

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条第 1 項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2025年10月23日
【事業年度】	第38期(自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
【会社名】	株式会社クロスフォー
【英訳名】	Crossfor Co.,Ltd.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 土橋 秀位
【本店の所在の場所】	山梨県甲府市国母七丁目11番 4 号
【電話番号】	057 - 008 - 9640(代表)
【事務連絡者氏名】	取締役 山口 毅
【最寄りの連絡場所】	山梨県甲府市国母七丁目11番 4 号
【電話番号】	057 - 008 - 9640(代表)
【事務連絡者氏名】	取締役 山口 毅
【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 【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34期	第35期	第36期	第37期	第38期
決算年月	2021年 7 月	2022年 7 月	2023年 7 月	2024年 7 月	2025年 7 月
売上高 (千円)	2,811,604	3,098,252	3,006,121	3,413,982	3,757,259
経常利益又は 経常損失( ) (千円)	121,830	103,641	224,159	6,432	23,891
親会社株主に帰属する 当期純利益又は親会社 株主に帰属する当期純 損失( ) (千円)	113,649	221,512	272,400	28,391	22,093
包括利益 (千円)	113,619	225,749	274,439	27,911	15,313
純資産額 (千円)	1,886,083	2,129,274	1,807,684	1,790,610	1,806,861
総資産額 (千円)	4,652,950	5,185,412	5,259,654	5,218,136	5,057,989
1株当たり純資産額 (円)	110.10	123.98	104.57	105.29	105.99
1株当たり当期純利益 又は当期純損失( ) (円)	6.77	13.14	16.09	1.68	1.30
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	-	13.08	-	1.67	-
自己資本比率 (%)	39.8	40.4	33.7	34.3	35.7
自己資本利益率 (%)	6.0	11.2	14.1	1.6	1.2
株価収益率 (倍)	-	15.4	-	121.2	118.8
営業活動による キャッシュ・フロー (千円)	176,378	248,327	406,378	483,116	125,812
投資活動による キャッシュ・フロー (千円)	163,951	121,973	165,014	72,574	21,030
財務活動による キャッシュ・フロー (千円)	546,128	230,086	415,551	104,641	208,477
現金及び現金同等物 の期末残高 (千円)	816,473	725,996	584,844	909,385	549,188
従業員数 〔ほか、平均臨時 雇用人員〕 (名)	90 〔10〕	79 〔12〕	77 〔8〕	74 〔13〕	69 〔10〕

- (注) 1. 第38期においては、潜在株式が存在しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益の記載は行っておりません。
2. 第34期及び第36期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式は存在するものの、1株当たり当期純損失であるため記載しておりません。
3. 第34期及び第36期の株価収益率は、親会社株主に帰属する当期純損失であるため記載しておりません。
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35期の期首から適用しており、第34期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34期	第35期	第36期	第37期	第38期
決算年月	2021年 7 月	2022年 7 月	2023年 7 月	2024年 7 月	2025年 7 月
売上高 (千円)	2,807,802	3,073,804	2,966,496	3,366,180	3,714,475
経常利益又は 経常損失( ) (千円)	157,987	82,497	206,556	17,079	42,902
当期純利益又は 当期純損失( ) (千円)	144,817	203,443	263,023	18,181	37,266
資本金 (千円)	695,136	704,508	710,508	712,158	713,258
発行済株式総数 (株)	17,603,500	17,685,000	17,745,000	17,805,000	17,845,000
純資産額 (千円)	1,871,414	2,092,408	1,782,326	1,755,457	1,789,022
総資産額 (千円)	4,644,459	5,155,985	5,231,571	5,175,043	5,043,147
1株当たり純資産額 (円)	109.22	121.80	103.07	103.22	104.95
1株当たり配当額 (1株当たり中間配当額) (円)	- ( - )	3.50 ( - )	0.75 ( - )	0.35 ( - )	0.35 ( - )
1株当たり当期純利益又は 当期純損失( ) (円)	8.63	12.07	15.54	1.07	2.19
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	-	12.01	-	1.07	-
自己資本比率 (%)	39.5	39.9	33.4	33.9	35.5
自己資本利益率 (%)	7.6	10.5	13.8	1.0	2.1
株価収益率 (倍)	-	16.7	-	189.2	70.4
配当性向 (%)	-	29.0	-	32.6	16.0
従業員数 〔ほか、平均臨時 雇用人員〕 (名)	78 〔10〕	68 〔12〕	65 〔8〕	63 〔13〕	58 〔10〕
株主総利回り (%) (比較指標：配当込み TOPIX) (%)	74.8 (129.8)	64.6 (135.7)	74.0 (166.9)	65.3 (205.4)	50.0 (221.8)
最高株価 (円)	319	252	249	234	198
最低株価 (円)	222	150	187	188	141

(注) 1. 第35期の1株当たり配当額3円50銭には、設立記念配当2円を含んでおります。

2. 第38期においては、潜在株式が存在しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益の記載は行っておりません。

3. 第34期及び第36期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式は存在するものの、1株当たり当期純損失であるため記載しておりません。

4. 第34期及び第36期の株価収益率は、親会社株主に帰属する当期純損失であるため記載しておりません。

5. 第34期及び第36期の配当性向は、1株当たり当期純損失であるため記載しておりません。

6. 最高株価及び最低株価は、東京証券取引所JASDAQ（スタンダード）におけるものであり、2022年4月4日以降は東京証券取引所スタンダード市場におけるものであります。

7. 「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35期の期首から適用しており、第34期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。

8. 第38期の1株当たり配当額0円35銭については、2025年10月24日開催予定の第38期定時株主総会における承認を前提とした予定額であり、現時点では確定しておりません。

## 2 【沿革】

提出会社は、1980年8月山梨県甲府市にて個人事業として輸入宝石の販売業を創業し、その後、1987年8月に輸入宝石の販売を目的とする会社として、株式会社シバド（現当社）を創業致しました。

当社設立以後の企業集団に係る経緯は、次のとおりであります。

年 月	変 遷 の 内 容
1987年8月	日本国内の宝飾品工場に対する輸入宝石の販売を目的として、山梨県甲府市朝気で株式会社シバド（現当社）を設立
1989年5月	ジュエリーの製造を目的として、山梨県甲府市で子会社株式会社メーカーひまわりを設立
1993年7月	株式会社メーカーひまわりをゴールドサプライジャパン株式会社に商号変更し、併せて事業目的を変更(注)1
1999年8月	ゴールドサプライジャパン株式会社をクロスフォーダイヤモンド株式会社に商号変更し、併せて事業目的を変更(注)2
2001年1月	オリジナルブランド「Cross for NewYork」の発売を開始
2001年4月	「クロスフォーカット」日本特許取得
2002年5月	クロスフォーダイヤモンド株式会社を株式会社クロスフォー（旧株式会社クロスフォー）に商号変更
2002年11月	株式会社シバドを存続会社として旧株式会社クロスフォーを吸収合併し、株式会社クロスフォーに商号変更
2007年7月	世界市場の開拓を目的として、中国・香港にCrossfor H.K.Ltd.（連結子会社）を設立
2011年5月	「Dancing Stone」を用いた商品の発売を開始
2013年8月	東京都台東区上野に東京支店を開設
2013年12月	「Dancing Stone」の日本特許取得（以後、2015年10月に米国、2016年8月に中国、以後、順次複数国で取得若しくは出願中）
2014年1月	ジュエリーの製造拠点及び海外での製品販売を目的としてタイにCrossfor(Thailand) Co.,Ltd.を設立
2016年7月	事業再編のためCrossfor(Thailand)Co.,Ltd.の全株式を売却
2016年11月	中国市場の開拓を目的として子会社Crossfor H.K.Ltd.が長堀珠宝商貿(深圳)有限公司の全持分を取得、商号変更し、歌思福珠宝(深圳)有限公司（連結子会社）として事業開始
2017年3月	山梨県甲府市国母に本社を移転
2017年7月	東京証券取引所JASDAQ（スタンダード）に上場
2018年2月	東京都台東区台東に東京支店を移転
2019年2月	合成ダイヤモンドの販売を目的として子会社株式会社D.Tech（連結子会社）を設立
2019年3月	一般社団法人日本経済団体連合会に加入
2019年10月	日本精密株式会社と業務提携契約を締結
2019年11月	甲府商工会議所第1号議員に当選
2020年6月	知財功労賞 特許庁長官表彰の受賞
2023年10月	監査等委員会設置会社へ移行
2024年9月	海外での製品販売を目的としてタイにCrossfor(Thailand)Co.,Ltd.を設立
2024年12月	海外での製品販売を目的としてインドにCROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITEDを設立

(注) 1．事業目的変更は、ジュエリーの製造からジュエリーの通信販売です。

2．事業目的変更は、ジュエリーの通信販売からジュエリーの製造です。

### 3 【事業の内容】

当社グループは、当社（株式会社クロスフォー）及び連結子会社5社（Crossfor H.K.Ltd.・歌思福珠宝（深圳）有限公司・株式会社D.Tech・Crossfor(Thailand)Co.,Ltd.・CROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITED（ 1 ））の計6社で構成されており、「ジュエリー事業」の単一セグメントで事業展開を行っております。

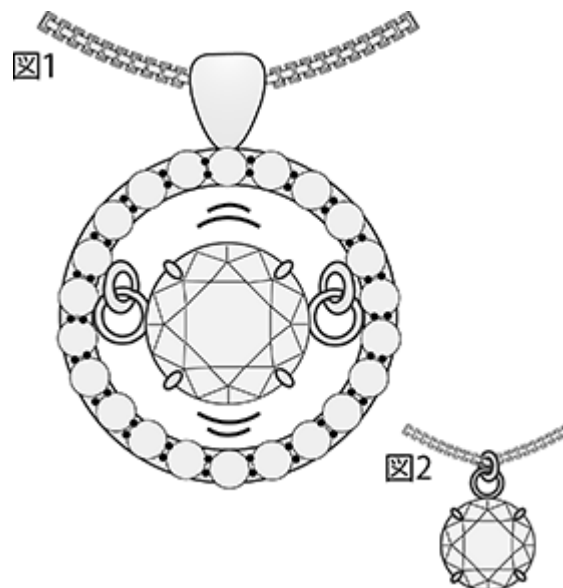
当社グループでは、当社特許技術である「Dancing Stone」（ 2 ）、着け外しが簡単でスタイリッシュさが特徴の「EXL-LOCK」（ 3 ）、自社で高品質製品の大量生産を可能とした「テニスチェーン」を主として、各グループ会社において、その独自の技術や製品力を利用した国内向けジュエリー・アクセサリー製品の製造販売、海外向けパーツの製造販売を行っている他、海外の大手ジュエリーメーカーが製造する中空チェーンを国内で独占販売しております。

#### 1 CROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITED

インドにおける外注先の管理、インド国内提携先への当社製品の販売を目的として2024年12月16日に設立しております。同社の資本金は35,000,000ルピーであり、当社の出資比率は99.9%であります。

#### 2 「Dancing Stone」とは

従来の技術であるレーザーホールダイヤモンドは、ダイヤモンドそのものに穴をあけて、パーツをセッティングし、ダイヤモンドを揺らす仕組みですが、「Dancing Stone」は、当社の特許技術によりダイヤモンドに穴をあけることなく、ダイヤモンドを揺らすことができます。「Dancing Stone」を用いた製品は、着用した人のわずかな動きを細かな振動エネルギーに変え、宝石を揺らせることで光を反射・拡散させ、宝石を輝かせることができます。



従来の技術では、図2のように1点のみで宝石を留めますが、「Dancing Stone」は、図1のように宝石の両サイドの丸カン（他の金具やパーツを連結する際等に、そのつなぎ役として使用する丸型の金具。）で宝石をぶら下げ、2点で留めております。

「Dancing Stone」は全ての生産国及び消費国において特許権及び意匠権を取得する方針です。現在、日本、米国、欧州、中国、香港、台湾、韓国、タイ、カンボジア、カナダ、メキシコ、オーストラリア、ロシア、イスラエル、インドネシア、マレーシア、ベトナム、シンガポール、インド及びブラジルにおいて特許権を取得しており、その他アラブ首長国連邦において特許出願中であります。また、意匠権についても、日本、米国、欧州、中国、韓国及びインド等、この他に東南アジア、中東、南米等の複数国において取得しております。

### 3 「EXL-LOCK」とは

片手で簡単に着脱可能なダブルロック式金具で、内側に入った爪に輪を引っ掛け、挟むだけで装着が可能です。ロック部分が2重になっているので取れにくく、紛失しにくい構造で、ジュエリーを楽しむ人が感じていた小さな煩わしさを解消する技術です。

図1

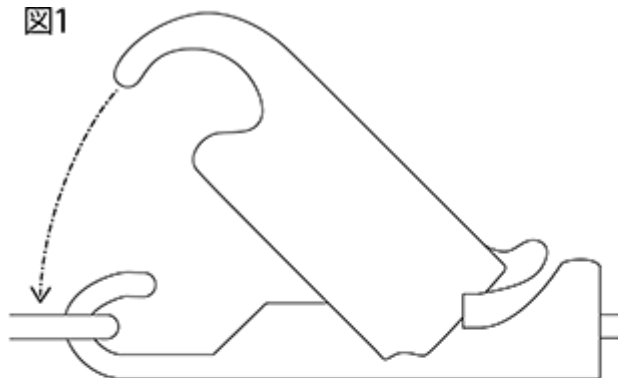


図2

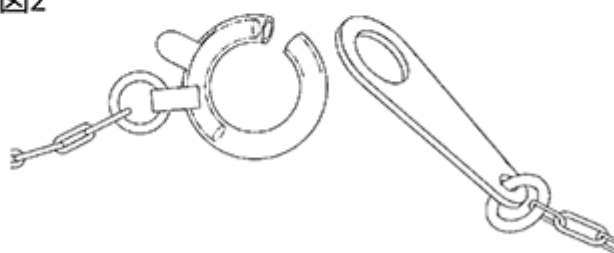


図2のような従来の留め金具では、特にブレスレットに用いられた場合、留め金具の開閉操作は、片手のみで行うことが多いため、開閉操作を難しく感じる事、煩わしく感じる事が多く、一人で装着するには苦労していました。一方、図1のように「EXL-LOCK」では、片手でも開閉操作が容易であるため、ブレスレットを片手で簡単に身に着けることができ、ブレスレットの装着が煩わしいと思っていた人でも、敬遠することが無くなるという画期的な技術の留め金具であります。

「EXL-LOCK」は、「Dancing Stone」と同様に、生産国、消費国に特許権及び意匠権を取得する方針です。現在、日本、米国、中国及び韓国において特許権を取得しており、欧州、インド等に出願中でありま。意匠権についても日本、米国、欧州、中国及び韓国等において取得しております。

当社グループ各社の位置づけは、以下のとおりであります。

会社名	業務内容
株式会社クロスフォー	国内向け製品の製造販売・商品の販売、海外向けパーツの製造販売
Crossfor H.K.Ltd.	海外向け製品販売の顧客開拓
歌思福珠宝(深圳)有限公司	中国向け製品販売の顧客開拓・販売、市場及び模造品調査
株式会社D.Tech	合成ダイヤモンドの販売
Crossfor(Thailand) Co.,Ltd.	タイ向け当社製品の販売の顧客開拓、顧客サポート、市場調査、製品プロモーション
CROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITED	インドにおける外注先の管理、インド国内提携先への当社製品の販売

## 事業内容

### (a) 国内向け商品及び製品の製造販売

「Dancing Stone」は、取引先ブランドでのOEM（１）製品及び当社ブランド製品の製造販売を行っております。国内に向けては、主に宝飾品の卸・小売業者からのOEM受注により、「Dancing Stone」の技術を施した各社ブランドのジュエリー・アクセサリー製品を製造販売しております。

「Cross for NewYork」をはじめとした当社ブランド製品につきましては、「Dancing Stone」の技術や、「クロスフォーカット（２）」の技法を施したキュービックジルコニア（３）等を用い、当社のオリジナルアクセサリー製品として、宝飾品の卸・小売業者へ販売しております。

製品製造は、一部を除き外注工場に委託しております。通常、外注先において製品製造に必要な宝石及び貴金属等の資材を調達しますが、取引先や外注先から要望がある場合には、当社が調達し外注先へ支給しております。

「EXL-LOCK」は、製品の素材及びサイズ毎に、宝飾品メーカーからの受注により、製品を製造し販売しております。製品製造は全て外注工場に委託しております。

「テニスチェーン」は、製品の素材毎に、宝飾品メーカーからの受注により、製品を製造し販売しております。製品は自社で生産体制を整え製造しております。

また、前連結会計年度において、インドネシアの大手ジュエリーメーカー YT Gold社の製造する中空チェーンの独占販売を開始しております。

- 1 Original Equipment Manufacturing (Manufacturer) の略語で、取引先のブランドで製品を生産すること
- 2 当社が開発した、光のリフレクション効果で宝石の中央に十字の輝きを持たせることに成功したカット技法
- 3 透明でダイヤモンドに近い高い屈折率をもつ人工石のこと

### (b) 海外向けパーツ及び製品販売

宝飾品の製造は機械化が難しく職人の手作業に頼らざるを得ないため、国内と比較して市場規模及び発注単位の大い海外市場に対して直接製品の供給を行うためには、膨大な投資を必要とします。しかし、機械化による大量生産が可能な「Dancing Stone」のパーツであれば、海外からの大口受注にも安定供給が可能であるため、海外市場向けには、主として製品ではなく、「Dancing Stone」の製造に必要なパーツを販売しております。更に、「Dancing Stone」を適切に製品化するためには、「Dancing Stone」のパーツ供給に加えて製品化に必要な製造ノウハウの提供が必要であります。そのため、海外の宝飾品メーカーに対して「Dancing Stone」が適切に製品化されるよう当該製造ノウハウの提供を行うことで、「Dancing Stone」を用いた製品の品質管理を行っております。

海外の新規取引先の開拓は、Crossfor H.K.Ltd.及びCrossfor(Thailand) Co.,Ltd.が、国際宝飾品展示会への出展等を通じた営業活動を行っているほか、海外の宝飾品市場に知見のある社外協力者（エージェント）を通じて取引先の開拓にあたっております。具体的には、Crossfor H.K.Ltd.及びCrossfor(Thailand) Co.,Ltd.が顧客を開拓し、海外連結子会社の仲介を経て当社が受注をし、国内外の外注先に製造を委託し、海外の宝飾品メーカーに販売をしております。また第39期以降については、CROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITEDがインド国内において同国内代理店を通してドメスティック市場の開拓を担ってまいります。

「EXL-LOCK」、「テニスチェーン」につきましても、「Dancing Stone」の販売を通じて培ったネットワーク及び知名度を活用し、既存取引先である海外宝飾品メーカー及び国際宝飾品展示会への来場者に対して、社外協力者と力を合わせて販路拡大に努めております。

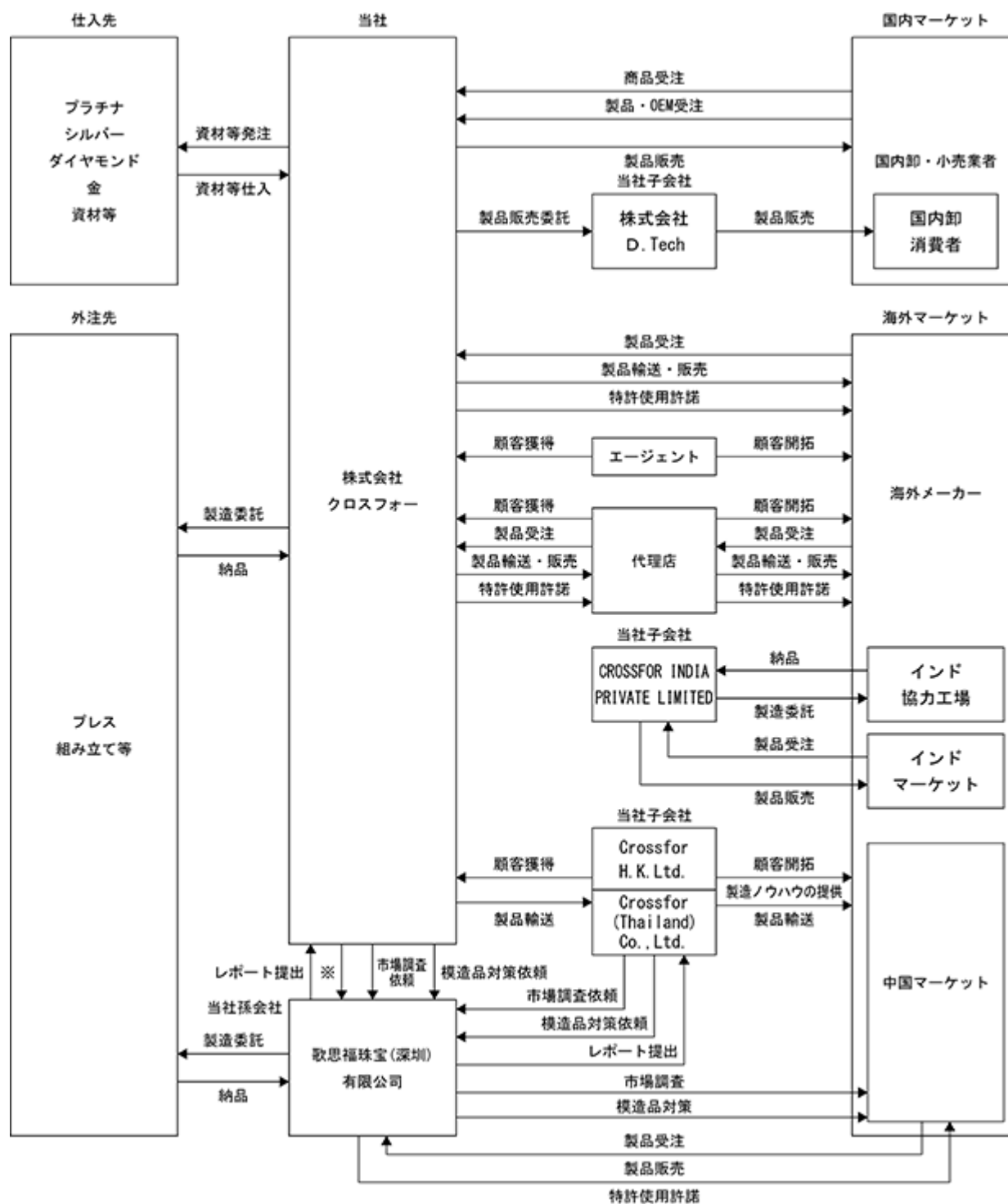
地域別売上高・比率

第38期（2025年7月期）

地域名	売上高（千円）	売上比率（％）
日 本	2,580,314	68.7
タ イ	392,822	10.4
インド	308,228	8.2
中 国	255,040	6.8
その他	220,853	5.9



