会計年度末における純資産の額は、前連結会計年度末に比べ490,504千円減少し438,215千円の債務超過となりました。これは主に、親会社株主に帰属する当期純損失の計上により利益剰余金が346,761千円減少したことによるものであります。

第31期中間連結会計期間（自 2025年3月1日 至 2025年8月31日）

当中間連結会計期間（2025年3月1日から2025年8月31日まで）における日本経済は、企業収益や雇用の改善に下支えされ、緩やかな回復基調を示しましたが、消費者物価の高止まりにより実質賃金の改善が遅れ、個人消費の伸びは力強さを欠く状況となりました。また、円安やインパウンド需要の拡大により一部輸出・観光関連産業は堅調であった一方で、原材料価格や人件費の上昇が中小企業を中心に収益を圧迫しました。一方、世界経済は、米国の金融政策動向や中国経済の減速、さらに中東・ウクライナ情勢を背景としたエネルギー・資源価格の変動により、依然として先行き不透明な状況が継続しました。

当社においては、2024年7月（前期、2025年2月期）に、当社が保有する暗号資産関連の取引及び「水まわりサービス支援事業」における取引に関して不正確な会計処理が行われていた可能性があることが判明し、特別調査委員会を設置して調査が行われ、過年度の決算訂正が必要となりました。これに伴い、2025年2月期の第1～第3四半期の財務報告が遅延する事態となり、投資家をはじめとした様々なステークホルダーに多大なご迷惑をおかけしました。また、当時の旧経営陣がこれらの会計処理問題への対処にリソースを多く配分した結果、「水まわりサービス支援事業」に十分なリソースを配分することが出来ず、2026年2月期についても、2020年2月期以来の赤字から脱却出来ない状況が継続し、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような状況が存在しております。

2025年1月29日には、当社は同日付で株式会社東京証券取引所より特別注意銘柄に指定され、上場契約違約金9,600千円の徴求を受けました。2025年7月29日付「改善計画・改善状況報告書の公表に関するお知らせ」にて開示の通り、当社は、2024年9月13日付で特別調査委員会から受領した「特別調査委員会の調査結果報告書」において報告された原因分析及び再発防止策を基本として、再発防止に向けた改善施策を策定致しました。2025年3月4日には、有価証券報告書等に関し、証券取引等監視委員会から内閣総理大臣及び金融庁長官に対して、金融庁設置法第20条第1項の規定に基づき、当社に対する課徴金納付命令を発出するよう勧告を行った旨の公表がなされました。その後、2025年5月23日付「金融庁による課徴金納付命令の決定についてのお知らせ」にて開示しました通り、2025年5月22日に、金融庁より、納付すべき課徴金の額を42,060千円及び納付期限を2025年7月22日とする旨の2025年5月21日付の課徴金納付命令決定書の謄本及び納付告知書を受領いたしました。当社は、当該納付

命令及び納付告知に従い、課徴金を国庫に納付いたしました。更に当社は、2025年5月29日付「上場維持基準の適合に向けた計画及び改善期間入り（流通株式時価総額、純資産基準）について」にて開示しました通り、2025年2月28日時点において、東京証券取引所グロース市場における上場維持基準のうち、流通株式時価総額（500,000千円以上）及び純資産基準（純資産の額が正であること）に適合しない状態となり、改善期間入りすることとなりました。

このような、「継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような状況」「東京証券取引所による特別注意銘柄への指定」「金融庁による課徴金納付命令の決定」「上場維持基準の適合に向けた計画及び改善期間入り」といった会社存続及び上場維持の危機的な状況の中、2025年3月6日付「第三者割当による新株式及び第1回新株予約権の発行並びに主要株主である筆頭株主の異動に関するお知らせ」及び2025年3月31日付「第三者割当による新株式及び第1回新株予約権の払込完了に関するお知らせ」にて開示しました通り、当社の既存株主や債権者を中心とした投資家の方々よりご理解をいただき、第三者割当による新株式発行及び新株予約権発行を実施し、財務体質の強化を図るとともに当面の資金繰りを確保いたしました。

2025年5月30日に開催の第30期定時株主総会においては経営陣を一新し、管理体制を強化した新たな経営体制のもとで、2025年5月29日付「事業計画及び成長可能性に関する事項」にて開示の通り、2026年2月期～2028年2月期の3か年の事業計画達成に向けて取り組んでおります。

当中間連結会計期間においては、「水まわりサービス支援事業」の売上高が前年同期の1,244,326千円から21.4%減の977,844千円となり、また、「広告メディア事業」の売上高が前年同期の179,913千円から23.6%減の137,504千円となりました。一方で、2024年6月に「ミネラルウォーター事業」（前中間連結会計期間における売上高は587,213千円）を売却したことから、売上高は前年同期の2,011,452千円から44.6%減の1,115,349千円となりました。

営業損失については、「水まわりサービス支援事業」が174,960千円の営業損失（前年同期の224,374千円の営業損失から49,414千円の改善）、また、「広告メディア事業」が37,594千円の営業損失（前年同期の59,667千円の営業損失から22,073千円の改善となりました。一方で、「ミネラルウォーター事業」の前年同期の52,358千円の営業利益が事業売却により無くなったことから、前年同期の231,661千円の営業損失に対し、212,555千円の営業損失となりました。なお、当中間連結会計期間の四半期毎では、第1四半期は162,054千円の営業損失、第2四半期は50,501千円の営業損失となっております。

なお、2024年6月に売却済の「ミネラルウォーター事業」を除いた比較では、売上高は前年同期の1,424,239千円から21.7%減の1,115,349千円、営業損失は前年同期の284,041千円の営業損失から71,486千円改善し、212,555千円の営業損失となりました。

また、経常損失は213,799千円（前年同期は222,340千円の経常損失）、親会社株主に帰属する中間純損失は、2025年10月15日付「主要取引先との取引停止に関するお知らせ」にて開示の通り、当社の主要取引先（加盟店）であった株式会社JUNコーポレーションとの取引停止とともに特別損失で184,291千円の貸倒引当金繰入額を計上した結果、412,587千円（前年同期は43,017千円の親会社株主に帰属する中間純利益）となりました。

当期（2026年2月期）におきましては、主力事業である「水まわりサービス支援事業」の季節性、及び、事業の立て直しによる効果出現までに要する時間を考慮し、上半期は営業損失、下半期は営業利益、通期で営業利益を計上という期初計画となっております。

なお、広告宣伝費を中心としたコストの見直し等により、月次損益は改善傾向にありますが、未だに月次損益における赤字が続いていることから、2025年8月15日には、運転資金の確保を目的として1億円の既存株主からの借入を実行しております。

セグメントごとの状況は次のとおりであります。

- ・水まわりサービス支援事業

当事業の売上高は977,844千円（前年同期の1,244,326千円から21.4%減）、営業損失は174,960千円（前年同期の224,374千円の営業損失から49,414千円の改善）となりました。

売上高が21.4%減となった主な要因は、当事業の顧客獲得において大きな比率を占めるリスティング広告を中心とした広告費につき、特に新経営体制となった2025年6月以降に抜本的な見直しを行ったことによるものです。この見直しの結果、当中間連結会計期間における入電数、訪問数、訪問率はそれぞれ約7,414件（前年同期は約10,524件）、約4,787件（前年同期は約6,777件）、約64.6%（前年同期は約64.4%）となり、入電数・訪問数・売上高が減少する一方で、当中間連結会計期間における広告費については、約5.6億円（前年同期は約8.3億円）となり、営業損失の金額が減少し、改善となったものです。また、今後も、月次ペースでの黒字化を目指し、見直しを継続してまいります。

また、広告費の見直しの一方で、加盟店の見直しにも取り組んでおり、上記株式会社JUNコーポレーションや2025年7月2日付「主要取引先との取引停止に関するお知らせ」にて開示の通りROY 株式会社との取引を停止する一方で、2025年8月1日付「有限会社アド・ネットワークとの業務提携に関するお知らせ」にて開示の通り有限会社アド・ネットワークとの取引を開始しております。

#### ・広告メディア事業

当事業の売上高は137,504千円（前年同期比23.6%減）、営業損失は37,594千円（前年同期は59,667千円の営業損失）となりました。

当社の100%子会社である株式会社生活救急車において、タウンページ及びインターネットを中心に広告掲載を行い、当社の「水まわりサービス支援事業」及び第三者のための集客を行う「広告メディア事業」を推進しました。

売上高の減少、営業損益の改善となった主な要因は、タウンページの広告費適正化等、「水まわりサービス支援事業」と同様に、コストの見直しを行ったことによるものです。

#### （資産）

当中間連結会計期間末における資産の額は、前連結会計年度末に比べ409,861千円減少し、410,804千円となりました。これは主に、売掛金が340,096千円減少したことによるものであります。

#### （負債）

当中間連結会計期間末における負債の額は、前連結会計年度末に比べ635,473千円減少し、623,408千円となりました。これは主に、預り金が315,784千円、未払金が257,249千円減少したことによるものであります。

#### （純資産）

当中間連結会計期間末における純資産の額は、前連結会計年度末に比べ225,612千円増加し、212,603千円の債務超過となりました。これは、親会社株主に帰属する中間純損失412,587千円の計上により利益剰余金が減少したものの、資本金が340,375千円、資本剰余金が340,375千円増加したことによるものであります。

#### キャッシュ・フローの状況

第30期連結会計年度（自 2024年3月1日 至 2025年2月28日）

当連結会計年度末における現金及び現金同等物(以下「資金」という。)は、前連結会計年度末に比べ15,586千円増加し64,427千円となりました。当連結会計年度における各キャッシュ・フローは以下のとおりであります。

#### （営業活動によるキャッシュ・フロー）

当連結会計年度において営業活動の結果減少した資金は402,253千円(前年同期は28,644千円の減少)となりました。これは主に、売上債権の減少363,825千円が生じたものの、事業譲渡損益を431,846千円計上、税金等調整前当期純損失を387,542千円計上したことによるものであります。

#### （投資活動によるキャッシュ・フロー）

当連結会計年度において投資活動の結果増加した資金は523,508千円(前年同期は137,070千円の減少)となり  
ま した。これは主に、事業譲渡による収入454,045千円が生じたことによるものであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度において財務活動の結果減少した資金は105,668千円(前年同期は95,214千円の増加)となりまし  
た。これは主に、短期借入金の純増減額200,000千円が生じたものの、長期借入金の返済による支出204,516千  
円、リース債務の返済による支出51,841千円が生じたことによるものであります。

第31期中間連結会計期間（自 2025年 3 月 1 日 至 2025年 8 月31日）

当中間連結会計年度末における現金及び現金同等物(以下「資金」という。)は、前連結会計年度末に比べ  
35,135千円増加し99,563千円となりました。当中間連結会計期間における各キャッシュ・フローは以下のとおり  
であります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

当中間連結会計期間において営業活動の結果、減少した資金は436,699千円(前年同期は258,574千円の減少)と  
なりました。これは主に、貸倒引当金の増加236,552千円が生じたものの、税金等調整前中間純損失410,771千  
円、預り金の減少146,786千円による資金の減少が生じたことによるものであります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

当中間連結会計期間において投資活動の結果、増加した資金は35,291千円(前年同期は442,345千円の増加)とな  
りました。これは主に、差入保証金の回収による収入31,736千円が生じたことによるものであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当中間連結会計期間において財務活動の結果、増加した資金は436,543千円(前年同期は193,660千円の減少)と  
なりました。これは主に、株式の発行による収入435,000千円が生じたことによるものであります。

当社グループの資本の財源及び資金の流動性については、運転資金と設備投資等に資金を充当しております。  
当社グループは事業運営上の必要な流動性と資金の源泉を安定的に確保することを基本方針としており、自己資  
金のほか、必要に応じて金融機関からの借入等により資金調達を行っております。

生産、受注及び販売の実績

第30期連結会計年度（自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日）

イ．生産実績

当社グループは生産活動を行っておりませんので、該当事項はありません。

ロ．受注実績

当社グループの事業は、受注から売上計上までの所要日数が短く、期中の受注実績と販売実績とがほぼ対応  
するため、記載を省略しております。

ハ．販売実績

当連結会計年度の販売実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	当連結会計年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)	
	金額(千円)	前年同期比(%)
水まわりサービス支援事業	2,537,305	91.2
広告メディア事業	337,874	77.5
ミネラルウォーター事業	587,355	36.1

合計	3,462,536	71.5
----	-----------	------

(注) 1. 主な相手先別の販売実績及び総販売実績に対する割合は、次のとおりであります。

相手先	前連結会計年度		当連結会計年度	
	金額(千円)	割合(%)	金額(千円)	割合(%)
株式会社JUNコーポレーション	809,529	16.7	944,792	27.3
株式会社UBパートナー	526,543	10.9	847,050	24.5
ROY株式会社	1,305,384	26.9	594,740	17.2

なお、第31期中間連結会計期間において、受注及び販売の実績に著しい変動はありません。

## (2) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する分析・検討内容

経営者の視点による当社グループの経営成績等の状況に関する認識および分析・検討内容は次のとおりであります。

なお、文中の将来に関する事項は、本有価証券届出書提出日現在において当社グループが判断したものであります。

第30期連結会計年度（自 2024年3月1日 至 2025年2月28日）

### 重要な会計方針及び見積り

当社グループの連結財務諸表は、わが国において一般に公正妥当と認められている会計基準に基づいて作成されております。この連結財務諸表の作成に当たりましては、過去の実績値や状況を踏まえ合理的と判断される前提に基づき、一定の会計基準の範囲内で見積りが行われている部分があり、資産・負債や収益・費用の数値に反映されています。これらの見積りについては、継続して評価し、必要に応じて見直しを行っておりますが、見積りには不確実性が伴うため、実際の結果は、これらとは異なることがあります。

重要な会計方針については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項（連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項）」に記載しております。

### 当連結会計年度の経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容

#### （売上高）

当連結会計年度における売上高は、前連結会計年度に比べ1,382,550千円減少し、3,462,536千円となりました。水まわり支援サービス事業の売上高は、繁忙期である第4四半期において暖冬の影響もあり前連結会計年度に比べ245,965千円減少したほか、ミネラルウォーター事業の売上高が、2024年6月に事業売却したことから前連結会計年度に比べ1,038,264千円減少したことによるものであります。

#### （売上原価、売上総利益）

当連結会計年度における売上原価は、前連結会計年度に比べ977,189千円減少し、1,894,590千円となりました。この結果、売上総利益は1,567,945千円となりました。

#### （販売費及び一般管理費、営業損失）

当連結会計年度における販売費及び一般管理費は、前連結会計年度に比べ353,454千円減少し、1,967,511千円となりました。これは主に、貸倒引当金繰入額が252,762千円、支払手数料が105,024千円減少したことによるものであります。

この結果、営業損失は399,565千円となりました。

#### （経常損失）

当連結会計年度における営業外収益は、前連結会計年度に比べ6,502千円減少し、17,783千円となりました。また、営業外費用は、前連結会計年度に比べ4,072千円増加し、9,454千円となりました。

この結果、経常損失は391,236千円となりました。

#### （親会社株主に帰属する当期純損失）

当連結会計年度における特別利益は、前連結会計年度に比べ272,289千円増加し、434,699千円となりました。これは主に、事業譲渡益を431,846千円計上したことによるものであります。また、特別損失は、前連結会計年度に比べ185,692千円増加し、431,005千円となりました。これは主に、特別調査費用等を246,327千円、減損損失を102,280千円、課徴金引当金繰入額を42,060千円計上したことによるものであります。この結果、親会社株主に帰属する当期純損失は346,761千円となりました。

第31期中間連結会計期間（自 2025年3月1日 至 2025年8月31日）

（売上高）

当中間連結会計期間においては、「水まわりサービス支援事業」の売上高が前年同期の1,244,326千円から21.4%減の977,844千円となり、また、「広告メディア事業」の売上高が前年同期の179,913千円から23.6%減の137,504千円となりました。一方で、2024年6月に「ミネラルウォーター事業」（前中間連結会計期間における売上高は587,213千円）を売却したことから、売上高は前年同期の2,011,452千円から44.6%減の1,115,349千円となりました。

（売上原価、売上総利益）

当中間連結会計期間における売上原価は、前中間連結会計期間に比べ869,316千円減少し、788,665千円となりました。

この結果、売上総利益は326,683千円となりました。

（販売費及び一般管理費、営業損失）

当中間連結会計期間における販売費及び一般管理費は、前中間連結会計期間に比べ45,894千円減少し、539,239千円となりました。営業損失については、「水まわりサービス支援事業」が174,960千円の営業損失（前年同期の224,374千円の営業損失から49,414千円の改善）、また、「広告メディア事業」が37,594千円の営業損失（前年同期の59,667千円の営業損失から22,073千円の改善）となりました。一方で、「ミネラルウォーター事業」の前年同期の52,358千円の営業利益が事業売却により無くなったことから、前年同期の231,661千円の営業損失に対し、212,555千円の営業損失となりました。なお、当中間連結会計期間の四半期毎では、第1四半期は162,054千円の営業損失、第2四半期は50,501千円の営業損失となっております。

なお、2024年6月に売却済の「ミネラルウォーター事業」を除いた比較では、売上高は前年同期の1,424,239千円から21.7%減の1,115,349千円、営業損失は前年同期の284,041千円の営業損失から71,486千円改善し、212,555千円の営業損失となりました。

（経常損失）

当中間連結会計期間における営業外収益は、前中間連結会計期間に比べ2,029千円減少し、11,388千円となりました。また、営業外費用は、前中間連結会計期間に比べ8,536千円増加し、12,632千円となりました。

この結果、経常損失は213,799千円となりました。

（親会社株主に帰属する中間純損失）

親会社株主に帰属する中間純損失は、2025年10月15日付「主要取引先との取引停止に関するお知らせ」にて開示の通り、当社の主要取引先（加盟店）であった株式会社JUNコーポレーションとの取引停止とともに特別損失で184,291千円の貸倒引当金繰入額を計上した結果、412,587千円（前年同期は43,017千円の親会社株主に帰属する中間純利益）となりました。

## 5 【経営上の重要な契約等】

相手先の名称	契約の名称	契約締結日	契約内容	契約期間
ジャパンベストレスキューシステム株式会社（注）1	業務提携基本契約	2005年12月1日	水まわりの修繕・工事、および関連業務に係る業務提携	2005年12月1日から2006年11月30日まで以降、1年毎の自動更新
ジャパンベストレスキューシステム株式会社（注）1	商品売買基本契約	2008年1月30日	設備器具の仕入契約	2008年1月30日から2008年3月31日まで以降、1年毎の自動更新
株式会社ケイ・エフ・ジー（注）2	商品売買基本契約	2012年3月1日	天然水の仕入契約	2012年3月1日から2013年2月28日まで以降、1年毎の自動更新
ROY株式会社（注）3	加盟店契約	2021年8月17日	駆けつけ領域に関する業務紹介等	2021年8月17日から2022年8月16日まで以降、1年毎の自動更新
株式会社JUNコーポレーション（注）3	加盟店契約	2022年6月30日	水まわり修理サービス事業等	2022年6月30日から2023年6月29日まで以降、1年毎の自動更新
株式会社UBパートナー	加盟店契約	2022年11月1日	水まわり修理サービス事業等	2022年11月1日から2023年10月31日まで以降、1年毎の自動更新
河上薬品商事株式会社	事業譲渡契約	2024年6月21日	ミネラルウォーター事業の譲渡	
有限会社アド・ネットワーク	加盟店契約	2025年8月1日	水まわり修理サービス事業等	2025年8月1日から2026年7月31日まで以降、1年毎の自動更新

（注）1．2025年8月31日付でジャパンベストレスキューシステム株式会社との契約解除をしております。

2．ミネラルウォーター事業の事業譲渡以降、株式会社ケイ・エフ・ジーとの間で仕入取引は行われておりません。また、契約については2026年2月末で解除予定であります。

3．ROY株式会社及び株式会社JUNコーポレーションとの加盟店取引は、2025年7月31日及び2025年10月15日をもってそれぞれ加盟店契約を解除し、取引を停止しております。

（事業譲渡契約）

当社は2024年6月21日付の取締役会において、当社が営むミネラルウォーター事業を河上薬品商事株式会社に譲渡することについて決議するとともに、同日付で事業譲渡契約を締結し、2024年6月28日付で譲渡いたしました。

詳細は、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等（1）連結財務諸表 注記事項（企業結合等関係）」に記載の通りであります。

## 6 【研究開発活動】

該当事項はありません。

### 第3 【設備の状況】

#### 1 【設備投資等の概要】

第30期連結会計年度（自 2024年3月1日 至 2025年2月28日）

当連結会計年度における設備投資の総額は9,045千円であり、その主なものは、水まわりサービス支援事業における車両運搬具5,405千円であります。

第31期中間連結会計期間（自 2025年3月1日 至 2025年8月31日）

当中間連結会計期間において、設備の状況に著しい変動はありません。

2 【主要な設備の状況】

第30期連結会計年度（自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日）  
当社グループにおける主要な設備は、次のとおりであります。  
主要な設備に関し、新設、休止、大規模改修、除却、売却等により著しい変動はありません。  
(1) 提出会社

事業所名 (所在地)	セグメント の名称	設備の内容	帳簿価額					従業員数 (人)
			建物 (千円)	車両運搬具 (千円)	リース資産 (千円)	その他 (千円)	合計 (千円)	
広島本社 (広島県広島市中区)	水まわりサービス 支援事業 全社	事務所				0	0	17
東京本社 (神奈川県横浜市区)	水まわりサービス 支援事業	コールセンター	0			0	0	18
上野事務所 (東京都台東区)	水まわりサービス 支援事業 ミネラルウォーター事業(注) 8 全社	事務所	0			0	0	13
サービススタッフ	水まわりサービス 支援事業	営業用車両等		0	0		0	0

- (注) 1．現在休止中の資産はありません。  
2．上記の金額には消費税等は含まれておりません。  
3．広島本社及び東京本社並びに上野事務所の建物は賃借しております。  
4．営業用車両等は全国に点在しており、個別に記載することが困難であるため、「サービススタッフ」としてまとめて記載しております。  
5．帳簿価額のうち「その他」には、有形固定資産の「工具、器具及び備品」及び無形固定資産の「ソフトウェア」を含んでおります。  
6．最近連結会計年度において、固定資産は減損処理を行いました。連結財務諸表等注記事項（連結損益計算書関係） 10 減損損失参照  
7．従業員数は、当社から他社への出向者を除く就業人員数であります。  
8．ミネラルウォーター事業は2024年 6 月28日付で事業譲渡いたしました。

(2) 国内子会社  
連結子会社（株式会社生活救急車）は、重要な設備を有しておりませんので、記載を省略しております。

3 【設備の新設、除却等の計画】

- (1) 重要な設備の新設  
該当事項はありません。
- (2) 重要な設備の除却等  
該当事項はありません。
- (3) 重要な改修  
該当事項はありません。

## 第4 【提出会社の状況】

### 1 【株式等の状況】

#### (1) 【株式の総数等】

##### 【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	28,517,716
計	28,517,716

（注）2025年11月28日開催の臨時株主総会において定款の一部変更が行われ、発行可能株式総数は同日より16,517,716株増加し、28,517,716株となっております。

##### 【発行済株式】

種類	発行数（株）	上場金融商品取引所名又は登録認可金融商品取引業協会名	内容
普通株式	8,361,129	東京証券取引所 グロース市場	完全議決権株式であり、権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式であります。なお、単元株式数は100株であります。
計	8,361,129	-	-

（注）1．発行数には、2025年12月4日時点の発行済株式総数7,129,429株に加え、当社が2025年12月22日に割り当てたデッド・エクイティ・スワップ（DES）による新株式531,700株及び第2回新株予約権（行使価額修正条項付）の行使（2025年12月31日時点）により発行された700,000株（7,000個）が含まれております。

2．発行数には、2026年1月1日から本有価証券届出書提出日までの新株予約権の行使により発行された株式数は、含まれておりません。

#### (2) 【新株予約権等の状況】

##### 【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

##### 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

## 【その他の新株予約権等の状況】

当社は、会社法に基づき新株予約権を発行しております。

## 「第1回新株予約権証券」

決議年月日	2025年3月6日
新株予約権の数（個）	3,500 [3,000]（注）1
新株予約権のうち自己新株予約権の数（個）	
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式 350,000 [300,000]（注）1
新株予約権の行使時の払込金額（円）	200 （注）2
新株予約権の行使期間	2025年4月1日～2027年4月1日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 200 資本組入額 100
新株予約権の行使の条件	各本新株予約権の一部行使はできない。  加藤伸克氏、楯広長氏、田中克明氏、工藤正尚氏については、当社の役職員であることを新株予約権の行使の条件とし、当社の役職員でなくなった場合には行使できないものとする。
新株予約権の譲渡に関する事項	該当事項なし。但し、本新株予約権総数引受契約の規定により、割当予定先は、当社の事前の書面による承認なく、本新株予約権を譲渡することはできない旨の制限が付されている。
組織再編行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	

第1回新株予約権証券の発行時（2025年3月31日）における内容を記載しております。発行時から提出日の前月末日（2025年12月31日）にかけて変更された事項については、提出日の前月末日現在における内容を〔 〕内に記載しており、その他の事項については発行時における内容から変更はありません。

（注）1．新株予約権1個につき目的となる株式数は、100株であります。

2．新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合および時価を下回る価額で新株式の発行または自己株式の処分を行う場合は、次の算式をもって払込価額を調整する。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \{ \text{既発行普通株式数} + (\text{新発行・処分普通株式数} \times 1 \text{株あたりの払込金額}) / \text{時価} \} / (\text{既発行普通株式数} + \text{新発行・処分普通株式数})$$

## 「第2回新株予約権証券」

決議年月日	2025年12月4日
新株予約権の数（個）	17,000個
新株予約権のうち自己新株予約権の数（個）	
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）	普通株式 1,700,000 株（新株予約権1個につき 100 株） 上限行使価額はありません。 下限行使価額は 104 円
新株予約権の行使時の払込金額（円）	188 （注）1、2
新株予約権の行使期間	2025年12月23日～2027年12月22日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）	発行価格 188 （注）1、2 資本組入額 94
新株予約権の行使の条件	各本新株予約権の一部行使はできない。

新株予約権の譲渡に関する事項	該当事項なし。但し、本新株予約権総数引受契約の規定により、割当予定先は、当社の事前の書面による承認なく、本新株予約権を譲渡することはできない旨の制限が付されている。
組織再編行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	<p>当社が吸収合併消滅会社となる吸収合併、新設合併消滅会社となる新設合併、吸収分割会社となる吸収分割、新設分割会社となる新設分割、株式交換完全子会社となる株式交換、株式移転完全子会社となる株式移転、又は株式交付完全親会社の完全子会社となる株式交付（以下「組織再編行為」と総称する。）を行う場合は、当該組織再編行為の効力発生日の直前において残存する本新株予約権に代わり、それぞれ吸収合併存続会社、新設合併設立会社、吸収分割承継会社、新設分割設立会社、株式交換完全親会社、株式移転設立完全親会社又は株式交付完全親会社（以下「再編当事会社」と総称する。）は以下の条件に基づき本新株予約権者に新たに新株予約権を交付するものとする。</p> <p>（１）新たに交付される新株予約権の数</p> <p>本新株予約権者が有する本新株予約権の数をもとに、組織再編行為の条件等を勘案して合理的に調整する。調整後の１個未満の端数は切り捨てる。</p> <p>（２）新たに交付される新株予約権の目的である株式の種類</p> <p>再編当事会社の同種の株式</p> <p>（３）新たに交付される新株予約権の目的たる株式の数の算定方法</p> <p>組織再編行為の条件等を勘案して合理的に調整する。調整後の１株未満の端数は切り上げる。</p> <p>（４）新たに交付される新株予約権の行使に際して出資される財産の価額</p> <p>組織再編行為の条件等を勘案して合理的に調整する。調整後の 0.1 円未満の端数は切り上げる。</p> <p>（５）新たに交付される新株予約権に係る行使期間、行使の条件、取得条項、組織再編行為の場合の新株予約権の交付、新株予約権証券の不発行並びに当該新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金</p> <p>発行要項第12項乃至第14項、第16項及び第17項に準じて、組織再編行為に際して決定する。</p>

第２回新株予約権の発行時（2025年12月22日）における内容を記載しております。なお、第２回新株予約権の発行

時から2026年１月29日までに11,000個（1,100,000株）が行使されております。

（注）１．本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額又は算定方法

- （１）各本新株予約権の行使に際して出資される財産は金銭とし、その価額は、行使価額に割当株式数を乗じた額とする。
- （２）本新株予約権の行使に際して出資される当社普通株式１株当たりの金銭の額（以下「行使価額」という）は、当初 188 円とする。但し、行使価額は第 10 項及び第 11 項の定めるところに従い修正及び調整されるものとする。

## ２．行使価額の修正

2025 年 12 月 23 日以降、第 15 項第(１)号に定める本新株予約権の各行使請求の通知が行われた日（以下「修正日」という。）の属する週の前週の最終取引日（以下「修正基準日」という）の株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」という）における当社普通株式の普通取引の終値（同日に終値がない場合に

は、その直前の終値）の 90%に相当する金額の小数第 1 位未満の端数を切り上げた金額（以下「修正基準日価額」という）が、当該修正基準日の直前に有効な行使価額を 0.1 円以上上回る場合又は下回る場合には、行使価額は、当該修正日以降、当該修正基準日価額に修正される（修正後の行使価額を以下「修正後行使価額」という）。なお、修正後行使価額の算出において、修正基準日から修正日までの間に第 11 項記載の行使価額の調整事由が生じた場合は、修正後行使価額は当該事由を勘案して調整される。なお、「取引日」とは、東京証券取引所において売買立会が行われる日をいう（別段の記載がなされる場合を除き、以下同じ）。但し、かかる算出の結果、修正後行使価額が 104 円（以下「下限行使価額」といい、第 11 項の規定を準用して調整される）を下回ることとなる場合には、修正後行使価額は下限行使価額とする。

## (3) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (株)	発行済株式 総数残高 (株)	資本金増減額 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金 増減額 (千円)	資本準備金 残高 (千円)
2022年2月28日 (注) 1	140,000	2,172,600	35,490	315,799	35,490	235,799
2023年2月28日 (注) 2	464,000	2,636,600	99,992	415,791	99,992	335,791
2023年9月4日 (注) 3	355,029	2,991,629	90,000	505,791	90,000	425,791
2023年11月9日 (注) 4	737,800	3,729,429	167,480	673,272	167,480	593,272
2025年3月31日 (注) 5	3,250,000	6,979,429	325,000	998,272	325,000	918,272
2025年3月1日～ 2025年8月31日 (注) 6	150,000	7,129,429	15,375	1,013,647	15,375	933,647
2025年12月22日 (注) 7	531,700	7,661,129	49,979	1,063,626	49,979	983,626
2025年12月23日 (注) 8	700,000	8,361,129	68,355	1,131,981	68,355	1,051,981
2025年12月24日～ 2026年1月29日 (注) 9	400,000	8,761,129	33,840	1,165,821	33,840	1,085,821

(注) 1. 有償第三者割当

発行価格 507円

資本組入額 253.5円

割当先 ジャパンベストレスキューシステム株式会社

2. 有償第三者割当

発行価格 431円

資本組入額 215.5円

割当先 ジャパンベストレスキューシステム株式会社、綿引 ー

3. 第1回無担保転換社債型新株予約権付社債の権利行使により、発行済株式総数が355,029株、資本金及び資本準備金がそれぞれ90,000千円増加しております。

4. 有償第三者割当

発行価格 454円

資本組入額 227円

割当先 株式会社クシムインサイト、株式会社イースマイル

5. 2025年3月31日を払込期日とする有償第三者割当による増資により、発行済株式総数が3,250,000株、資本金及び資本準備金がそれぞれ325百万円増加しております。

6. 新株予約権の権利行使により、発行済株式総数が150,000株、資本金及び資本準備金がそれぞれ15,375千円増加しております。

7. 第三者割当による新株式の発行（DES）により、発行済株式総数が531,700株、資本金及び資本準備金がそれぞれ49,979千円増加しております。

8. 第三者割当により発行した第2回新株予約権（行使価額修正条項付）の行使により、発行済株式総数が700,000株、資本金及び資本準備金がそれぞれ68,355千円増加しております。

9. 第三者割当により発行した第2回新株予約権（行使価額修正条項付）の行使により、発行済株式総数が400,000株、資本金及び資本準備金がそれぞれ33,840千円増加しております。

## (4) 【所有者別状況】

2025年12月31日現在

区分	株式の状況( 1 単元の株式数100株)								単元未満 株式の状況 (株)
	政府及び 地方公共 団体	金融機関	金融商品 取引業者	その他の 法人	外国法人等		個人 その他	計	
					個人以外	個人			
株主数(人)	-	1	15	24	18	18	1,831	1,907	
所有株式数 (単元)	-	2	2,100	26,786	5,902	55	46,882	81,727	1,415
所有株式数の 割合(%)	-	0.002	2.580	32.036	8.541	0.065	56.771	100.000	

(注) 自己株式36,367株は、「個人その他」に363単元、「単元未満株式の状況」に67株含まれております。

また、最近日現在（2025年12月31日）の株主名簿による記載をしております。

## (5) 【大株主の状況】

2025年12月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	発行済株式 (自己株式を除く)の総数に 対する所有株式 数の割合(%)
綿引 一	東京都港区	1,190,800	14.30
ITJ株式会社	東京都港区芝浦4丁目16番23号	815,900	9.80
ジャパンベストレスキューシステム株式会社	愛知県名古屋市中区錦一丁目10番20号	736,400	8.85
株式会社クシムインサイト	東京都港区南青山6丁目7番2号	624,200	7.50
榊原 暢宏	愛知県名古屋市	553,500	6.65
エルエムアイ フォークライアント ジェネラル オムニノンコラテラル ノントリーティーピーピー (常任代理人)	MERRILL LYNCH FINANCIAL CENTRE 2 KING EDWARD STREET LONDON UNITED KINGDOM (東京都中央区日本橋一丁目4-1)	502,500	6.04
BOFA証券株式会社			
勝俣 篤志	東京都品川区	500,000	6.01
大垣内 剛	広島県広島市	352,200	4.23
金田 卓也	東京都品川区	301,100	3.62
寒川 登代志	東京都武蔵野市	283,100	3.40
計		5,859,600	70.39

(注) 1.上記のほか、自己株式が36,367株あります。

2.最近日現在(2025年12月31日)の株主名簿による記載をしております。

## (6) 【議決権の状況】

## 【発行済株式】

2025年12月31日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式			
議決権制限株式(自己株式等)			
議決権制限株式(その他)			
完全議決権株式(自己株式等)	(自己保有株式) 普通株式 36,367		
完全議決権株式(その他)	普通株式 8,322,900	83,229	権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式であります。なお、単元株式数は、100株であります。
単元未満株式	普通株式 1,862		
発行済株式総数	8,361,129		
総株主の議決権		83,229	

(注) 1. 「単元未満株式」の欄には、当社所有の自己株式67株が含まれております。

2. 最近日現在(2025年12月31日)の株主名簿による記載をしております。

## 【自己株式等】

2025年12月31日現在

所有者の氏名 又は名称	所有者の住所	自己名義 所有株式数 (株)	他人名義 所有株式数 (株)	所有株式数 の合計(株)	発行済株式 総数に対する 所有株式数 の割合(%)
(自己保有株式) 株式会社アクアライン	広島市中区上八丁堀8番8号	36,367		36,367	0.43
計		36,367		36,367	0.43

(注) 最近日現在(2025年12月31日)の株主名簿による記載をしております。

## 2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第7号による普通株式の取得

## (1) 【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

## (2) 【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

## (3) 【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

区分	株式数(株)	価額の総額(百万円)
最近事業年度における取得自己株式		
最近期間における取得自己株式		

(注) 最近期間における取得自己株式には、2025年9月1日から本有価証券届出書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式数は含めておりません。

## (4) 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	最近事業年度		最近期間	
	株式数(株)	処分価額の総額 (百万円)	株式数(株)	処分価額の総額 (百万円)
引き受ける者の募集を行った 取得自己株式				
消却の処分を行った取得自己株式				
合併、株式交換、株式交付、 会社分割に係る移転を行った 取得自己株式				
その他( )				
保有自己株式数	36,367		36,367	

(注) 最近期間における保有自己株式数には、2025年9月1日から本有価証券届出書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式数は含めておりません。

## 3 【配当政策】

当社は、株主の皆様への利益還元を重要課題として、必要な内部留保を確保しつつ、安定した配当を行うことを基本方針としております。

当社は、業績等を見極めたうえで配当することとしているため、年1回の期末配当を基本方針としておりますが、会社法第454条第5項に基づき、「取締役会の決議により、毎年8月31日を基準日として、中間配当を行うことができる」旨を定めており、今後については経営成績や財政状態等を勘案しつつ配当の可否を決定する方針であります。この剰余金の配当の決定機関は、中間配当は取締役会、期末配当は株主総会であります。

## 4 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

### (1) 【コーポレート・ガバナンスの概要】

#### コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社は、“すべての人の「FIRST BEST」に”を経営スローガンとして、お客様、取引先、従業員、社会及び株主等のステークホルダーから、真に信頼され、評価されることを目指しております。この理念を実現し、企業としての社会的責任を果たすために、コーポレート・ガバナンスの基本原則を、経営の効率性を高め、企業活動を通じて継続的に収益を上げることにより企業価値を最大化することであると考えます。

その実現を図っていくために、当社では、全役職員がそれぞれの役割を理解し法令遵守のもと適切に事業活動に取り組み、取締役会、監査役会及び内部統制・コンプライアンス委員会を中心として、活動を律する枠組みであるコーポレート・ガバナンス体制を構築し、その強化に努めております。

また、当社は2025年1月29日付「特別注意銘柄の指定及び上場契約違約金の徴求に関するお知らせ」にて開示のとおり、東京証券取引所から、「コンプライアンス意識に欠ける複数の不適切行為が行われ、適時開示違反が当社の内部管理体制上の不備を示すもので、経営者による内部統制の無効化により取締役会の監督機能や監査役会の監査機能、取締役間相互のけん制・監視機能が十分に機能しなかった結果、投資者の投資判断に深刻な影響を与える虚偽と認められる開示が行われたものであり、同社は2024年10月10日付で再発防止策に係る開示を行っているものの、未だ、貴社の内部管理体制等について改善の必要性が高いと認められる」ことから、2025年1月29日付で当社株式は特別注意銘柄に指定されております。

一方で、当社は、2024年9月18日付「特別調査委員会の調査報告書に関するお知らせ」にて公表したとおり、特別調査委員会による調査報告書において、調査対象である事案の事実関係及び発生原因についての報告並びに再発防止策の提言を受けております。これに伴い、当社は、特別調査委員会の調査報告書において指摘された事項及び再発防止のための提言を真摯に受け止め、2024年10月10日付「再発防止策の策定及び経営責任の明確化に関するお知らせ」にて公表のとおり、（１）経営トップの決意表明、（２）ガバナンス体制の強化・経営トップに対する牽制機能の強化、（３）取引関係の適正化、（４）契約内容に関する重要性の体制整備、（５）会計リテラシーの向上及びコンプライアンス教育の実施、（６）人材の拡充、から構成される再発防止策を策定しております。

また、2025年2月26日付「改善計画書の策定等方針に関するお知らせ」および2025年4月30日付「改善計画・状況報告書の開示延期に関するお知らせ」にて公表のとおり、特別注意銘柄に指定されたことから、上記の再発防止策の各事項が十分であるか再検討するとともに、ガバナンス・内部管理体制の整備と強化を図るべく、以下の具体的プロセス及び実施計画のもと、外部のコンサルティング会社の支援も受けながら改善計画を策定し、内部管理体制の再構築に取り組み、2025年7月29日付「改善計画・改善状況報告書の公表に関するお知らせ」で改善計画の状況を公表いたしました。

プロセス		実施（予定日）
1	特別調査委員会の調査報告書に基づき、原因分析及び再発防止策の策定	2024年9月18日～2024年10月10日（実施済）
2	再発防止策の実施・運用	2024年10月10日～2025年8月29日（実施済）
3	改善計画の策定及び改善計画書の提出に向けての方針」検討・決定	2025年1月29日～2025年2月26日（実施済）
4	再発防止策の再検討及び特別注意銘柄指定措置に対する改善計画の検討・ドラフトの策定	2025年1月29日～2025年3月13日（実施済）
5	日本取引所自主規制法人へ改善計画書ドラフトを提出	2025年3月14日（実施済）
6	改善計画・状況報告書の適時開示	2025年7月29日（実施済）

なお、これまでに実施した改善策等は下記のとおりです。

（ア）「経営トップの決意表明」2024年10月31日に第1回目、以降月1回、当社社長から役職員全員に対して、

コンプライアンスを最重視する経営方針のメッセージを発信し、法令遵守を当社の事業における最優先事項とすることの意識付けを徹底しております。

(イ) 「ガバナンス体制の強化・経営トップに対する牽制機能の強化」

i. 「経営戦略会議の新設」

2024年11月15日開催の取締役会にて「経営戦略会議規程」を制定し、会社としての意思決定を適正かつ適切なものとするため代表取締役に対する機動的な牽制を目的とする諮問機関として経営戦略会議を新設しました。当該会議において、代表取締役の判断過程・意思決定内容を把握し、契約書作成の要否、会計面での処理方法をはじめとする法令等遵守に関する取組みについて、機動的な牽制機能を働かせるためのもので、2024年12月13日に第1回定例会議を開催し、以降月1回開催しておりました。しかしながら、「内部統制・コンプライアンス委員会とその役割が重複すること」、「構成員、開催頻度、審議対象において実務的な重複が多く、業務の非効率および責任所在の不明瞭化を招いていること」、「前任社長への牽制として設置された経緯があるが、代表取締役の交代によりその必要性が希薄となったこと」、「同会議に付されていた議案は取締役会で審議・決議すべき内容であること」から、ガバナンス体制を再評価した結果、当該会議体を存続させる合理性が失われているとの結論に至ったため、2025年6月17日付の取締役会決議により廃止いたしました。

ii. 「既存委員会の見直し」

2024年11月15日開催の取締役会において、「内部統制・コンプライアンス委員会規程」を改定し、従前の「内部統制委員会」及び「コンプライアンス委員会」の機能を統合し、「内部統制・コンプライアンス委員会」としました。当該委員会においては、内部統制の強化及びコンプライアンス推進のための施策の検討を目的とし、内部統制の整備・運用状況、コンプライアンス体制の整備並びに内部統制及びコンプライアンス上の問題等について調査・協議を行い、取締役会へ報告ないし提言を行います。また、併せて、再発防止策の進捗状況の監視も当該委員会にて行います。

iii. 「監査体制の強化」

2024年11月15日開催の取締役会において、組織改編及び人事異動並びに内部監査規程の改定を行い、内部監査機能の質の向上を図り、経営活動や各委員会等へ広く助言を行う組織とするために、内部監査室を経営監査部として格上げしました。経営監査部は取締役会直轄として業務執行部門から独立した位置づけにおいて内部監査を行い、監査役会から直接指示を受けることを可能としました。

(ウ) 「取引関係の適正化」

水まわりサービス支援事業における加盟店について、当社で経理業務を受託して各加盟店の口座を管理しておりましたが、会計上の不正の温床となる可能性のあるリスクを解消するため、経理業務の受託を取りやめ口座管理を解消することとし、取引関係の適正化を進めております。2024年7月末、対象となる3社の内1社について解消済みです。残り2社については、1社は2025年5月、最後の1社は2025年7月に解消いたしました。

(エ) 「契約締結フローに関する体制の整備」

i. 「契約締結の社内フローの見直し」

契約締結フローに関する体制整備のため、契約締結の社内フローの見直しを実施しております。2025年3月1日から運用を開始しております。

ii. 「役職員に対する法務研修の実施」

2024年12月13日開催の内部統制・コンプライアンス委員会で研修内容・研修スケジュールが承認され、2025年1月から全役職員に対し、コンプライアンスに関する知識の習得及びコンプライアンス意識の向上のために各々の職責に応じた研修を実施しております。

(オ) 「会計リテラシーの向上」

2024年12月13日開催の内部統制・コンプライアンス委員会で研修内容・研修スケジュールが承認され、2025年1月から全役職員に対し、役職員が適正な会計処理を行うよう各々の職責に応じた研修を実施しております。

(カ) 「人材の拡充」

新規採用及び社内異動により、経営企画部IR担当1名、財務経理部1名、コンプライアンス・法務室1名、人事・総務部1名及び経営監査部1名を増員して管理部門の人員リソースを補強しました。

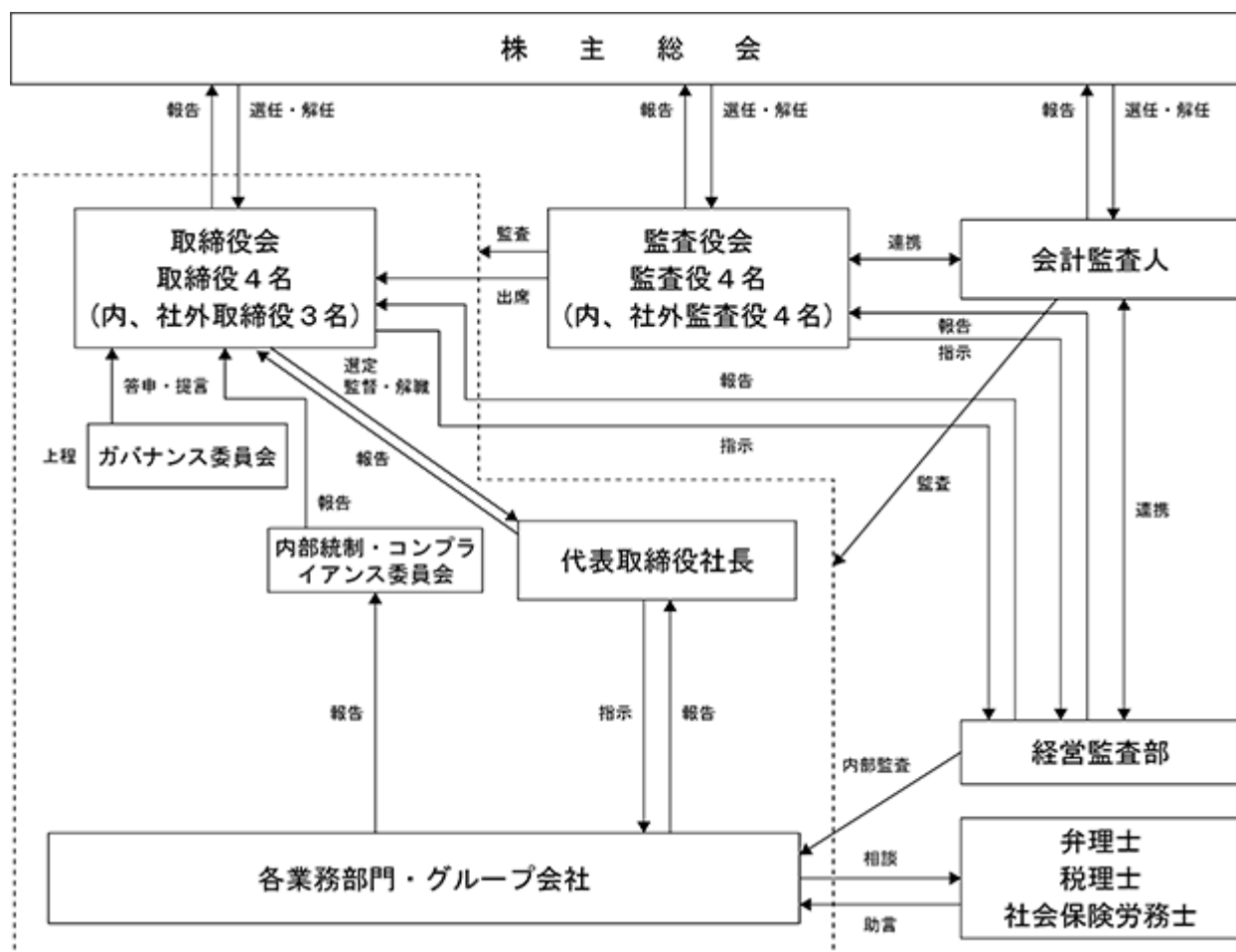
また、当社は、2026年1月29日に株式会社東京証券取引所に内部管理体制確認書を提出いたしました。

改善計画・改善状況報告書に記載の「改善策」と内部管理体制確認書に記載の「改善状況」の概要は、前記「第2 事業の状況 1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等」に記載の通りです。