以上の事業内容を事業系統図によって示すと以下のとおりです。



## 4 【関係会社の状況】

名 称	住 所	資本金又は 出資金	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) Crossfor H.K.Ltd.	中華人民共和国 香港特別行政区	300千HKD	海外向け製 品販売の顧 客開拓	100.0	海外向け製品の顧 客開拓 資金援助あり 役員の兼任2名
歌思福珠宝(深圳)有限公司 (注)3	中華人民共和国 深圳市	6,979.78千元	中国向け製 品の顧客開 拓・販売、 市場及び模 造品調査	100.0 (100.0)	中国向け製品の顧 客開拓・販売 特許使用許諾契約 資金援助あり 役員の兼任2名
株式会社D.Tech	東京都台東区	10,000千円	合成ダイヤ モンドの販 売	100.0	当社製品の販売、 仕入先 資金援助あり
Crossfor(Thailand) Co.,Ltd (注)4	タイ王国バンコ ク市	2,000千THB	タイ向け製 品販売の顧 客開拓	49.0	海外向け製品の顧 客開拓 資金援助あり 役員の兼任2名
CROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITED	インド共和国ム ンバイ市	35,000千INR	インド向け 製品の販売	99.9	当社製品の製造、 販売 役員の兼任2名

(注)1.「議決権の所有(又は被所有)割合」欄の( )は間接所有割合を内書きで表示しております。

2.有価証券届出書又は有価証券報告書を提出している会社はありません。

3.特定子会社であります。

4.持分は、100分の50以下であります。が、実質的に支配しているため子会社としております。

## 5 【従業員の状況】

## (1) 連結会社の状況

2025年7月31日現在

セグメントの名称	従業員数(名)
ジュエリー事業	69(10)
合計	69(10)

(注)1.従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマー、アルバイト、人材会社からの派遣社員を含む)は、年間平均人員を( )外数で記載しております。

2.当社グループは、ジュエリー事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

## (2) 提出会社の状況

2025年7月31日現在

従業員数(名)	平均年齢(歳)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(千円)
58(10)	42.9	9.3	5,104

(注)1.従業員数は当社から他社への出向者を除いた就業人員数であります。

2.従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマー、アルバイト、人材会社からの派遣社員を含む)は、年間平均人員を( )外数で記載しております。

3.平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。

4.当社は、ジュエリー事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

## (3) 労働組合の状況

労働組合は組成されておきませんが、労使は円滑な関係にあり、特記すべき事項はありません。

(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

当社は、「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】

文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において、当社グループが判断したものであります。

#### (1) 会社の経営の基本方針

当社グループの経営陣は、現在の事業環境及び入手可能な情報に基づき最善の経営方針を立案するように努めております。

「全従業員の物心両面の幸福と安定を追求致します。世界中の人々の喜びのためにクリエイティブな美しさを宿したジュエリーを創造し提供し続けます。」という当社の経営理念を実現するために下記の経営方針を掲げております。

- 1．夢あふれる商品を作ります。
- 2．造り手の満足、買い手の満足、使用者の満足、この三つの満足が成り立つことだけを行います。
- 3．感謝の心を忘れません。
- 4．誠実で透明な情報公開を致します。
- 5．世の為、人の為になる個人であり企業体であり続けます。

なお、当社グループは、経営の基本方針に基づき、魅力的で価値のある商品づくりを行うことが重要な経営課題と考えております。また、安定的な経営基盤確保のため、内部留保に重点を置くとともに株主に対する利益還元を重点課題として認識しております。

#### (2) 目標とする経営指標

将来に亘る事業の存続と発展を期するためには、継続的な新商品の開発研究と、人材確保、並びにこれらの活動を支える利益が不可欠であると考えています。

このため、当社グループでは、営業利益率を重要な経営指標と位置付けています。

#### (3) 中長期的な会社の経営戦略

世界的なインフレの進行や資源価格の高騰等、マクロ環境は厳しい状況が続いていますが、一方で海外市場は製品軸・エリア軸ともに深耕の余地が大きく、国内市場は雇用者所得の改善、インバウンド需要の回復、EC販売チャネルの拡大等により消費者マインドは向上しております。こうした事業環境下、次の5つの重点課題への取り組みることにより、具体的に成果を上げていきます。

海外事業へ重点的に経営リソースを投入する

適正価値を適正価格で顧客に届けるために、生産効率を重視した経営を徹底し、各部門の役割と責任を明確化する

顧客の声を直接反映できるDtoC事業に注力し、ブランド価値の向上と新たな収益モデルの構築を目指す。

これにより顧客との関係を強化し、競争力を高める

当社は、2025年6月に世界市民の一員としてRJCのCOP認証（1）を取得。今後もサステナビリティの取り組みを加速する

社員エンゲージメントを向上させる

#### 1 RJC（Responsible Jewellery Council）のCOP認証（Code of Practice）とは

宝飾業界の企業が社会的・環境的責任を果たしていることを示すもので、この認証を取得するには倫理的なビジネス慣行、環境への配慮、労働条件の改善などに関する厳格な基準を満たす必要があります。

#### (4) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

当社は「世界中の人々の喜びのためにクリエイティブな美しさを宿したジュエリーを創造し、提供し続けます」という理念に基づき事業を展開しております。

今後においても、オリジナル製品の開発を通じてお客様のニーズや新たな市場を創造し、世界中のブランドと共生することにより、世界で唯一無二のジュエリー、アクセサリーメーカーであり続けたいと考えております。そのために対処すべき課題は以下の通りであります。

(特に優先度の高い対処すべき事業上及び財務上の課題)

技術開発

ジュエリー・アクセサリー等の宝飾品の製造は、機械化が難しく職人の手作業により製造されています。製造工程の機械化ができれば、使用する貴金属の削減や大量生産による市場への安価な製品供給等も可能となります。このため、サプライチェーンの強靱化は当社の海外事業推進上、重要な戦略課題と考えております。加えて、「Dancing Stone」、「スターシリーズ」、「Single Dancing Stone」に次ぐ特許技術等を開発し、安定した収益を継続的に確保していくために、開発体制の整備を図ることを重要な課題と認識しております。

新規事業の創出

企業収益を確保し、成長し続けるためには、既存事業の伸長はもとより従来とは異なる成長分野において、新たな事業を創出していくことを重要な課題と認識しております。そのためには社内リソースの活用だけではなく、外部リソースを活用することが重要と考えており、事業提携等のあらゆる可能性を追求してまいります。

経営基盤の強化

中長期的成長に不可欠な経営基盤の強化という観点から、財務基盤の強化及び計画的な設備投資を継続して行います。また、常に変化する経営環境にいち早く対応するために、生産性の向上や費用対効果が悪い施策の見直し、徹底的なコスト削減の実施等を行い、コスト水準をもう一段階抑制し、業績改善に向けた経営基盤の強化に努めてまいります。

(その他の優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題)

生産性向上のためのシステム活用

当社グループは、一人当たり生産性の向上を通じ、全社的なコスト低減に取り組んでいます。今後も、AI人材の育成・教育を進めることでシステム処理能力を向上させるとともに、BtoBサイト及びDtoCサイトを活用し、WEB販売比率の拡大を図ります。このようなデジタルトランスフォーメーション(DX)を推進して、利益率のさらなる改善を目指します。

人材の確保及び教育の強化

今後の業容拡大に向け、当社グループの成長に貢献できる優秀な人材の育成・獲得が重要と考えており、特に海外事業を充実させることを目的に実務的なスキル強化・人材育成に取り組んでまいります。また、これまでの価値観に捉われず、変化に柔軟に対応できる人材が必要であると考えており、社内外の研修やOJTを通じて一人ひとりの従業員が業務の見直しや改善提案ができるよう育成してまいります。

財務体質の強化

当社グループは、経営の健全性を保つためにキャッシュ・フローを重視し、持続可能な経営に努めております。事業強化や拡大を図る上で必要な資金については、手元資金に加え資金調達を行い、成長を支える財務基盤を構築していきます。また、金利上昇や為替変動、特に海外市場のリスクが財務体質に与える影響を十分に注視し、適切な対応を進めてまいります。

優秀なエージェントの獲得による国際展開・海外事業の拡大

インドを中心とした東南アジア等の各国の経済成長は著しく、それに伴い宝飾品市場も今後より一層拡大すると見込んでおり、当社グループの成長を加速するうえで海外における事業拡大は必須であると認識しております。そのため、今後も継続して既存市場の深耕や新規市場の開拓を推進するため、新たな海外販売代理店及び優秀なエージェントの獲得等によって戦略的なグローバル展開を強化してまいります。

#### 自社ブランドの知名度向上

当社グループは、「Dancing Stone」に関連する特許の期間満了後も競争優位性を確保するために顧客に提供する商品、サービスにおいて信頼感、安心感をブランドとして浸透させることが重要であると認識しております。そのため、商品の品質向上に努めるとともに、新規開発した「Single Dancing Stone」等の拡販に努め、顧客に当社ブランドの知名度を向上させるための施策を積極的に実施してまいります。

#### 模造品対策

正規取引の機会提供により、模造品製造業者をライセンス契約先に転換する施策を実施しております。現地弁護士事務所と連携し模造品排除の活動を継続的に実行するとともに、模造品対策サービスの活用や販売政策を通じて模造品を駆逐する取組みを進めてまいります。

#### 規制変更や法的リスク対応

海外事業の拡大に伴い、各国の法規制や税制変更に対応できないリスクが生じます。特にインドや東南アジア、中東市場の急成長に関連する規制リスクを注視し、適切な対応を進めてまいります。

#### 自然災害への取り組み

人類が感染症との共存を進めていく中で、また震災や水災等の自然災害に対しても、当社グループは社員及び関係するステークホルダーの健康や安全を最優先に考えて事態に対応します。また、事業継続計画（BCP）等に基づき、非常事態の事業への影響を最小限に止めるよう体制の整備に努めてまいります。

2 【サステナビリティに関する考え方及び取組】

当社グループが掲げる「100年企業を創造する」は、社会の公器として事業を持続可能なかたちで発展させ、この実現過程を通じて人類が直面する社会課題をより良い方向に解決していくことを指しております。この社是の実現に向けて、効率的、機能的なガバナンス体制を構築するとともに、社会の財産たる社員がサステナブルに自己実現できる環境の整備に尽力してまいります。

なお、文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末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) ガバナンス

2023年10月27日開催の第36期定時株主総会において、監査等委員会設置会社への移行を内容とする定款の変更が決議されたことにより、当社は同日付をもって監査役会設置会社から監査等委員会設置会社へ移行しております。これにより、変化の激しい経営環境に対応するため、取締役会と監査等委員会により業務執行の監査及び監視を行い、経営会議においてグループ経営全般の重要事項を迅速に決定し、効率的かつ透明性の高い経営に努めております。

また、当社グループは、代表取締役社長を委員長とするリスク・コンプライアンス委員会を設置し、コンプライアンス及びリスクマネジメントの状況を把握し、リスク管理を適切に行うとともに、コンプライアンスの迅速な対応のため全社的なマネジメント体制を整えております。また、リスク・コンプライアンス委員会ではリスク及びコンプライアンスに関する重要項目を設定し、当該項目のモニタリング及びリスク対策に関する協議を定期的を実施しております。重要な情報についてはリスク・コンプライアンス委員会事務局を管掌する取締役により取締役会並びに監査等委員会に報告し、適宜適切な議論を行っております。

(2) 戦略

当社グループは、「世界中の人々の喜びのためにクリエイティブな美しさを宿したジュエリーを創造し提供し続ける」ために以下の戦略を実行しております。

「知財」を製品差別化の根幹に位置づけ、「共生」を戦略の軸に世界中のジュエリー、アクセサリーブランドに製品を供給します。

ジュエリー、アクセサリーを世界中の消費者に身近なものとして感じてもらえるように、また地球環境負荷の低減に資する新素材の製品化を推進し、高品質低価格商品の拡販に努めます。

社員の物心両面の幸福に貢献します。社員がやりがいを実感できる透明公正な人事制度の構築及びメンテナンスはもちろんのこと、社員エンゲージメントの重要な要素である就業環境の改善に積極的に取り組みます。

S D G s に積極的に取り組みます。

項 目	取組み
気候	気候変動イニシアティブ（ １ ）に加入し世界的な気候変動対策推進にコミットするとともに、エアコン温度の適正管理、休憩時間の消灯、省電力設備への切り替え、業務のＩＴ化等を通じて温室効果ガスを削減します。
紛争鉱物・ダイヤモンドの不使用	キンバリープロセス（ ２ ）、ドッド・フランク法（ ３ ）の遵守等、サプライチェーンの透明化にコミットします。
地域貢献	地域市民の一員として、当社社屋を緊急災害時避難場所として提供、社屋周辺のごみ拾い活動の実施、社屋にクリスマスイルミネーションを飾り付けて道行く人に癒しを提供させていただきます。

- （ １ ）気候変動イニシアティブ（JCI）は、宣言「脱炭素化をめざす世界の最前線に日本から参加する」に賛同し、気候変動対策に積極的に取り組む企業や自治体、団体、NGO等、国家政府以外の多様な主体の情報発信や意見交換を強化するためのネットワーク。
- （ ２ ）紛争国の反政府組織やテロリストの資金源となったダイヤモンドの取引に対して、国際連合が制定した輸出入を規制する仕組み。
- （ ３ ）「タンタル、錫、タングステン、金（3TG）」を紛争鉱物（コンフリクト・ミネラル）と定義。法の対象となる米国上場企業は、自社製品に使用される紛争鉱物が、これらの地域の武装勢力の資金源となっているかどうかを把握し、年次で開示することを義務付けている。

当社は、代表取締役社長の異動について、2025 年 10 月24 日開催予定の第 38 期定時株主総会における取締役選任議案の承認を経て、その後の取締役会において正式に決定される予定です。

当社は、今後10年を第2創業期と位置づけ、「継承」「進化」「未来に挑戦」をスローガンに、持続可能な成長と企業価値の向上に向けて、経営体制の刷新と事業のさらなる発展に取り組んでまいります。

(3) 人材の育成及び社内環境整備に関する方針、戦略

(人材育成方針)

経営理念の実現のためには、事業推進上必須の要件となるコア・コンピタンスを備えたプロフェッショナル人材が不可欠であり、コア・コンピタンスに基づく人材の多様性の確保と、その人材が充実感を持てる職場環境作りは特に重要な課題と認識しております。人材育成方針としては、「周囲に信頼される」「他人にツケを回さない」ことをベースに、目的目標の完遂に向けて、社員一人ひとりが自律的に考え主体的に活動する人材の育成をオンサイト、オフサイトを通じて図っています。

(社内環境整備)

当社グループの理念に共感し、行動する社員の多様な個性を尊重します。多様な国籍・スキル・経験・性別・バックグラウンドを持った社員がそれらと無関係に適正かつ公正に評価され、個々の能力を最大限発揮できるよう設計され実施している現行制度をアップデートさせるとともに、個々のワーク・ライフ・バランスの尊重等によって、すべての社員が最大のパフォーマンスを発揮する職場環境を作ること、社員の物心両面の幸福を実現します。

(4) リスク管理

本章(1)ガバナンスに記載の通りであります。

(5) 指標及び目標

当社の管理職は、性別、国籍、採用区分、採用年次の区別なく、人事制度に基づき能力や意欲及び適性を総合的に勘案して登用しておりますが、現状では性別、外国人、中途採用者の区分による管理職の構成割合や人数の目標値等は定めておりません。

(6) 人材の育成及び社内環境整備に関する方針に関する指標の内容並びに当該指標を用いた目標及び実績指標

指標及び目標	過去の実績
有給休暇取得率90%以上の維持	2020年7月期:73%、2021年7月期:86%、2022年7月期:107% 2023年7月期:96%、2024年7月期:88%
時間外勤務の2020年7月期対比25%の削減維持	2021年7月期: 34.18%、2022年7月期: 25.09% 2023年7月期: 28.08%、2024年7月期: 26.77%



### 3 【事業等のリスク】

当社グループの事業活動に関するリスクについて、投資家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には、以下のようなものがあります。また、必ずしもリスク要因に該当しない事項についても、投資家の判断上、重要であると考えられる事項については投資家に対する積極的な情報開示の観点から開示しております。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、文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末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、以下の記載は当社グループの事業若しくは本株式への投資に関連するリスクを完全に網羅するものではありませんので、この点にご留意ください。

#### (1) 経済状況リスクについて

当社グループは、海外事業に利益の多くを依存しております。このため、インフレーションの高進、金利上昇による世界経済の急激な景気後退及びそれに伴う需要の低下が発生した場合、当社グループが提供する製品の需要の減少や価格競争が激化することによって、当社グループの業績が悪化する可能性があります。当社グループでは、グローバルでの経済状況の変化を注意深く見守り、状況に応じた対応が取れるように対策を行っております。

#### (2) 特定商品への高い依存

当社グループの業績は、当社が開発し、特許を取得している宝石が揺れる仕組み「Dancing Stone」を利用した製品・パーツ販売に大半を依存しており、その割合は2025年7月期実績で売上高の35.9%となっております。

よって、「Dancing Stone」を使用した新製品が、ユーザーニーズに適合しない等の理由により需要が減少した場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。そのため、製品の品質向上に努めると共に、「テニステーション」や「EXL-LOCK」に加え、新規開発した「Single Dancing Stone」等の拡販に努め、各種製品での売上向上を目指してまいります。

#### (3) ブランド価値について

当社グループが事業を成長させるためには、ブランド価値を維持・発展させることが重要であり、当社のブランドを毀損するような、製品リコール及び賠償金等が発生した場合、当社グループの経営成績に悪影響を及ぼす可能性があります。また、模造品に関して、当社は模造品の増加を防止するための施策をとっておりますが、模造品の製造や販売が続く場合、当社のブランド価値や経営成績に悪影響を及ぼす可能性があります。

#### (4) 国際展開について

当社グループは、国内におけるジュエリー商品及び製品の販売のほか、海外において「Dancing Stone」のパーツ、「テニスプレスレット」、「EXL-LOCK」等の販売を行っております。成長率の高い海外売上高比率を高めるため、連結子会社のCrossfor H.K. Ltd. や歌思福珠宝(深圳)有限公司、を中心に、世界の主要市場を開拓する代理店やエージェントの契約を進め、現地事情に即した販売活動を進めることで更なる事業拡大を目指しております。しかし、各国の法令、制度・規制、政治・社会情勢、文化、宗教、ユーザー嗜好、商習慣の違い等をはじめとした潜在的リスクに対処できず、事業を推進していくことが困難となった場合や各国において事業が計画通りに進捗しない場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (5) 為替の変動リスクについて

当社グループは、積極的な海外展開を行っておりますが、海外との取引は、米ドル、香港ドル及び中国元等の外貨建てで行われており、外貨建ての取引が増加し、当初想定した為替レートと実勢レートに著しい乖離が生じた場合には、当社グループの業績及び財務状況に悪影響を与える可能性があります。

また、海外子会社の財務諸表は現地通貨にて作成されるため、連結財務諸表作成時に円換算されることになり、為替相場の変動による円換算時の為替レートの変動が、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (6) 原材料の市場動向