#### 企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

##### イ．当社の企業統治体制の概要

当社のコーポレート・ガバナンス体制の模式図は、以下のとおりであります。



##### < 取締役会 >

当社の取締役会は、2025年5月30日開催の定時株主総会の議案（決議事項）として、「取締役5名選任の件」が提案され、当該議案が承認可決されました。その後、取締役2名の退任があった一方で、2025年11月28日開催の臨時株主総会で「取締役1名選任の件」が提案され、当該議案が承認可決されたことから、本有価証券届出書提出日現在、取締役会は社外取締役3名を含む取締役4名で構成されております。定例取締役会を、原則として毎月1回開催するほか、臨時取締役会を必要に応じて開催し、法令で定められた事項や経営に関する重要事項を決定するとともに各取締役の業務執行の状況を監督しており、迅速な経営上の意思決定が行える体制をとっております。さらに、経営に影響を及ぼすリスク事項の検討、部門ごとの予算進捗状況や業務報告について、全社的な見地とリスク管理の観点から十分な審議と協議を行っております。取締役会には、取締役4名のほか監査役4名が出席し、経営上の重要な意思決定及び業務執行の監督を行うとともに、業務の進捗状況の報告を行っております。

なお、各取締役の氏名等につきましては、「（2）役員の状況 役員一覧」をご参照ください。

#### < 監査役会 >

当社の監査役会は、本有価証券届出書提出日現在、社外監査役4名で構成されております。定例監査役会を、原則として毎月1回開催するほか、臨時監査役会を必要に応じて開催し、取締役の職務の執行を含む日常的活動の監査を行っております。また、代表取締役社長との定期的な面談を通じて、経営方針等を把握するとともに、監査役監査において発見された重要事項等を伝達することによって、コーポレート・ガバナンスの実効性の確保に努めております。

各監査役の氏名等につきましては、「（2）役員の状況 役員一覧」をご参照ください。

#### < ガバナンス委員会 >

当社は、2025年4月4日開催の取締役会において、東京証券取引所による特別注意銘柄の指定を踏まえ、当社のガバナンスおよび内部管理体制の抜本的な強化を図るための施策として、「ガバナンス委員会」を設置いたしました。本委員会は、取締役および取締役会の諮問機関として、また取締役および取締役会から独立した常設の提言機関として、コーポレートガバナンス体制の継続的改善に貢献することを目的としています。具体的には、取締役会の独立性や有効性を強化するために、役員選定基準の策定、役員候補者の適格性評価、報酬案を策定し取締役会に答申すること、関連当事者取引や利益相反取引などについては意見書を提出し、監査状況の確認を行い経営の適正性を確保するとともに、経営監査部やコンプライアンス・法務室と連携し再発防止策の実施状況や研修結果に対する助言を行い、コンプライアンスやリスク管理の強化を図ります。

また、当社および子会社の重要な人事やコーポレートガバナンスに関する諸事項について審議し、取締役会に対して報告および提言を行うことを目的とします。

本委員会は、原則として月1回開催し、必要に応じて臨時に開催するものとしております。独立性の観点から、社外取締役、外部の有識者として弁護士、会計士または税理士のいずれかの資格を持つものを構成員としており、初回のガバナンス委員会を2025年4月8日に開催し、以後計5回開催いたしました。

#### < 内部統制・コンプライアンス委員会 >

当社はガバナンス体制の強化を推進するため、2024年11月15日開催の取締役会において、「内部統制・コンプライアンス委員会規程」を改定し、従前の「内部統制委員会」及び「コンプライアンス委員会」の機能を統合し、「内部統制・コンプライアンス委員会」としました。

当該委員会においては、内部統制の強化及びコンプライアンス推進のための施策の検討を目的とし、内部統制の整備・運用状況、コンプライアンス体制の整備並びに内部統制及びコンプライアンス上の問題等について調査・協議を行い、取締役会へ報告ないし提言を行います。また、併せて、再発防止策の進捗状況の監視も当該委員会にて行います。

内部統制・コンプライアンス委員会は、委員長及び委員をもって組織され、委員長は、内部統制及びコンプライアンス推進体制実施総括責任者とし、社長または社長による指名された者がこれを務め、社長が外部有識者の同意の上、委員長に指名することが出来ること、委員は、委員長による指名によって任命されること、必要に応じてコンプライアンスオフィサーを委員長による指名によって任命し、委員を補佐することを定めております。委員会の会議は、委員長が招集し、その議長となり、会議は、委員長が認めたときに随時開催することができ、委員長が必要と認めるときは、委員会の会議に関係役員・従業員等を出席させ、その意見又は説明を聞くことができることとしております。

なお、重要な事案について「内部統制・コンプライアンス委員会」にて内部統制及びコンプライアンス上の問題等について事前協議のうえ、取締役会で意思決定をしています。

## ロ．当該体制を採用する理由

当社は、監査役会を設置しております。取締役会において経営の重要な意思決定及び業務執行の監督を行うとともに、監査役及び監査役会により、取締役の業務執行状況等の監査を実施しております。また、社外取締役3名及び社外監査役4名を選任し、外部視点からの経営監督機能は有効に機能できると判断し、適正なコーポレート・ガバナンス体制が構築できると考え、本体制を採用しております。

### 企業統治に関するその他の事項

#### イ．内部統制システムの整備状況

当社は、会社法第362条第4項第6号に規定する「取締役の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制その他株式会社の業務の適正を確保するために必要なものとして法務省令で定める体制」（内部統制システム）の整備に向けて、取締役会において「内部統制システムの構築に関する基本方針」を決議しております。その概要は以下のとおりです。なお、2024年11月15日開催の取締役会において、「内部統制・コンプライアンス委員会規程」を改定し、従前の「内部統制委員会」及び「コンプライアンス委員会」の機能を統合し、「内部統制・コンプライアンス委員会」としました。また、2025年2月26日開催の取締役会で「改善計画書の策定等方針」について決議しております。

- 1．取締役および使用人の職務の執行が法令および定款に適合することを確保するための体制
  - ・取締役および使用人が法令・定款・社会規範を遵守して、職務を遂行するために、コンプライアンス体制を構築し、推進するため「コンプライアンス規程」「倫理規程」を制定する。
  - ・代表取締役社長または代表取締役社長により指名された者が委員長を任命し、横断的な内部統制及びコンプライアンス体制推進の総責任者として、内部統制及びコンプライアンス体制の整備を図るとともに、コンプライアンス・法務室が内部統制・コンプライアンス委員会の運営、コンプライアンス規程、本規定等コンプライアンスにかかる規定の起案と委員会への付議、コンプライアンス推進のためのプログラムの立案と委員会への付議を行う。
  - ・取締役会は法令遵守のための体制を含む内部統制システムの整備方針・計画について決定するとともに、内部統制・コンプライアンス委員会から、状況報告を受け、さらなる推進を図る。
  - ・コンプライアンス違反につながる行為等を抑止するため、「公益通報取扱規程」を定め、外部の弁護士および社内相談窓口を設置する。
  - ・財務報告の信頼性を確保するため、財務報告に係る内部統制を構築し、その体制の整備・運用状況を定期的に評価するとともに、維持・改善を図る。
- 2．取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制
  - ・取締役の職務の執行にかかる情報（株主総会議事録、取締役会議事録、取締役会稟議書兼報告書、契約書等）の保存は「文書管理規程」に基づき、適切に保存管理を行う。
  - ・取締役および監査役は常時上記の文書を閲覧できる。
- 3．損失の危険の管理に関する規程その他の体制
  - ・取締役会は、当社の経営に係るあらゆる損失に対応すべく、予め想定されるリスクの把握を行い、危機発生時に必要な対応方針と体制を整備し、損失を最低限にとどめる。会社の経営リスクに対して適切かつ継続的なリスク管理を行うとともに、常に適切に運営されるように改善を図る。
  - ・取締役は、担当職務の執行に必要なリスクの把握、分析および評価を行い、取締役会等に対して、重要な経営判断資料として提供する。「組織規程」に定められた部長以上の職位を有するものは、担当職務の内容を整理し、内在するリスクを把握、分析および評価を行った上で、適切な対策を実施するとともに、かかるリスクマネジメントを監督し、定期的に見直す。
  - ・不測の事態が発生した場合には、代表取締役社長指揮下の対策本部を設置又は対応者を定め、迅速な対応による損失拡大の防止に努める。
- 4．取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制
  - ・「取締役会規程」に基づき、取締役会を原則各月に開催し、重要事項の決定および取締役の業務執行状況の監督を行う。
  - ・取締役会の決定に基づく業務の執行については、「組織規程」「業務分掌規程」に基づきこれを執行する。

5. 当社および関係会社からなる企業集団における業務の適正を確保するための体制
  - ・子会社を担当する部門を明確にし、子会社に対する指導を適切に行う。
  - ・監査役は、内部監査部門と連携をとり、子会社の監査を行い、意見を述べるなど子会社の業務の適正を確保する体制を整える。
6. 監査役の職務を補助すべき使用人に関する体制と当該使用人の取締役からの独立性に関する事項並びに当該使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項
  - ・監査役がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合、取締役会は監査役と協議の上、監査役を補助すべき使用人を置く。
  - ・監査役を補助する使用人は、監査役補助業務に関しては、監査役の指揮命令にのみ服するものとし、取締役および他の業務執行組織の指揮命令は受けないものとする。また、取締役は当該使用人の選定、異動、評価、処分等の人事関連事項に関しては、監査役の同意を得る。
7. 当社および関係会社の取締役および使用人が監査役に報告をするための体制その他の監査役への報告に関する体制
  - ・取締役は、取締役会等の重要な会議において、随時その担当する業務の執行状況および内部体制に関する報告を行う。
  - ・当社および関係会社の取締役および使用人は、会社に著しい損害を及ぼすおそれがある事実について、発見次第速やかに監査役に対して報告を行う。
  - ・当社および関係会社の取締役および使用人が、監査役に前項の報告を行ったことを理由として不利な取扱いを受けないよう徹底する。
  - ・監査役は取締役会その他の重要な会議に出席するとともに、稟議書など業務執行に係る重要な文書を閲覧し、取締役および使用人の説明を求めることができる。
8. その他監査役の監査が実効的に行われることを確保するための体制
  - ・代表取締役社長と監査役は相互の意思疎通を図るため、定期的に会合を持つ。
  - ・監査役会は、会計監査人と定期的に意見交換会を開催する。
  - ・監査役の職務の執行について生ずる費用等の前払いまたは弁済等の請求があった場合には、当該請求に係る費用が監査役の職務の執行に必要でないと明らかに認められる場合を除き、所定の手続きに従いこれに応じる。
9. 反社会的勢力の排除に向けた基本的な考え方等
  - ・社会の秩序や企業の健全な活動に脅威を与える反社会的勢力に対して、一切関係を持たず、経済的な利益を供与せず、また違法・不当な要求に毅然として応じないことを基本的な考え方とし、これを実現するために、「反社会的勢力対策規程」を定め所管部門によるコンプライアンス教育を徹底するとともに、所轄警察署及び弁護士等の外部専門機関との連携を図る。

#### ロ. リスク管理体制の整備の状況

当社は、毎月1回取締役会において、経営に重大な影響を及ぼすおそれのある事業リスクを適切に認識・評価し、対応を協議しております。会社を取り巻くあらゆるリスクを洗い出し分析するために、経営監査部及び内部統制・コンプライアンス委員会が中心となり、事業上のリスク分析を定期的を実施するとともに、必要に応じ顧問弁護士等との連携も図っております。また、「コンプライアンス規程」「倫理規程」により、役職員の法令遵守に対する意識の向上を図るとともに、「公益通報取扱規程」において内部通報制度を定め、社外の顧問弁護士の助言や指導のもと、不祥事の未然防止を図る体制を整えております。

#### ハ. 取締役の定数

当社の取締役は、10名以内とする旨を定款に定めております。

#### ニ. 取締役の選任の決議要件

当社は、取締役の選任決議について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行う旨及び累積投票によらないものとする旨を定款に定めております。

## ホ．責任限定契約の概要

当社は、会社法第427条第1項に基づき、業務執行取締役等ではない取締役及び監査役との間において、会社法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任限度額は、法令が定める額としております。

## ヘ．役員等賠償責任保険契約の内容の概要

当社は、当社の取締役及び監査役並びに子会社の取締役を被保険者とする会社法第430条の3第1項に規定する役員等賠償責任保険契約（以下、「D＆O保険」という。）を、2024年11月1日まで保険会社との間で締結しており、これにより、取締役・監査役等が業務に起因して損害賠償責任を負った場合における損害（ただし、保険契約上で定められた免責事由に該当するものを除く。）等を補填することとしておりました。なお、D＆O保険の保険料は、全額当社が負担しております。

## ト．取締役会で決議できる株主総会決議事項

## 1．自己の株式の取得

当社は、自己の株式の取得について、経営環境の変化に対応した機動的な資本政策の遂行を可能とするため、会社法第165条第2項の規定に基づき、取締役会の決議によって市場取引等により自己の株式を取得することができる旨を定款に定めております。

## 2．取締役及び監査役の責任免除

当社は、取締役及び監査役の責任免除について、取締役及び監査役が期待される役割を十分に発揮できるようにするため、会社法第426条第1項の規定に基づき、取締役会の決議によって会社法第423条第1項の賠償責任について、善意でかつ重大な過失がない場合には、法令に定める限度額の範囲内で、その責任を免除することができる旨を定款に定めております。

## 3．中間配当

当社は、株主への機動的な利益還元を行うため、取締役会の決議によって、毎年8月31日を基準日として、中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。

## チ．株主総会の特別決議要件

当社は、株主総会の円滑な運営を行うことを目的として、会社法第309条第2項の定めによる決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う旨を定款に定めております。

## リ．支配株主との取引を行う際における少数株主の保護の方策に関する指針

当社は、支配株主及び二親等以内の親族との間で取引を行っておらず、今後も取引を行うことを予定しておりません。当社と支配株主との間に取引が発生する場合には、一般株主との利益相反を回避するという原則に則り、少数株主の利益を損なうことのないよう、一般の取引条件と同様の適切な条件による取引を基本方針とし、その取引金額の多寡にかかわらず、取引内容及び条件の妥当性について、当社取締役会において審議の上、決定することとしております。

## 取締役会の活動状況

最近事業年度において当社は取締役会を月1回開催しており、個々の取締役の出席状況については次のとおりであります。

氏名	開催回数	出席回数
大垣内 剛	14回	14回
谷上 淳子	14回	14回
加藤 伸克	14回	14回
小森 光嘉	14回	14回
山本 寿樹	3回	3回

（注） 山本寿樹は、2024年5月31日開催の定時株主総会の終結の時をもって取締役を退任しておりますので、

退任までの期間に開催された取締役会の出席状況を記載しております。

取締役会の具体的な検討内容として、当社の成長戦略における重点施策の策定状況や進捗状況を確認、審議いたしました。また、中期的に取り組む必要のある基幹システムの刷新に関するプロジェクトについて現状の問題点や対処すべき課題等について審議を行ったほか、当社を取り巻く重要な市場の成長を見据えた設備投資に関する重要な事項について審議・決定を行いました。加えて、今後の経営の推進に関する重要なテーマである持続可能な社会の創造・地球環境の保全、イノベーション創出の源泉となる人材戦略、コーポレート・ガバナンス等当社の企業価値の向上に向けた重要なテーマについての議論を実施いたしました。

(2) 【役員の状況】

役員一覧

本有価証券届出書提出日現在の当社の役員の状況は、以下のとおりであります。

男性 7 名 女性 1 名 （役員のうち女性の比率12.5%）

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
代表取締役 社長	楯 広長	1963年 2 月19日生	1981年 4 月 東都三菱自動車販売株式会社 1984年 9 月 株式会社ホンダ・インターナショナル・セールス 入社 1989年 5 月 株式会社オートビュース 代表取締役 2005年12月 株式会社IKEオートビュース 代表取締役 2012年12月 株式会社FTソリューションズ 代表取締役 2021年 3 月 株式会社スプリングエステート経営企画室長 2024年 6 月 株式会社EBE 管理本部長 2024年11月 当社 コンプライアンス・法務室長 2025年 5 月 株式会社生活救急車 代表取締役（現任） 2025年 5 月 当社 代表取締役（現任）	(注) 3	100,000

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	寒川 登代志 (注) 1	1968年 4月20日生	1991年 4月 東急リパブル株式会社 入社 2002年 3月 株式会社T・Kホールディングス設 立 代表取締役（現任） 2006年 9月 株式会社T・A・S 代表取締役 2016年11月 エフアールジェイ株式会社 代表取 締役 2021年 3月 株式会社ささえ 取締役（現任） 2025年 5月 当社 取締役（現任）	(注) 3	533,100
取締役	南方 美千雄 (注) 1	1966年11月13日生	1992年10月 KPMGセンチュリー監査法人（現EY新 日本有限責任監査法人）入所 2000年 1月 ナスダック・ジャパン株式会社 入 社 2001年 9月 株式会社アイピーオーバンク 代表 取締役（現任） 2002年 8月 みた経営研究所 監査役 （現任） 2002年 9月 株式会社リプラス 監査役 2009年 4月 清和監査法人 代表社員 2014年10月 南方公認会計士事務所 所長（現 任） 2015年11月 橋本不動産株式会社 社外取締役 2016年 3月 株式会社グローバルエナジーハーベ スト 社外取締役（現任） 2016年 3月 株式会社ビー・エス・インターナ ショナル 監査役 2016年 6月 株式会社ニラク・ジー・シー・ホー ルディングス 取締役就任 （現 任） 2017年 1月 やまと税理士法人代表社員 2017年12月 ポーターズ株式会社 監査役 2019年 6月 VCA JAPAN株式会社 監査役 2020年 8月 税理士法人マーヴェリック代表社 員 （現任） 2021年12月 エバステム株式会社 監査役（現 任） 2022年 2月 ビットトレード株式会社 監査役 （現任） 2024年 6月 BIRD INITIATIVE株式会 社 監査 役 （現任） 2025年 5月 当社 取締役（現任）	(注) 3	
取締役	小野健晴 (注) 1	1978年 1月18日生	2007年 1月 東京弁護士会にて弁護士登録、清水 直法律事務所入所 2015年 8月 清水直法律事務所退所 2015年10月 ライジング法律事務所開設、パート ナー弁護士（現任） 2025年11月 当社 取締役（現任）	(注) 3	

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
監査役	中村 隆史 (注) 2	1968年 9 月21日生	2005年10月 弁護士登録（東京弁護士会）すみれ法律事務所入所 2009年 1 月 法律事務所 空設立（現任） 2010年 3 月 日本弁護士連合会代議員 2010年 4 月 東京弁護士会常議員 2016年 4 月 関東弁護士連合会理事 2023年 6 月 東京都弁護士協同組合理事 2025年 5 月 当社 監査役（現任）	(注) 4	
監査役	半田 純 (注) 2	1979年 6 月 5 日生	2006年 4 月 株式会社テスコ入社 2014年 2 月 新日本監査法人（現 EY新日本有限責任監査法人）入所 2018年10月 半田純公認会計士事務所設立（現任） 2025年 5 月 当社 監査役（現任）	(注) 4	
監査役	佐藤ゆかり (注) 2	1961年8月19日生	1988年 5 月 テレビ朝日ニューヨーク支局（外報部） 1997年 8 月 R&FMarketing Studio, Inc. 設立（ニューヨーク州）代表取締役社長 1998年 5 月 ニューヨーク大学大学院経済学博士課程卒業博士号（経済学）取得 2005年 9 月 衆議院議員初当選（第44回総選挙） 2012年12月 経済産業大臣政務官 2018年10月 総務副大臣兼内閣府副大臣 2019年 9 月 環境副大臣 2022年12月 ホソカワミクロン株式会社社外取締役（現任） 2023年7月 株式会社フューチャーアナリティクス代表取締役社長（現任） 2024年 6 月 S R S ホールディングス株式会社社外取締役(監査等委員)（現任） 2025年11月 当社 監査役（現任）	(注) 4	
常勤監査役	齊藤隆之 (注) 2	1955年 9 月26日生	1978年 4 月 三菱商事株式会社入社 1993年 4 月 ゼネラル車輛株式会社代表取締役就任 2000年 8 月 三菱商事株式会社退社 2000年 9 月 株式会社ジェネックス代表取締役就任 2009年 9 月 虎ノ門総合会計株式会社取締役就任（現任） 2025年11月 当社 常勤監査役（現任）	(注) 4	
計					633,100

- (注) 1．取締役寒川登代志、南方美千雄及び小野健晴は、社外取締役であります。
- 2．監査役中村隆史、半田純、佐藤ゆかり及び齊藤隆之は、社外監査役であります。
- 3．取締役の任期は、2025年 5 月30日開催の定時株主総会終結の時から、1 年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結の時までであります。
- 4．監査役の任期は、2023年 5 月31日開催の定時株主総会終結の時から、4 年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結の時までであります。
- 5．所有株式数は、提出日現在の株式数を記載しております。

#### 社外取締役及び社外監査役

当社は、社外取締役を 3 名選任しております。社外取締役の寒川登代志、南方美千雄及び小野健晴と当社との間に重要な人的関係、取引関係はなく、公正な第三者の立場から適宜適切なアドバイスを受けております。

なお、寒川 登代志は当社株式を533,100株（7.47%）保有しております。

当社は、社外監査役を 4 名選任しております。社外監査役である中村隆史、半田純、佐藤ゆかり及び齊藤隆之との間に重要な人的関係、取引関係はなく第三者の立場から適宜適切なアドバイスを受けております。

当社においては、社外取締役及び社外監査役を選任するための当社からの独立性に関する基準又は方針を定めてはいないものの、取引所の定める独立役員の独立性に関する判断基準を参考にしております。社外役員の

選任にあたっては、一般株主との間に利益相反が生じるおそれがなく、社外取締役又は社外監査役として豊富な知識、経験に基づき客観的な視点から当社の経営に対し、適切な意見を述べて頂ける方を選任しております。

社外取締役又は社外監査役による監査と内部監査、監査役監査及び会計監査との相互連携並びに内部統制部門との関係

社外取締役及び社外監査役は毎月1回開催する定時取締役会及び必要に応じて開催する臨時取締役会に出席し、客観的な立場から職務執行に関する助言を積極的に行っております。

当社の社外常勤監査役は、内部監査担当者より必要に応じて内部監査結果について報告を受けるなど、適時に意見交換を行い、連携を図っております。また、会計監査人から会計監査の内容について報告を受けるなど、情報交換を通じて連携を図っております。

## (3) 【監査の状況】

## 監査役監査の状況

当社は、監査役会設置会社であり、監査役会は、社外監査役4名（うち1名は常勤監査役）で構成されております。常勤監査役を中心に、非常勤監査役も業務を分担し、監査計画に沿って監査を実施しております。監査役は、取締役会その他の重要な会議に出席するほか、取締役から業務執行に関する報告を受け、重要書類の閲覧等を行っており、取締役の職務の執行状況を常に監査できる体制にあります。内部監査室は、代表取締役社長に監査の状況を報告し、監査役会との業務執行を適宜連携しております。

最近事業年度において当社は監査役会を15回開催しており、個々の監査役の出席状況については次のとおりであります。

氏名	開催回数	出席回数
宮嶋 淳	15回	15回
大江 隆	15回	15回
石井 睦子	15回	15回

監査役会における主な検討事項は、監査方針と監査計画の作成、監査実施結果の報告と監査報告書の作成、会計監査人の評価と選解任及び監査報酬等の同意に係る事項、コーポレート・ガバナンスや内部統制システムの整備・運用状況等であります。

また、常勤監査役の活動として、取締役会出席のほか、会計監査人、内部監査部とも定期、不定期に監査内容に関する情報交換を実施し、その内容を他の社外監査役と共有しております。

## 内部監査の状況

当社は、2024年11月15日開催の取締役会において、組織改編及び人事異動並びに内部統制規程の改定を行い、内部監査機能の質の向上を図り、経営活動や各委員会等へ広く助言を行う組織とするために、内部監査室を経営監査部として格上げし、内部監査担当1名を配置しております。経営監査部は取締役会直轄として業務執行部門から独立した位置づけにおいて内部監査を行い、監査役会から直接指示を受けることを可能としました。

経営監査部は「内部統制規程」に基づき監査計画を策定し、取締役の承認、報告を得て監査を実施しております。内部監査担当者は、監査結果の報告を代表取締役社長、取締役会並びに監査役及び監査役会に報告を行い、改善指示がなされた場合にはフォローアップ監査の実施により、改善状況の確認を行っております。また、財務報告に係る内部統制の有効性に関する評価結果について、年に1度取締役会に報告を行ってまいります。経営監査部及び監査役会は、毎月1回開催の定期会合を通じて活動状況の報告、意見交換を行いそれぞれが連携しあうことで企業経営の健全性をチェックする機能を担っております。会計監査人と監査役、内部監査室において原則四半期に1度定例会議を設定し、情報の共有に努め、必要に応じて意見交換を行うなど連携を図ってまいります。