当社グループにおける主要製品の主原料購入価格は、金、プラチナ及びダイヤモンド等の海外市況に影響され変動致します。これら主原料の購入価格が急激に変動し、製品の需給状況等によりタイムリーに製品価格に転嫁できない場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (7) 知的財産権について

当社グループにおいては、売上高に占める特許製品の比率が高くなっております。また、「Dancing Stone」の日

本における特許期間は2033年9月13日迄となっており、特許権の権利満了に伴い、他社も同様の技術を利用可能となります。売上高に占める割合が高い製品について、他社も同様な技術を利用可能となった場合は、当社グループの事業展開及び経営成績に影響を与える可能性があります。

また、当社グループでは知的財産権を確保する措置を講じておりますが、第三者により知的財産が侵害され模造品が流通する等の事態が生じた場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

特許権の名称	国名等	登録年月日 登録番号	存続期間満了日
身飾品 (Dancing Stone)	日本	2013年12月6日 第5424435号	2033年9月13日
	アメリカ	2015年10月27日 9167872	2034年3月31日
	欧州	2016年12月21日 2848153	2034年3月18日
	韓国	2015年8月27日 10-1549448	2034年3月21日
	台湾	2016年12月21日 I562744	2034年3月25日
	カナダ	2016年8月2日 第2845001号	2034年3月7日
	ロシア	2015年10月16日 2568401	2034年3月27日
	オーストラリア	2015年8月20日 2014201430	2034年3月12日
	メキシコ	2017年12月8日 352807	2034年4月8日
	イスラエル	2018年3月1日 231459	2034年3月11日
	カンボジア	2016年11月30日 KH/GP00009	2034年3月7日
	香港	2017年6月9日 HK1208315	2034年3月27日
	タイ	2017年9月21日 57687	2034年3月12日
	インドネシア	2019年5月17日 IDP000058865	2034年3月11日
	マレーシア	2019年3月26日 MY-169361-A	2034年3月26日
	ベトナム	2019年4月2日 1-0020873-000	2034年3月27日
	シンガポール	2018年9月13日 10201400864S	2034年3月21日
	インド	2021年3月22日 362406	2034年3月21日
	ブラジル	2021年8月31日 BR102014013659-2	2034年6月5日

#### (8) 景気変動によるリスクについて

当社グループで取り扱っている商品及び製品は生活必需品ではないため、景気変動及び物価上昇に伴う消費者の消費マインドの変化による影響を受け易く、景気が悪化するなど消費環境が変化した場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(9) 品質管理について

当社グループでは、外注及び自社で製品を製造しております。品質基準を定め、外注先及び自社製造担当者の品質管理に関して指導・育成を行うほか、自社製品を納品する際には検品して、製品の品質の確保に努めております。当社グループは製品の特性に応じて最適な品質が確保できるよう、徹底した品質管理に取り組んでいますが、予期せぬ事情により品質に関する問題が発生し、リコール、訴訟等に発展した場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(10) 個人情報の漏えいについて

当社グループは個人情報を含む多数の顧客情報を取得し管理しております。当社グループでは個人情報の取扱いと管理には細心の注意を払い、情報管理の重要性を周知させるべく社内でのルール化やその手続の明確化及び徹底を図っておりますが、当社グループが扱う情報について、外部からのアクセス、システム運用における人的過失、従業員の故意による顧客情報の漏えい、消失、改ざん、又は不正利用等が生じる可能性があります、そのような事態に適切に対応できず信用の失墜、又は損害賠償請求による損失が発生した場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(11) 人材の確保について

当社グループは、海外売上高比率が高くなっております。グローバルな事業展開において継続的に事業を発展させるためには、海外の宝飾品市場に知見のある人材の確保、育成を継続的に推進していくことが重要となります。

事業の継続的発展のために必要な経験者の通年採用を積極的に展開し、また、公平な評価・処遇制度の充実等、社員のモチベーションを向上する仕組みを構築し、社員の定着と育成に努力しておりますが、必要な人材を予定通り確保、育成できない場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(12) 小規模組織であることについて

2025年7月末における当社グループ組織は、役員10名及び従業員69名と小規模であり、内部管理体制もこのような規模に応じたものとなっております。また、今後事業拡大に伴い内部管理体制の一層の充実を図る方針ではありますが、当社グループが事業拡大や人員の増強に即応して、適切かつ十分な組織的対応ができるか否かは不透明であり、これらが不十分な場合には組織的効率が低下し、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(13) 特定人物への依存について

当社グループの運営は、代表取締役社長（2025年10月24日付で代表取締役会長に異動予定）である土橋秀位をはじめとする主要な経営陣の知見と判断に大きく依存しております。事業の拡大に伴い、当社グループでは過度な依存を回避すべく、経営組織の強化と人材育成に取り組んでおりますが、現時点において主要な経営陣による業務遂行が何らかの理由により困難となった場合、当社グループの財政状態および経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(14) 有利子負債依存度について

当社グループは、設備投資や運転資金等に必要な資金を主に金融機関からの借入により調達しており、有利子負債が2,986,752千円（2025年7月末現在）、有利子負債依存度が59.1%と高い状態にあります。今後は、営業活動によるキャッシュ・フローの拡大から創出される余剰資金等により有利子負債依存度の改善を進め、財務体質の強化に努める方針ではありますが、新たな設備投資等に伴う金融機関からの借入の増加や金融情勢の変動により金利が大幅に上昇した場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(15) 自然災害、事故等のリスクについて

当社グループ施設の周辺地域において、大地震や津波、台風、洪水等の自然災害あるいは予期せぬ事故等が発生し、施設に物理的な障害が生じて当社グループの販売や物流、仕入活動が阻害された場合、通常の事業活動ができなくなり、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(16) 製造設備の減損損失のリスク

当社グループは、テニスチェーン等の製品の製造、その生産能力向上、品質向上又は生産性向上等のため製造設備等の設備投資を継続的に行っております。

有形固定資産については資産の簿価が回収できない兆候が認められた場合は減損テストを行っております。かかるテストの結果、これらの資産が十分な将来キャッシュ・フローを生み出さない場合は、減損損失を認識する必要性が生じ、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

#### 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。）の状況の概要及び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並びに分析・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、当連結会計年度末現在において判断したものであります。

##### 財務状態及び経営成績の状況

##### a. 経営成績の状況

##### 1. 売上高 3,757,259千円（前年同期比10.1%増）

当連結会計年度の売上高増加は、前期より継続して取り組んできた「ライブ販売向け商品提案」が顧客において成果を上げ、受注に結びついたことが主因です。加えて、国内の大手小売店および問屋に対して、地金相場の高騰に対応した企画提案が奏功し、国内受注は堅調に推移しました。一方、海外市場では、米国によるいわゆる「トランプ関税」の発表を受け、インドやタイの大手得意先が注文を控える動きに転じたことで、大きな影響を受けました。ただし、日本から米国への輸出が伸長したこともあり、海外売上は前年同期比6.5%減にとどまりました。

##### 2. 売上総利益 1,186,727千円（前年同期比4.1%増）

この結果は主に国内売上高が伸長したこと、利益率の高い海外売上高が微減となったこと、そうした状況下適正な売上総利益率の確保に努めたこと、地金の再精錬処理において時価評価差益が発生したことによるものであります。

##### 3. 販売費及び一般管理費 1,131,275千円（前年同期比2.2%減）

この減少は、国内外展示会への出展を増やしたこと、前連結会計年度の11月から基幹システムが稼働し減価償却費が計上されたこと、社員の生活の安定を図るため基本給のベースアップを実施したこと等による増額を、支払手数料の削減等の経費適正化により補ったことによるものであります。

##### 4. 営業利益 55,452千円（前年同期は営業損失16,477千円）

##### 5. 営業外収益 14,621千円（前年同期比65.3%減）

これは主に前年同期に比べて円高が進んだ結果、為替差益が28,795千円減少したこと等によるものであります。

##### 6. 営業外費用 46,182千円（前年同期比44.0%増）

これは主に為替差損が5,133千円、支払利息が8,521千円増加したことによるものであります。

##### 7. 経常利益 23,891千円（前年同期は経常損失6,432千円）

##### 8. 親会社株主に帰属する当期純利益 22,093千円（前年同期比22.2%減）

これは前連結会計年度に新株予約権戻入益35,575千円計上していたことによるものであります。

当連結会計年度においては、全ての段階利益で黒字化を達成し、収益構造の改善が着実に進展いたしました。

しかしながら、当社グループは、今後も市場環境の変動に左右されない強固な経営基盤の構築を目指し、グローバル市場において唯一無二のジュエリー・アクセサリーブランドとしての地位をさらに確立すべく、以下の戦略的施策を継続して推進してまいります。

- 1) 世界中のブランドと共生できるオリジナル製品の開発
- 2) グローバル拡販の加速・北米市場の深耕
- 3) デジタルトランスフォーメーションの推進
- 4) 事業の拡大とサステナビリティへの取り組み

ｂ．財政状態の状況

．資産の部

当連結会計年度末の総資産は、前連結会計年度末と比べ160,147千円減少し、5,057,989千円となりました。これは主に、売掛金が190,379千円、原材料及び貯蔵品が94,340千円、仕掛品が64,580千円増加したものの、固定資産が142,637千円、商品及び製品が22,660千円、現金及び預金が328,946千円減少したこと等によるものです。

．負債の部

当連結会計年度末における負債合計は、前連結会計年度末に比べ176,398千円減少し、3,251,127千円となりました。これは主に短期借入金が179,624千円増加したものの、長期借入金が321,954千円、社債が54,000千円減少したこと等によるものであります。

．純資産の部

当連結会計年度末における純資産合計は、前連結会計年度末に比べ16,251千円増加し、1,806,861千円となりました。これは主に親会社株主に帰属する当期純利益22,093千円を計上したこと等によるものであります。

キャッシュ・フローの状況

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360,196千円減少し、549,188千円となりました。当連結会計年度におけるキャッシュ・フローの状況とそれらの要因は、次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ける営業活動による資金の減少は、125,812千円(前期は483,116千円の収入)となりました。これは主に、減価償却費115,327千円、未収消費税等の増加19,275千円、税金等調整前当期純利益の計上20,868千円等の増加要因があったものの、棚卸資産の増加額139,904千円、売上債権の増加額184,938千円等の減少要因があっ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ける投資活動による資金の減少は、21,030千円(前期は72,574千円の支出)となりました。これは主に、定期預金の預入・払戻による収支31,300千円等の減少要因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ける財務活動による資金の減少は、208,477千円(前期は104,641千円の支出)となりました。これは主に、長期借入金の借入・返済による収支330,104千円の減少、短期借入金の借入・返済による収支179,624千円増加、社債の償還による54,000千円、配当金の支払額5,935千円の減少要因によるものであります。

生産、受注及び販売の状況

当社グループは、ジュエリー事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

a．生産実績

セグメントの名称	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)	
	生産高(千円)	前年同期比(%)
ジュエリー事業	2,468,968	108.6
合 計	2,468,968	108.6

(注) 金額は、製造原価によっています。

b．受注実績

当社グループでは、概ね受注から販売までの期間が短く、また、一部については見込生産を行っているため、受注実績の記載を省略しております。

c．販売実績

当社グループの販売実績を地域別に示すと次のとおりであります。

地域別	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)	
	販売高(千円)	前年同期比(%)
国内向け商品及び製品販売	2,580,314	119.7
海外向けパーツ、製品販売	1,176,944	93.5
合 計	3,757,259	110.1

(注) 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通りであります。なお、総販売実績に対する割合が10%未満である相手先については、当該販売実績の記載を省略しております。

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(%)
SWAROVSKI MANUFACTURING(THAILAND) CO.,LTD.	366,869	10.7		

(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及び分析・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、当連結会計年度末現在において判断したものであります。

財務状態及び経営成績の状況に関する認識及び分析・検討内容

( 財政状態の分析 )

財政状態の分析については「(1)経営成績等の状況の概要 b.財政状態の状況」をご参照ください。

( 経営成績の分析 )

a . 売上高

当連結会計年度の売上高は、前連結会計年度に比べ343,277千円増加し、3,757,259千円となりました。  
売上高の分析については「(1)経営成績等の状況の概要 a.経営成績の状況」をご参照ください。

b . 売上原価、売上総利益

当連結会計年度の売上原価は、前連結会計年度に比べ296,893千円増加し、2,570,532千円となりました。主な要因は、当連結会計年度の売上高が前連結会計年度に比べて343,277千円増加したことによるものであります。

この結果、当連結会計年度の売上総利益は、前連結会計年度に比べ46,383千円増加し、1,186,727千円となりました。

c . 販売費及び一般管理費、営業利益

当連結会計年度の販売費及び一般管理費は、前連結会計年度に比べ25,546千円減少し、1,131,275千円となりました。

この結果、当連結会計年度の営業利益は、55,452千円（前期は営業損失16,477千円）、営業利益率は1.5%（前期は 0.5%）となりました。

販売費及び一般管理費、営業利益の分析については「(1)経営成績等の状況の概要 a.経営成績の状況」をご参照ください。

d . 営業外損益、経常利益

当連結会計年度の営業外収益は、前連結会計年度に比べ27,500千円減少し、14,621千円となりました。

また、当連結会計年度の営業外費用は、前連結会計年度に比べ14,105千円増加し、46,182千円となりました。

この結果、当連結会計年度の経常利益は、23,891千円（前期は経常損失6,432千円）となりました。

営業外損益、経常利益の分析については、「(1)経営成績等の状況の概要 a.経営成績の状況」をご参照ください。

e . 特別損益、税金等調整前当期純利益

当連結会計年度の特別利益は、前連結会計年度に比べ31,590千円減少し、4,042千円となりました。

特別損益、税金等調整前当期純利益の分析については、「(1)経営成績等の状況の概要 a.経営成績の状況」をご参照ください。

この結果、当連結会計年度の税金等調整前当期純利益は、20,868千円（前年同期比28.5%減）となりました。

f . 親会社株主に帰属する当期純利益

当連結会計年度の法人税等は3,406千円となりました。主な要因は、法人税等調整額 62千円を計上したことによるものであります。

この結果、当連結会計年度の親会社株主に帰属する当期純利益は、22,093千円（前年同期比22.2%減）となりました。



( 経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容 )

a . 売上高・売上原価

当社グループは、売上高を地域別、商品及び製品別、顧客別に分析しております。当連結会計年度においては、海外売上高の比率が前連結会計年度に比べて低下した一方、国内売上高の伸長により、売上総利益は増加し、業績回復につながりました。

今後の安定成長に向けては、売上総利益率の高い海外売上高を伸長させることが必須の条件であり、また同時に特定地域、顧客、商品及び製品に売上を依存しないよう販売ポートフォリオの適正化も進めていく必要があると考えております。

b . 棚卸資産

当連結会計年度は前連結会計年度に比べて棚卸資産が136,260千円増加し、2,121,012千円となりました。海外大手ブランドの発注ロットに迅速に対応していくためには、一定の棚卸資産を保有することは必要ですが、キャッシュ・フローを安定させる目的からも、商品及び製品販売マトリクス戦略に従った商品及び製品別適正在庫残高の管理を一層進めていく必要があると考えております。

キャッシュ・フローの状況の分析・検討内容並びに資本の財源及び資金の流動性に係る情報

( キャッシュ・フローの状況の分析 )

キャッシュ・フローの状況の分析については「(1)経営成績等の状況の概要 キャッシュ・フローの状況」をご参照ください。

( 資本の財源及び資金の流動性に係る情報 )

当社グループの資金需要のうち主なものは、製品を製造するための地金購入費用及びその加工費であります。それらの財源は営業キャッシュ・フロー及び金融機関から調達した有利子負債であり、状況に応じて充当しております。

また、当社グループは、事業運営上必要な流動性と資金の源泉を安定的に確保するため、PSIに基づいた在庫の適正化及び売上債権の適正管理に努めてまいります。

重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

当社グループの連結財務諸表は、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基づき作成しております。この連結財務諸表を作成するにあたって、資産、負債、収益及び費用の報告額に影響を及ぼす見積り及び仮定を用いておりますが、これらの見積り及び仮定に基づく数値は実際の結果と異なる可能性があります。

連結財務諸表の作成にあたって用いた会計上の見積り及び仮定のうち、重要なものは「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 (重要な会計上の見積り)」に記載しております。

5 【重要な契約等】

該当事項はありません。

6 【研究開発活動】

当社は新製品の開発活動として製品の成型方法及び製造技術の開発を行い製品の試作・製品化を行っております。新製品の開発は代表取締役社長（ 2025年10月24日付で代表取締役会長に異動予定 ）が中心となって企画・立案しております。代表取締役社長のジュエリー業界での長年の経験と豊富な知識から生み出される独創的なアイデアをもとに、企画室の担当及び生産部の技術責任者がスタッフとして新製品の開発に加わり、製品化が進められます。

当連結会計年度における研究開発費の総額は31,562千円であります。

当社グループは、ジュエリー事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

### 第3 【設備の状況】

#### 1 【設備投資等の概要】

当連結会計年度の設備投資額は、24,415千円であり、その内訳は、有形固定資産の取得が9,593千円、無形固定資産等の取得が14,821千円であります。

主な設備投資の内容としましては、基幹業務システムの更新であります。

#### 2 【主要な設備の状況】

##### (1) 提出会社

2025年7月31日現在

事業所名 (所在地)	設備の内容	帳簿価額(千円)					従業員数 (名)
		建物 及び構築物	機械装置 及び運搬具	土地 (面積㎡)	その他	合 計	
本社 (山梨県甲府市)	本社機能	774,414	1,689	312,657 (3743.13)	168,896	1,257,658	55
東京支店 (東京都台東区)	営業用	476		( )	0	476	3
賃貸用不動産 (山梨県甲府市)	賃貸設備	25,689		18,436 (545.70)	230	44,356	
その他	生産設備	12,649	44,386	( )	9,651	66,687	

(注) 1. 上記のほか、本社駐車場や東京支店の事務所を賃借しており、年間賃借料は8,149千円であります。

2. 現在休止中の主要な設備はありません。

3. 帳簿価額のうち「その他」は、工具、器具及び備品、建設仮勘定並びに無形固定資産の合計であります。

4. 当社は、ジュエリー事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

##### (2) 国内子会社

2025年7月31日現在

会社名	事業所名 (所在地)	設備の内容	帳簿価額(千円)					従業員数 (名)
			建物 及び構築物	機械装置 及び運搬具	土地 (面積㎡)	その他	合 計	
株式会社D.Tech	本社 (東京都台東区)	営業用						

(注) 1. 本社事務所は、当社から賃借しているものです。

2. 帳簿価額のうち「その他」は、工具、器具及び備品並びに無形固定資産であります。

3. 当社グループは、ジュエリー事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

##### (3) 在外子会社

2025年7月31日現在

会社名	事業所名 (所在地)	設備の内容	帳簿価額(千円)					従業員数 (名)
			建物 及び構築物	機械装置 及び運搬具	土地 (面積㎡)	その他	合 計	
Crossfor H.K.Ltd.	本社 (香港)	営業用			( )	2,887	2,887	6
歌思福珠宝(深圳) 有限公司	子会社 (深圳)	営業用			( )	25	25	3
Crossfor (Thailand) Co.,Ltd.	子会社 (バンコク)	営業用	84		( )	143	228	1
CROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITED	子会社 (ムンバイ)	営業用			( )			

(注) 1. 本社事務所及び子会社事務所は賃借しているものであり、年間賃借料は12,249千円であります。

2. 現在休止中の主要な設備はありません。

3. 帳簿価額のうち「その他」は、工具、器具及び備品並びに無形固定資産であります。

4. 当社グループは、ジュエリー事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

### 3 【設備の新設、除却等の計画】

#### (1) 重要な設備の新設等

重要な設備の新設等の計画はありません。

#### (2) 重要な設備の除却等

経常的な設備の更新のための除却等を除き、重要な設備の除却等の計画はありません。

## 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】

(単位：株)

種 類	発行可能株式総数
普通株式	26,688,000
計	26,688,000

##### 【発行済株式】

(単位：株)

種 類	事業年度末現在 発行数 (2025年7月31日)	提出日現在 発行数 (2025年10月23日)	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	17,845,000	17,845,000	東京証券取引所 スタンダード市場	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	17,845,000	17,845,000		

#### (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】

該当事項はありません。

#### (3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4) 【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)
2020年12月4日 (注) 1	81,500	17,603,500	11,736	695,136	11,736	695,136
2021年12月3日 (注) 2	81,500	17,685,000	9,372	704,508	9,372	704,508
2022年12月2日 (注) 3	60,000	17,745,000	6,000	710,508	6,000	710,508
2024年7月19日 (注) 4	60,000	17,805,000	1,650	712,158	1,650	712,158
2024年8月26日 (注) 4	16,000	17,821,000	440	712,598	440	712,598
2024年8月30日 (注) 4	24,000	17,845,000	660	713,258	660	713,258

(注) 1. 譲渡制限付株式の発行による増加であります。

発行価格 288円

資本組入額 144円

割当先 当社の取締役(社外取締役を除く)

2. 譲渡制限付株式の発行による増加であります。

発行価格 230円

資本組入額 115円

割当先 当社の取締役(社外取締役を除く)

3. 譲渡制限付株式の発行による増加であります。

発行価格 200円

資本組入額 100円

割当先 当社の取締役(社外取締役を除く)

4. 新株予約権(ストックオプション)の行使による増加であります。

(5) 【所有者別状況】

2025年7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	10	41	7	25	15,452	15,536	
所有 株式数 (単元)		4	507	75,362	319	522	101,690	178,404	4,600
所有株式数 の割合(%)		0.00	0.28	42.24	0.18	0.29	57.00	100.00	

(注) 自己株式798,081株は、「個人その他」に7,980単元、「単元未満株式の状況」に81株含まれております。

## (6) 【大株主の状況】

2025年7月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	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(%)
株式会社 S・Hホールディングス	山梨県甲府市南口町3番15号	7,490	43.94
土橋 秀位	山梨県甲府市	506	2.97
内藤 彰彦	山梨県韮崎市	253	1.49
土橋 祥子	山梨県甲府市	186	1.09
山口 毅	山梨県中巨摩郡昭和町	175	1.03
奥野 辰也	山梨県笛吹市	154	0.90
土橋 元気	山梨県甲府市	128	0.75
土橋 翼	山梨県甲府市	128	0.75
笠松 紀之	東京都墨田区	100	0.59
クロスフォー従業員持株会	山梨県甲府市国母7丁目11番4号	97	0.57
計		9,219	54.08

(注) 上記のほか当社所有の自己株式798,081株があります。

## (7) 【議決権の状況】

## 【発行済株式】

2025年7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 798,000		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。
完全議決権株式(その他)	普通株式 17,042,400	170,424	
単元未満株式	普通株式 4,600		
発行済株式総数	17,845,000		
総株主の議決権		170,424	

【自己株式等】

2025年7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) 株クロスフォー	山梨県甲府市国母七丁目11番4号	798,000		798,000	4.47
計		798,000		798,000	4.47

2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 普通株式

(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】

該当事項はありません。

(4) 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区 分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価額の総額 (千円)	株式数(株)	処分価額の総額 (千円)
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	798,081		798,081	

### 3 【配当政策】

当社は原則として年1回の配当を実施する方針であり、期末配当の意思決定機関は株主総会であります。

当社は、長期的な視野に立ち、企業体質の強化を図りながら安定的配当を実施していくことを重要責務として認識し、配当性向20%を基本方針としております。また万一業績が悪化したとしても一定の金額水準を維持していきたいと考えております。ただし、当社は中間配当を取締役会の決議によって行うことができる旨を定款に定めております。

内部留保資金につきましては、今後の海外への安定的な商品及び製品供給、新製品の研究開発、従業員の処遇向上等に対応すべく、有効活用する方針であります。

当事業年度の配当につきましては、2025年9月12日に公表したとおり、1株当たり0円35銭を2025年10月24日開催予定の定時株主総会で決議して実施する予定であります。

なお、基準日が当事業年度に係る剰余金の配当は以下のとおりであります。

決議年月日	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)
2025年10月24日 定時株主総会決議(予定)	5,966	0.35



## 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

当社のコーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方として、経営管理体制を整備し迅速な意思決定や適切な業務執行とともに、経営の健全化と透明性を高める経営監視システムを強化し、機能させることが極めて重要であると認識しております。

当社は、「世界中の人々の喜びのためにクリエイティブな美しさを宿したジュエリーを創造し提供し続ける」という経営理念に基づき、社員一人ひとりが日々の業務を行っており、お客様や株主をはじめとしたステークホルダーからの信頼維持のため、コーポレート・ガバナンスの充実に努めております。同時に、経営管理体制の整備にあたっては事業活動における透明性及び客観性を確保すべく、業務執行に対する監視体制の整備を進め、適切な情報公開を行ってまいります。

#### 企業統治の体制の概要及び体制を採用する理由

##### a．企業統治の体制の概要

2023年10月27日開催の第36期定時株主総会において、監査等委員会設置会社への移行を内容とする定款の変更が決議されたことにより、当社は同日付をもって監査役会設置会社から監査等委員会設置会社へ移行しております。これにより、変化の激しい経営環境に対応するため、取締役会と監査等委員会により業務執行の監査及び監視を行い、経営会議においてグループ経営全般の重要事項を迅速に決定し、効率的かつ透明性の高い経営に努めております。

#### 取締役会

取締役会は、提出日（2025年10月23日）現在、取締役（監査等委員である取締役を除く。）4名（うち社外取締役1名）と監査等委員である取締役3名（うち社外取締役2名）で構成されており、会社法等で定められた事項及び経営に関する重要事項について決議・報告を行っております。なお、取締役の氏名については、「(2) 役員の状況」に記載しております。

#### 監査等委員会

監査等委員会は、監査等委員である取締役3名（うち社外取締役2名）で構成されております。監査等委員である取締役は、社内の重要な会議に出席し、適宜意見を述べるほか、重要な稟議書類等を閲覧する等の監査手続を実施しております。また、会計監査人や内部統制部門と連携を取りながら、監査の実効性の確保を図っております。なお、監査等委員である取締役の氏名については、「(2) 役員の状況」に記載しております。

監査等委員会の議長は、常勤監査等委員が務めております。

#### 経営会議

経営会議は、取締役（社外取締役、監査等委員である社外取締役を除く。）4名及び部門長で構成され、経営上重要な業務執行事項や諸課題を適時審議し、社長及び取締役会を補佐しております。

経営会議の議長は、取締役副社長が務めております。

##### b．企業統治の体制を採用する理由

当社の企業規模及び事業領域等を勘案し、現在の取締役の構成が業務執行において効率的であり、経営環境の変化や重要な意思決定にも迅速に対応することができるものと判断しております。また、東京証券取引所スタンダード市場の上場会社として社会的使命と責任を果たし、継続的な成長・発展を目指すため、取締役会の監査・監督機能と経営の透明性を高め、コーポレート・ガバナンスの一層の充実に図りつつ、業務執行の意思決定の迅速化を実現できるものと判断し、2023年10月27日開催の第36期定時株主総会の決議により、監査等委員会設置会社へ移行いたしました。

c．社外取締役（監査等委員である取締役を除く。）を1名（独立役員として指定）選任しております。社外取締役は、これまでの経歴で培われた豊富な経験・知見を経営に活かし、経営監督機能の強化及び取締役会の意思決定の妥当性・適正性を確保する役割を担っております。

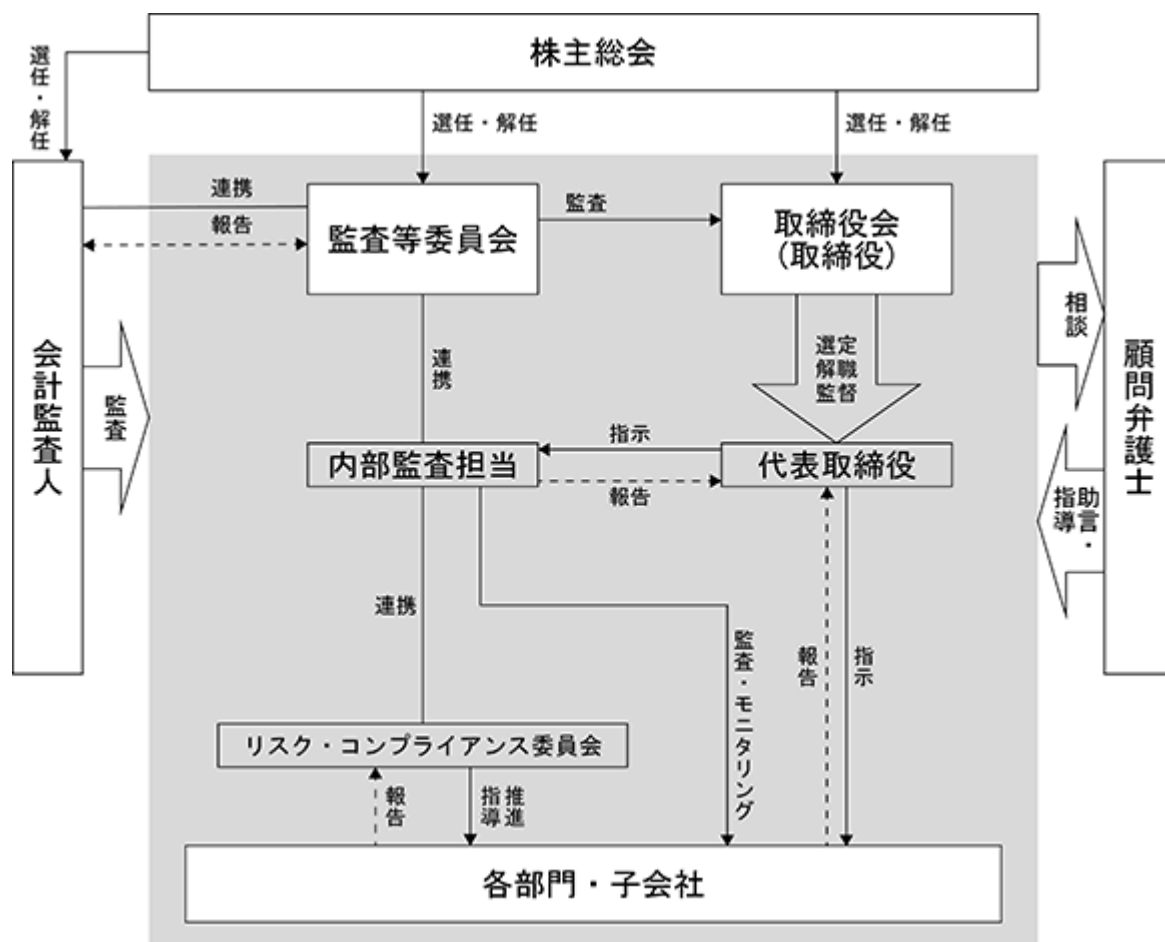
d．財務・会計に関する豊富な知見を有する監査等委員である社外取締役を1名（独立役員として指定）並びに弁護士として企業法務に精通している監査等委員である社外取締役を1名（独立役員として指定）選任しております。監査等委員である取締役と会計監査人は、監査報告会を通して情報交換を密にし、監査内容の充実に努めるとともに、監査報告会以外でも定期的に意見交換を行い、監査業務の徹底に努めております。また、監査等委員である取締役は内部監査部門である内部監査担当（人員1名）より期初に監査体制及び監査計画等の説明を受け、期中においては適宜内部監査結果の報告を受け、相互の情報・意見交換と意思の疎通を行っております。

e．複数の弁護士と顧問契約を結んでおり、経営上法律問題が生じた時には、随時確認を取り、アドバイスを受ける体制をとっております。また、リスク管理の徹底やコンプライアンスの徹底等についても助言を得ております。

当社は、2025年10月24日開催予定の定時株主総会の議案（決議事項）として「取締役（監査等委員である取締役を除く。）4名選任の件」を提案しており、当該議案が承認可決されますと、当社の取締役は（監査等委員である取締役を除く。）4名（うち社外取締役1名）となります。また、当該定時株主総会の直後に開催が予定されている取締役会の決議事項として「代表取締役選定に関する件」が付議される予定です。これらが承認可決された場合の取締役の構成員については、後記「（2）役員の状況 b.」のとおりであり、代表取締役社長内藤彰彦となります。

#### f．会社の機関・内部統制の関係

当社の機関及び内部統制の模式図は次のとおりであります。



## 企業統治に関するその他の事項

### (内部統制に関する基本的な考え方)

当社は、会社法に定める「取締役の職務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の整備」に関して、当社で定める内部統制システム構築の基本方針に従って以下のように体制を整備しております。

#### a. 取締役及び使用人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

当社は、取締役及び使用人の職務の執行に関する法令等の適合性について、代表取締役社長直属の機能である内部監査担当による内部監査及び内部統制監査、監査等委員である取締役による監査等の実施による確認及びその報告並びに是正措置を実施しております。

また、コンプライアンス体制の整備・向上を図るために、グループの全役職員を対象とした「コンプライアンス規程」を整備し、コンプライアンスとリスクマネジメント体制の維持並びに活動を推進していくため、リスク・コンプライアンス委員会を設置しており、原則として四半期に1回開催しております。本委員会は、当社の代表取締役社長を議長とし、取締役副社長、取締役（監査等委員である取締役を除く。）により構成されており、法令改正及びリスク情報の収集と分析やリスク管理全般の調整及び事業リスク関連事項の議論等を行っております。

また、当社では役職員等からの通報を受け付ける窓口及び法令違反行為に該当するかを確認する等の相談に応じる通報・相談窓口を弁護士事務所とし、不正行為等の早期発見と是正を図ることにより、コンプライアンス体制の強化に向けた体制を構築しております。

#### b. 取締役の業務執行にかかる情報の保存・管理体制

取締役の職務執行にかかる情報の保存は、「文書管理規程」の他、法令・定款に従い適切に保管・管理する体制を構築しております。保管・管理されている情報は、取締役、監査等委員である取締役から要請があった場合に適時閲覧可能な状態を維持しております。

また、情報管理体制については体制の執行状況を担保するための監査等委員である取締役による監査の対象となっております。

#### c. リスク管理体制

当社は、経済的損失、事業の中断・停止、信用・ブランドイメージの失墜をもたらす、当社の経営理念、経営目標及び経営戦略の達成を阻害するさまざまなリスクについての確かな管理・実践を可能にするため「リスク管理規程」及び「危機管理規程」を制定し、起こりうるリスクの事前回避及びリスクが顕在化した場合の被害の最小化を図ることを目的としたリスク管理を行っております。当社グループにおけるリスク管理体制は、リスクを事前に回避(以下「リスクマネジメント」という。)するための平時における機能を取締役会及びリスク・コンプライアンス委員会に置き、リスクマネジメント体制として管理部を中心に平時のリスク管理を行っております。

また、緊急時においては、代表取締役社長を対策本部長とする「対策本部」を設置し、その所管部署を管理部とし、緊急事態が発生した場合の被害を最小化するための体制を整えています。また、上述のリスク管理体制に加え、従業員に対してのリスクマネジメント研修を実施することで、リスクへの対応方法等を周知徹底しております。

#### d. 監査等委員である取締役の職務を補助する組織とその独立性について

当社は、企業規模、業種、経営上のリスクその他会社固有の事情を考慮し、監査等委員である取締役による監査の実効性の確保の観点から、必要に応じて補助使用人を任命しており、当該補助使用人の独立性を確保するため、補助使用人の権限、補助使用人の属する組織、監査等委員である取締役の補助使用人に対する指揮命令権、補助使用人の人事異動、人事評価及び懲戒処分等に対する監査等委員会の同意権を明確にしております。

e．監査等委員である取締役への報告体制と監査の実効性の向上について

当社は、監査の実効性を高め、かつ監査職務を円滑に執行するための体制確保のため、監査等委員である取締役は、次に掲げる体制の内容について決定し、当該体制を整備するよう取締役又は取締役会に対して要請することを「監査等委員会規程」において定めております。

- ・監査等委員である取締役の職務を補助すべき使用人に関する事項
- ・補助使用人の取締役からの独立性に関する事項
- ・その他監査等委員である取締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

また、監査の実効性を向上させるために、監査等委員会は、代表取締役社長と適宜会合をもち、会社が対処すべき課題、監査等委員である取締役による監査の環境整備の状況、監査上の重要課題等について意見を交換し、併せて必要と判断される要請を行う等、代表取締役社長との相互認識を深めるよう努めております。

また、内部監査担当、会計監査人とそれぞれ適宜意見交換等を行っており、監査の実効性の向上を図っております。

f．当社及び子会社から成る企業集団における業務の適正を確保するための体制

当社は、当社グループの業務の適正を確保するため、「関係会社管理規程」に従い、当社グループ全体の管理及び指導育成を行うものとし、定期的に当社内部監査担当による監査を実施しております。また、当社グループにおける内部統制の構築を目指し、内部監査担当が、当社及びグループ間での内部統制に関する協議、情報の共有化、指示・要請の伝達等が効率的に行われる体制を構築しております。また、子会社の業務状況については各社より定期的に取締役会に報告しております。

g．財務報告の信頼性を確保するための体制

当社は、財務報告の信頼性確保及び金融商品取引法に規定する内部統制報告書の有効かつ適切な提出のため、代表取締役社長の指示の下、内部統制システムの整備・構築を行い、その仕組みが有効かつ適正に機能することを継続的に評価し、必要な是正を行うとともに、金融商品取引法及び関係法令等との適合性を確保しております。

(反社会的勢力排除に向けた基本的な考え方及びその整備状況)

a．反社会的勢力排除に向けた基本的な考え方

当社グループは反社会的勢力との関係を遮断しており、当社の把握する限り現時点において反社会的勢力との関係を持っている事実はありません。

当社は「反社会的勢力排除規程」及び「反社会的勢力対応マニュアル」において、公正で健全な経営及び事業活動を行うため、反社会的勢力とは業務上の取引関係を含めて一切の関係を遮断し、いかなる場合においても反社会的勢力の不当な介入を許すことなく、断固として排除する姿勢を示すことを定めております。

また、反社会的勢力の排除に関する基本方針を定め、社内に周知、実行するものとしております。反社会的勢力からの不当要求等に対しては、経営陣以下組織全体として社内規程に基づき適正に対応するとともに、平素から警察・暴力追放運動推進センター・弁護士等の外部の専門機関との緊密な連携関係の構築に努め、必要に応じて連携を図り対応を行っていく方針です。

b．反社会的勢力排除に向けた整備状況

・反社会的勢力対応部門の設置

当社は、反社会的勢力の排除に関する業務の対応部門を管理部とし、責任者は管理部長が務めております。管理部では、反社会的勢力との関係を遮断するための取組みを支援するとともに、社内体制の整備・研修活動の実施・対応マニュアルの整備・外部専門機関との連携等を行っております。

・反社会的勢力からの不当要求等への対応

反社会的勢力による不当要求がなされた場合には「反社会的勢力排除規程」及び「反社会的勢力対応マニュアル」に従い、「反社会的勢力に関する情報の報告・対応記録シート」により当該情報を速やかに管理部へ報告・相談し、不当要求への対応を行うこととしております。

・反社会的勢力に関する情報収集及び管理体制の確立

反社会的勢力の該当有無確認のための調査は管理部が担当しております。

なお、管理部では反社会的勢力に関する情報についてデータベース化し、一元的に管理・蓄積しております。

・外部専門機関との連携体制の確立

反社会的勢力からの不当な要求等に備え、平素から、暴力追放運動推進センター、弁護士等の外部専門機関の担当者と意思疎通を図ることにより緊密な連携関係の構築に努め、必要に応じて連携を図り、対応を

行っております。

・ 規程及びマニュアルの策定

「反社会的勢力排除規程」等の関係規程を整備するとともに、有事の際の対応マニュアルを作成しております。

・ 暴力団排除条項の導入

契約書等に、反社会的勢力との取引の排除及び契約解除を容易にさせる趣旨の、反社会的勢力の排除条項を盛り込んでおります。

取締役及び監査等委員である取締役との責任限定契約について

当社は会社法第427条第1項の規定により、取締役（業務執行取締役等である者を除く。）及び監査等委員である取締役との間に、任務を怠ったことによる損害賠償責任を限定する契約を締結することができる旨を定款に定めております。

これは、取締役及び監査等委員である取締役が職務の遂行に当り、期待された役割を十分に発揮できるようにすることを目的とするものであります。

なお、当該契約に基づく賠償責任の限度額は、会社法第425条第1項各号に規定する金額としております。

取締役の定数

当社は定款にて、取締役（監査等委員である者を除く。）は7名以内とし、監査等委員である取締役は4名以内と定めております。

取締役の任期

当社は定款にて、取締役（監査等委員である者を除く。）の任期は、選任後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の終結の時までとし、監査等委員である取締役の任期は、選任後2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の終結の時までとすると定めております。

取締役選任の決議要件

当社は取締役の選任決議について、監査等委員である取締役とそれ以外の取締役とを区別して、株主総会において、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によって選任する旨を定款に定めております。なお、取締役の選任決議は、累積投票によらない旨を定款に定めております。

## 取締役会の活動状況

当事業年度において当社は取締役会17回（会社法第370条及び当社定款第26条の規定に基づき、取締役会決議があったものとみなす書面決議については4回）開催しており、個々の取締役の出席状況は以下のとおりであります。

取締役会における具体的な検討事項は、月次決算報告、年度決算承認、年度予算・中期経営計画の審議及び承認、法令及び定款に定める事項並びに重要な規程の改廃及び変更承認、賞与支給方針及び支給額の承認、取締役の職務執行の監査、役員報酬の決定、内部監査結果報告の審議、多額の設備投資に係る事項の決議、その他の重要な業務執行に関する事項等であります。