## 会計監査の状況

## イ．監査法人の名称

HLB Meisei有限責任監査法人

## ロ．継続監査期間

1年間

## ハ．業務を執行した公認会計士

指定有限責任社員 業務執行社員 武田 剛

指定有限責任社員 業務執行社員 吉田 隆伸

## ニ．監査業務に係る補助者の構成

公認会計士 3名

その他 23名

## ホ．監査法人の選定方法と理由

2024年10月15日付「2025年2月期半期報告書の提出期限延長に係る承認申請書提出のお知らせ」にて公表したとおり、当社と監査法人やまぶきとの四半期レビュー契約は、2025年2月期第1四半期のみとなっており、2025年2月期の監査及び期中レビュー契約については、監査法人やまぶきに打診し協議を進めておりましたが、受嘱には至りませんでした。当社としては、適正な監査業務が継続的に実施される体制を維持するために、新たに、2022年2月期の訂正監査を実施したHLB Meisei有限監査法人に打診し協議を進めた結果、2024年12月4日開催の監査役会にて一時的会計監査人に選任することを決議いたしました。なお、監査対象期間は、2025年2月期（2024年3月1日～2025年2月28日）となっております（第1四半期レビューを除く）。

なお、当社は、2025年5月30日開催の定時株主総会において、HLB Meisei有限監査法人を会計監査人として選定しております。

#### ヘ．監査役及び監査役会による監査法人の評価

当社の監査役及び監査役会は、公益社団法人日本監査役協会が発行する「会計監査人の評価及び選定基準策定に関する監査役等の実務指針」に基づき、監査法人に対して監査品質、品質管理、独立性について総合的に評価を行っております。

#### ト．監査法人の異動

当社の監査法人は、次のとおり異動しております。

第28期（自 2022年3月1日 至 2023年2月28日 連結・個別） 監査法人やまぶき

第30期（自 2024年3月1日 至 2025年2月28日 連結・個別） HLB Meisei有限責任監査法人（2024年12月4日付異動）

なお、臨時報告書（2025年2月27日提出）に記載した事項は次の通りです。

（2025年2月27日提出 臨時報告書）

##### （1）当該異動に係る監査公認会計士等の名称

選任する監査公認会計士等の名称

HLB Meisei有限責任監査法人

退任する監査公認会計士等の名称

監査法人やまぶき

##### （2）当該異動の年月日

2024年12月4日

##### （3）退任する監査公認会計士等が監査公認会計士等となった年月日

2022年5月31日

##### （4）退任する監査公認会計士等が直近3年間に作成した監査報告書等における意見等に関する事項

当社は、2024年10月10日付「2025年2月期第1四半期報告書に係る四半期レビュー報告書の結論不表明に関するお知らせ」にて公表のとおり、監査法人やまぶきより、当社が特別調査委員会を設置し対象事案の調査を行った結果、決算の訂正を行うことを予定していましたが、本報告書日時点で対象となる連結会計年度の有価証券報告書の提出が未了となっており、これにかかる監査が完了しておりません。このため、当監査法人は当連結会計年度の第1四半期連結会計期間及び第1四半期連結累計期間に係る四半期連結財務諸表の期首残高を構成する数値について修正が必要か否かについて判断することができなかったとして、結論不表明の四半期レビュー報告書を受領しております。

##### （5）異動の決定又は異動に至った理由及び経緯

2024年10月15日付「2025年2月期半期報告書の提出期限延長に係る承認申請書提出のお知らせ」にて公表したとおり、当社と監査法人やまぶきとの四半期レビュー契約は、2025年2月期第1四半期のみとなっており、2025年2月期の監査及び期中レビュー契約については、監査法人やまぶきに打診し協議を進めておりましたが、受嘱には至りませんでした。当社としては、適正な監査業務が継続的に実施される体制を維持するために、新たに、現在2022年2月期の訂正監査を実施しているHLB Meisei有限監査法人に打診し協議を進めた結果、本日監査役会にて一時的会計監査人に選任することを決議いたしました。

なお、監査対象期間は、2025年2月期（2024年3月1日～2025年2月28日）となっております（第1四半期レビューを除く）。

(6) 上記(5)の理由及び経緯に対する意見

退任する監査公認会計士等の意見

特段の意見はない旨の回答を得ております。

監査役会の意見

妥当であると判断しております。

(2025年3月3日提出 臨時報告書の訂正報告書)

1（提出理由）

当社は、2024年12月4日開催の監査役会において、金融商品取引法第193条の2第1項及び第2項の監査証明を行う監査公認会計士等の異動に関し、一時会計監査人の選任を決議いたしましたので、金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の4の規定に基づき、2025年2月27日付で臨時報告書を提出いたしました。

今般、当該臨時報告書の記載内容について訂正すべき事項が発覚いたしましたので、金融商品取引法第24条の5第5項の規定にもとづき、本臨時報告書の訂正報告書を提出するものであります。

2（訂正事項）

2 報告内容

(4) 退任する監査公認会計士等が直近3年間に作成した監査報告書等における意見等に関する事項

(5) 異動の決定又は異動に至った理由及び経緯

3（訂正箇所）

訂正箇所は\_\_\_\_を付して表示しております。

(4) 退任する監査公認会計士等が直近3年間に作成した監査報告書等における意見等に関する事項

(訂正前)

当社は、2024年10月10日付「2025年2月期第1四半期報告書に係る四半期レビュー報告書の結論不表明に関するお知らせ」にて公表のとおり、監査法人やまぶきより、当社が特別調査委員会を設置し対象事案の調査を行った結果、決算の訂正を行うことを予定していましたが、本報告書日時点で対象となる連結会計年度の有価証券報告書の提出が未了となっております、これにかかる監査が完了しておりません。このため、当監査法人は当連結会計年度の第1四半期連結会計期間及び第1四半期連結累計期間に係る四半期連結財務諸表の期首残高を構成する数値について修正が必要か否かについて判断することができなかったとして、結論不表明の四半期レビュー報告書を受領しております。

(訂正後)

当社は、2024年10月10日付「2025年2月期第1四半期報告書に係る四半期レビュー報告書の結論不表明に関するお知らせ」にて公表のとおり、監査法人やまぶきより、当社が特別調査委員会を設置し対象事案の調査を行った結果、決算の訂正を行うことを予定していましたが、2024年10月10日時点で対象となる連結会計年度の有価証券報告書の訂正が未了となっております、これにかかる監査が完了しておりませんでした。このため、当監査法人は当連結会計年度の第1四半期連結会計期間及び第1四半期連結累計期間に係る四半期連結財務諸表の期首残高を構成する数値について修正が必要か否かについて判断することができなかったとして、結論不表明の四半期レビュー報告書を受領しております。

(5) 異動の決定又は異動に至った理由及び経緯

(訂正前)

2024年10月15日付「2025年2月期半期報告書の提出期限延長に係る承認申請書提出のお知らせ」にて公表したとおり、当社と監査法人やまぶきとの四半期レビュー契約は、2025年2月期第1四半期のみとなっております。2025年2月期の監査及び期中レビュー契約については、監査法人やまぶきに打診し協議を進めておりましたが、受嘱には至りませんでした。当社としては、適正な監査業務が継続的に実施される体制を維持するために、新たに、現在2022年2月期の訂正監査を実施しているHLB Meisei有限監査法人に打診し協議を進めた結果、本日監査役会にて一時会計監査人に選任することを決議いたしました。

なお、監査対象期間は、2025年2月期（2024年3月1日～2025年2月28日）となっております（第1四半期レビューを除く）。

（訂正後）

2024年10月15日付「2025年2月期半期報告書の提出期限延長に係る承認申請書提出のお知らせ」にて公表したとおり、当社と監査法人やまぶきとの四半期レビュー契約は、2025年2月期第1四半期のみとなっております。2025年2月期の監査及び期中レビュー契約については、監査法人やまぶきに打診し協議を進めておりましたが、受嘱には至りませんでした。当社としては、適正な監査業務が継続的に実施される体制を維持するために、新たに、2022年2月期の訂正監査を実施しているHLB Meisei有限監査法人に打診し協議を進めた結果、2024年12月4日監査役会にて一時会計監査人に選任することを決議いたしました。

なお、監査対象期間は、2025年2月期（2024年3月1日～2025年2月28日）となっております（第1四半期レビューを除く）。

#### 監査報酬の内容等

##### イ．監査公認会計士等に対する報酬

区分	第29期連結会計年度		第30期連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬(千円)	非監査業務に基づく報酬(千円)	監査証明業務に基づく報酬(千円)	非監査業務に基づく報酬(千円)
提出会社	25,000		38,000	
連結子会社				
計	25,000		38,000	

（注）1．第30期連結会計年度の監査証明業務に基づく報酬には、監査法人やまぶきに対する監査報酬5,000千円、HLB Meisei有限責任監査法人に対する監査報酬33,000千円を含んでおります。

2．上記以外に、過年度の訂正報告書に係る監査に対する追加報酬として、前々任監査人である有限責任監査法人トーマツに対して2,727千円を支出しております。

##### ロ．監査公認会計士等と同一のネットワークに対する報酬（イ．を除く）

該当事項はありません。

##### ハ．その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

該当事項はありません。

##### 二．監査報酬の決定方針

監査報酬については、当社の規模及び事業の特性、監査報酬見積りの算出根拠について総合的に勘案し、会計監査人と協議のうえ、監査役会の同意を得た上で決定しております。

##### ホ．監査役会が会計監査人の報酬等に同意した理由

取締役会が提案した会計監査人に対する報酬等に対して、当社の監査役会が会社法第399条第1項の同意をした理由は、会計監査人の監査計画の内容、会計監査の職務遂行状況及び報酬見積りの算出根拠などが適切であるかについて必要な検証を行ったうえで、会計監査人の報酬等の額について適切であると判断したためであります。

#### （4）【役員の報酬等】

役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針に係る事項

当社の役員報酬は、株主総会で承認された取締役、監査役それぞれの報酬総額の範囲内において、取締役会又は監査役会において決定しております。取締役の報酬は、各取締役の担当職務、業績、貢献度等を総合的に勘案し取締役会から一任された代表取締役社長が決定しております。監査役の報酬は、常勤、非常勤の別、業務分担の状況を考慮し、監査役会の協議のうえ決定しております。当社は役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針は定めておりません。

取締役の報酬限度額については、2010年5月29日開催の第15期定時株主総会において、年額150,000千円以内

と決議されております。監査役の報酬限度額については、2017年5月30日開催の第22期定時株主総会において、年額20,000千円以内と決議されております。

取締役の個人別報酬額の具体的内容については、2022年5月31日開催の取締役会において当時の代表取締役社長の垣内剛に取締役の個人別の報酬額の具体的内容の決定を委任する旨の決議をしております。同氏に委任した理由は、創業から経営のトップに就任しておりすべての取締役に対し客観的な評価を下すことができると判断したためであります。

2025年5月30日以降につきましては、株主総会で承認された取締役、監査役それぞれの報酬総額の範囲内において、取締役会又は監査役会において決定しております。取締役会又は監査役会で報酬等を決議する際には、取締役会の諮問機関として社外取締役、外部の有識者として弁護士、会計士または税理士のいずれかの資格を持つもので構成されるガバナンス委員会にて報酬案を審査し、承認を得られた報酬案について取締役会及び監査役会で決定いたします。

役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 (千円)	報酬等の種類別の総額(千円)				対象となる 役員の員数 (人)
		固定報酬	業績連動報酬	賞与	役員特別 功労金	
取締役 (社外取締役を除く。)	53,762	53,762				4
監査役 (社外監査役を除く。)						
社外取締役	3,600	3,600				1
社外監査役	9,840	9,840				3

役員ごとの連結報酬等の総額等

連結報酬等の総額が1億円以上である役員が存在しないため、記載しておりません。

## (5) 【株式の保有状況】

## 投資株式の区分の基準及び考え方

当社は、保有目的が純投資目的である投資株式と純投資目的以外の目的である投資株式の区分について、株式の価値の変動又は株式に係る配当によって利益を受けることを目的とする投資を純投資目的である投資株式とし、それ以外を純投資目的以外の目的である投資株式としております。

## 保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

## イ．保有方針及び保有の合理性を検証する方法並びに個別銘柄の保有の適否に関する取締役会等における検証の内容

当社は、中長期的な取引関係の構築・維持・強化、業務提携等に基づく協業を行うことを目的とし、株式を保有する場合があります。保有する株式については、その保有目的並びに経済合理性を精査し、保有の適否を検証しております。

## ロ．銘柄数及び貸借対照表計上額

	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額(千円)
非上場株式	3	0

## (最近事業年度において株式数が増加した銘柄)

該当事項はありません。

## (最近事業年度において株式数が減少した銘柄)

該当事項はありません。

## 保有目的が純投資目的である投資株式

該当事項はありません。

## 最近事業年度中に投資株式の保有目的を純投資目的から純投資目的以外の目的に変更したもの

該当事項はありません。

## 最近事業年度中に投資株式の保有目的を純投資目的以外の目的から純投資目的に変更したもの

該当事項はありません

## 第5 【経理の状況】

### 1．連結財務諸表及び中間連結財務諸表並びに財務諸表の作成方法について

(1)当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和51年大蔵省令第28号)に基づいて作成しております。

(2)当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。以下、「財務諸表等規則」という。)に基づいて作成しております。

また、当社は、特例財務諸表提出会社に該当し、財務諸表等規則第127条の規定により財務諸表を作成しております。

(3)当社の中間連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和51年大蔵省令第28号)に基づいて作成しております。

当社の中間連結財務諸表は、第1種中間連結財務諸表であります。

### 2．監査証明について

(1)当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度(2024年3月1日から2025年2月28日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2024年3月1日から2025年2月28日まで)の財務諸表について、HLB Meisei有限責任監査法人により監査を受けております。

(2)当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間連結会計期間(2025年3月1日から2025年8月31日まで)に係る中間連結財務諸表について、HLB Meisei有限責任監査法人による期中レビューを受けております。

### 3．連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みについて

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みを行っております。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握し、会計基準等の変更についての確に対応できる体制を整備するため、会計の基準及び制度を解説する専門誌を定期購読するとともに、監査法人等外部機関が主催する研修・セミナーに積極的に参加しております。

## 1 【連結財務諸表等】

## (1) 【連結財務諸表】

## 【連結貸借対照表】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (2025年 2 月28日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	58,841	74,428
売掛金	784,528	420,703
商品及び製品	32,988	4,403
原材料及び貯蔵品	90,332	49,908
前払費用	196,593	107,561
未収入金	155,837	98,827
短期貸付金	2,389	102,558
その他	13,275	9,589
貸倒引当金	199,336	140,714
流動資産合計	1,135,451	727,264
固定資産		
有形固定資産		
建物	83,680	85,985
減価償却累計額及び減損損失累計額	54,551	85,985
建物（純額）	29,128	0
車両運搬具	50,497	50,101
減価償却累計額及び減損損失累計額	50,497	50,101
車両運搬具（純額）	0	0
リース資産	358,855	308,581
減価償却累計額及び減損損失累計額	358,855	308,581
リース資産（純額）	0	0
その他	67,463	63,519
減価償却累計額及び減損損失累計額	63,422	63,519
その他（純額）	4,041	0
有形固定資産合計	33,170	0
無形固定資産		
ソフトウェア	33,707	0
その他	13,749	0
無形固定資産合計	47,457	0
投資その他の資産		
投資有価証券	20,761	
長期貸付金	165,144	65,144
差入保証金	153,467	83,872
その他	<sup>1</sup> 20,586	<sup>1</sup> 24,884
貸倒引当金	70,518	80,501
投資その他の資産合計	289,441	93,400
固定資産合計	370,069	93,401
資産合計	1,505,521	820,666

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (2025年 2 月28日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	167,848	31,404
短期借入金	2	200,000
1年内返済予定の長期借入金	286,112	160,670
リース債務	51,830	19,388
未払金	414,448	355,479
未払法人税等	10,713	8,775
預り金	351,189	324,548
賞与引当金	2,900	4,663
課徴金引当金		42,060
その他	49,711	39,166
流動負債合計	1,334,752	1,186,155
固定負債		
長期借入金	92,916	56,690
リース債務	19,564	16,036
その他	6,000	
固定負債合計	118,480	72,726
負債合計	1,453,232	1,258,881
純資産の部		
株主資本		
資本金	673,272	673,272
資本剰余金	593,272	511,245
利益剰余金	1,252,546	1,599,308
自己株式	23,425	23,425
株主資本合計	9,427	438,215
非支配株主持分	61,715	
純資産合計	52,288	438,215
負債純資産合計	1,505,521	820,666

## 【中間連結貸借対照表】

(単位：千円)

当中間連結会計期間  
(2025年 8 月31日)

資産の部	
流動資産	
現金及び預金	109,564
売掛金	80,607
商品及び製品	3,371
原材料及び貯蔵品	19,635
前払費用	63,659
未収入金	92,103
短期貸付金	101,971
その他	2,532
貸倒引当金	116,933
流動資産合計	356,510
固定資産	
有形固定資産	0
無形固定資産	0
投資その他の資産	
長期貸付金	800
長期未収入金	287,773
差入保証金	51,727
その他	1,811
貸倒引当金	287,818
投資その他の資産合計	54,293
固定資産合計	54,294
資産合計	410,804
負債の部	
流動負債	
買掛金	213,517
短期借入金	100,000
1年内返済予定の長期借入金	53,879
リース債務	13,304
未払金	98,230
未払法人税等	6,852
預り金	8,763
賞与引当金	6,243
課徴金引当金	
その他	66,868
流動負債合計	567,659
固定負債	
長期借入金	32,716
リース債務	23,032
固定負債合計	55,748
負債合計	623,408

(単位：千円)

当中間連結会計期間  
(2025年8月31日)

純資産の部	
株主資本	
資本金	1,013,647
資本剰余金	851,620
利益剰余金	2,055,445
自己株式	23,425
株主資本合計	213,603
新株予約権	1,000
純資産合計	212,603
負債純資産合計	410,804

## 【連結損益計算書及び連結包括利益計算書】

## 【連結損益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)		当連結会計年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)	
売上高	1	4,845,087	1	3,462,536
売上原価	2, 3	2,871,780	3	1,894,590
売上総利益		1,973,307		1,567,945
販売費及び一般管理費	4	2,320,966	4	1,967,511
営業損失（ ）		347,659		399,565
営業外収益				
受取利息		5,270		6,052
暗号資産売却益				1,331
受取配当金		6		6
受取手数料		16,268		9,400
リース解約益		1,311		
その他		1,430		993
営業外収益合計		24,286		17,783
営業外費用				
支払利息		4,613		8,393
支払手数料		318		
その他		448		1,060
営業外費用合計		5,381		9,454
経常損失（ ）		328,754		391,236
特別利益				
固定資産売却益	5	1,667	5	2,852
関係会社株式売却益		64,179		
偶発損失引当金戻入益		46,563		
事業譲渡益			6	431,846
受取保険金		50,000		
特別利益合計		162,410		434,699
特別損失				
固定資産売却損	7	49	7	1
投資有価証券評価損		124,535		20,761
暗号資産評価損	8	20,412	8	9,975
関係会社株式評価損		999		
貸倒引当金繰入額		60,000		
課徴金引当金繰入額			9	42,060
契約違約金				9,600
減損損失	10	39,315	10	102,280
特別調査費用等			11	246,327
特別損失合計		245,312		431,005
税金等調整前当期純損失（ ）		411,656		387,542
法人税、住民税及び事業税		5,237		4,961
法人税等調整額		0		
法人税等合計		5,236		4,961
当期純損失（ ）		416,892		392,504
非支配株主に帰属する当期純損失（ ）		45,621		45,742
親会社株主に帰属する当期純損失（ ）		371,271		346,761

## 【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)
当期純損失（ ）	416,892	392,504
包括利益	416,892	392,504
（内訳）		
親会社株主に係る包括利益	371,271	346,761
非支配株主に係る包括利益	45,621	45,742

## 【中間連結損益計算書及び中間連結包括利益計算書】

## 【中間連結損益計算書】

(単位：千円)

	当中間連結会計期間 (自 2025年 3 月 1 日 至 2025年 8 月31日)
売上高	1,115,349
売上原価	788,665
売上総利益	326,683
販売費及び一般管理費	1 539,239
営業損失（ ）	212,555
営業外収益	
受取利息	77
受取手数料	4,187
その他	7,123
営業外収益合計	11,388
営業外費用	
支払利息	2,897
貸倒引当金繰入額	8,186
その他	1,548
営業外費用合計	12,632
経常損失（ ）	213,799
特別利益	
固定資産売却益	443
事業譲渡益	
特別利益合計	443
特別損失	
固定資産売却損	0
固定資産除却損	163
投資有価証券評価損	
減損損失	12,959
貸倒引当金繰入額	184,291
特別調査費用等	
特別損失合計	197,415
税金等調整前中間純損失（ ）	410,771
法人税、住民税及び事業税	1,815
法人税等合計	1,815
中間純損失（ ）	412,587
非支配株主に帰属する中間純損失（ ）	
親会社株主に帰属する中間純損失（ ）	412,587

## 【中間連結包括利益計算書】

(単位：千円)

当中間連結会計期間 (自 2025年3月1日 至 2025年8月31日)	
中間純損失（ ）	412,587
中間包括利益	412,587
(内訳)	
親会社株主に係る中間包括利益	412,587
非支配株主に係る中間包括利益	

## 【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度(自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)

(単位：千円)

	株主資本					非支配株主持分	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計		
当期首残高	415,791	335,791	881,274	23,393	153,085	107,337	45,747
当期変動額							
新株の発行	257,480	257,480			514,961		514,961
非支配株主との取引に係る親会社の持分変動							
親会社株主に帰属する当期純損失（ ）			371,271		371,271		371,271
自己株式の取得				32	32		32
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）						45,621	45,621
当期変動額合計	257,480	257,480	371,271	32	143,657	45,621	98,035
当期末残高	673,272	593,272	1,252,546	23,425	9,427	61,715	52,288

当連結会計年度(自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)

(単位：千円)

	株主資本					非支配株主持分	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計		
当期首残高	673,272	593,272	1,252,546	23,425	9,427	61,715	52,288
当期変動額							
新株の発行							
非支配株主との取引に係る親会社の持分変動		82,026			82,026		82,026
親会社株主に帰属する当期純損失（ ）			346,761		346,761		346,761
自己株式の取得							
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）						61,715	61,715
当期変動額合計		82,026	346,761		428,788	61,715	490,504
当期末残高	673,272	511,245	1,599,308	23,425	438,215		438,215

## 【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前当期純損失（ ）	411,656	387,542
減価償却費	58,239	9,582
減損損失	39,315	102,280
貸倒引当金の増減額（ は減少）	255,616	48,639
賞与引当金の増減額（ は減少）	472	1,763
工事補償引当金の増減額（ は減少）	785	
偶発損失引当金の増減額（ は減少）	46,563	
課徴金引当金の増減額（ は減少）		42,060
受取利息及び受取配当金	5,277	6,058
支払利息	4,613	8,393
有形固定資産売却損益（ は益）	1,617	2,851
関係会社株式売却損益（ は益）	64,179	
投資有価証券評価損益（ は益）	124,535	20,761
暗号資産評価損	20,412	9,975
関係会社株式評価損	999	
事業譲渡損益（ は益）		431,846
特別調査費用等		246,327
売上債権の増減額（ は増加）	185,281	363,825
棚卸資産の増減額（ は増加）	11,948	40,810
前払費用の増減額（ は増加）	47,673	88,975
未収入金の増減額（ は増加）	188,773	57,010
その他の流動資産の増減額（ は増加）	2,841	5,794
仕入債務の増減額（ は減少）	28,624	136,443
未払金の増減額（ は減少）	63,629	57,335
預り金の増減額（ は減少）	40,771	26,640
その他の流動負債の増減額（ は減少）	10,132	25,236
その他	31,352	12,842
小計	28,279	137,878
利息及び配当金の受取額	10,222	3,950
利息の支払額	7,255	8,369
特別調査費用等の支払額		246,327
法人税等の支払額	3,331	13,629
営業活動によるキャッシュ・フロー	28,644	402,253
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
有形固定資産の取得による支出	2,818	
有形固定資産の売却による収入	1,662	3,677
無形固定資産の取得による支出	11,130	3,640
短期貸付けによる支出	4,010	450
短期貸付金の回収による収入	2,273	281
投資有価証券の取得による支出	100,000	
差入保証金の差入による支出	22,092	7,100
差入保証金の回収による収入	1,495	76,695
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による支出	2	2,499
事業譲渡による収入		454,045
その他	50	
投資活動によるキャッシュ・フロー	137,070	523,508

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額（ は減少）	100,000	200,000
長期借入れによる収入	140,000	48,808
長期借入金の返済による支出	210,752	204,516
株式の発行による収入	334,961	
自己株式の取得による支出	32	
配当金の支払額		119
リース債務の返済による支出	68,962	51,841
連結の範囲の変更を伴わない子会社株式の取得 による支出		98,000
財務活動によるキャッシュ・フロー	95,214	105,668
現金及び現金同等物の増減額（ は減少）	70,500	15,586
現金及び現金同等物の期首残高	119,341	48,841
現金及び現金同等物の期末残高	1 48,841	1 64,427