なお、当社は原則として月1回の経営会議を開催しておりますが、現状それ以外の任意の委員会等については設置しておりません。

氏名	開催回数	出席回数
土橋 秀位	17回	17回
内藤 彰彦	17回	17回
山口 毅	17回	17回
井上 輝男（社外取締役）	17回	17回
米光 信彦（監査等委員）	17回	17回
村田 真一（社外取締役・監査等委員）	17回	16回
大野 崇（社外取締役・監査等委員）	17回	17回

## 株主総会決議事項を取締役会で決議することができるとした事項

当社は、下記の事項について、株主総会決議事項を取締役会で決議することができる旨、定款で定めております。

## a．自己株式の取得

当社は、資本政策の機動性を確保するため、会社法第165条第2項の規定により、取締役会の決議により自己の株式を取得することができる旨定款に定めております。

## b．中間配当

当社は、中間配当について、株主への機動的な利益還元を行うことを可能とするため、会社法第454条第5項の規定により、取締役会の決議によって毎年1月31日を基準日として中間配当をすることができる旨を定款に定めております。

## 株主総会の特別決議要件

当社は、会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議要件について、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3分の2以上をもって行う旨を定款に定めております。これは、株主総会における特別決議の定足数を緩和することにより、株主総会の円滑な運営を行うことを目的とするものであります。

## (2) 【役員の状況】

## 役員一覧

a . 2025年10月23日（有価証券報告書提出日）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 名（役員のうち女性の比率 %）

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	土橋秀位	1954年 8月22日	1980年 8月 1987年 8月 1989年 5月 2007年 9月 2013年12月 2014年 1月 2016年 2月 2016年 6月 2016年 7月 2017年 7月	土橋宝石貿易 創業 代表 株式会社シバド(現 当社)設立 代表 取締役社長（現任） 株式会社メーカーひまわり 設立 代 表取締役社長 Crossfor H.K. Ltd.設立 代表取締役 Crossfor(Thailand) Co.,Ltd.設立 代表取締役 株式会社S.Hホールディングス代表取 締役(現任) Crossfor H.K.Ltd.取締役 Crossfor(Thailand) Co.,Ltd.取締役 Crossfor(Thailand) Co.,Ltd.取締役 退任 Crossfor H.K. Ltd.取締役 退任	(注) 2	7,996,500 (注) 4
取締役副社長	内藤彰彦	1971年 6月17日	1990年 4月 1992年 3月 2004年10月 2008年10月 2012年10月 2017年 7月 2017年 7月 2017年12月 2019年 6月 2020年 4月 2021年11月 2024年 9月 2024年12月	株式会社中央物産 入社 株式会社シバド(現 当社) 入社 営業部長 取締役 営業本部長 専務取締役 Crossfor H.K. Ltd.取締役（現任） 歌思福珠宝(深圳)有限公司 取締役 (現任) 取締役副社長 取締役副社長 海外営業管掌 取締役副社長 海外営業、商品管理部 管掌 取締役副社長 営業部、生産部、企画 室管掌（現任） Crossfor(Thailand) Co.,Ltd. 取締役 (現任) CROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITED 取 締役（現任）	(注) 2	253,900
取締役	山口毅	1977年 5月10日	1997年 4月 2002年 7月 2014年 2月 2016年 2月 2017年 7月 2017年 7月 2019年 6月 2020年 4月 2021年 1月 2022年10月 2024年 9月 2024年12月	株式会社ツノタ 入社 株式会社クロスフォー(旧株式会社ク ロスフォー、現当社) 入社 執行役員 管理部長 取締役 管理本部長 Crossfor H.K. Ltd.取締役（現任） 歌思福珠宝(深圳)有限公司 取締役 (現任) 取締役 商品管理部、IR推進室、法 務・知財室管掌 取締役 管理部、IR推進室、知財室管 掌 取締役 管理部管掌 取締役 管理部、経営企画室管掌（現 任） Crossfor(Thailand) Co.,Ltd. 取締役 (現任) CROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITED 取 締役（現任）	(注) 2	175,000

役職名	氏 名	生年月日	略 歴		任 期	所有株式数 (株)
取締役	井上輝男	1944年 5 月 8 日	1967年 4 月 1971年 2 月 1980年 4 月 1987年 4 月 1993年 7 月 1998年 1 月 2003年 6 月 2008年 2 月 2011年11月 2016年 2 月 2021年 3 月 2024年 9 月 2025年 9 月	吉田工業株式会社(現 YKK株式会社) 入社 YKK U.S.A.社 出向 YKK オーストリア社 取締役社長 YKK ドイツ社 取締役社長 YKK ヨーロッパ社 取締役社長 YKK株式会社 ファスニング事業本部 国際事業統括部長 YKK株式会社 取締役副社長 ファスニ ング事業本部長 株式会社ファーストリテイリング 専 務執行役員 株式会社ユニクロ 専務執行役員 株式会社INO 取締役会長 (現任) 当社 社外取締役 (現任) ユニファースト株式会社 社外取締役 (現任) 株式会社平山ホールディングス 社外 監査役 (現任) 株式会社リバイブル 社外取締役 (現 任)	(注) 1 (注) 2	
取締役 ( 監査等委員 )	米光信彦	1956年 5 月 5 日	1980年 4 月 2008年10月 2009年 6 月 2010年 6 月 2016年 7 月 2017年11月 2018年10月 2019年 6 月 2020年 4 月 2021年11月 2022年10月 2023年10月	日本ビクター株式会社(現 株式会社 JVCケンウッド) 入社 日本ビクター株式会社 取締役 経営 企画・事業企画・広報担当 兼 経営 企画部長 日本ビクター株式会社 取締役 兼 ソ フトエンタテインメント事業部長 兼 ビクターエンタテインメント株式会 社 取締役副社長 株式会社ビクターエンタテインメン ト 取締役副社長 株式会社日本レコードセンター 常勤 顧問 当社 顧問 当社 社外取締役 当社 取締役 経営企画室、管理部管 掌 当社 取締役 経営企画室、国内営業 管掌 当社 取締役 経営企画室管掌 当社 監査役 当社 取締役(監査等委員) (現任)	(注) 3	38,400
取締役 ( 監査等委員 )	村田真一	1968年 3 月 7 日	1995年 4 月 2012年 6 月 2014年 2 月 2015年 3 月 2015年 6 月 2018年 6 月 2020年 6 月 2023年10月	弁護士登録 兼子・岩松法律事務所 入所 (現任) 株式会社ブラザクリエイト(現 株式 会社ブラザクリエイトホールディン グス) 社外監査役 当社 監査役 株式会社JMC 社外監査役 (現任) シュッピン株式会社 社外取締役 (現 任) 株式会社ブラザクリエイトホール ディングス 社外取締役(監査等委員) (現任) 株式会社坪田ラボ 社外監査役 (現 任) 当社 取締役(監査等委員) (現任)	(注) 1 (注) 3	



役職名	氏 名	生年月日	略 歴		任 期	所有株式数 (株)
取締役 (監査等委員)	大野崇	1975年 3 月 2 日	1999年 4 月	朝日監査法人(現 有限責任 あずさ監査法人) 入社	(注) 1 (注) 3	
			2008年 2 月	朝日長野税理士法人(現 あがたグローバル税理士法人) 入社		
			2014年 2 月	当社 監査役		
			2016年 1 月	アヴァンセコンサルティング株式会社 設立 代表取締役 (現任)		
			2017年 5 月	株式会社いつみ家 社外監査役		
			2018年 7 月	株式会社じゃんばら 社外監査役		
			2020年 7 月	マネーツリー株式会社 社外監査役		
			2022年 2 月	オリヅルセラビューティクス株式会社 社外監査役 (現任)		
			2023年10月	当社 取締役(監査等委員) (現任)		
計						8,463,800

(注) 1 . 井上輝男氏、村田真一氏、大野崇氏の 3 名は、社外取締役であります。

2 . 取締役 ( 監査等委員である取締役を除く。 ) の任期は、2024年 7 月期に係る定時株主総会終結の時から2025年 7 月期に係る定時株主総会の終結の時までであります。

3 . 監査等委員である取締役の任期は、2023年 7 月期に係る定時株主総会終結の時から2025年 7 月期に係る定時株主総会の終結の時までであります。

4 . 代表取締役社長土橋秀位の所有株式数は、同氏の資産管理会社である株式会社S.Hホールディングスが所有する株式数を含んでおります。

5 . 監査等委員会の体制は、次のとおりであります。

委員長 米光信彦 委員 村田真一 委員 大野崇

b . 2025年10月24日開催予定の定時株主総会の議案 ( 決議事項 ) として、「取締役 ( 監査等委員である取締役を除く。 ) 4 名選任の件」及び「監査等委員である取締役 3 名選任の件」を提案しており、当該議案が承認可決されますと、当社の役員の状況は以下のとおりとなる予定です。なお、役員の役職等につきましては、当該定時株主総会の直後に開催が予定される取締役会の決議事項の内容 ( 役職等 ) を含めて記載しております。

男性 7 名 女性 名 ( 役員のうち女性の比率 %) )

役職名	氏 名	生年月日	略 歴		任 期	所有株式数 (株)
代表取締役会長	土橋秀位	1954年 8 月22日	1980年 8 月	土橋宝石貿易 創業 代表	(注) 2	7,996,500 (注) 4
			1987年 8 月	株式会社シバド(現 当社)設立 代表取締役社長		
			1989年 5 月	株式会社メーカーひまわり 設立 代表取締役社長		
			2007年 9 月	Crossfor H.K. Ltd.設立 代表取締役		
			2013年12月	Crossfor(Thailand) Co.,Ltd.設立 代表取締役		
			2014年 1 月	株式会社S.Hホールディングス代表取締役(現任)		
			2016年 2 月	Crossfor H.K.Ltd.取締役		
			2016年 6 月	Crossfor(Thailand) Co.,Ltd.取締役		
			2016年 7 月	Crossfor(Thailand) Co.,Ltd.取締役 退任		
			2017年 7 月	Crossfor H.K. Ltd.取締役 退任		
2025年10月	代表取締役会長 (現任)					

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	内藤彰彦	1971年 6月17日	1990年 4月 1992年 3月 2004年10月 2008年10月 2012年10月 2017年 7月 2017年 7月  2017年12月 2019年 6月 2020年 4月  2021年11月  2024年 9月 2024年12月 2025年10月	株式会社中央物産 入社 株式会社シバド(現 当社) 入社 営業部長 取締役 営業本部長 専務取締役 Crossfor H.K. Ltd.取締役 (現任) 歌思福珠宝(深圳)有限公司 取締役 (現任) 取締役副社長 取締役副社長 海外営業管掌 取締役副社長 海外営業、商品管理部 管掌 取締役副社長 営業部、生産部、企画 室管掌 Crossfor(Thailand) Co.,Ltd. 取締役 (現任) CROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITED 取 締役 (現任) 代表取締役社長 (現任)	(注) 2	253,900
取締役	山口毅	1977年 5月10日	1997年 4月 2002年 7月  2014年 2月 2016年 2月 2017年 7月 2017年 7月  2019年 6月  2020年 4月  2021年 1月 2022年10月  2024年 9月 2024年12月	株式会社ツノタ 入社 株式会社クロスフォー(旧株式会社ク ロスフォー、現当社) 入社 執行役員 管理部長 取締役 管理本部長 Crossfor H.K. Ltd.取締役 (現任) 歌思福珠宝(深圳)有限公司 取締役 (現任) 取締役 商品管理部、IR推進室、法 務・知財室管掌 取締役 管理部、IR推進室、知財室管 掌 取締役 管理部管掌 取締役 管理部、経営企画室管掌 (現 任) Crossfor(Thailand) Co.,Ltd. 取締役 (現任) CROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITED 取 締役 (現任)	(注) 2	175,000
取締役	井上輝男	1944年 5月 8 日	1967年 4月  1971年 2月 1980年 4月 1987年 4月 1993年 7月 1998年 1月  2003年 6月  2008年 2月  2011年11月 2016年 2月 2021年 3月  2024年 9月  2025年 9月	吉田工業株式会社(現 YKK株式会社) 入社 YKK U.S.A.社 出向 YKK オーストリア社 取締役社長 YKK ドイツ社 取締役社長 YKK ヨーロッパ社 取締役社長 YKK株式会社 ファスニング事業本部 国際事業統括部長 YKK株式会社 取締役副社長 ファスニ ング事業本部長 株式会社ファーストリテイリング 専 務執行役員 株式会社ユニクロ 専務執行役員 株式会社INO 取締役会長 (現任) 当社 社外取締役 (現任) ユニファースト株式会社 社外取締 役 (現任) 株式会社平山ホールディングス 社外 監査役 (現任) 株式会社リバイブル 社外取締役 (現 任)	(注) 1 (注) 2	

役職名	氏 名	生年月日	略 歴		任 期	所有株式数 (株)
取締役 (監査等委員)	米光信彦	1956年 5 月 5 日	1980年 4 月 2008年10月 2009年 6 月 2010年 6 月 2016年 7 月 2017年11月 2018年10月 2019年 6 月 2020年 4 月 2021年11月 2022年10月 2023年10月	日本ビクター株式会社(現 株式会社 JVCケンウッド) 入社 日本ビクター株式会社 取締役 経営 企画・事業企画・広報担当 兼 経営 企画部長 日本ビクター株式会社 取締役 兼 ソ フトエンタテインメント事業部長 兼 ビクターエンタテインメント株式会 社 取締役副社長 株式会社ビクターエンタテインメン ト 取締役副社長 株式会社日本レコードセンター 常勤 顧問 当社 顧問 当社 社外取締役 当社 取締役 経営企画室、管理部管 掌 当社 取締役 経営企画室、国内営業 管掌 当社 取締役 経営企画室管掌 当社 監査役 当社 取締役(監査等委員) (現任)	(注) 3	38,400
取締役 (監査等委員)	村田真一	1968年 3 月 7 日	1995年 4 月 2012年 6 月 2014年 2 月 2015年 3 月 2015年 6 月 2018年 6 月 2020年 6 月 2023年10月	弁護士登録 兼子・岩松法律事務所 入所 (現任) 株式会社ブラザクリエイト(現 株式 会社ブラザクリエイトホールディン グス) 社外監査役 当社 監査役 株式会社JMC 社外監査役 (現任) シュッピン株式会社 社外取締役 (現 任) 株式会社ブラザクリエイトホール ディングス 社外取締役(監査等委員) (現任) 株式会社坪田ラボ 社外監査役 (現 任) 当社 取締役(監査等委員) (現任)	(注) 1 (注) 3	
取締役 (監査等委員)	大野崇	1975年 3 月 2 日	1999年 4 月 2008年 2 月 2014年 2 月 2016年 1 月 2017年 5 月 2018年 7 月 2020年 7 月 2022年 2 月 2023年10月	朝日監査法人(現 有限責任 あずさ監 査法人) 入社 朝日長野税理士法人(現 あがたグロ ーバル税理士法人) 入社 当社 監査役 アヴァンセコンサルティング株式会 社 設立 代表取締役 (現任) 株式会社いつみ家 社外監査役 株式会社じゃんばら 社外監査役 マネーツリー株式会社 社外監査役 オリヅルセラピューティクス株式会 社 社外監査役 (現任) 当社 取締役(監査等委員) (現任)	(注) 1 (注) 3	
計						8,463,800

(注) 1 . 井上輝男氏、村田真一氏、大野崇氏の 3 名は、社外取締役であります。

2 . 取締役 ( 監査等委員である取締役を除く。 ) の任期は、2025年 7 月期に係る定時株主総会終結の時から2026年 7 月期に係る定時株主総会の終結の時までであります。

3 . 監査等委員である取締役の任期は、2025年 7 月期に係る定時株主総会終結の時から2027年 7 月期に係る定時株主総会の終結の時までであります。

4 . 代表取締役社長土橋秀位の所有株式数は、同氏の資産管理会社である株式会社S.Hホールディングスが所有する株式数を含んでおります。

5 . 監査等委員会の体制は、次のとおりであります。

委員長 米光信彦 委員 村田真一 委員 大野崇

#### 社外役員の状況

本報告書提出日現在において、当社は社外取締役1名、監査等委員である社外取締役2名の体制となっております。

井上輝男氏は、YKK株式会社、株式会社ユニクロでの取締役等の経験及び海外事業経営の豊富な知識と幅広い見識を有していることから、当社の社外取締役として適任であると判断しております。井上輝男氏と当社の間には、資本関係、人的関係、取引関係及びその他の利害関係はありません。

村田真一氏は、弁護士として企業法務に精通しており、他社における社外監査役を兼任されていることから監査役としての経験が十分であり、当社の監査等委員である社外取締役として適任であると判断しております。

村田真一氏と当社の間には、資本関係、人的関係、取引関係及びその他の利害関係はありません。

大野崇氏は、公認会計士・税理士として現有限責任 あずさ監査法人及び税理士法人での豊富な知識及び経験と幅広い見識を有しており会計税務面での監査の観点から、当社の監査等委員である社外取締役として適任であると判断しております。大野崇氏と当社の間には、資本関係、人的関係、取引関係及びその他の利害関係はありません。

なお、当社は、社外役員を選任するための独立性に関する基準又は方針として明確に定めたものではありませんが、その選任に際しては、経歴や当社との関係を踏まえて、当社経営陣から独立した立場で社外役員として職務を遂行できる十分な独立性が確保できることを個別に判断しております。

当社は、社外取締役の井上輝男氏並びに監査等委員である社外取締役の村田真一氏及び大野崇氏を、株式会社東京証券取引所が定める一般株主と利益相反が生じるおそれのない独立役員として選任しております。

社外取締役による監督又は監査と内部監査、監査等委員会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

監査等委員会は、内部監査担当及び会計監査人と緊密な連携を保ち、情報交換を行い、相互の連携を深め、監査の実効性と効率性の向上を目指しております。

監査等委員会は、監査等委員会規程等に基づき、毎期監査計画書を作成し内部統制システムの整備の状況を監視及び検証を行っております。その一環として内部監査担当とは各部署の内部統制システムに関する報告・相談を随時受け情報交換を行っております。また、会計監査人とは監査結果報告会等を通じて適宜連携して内部統制を推進しております。

#### 監査等委員会が当社の企業統治において果たす機能及び役割

当社の監査等委員会は、監査等委員が取締役会をはじめ重要な会議に出席し意見を述べることを通じて、高い独立性及び専門的な知見に基づく、客観的かつ適切な監視、監督により、当社の企業統治の有効性を高める機能及び役割を担っております。

#### 監査等委員の選任状況に関する当社の考え方

当社は、監査等委員を選任するための独立性に関する基準又は方針を定めておりませんが、その選任にあたっては、経歴や当社との関係を踏まえて、当社の役員から独立した立場で、監査等委員として職務を遂行するための十分な独立性が確保できることを個別に判断しております。

## (3) 【監査の状況】

## 監査等委員会監査の状況

当社は、2023年10月27日開催の第36期定時株主総会において、定款の一部変更が決議されたことにより、同日付で監査等委員会設置会社へ移行しております。

## a．組織及び人員

有価証券報告書提出日現在、当社における監査等委員会は3名の監査等委員で構成され、うち2名が社外監査等委員で構成されており、当社の経営を専門的知識や経験から監視、監査しており、監査等委員会において相互に職務の状況について報告を行うことにより監査業務の認識を共有化しております。

監査等委員3名のうち1名は弁護士資格、1名は公認会計士・税理士資格を有しており、それぞれ企業法務、会計及び税務に関する相当程度の知見を有しております。

## b．監査等委員監査の状況

当事業年度におきましては、監査等委員会を13回開催しております。各監査等委員の出席状況は以下のとおりです。

役職名	氏 名	出席状況
常勤監査等委員	米光 信彦	100%（13回中13回）
監査等委員（社外取締役）	村田 真一	100%（13回中13回）
監査等委員（社外取締役）	大野 崇	100%（13回中13回）

監査等委員会における主な検討事項として、監査の方針及び監査の重点項目を含む監査計画、会計監査人の監査の方法及び結果の相当性、監査報告書の承認、会計監査人の監査報酬の額への同意、会計監査人の解任又は不再任の決定、株主総会議案内容の検討等であります。監査等委員の活動として、取締役との意見交換、取締役会等の重要な会議への出席、重要書類の閲覧、重要な財産の調査、事業部門へのヒアリングを通じ、取締役の職務執行を監査しております。

また、内部監査担当、監査等委員及び会計監査人は、必要な連携をとり、定期的に三様監査の協議を行い会計監査の有効性、効率性を高めております。

なお、2025年10月24日開催予定の定時株主総会の議案（決議事項）として、「監査等委員である取締役3名選任の件」を提案しており、当該議案が承認可決されますと、監査等委員会は引き続き3名の監査等委員（内2名は社外監査等委員）で構成されることになります。

## 内部監査の状況

内部監査につきましては、内部監査担当は社長直轄の組織であり内部監査担当者1名が内部監査業務を実施しております。年間の内部監査計画に則り監査を実施し、監査結果については内部監査担当者が内部監査報告書を作成し代表取締役社長及び被監査部門の責任者に提出しております。代表取締役社長は、内部監査の結果に基づき内部監査担当者を通じて関係部署に改善勧告を行っております。その後、被監査部門からは正報告書を提出させて検証しております。また、内部監査担当は、財務報告の適正性にかかる内部統制の整備と適切な運用を推進するため、内部統制システムが有効かつ適正に機能することを継続的に評価し、不備の有無を確認し必要な改善を図っております。

なお、監査の実施状況及び監査結果につきましては、常勤監査等委員に都度報告するとともに、監査等委員会で報告、意見交換を行うことにより、内部監査の実効性を確保しております。

会計監査の状況

a．監査法人の名称

應和監査法人

b．継続監査期間

2022年7月期以降の4年間

c．業務を執行した公認会計士

土居 靖明

澤田 昌輝

d．会計監査業務に係る補助者の構成

当社の会計監査業務に係る補助者は、公認会計士1名、会計士試験合格者等1名、その他6名であります。

e．監査法人の選定方針と理由

監査等委員会は、会計監査人の独立性、品質管理体制、監査計画の妥当性、監査の実施状況及び監査結果の相当性を検討した上で、会計監査人を総合的に評価し、選解任や不再任の可否等について判断しております。

これらの検証の結果、應和監査法人を会計監査人として選任しております。

f．監査等委員及び監査等委員会による監査法人の評価

当社の監査等委員及び監査等委員会は、監査法人に対して評価を行っております。この評価については、会計監査人の独立性、職務執行体制の適切性及び会計監査の実施状況等の評価基準に従って実施しております。

監査報酬の内容等

a．監査公認会計士等に対する報酬

(単位：千円)

区 分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬	非監査業務に基づく報酬	監査証明業務に基づく報酬	非監査業務に基づく報酬
提出会社	24,500		24,500	
連結子会社				
計	24,500		24,500	

b．監査公認会計士等と同一ネットワークに対する報酬(a.を除く)

該当事項はありません。

c．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。

d．監査報酬の決定方針

当社の監査公認会計士等に対する監査報酬の決定方針としましては、監査公認会計士等から見積提案をもとに監査計画、監査の日数等を勘案し、監査等委員会の同意を得た上で協議により決定しております。

e．監査等委員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、当社の監査等委員会が会社法第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や報酬見積りの算出根拠等を確認し、検討した結果、相当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

当社は、2023年10月27日開催の第36期定時株主総会の決議により、監査役会設置会社から監査等委員会設置会社へ移行し、同日開催の取締役会において、取締役の報酬等の決定方針の決議をしております。

監査等委員会設置会社後の当社の役員の報酬等に関しては、次のとおりになっております。

##### a．取締役（監査等委員である取締役を除く。）

・個人別の報酬等の内容に係る決定方針に関する事項

取締役報酬については企業価値の持続的な向上を図るインセンティブとして十分に機能するよう株主利益と連動した報酬体系とし、個々の取締役の報酬の決定に際しては各職責を踏まえた適正な水準とすることを基本方針としております。具体的には、固定報酬である役員報酬、役員賞与、株式報酬（譲渡制限付株式報酬）で構成されております。また、これらの支給割合は、業績や管掌職務の職責、職務の執行状況等を総合的に勘案して設定されております。

なお、決定方針の決定方法は、取締役会の決議により決定しております。当事業年度に係る取締役の個人別の報酬等の内容は、社外取締役の答申内容を十分に尊重しており、決定方針に沿うものであると取締役会が判断しております。

##### (a) 固定報酬

当社は役員報酬の決定に際しては各職責を踏まえた適正な水準を基本方針とし、株主総会で承認された報酬総額の範囲内において、業績や管掌職務の職責、職務の執行状況等を総合的に勘案し、取締役会決議に基づき一任を受けた代表取締役社長土橋秀位が固定報酬を決定しております。報酬額の決定を一任している理由は、当社全体の業績を俯瞰しつつ各取締役の担当事業の評価を行うには代表取締役社長が最も適しているからであります。なお、取締役の報酬総額は、2023年10月27日に開催した第36期定時株主総会において、年額200,000千円以内（うち社外取締役分は年額30,000千円以内。使用人兼務取締役の使用人分給与は含まない。）と決議されております。

##### (b) 賞与

賞与は、会社の業績に応じて、株主総会の決議を経て決定するとしております。賞与金額は当社業績の影響を受けるものの、何らかの指標を基礎として計算される報酬ではないため、業績と直接的に連動する業績連動報酬ではありません。

##### (c) 譲渡制限付株式報酬

当社の取締役（社外取締役を除く。）が、株価変動のメリットとリスクを株主の皆様と共有し、株価上昇及び企業価値向上への貢献意欲を従来以上に高めることを目的としております。2023年10月27日開催の第36期定時株主総会において、当社における取締役の貢献度等諸般の事項を総合的に勘案し、当社の取締役（社外取締役を除く。）に対する譲渡制限付株式に関する報酬等として支給する金銭報酬債権の総額を、年額30,000千円以内と決定しております。

・役員の個人別の報酬等の決定に係る委任に関する事項

取締役会は代表取締役社長土橋秀位に上記方針に基づいて各取締役の報酬額の決定を委任し、取締役会から委任を受けた代表取締役社長土橋秀位は、業績や管掌職務の職責、職務の執行状況等を総合的に勘案し決定しております。なお、報酬額の決定を委任した理由は、当社全体の業績を俯瞰しつつ各取締役の担当事業の評価を行うには代表取締役社長が最も適しているからであります。

##### b．監査等委員である取締役

当社は定款において、監査等委員である取締役の報酬等は株主総会の決議によって定めることとしております。

監査等委員である取締役の報酬については固定報酬で構成され、その額については監査等委員会の協議にて決定しております。

##### 固定報酬

各監査等委員である取締役の固定報酬は、株主総会で承認された報酬総額の範囲内で、監査等委員会の協議で決定しております。なお、監査等委員である取締役の報酬総額は、2023年10月27日に開催した第36期定時株主総会において、年額70,000千円以内と決議されております。

## 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 (名)
		固定報酬	賞 与	ストック オプション	譲渡制限付 株式報酬	
取締役 (監査等委員及び社外 取締役を除く。)	70,429	70,429				3
監査等委員(社外取締 役を除く。)	11,100	11,100				1
社外役員	11,655	11,655				3

## 新株予約権(ストックオプション)

該当事項はありません。

## 役員ごとの連結報酬等の総額等

連結報酬等の総額が1億円以上である者が存在しないため、記載していません。

## 使用人兼務役員の使用人給与のうち重要なもの

該当事項はありません。



(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、専ら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株式を純投資目的である株式とし、それ以外の株式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

a．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

当社における、保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式の保有方針は、株式の保有を通じ保有先との間で事業面の関係が発展し、中長期的に当社の企業価値の向上に資すると合理的に判断される場合に限り、当該株式を政策的に保有することといたします。保有の合理性につきましては、取締役会において、中長期的な観点から個別銘柄ごとに保有に伴うメリットや減損リスクを精査し、保有の合理性が認められないものについては売却等の手段により保有を解消してまいります。

b．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	-	-
非上場株式以外の株式	1	534

(当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。

(当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。

c．特定投資株式及びみなし保有株式の銘柄ごとの株式数、貸借対照表計上額等に関する情報

特定投資株式

銘 柄	当事業年度	前事業年度	保有目的、業務提携等の概要、定量的な保有効果及び株式数が増加した理由	当社の株式の保有の有無
	株式数(株)	株式数(株)		
	貸借対照表計上額 (千円)	貸借対照表計上額 (千円)		
株式会社光・彩	400	200	同社は当社グループの取引先であります。同社との継続的な営業取引の関係維持・強化のため同社株式を保有しております。 業務提携等の契約はありません。同社と当社グループの間には、加工費支払い等の取引が存在しておりますが、取引金額が少額のため概要の記載を省略いたします。なお、2024年10月31日付にて、株式1株を2株とする株式分割を行なったことにより株式数が増加しております。	無
	534	455		

(注) 保有に伴う便益やリスクが資本コストに見合っているか等について毎年定期的に妥当性を精査し、継続保有することについて取締役会で情報を共有しております。

みなし保有株式

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。

当事業年度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。

当事業年度の前 4 事業年度及び当事業年度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。

### 2 監査証明について

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8月1日から2025年7月31日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2024年8月1日から2025年7月31日まで)の財務諸表について、應和監査法人により監査を受けております。

### 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、会計基準の変更についての的確に対応できる体制を整備するために、公益財団法人財務会計基準機構に加入し、随時最新の情報を入手しております。

また、定期的に監査法人等が主催するセミナーや研修会に参加するとともに、会計基準等の専門書の定期購読を行っております。

## 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7月31日)	当連結会計年度 (2025年7月31日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金及び預金	958,540	629,593
受取手形	63,465	58,007
売掛金	475,016	665,396
商品及び製品	980,211	957,550
仕掛品	313,662	378,243
原材料及び貯蔵品	690,878	785,218
未収還付法人税等	62	142
その他	121,966	113,771
貸倒引当金	426	575
流動資産合計	3,603,377	3,587,347
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物及び構築物	1,301,139	1,301,239
減価償却累計額	447,734	487,925
建物及び構築物（純額）	<sup>2</sup> 853,404	<sup>2</sup> 813,313
機械装置及び運搬具	139,105	139,608
減価償却累計額	88,611	93,563
機械装置及び運搬具（純額）	50,494	46,044
土地	<sup>2</sup> 331,094	<sup>2</sup> 331,094
その他	282,987	274,898
減価償却累計額	248,833	256,514
その他（純額）	34,154	18,383
有形固定資産合計	1,269,148	1,208,836
無形固定資産	<sup>3</sup> 200,983	<sup>3</sup> 163,451
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	456	534
長期貸付金	5,505	4,322
繰延税金資産	70	131
その他	135,164	91,433
貸倒引当金	449	466
投資その他の資産合計	140,747	95,954
固定資産合計	1,610,879	1,468,242
<b>繰延資産</b>		
社債発行費	3,880	2,399
繰延資産合計	3,880	2,399
資産合計	5,218,136	5,057,989

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年7月31日)	当連結会計年度 (2025年7月31日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	130,870	149,840
短期借入金	2, 4 670,000	2, 4 849,624
1年内償還予定の社債	54,000	54,000
1年内返済予定の長期借入金	2 589,704	2 581,553
未払法人税等	9,253	9,707
その他	1 92,106	1 103,427
流動負債合計	1,545,934	1,748,153
固定負債		
社債	95,000	41,000
長期借入金	2 1,782,528	2 1,460,574
繰延税金負債	66	93
その他	3,995	1,306
固定負債合計	1,881,591	1,502,973
負債合計	3,427,526	3,251,127
純資産の部		
株主資本		
資本金	712,158	713,258
資本剰余金	805,825	806,925
利益剰余金	295,184	311,326
自己株式	20,378	20,378
株主資本合計	1,792,790	1,811,131
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	152	204
為替換算調整勘定	2,332	4,533
その他の包括利益累計額合計	2,179	4,329
非支配株主持分	-	58
純資産合計	1,790,610	1,806,861
負債純資産合計	5,218,136	5,057,989

## 【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 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
売上高	1 3,413,982	1 3,757,259
売上原価	2, 4 2,273,638	2, 4 2,570,532
売上総利益	1,140,343	1,186,727
販売費及び一般管理費	3, 4 1,156,821	3, 4 1,131,275
営業利益又は営業損失 ( )	16,477	55,452
営業外収益		
受取利息	1,060	1,387
受取配当金	15	20
為替差益	28,795	-
受取賃貸料	6,207	6,207
補助金収入	4,321	2,866
作業くず売却益	-	2,476
その他	1,722	1,664
営業外収益合計	42,122	14,621
営業外費用		
支払利息	29,059	37,580
コミットメントフィー	233	-
為替差損	-	5,133
貸倒引当金繰入額	12	0
棚卸資産評価損	214	-
その他	2,582	3,468
営業外費用合計	32,077	46,182
経常利益又は経常損失 ( )	6,432	23,891
特別利益		
新株予約権戻入益	35,575	-
固定資産売却益	5 58	5 790
受取保険金	-	3,251
特別利益合計	35,633	4,042
特別損失		
盗難損失	-	2,946
固定資産除売却損	6 0	6 4,118
特別損失合計	0	7,065
税金等調整前当期純利益	29,201	20,868
法人税、住民税及び事業税	3,757	3,469
法人税等調整額	2,946	62
法人税等合計	810	3,406
当期純利益	28,391	17,462
非支配株主に帰属する当期純損失 ( )	-	4,631
親会社株主に帰属する当期純利益	28,391	22,093

## 【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
当期純利益	28,391	17,462
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	65	51
為替換算調整勘定	414	2,200
その他の包括利益合計	<sup>1</sup> 480	<sup>1</sup> 2,149
包括利益	27,911	15,313
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	27,911	20,048
非支配株主に係る包括利益	-	4,735

【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度(自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31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
当期首残高	710,508	804,175	279,503	20,378	1,773,809
当期変動額					
新株の発行	1,650	1,650			3,300
剰余金の配当			12,710		12,710
親会社株主に帰属する 当期純利益			28,391		28,391
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	1,650	1,650	15,681	-	18,981
当期末残高	712,158	805,825	295,184	20,378	1,792,790

	その他の包括利益累計額			新株予約権	非支配株主持分	純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	為替換算 調整勘定	その他の 包括利益 累計額合計			
当期首残高	218	1,917	1,699	35,575	-	1,807,684
当期変動額						
新株の発行						3,300
剰余金の配当						12,710
親会社株主に帰属する 当期純利益						28,391
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	65	414	480	35,575	-	36,055
当期変動額合計	65	414	480	35,575	-	17,074
当期末残高	152	2,332	2,179	-	-	1,790,610



当連結会計年度(自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31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
当期首残高	712,158	805,825	295,184	20,378	1,792,790
当期変動額					
新株の発行	1,100	1,100			2,200
剰余金の配当			5,952		5,952
親会社株主に帰属する 当期純利益			22,093		22,093
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	1,100	1,100	16,141	-	18,341
当期末残高	713,258	806,925	311,326	20,378	1,811,131

	その他の包括利益累計額			新株予約権	非支配株主持分	純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	為替換算 調整勘定	その他の 包括利益 累計額合計			
当期首残高	152	2,332	2,179	-	-	1,790,610
当期変動額						
新株の発行						2,200
剰余金の配当						5,952
親会社株主に帰属する 当期純利益						22,093
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	51	2,200	2,149	-	58	2,090
当期変動額合計	51	2,200	2,149	-	58	16,251
当期末残高	204	4,533	4,329	-	58	1,806,861

## 【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 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純利益	29,201	20,868
減価償却費	114,331	115,327
貸倒引当金の増減額（ は減少）	31,896	167
受取利息及び受取配当金	1,075	1,407
支払利息	29,059	37,580
為替差損益（ は益）	22,646	1,956
固定資産除売却損益（ は益）	58	3,327
受取保険金	-	3,251
盗難損失	-	2,946
売上債権の増減額（ は増加）	36,799	184,938
棚卸資産の増減額（ は増加）	319,509	139,904
仕入債務の増減額（ は減少）	47,855	18,969
未払又は未収消費税等の増減額	34,364	19,275
その他	30,009	18,526
小計	511,854	90,555
利息及び配当金の受取額	1,075	1,407
利息の支払額	26,519	36,590
保険金の受取額	-	3,251
法人税等の支払額	3,318	3,387
法人税等の還付額	23	62
営業活動によるキャッシュ・フロー	483,116	125,812
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	12,154	10,311
有形固定資産の売却による収入	58	790
無形固定資産の取得による支出	23,544	8,124
敷金及び保証金の回収による収入	-	25,241
貸付けによる支出	3,000	2,210
定期預金の増減額（ は増加）	37,130	31,300
その他	3,196	4,883
投資活動によるキャッシュ・フロー	72,574	21,030
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）	140,000	179,624
長期借入れによる収入	350,000	221,850
長期借入金の返済による支出	529,092	551,954
社債の償還による支出	54,000	54,000
株式の発行による収入	3,300	2,200
非支配株主からの払込みによる収入	-	4,693
配当金の支払額	12,784	5,935
その他	2,064	4,954
財務活動によるキャッシュ・フロー	104,641	208,477
現金及び現金同等物に係る換算差額	18,639	4,875
現金及び現金同等物の増減額（ は減少）	324,540	360,196
現金及び現金同等物の期首残高	584,844	909,385
現金及び現金同等物の期末残高	1 909,385	1 549,188

【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)

1. 連結の範囲に関する事項

(1) 連結子会社の数

5社

(2) 連結子会社の名称

Crossfor H.K.Ltd.

歌思福珠宝(深圳)有限公司

株式会社D.Tech

Crossfor(Thailand)Co.,Ltd.

CROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITED

(3) 連結の範囲の重要な変更

当連結会計年度より、新たに設立したCrossfor(Thailand)Co.,Ltd.及びCROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITEDを連結の範囲に含めております。

2. 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社のうち、歌思福珠宝(深圳)有限公司の決算日は12月31日であります。また、CROSSFOR INDIA PRIVATE LIMITEDの決算日は3月31日であります。

連結財務諸表の作成にあたっては、連結決算日現在で実施した仮決算に基づく財務諸表を使用しております。なお、その他の連結子会社の事業年度の末日は、連結決算日と一致しております。

3. 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

有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

決算日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)によっております。

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法によっております。

棚卸資産の評価基準及び評価方法

a. 商品及び製品・仕掛品・原材料

移動平均法による原価法(貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)によっております。

b. 貯蔵品

主として個別法による原価法(貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)によっております。

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産

当社は定率法、在外子会社は定額法を採用しております。ただし、当社は1998年4月1日以降に取得した建物(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及び構築物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。

建物及び構築物 2～50年

機械装置及び運搬具 2～10年

無形固定資産

定額法を採用しております。

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(3～5年)に基づく定額法によっ

ております。

(3) 重要な繰延資産の処理方法

社債発行費

社債の償還までの期間にわたり定額法により償却しております。

(4) 重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、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検討して回収不能見込額を計上しております。

(5) 重要な収益及び費用の計上基準

当社グループの事業でありますジュエリー事業は、主に国内向けジュエリー・アクセサリー製品の製造販売・仕入販売、海外向けパーツ及び製品の製造販売を行っております。国内販売に係る収益は、商品及び製品を引き渡した時点において顧客が当該商品及び製品に対する支配を獲得することから、当該商品及び製品を引き渡した時点で収益を認識しております。なお、出荷時から当該商品及び製品の支配が顧客に移転される時までの期間が通常の間である場合には、出荷時に収益を認識しております。海外販売に係る収益は、インコタームズで定められた貿易条件に基づき危険負担が顧客に移転した時に履行義務が充足されると判断しており、当該時点で収益を認識しております。

また、当社が付与したポイントのうち、顧客が使用していないポイントを履行義務が充足されていない収益として契約負債を計上し、顧客が使用した時点において履行義務が充足されたと判断し、収益を認識しております。

なお、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の金額を控除した金額で算出しております。

(6) 重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。なお、在外子会社等の資産及び負債は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、収益及び費用は期中平均相場により円貨に換算し、換算差額は純資産の部における為替換算調整勘定に含めております。

(7) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許預金、要求払預金及び取得日から3か月以内に満期日の到来する流動性の高い、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スクしか負わない短期的な投資であります。

## (重要な会計上の見積り)

## 1. 固定資産の評価

## (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 (2024年7月31日)	当連結会計年度 (2025年7月31日)
有形固定資産	1,269,148	1,208,836
無形固定資産	200,983	163,451
投資その他の資産	859	726

## (2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

固定資産は、キャッシュ・フローを生み出す最小単位として、事業用資産については管理会計上の区分を基準にグルーピングし、遊休資産及び処分予定資産等については、個別資産ごとにグルーピングしております。減損の兆候が識別された資産又は資産グループについては、割引前将来キャッシュ・フローを見積り、その総額が帳簿価額を下回った場合には、減損の認識をしております。減損の測定にあたっては、使用価値又は不動産鑑定士による鑑定評価額等を用いて見積った正味売却価額のうち、どちらか高い金額を回収可能価額として使用し、これが帳簿価額を下回った部分について帳簿価額を減額し、減損損失を計上しております。割引前将来キャッシュ・フローや使用価値の見積りで使用する将来キャッシュ・フローは主に取締役会で承認された事業計画を基礎として見積っておりますが、当事業計画においては、宝飾品市場の需要動向、既存市場の深耕や新規市場の開拓等について一定の仮定に基づき収益及び費用を予測しており、不確実性を伴っております。そのため、将来の不確実な経済状況及び会社の経営状況の影響を受け、実際の経済環境や損益の状況が一定の仮定と大きく乖離した場合には、翌連結会計年度に減損損失が発生する可能性があります。