## 【中間連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	当中間連結会計期間 (自 2025年 3 月 1 日 至 2025年 8 月31日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	
税金等調整前中間純損失（ ）	410,771
減価償却費	0
減損損失	12,959
貸倒引当金の増減額（ は減少 ）	236,552
賞与引当金の増減額（ は減少 ）	
受取利息及び受取配当金	82
支払利息	2,897
有形固定資産売却損益（ は益 ）	443
投資有価証券評価損益（ は益 ）	
事業譲渡益	
特別調査費用等	
暗号資産評価損	
売上債権の増減額（ は増加 ）	340,096
棚卸資産の増減額（ は増加 ）	3,106
未収入金の増減額（ は増加 ）	6,724
仕入債務の増減額（ は減少 ）	182,112
未払金の増減額（ は減少 ）	259,003
預り金の増減額（ は減少 ）	315,287
その他	226,760
小計	427,900
利息及び配当金の受取額	177
利息の支払額	171
特別調査費用等の支払額	
法人税等の支払額又は還付額（ は支払 ）	9,147
営業活動によるキャッシュ・フロー	436,699
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	
有形固定資産の取得による支出	
有形固定資産の売却による収入	6
無形固定資産の取得による支出	
短期貸付けによる支出	745
短期貸付金の回収による収入	531
差入保証金の差入による支出	
差入保証金の回収による収入	31,736
事業譲渡による収入	
その他	3,761
投資活動によるキャッシュ・フロー	35,291

(単位：千円)

当中間連結会計期間  
(自 2025年 3 月 1 日  
至 2025年 8 月31日)

財務活動によるキャッシュ・フロー	
短期借入金の純増減額（ は減少）	100,000
長期借入による収入	
長期借入金の返済による支出	130,765
リース債務の返済による支出	14,441
株式の発行による収入	681,750
非支配株主への払戻による支出	
財務活動によるキャッシュ・フロー	436,543
現金及び現金同等物の増減額（ は減少）	35,135
現金及び現金同等物の期首残高	64,427
現金及び現金同等物の中間期末残高	99,563

## 第30期連結会計年度

## 【注記事項】

## （継続企業の前提に関する事項）

当社グループは、過年度より継続して、営業損失、経常損失及び親会社株主に帰属する当期純損失を計上しており、また、当連結会計年度においても、「水まわりサービス支援事業」へビジネスモデルを移行したものの加盟店等でのスタッフが不足していること、及び入電数の回復が当初見込みからは緩やかなものとなったことにより、引き続き営業損失、経常損失及び親会社株主に帰属する当期純損失を計上しており、継続企業の前提に関する重要な疑義を生じさせる事象又は状況が存在しております。

連結財務諸表作成会社である当社は、当該状況を解消すべく、以下の対応を図ってまいります。

## １．事業収支の改善

「水まわりサービス支援事業」として、当社正社員スタッフが修理等のサービスを提供することなく加盟店のスタッフが通信販売形式によりサービスを提供し、当社はコールセンター業務等加盟店支援業務を行う加盟店ビジネスモデルに移行しております。当社は創業30年のノウハウを活かし加盟店に対して集客やシステム・コールセンター・採用の代行業務、加盟店従業員に対する技術・営業研修に注力してまいります。合わせて、業務提携等によりさらなるサービスの向上を進めてまいります。

## ２．資金繰りの安定化

当連結会計年度末において現金及び預金残高は74,428千円であり、ミネラルウォーター事業の事業譲渡を行ったにもかかわらず、前連結会計年度末に比べ15,586千円の増加にとどまりました。このような状況の中、2025年3月31日付で新株式及び新株予約権の発行を行い、財務体質の強化、資金繰りの安定化を実施しております。新株式及び新株予約権の発行の詳細については、後記（重要な後発事象）に記載の通りです。

上記施策を推進し、当該状況の解消、改善に努めてまいります。しかしながら、事業収支の改善については実施途上であり、現時点では継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められます。

なお、連結財務諸表は継続企業を前提として作成しており、継続企業の前提に関する重要な不確実性の影響を連結財務諸表に反映しておりません。

（連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項）

1．連結の範囲に関する事項

(1) 連結子会社の数

1社

連結子会社の名称

株式会社生活救急車

(2) 非連結子会社名

2社

非連結子会社の名称

株式会社ライフサポート

株式会社そっけつこむ

非連結子会社は、いずれも小規模であり、合計の総資産、売上高、当期純損失（持分に見合う額）及び利益剰余金（持分に見合う額）等は、いずれも連結財務諸表に重要な影響を及ぼしていないため、連結の範囲から除いております。

2．持分法の適用に関する事項

持分法を適用していない非連結子会社の名称

2社

株式会社ライフサポート

株式会社株式会社そっけつこむ

持分法を適用していない非連結子会社は、当期純損失（持分に見合う額）及び利益剰余金（持分に見合う額）等からみて、持分法の対象から除いても連結財務諸表に及ぼす影響が軽微であり、かつ重要性がないため持分法の適用範囲から除いております。

3．連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社の事業年度は、連結会計年度と一致しております。

4．会計方針に関する事項

(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

有価証券

イ．関連会社株式

移動平均法による原価法

ロ．その他有価証券

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法

棚卸資産

イ．商品、製品、原材料

総平均法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）

ロ．貯蔵品

最終仕入原価法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産（リース資産を除く）

定率法によっております。ただし、建物（建物附属設備は除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法によっております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物	8～18年
車両運搬具	2～6年
その他	3～20年
無形固定資産(リース資産を除く)	
定額法	

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づいております。

リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

### (3) 重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

売上債権、貸付金等の債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

賞与引当金

従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額に基づき計上しております。

課徴金引当金

金融商品取引法第六章の二の規定による課徴金の支出に充てるため、課徴金支払見込額を計上しております。

### (4) 重要な収益及び費用の計上基準

当社グループの主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する時点は、以下のとおりであります。

なお、これらの履行義務に対する対価は、履行義務充足後、支払条件により一年内に取引対価を受領しているため、重要な金融要素を含んでおりません。

（水まわりサービス支援事業）

収益は加盟店と顧客との契約において約束された対価に基づいて、履行義務が充足されるサービス役務提供完了時点で認識しております。

（広告メディア事業）

収益は顧客との契約において約束された対価から値引き等を控除して測定しており、履行義務が充足される役務提供完了時点で認識しております。

（ミネラルウォーター事業）

収益は基本的に顧客による製品受領の検収時点で認識を行っております。

一部、顧客による検収を要しない製品の販売については、製品の引渡し時点において顧客が当該製品に対する支配を獲得することから、履行義務が充足されると判断しており、当該製品の引渡し時点での収益を認識しております。

### (5) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金、随時引き出し可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期的な投資からなっております。

（重要な会計上の見積り）

（固定資産の減損）

（１）当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

（単位：千円）

	前連結会計年度	当連結会計年度
有形固定資産	33,170	0
無形固定資産 （のれん除く）	47,457	0
減損損失	39,315	102,280

（２） 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額の算出方法

当社グループは、減損が生じている可能性を示す事象（減損の兆候）がある資産又は資産グループについて、当該資産又は資産グループから得られる割引前将来キャッシュ・フローの総額がこれらの帳簿価額を下回る場合は、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として計上しております。回収可能価額には、正味売却価額と使用価値のいずれか高い方を用いており、正味売却価額は、買取業者による見積価格等を基礎として合理的に算出しております。また、使用価値は、資産及び資産グループの継続的使用と使用後の処分によって生ずると見込まれる将来キャッシュ・フローを現在価値に割り引いて算出しております。

その結果、当連結会計年度の連結貸借対照表に計上されている固定資産のうち、減損の兆候を識別した水回りサービス支援事業及び広告メディア事業に関する固定資産について、割引前将来キャッシュ・フローが当該資産グループの帳簿価額を下回ったことから、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、減損損失を102,280千円を特別損失として計上しております。なお、当該資産の回収可能価額は使用価値により測定しておりますが、将来キャッシュ・フローが見込めないため、回収可能価額はゼロとして評価しております。

当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額の算出に用いた主要な仮定

減損損失を認識するかどうかの判定及び現在価値の算定において用いられる将来キャッシュ・フローは、経営環境などの外部要因に関する情報や当社グループが用いている内部の情報（予算など）を整合的に修正し、資産又は資産グループの現在の状況や事業計画等を考慮し見積もっております。

（３）翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

業績の将来予測には主観的な判断や立証が困難な不確実性を伴う重要な会計上の見積りが含まれることになり、将来の業績が予測を下回った場合、翌連結会計年度において減損損失の計上が必要となる可能性があります。

(連結貸借対照表関係)

- 1 非連結子会社及び関連会社に対するものは、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (2025年 2 月28日)
その他（株式）	447千円	447千円

- 2 当座貸越契約

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため金融機関と当座貸越契約を締結しております。

連結会計年度末における当座貸越契約に係る借入未実行残高等は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (2025年 2 月28日)
当座貸越極度額	200,000千円	千円
借入実行残高		
差引額	200,000	

(連結損益計算書関係)

- 1 顧客との契約から生じる収益

売上高については、顧客との契約から生じる収益及びそれ以外の収益を区分して記載しておりません。

顧客との契約から生じる収益の金額は、連結財務諸表「注記事項（収益認識関係） 1．顧客との契約から生じる収益を分解した情報」に記載しております。

- 2 売上原価に含まれている工事補償引当金繰入額は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)
	318千円	千円

- 3 期末棚卸高は収益性の低下に伴う簿価切下後の金額であり、次の棚卸資産評価損が売上原価に含まれております。

	前連結会計年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)
	1,512千円	1,197千円

- 4 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)
広告宣伝費	44,004千円	68,663千円
販売手数料	1,090,914	1,113,275
給料手当	185,901	210,777
支払手数料	265,958	160,933

- 5 固定資産売却益の内容は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)
車両運搬具	1,667千円	2,852千円

6 事業譲渡益

前連結会計年度（自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日）  
該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日）  
当社が営む、ミネラルウォーター事業を譲渡したことから、事業譲渡益431,846千円を計上しております。

7 固定資産売却損の内容は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)
車両運搬具	49千円	1千円

8 暗号資産評価損の計上

前連結会計年度（自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日）  
所有する暗号資産について、処分見込価額が取得価額を下回ったため、その差額20,412千円を特別損失に計上いたしました。

当連結会計年度（自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日）  
所有する暗号資産について、処分見込価額が取得価額を下回ったため、その差額9,975千円を特別損失に計上いたしました。

9 課徴金引当金繰入額

前連結会計年度（自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日）  
該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日）  
2025年 3 月 4 日付で証券取引等監視委員会から内閣総理大臣及び金融庁長官に対して、金融庁設置法第20条第1項の規定に基づき、当社に対する42,060千円の課徴金納付命令を発出するよう勧告を行った旨の公表がなされました。当該金額について、課徴金引当金繰入額として、特別損失に計上しております。

10 減損損失

前連結会計年度（自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日）  
当社グループは以下の資産グループについて減損損失を計上いたしました。  
減損損失を認識した資産グループの概要

用途	種類	場所	減損損失
水まわりサービス支援事業	建物、車両運搬具、リース資産、ソフトウェア等	広島本社（広島市中区）、東京本社（東京都千代田区）、大阪事務所（大阪市北区）、横浜コールセンター（横浜市西区）他	39,315千円

減損損失の認識に至った経緯

保有する水まわりサービス支援事業に関する固定資産について、今後の事業環境等を踏まえ、収益性が低下したため、減損損失として特別損失に計上しております。

主な固定資産の種類ごとの減損損失の内訳

建物	395 千円
車両運搬具	2

リース資産	30,653
ソフトウェア	6,612
有形・無形固定資産「その他」	1,650
合計	39,315

#### 資産のグルーピングの方法

キャッシュ・フローを生み出す最小単位として、主に会計管理上の区分を基本単位としてグルーピングしております。

#### 回収可能価額の算定方法

回収可能価額については、使用価値により測定しておりますが、将来キャッシュ・フローが見込めない資産については、回収可能価額をゼロとして評価しております。

当連結会計年度（自 2024年3月1日 至 2025年2月28日）

当社グループは以下の資産グループについて減損損失を計上いたしました。

#### 減損損失を認識した資産グループの概要

用途	種類	場所	減損損失
水まわりサービス支援事業	建物、車両運搬具、リース資産、ソフトウェア等	広島本社（広島市中区）、 東京本社（東京都千代田区）、 大阪事務所（大阪市北区）、 横浜コールセンター（横浜市西区）他	89,630千円
広告メディア事業	建物、ソフトウェア等	上野事務所（東京都台東区） 名古屋事務所（名古屋市中区） 他	12,650千円

#### 減損損失の認識に至った経緯

保有する水まわりサービス支援事業及び広告メディア事業に関する固定資産について、今後の事業環境等を踏まえ、将来の回収可能性を慎重に検討した結果、「固定資産の減損に係る会計基準」に基づき減損損失として特別損失に計上しております。

#### 主な固定資産の種類ごとの減損損失の内訳

建物	30,651	千円
車両運搬具	4,387	
工具器具備品	3,478	
リース資産	17,142	
ソフトウェア	42,769	
有形・無形固定資産「その他」	3,849	
合計	102,280	

#### 資産のグルーピングの方法

キャッシュ・フローを生み出す最小単位として、主に会計管理上の区分を基本単位としてグルーピングしております。

#### 回収可能価額の算定方法

回収可能価額については、使用価値により測定しておりますが、将来キャッシュ・フローが見込めない資産については、回収可能価額をゼロとして評価しております。

#### 11 特別調査費用等

前連結会計年度（自 2023年3月1日 至 2024年2月29日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2024年3月1日 至 2025年2月28日）

当社における不適切な会計処理等に関する特別調査委員会による調査費用、過年度決算等の訂正に要する費用、有価証券報告書等の訂正及び2025年2月期第1四半期報告書の提出遅延等に関する課徴金等の合計246,327千

円を特別損失として計上しています。

## (連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2023年3月1日 至 2024年2月29日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当連結会計年度 期首株式数(株)	当連結会計年度 増加株式数(株)	当連結会計年度 減少株式数(株)	当連結会計年度末 株式数(株)
発行済株式				
普通株式	2,636,600	1,092,829		3,729,429
合計	2,636,600	1,092,829		3,729,429

(注) 普通株式の当連結会計年度の増加は、新株予約権行使による新株の発行による増加355,029株、第三者割当による新株の発行による増加737,800株であります。

## 2. 自己株式に関する事項

	当連結会計年度 期首株式数(株)	当連結会計年度 増加株式数(株)	当連結会計年度 減少株式数(株)	当連結会計年度末 株式数(株)
普通株式	36,316	51		36,367

(注) 自己株式の当連結会計年度の増加は、単元未満株式の買取りによる増加51株であります。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

会社名	内訳	目的となる 株式の種類	目的となる株式の数(株)				当連結会計 年度末残高 (千円)
			当連結会計 年度期首	増加	減少	当連結 会計年度末	
提出会社	第1回無担保転換社債型新株予約権付社債の新株予約権(2022年2月28日発行)	普通株式	355,029		355,029		
合計			355,029		355,029		

(注) 1. 新株予約権付社債の会計処理については、一括法によっております。

2. 目的となる株式の数の減少は、第1回無担保転換社債型新株予約権付社債の権利行使による減少であります。

## 4. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

無配のため、該当事項はありません。

## (2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

無配のため、該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)

1．発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当連結会計年度 期首株式数(株)	当連結会計年度 増加株式数(株)	当連結会計年度 減少株式数(株)	当連結会計年度末 株式数(株)
発行済株式				
普通株式	3,729,429			3,729,429
合計	3,729,429			3,729,429

2．自己株式に関する事項

	当連結会計年度 期首株式数(株)	当連結会計年度 増加株式数(株)	当連結会計年度 減少株式数(株)	当連結会計年度末 株式数(株)
普通株式	36,367			36,367

3．配当に関する事項

(1) 配当金支払額

無配のため、該当事項はありません。

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

無配のため、該当事項はありません。

（連結キャッシュ・フロー計算書関係）

- 1 現金及び現金同等物の期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2023年3月1日 至 2024年2月29日)	当連結会計年度 (自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)
現金及び預金	58,841千円	74,428千円
預入期間が3か月を超える 定期預金	10,000	10,000
現金及び現金同等物	48,841	64,427

- 2 株式の売却により連結子会社でなくなった会社の資産及び負債の主な内訳

前連結会計年度（自 2023年3月1日 至 2024年2月29日）

株式の売却により、株式会社アームが連結子会社でなくなったことに伴う売却時の資産及び負債の内訳並びに株式の売却価額と売却による支出（純額）は次のとおりです。

流動資産	5,101千円
固定資産	1,543
流動負債	70,825
株式の売却益	64,179
株式の売却価額	0
現金及び現金同等物	2,499
差引：売却による支出	2,499

当連結会計年度（自 2024年3月1日 至 2025年2月28日）

該当事項はありません。

（リース取引関係）

# 1．ファイナンス・リース取引

（借主側）

所有権移転外ファイナンス・リース取引

リース資産の内容

有形固定資産

主として、営業用車両であります。

リース資産の減価償却の方法

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

（金融商品関係）

1．金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、事業計画に照らして、必要資金を金融機関からの借入により調達しております。また、一時的な余資の運用は、短期的な預金による運用に限定し、投機的な取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である売掛金は、顧客の信用リスクにさらされており、長期貸付金及び差入保証金は、取引先の信用リスクにさらされております。営業債務である買掛金及び未払金は、そのほとんどが1か月以内の支払期限であります。短期借入金及び長期借入金は、主に運転資金に必要な資金の調達を目的としたものであり、最終返済日は決算日後、最長で3年後であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

売掛金に係る顧客リスクは、与信管理規程に沿ってリスクの低減を図っております。

市場リスクの管理

投資有価証券については、定期的に時価や発行体（取引先企業）の財務状態を把握し、市況や取引先企業との関係を勘案して保有状況を継続的に見直しております。

資金調達に係る流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

手元流動性の維持等により流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。金融商品の時価の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

2．金融商品の時価等に関する事項

連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、市場価格のない株式等は含まれておりません。

前連結会計年度(2024年 2 月29日)

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 長期貸付金	165,414		
貸倒引当金	65,144		
	100,000	100,000	
(2) 差入保証金	153,467	116,416	37,050
資産計	253,467	216,416	37,050
(3) 長期借入金（ 3 ）	379,028	378,035	992
(4) リース債務（ 4 ）	71,394	70,967	426
負債計	450,422	449,003	1,418

- ( 1 ) 現金及び預金、売掛金、未収入金、買掛金、未払金、未払法人税等、預り金については、現金であること、及び短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。
- ( 2 ) 市場価格のない株式等に含まれる金融商品の連結貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

区分	前連結会計年度(千円)
非上場株式	476
暗号資産転換可能社債	20,285

- ( 3 ) 長期借入金には、1年内返済予定の長期借入金が含まれております。
- ( 4 ) リース債務には、リース債務（流動負債）及びリース債務（固定負債）が含まれております。

当連結会計年度(2025年 2 月28日)

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 長期貸付金	65,144		
貸倒引当金	65,144		
	0	0	
(2) 差入保証金	83,872	54,365	29,507
資産計	83,872	54,365	29,507
(3) 長期借入金（ 2 ）	217,360	217,106	253
(4) リース債務（ 3 ）	35,424	34,845	579
負債計	252,784	251,951	832

- ( 1 ) 現金及び預金、売掛金、未収入金、買掛金、未払金、未払法人税等、預り金については、現金であること、及び短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。
- ( 2 ) 長期借入金には、1年内返済予定の長期借入金が含まれております。
- ( 3 ) リース債務には、リース債務（流動負債）及びリース債務（固定負債）が含まれております。

(注 1) 金銭債権の連結決算日後の償還予定額

前連結会計年度(2024年 2 月29日)

	1 年以内 (千円)	1 年超 5 年以内 (千円)	5 年超 10 年以内 (千円)	10 年超 (千円)
現金及び預金	58,841			
売掛金	784,528			
長期貸付金		100,000		65,144

差入保証金		34,292	5,522	113,652
合計	843,370	134,292	5,522	178,797

当連結会計年度(2025年 2 月28日)

	1 年以内 (千円)	1 年超 5 年以内 (千円)	5 年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	74,428			
売掛金	420,703			
長期貸付金				65,144
差入保証金		9,995	5,376	68,500
合計	495,131	9,995	5,376	133,644

(注 2) 社債、長期借入金及びリース債務の連結決算日後の返済予定額

前連結会計年度(2024年 2 月29日)

	1 年以内 (千円)	1 年超 2 年以内 (千円)	2 年超 3 年以内 (千円)	3 年超 4 年以内 (千円)	4 年超 5 年以内 (千円)	5 年超 (千円)
長期借入金	286,112	71,447	21,469			
リース債務	51,830	19,199	364			
合計	337,942	90,646	21,833			

当連結会計年度(2025年 2 月28日)

	1 年以内 (千円)	1 年超 2 年以内 (千円)	2 年超 3 年以内 (千円)	3 年超 4 年以内 (千円)	4 年超 5 年以内 (千円)	5 年超 (千円)
長期借入金	160,670	26,954	7,152	7,152	7,152	8,280
リース債務	19,388	16,036				
合計	180,058	42,990	7,152	7,152	7,152	8,280

### 3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に係るインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の 3 つのレベルに分類しております。

レベル 1 の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル 2 の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル 1 のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル 3 の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

#### (1) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品

前連結会計年度(2024年 2 月29日)

該当する金融商品はありません。

当連結会計年度(2025年 2 月28日)

該当する金融商品はありません。

(2) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品  
前連結会計年度(2024年 2 月29日)

区分	時価（千円）			
	レベル 1	レベル 2	レベル 3	合計
(1) 長期貸付金		100,000		100,000
(2) 差入保証金		116,416		116,416
資産計		216,416		216,416
(3) 長期借入金		378,035		378,035
(4) リース債務		70,967		70,967
負債計		449,003		449,003

当連結会計年度(2025年 2 月28日)

区分	時価（千円）			
	レベル 1	レベル 2	レベル 3	合計
(1) 長期貸付金		0		0
(2) 差入保証金		54,365		54,365
資産計		54,365		54,365
(3) 長期借入金		217,106		217,106
(4) リース債務		34,845		34,845
負債計		251,951		251,951

(注 1) 時価の算定方法に用いた評価技法及びインプットの説明

長期貸付金、差入保証金

これらの時価は、期末から返還までの見積り期間に基づき、将来キャッシュ・フローを国債の利回り等、適切な指標に基づく利率で割り引いた現在価値により算定しており、レベル 2 の時価に分類しております。

長期借入金、リース債務

これらの時価は、元利金の合計額を、同様の新規発行、新規借入又はリース取引を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しており、レベル 2 の時価に分類しております。

(有価証券関係)

## 1. その他有価証券

前連結会計年度(2024年 2 月29日)

区分	連結貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式			
社債			
小計			
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	476	476	
社債	20,285	20,285	
小計	20,761	20,761	
合計	20,761	20,761	

当連結会計年度(2025年 2 月28日)

区分	連結貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式			
社債			
小計			
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式			
社債			
小計			
合計			

## 2. 連結会計年度中に売却したその他有価証券

前連結会計年度(自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)

該当事項はありません。

## 3. 減損処理を行った有価証券

前連結会計年度(自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)

投資有価証券について124,535千円減損処理を行っております。

当連結会計年度(自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)

投資有価証券について20,761千円減損処理を行っております。

(税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前連結会計年度 (2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (2025年 2 月28日)
繰延税金資産		
棚卸資産評価損	459千円	366千円
未払事業税	2,240	1,369
投資有価証券評価損	47,643	16,688
関係会社株式評価損	303	315
貸倒引当金	82,035	65,131
賞与引当金	881	1,581
課徴金引当金		12,878
固定資産減損損失	36,517	49,667
税務上の繰越欠損金（注）1	444,801	518,473
その他	2,791	10,006
繰延税金資産小計	617,674	676,480
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当金 （注）1	444,801	518,473
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引 当額	172,873	158,006
評価性引当額小計	617,674	676,480
繰延税金資産合計		
繰延税金負債		
投資暗号資産評価損益		
繰延税金負債合計		
繰延税金資産又は繰延税金負債（ ）の純額		

（注）1．税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前連結会計年度（2024年 2 月29日）

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)	合計 (千円)
税務上の繰越欠損金(a)		1,557	5,317	3,564		434,361	444,801
評価性引当額		1,557	5,317	3,564		434,361	444,801
繰延税金資産							(b)