## 2. 棚卸資産の評価

## (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 (2024年7月31日)	当連結会計年度 (2025年7月31日)
商品及び製品	980,211	957,550
仕掛品	313,662	378,243
原材料及び貯蔵品	690,878	785,218

## (2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

棚卸資産は、宝石、貴金属及びこれらを使用したジュエリー・アクセサリ商品及び製品で構成されており、長期間保有することができますが、これらに対する収益性は、国内及び海外の個人消費動向や貴金属相場の変動など外部環境の影響を受けるため、一定の回転率を下回る棚卸資産については、収益性が低下している滞留在庫として、帳簿価額を処分見込価額まで切り下げております。

この評価にあたっては、保有する棚卸資産の品目が多岐にわたることから、複雑性を伴っております。また、滞留在庫と判断する回転率の仮定や、貴金属相場等に基づく処分見込価額の算定には、評価時点における国内及び海外の個人消費動向や貴金属相場に基づき見積っているため、不確実性を伴っております。そのため、実際の消費動向や貴金属相場が大きく乖離した場合には、翌連結会計年度の棚卸資産の評価に重要な影響を及ぼす可能性があります。

## 3. 繰延税金資産の評価

## (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 (2024年7月31日)	当連結会計年度 (2025年7月31日)
繰延税金資産	70	131
繰延税金負債	66	93

## (2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

繰延税金資産は、将来減算一時差異の解消により、将来の税金負担額を軽減する効果を有すると認められる範囲を回収可能性があるとは判断し計上しております。

具体的には、将来の一時差異解消スケジュール、タックス・プランニング及び収益力に基づく課税所得の見積り等に基づいて判断しております。

これらは主に取締役会で承認された事業計画を基礎として見積っておりますが、当事業計画においては、宝飾品市場の需要動向、既存市場の深耕や新規市場の開拓等について一定の仮定に基づき収益及び費用を予測しており、不確実性を伴っております。そのため、将来の不確実な経済状況及び会社の経営状況の影響を受け、実際の解消時期や課税所得が見積りと異なった場合には、翌連結会計年度の繰延税金資産の回収可能性に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(未適用の会計基準等)

- ・「リースに関する会計基準」(企業会計基準第34号 2024年9月13日)
- ・「リースに関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第33号 2024年9月13日)

ほか、関連する企業会計基準、企業会計基準適用指針、実務対応報告及び移管指針の改正

#### (1) 概要

企業会計基準委員会において、日本基準を国際的に整合性のあるものとする取組みの一環として、借手の全てのリースについて資産及び負債を認識するリースに関する会計基準の開発に向けて、国際的な会計基準を踏まえた検討が行われ、基本的な方針として、IFRS第16号の単一の会計処理モデルを基礎とするものの、IFRS第16号の全ての定めを採り入れるのではなく、主要な定めのみを採り入れることにより、簡素で利便性が高く、かつ、IFRS第16号の定めを個別財務諸表に用いても、基本的に修正が不要となることを目指したリース会計基準等が公表されました。

借手の会計処理として、借手のリースの費用配分の方法については、IFRS第16号と同様に、リースがファイナンス・リースであるかオペレーティング・リースであるかにかかわらず、全てのリースについて使用権資産に係る減価償却費及びリース負債に係る利息相当額を計上する単一の会計処理モデルが適用されます。

国際的な会計基準と同様に、借手のすべてのリースについて資産・負債を計上する等の取扱いを定めるもの。

#### (2) 適用予定日

2028年7月期の期首より適用予定であります。

#### (3) 当該会計基準等の適用による影響

「リースに関する会計基準」等の適用による連結財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中でありま

す。

(連結貸借対照表関係)

- 1 その他のうち、契約負債の金額は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年7月31日)	当連結会計年度 (2025年7月31日)
契約負債	421千円	379千円
前受金	9,153 "	4,001 "
計	9,575千円	4,380千円

- 2 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産及び担保付債務は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年7月31日)	当連結会計年度 (2025年7月31日)
建物及び構築物	852,864千円	812,753千円
土地	331,094 "	331,094 "
計	1,183,959千円	1,143,847千円

	前連結会計年度 (2024年7月31日)	当連結会計年度 (2025年7月31日)
短期借入金	670,000千円	749,624千円
1年内返済予定の長期借入金	405,180 "	401,021 "
長期借入金	1,362,312 "	1,172,310 "
計	2,437,492千円	2,322,956千円

- 3 圧縮記帳額

国庫補助金により無形固定資産の取得価額から控除している圧縮記帳額及びその内訳は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年7月31日)	当連結会計年度 (2025年7月31日)
圧縮記帳額	15,503 千円	15,503 千円
(うち、ソフトウェア)	15,503 "	15,503 "

- 4 当社においては、運転資金の効率的な調達を行うため、取引銀行3行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7月31日)	当連結会計年度 (2025年7月31日)
当座貸越極度額	750,000千円	850,000千円
借入実行残高	670,000 "	749,624 "
差引額	80,000千円	100,375千円



(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、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 注記事項 (収益認識関係) (1)顧客との契約から生じる収益の分解情報」に記載しております。

2 期末棚卸高は収益性の低下による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 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
売上原価に含まれる棚卸評価損	57,672千円	42,475千円

3 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 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
役員報酬	129,273千円	113,411千円
給料手当	309,480 "	323,890 "
退職給付費用	8,315 "	8,408 "
支払手数料	193,814 "	159,356 "
貸倒引当金繰入額	31,884 "	167 "

4 一般管理費及び当期製造費用に含まれる研究開発費の総額は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
研究開発費	32,427千円	31,562千円

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 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
その他	58千円	790千円

6 固定資産除売却損の内容は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
機械装置及び運搬具	0千円	0千円
その他	- "	4,118 "

(連結包括利益計算書関係)

## 1 その他の包括利益に係る組替調整額並びに法人税等及び税効果額

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
その他有価証券評価差額金		
当期発生額	94	78
法人税等及び税効果調整前	94	78
法人税等及び税効果額	28	26
その他有価証券評価差額金	65	51
為替換算調整勘定		
当期発生額	414	2,200
その他の包括利益合計	480	2,149

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)

1. 発行済株式に関する事項

(単位:株)

株式の種類	当連結会計年度 期首株式数	当連結会計年度 増加株式数	当連結会計年度 減少株式数	当連結会計年度末 株式数
普通株式	17,745,000	60,000	-	17,805,000

(注) 発行済株式の総数の増加は、新株予約権の行使によるものであります。

2. 自己株式に関する事項

(単位:株)

株式の種類	当連結会計年度 期首株式数	当連結会計年度 増加株式数	当連結会計年度 減少株式数	当連結会計年度末 株式数
普通株式	798,081	-	-	798,081

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

2023年10月27日開催の第36期定時株主総会において、次のとおり決議しております。

配当金の総額 12,710千円

1株当たりの配当金額 0円75銭

基準日 2023年 7 月31日

効力発生日 2023年10月30日

(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

2024年10月29日開催の第37期定時株主総会の議案として、普通株式の配当に関する事項を次のとおり提案しております。

配当金の総額 5,952千円

1株当たりの配当金額 0円35銭

配当の原資 利益剰余金

基準日 2024年 7 月31日

効力発生日 2024年10月30日

当連結会計年度(自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)

1. 発行済株式に関する事項

(単位:株)

株式の種類	当連結会計年度 期首株式数	当連結会計年度 増加株式数	当連結会計年度 減少株式数	当連結会計年度末 株式数
普通株式	17,805,000	40,000	-	17,845,000

(注) 発行済株式の総数の増加は、新株予約権の行使によるものであります。

2. 自己株式に関する事項

(単位:株)

株式の種類	当連結会計年度 期首株式数	当連結会計年度 増加株式数	当連結会計年度 減少株式数	当連結会計年度末 株式数
普通株式	798,081	-	-	798,081

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

2024年10月29日開催の第37期定時株主総会において、次のとおり決議しております。

配当金の総額	5,952千円
1株当たりの配当金額	0円35銭
基準日	2024年 7 月31日
効力発生日	2024年10月30日

(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

2025年10月24日開催予定の第38期定時株主総会の議案として、普通株式の配当に関する事項を次のとおり決議  
予定であります。

配当金の総額	5,966千円
1株当たりの配当金額	0円35銭
配当の原資	利益剰余金
基準日	2025年 7 月31日
効力発生日	2025年10月27日

( 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 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
現金及び預金	958,540千円	629,593千円
預入期間が 3 か月を超える定期預金	49,155 "	80,404 "
現金及び現金同等物	909,385千円	549,188千円

(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

当社グループは、資金運用については短期的な預金を基本とし、資金調達については金融機関からの借入及び私募債の発行によっております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である受取手形及び売掛金は、顧客の信用リスクに晒されております。

投資有価証券は、主に業務上の関係を有する企業の株式であり、市場価格の変動リスクに晒されております。

長期貸付金は、従業員に対する貸付金であります。

営業債務である支払手形及び買掛金は、そのほとんどが3カ月以内の支払期日であります。

借入金は、主に設備投資に係る資金調達を目的としたもので、償還日は最長で決算日後6年であります。

(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

当社は与信管理規程に従い、営業債権及び長期貸付金について、管理部において主要な取引先について定期的にモニタリング等を行い、取引先ごとに期日及び残高を管理するとともに、財務状況の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。連結子会社についても、当社の与信管理規程に準じて同様の管理を行っております。

市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

投資有価証券については、定期的に時価や発行体の財務状況等を把握し、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

当社は、各部署からの報告に基づき管理部が適時に資金計画を作成・更新するとともに、手許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。

(5) 信用リスクの集中

当連結会計年度の連結決算日における営業債権のうち、45.8%は大口顧客10社に対するものであります。

## 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。

前連結会計年度(2024年7月31日)

(単位：千円)

	連結貸借対照表計上額	時 価	差 額
(1) 投資有価証券 その他有価証券	456	456	-
(2) 長期貸付金(*2)	10,467	10,467	-
資産計	10,923	10,923	-
(1) 社債(*3)	149,000	147,385	1,614
(2) 長期借入金(*4)	2,372,232	2,311,107	61,125
負債計	2,521,232	2,458,493	62,739

(\*1) 「現金及び預金」、「受取手形」、「売掛金」、「未収還付法人税等」、「支払手形及び買掛金」、「短期借入金」及び「未払法人税等」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簿価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) 長期貸付金には、一年内回収予定の長期貸付金を含んでおります。

(\*3) 社債には、一年内償還予定の社債を含んでおります。

(\*4) 長期借入金には、一年内返済予定の長期借入金を含んでおります。

当連結会計年度(2025年7月31日)

(単位：千円)

	連結貸借対照表計上額	時 価	差 額
(1) 投資有価証券 その他有価証券	534	534	-
(2) 長期貸付金(*2)	6,715	6,715	-
資産計	7,249	7,249	-
(1) 社債(*3)	95,000	93,804	1,195
(2) 長期借入金(*4)	2,042,127	2,005,892	36,235
負債計	2,137,127	2,099,696	37,431

(\*1) 「現金及び預金」、「受取手形」、「売掛金」、「未収還付法人税等」、「支払手形及び買掛金」、「短期借入金」及び「未払法人税等」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簿価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) 長期貸付金には、一年内回収予定の長期貸付金を含んでおります。

(\*3) 社債には、一年内償還予定の社債を含んでおります。

(\*4) 長期借入金には、一年内返済予定の長期借入金を含んでおります。

(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7月31日)

(単位：千円)

	1 年以内	1 年超 5 年以内	5 年超10年以内	10年超
現金及び預金	958,540	-	-	-
受取手形	63,465	-	-	-
売掛金	475,016	-	-	-
未収還付法人税等	62	-	-	-
長期貸付金(一年内含む)	4,962	5,505	-	-
合 計	1,502,046	5,505	-	-

当連結会計年度(2025年7月31日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	629,593	-	-	-
受取手形	58,007	-	-	-
売掛金	665,396	-	-	-
未収還付法人税等	142	-	-	-
長期貸付金(一年内含む)	2,393	4,322	-	-
合 計	1,355,533	4,322	-	-

(注2) 短期借入金、社債及び長期借入金の連結決算日後の返済予定額

前連結会計年度(2024年7月31日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
短期借入金	670,000	-	-	-	-	-
社債	54,000	54,000	34,000	7,000	-	-
長期借入金	589,704	497,225	356,696	685,929	151,317	91,360

当連結会計年度(2025年7月31日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
短期借入金	849,624	-	-	-	-	-
社債	54,000	34,000	7,000	-	-	-
長期借入金	581,553	415,288	733,082	195,805	108,398	8,000

## 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7月31日)

(単位：千円)

区 分	時 価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合 計
投資有価証券 その他有価証券 株式	456	-	-	456
資産計	456	-	-	456



当連結会計年度(2025年7月31日)

(単位：千円)

区 分	時 価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合 計
投資有価証券 其他有価証券 株式	534	-	-	534
資産計	534	-	-	534

(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7月31日)

(単位：千円)

区 分	時 価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合 計
長期貸付金	-	10,467	-	10,467
資産計	-	10,467	-	10,467
社債	-	147,385	-	147,385
長期借入金	-	2,311,107	-	2,311,107
負債計	-	2,458,493	-	2,458,493

当連結会計年度(2025年7月31日)

(単位：千円)

区 分	時 価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合 計
長期貸付金	-	6,715	-	6,715
資産計	-	6,715	-	6,715
社債	-	93,804	-	93,804
長期借入金	-	2,005,892	-	2,005,892
負債計	-	2,099,696	-	2,099,696

(注) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプット説明

投資有価証券

上場株式の時価は相場価格を用いて評価しております。上場株式は活発な市場で取引されているため、その時価をレベル1の時価に分類しております。

長期貸付金

これらの時価については、元利の合計額を同様の新規貸付を行った場合に想定される利率で割り引いて算定する方法によっており、レベル2の時価に分類しております。

社債及び長期借入金

これらの時価については、元利の合計額を同様の新規借入を行った場合に想定される利率で割り引いて算定する方法によっており、レベル2の時価に分類しております。

(有価証券関係)

重要性が乏しいため記載を省略しております。

## (退職給付関係)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社グループでは、当社が中小企業退職金共済制度に加入しております。

## 2. 退職給付費用に関する事項

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
中小企業退職金共済制度への拠出額	8,315	8,408

## (ストック・オプション等関係)

## 1. スtock・オプションにかかる費用計上額及び科目名

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
販売費及び一般管理費 の株式報酬費用		

## 2. 権利不行使による失効により利益として計上した金額

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
新株予約権戻入益	35,575	

## 3. スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況

当連結会計年度(2025年7月期)において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。

なお、当社は2017年5月23日付で、普通株式1株につき1,000株の割合、また2018年2月1日付で、普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っておりますが、以下は、当該株式分割を反映した数値を記載しております。

## (1) スtock・オプションの内容

	第4回新株予約権
決議年月日	2014年10月30日
付与対象者の区分及び人数	当社取締役3名、当社監査役1名、従業員16名、子会社取締役1名、社外協力者3名、VC2社
株式の種類別のストック・オプションの数	普通株式 840,000株
付与日	2014年11月15日
権利確定条件	新株予約権の割当を受けた者(以下「新株予約権者」という。)は、権利行使時においても、当社又は当社子会社の取締役、監査役、従業員又は顧問、社外協力者その他これに準ずる地位を有していなければならない。ただし、新株予約権者が任期満了により退任又は定年退職した場合、あるいは取締役会が正当な理由があると認めた場合は、この限りではない。 新株予約権者が死亡した場合、その相続人による新株予約権の権利行使は認めないものとする。
対象勤務期間	
権利行使期間	2016年10月31日から2024年9月29日まで

(注) 前事業年度末において、第5回ストックオプションの権利保有者全員の権利消滅手続きを実施しております。

(2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

ストック・オプションの数

(単位：株)

	第4回新株予約権
権利確定前	
前連結会計年度末	
付与	
失効	
権利確定	
未確定残	
権利確定後	
前連結会計年度末	52,000
権利確定	
権利行使	40,000
失効	12,000
未行使残	

単価情報

(単位：円)

	第4回新株予約権
決議年月日	2014年10月30日
権利行使価格	55
行使時平均株価	182
付与日における公正な評価単価	

4. ストック・オプションの権利確定数の見積方法

将来の失効数の合理的な見積りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

5. ストック・オプションの単位当たりの本源的価値により算定を行う場合の当連結会計年度末における本源的価値の合計額及び当連結会計年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額

当連結会計年度末における本源的価値の合計額	千円
当連結会計年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額	5,088 千円

( 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 7 月31日)	当連結会計年度 (2025年 7 月31日)
繰延税金資産		
減損損失	95,645千円	93,179千円
棚卸資産評価損	58,262 "	44,860 "
税務上の繰越欠損金(注) 2	297,373 "	310,539 "
その他	27,496 "	30,989 "
繰延税金資産小計	478,778千円	479,568千円
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額(注) 2	297,373 "	310,539 "
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	181,334 "	168,897 "
評価性引当額小計(注) 1	478,708千円	479,437千円
繰延税金資産合計	70千円	131千円
繰延税金負債		
その他	66千円	93千円
繰延税金負債合計	66千円	93千円
繰延税金資産（負債）純額	3千円	38千円

(注) 1．評価性引当額が728千円増加しております。この増加の主な内容は、当社において、棚卸資産評価損に関する評価性引当額を13,402千円減少、減損に関する評価性引当額を2,466千円減少したものの、税務上の繰越欠損金に関する評価性引当額を13,165千円増加したこと等に伴うものであります。

2．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 7 月31日)

(単位：千円)							
	1 年以内	1 年超 2 年以内	2 年超 3 年以内	3 年超 4 年以内	4 年超 5 年以内	5 年超	合 計
税務上の繰越欠損金( )	-	-	-	-	6,506	290,867	297,373
評価性引当金	-	-	-	-	6,506	290,867	297,373
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

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。

当連結会計年度(2025年 7 月31日)

(単位：千円)							
	1 年以内	1 年超 2 年以内	2 年超 3 年以内	3 年超 4 年以内	4 年超 5 年以内	5 年超	合 計
税務上の繰越欠損金( )	-	-	-	6,505	121,978	182,055	310,539
評価性引当金	-	-	-	6,505	121,978	182,055	310,539
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

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。

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時の、当該差異の原因となった主な項目別の内訳

	前連結会計年度 (2024年7月31日)	当連結会計年度 (2025年7月31日)
法定実効税率	30.4 %	30.4 %
(調整)		
住民税均等割	12.9 %	15.9 %
交際費等永久に損金に算入されない項目	11.7 "	16.6 "
新株予約権戻入益	37.1 "	- "
評価性引当額の増減	4.2 "	57.7 "
海外子会社との税率差異	0.7 "	6.6 "
未実現利益の消去	6.9 "	3.5 "
その他	4.8 "	1.0 "
税効果会計適用後の法人税等の負担率	2.8 %	16.3 %

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「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8月1日以後開始する連結会計年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることになりました。

これに伴い、2026年8月1日以後開始する連結会計年度以降に解消が見込まれる一時差異等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30.4%から31.3%に変更し計算しております。

なお、この税率変更による影響は軽微であります。

## (収益認識関係)

## (1) 顧客との契約から生じる収益の分解情報

当社グループは、ジュエリーを主な事業とする単一セグメントであるため、売上高を製品の地域別に記載しております。

前連結会計年度(自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)

(単位：千円)

	国内向け商品及び 製品販売	海外向けパーツ、 製品販売	合 計
一時点で移転される財 及びサービス	2,155,386	1,258,595	3,413,982
一定の期間にわたり移転される財 及びサービス			
合 計	2,155,386	1,258,595	3,413,982

当連結会計年度(自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)

(単位：千円)

	国内向け商品及び 製品販売	海外向けパーツ、 製品販売	合 計
一時点で移転される財 及びサービス	2,580,314	1,176,944	3,757,259
一定の期間にわたり移転される財 及びサービス			
合 計	2,580,314	1,176,944	3,757,259

## (2) 収益を理解するための基礎となる情報

「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1)連結財務諸表 (連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

3.会計方針に関する事項 (5)重要な収益及び費用の計上基準」に記載のとおりです。

なお、商品及び製品における対価は履行義務を充足した時点から主として3ヶ月以内に回収しており、重大な金融要素は含んでおりません。

## (3) 当連結会計年度及び翌連結会計年度以降の収益の金額を理解するための情報

前連結会計年度(自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)

契約負債の残高等

(単位：千円)

	当連結会計年度(期首)	当連結会計年度(期末)
契約負債(流動負債その他)	399	421
前受金(流動負債その他)	4,747	9,153
合 計	5,147	9,575

契約負債は、当社が顧客に付与したポイントのうち、期末時点において履行義務を充足していない残高であります。契約負債は、ポイントの付与に伴い増加し、収益の認識に伴い取り崩されます。当期に認識した収益のうち期首現在の契約負債残高に含まれていたものは1千円です。