(a) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

(b) 税務上の繰越欠損金444,801千円（法定実効税率を乗じた額）について、繰延税金資産を計上しておりません。

当連結会計年度（2025年 2 月28日）

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)	合計 (千円)
税務上の繰越欠損金(a)	1,568	5,356	3,695		83,460	424,392	518,473
評価性引当額	1,568	5,356	3,695		83,460	424,392	518,473
繰延税金資産							(b)

(a) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

(b) 税務上の繰越欠損金518,473千円（法定実効税率を乗じた額）について、繰延税金資産を計上しておりません。

## 2．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

前連結会計年度及び当連結会計年度は、税金等調整前当期純損失であるため注記を省略しております。

## 3．決算日後における法人税等の税率の変更

「所得税法等の一部を改正する法律」（令和7年法律第13号）が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する事業年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることとなりました。これに伴い、

2027年3月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については法定実効税率を30.62%から31.52%に変更し計算しております。

これらの法定実効税率の変更に伴う影響は軽微です。

(企業結合等関係)

( 共通支配下の取引 )

子会社株式の追加取得

当社は、2024年7月31日開催の取締役会において、連結子会社である株式会社生活救急車の株式を追加取得することを決議し、2024年7月31日付で完全子会社化いたしました。

#### 1. 取引の概要

結合当事企業の名称及びその事業の内容

結合当事企業の名称：株式会社生活救急車

事業の内容：生活救急サービス他

企業結合日

2024年7月31日

企業結合の法的形式

非支配株主からの株式取得

結合後企業の名称

名称に変更はありません

その他取引の概要に関する事項

追加取得した株式の議決権比率は49%であり、当該取引により株式会社生活救急車を当社の完全子会社といたしました。

#### 2. 実施した会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」（企業会計基準第21号 2019年1月16日）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号 2019年1月16日）に基づき、共通支配下の取引等のうち、非支配株主との取引として処理しております。

#### 3. 子会社株式を追加取得した場合に掲げる事項

被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価	現金	98,000千円
-------	----	----------

取得原価	98,000千円
------	----------

#### 4. 非支配株主との取引に係る当社の持分変動に関する事項

資本剰余金の主な変動要因

子会社株式の追加取得

非支配株主との取引によって減少した資本剰余金の金額

82,026千円

（事業分離）

１．事業分離の概要

（１）分離先企業の名称

河上薬品商事株式会社

（２）分離した事業の内容

当社が営むミネラルウォーター事業

（３）事業分離を行った主な理由

当社グループは、創業以来28年以上に亘り、事業を通じて「日本の職人」が抱える様々な課題の解決に取り組み、特に「水まわり駆けつけサービス」事業を展開してきましたが、新型コロナウイルス感染症の影響による業績の悪化、及び2021年8月30日に消費者庁による当社の訪問販売事業に対する一部業務停止命令処分の影響で、著しく業績が悪化した結果、保有現預金が大幅に減少し、財務諸表において継続企業の前提に関する事項の注記を記載しております。このような状況下で、当社グループは、経営資源の選択と集中をはかり、祖業である「水まわりサービス支援事業」に経営資源を集中することで、効率化と業績の向上を図ってまいります。

この度の、事業譲渡により得た資金は当面の運転資金とし、引き続き「水まわりサービス支援事業」の提携先の模索、業績向上に向けた取り組みを強化してまいります。

（４）事業分離日

2024年6月28日

（５）法的形式を含むその他取引の概要に関する事項

受取対価を現金等の財産のみとする事業譲渡

２．事業分離の概要

（１）移転損益の金額

431,846千円

（２）移転した事業に係る資産及び負債の適正な帳簿価額並びにその主な内訳

流動資産 28,198千円

資産合計 28,198千円

固定負債 6,000千円

負債合計 6,000千円

（３）会計処理

「事業分離等に関する会計基準」及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」に基づき処理を行っております。

３．分離した事業が含まれていた報告セグメントの名称

ミネラルウォーター事業

４．当連結会計年度の連結損益計算書に計上されている分離した事業に係る損益の概算額

売上高 587,355千円

営業利益 52,646千円

（資産除去債務関係）

当社は、賃貸事務所の不動産賃貸借契約に基づく、退去時の原状回復に係る債務等を有しておりますが、当該契約に伴う敷金が資産に計上されていることから、資産除去債務の負債計上及びこれに対応する除去費用の資産計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当連結会計年度に属する金額を費用計上する方法によっております。

（収益認識関係）

１．顧客との契約から生じる収益を分解した情報

顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、「注記事項（セグメント情報等）」に記載のとおりであります。

２．顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は、連結財務諸表「第５ 経理の状況 １ 連結財務諸表等 注記事項（連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項）４．会計方針に関する事項（４）重要な収益及び費用の計上基準」に記載のとおりであります。

３．顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当連結会計年度末において存在する顧客との契約から翌連結会計年度以降に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報

（１）契約資産及び契約負債の残高等

契約資産及び契約負債の残高はないため、記載を省略しております。また、過去の期間に充足（又は部分的に充足）した履行義務から、当連結会計年度に認識した収益に重要性はありません。

（２）残存履行義務に配分した取引価格

当社グループでは、残存履行義務に配分した取引価格については、当初に予想される契約期間が１年を超える重要な契約がないため、実務上の便法を適用し、記載を省略しております。また、顧客との契約から生じる対価の中に、取引価格に含まれていない重要な金額はありません。

（セグメント情報等）

【セグメント情報】

1．報告セグメントの概要

当社グループの報告セグメントは、当社グループの構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものであります。

当社グループは、サービス内容・商品別の事業部及び連結子会社を置き、各事業部及び連結子会社は取り扱うサービス・商品について戦略を立案し、事業活動を展開しております。

したがって、当社グループはサービス提供形態及び提供商品を基礎とした業態別セグメントから構成されており、「水まわりサービス支援事業」、「広告メディア事業」及び「ミネラルウォーター事業」の3つを報告セグメントとしております。

「水まわりサービス支援事業」は、水まわりの緊急トラブル修理・対応、水まわり商品の販売・取付、その他修繕工事等のコールセンター業務等加盟店支援業務を行っております。

「広告メディア事業」は、生活救急領域のインターネット広告販売を行っております。

「ミネラルウォーター事業」は、ミネラルウォーターの販売、ウォーターディスペンサーの取り扱いを行っております。

2．報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、その他の項目の金額の算定方法

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、「連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項」における記載と同一であります。報告セグメントの利益は、営業利益ベースの数値であります。セグメント間の内部収益及び振替高は市場実勢価格に基づいております。

３．報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報  
前連結会計年度(自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)

(単位：千円)

	報告セグメント			合計	調整額 (注) 1	連結財務諸表 計上額
	水まわりサービ ス支援事業	広告メディア事 業	ミネラルウォー ター事業			
売上高						
顧客との契約 から生じる収 益	2,783,271	436,194	1,625,620	4,845,087		4,845,087
外部顧客への 売上高	2,783,271	436,194	1,625,620	4,845,087		4,845,087
セグメント間 の内部売上高 又は振替高		136,794		136,794	136,794	
計	2,783,271	572,989	1,625,620	4,981,882	136,794	4,845,087
セグメント利 益 又は損失 ( )	421,856	57,575	131,666	347,765	106	347,659
その他の項目						
減価償却費	44,254	13,238	745	58,239		58,239

(注) １．セグメント利益又は損失 ( ) の調整額には、セグメント間取引消去 106千円が含まれております。

２．セグメント利益又は損失 ( ) は、連結損益計算書の営業損失と調整を行っております。

３．セグメント資産は、報告セグメントに資産を配分していないため、記載しておりません。

当連結会計年度(自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)

(単位：千円)

	報告セグメント			合計	調整額 (注) 1	連結財務諸表 計上額
	水まわりサービ ス支援事業	広告メディア事 業	ミネラルウォー ター事業			
売上高						
顧客との契約 から生じる収 益	2,537,305	337,874	587,355	3,462,536		3,462,536
外部顧客への 売上高	2,537,305	337,874	587,355	3,462,536		3,462,536
セグメント間 の内部売上高 又は振替高		293,692		293,692	293,692	
計	2,537,305	631,567	587,355	3,756,229	293,692	3,462,536
セグメント利 益 又は損失 ( )	417,621	78,026	52,646	443,001	43,435	399,565
その他の項目						
減価償却費	3,474	116	57	3,648		3,648

(注) １．セグメント利益又は損失 ( ) の調整額には、セグメント間取引消去43,435千円が含まれております。

２．セグメント利益又は損失 ( ) は、連結損益計算書の営業損失と調整を行っております。

３．セグメント資産は、報告セグメントに資産を配分していないため、記載しておりません。

【関連情報】

前連結会計年度(自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)

1．製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

2．地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦以外の外部顧客への売上高がないため、該当事項はありません。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3．主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	売上高	関連するセグメント名
ＲＯＹ株式会社	1,305,384	水まわりサービス支援事業及び 広告メディア事業
株式会社ＪＵＮコーポレーション	809,529	水まわりサービス支援事業
株式会社ＵＢパートナー	526,543	水まわりサービス支援事業

当連結会計年度(自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)

1．製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

2．地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦以外の外部顧客への売上高がないため、該当事項はありません。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3．主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	売上高	関連するセグメント名
株式会社ＪＵＮコーポレーション	944,792	水まわりサービス支援事業
株式会社ＵＢパートナー	847,050	水まわりサービス支援事業
ＲＯＹ株式会社	594,740	水まわりサービス支援事業及び 広告メディア事業

## 【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前連結会計年度（自 2023年3月1日 至 2024年2月29日）

(単位：千円)

	報告セグメント			全社・消去	合計
	水まわりサービス支援事業	広告メディア事業	ミネラルウォーター事業		
減損損失	39,315				39,315

当連結会計年度（自 2024年3月1日 至 2025年2月28日）

(単位：千円)

	報告セグメント			全社・消去	合計
	水まわりサービス支援事業	広告メディア事業	ミネラルウォーター事業		
減損損失	89,630	12,650			102,280

## 【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

前連結会計年度（自 2023年3月1日 至 2024年2月29日）

該当事項はありません

当連結会計年度（自 2024年3月1日 至 2025年2月28日）

該当事項はありません

## 【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

前連結会計年度（自 2023年3月1日 至 2024年2月29日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2024年3月1日 至 2025年2月28日）

該当事項はありません。

## 【関連当事者情報】

## 1. 関連当事者との取引

## (1) 連結財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(ア)連結財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

前連結会計年度(自 2023年3月1日 至 2024年2月29日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は出資金 (千円)	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有) 割合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
主要株主 (法人)	ジャパンベストレスキューシステム株式会社	愛知県名古屋市中区	780,363	生活トラブル 解決サービス	(被所有) 直接 19.9 [3.0]	水まわりの修繕・ 工事及び関連業務 に係る業務提携	材料の仕入 (注2)	361,410	買掛金	55,885
主要株主 (法人)	株式会社クシム インサイト	東京都港区	10,000	投資事業、シ ステム開発、 販売及び保守	(被所有) 直接 19.1	資金の調達	第三者割当 増資(注3)	319,979		

(注1)議決権等の所有（被所有）割合の[ ]内は、緊密な者の被所有割合で外数であります。

(注2)ジャパンベストレスキューシステム株式会社からの材料の仕入は、両社協議のうえ決定しております。

(注3)第三者割当増資については、2023年10月24日開催の当社取締役会において決議されたものであり、当社が発行した新株式737,800株のうち、株式会社クシムインサイトが1株につき454円で704,800株引き受けたものであります。なお、1株当たりの発行価額は上記取締役会決議日の直前営業日における株式会社東京証券取引所が公表した当社普通株式の終値から5.81%をディスカウントした金額であります。

当連結会計年度(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は出資金 (千円)	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有) 割合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
主要株主 (法人)	ジャパンベストレスキューシステム株式会社	愛知県名古屋市中区	780,363	生活トラブル 解決サービス	(被所有) 直接 19.9 [3.0]	水まわりの修繕・ 工事及び関連業務 に係る業務提携	材料の仕入 (注2)	223,757	買掛金	14,170

(注1)議決権等の所有（被所有）割合の[ ]内は、緊密な者の被所有割合で外数であります。

(注2)ジャパンベストレスキューシステム株式会社からの材料の仕入は、両社協議のうえ決定しております。

(イ)連結財務諸表提出会社の非連結子会社等

前連結会計年度(自 2023年3月1日 至 2024年2月29日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は出資金 (千円)	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有) 割合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
子会社	株式会社そっけ つこむ	東京都港区	100	水回りの材料 販売及び業務 の受託	(所有) 間接100	水まわりの修繕・ 工事及び関連業務 に係る業務提携	材料の販売 (注)	20,998	売掛金	23,654

(注)材料の販売は、両社協議のうえ決定しております。

当連結会計年度(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は出資金 (千円)	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有) 割合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
子会社	株式会社生活救急車	愛知県名古屋市中区	1,000	生活救急サービス	(所有) 直接100	業務の受託	資金の返済 資金の貸付 (注1)	70,500 37,500	短期貸付金	28,613
							業務の受託 (注2)	60,000	売掛金	58,208
子会社	株式会社そっけつこむ	東京都港区	100	水回りの材料販売及び業務の受託	(所有) 間接100	水まわりの修繕・工事及び関連業務に係る業務提携	材料の販売 (注2)	15,993	売掛金	27,940

(注1)資金の貸付については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。

(注2)業務の受託、材料の販売は、両社協議のうえ決定しております。

(ウ)連結財務諸表提出会社の役員及び主要株主（個人の場合に限る。）等

前連結会計年度(自 2023年3月1日 至 2024年2月29日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は出資金 (千円)	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有) 割合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
役員	大垣内 剛			当社代表取締役社長	(被所有) 直接15.2 間接3.4		資金の借入 (注)	140,000	一年内返済 予定の長期 借入金	116,000
							資金の返済	24,000		

(注)1．取引条件については、個別に交渉の上、当事者間での合意に基づき決定しています。なお、当該借入契約は無利息であります。

2．資金の借入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。

当連結会計年度(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は出資金 (千円)	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有) 割合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
役員	大垣内 剛			当社代表取締役社長	(被所有) 直接15.2 間接3.4		資金の返済 資金の借入 (注)	105,000 70,000	一年内返済 予定の長期 借入金	81,000
役員	加藤 伸克			当社取締役副社長	(被所有) 直接0.4		仕入資金の立替	110,273	未払金	37,474
主要株主 (個人)	綿引 一			なし	(被所有) 直接10.8		資金の借入 (注)	50,000	短期借入金	50,000

(注)取引条件については、個別に交渉の上、当事者間での合意に基づき決定しています。なお、当該借入契約は無利息であります。

## ( 1 株当たり情報)

	前連結会計年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)
1 株当たり純資産額	2.55円	118.66円
1 株当たり当期純損失金額 ( )	123.69円	93.90円
潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益金額		

(注) 1 . 潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2 . 1 株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (2025年 2 月28日)
純資産の部の合計額(千円)	52,288	438,215
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	61,715	
(うち非支配株主持分(千円))	(61,715)	( )
普通株式に係る期末の純資産額(千円)	9,427	438,215
1 株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式 の数(株)	3,693,062	3,693,062

3 . 1 株当たり当期純損失金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)	当連結会計年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)
1 株当たり当期純損失金額 ( )		
親会社株主に帰属する当期純損失 ( ) (千円)	371,271	346,761
普通株主に帰属しない金額(千円)		
普通株式に係る親会社株主に帰属する当期純損失 ( ) (千円)	371,271	346,761
普通株式の期中平均株式数(株)	3,001,670	3,693,062

## （重要な後発事象）

## （第三者割当による新株式の発行及び新株予約権の発行）

当社は、2025年3月6日開催の取締役会および2025年3月28日開催の臨時株主総会において第三者割当により発行される新株式（以下、「本新株式」という。）の発行及び第1回新株予約権（以下、「本新株予約権」という。）の発行を決議し、2025年3月31日付で予定通り払込金額全額（本新株式650,000,000円と本新株予約権1,750,000円の合計額である651,750,000円）の払込が完了しております。

なお、概要は以下のとおりであります。

## 本新株式の発行概要

(1) 払込期日	2025年3月31日
(2) 発行新株式数普通株式	普通株式3,250,000株
(3) 発行価額	1株につき200円
(4) 発行価額の総額	650,000,000円 本新株式の発行による調達資金のうち245,000,000円については、デット・エクイティ・スワップ（以下「DES」といいます）による現物出資の方法によるため、現金による払込みはありません。
(5) 資本組入額	1株につき100円
(6) 資本組入額の総額	325,000,000円
(7) 募集又は割当方法	第三者割当の方法により、以下のとおりに割り当てる。 綿引一 600,000株（うちDESによる現物出資250,000株。当社への貸付金の金額の全額である50,000,000円（250,000株）をDESとし、引受意向額との差をDESではなく払込を行うもの） 寒川登代志 250,000株（うちDESによる現物出資125,000株。当社への貸付金の金額の全額である25,000,000円（125,000株）をDESとし、引受意向額との差をDESではなく払込を行うもの） 株式会社T・Kホールディングス 250,000株（うちDESによる現物出資250,000株） ITJ株式会社 500,000株 勝俣篤志 500,000株 金田卓也 500,000株 大垣内剛 350,000株（うちDESによる現物出資350,000株） 榊原暢宏 250,000株（うちDESによる現物出資250,000株） 株式会社イースマイル 50,000株
(8) 資金の使途	借入金の返済、運転資金の確保、戦略的システム投資・改修資金に充当する予定です。
(9) その他	割当先である大垣内剛氏とは、株式会社東京証券取引所による特別注意銘柄への指定が解除されるまで、本新株式を、売却、譲渡、その他の方法で第三者に移転してはならない旨の契約書を締結済です。

## 本新株予約権の発行概要

(1) 割当日及び払込期日	2025年3月31日
(2) 新株予約権の総数	3,500個
(3) 発行価額総額	1,750,000円（新株予約権1個につき500円）
(4) 当該発行による潜在株式数	350,000株（新株予約権1個につき100株）
(5) 調達資金の額	71,750,000円 （内訳）新株予約権発行による調達額：1,750,000円 新株予約権行使による調達額：70,000,000円
(6) 募集又は割当方法	第三者割当の方法により、以下のとおり割り当てる。 寒川登代志 500個（潜在株式数 50,000株） ITJ 株式会社 500個（潜在株式数 50,000株） 加藤伸克 500個（潜在株式数 50,000株） 楯広長 1,000個（潜在株式数 100,000株） 田中克明 500個（潜在株式数 50,000株） 工藤正尚 500個（潜在株式数 50,000株）
(7) 行使価額	1株あたり200円（固定）
(8) 行使請求期間	2025年4月1日から2027年4月1日まで
(9) 資金の使途	借入金の返済、運転資金の確保、戦略的システム投資・改修資金に充当する予定です。
(10) その他	割当先は、当社の事前の書面による承認なく、本新株予約権を譲渡することはできない。 割当先である加藤伸克氏、楯広長氏、田中克明氏、工藤正尚氏とは、株式会社東京証券取引所による特別注意銘柄への指定が解除されるまで、本新株予約権を行使して取得した株式を、売却、譲渡、その他の方法で第三者に移転してはならない旨の契約書を締結済です。 割当先である加藤伸克氏、楯広長氏、田中克明氏、工藤正尚氏については、当社の役職員であることを本新株予約権の行使の条件とし、役職員でなくなった場合には行使できない。

## 第31期中間連結会計期間

## 【注記事項】

## (継続企業の前提に関する事項)

当社グループは、過年度より継続して営業損失、経常損失及び親会社株主に帰属する当期純損失を計上しており、また、当中間連結会計期間においても、「水まわりサービス支援事業」へビジネスモデルを移行したものの加盟店等でのスタッフが不足していること、及び入電数の回復が当初見込みからは緩やかなものとなったことにより、引き続き営業損失、経常損失及び親会社株主に帰属する中間純損失を計上しており、継続企業の前提に関する重要な疑義を生じさせる事象又は状況が存在しております。

中間連結財務諸表提出会社である当社は、当該状況を解消すべく、以下の対応を図ってまいります。

## １．事業収支の改善

「水まわりサービス支援事業」として、当社正社員スタッフが修理等のサービスを提供することなく加盟店スタッフが通信販売形式によりサービスを提供し、当社はコールセンター業務等加盟店支援業務を行う加盟店ビジネスモデルに移行し、加盟店数を増やしております。また、加盟店増加に伴い加盟店契約の見直しを行い収益の改善に努めております。当社は創業28年のノウハウを活かし加盟店支援業務及び加盟店従業員に対する技術・マナー支援等に注力し、加盟店営業部の設置やコンプライアンス・法務セクションを創設する等コンプライアンス体制を構築し、加盟店向けのサービス向上に努めております。合わせて、当社グループ全体の収益力を向上させるため、コールセンター業務等の効率的な運営を行い、経費の見直しや固定費の削減に努め事業収支の改善を図ってまいります。

## ２．資金繰りの安定化

当中間連結会計期間末において現金及び預金は109,564千円であり、前連結会計年度末に比べ35,135千円増加しております。このような状況の中、新株式の発行の検討、及び、メインバンクを中心とした取引金融機関などに対する資金支援の要請をしてまいります。

上記施策を推進し、事業収支の改善と資金繰りの安定化を図り、当該状況の解消、改善に努めてまいります。しながら、これらの対応策は実施途上であり、現時点では継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められます。

なお、中間連結財務諸表は継続企業を前提として作成しており、継続企業の前提に関する重要な不確実性の影響を中間連結財務諸表に反映しておりません。

## (連結の範囲又は持分法適用の範囲の変更に関する注記)

該当事項はありません。

## (表示方法の変更)

## (中間連結損益計算書)

従来より、広告運用手数料及び紹介手数料を「販売費及び一般管理費」として表示しておりましたが、売上原価、販売費及び一般管理費の範囲を見直すことによって、経営成績をより適切に表示することができるものと判断し、当連結会計年度より「売上原価」に表示を変更しております。

その他の費用の一部についても見直しを行い、この結果、前連結会計累計期間の損益計算書において、販売費及び一般管理費に表示していた465,228千円を、売上原価に組み替えております。

## (中間連結損益計算書関係)

## １ 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は、次のとおりであります。

	前中間連結会計期間 (自 2024年 3月 1日 至 2024年 8月31日)	当中間連結会計期間 (自 2025年 3月 1日 至 2025年 8月31日)
給与手当	118,823 千円	140,425 千円
通信運搬費	32,806	84,214
支払手数料	61,064	66,218
貸倒引当金繰入額	13,682	44,074

## ２ 売上高の季節的変動

前中間連結会計期間(自 2024年 3月 1日 至 2024年 8月31日)及び当中間連結会計期間(自 2025年 3月 1

日 至 2025年 8月31日)

水まわりの緊急修理サービスに対する需要は、お盆、年末年始等の帰省がある 8 月、12月及び 1 月に拡大する傾向があります。また、寒波による水道管凍結又は破裂により冬季に需要が高くなることがあります。一方、天候の安定している春や梅雨の時期は需要が低い傾向にあります。

したがって、当社の売上高は、これらの季節的な需要要因のため、下半期の占める割合が高くなっております。

(中間連結キャッシュ・フロー計算書関係)

現金及び現金同等物の中間期末残高と中間連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係は、次のとおりであります。

	前中間連結会計期間 (自 2024年 3月 1日 至 2024年 8月31日)	当中間連結会計期間 (自 2025年 3月 1日 至 2025年 8月31日)
現金及び預金	48,952千円	109,564千円
預入期間が 3 か月を超える定期預金	10,000	10,000
現金及び現金同等物	38,951	99,563

(株主資本等に関する注記)

前中間連結会計期間(自 2024年 3月 1日 至 2024年 8月31日)

1．配当金支払額

該当事項はありません。

2．基準日が当中間連結会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間連結会計期間の末日後となるもの  
該当事項はありません。

当中間連結会計期間(自 2025年 3月 1日 至 2025年 8月31日)

1．配当金支払額

該当事項はありません。

2．基準日が当中間連結会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間連結会計期間の末日後となるもの  
該当事項はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前中間連結会計期間（自 2024年 3 月 1 日 至 2024年 8 月31日）

1．報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報並びに収益の分解情報

(単位：千円)

	報告セグメント			合計	調整額 (注) 1	中間連結 損益計算書 計上額
	水まわり サービス支 援事業	広告メディ ア事業	ミネラル ウォーター 事業			
売上高						
顧客との契約 から生じる収 益	1,244,326	179,913	587,213	2,011,452		2,011,452
外部顧客への 売上高	1,244,326	179,913	587,213	2,011,452		2,011,452
セグメント間 の内部売上高 又は振替高		91,508		91,508	91,508	
計	1,244,326	271,421	587,213	2,102,961	91,508	2,011,452
セグメント利益 又は損失（ ）	224,374	59,667	52,358	231,683	21	231,661

(注) 1．セグメント利益又は損失（ ）の調整額には、セグメント間取引消去21千円が含まれております。  
2．セグメント利益又は損失（ ）は、中間連結損益計算書の営業損失と調整を行っております。

2．報告セグメントごとの資産に関する情報

該当事項はありません。

3．報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(固定資産に係る重要な減損損失)

(単位：千円)

	報告セグメント			全社・消去	合計
	水まわりサービ ス支援事業	広告メディア 事業	ミネラルウォー ター事業		
減損損失	3,469	22,925	250	56,315	82,960

(のれんの金額の重要な変動)

該当事項はありません。

(重要な負ののれん発生益)

該当事項はありません。

当中間連結会計期間（自 2025年 3 月 1 日 至 2025年 8 月31日）

1．報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報並びに収益の分解情報  
(単位：千円)

	報告セグメント		合計	調整額	中間連結 損益計算書 計上額
	水まわり サービス支 援事業	広告メディ ア事業			
売上高					
顧客との契約 から生じる収 益	977,844	137,504	1,115,349		1,115,349
外部顧客への 売上高	977,844	137,504	1,115,349		1,115,349
セグメント間 の内部売上高 又は振替高		119,730	119,730	119,730	
計	977,844	257,234	1,235,079	119,730	1,115,349
セグメント損失 ( )	174,960	37,594	212,555		212,555

(注) セグメント損失 ( ) は、中間連結損益計算書の営業損失と一致しております。

2．報告セグメントごとの資産に関する情報  
該当事項はありません。

3．報告セグメントの変更等に関する事項  
当社グループの報告セグメントは、従来「水まわりサービス支援事業」と「広告メディア事業」と「ミネラルウォーター事業」の3区分としておりましたが、2024年6月に河上薬品商事株式会社へ事業譲渡を行いミネラルウォーター事業から撤退したため、報告セグメントを「水まわりサービス支援事業」と「広告メディア事業」の2区分としております。

4．報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報  
(固定資産に係る重要な減損損失)

(単位：千円)

	報告セグメント		全社・消去	合計
	水まわりサービ ス支援事業	広告メディア 事業		
減損損失	12,959			12,959

(のれんの金額の重要な変動)  
該当事項はありません。  
(重要な負ののれん発生益)  
該当事項はありません。

(収益認識関係)  
顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、「注記事項（セグメント情報等）」に記載のとおりでありま  
す。

## ( 1 株当たり情報)

1 株当たり中間純利益又は 1 株当たり中間純損失金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前中間連結会計期間 (自 2024年 3 月 1 日 至 2024年 8 月31日)	当中間連結会計期間 (自 2025年 3 月 1 日 至 2025年 8 月31日)
1 株当たり中間純利益又は 1 株当たり中間純損失金額 ( )	11.65円	63.95円
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する中間純利益又は親会社株主に 帰属する中間純損失 ( ) (千円)	43,017	412,587
普通株主に帰属しない金額(千円)		
普通株式に係る親会社株主に帰属する中間純利益又は 親会社株主に帰属する中間純損失 ( ) (千円)	43,017	412,587
普通株式の期中平均株式数(株)	3,693,062	6,451,395

(注) 前中間連結会計期間の潜在株式調整後 1 株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。当中間連結会計期間の潜在株式調整後 1 株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在するものの、1 株当たり中間純損失であるため記載しておりません。

## (重要な後発事象)

## 1. 第三者割当による新株式及び第 2 回新株予約権（行使価額修正条項付）の発行

当社は、2025年12月 4 日開催の取締役会において、以下のとおり第三者割当により発行される新株式（以下、「本新株式」といいます）の発行及び第 2 回新株予約権（以下、「本新株予約権」といいます）の募集を行うことについて決議いたしました。その概要は次のとおりです。

## 募集の概要

## (新株式)

(1) 払込期日	2025年12月22日
(2) 発行新株数	普通株式 531,700株
(3) 発行価額	1 株につき188円
(4) 調達資金の額	99,959,600 円 本新株式の発行による調達資金は、デット・エクイティ・スワップ（以下「DES」といいます）による現物出資の方法によるため、現金による払込みはありません。

(5) 募集又は割当方法	<p>第三者割当の方法により、以下のとおり割り当てます。</p> <p>綿引 一 132,900 株（うちＤＥＳによる現物出資 132,900 株。 当社への貸付金の金額の全額である 25,000,000 円のうち、24,985,200 円はＤＥＳを実施、14,800 円は返済）</p> <p>榊原 暢宏 132,900 株（うちＤＥＳによる現物出資 132,900 株。 当社への貸付金の金額の全額である 25,000,000 円のうち、24,985,200 円はＤＥＳを実施、14,800 円は返済）</p> <p>ITJ株式会社 265,900 株（うちＤＥＳによる現物出資 265,900 株。当社への貸付金の金額の全額である 50,000,000 円のうち、49,989,200 円はＤＥＳを実施、10,800 円は返済</p>
--------------	--

## （第２回新株予約権（行使価額修正条項付））

(１) 払込期日	2025年12月22日
(２) 発行新株予約権数	17,000個（新株予約権１個につき普通株式 100 株）
(３) 発行価額	総額 510,000 円（新株予約権１個当たり 30 円）
(４) 当該発行による潜在株式数	<p>普通株式 1,700,000 株（新株予約権１個につき 100 株）</p> <p>上限行使価額はありません。</p> <p>下限行使価額は 104 円</p>
(5) 行使価額及び行使価額の修正条件	<p>当初行使価額は、188 円とします。</p> <p>2025 年 12 月 23 日以降、本新株予約権の各行使請求の通知が行われた日（以下「修正日」といいます）の属する週の前週の最終取引日（以下「修正基準日」といいます）の株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」といいます）における当社普通株式の普通取引の終値（同日に終値がない場合には、その直前の終値）の90％に相当する金額の小数第１位未満の端数を切り上げた金額（以下「修正基準日価額」という）が、当該修正基準日の直前に有効な行使価額を 0.1 円以上上回る場合又は下回る場合には、行使価額は、当該修正日以降、当該修正基準日価額に修正されます（修正後の行使価額を以下「修正後行使価額」といいます）。なお、修正後行使価額の算出において、修正基準日から修正日までの間に本新株予約権の発行要項第 11 項記載の行使価額の調整事由が生じた場合は、修正後行使価額は当該事由を勘案して調整されます。なお、「取引日」とは、東京証券取引所において売買立会が行われる日をいいます。但し、かかる算出の結果、修正後行使価額が104円（本新株予約権の発行要項第 11 項の規定を準用して調整されます）を下回ることとなる場合には、修正後行使価額は下限行使価額とします。</p>

(6) 調達資金の額	320,110,000円 調達資金の額は、本新株予約権の払込金額の総額に本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額を合算した額から、発行諸費用の概算額を差し引いた金額です。なお、本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、当初行使価額で全ての本新株予約権が行使されたと仮定された場合の金額であり、行使価額が修正又は調整された場合には、調達資金の額は増加又は減少する可能性があります。また、本新株予約権の行使期間内に行使が行われない場合には、調達資金の額は変動します。
募集又は割当方法	割当予定先との協議を行った結果、第三者割当の方法により、以下のとおり割り当てます。 Long Corridor Alpha Opportunities Master Fund（以下「LCAO」といいます）12,750 個 MAP246 Segregated Portfolio, a segregated portfolio of LMA SPC（以下「MAP246」といいます）1,530 個 BEMAP Master Fund Ltd.（以下「BEMAP」といい、LCAO 及び MAP246 とあわせて、個別に又は総称して「本新株予約権割当予定先」といいます）2,720 個

#### 募集の目的及び理由

当社グループの営業損失の金額は徐々に減少傾向にあるものの、現状も営業コストが売上高を上回っていることから営業赤字及び営業キャッシュ・フローの赤字が続いているため当面の運転資金を確保するために、また、事業推進のための適切なタイミングにおける体制強化の資金を確保するために、並びに、売上代金の資金回収と、広告宣伝コスト・人件費・家賃等の資金支出のタイミングの差による運転資金を確保するために、本資金調達を行うものです。また、借入金の返済額を減らすことにより資金繰りと財務体質の改善のために、D E S（調達資金による借入金の返済）を行うものです。

また、当社は、2025年2月期末において「純資産の額」が438百万円の債務超過である「負（マイナス）」となり、東京証券取引所グロース市場における純資産に関する上場維持基準に適合しない状況となったため、改善期間である2026年2月末までに純資産が「正（プラス）」となり、上場維持基準を充足する必要があります。当社の「純資産の額」は、2025年10月14日公表の「2026 年2月期中間決算短信〔日本基準〕（連結）」にて、212百万円の「負（マイナス）」となっております。また、当社は、2025 年2月期末において「流通株式時価総額」が281百万円となり、東京証券取引所グロース市場における流通株式時価総額に関する上場維持基準に適合しない状況となったため、改善期間である2026年2月末までに500百万円となり、上場維持基準を充足するため、本第三者割当増資を実施したものであります。

#### 調達する資金の額、使途及び支出予定時期

##### (1) 調達する資金の額

i 払込金額の総額 420,069,600 円

発行諸費用の概算額 8,008,900 円

差引手取概算額 412,060,700 円

(注) 1. 上記払込金額の総額は、下記を合算した金額であります。

本新株式の払込金額の総額 99,959,600 円（本新株式の払込金額はありません）

本新株予約権の払込金額の総額 510,000 円

本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額 319,600,000 円

2. 発行諸費用の概算額は、新株予約権評価算定費用、登記関連費用、弁護士費用、有価証券届出書作成補助費用、割当予定先の反社会的勢力チェック調査費用、第三者委員会意見書費用の合計額です。なお、発行諸費用の概算額は、全ての本新株予約権が当初の行使価額で行使されたと仮定して算出された金額であり、行使価額が修正又は調整された場合には、上記登記関連費用は増加又は減少する可能

性があります。また、本新株予約権の権利行使期間内に行使が行われない場合には、上記登記関連費用は減少する可能性があります。なお、消費税及び地方消費税は含まれておりません。

(2) 調達する資金の具体的な使途

上記差引手取概算額412,060,700円の具体的な使途につきましては、以下の通り、借入金の返済、運転資金の確保、に充当する予定です。なお、調達した資金を実際に支出するまでは、各資金使途に必要な金額を管理部門で把握し、その金額が確保されるように銀行口座にて管理いたします。

具体的な資金使途	金額（円）	支出予定時期
借入金の返済	125,000,000	2025年12月22日～2026年2月28日
本社債の償還	150,000,000	2025年12月23日～2026年12月22日
運転資金の確保	137,060,700	2025年12月23日～2027年12月22日

## 【連結附属明細表】

## 【社債明細表】

該当事項はありません。

## 【借入金等明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金		200,000	0.0	
1年以内に返済予定の長期借入金	286,112	160,670	0.8	
1年以内に返済予定のリース債務	51,830	19,388	0.5	
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	92,916	56,690	1.5	2026年～2032年
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)	19,564	16,036	0.9	2026年～2029年
その他有利子負債				
合計	450,422	452,784		

(注) 1. 平均利率については、借入金等の期末残高に対する加重平均利率を記載しております。

2. 長期借入金及びリース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)の連結決算日後5年間の返済予定額は以下のとおりであります。

	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
長期借入金	26,954	7,152	7,152	7,152
リース債務	7,083	6,603	2,349	

## 【資産除去債務明細表】

当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における資産除去債務の金額が当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における負債及び純資産の合計額の100分の1以下であるため、記載を省略しております。

## (2) 【その他】

## 当連結会計年度における半期情報等

	中間連結会計期間	当連結会計年度
売上高 (千円)	2,011,452	3,462,536
税金等調整前中間(当期)純損失 ( ) (千円)	285	387,542
親会社株主に帰属する中間(当期)純利益又は 親会社株主に帰属する中間(当期)純損失 ( ) (千円)	43,017	346,761
1株当たり中間(当期)純利益又は 1株当たり中間(当期)純損失 ( ) (円)	11.65	93.90

## 2 【財務諸表等】

## (1) 【財務諸表】

## 【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2024年 2 月29日)	当事業年度 (2025年 2 月28日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	56,326	69,835
売掛金	1 753,467	1 455,910
商品及び製品	32,935	4,043
原材料及び貯蔵品	90,207	49,838
前払費用	34,062	16,561
短期貸付金	64,002	131,171
未収入金	1 211,016	1 98,599
その他	1,645	4,492
貸倒引当金	199,451	184,265
流動資産合計	1,044,212	646,187
固定資産		
有形固定資産		
建物	29,128	0
車両運搬具	0	0
工具、器具及び備品	3,326	0
リース資産	0	0
その他	300	
有形固定資産合計	32,755	0
無形固定資産		
ソフトウェア	18,333	0
その他	3,849	0
無形固定資産合計	22,183	0
投資その他の資産		
投資有価証券	20,761	0
関係会社株式	103,720	5,033
出資金	170	170
長期貸付金	165,144	65,144
長期未収入金	3,324	4,989
破産更生債権等	2,080	5,916
長期前払費用	2,697	772
差入保証金	122,767	48,853
その他	11,865	310
貸倒引当金	70,518	71,994
投資その他の資産合計	362,013	59,197
固定資産合計	416,952	59,197
資産合計	1,461,164	705,385

(単位：千円)

	前事業年度 (2024年 2 月29日)	当事業年度 (2025年 2 月28日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	1 167,848	1 31,404
短期借入金	2	200,000
1年内返済予定の長期借入金	286,112	154,114
リース債務	51,830	19,388
未払金	1 395,158	1 332,896
未払費用	8,226	5,271
未払法人税等	10,565	8,479
未払消費税等	10,766	23,187
前受金	30,451	
預り金	351,378	324,384
課徴金引当金		42,060
その他	194	9,918
流動負債合計	1,312,531	1,151,104
固定負債		
長期借入金	92,916	19,802
リース債務	19,564	16,036
その他	6,000	
固定負債合計	118,480	35,838
負債合計	1,431,011	1,186,942
純資産の部		
株主資本		
資本金	673,272	673,272
資本剰余金		
資本準備金	593,272	593,272
資本剰余金合計	593,272	593,272
利益剰余金		
利益準備金	960	960
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	1,213,925	1,725,636
利益剰余金合計	1,212,965	1,724,676
自己株式	23,425	23,425
株主資本合計	30,153	481,557
純資産合計	30,153	481,557
負債純資産合計	1,461,164	705,385

## 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)	当事業年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)
売上高	1 4,462,031	1 3,229,161
売上原価	1 2,334,721	1 1,347,174
売上総利益	2,127,310	1,881,986
販売費及び一般管理費	1, 2 2,441,734	1, 2 2,230,029
営業損失（ ）	314,424	348,042
営業外収益		
受取利息	5,270	6,043
受取配当金	6	6
暗号資産売却益		1,331
受取手数料	1 76,268	1 9,400
その他	1,932	402
営業外収益合計	83,477	17,183
営業外費用		
支払利息	4,613	7,838
支払手数料	318	318
その他	448	140
営業外費用合計	5,381	8,297
経常損失（ ）	236,328	339,156
特別利益		
固定資産売却益	1,667	2,852
偶発損失引当金戻入益	46,563	
受取保険金	50,000	
事業譲渡益		431,846
特別利益合計	98,230	434,699
特別損失		
固定資産売却損	49	1
投資有価証券評価損	124,535	20,761
暗号資産評価損	3 20,412	3 9,975
関係会社株式評価損	999	196,686
課徴金引当金繰入額		42,060
契約違約金		9,600
減損損失	39,315	77,178
特別調査費用等		246,327
特別損失合計	185,312	602,589
税引前当期純損失（ ）	323,409	507,047
法人税、住民税及び事業税	4,663	4,663
法人税等調整額	0	
法人税等合計	4,663	4,663
当期純損失（ ）	328,073	511,710

## 【売上原価明細書】

## １．水まわりサービス支援事業売上原価

		前事業年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)		当事業年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)	
区分	注記 番号	金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
材料費		670,745	77.4	663,461	84.1
労務費		31,195	3.6	28,654	3.6
経費		164,250	19.0	96,649	12.3
サービス売上原価		866,190	100.0	788,765	100.0
期首商品棚卸高		6,870		6,560	
当期商品仕入高		27,251		11,124	
期末商品棚卸高		6,560		4,046	
商品売上原価		27,561		13,638	
水まわりサービス支援事業 売上原価		893,751		802,403	

(注) 主な内訳は次のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)	当事業年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)
外注費(千円)	28,376	10,096
修繕維持費(千円)	18,115	8,610
支払手数料(千円)	49,800	42,656
減価償却費(千円)	30,524	2,967

## ２．その他売上原価

		前事業年度 (自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)		当事業年度 (自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)	
区分	注記 番号	金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
商品売上原価					
１．期首商品棚卸高		21,727		26,375	
２．当期商品仕入高		1,383,777		495,257	
合計		1,405,504		521,632	
３．期末商品棚卸高		26,375	1,379,129	28,198	493,434
その他原価			61,839		51,336
その他売上原価			1,440,969		544,771

【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2023年 3 月 1 日 至 2024年 2 月29日)

(単位：千円)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			自己株式	株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計		
当期首残高	415,791	335,791	335,791	960	885,852	884,892	23,393	156,702
当期変動額								
新株の発行	257,480	257,480	257,480					514,961
当期純損失（ ）					328,073	328,073		328,073
自己株式の取得							32	32
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）								
当期変動額合計	257,480	257,480	257,480		328,073	328,073	32	186,855
当期末残高	673,272	593,272	593,272	960	1,213,925	1,212,965	23,425	30,153

	純資産合計
当期首残高	156,702
当期変動額	
新株の発行	514,961
当期純損失（ ）	328,073
自己株式の取得	32
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）	
当期変動額合計	186,855
当期末残高	30,153

当事業年度(自 2024年 3 月 1 日 至 2025年 2 月28日)

(単位：千円)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			自己株式	株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計		
当期首残高	673,272	593,272	593,272	960	1,213,925	1,212,965	23,425	30,153
当期変動額								
新株の発行								
当期純損失（ ）					511,710	511,710		511,710
自己株式の取得								
株主資本以外の項目 の 当 期 変 動 額（純 額）								
当期変動額合計					511,710	511,710		511,710
当期末残高	673,272	593,272	593,272	960	1,725,636	1,724,676	23,425	481,557

	純資産合計
当期首残高	30,153
当期変動額	
新株の発行	
当期純損失（ ）	511,710
自己株式の取得	
株主資本以外の項目 の 当 期 変 動 額（純 額）	
当期変動額合計	511,710
当期末残高	481,557

## 【注記事項】

### （継続企業の前提に関する事項）

当社は、過年度より継続して、営業損失、経常損失及び当期純損失を計上しており、また、当事業年度においても、「水まわりサービス支援事業」へビジネスモデルを移行したものの加盟店等でのスタッフが不足していること、及び入電数の回復が当初見込みからは緩やかなものとなったことにより、引き続き営業損失、経常損失及び当期純損失を計上しており、継続企業の前提に関する重要な疑義を生じさせる事象又は状況が存在しております。

#### １．事業収支の改善

「水まわりサービス支援事業」として、当社正社員スタッフが修理等のサービスを提供することなく加盟店のスタッフが通信販売形式によりサービスを提供し、当社はコールセンター業務等加盟店支援業務を行う加盟店ビジネスモデルに移行しております。当社は創業30年のノウハウを活かし加盟店に対して集客やシステム・コールセンター・採用の代行業務、加盟店従業員に対する技術・営業研修に注力してまいります。合わせて、業務提携等によりさらなるサービスの向上を進めてまいります。

#### ２．資金繰りの安定化

当事業年度末において現金及び預金残高は69,835千円であり、ミネラルウォーター事業の事業譲渡を行ったにもかかわらず、前事業年度末に比べ13,508千円の増加にとどまりました。このような状況の中、2025年3月31日付で新株式及び新株予約権の発行を行い、財務体質の強化、資金繰りの安定化を実施しております。新株式及び新株予約権の発行の詳細については、連結財務諸表「注記事項(重要な後発事象)」に記載の通りです。

上記施策を推進し、当該状況の解消、改善に努めてまいります。しかしながら、事業収支の改善については実施途上であり、現時点では継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められます。

なお、財務諸表は継続企業を前提として作成しており、継続企業の前提に関する重要な不確実性の影響を財務諸表に反映しておりません。

### （重要な会計方針）

#### １．資産の評価基準及び評価方法

##### (1) 有価証券の評価基準及び評価方法

子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

その他有価証券

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法

##### (2) 棚卸資産の評価基準及び評価方法

商品、製品、原材料

総平均法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)

貯蔵品

最終仕入原価法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)

#### ２．固定資産の減価償却の方法

##### (1) 有形固定資産(リース資産を除く)

定率法によっております。ただし、建物(建物附属設備を除く)並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 8～18年

車両運搬具 2～6年

工具、器具及び備品 3～20年

##### (2) 無形固定資産(リース資産を除く)

定額法

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づいております。

##### (3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

#### ３．引当金の計上基準

#### 貸倒引当金

売上債権、貸付金等の債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

#### 課徴金引当金

金融商品取引法第六章の二の規定による課徴金の支出に充てるため、課徴金支払見込額を計上しております。

#### 4．収益及び費用の計上基準

当社の主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する時点は、以下のとおりであります。なお、これらの履行義務に対する対価は、履行義務充足後、支払条件により一年内に取引対価を受領しているため、重要な金融要素を含んでおりません。

##### （水まわりサービス支援事業）

収益は加盟店と顧客との契約において約束された対価に基づいて、履行義務が充足されるサービス役務提供完了時点で認識しております。

##### （広告メディア事業）

収益は顧客との契約において約束された対価から値引き等を控除して測定しており、履行義務が充足される役務提供完了時点で認識しております。

##### （ミネラルウォーター事業）

収益は基本的に顧客による製品受領の検収時点で認識を行っております。

一部、顧客による検収を要しない製品の販売については、製品の引渡し時点において顧客が当該製品に対する支配を獲得することから、履行義務が充足されると判断しており、当該製品の引渡時点での収益を認識しております。

（重要な会計上の見積り）

（固定資産の減損）

（１）当事業年度の財務諸表に計上した金額

（単位：千円）

	前事業年度	当事業年度
有形固定資産	32,755	0
無形固定資産	22,183	0
減損損失	39,315	77,178

（２） 当事業年度の財務諸表に計上した金額の算出方法

当社は、減損が生じている可能性を示す事象（減損の兆候）がある資産又は資産グループについて、当該資産又は資産グループから得られる割引前将来キャッシュ・フローの総額がこれらの帳簿価額を下回る場合は、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として計上しております。回収可能価額には、正味売却価額と使用価値のいずれか高い方を用いており、正味売却価額は、買取業者による見積価格等を基礎として合理的に算出しております。また、使用価値は、資産及び資産グループの継続的使用と使用後の処分によって生ずると見込まれる将来キャッシュ・フローを現在価値に割り引いて算出しております。

その結果、当事業年度の貸借対照表に計上されている固定資産のうち、減損の兆候を識別した水回りサービス支援事業及び広告メディア事業に関する固定資産について、割引前将来キャッシュ・フローが当該資産グループの帳簿価額を下回ったことから、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、減損損失を77,178千円を特別損失として計上しております。なお、当該資産の回収可能価額は使用価値により測定しておりますが、将来キャッシュ・フローが見込めないため、回収可能価額はゼロとして評価しております。

当事業年度の財務諸表に計上した金額の算出に用いた主要な仮定

減損損失を認識するかどうかの判定及び現在価値の算定において用いられる将来キャッシュ・フローは、経営環境などの外部要因に関する情報や当社が用いている内部の情報（予算など）を整合的に修正し、資産又は資産グループの現在の状況や事業計画等を考慮し見積もっております。

（３）翌事業年度の財務諸表に与える影響

業績の将来予測には主観的な判断や立証が困難な不確実性を伴う重要な会計上の見積りが含まれることになり、将来の業績が予測を下回った場合、翌事業年度において減損損失の計上が必要となる可能性があります。

(貸借対照表関係)

## 1 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務（区分表示したものを除く）

	前事業年度 (2024年 2 月29日)	当事業年度 (2025年 2 月28日)
短期金銭債権	86,839千円	88,861千円
短期金銭債務	67,961	42,783

## 2 当座貸越契約

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため金融機関と当座貸越契約を締結しております。

事業年度末における当座貸越契約に係る借入未実行残高等は次のとおりであります。

	前事業年度 (2024年 2 月29日)	当事業年度 (2025年 2 月28日)
当座貸越極度額	200,000千円	千円
借入実行残高		
差引額	200,000	

## (損益計算書関係)

## 1 関係会社との取引高

	前事業年度 (自 2023年 3月 1日 至 2024年 2月29日)	当事業年度 (自 2024年 3月 1日 至 2025年 2月28日)
営業取引による取引高		
売上高	29,681千円	76,384千円
売上原価	361,410	223,757
販売費及び一般管理費	136,794	233,692
営業取引以外の取引による取引高	64,492	1,400

- 2 販売費に属する費用のおおよその割合は前事業年度59.5%、当事業年度64.0%、一般管理費に属する費用のおおよその割合は前事業年度40.5%、当事業年度36.0%であります。

販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2023年 3月 1日 至 2024年 2月29日)	当事業年度 (自 2024年 3月 1日 至 2025年 2月28日)
広告宣伝費	43,649千円	68,663千円
販売手数料	1,227,709	1,346,968
給料手当	185,901	210,817
支払手数料	263,795	158,381
減価償却費	14,769	3,648

## 3 暗号資産評価損の計上

前事業年度（自 2023年 3月 1日 至 2024年 2月29日）

所有する暗号資産について、処分見込価額が取得価額を下回ったため、その差額20,412千円を特別損失に計上いたしました。

当事業年度（自 2024年 3月 1日 至 2025年 2月28日）

所有する暗号資産について、処分見込価額が取得価額を下回ったため、その差額9,975千円を特別損失に計上いたしました。

## (有価証券関係)

子会社株式

前事業年度（2024年 2月29日）

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

(単位：千円)

区分	前事業年度 (2024年 2月29日)
子会社株式	103,720
計	103,720

当事業年度（2025年 2月28日）

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

(単位：千円)

区分	当事業年度 (2025年 2月28日)
子会社株式	5,033
計	5,033

(税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2024年 2 月29日)	当事業年度 (2025年 2 月28日)
繰延税金資産		
棚卸資産評価損	459千円	366千円
未払事業税	2,240	1,369
投資有価証券評価損	47,643	16,688
関係会社株式評価損	303	62,310
貸倒引当金	82,071	78,466
課徴金引当金		12,878
固定資産減損損失	33,620	46,259
繰越欠損金	413,595	448,170
その他	2,791	2,537
繰延税金資産小計	582,725	669,047
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	413,595	448,170
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	169,129	220,877
評価性引当額小計	582,725	669,047
繰延税金資産合計		
繰延税金負債		
投資暗号資産評価損益		
繰延税金負債合計		
繰延税金資産又は繰延税金負債（ ）の純額		

## 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

前事業年度及び当事業年度は、税引前当期純損失であるため注記を省略しております。

## 3. 決算日後における法人税等の税率の変更

「所得税法等の一部を改正する法律」（令和7年法律第13号）が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する事業年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることとなりました。これに伴い、2027年3月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については法定実効税率を30.62%から31.52%に変更し計算しております。

これらの法定実効税率の変更に伴う影響は軽微です。

（企業結合等関係）

（共通支配下の取引）

連結財務諸表「注記事項(企業結合等関係)」に記載しているため、注記を省略しております。

（収益認識関係）

顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報は、連結財務諸表「注記事項（収益認識関係）」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しております。

（重要な後発事象）

（第三者割当による新株式の発行及び新株予約権の発行）

連結財務諸表「注記事項(重要な後発事象)」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しております。

## 【附属明細表】

## 【有形固定資産等明細表】

資産の種類	期首 帳簿価額 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (千円)	当期償却額 (千円)	期末 帳簿価額 (千円)	減価償却 累計額 (千円)	期末 取得価額 (千円)
有形固定資産							
建物	29,128		28,475 (28,475)	652	0	83,680	83,680
車両運搬具	0	5,404	4,387 (4,387)	1,017	0	50,101	50,101
工具、器具及び備品	3,326		3,103 (3,103)	223	0	60,959	60,959
リース資産	0	28,967	25,999 (17,142)	2,967	0	308,581	308,581
建設仮勘定	300		300				
有形固定資産計	32,755	34,371	62,265 (53,109)	4,859	0	503,321	503,321
無形固定資産							
ソフトウェア	18,333	3,640	20,219 (20,219)	1,754	0	97,828	97,828
その他	3,849		3,849 (3,849)		0	3,849	3,849
無形固定資産計	22,183	3,640	24,069 (24,069)	1,754	0	101,678	101,678

(注) １．減価償却累計額には減損損失累計額が含まれております。

２．当期減少額の( )内は内書きで、減損損失の計上額であります。

３．当期増加額のうち主なものは次のとおりであります。

車両運搬具	営業車両の増加	5,404千円
リース資産	営業車両の増加	28,967千円
ソフトウェア	S O Sアプリケーション機能のアップデート	3,320千円

## 【引当金明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (千円)	当期末残高 (千円)
貸倒引当金	269,970		13,710	256,260
課徴金引当金		42,060		42,060

## (2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しております。

## (3) 【その他】

該当事項はありません。

## 第6 【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	毎年3月1日から翌年2月末日まで
定時株主総会	5月中
基準日	毎年2月末日
剰余金の配当の基準日	毎年2月末日 毎年8月31日
1単元の株式数	100株
単元未満株式の買取り 取扱場所 株主名簿管理人 取次所 買取手数料	
公告掲載方法	電子公告により行う。ただし、事故その他やむを得ない事由によって電子公告による公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載して行う。 公告掲載URL <a href="http://www.aqualine.jp/">http://www.aqualine.jp/</a>
株主に対する特典	該当事項はありません。

（注） 当会社の株主は、その有する単元未満株式について、次に掲げる権利以外の権利を行使することができない旨、定款に定めております。

- （1）会社法第189条第2項各号に掲げる権利
- （2）会社法第166条第1項の規定による請求をする権利
- （3）株主の有する株式数に応じて募集株式の割当て及び募集新株予約権の割当てを受ける権利

## 第7 【提出会社の参考情報】

### 1 【提出会社の親会社等の情報】

当社には、金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等はありません。

### 2 【その他の参考情報】

最近事業年度の開始日から本有価証券届出書提出日までの間に、次の書類を提出しております。

#### (1) 有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書

事業年度 第29期(自 2023年3月1日 至 2024年2月29日) 2024年5月31日中国財務局長に提出。

事業年度 第30期(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日) 2025年5月29日中国財務局長に提出。

#### (2) 有価証券報告書の訂正報告書及び確認書

事業年度 第27期(自 2021年3月1日 至 2022年2月28日) 2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第28期(自 2022年3月1日 至 2023年2月28日) 2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第29期(自 2023年3月1日 至 2024年2月29日) 2024年7月1日中国財務局長に提出。

事業年度 第29期(自 2023年3月1日 至 2024年2月29日) 2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第30期(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日) 2025年6月11日中国財務局長に提出。

事業年度 第30期(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日) 2025年6月23日中国財務局長に提出。

事業年度 第30期(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日) 2025年10月27日中国財務局長に提出。

事業年度 第30期(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日) 2025年12月1日中国財務局長に提出。

事業年度 第30期(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日) 2025年12月5日中国財務局長に提出。

事業年度 第30期(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日) 2025年12月23日中国財務局長に提出。

#### (3) 内部統制報告書及びその添付書類

事業年度 第29期(自 2023年3月1日 至 2024年2月29日) 2024年5月31日中国財務局長に提出。

事業年度 第30期(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日) 2025年5月29日中国財務局長に提出。

#### (4) 内部統制報告書の訂正報告書

事業年度 第27期(自 2021年3月1日 至 2022年2月28日) 2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第28期(自 2022年3月1日 至 2023年2月28日) 2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第29期(自 2023年3月1日 至 2024年2月29日) 2025年1月10日中国財務局長に提出。

#### (5) 四半期報告書及び確認書

事業年度 第30期第1四半期(自 2024年3月1日 至 2024年5月31日)

2024年10月10日中国財務局長に提出。

#### (6) 四半期報告書の訂正報告書及び確認書

事業年度 第27期第2四半期(自 2021年6月1日 至 2021年8月31日)

2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第27期第3四半期(自 2021年9月1日 至 2021年11月30日)

2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第28期第1四半期(自 2022年3月1日 至 2022年5月31日)

2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第28期第2四半期(自 2022年6月1日 至 2022年8月31日)

2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第28期第3四半期(自 2022年9月1日 至 2022年11月30日)

2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第29期第1四半期(自 2023年3月1日 至 2023年5月31日)

2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第29期第2四半期(自 2023年6月1日 至 2023年8月31日)

2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第29期第3四半期(自 2023年9月1日 至 2023年11月30日)

2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第30期第1四半期(自 2024年3月1日 至 2024年5月31日)

2025年1月10日中国財務局長に提出。

(7) 半期報告書及び確認書

事業年度 第30期中(自 2024年3月1日 至 2024年8月31日)

2025年1月10日中国財務局長に提出。

事業年度 第31期中(自 2025年3月1日 至 2025年8月31日)

2025年10月15日中国財務局長に提出。

(8) 半期報告書の訂正報告書及び確認書

事業年度 第31期中(自 2025年3月1日 至 2025年8月31日)

2025年12月4日中国財務局長に提出。

事業年度 第31期中(自 2025年3月1日 至 2025年8月31日)

2025年12月5日中国財務局長に提出。

事業年度 第31期中(自 2025年3月1日 至 2025年8月31日)

2026年1月9日中国財務局長に提出

事業年度 第31期中(自 2025年3月1日 至 2025年8月31日)

2026年1月27日中国財務局長に提出。

事業年度 第31期中(自 2025年3月1日 至 2025年8月31日)

2026年1月27日中国財務局長に提出。

(9) 臨時報告書

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2(株主総会における議決権行使の結果)の規定に基づく臨時報告書 2024年6月3日中国財務局長に提出。

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第8号、第12号及び第19号(当社の一部事業の譲渡、当社及び当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象)の規定に基づく臨時報告書 2024年6月27日中国財務局長に提出

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の4(会計監査人の異動)の規定に基づく臨時報告書 2025年2月27日中国財務局長に提出

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2(株主総会における議決権行使の結果)の規定に基づく臨時報告書 2025年4月1日中国財務局長に提出

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第12号及び第19号(当社及び当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象)の規定に基づく臨時報告書 2025年4月30日中国財務局長に提出

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号(代表取締役の異動)の規定に基づく臨時報告書 2025年5月29日中国財務局長に提出。

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2(株主総会における議決権行使の結果)の規定に基づく臨時報告書 2025年6月4日中国財務局長に提出。

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第12号及び第19号(当社及び当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象)の規定に基づく臨時報告書 2025年7月18日中国財務局長に提出

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第6号（訴訟の提起による損害賠償請求金額）の規定に基づく臨時報告書

2025年8月14日中国財務局長に提出

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第12号及び第19号（当社及び当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象）の規定に基づく臨時報告書

2025年10月27日中国財務局長に提出

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第4号（主要株主の異動）の規定に基づく臨時報告書

2025年10月27日中国財務局長に提出

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2（株主総会における議決権行使の結果）の規定に基づく臨時報告書

2025年12月2日中国財務局長に提出。

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第4号（主要株主の異動）の規定に基づく臨時報告書

2025年12月15日中国財務局長に提出。

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第4号（主要株主の異動）の規定に基づく臨時報告書

2025年12月23日中国財務局長に提出。

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第4号（主要株主の異動）の規定に基づく臨時報告書

2026年1月9日中国財務局長に提出。

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第12号及び第19号（当社及び当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象）の規定に基づく臨時報告書

2026年1月22日中国財務局長に提出

#### (10) 臨時報告書の訂正報告書

2025年3月3日中国財務局長に提出

訂正報告書（上記（9） 2025年2月27日提出の臨時報告書の訂正報告書）

2025年5月20日中国財務局長に提出

訂正報告書（上記（9） 2025年4月30日提出の臨時報告書の訂正報告書）

2025年6月3日中国財務局長に提出

訂正報告書（上記（9） 2025年4月30日提出の臨時報告書の訂正報告書）

2025年6月25日中国財務局長に提出

訂正報告書（上記（9） 2025年5月29日提出の臨時報告書の訂正報告書）

2026年1月22日中国財務局長に提出

訂正報告書（上記（9） 2025年12月23日提出の臨時報告書の訂正報告書）

2026年1月22日中国財務局長に提出

訂正報告書（上記（9） 2026年1月9日提出の臨時報告書の訂正報告書）

#### (11) 有価証券届出書及びその添付書類

第三者割当による新株及び新株予約権発行 2025年3月6日中国財務局長に提出

第三者割当による新株及び新株予約権発行 2025年12月4日中国財務局長に提出

#### (12) 有価証券届出書の訂正届出書

2025年3月10日中国財務局長に提出

訂正届出書（上記（11） 2025年3月6日提出の有価証券届出書の訂正届出書）

2025年3月12日中国財務局長に提出

訂正届出書（上記（11） 2025年3月6日提出の有価証券届出書の訂正届出書）

2025年12月5日中国財務局長に提出

訂正届出書（上記（11） 2025年12月4日提出の有価証券届出書の訂正届出書）

2025年12月16日中国財務局長に提出

訂正届出書（上記（11） 2025年12月4日提出の有価証券届出書の訂正届出書）

### 第三部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

## 第四部 【特別情報】

該当事項はありません。

## 独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2025年 5 月29日

株式会社アクアライン  
取締役会 御中

HLB Meisei有限責任監査法人  
東京都台東区

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 武田 剛

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 吉田 隆伸

### < 連結財務諸表監査 >

#### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社アクアラインの2024年3月1日から2025年2月28日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社アクアライン及び連結子会社の2025年2月28日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「連結財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 継続企業の前提に関する重要な不確実性

継続企業の前提に関する注記に記載されているとおり、会社は過年度より継続して営業損失、経常損失及び親会社株主に帰属する当期純損失を計上し、当連結会計年度においても営業損失、経常損失及び親会社株主に帰属する当期純損失を計上していることから、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況が存在しており、現時点では継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる。なお、当該事象又は状況に対する対応策及び重要な不確実性が認められる理由については当該注記に記載されている。連結財務諸表は継続企業を前提として作成されており、このような重要な不確実性の影響は連結財務諸表に反映されていない。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

#### 監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、連結財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

当監査法人は、「継続企業の前提に関する重要な不確実性」に記載されている事項のほか、以下に記載した事項を監査報告書において監査上の主要な検討事項として報告すべき事項と判断している。

水まわりサービス支援事業に係る加盟店等に対する売上高	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>水まわりサービス支援事業は会社の主要な事業であり、当連結会計年度における売上高全体の70%以上を占めている。</p> <p>当該事業の売上高は、会社と契約している加盟店等に対する種々の売上高で構成されている。</p> <p>特に、水回り支援事業の売上の90%以上は専属加盟店である3社に対する売上が占めており、売上が特定の相手先に大きく依存している状況にある。</p> <p>また、当該売上高は、不特定多数の個人等に対する水回り工事高に対して発生するロイヤリティ、加盟店等に対して送客した件数に応じた送客手数料、及び材料売上など複数の項目に渡っている。</p> <p>さらに、会社は過去に売上の水増しにより訂正報告書を提出しており、また、当連結事業年度においても、再発防止策を整備し運用する期間を十分確保できなかったために、全社的な内部統制及び全社的な決算・財務報告プロセスに開示すべき重要な不備があると判断している。</p> <p>以上のことから、水まわりサービス支援事業の売上高には不正又は誤謬が生じるリスクが高いと考えられるため、当監査法人は、当該事項を監査上の主要な検討事項に該当するものと判断した。</p>	<p>監査上の主要な検討事項に対して、当監査法人は特に以下の監査手続を実施した。</p> <p>(1) 水まわりサービス支援事業について、関連証憑の査閲及び内部統制実施者への質問等により、収益計上に係る内部統制の整備及び運用状況を評価した。</p> <p>(2) 会社が策定した内部統制の不備に係る改善計画および再発防止策の内容を理解し、各種資料の閲覧およびヒアリング等により、それらの進捗状況を把握した。</p> <p>(3) 加盟店に対する売上高の基礎となる水まわり工事高の検証のため、以下の手続を実施した。</p> <p>1 業務システムから抽出される工事データの集計額が、加盟店に対する請求金額の計算基礎となっている会社作成の売上高集計資料と一致していることを確かめた。</p> <p>2 工事データについて以下のデータ分析を行い、異常性がないか確かめた。</p> <p>イ．主要なデータ項目について空白のものがいないかなどデータの異常性の有無を検証した。</p> <p>ロ．受注会社別、社員所属部門別、作業内容別等に月次推移分析を実施した。</p> <p>ハ．売上単価が高額な取引など一定の条件に基づいて取引を抽出し、証憑突合を行った。</p> <p>(4) 加盟店に対する売上高の検証</p> <p>1 加盟店に対する請求金額について、内訳項目の計算の妥当性を検証した。</p> <p>2 加盟店に対する請求金額と会計上の売上金額とが一致することを確認した。</p> <p>3 加盟店との債権債務の金額について、債権債務の金額の合意書を入手して確認した。</p>

#### 強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2025年3月6日開催の取締役会及び2025年3月28日開催の臨時株主総会において第三者割当により発行される新株式の発行及び第1回新株予約権の発行を決議し、2025年3月31日付で全額の払込が完了している。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

#### その他の事項

会社は、2024年2月28日をもって終了した前連結財務諸表を訂正しており、訂正後の連結財務諸表は前任監査人によって監査されている。前任監査人は、当該連結財務諸表に対して2025年1月10日付けで無限定適正意見を表明している。

#### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査役及び監査役会の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

当監査法人の連結財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

連結財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と連結財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そ

のような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

#### 連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

#### 連結財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての連結財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、連結財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 連結財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として連結財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、連結財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 連結財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。
- ・ 連結財務諸表に対する意見を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、連結財務諸表の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当連結会計年度の連結財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

#### < 内部統制監査 >

#### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、株式会社アクアラインの2025年2月28日現在の内部統制報告書について監査を行った。

当監査法人は、株式会社が2025年2月28日現在の財務報告に係る内部統制は開示すべき重要な不備があるため有効でないと表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準における当監査法人の責任は、「内部統制監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 強調事項

内部統制報告書に記載されているとおり、会社の全社的な内部統制及び決算・財務報告プロセスには開示すべき重要な不備が存在しているが、会社は開示すべき重要な不備に起因する必要な修正は全て財務諸表及び連結財務諸表に反映している。

これによる財務諸表監査に及ぼす影響はない。

#### 内部統制報告書に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、財務報告に係る内部統制を整備及び運用し、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して内部統制報告書を作成し適正に表示することにある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告に係る内部統制の整備及び運用状況を監視、検証することにある。

なお、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

#### 内部統制監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した内部統制監査に基づいて、内部統制報告書に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、内部統制監査報告書において独立の立場から内部統制報告書に対する意見を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果について監査証拠を入手するための監査手続を実施する。内部統制監査の監査手続は、監査人の判断により、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性に基づいて選択及び適用される。
- ・財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果について経営者が行った記載を含め、全体としての内部統制報告書の表示を検討する。
- ・内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、内部統制報告書の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した内部統制監査の範囲とその実施時期、内部統制監査の実施結果、識別した内部統制の開示すべき重要な不備、その是正結果、及び内部統制の監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

#### < 報酬関連情報 >

当監査法人及び当監査法人と同一のネットワークに属する者に対する、会社及び子会社の監査証明業務に基づく報酬

及び非監査業務に基づく報酬の額は、「提出会社の状況」に含まれるコーポレート・ガバナンスの状況等（３）【監査の状況】に記載されている。

#### 利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- 
- (注) １．上記の監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。  
２．X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2025年5月29日

株式会社アクアライン  
取締役会 御中

HLB Meisei有限責任監査法人  
東京都台東区

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 武田 剛

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 吉田 隆伸

### < 財務諸表監査 >

#### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社アクアラインの2024年3月1日から2025年2月28日までの第30期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、キャッシュ・フロー計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社アクアラインの2025年2月28日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 継続企業の前提に関する重要な不確実性

継続企業の前提に関する注記に記載されているとおり、会社は過年度より継続して営業損失、経常損失及び当期純損失を計上し、当事業年度においても営業損失、経常損失及び当期純損失を計上していることから、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況が存在しており、現時点では継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる。なお、当該事象又は状況に対する対応策及び重要な不確実性が認められる理由については当該注記に記載されている。財務諸表等は継続企業を前提として作成されており、このような重要な不確実性の影響は財務諸表等に反映されていない。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

#### 監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当事業年度の財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

当監査法人は、「継続企業の前提に関する重要な不確実性」に記載されている事項のほか、以下に記載した事項を監査報告書において監査上の主要な検討事項として報告すべき事項と判断している。

#### 水まわりサービス支援事業に係る加盟店等に対する売上高

連結財務諸表の監査報告書に記載されている監査上の主要な検討事項（水まわりサービス支援事業に係る加盟店等に対する売上高）と同一内容であるため、記載を省略している。

#### 強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2025年3月6日開催の取締役会及び2025年3月28日開催の臨時株主総会において第三者割当により発行される新株式の発行及び第1回新株予約権の発行を決議し、2025年3月31日付で全額の払込が完了している。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

#### その他の事項

会社は、2024年2月28日をもって終了した前事業年度の財務諸表を訂正しており、訂正後の財務諸表は前任監査人によって監査されている。前任監査人は、当該財務諸表に対して2025年1月10日付けで無限定適正意見を表明している。

#### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

また、監査役及び監査役会の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

#### 財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

#### 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいてい

るが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当事業年度の財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

#### < 報酬関連情報 >

報酬関連情報は、連結財務諸表の監査報告書に記載されている。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注) １．上記の監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

２．X B R L データは監査の対象には含まれていません。

# 独立監査人の中間連結財務諸表に対する期中レビュー報告書

2025年10月15日

株式会社アクアライン

取締役会 御中

HLB Meisei有限責任監査法人

東京都台東区

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 武 田 剛

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 吉 田 隆 伸

## 監査人の結論

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている株式会社アクアラインの2025年3月1日から2026年2月28日までの連結会計年度の中間連結会計期間（2025年3月1日から2025年8月31日まで）に係る中間連結財務諸表、すなわち、中間連結貸借対照表、中間連結損益計算書、中間連結包括利益計算書、中間連結キャッシュ・フロー計算書及び注記について期中レビューを行った。

当監査法人が実施した期中レビューにおいて、上記の中間連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社アクアライン及び連結子会社の2025年8月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間連結会計期間の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項が全ての重要な点において認められなかった。

## 監査人の結論の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる期中レビューの基準に準拠して期中レビューを行った。期中レビューの基準における当監査法人の責任は、「中間連結財務諸表の期中レビューにおける監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

## 継続企業の前提に関する重要な不確実性

継続企業の前提に関する注記に記載されているとおり、会社は過年度より継続して営業損失、経常損失及び親会社株主に帰属する当期純損失を計上し、当中間連結会計期間においても営業損失、経常損失及び親会社株主に帰属する中間純損失を計上していることから、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況が存在しており、現時点では継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる。なお、当該事象又は状況に対する対応策及び重要な不確実性が認められる理由については当該注記に記載されている。中間連結財務諸表は継続企業を前提として作成されており、このような重要な不確実性の影響は中間連結財務諸表に反映されていない。

当該事項は、当監査法人の結論に影響を及ぼすものではない。

## 中間連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して中間連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

## 中間連結財務諸表の期中レビューにおける監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した期中レビューに基づいて、期中レビュー報告書において独立の立場から中間連結財務諸表に対する結論を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる期中レビューの基準に従って、期中レビューの過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対する質問、分析的手続その他の期中レビュー手続を実施する。期中レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。
- ・ 継続企業の前提に関する事項について、重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められると判断した場合には、入手した証拠に基づき、中間連結財務諸表において、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、適正に表示されていないと信じさせる事項が認められないかどうか結論付ける。また、継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、期中レビュー報告書において中間連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間連結財務諸表に対して限定付結論又は否定的結論を表明することが求められている。監査人の結論は、期中レビュー報告書日までに入手した証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間連結財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠していないと信じさせる事項が認められないかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示していないと信じさせる事項が認められないかどうかを評価する。
- ・ 中間連結財務諸表に対する結論表明の基礎となる、会社及び連結子会社の財務情報に関する証拠を入手する。監査人は、中間連結財務諸表の期中レビューに関する指揮、監督及び査閲に関して責任がある。監査人は、単独で監査人の結論に対して責任を負う。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した期中レビューの範囲とその実施時期、期中レビュー上の重要な発見事項について報告を行う。

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

## 利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記の期中レビュー報告書の原本は当社(半期報告書提出会社)が別途保管しております。

2. XBRLデータは期中レビューの対象には含まれていません。