前受金は、商品及び製品の引き渡し前に顧客から受け取った前受金に関連するものであります。前受金は、入金に伴い増加し、収益の認識に伴い取り崩されます。当期に認識した収益のうち期首現在の前受金残高に含まれていたものは4,747千円です。

残存履行義務に配分した取引価格

契約負債は、ポイントが使用されるにつれて収益を認識することを見込んでおりますが、当社が付与したポイントは有効期限を定めていないため、特定の時期や期間に収益を認識すると見込むことができないことから、残存履行義務に関する情報の記載を省略しております。

前受金は、当初に予想される契約期間が1年間を超える重要な取引がないため、実務上の便法を適用し、残存履行義務に関する情報の記載を省略しております。

なお、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。

当連結会計年度(自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)

契約負債の残高等

	(単位：千円)	
	当連結会計年度（期首）	当連結会計年度（期末）
契約負債（流動負債その他）	421	379
前受金（流動負債その他）	9,153	4,001
合 計	9,575	4,380

契約負債は、当社が顧客に付与したポイントのうち、期末時点において履行義務を充足していない残高であります。契約負債は、ポイントの付与に伴い増加し、収益の認識に伴い取り崩されます。当期に認識した収益のうち期首現在の契約負債残高に含まれていたものは57千円です。

前受金は、商品及び製品の引き渡し前に顧客から受け取った前受金に関連するものであります。前受金は、入金に伴い増加し、収益の認識に伴い取り崩されます。当期に認識した収益のうち期首現在の前受金残高に含まれていたものは4,657千円です。

残存履行義務に配分した取引価格

契約負債は、ポイントが使用されるにつれて収益を認識することを見込んでおりますが、当社が付与したポイントは有効期限を定めていないため、特定の時期や期間に収益を認識すると見込むことができないことから、残存履行義務に関する情報の記載を省略しております。

前受金は、当初に予想される契約期間が1年間を超える重要な取引がないため、実務上の便法を適用し、残存履行義務に関する情報の記載を省略しております。

なお、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】

前連結会計年度(自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)

当社グループの事業セグメントは、ジュエリー事業のみの単一セグメントであるため、セグメント情報の記載を省略しております。

当連結会計年度(自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)

当社グループの事業セグメントは、ジュエリー事業のみの単一セグメントであるため、セグメント情報の記載を省略しております。

【関連情報】

前連結会計年度(自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)

1．製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	ダンシング ストーン製品	ダンシング ストーンパーツ	自社ブランド ダンシング ストーン	その他	合 計
外部顧客への 売上高	689,940	753,288	105,844	1,864,908	3,413,982

2．地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位：千円)

日本	インド	中国	タイ	その他	合 計
2,155,386	301,967	288,463	444,936	223,228	3,413,982

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が連結貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

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
SWAROVSKI MANUFACTURING(THAILAND) CO., LTD.	366,869	ジュエリー事業

当連結会計年度(自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)

1．製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	ダンシング ストーン製品	ダンシング ストーンパーツ	自社ブランド ダンシング ストーン	その他	合 計
外部顧客への 売上高	636,098	621,948	90,561	2,408,650	3,757,259



## 2. 地域ごとの情報

### (1) 売上高

(単位：千円)

日本	インド	中国	タイ	その他	合 計
2,580,314	308,228	255,040	392,822	220,853	3,757,259

### (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が連結貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、連結損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

### 【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 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)

当社グループは、ジュエリー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当連結会計年度(自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)

当社グループは、ジュエリー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

### 【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 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)

当社グループは、ジュエリー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当連結会計年度(自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)

当社グループは、ジュエリー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

### 【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 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)

当社グループは、ジュエリー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当連結会計年度(自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)

当社グループは、ジュエリー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

【関連当事者情報】

前連結会計年度(自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)

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

連結財務諸表提出会社の非連結子会社及び関連会社等  
該当事項はありません。

連結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  
該当事項はありません。

(2) 連結財務諸表提出会社の連結子会社と関連当事者との取引

該当事項はありません。

2．親会社又は重要な関連会社に関する注記

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)

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

連結財務諸表提出会社の非連結子会社及び関連会社等  
該当事項はありません。

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  
該当事項はありません。

(2) 連結財務諸表提出会社の連結子会社と関連当事者との取引

該当事項はありません。

2．親会社又は重要な関連会社に関する注記

該当事項はありません。

## ( 1 株当たり情報 )

	前連結会計年度 (自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
1 株当たり純資産額(円)	105.29	105.99
1 株当たり当期純利益(円)	1.68	1.30
潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益(円)	1.67	-

( 注 ) 1 . 当連結会計年度における潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2 . 1 株当たり当期純利益及び潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当連結会計年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
1 株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益(千円)	28,391	22,093
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利益 (千円)	28,391	22,093
普通株式の期中平均株式数(株)	16,949,050	17,043,916
潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益調整額(千円)	-	-
普通株式増加数(株)	38,384	-
(うち新株予約権(株))	(38,384)	( - )
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後 1 株当たり 当期純利益の算定に含めなかった潜在株式の概要	-	-

## ( 重要な後発事象 )

該当事項はありません。

## 【連結附属明細表】

## 【社債明細表】

会社名	銘柄	発行年月日	当期首残高 (千円)	当期末残高 (千円)	利率 (%)	担保	償還期限
㈱クロスフォー	第1回無担保社債	2021年12月27日	100,000	60,000 (40,000)	0.3	無担保 社債	2026年12月25日
㈱クロスフォー	第2回無担保社債	2022年12月26日	49,000	35,000 (14,000)	0.6	無担保 社債	2027年12月24日
合計	-	-	149,000	95,000 (54,000)	-	-	-

(注) 1. 「当期末残高」の内書 ( ) は、1年内償還予定の金額であります。

2. 連結決算日後5年内における1年ごとの償還予定額の総額

(単位：千円)

1年以内	1年超2年以内	2年超3年以内	3年超4年以内	4年超5年以内
54,000	34,000	7,000	-	-

## 【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	670,000	849,624	1.8	
1年以内に返済予定の長期借入金	589,704	581,553	1.3	
1年以内に返済予定のリース債務	-	-	-	
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く)	1,782,528	1,460,574	1.7	2026年9月30日～ 2031年3月31日
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く)	-	-	-	
その他有利子負債	-	-	-	
合 計	3,042,232	2,891,752		

(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. 長期借入金の連結決算日後5年内における1年ごとの返済予定額の総額

(単位：千円)

区 分	1年超2年以内	2年超3年以内	3年超4年以内	4年超5年以内
長期借入金	415,288	733,082	195,805	108,398

## 【資産除去債務明細表】

該当事項はありません。

## (2) 【その他】

当連結会計年度における半期情報等

	第1四半期 連結累計期間	中間連結会計期間	第3四半期 連結累計期間	当連結会計年度
売上高 (千円)	877,975	1,824,799	2,687,053	3,757,259
税金等調整前中間(四半期)(当期)純利益又は税金等調整前四半期純損失( ) (千円)	5,990	18,248	12,607	20,868
親会社株主に帰属する中間(四半期)(当期)純利益又は親会社株主に帰属する四半期純損失( ) (千円)	5,271	17,251	12,907	22,093
1株当たり四半期(当期)純利益又は1株当たり四半期純損失( ) (円)	0.31	1.01	0.76	1.30

	第1四半期 連結会計期間	第2四半期 連結会計期間	第3四半期 連結会計期間	第4四半期 連結会計期間
1株当たり中間(四半期)(当期)純利益又は1株当たり四半期純損失( ) (円)	0.31	0.70	1.77	2.05

(注) 第1四半期連結累計期間及び第3四半期連結累計期間に係る財務情報に対するレビュー : 無

## 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7月31日)	当事業年度 (2025年7月31日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金及び預金	777,005	451,398
受取手形	63,465	58,007
売掛金	1 482,625	1 673,016
商品及び製品	957,905	935,923
仕掛品	313,662	378,243
原材料及び貯蔵品	691,418	759,134
前渡金	2,435	1,687
前払費用	25,460	26,825
預け金	1 45,020	1 6,403
未収還付法人税等	62	142
その他	1 269,786	1 276,030
貸倒引当金	56,581	54,362
流動資産合計	3,572,267	3,512,450
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物	2 838,000	2 800,626
構築物	15,404	12,603
機械及び装置	50,553	45,451
車両運搬具	0	625
工具、器具及び備品	26,109	15,352
土地	2 331,094	2 331,094
有形固定資産合計	1,261,163	1,205,753
<b>無形固定資産</b>		
ソフトウェア	3 192,211	3 153,454
ソフトウェア仮勘定	7,009	9,315
その他	655	655
無形固定資産合計	199,876	163,425
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	455	534
関係会社株式	0	66,756
出資金	6,520	6,520
長期貸付金	1 25,505	1 24,322
破産更生債権等	449	466
長期前払費用	627	521
その他	124,747	80,465
貸倒引当金	20,449	20,466
投資その他の資産合計	137,856	159,119
固定資産合計	1,598,895	1,528,297
<b>繰延資産</b>		
社債発行費	3,880	2,399
繰延資産合計	3,880	2,399
資産合計	5,175,043	5,043,147

(単位：千円)

	前事業年度 (2024年7月31日)	当事業年度 (2025年7月31日)
負債の部		
流動負債		
支払手形	5,440	5,121
買掛金	1 128,557	1 146,983
短期借入金	2, 4 670,000	2, 4 849,624
1年内返済予定の長期借入金	2 589,704	2 581,553
未払金	1 45,260	1 54,150
未払費用	29,648	41,492
未払法人税等	9,118	9,505
前受金	4,690	4,001
預り金	3,406	4,025
1年内償還予定の社債	54,000	54,000
その他	1,163	999
流動負債合計	1,540,990	1,751,457
固定負債		
社債	95,000	41,000
長期借入金	2 1,782,528	2 1,460,574
繰延税金負債	66	93
その他	1,000	1,000
固定負債合計	1,878,595	1,502,667
負債合計	3,419,586	3,254,125
純資産の部		
株主資本		
資本金	712,158	713,258
資本剰余金		
資本準備金	712,158	713,258
その他資本剰余金	93,666	93,666
資本剰余金合計	805,825	806,925
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	257,698	289,012
利益剰余金合計	257,698	289,012
自己株式	20,378	20,378
株主資本合計	1,755,304	1,788,818
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	152	204
評価・換算差額等合計	152	204
純資産合計	1,755,457	1,789,022
負債純資産合計	5,175,043	5,043,147

## 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当事業年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
売上高	1 3,366,180	1 3,714,475
売上原価		
商品及び製品期首棚卸高	1,312,701	957,905
当期製品製造原価	1,967,710	2,404,302
当期商品仕入高	59,120	223,225
合計	3,339,533	3,585,433
商品及び製品期末棚卸高	957,905	935,923
製品他勘定振替高	110,890	88,760
売上原価合計	1 2,270,738	1 2,560,749
売上総利益	1,095,441	1,153,725
販売費及び一般管理費	1, 2 1,120,032	1, 2 1,085,987
営業利益又は営業損失( )	24,590	67,737
営業外収益		
受取利息	1 3,458	1 3,980
受取配当金	15	20
受取賃貸料	6,207	6,207
補助金収入	4,321	2,866
業務受託料	1 1,562	1 1,562
為替差益	31,383	-
作業くず売却益	-	2,476
その他	1,392	311
営業外収益合計	48,340	17,424
営業外費用		
支払利息	29,059	37,495
コミットメントフィー	233	-
為替差損	-	3,665
棚卸資産評価損	214	-
貸倒引当金繰入額	8,798	2,369
その他	2,524	3,468
営業外費用合計	40,829	42,259
経常利益又は経常損失( )	17,079	42,902
特別利益		
新株予約権戻入益	35,575	-
固定資産売却益	58	790
受取保険金	-	3,251
特別利益合計	35,633	4,042
特別損失		
固定資産除売却損	0	3,465
盗難損失	-	2,946
特別損失合計	0	6,411
税引前当期純利益	18,554	40,533
法人税、住民税及び事業税	3,267	3,267
法人税等調整額	2,894	-
法人税等合計	372	3,267
当期純利益	18,181	37,266



## 【製造原価明細書】

		前事業年度 (自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)		当事業年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)	
区分	注記 番号	金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
材料費	1	1,419,740	70.6	1,863,326	75.5
労務費		47,240	2.3	49,202	2.0
経費		543,576	27.0	556,355	22.5
当期総製造費用		2,010,557	100.0	2,468,883	100.0
仕掛品期首棚卸高		264,826		313,662	
合計	2	2,275,384		2,782,545	
仕掛品期末棚卸高		313,662		378,243	
他勘定受入高		5,988		-	
当期製品製造原価		1,967,710		2,404,302	

(注) 1 主な内訳は、次のとおりであります。

項目	前事業年度(千円)	当事業年度(千円)
外注費	477,186	519,706
減価償却費	34,426	21,846

2 製品在庫の解体によって生じた受入高等であります。

(原価計算の方法)

当社の原価計算は、総合原価計算による実際原価計算であります。

## 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)

(単位：千円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	710,508	710,508	93,666	804,175
当期変動額				
新株の発行	1,650	1,650		1,650
剰余金の配当				
当期純利益				
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				
当期変動額合計	1,650	1,650	-	1,650
当期末残高	712,158	712,158	93,666	805,825

	株主資本			
	利益剰余金		自己株式	株主資本合計
	その他利益剰余金	利益剰余金合計		
	繰越利益剰余金			
当期首残高	252,227	252,227	20,378	1,746,532
当期変動額				
新株の発行				3,300
剰余金の配当	12,710	12,710		12,710
当期純利益	18,181	18,181		18,181
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				
当期変動額合計	5,471	5,471	-	8,771
当期末残高	257,698	257,698	20,378	1,755,304

	評価・換算差額等		新株予約権	純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計		
当期首残高	218	218	35,575	1,782,326
当期変動額				
新株の発行				3,300
剰余金の配当				12,710
当期純利益				18,181
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	65	65	35,575	35,640
当期変動額合計	65	65	35,575	26,869
当期末残高	152	152	-	1,755,457

当事業年度(自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)

(単位：千円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	712,158	712,158	93,666	805,825
当期変動額				
新株の発行	1,100	1,100		1,100
剰余金の配当				
当期純利益				
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				
当期変動額合計	1,100	1,100	-	1,100
当期末残高	713,258	713,258	93,666	806,925

	株主資本			
	利益剰余金		自己株式	株主資本合計
	その他利益剰余金	利益剰余金合計		
	繰越利益剰余金			
当期首残高	257,698	257,698	20,378	1,755,304
当期変動額				
新株の発行				2,200
剰余金の配当	5,952	5,952		5,952
当期純利益	37,266	37,266		37,266
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				
当期変動額合計	31,314	31,314	-	33,514
当期末残高	289,012	289,012	20,378	1,788,818

	評価・換算差額等		新株予約権	純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計		
当期首残高	152	152	-	1,755,457
当期変動額				
新株の発行				2,200
剰余金の配当				5,952
当期純利益				37,266
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	51	51	-	51
当期変動額合計	51	51	-	33,565
当期末残高	204	204	-	1,789,022

【注記事項】

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 子会社株式

移動平均法による原価法によっております。

(2) その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)によっております。

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法によっております。

2. 棚卸資産の評価基準及び評価方法

(1) 商品及び製品、仕掛品、原材料

移動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)によっております。

(2) 貯蔵品

主として個別法(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)によっております。

3. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(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及び構築物については、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	8～50年
構築物	10～20年
機械及び装置	2～10年
車両運搬具	2～3年
工具、器具及び備品	2～18年

(2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

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(3～5年)に基づく定額法によっております。

4. 繰延資産の処理方法

社債発行費

社債の償還までの期間にわたり定額法により償却しております。

5. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

6. 引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率に基づき、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。

## 7. 収益及び費用の計上基準

当社の事業でありますジュエリー事業は、主に国内向けジュエリー・アクセサリ製品の製造販売・仕入販売、海外向けパーツの製造販売を行っております。国内販売に係る収益は、商品及び製品を引き渡した時点において顧客が当該商品及び製品に対する支配を獲得することから、当該商品及び製品を引き渡した時点で収益を認識しております。なお、出荷時から当該商品及び製品の支配が顧客に移転される時までの期間が通常の期間である場合には、出荷時に収益を認識しております。海外販売に係る収益は、インコタームズで定められた貿易条件に基づき危険負担が顧客に移転した時に履行義務が充足されると判断しており、当該時点で収益を認識しております。

また、当社が付与したポイントのうち、顧客が使用していないポイントを履行義務が充足されていない収益として契約負債を計上し、顧客が使用した時点において履行義務が充足されたと判断し、収益を認識しております。

なお、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の金額を控除した金額で算出しております。

## (重要な会計上の見積り)

## 1. 固定資産の評価

## (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 (2024年7月31日)	当事業年度 (2025年7月31日)
有形固定資産	1,261,163	1,205,753
無形固定資産	199,876	163,425
投資その他の資産	859	726

## (2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

固定資産は、キャッシュ・フローを生み出す最小単位として、事業用資産については管理会計上の区分を基準にグルーピングし、遊休資産及び処分予定資産等については個別資産ごとにグルーピングしております。減損の兆候が識別された資産又は資産グループについては、割引前将来キャッシュ・フローを見積り、その総額が帳簿価額を下回った場合には、減損の認識をしております。減損の測定にあたっては、使用価値又は不動産鑑定士による鑑定評価額等を用いて見積った正味売却価額のうち、どちらか高い金額を回収可能価額として使用し、これが帳簿価額を下回った部分について帳簿価額を減額し、減損損失を計上しております。割引前将来キャッシュ・フローや使用価値の見積りで使用する将来キャッシュ・フローは主に取締役会で承認された事業計画を基礎として見積っておりますが、当事業計画においては、宝飾品市場の需要動向、既存市場の深耕や新規市場の開拓等について一定の仮定に基づき収益及び費用を予測しており、不確実性を伴っております。そのため、将来の不確実な経済状況及び会社の経営状況の影響を受け、実際の経済環境や損益の状況が一定の仮定と大きく乖離した場合には、翌事業年度に減損損失が発生する可能性があります。

## 2. 棚卸資産の評価

## (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 (2024年7月31日)	当事業年度 (2025年7月31日)
商品及び製品	957,905	935,923
仕掛品	313,662	378,243
原材料及び貯蔵品	691,418	759,134

## (2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

棚卸資産は、宝石、貴金属及びこれらを使用したジュエリー・アクセサリ商品及び製品で構成されており、長期間保有することができますが、これらに対する収益性は、国内及び海外の個人消費動向や貴金属相場の変動など外部環境の影響を受けるため、一定の回転率を下回る棚卸資産については、収益性が低下している滞留在庫として、帳簿価額を処分見込価額まで切り下げております。

この評価にあたっては、保有する棚卸資産の品目が多岐にわたることから、複雑性を伴っております。また、滞留在庫と判断する回転率の仮定や、貴金属相場等に基づく処分見込価額の算定には、評価時点における

国内及び海外の個人消費動向や貴金属相場に基づき見積っているため、不確実性を伴っております。そのため、実際の消費動向や貴金属相場は大きく乖離した場合には、翌事業年度の棚卸資産の評価に重要な影響を及ぼす可能性があります。

3．繰延税金資産の評価

(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 (2024年 7 月31日)	当事業年度 (2025年 7 月31日)
繰延税金負債	66	93

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

繰延税金資産は、将来減算一時差異の解消により、将来の税金負担額を軽減する効果を有すると認められる範囲を回収可能性があると判断し計上しております。具体的には、将来の一時差異解消スケジュール、タックス・プランニング及び収益力に基づく課税所得の見積り等に基づいて判断しております。これらは主に取締役会で承認された事業計画を基礎として見積っておりますが、当事業計画においては、宝飾品市場の需要動向、既存市場の深耕や新規市場の開拓等について一定の仮定に基づき収益及び費用を予測しており、不確実性を伴っております。そのため、将来の不確実な経済状況及び会社の経営状況の影響を受け、実際の解消時期や課税所得が見積りと異なった場合には、翌事業年度の繰延税金資産の回収可能性に重要な影響を及ぼす可能性があります。

## (貸借対照表関係)

## 1 関係会社に対する金銭債権債務(区分表示したものを除く)

	前事業年度 (2024年7月31日)	当事業年度 (2025年7月31日)
短期金銭債権	241,692千円	220,578千円
長期金銭債権	20,000 "	20,000 "
短期金銭債務	13,545 "	17,857 "

## 2 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産及び担保付債務は次のとおりであります。

	前事業年度 (2024年7月31日)	当事業年度 (2025年7月31日)
建物	852,864千円	812,753千円
土地	331,094 "	331,094 "
計	1,183,959千円	1,143,847千円

	前事業年度 (2024年7月31日)	当事業年度 (2025年7月31日)
短期借入金	670,000千円	749,624千円
1年内返済予定の長期借入金	405,180 "	401,021 "
長期借入金	1,362,312 "	1,172,310 "
計	2,437,492千円	2,322,956千円

## 3 圧縮記帳額

国庫補助金により無形固定資産の取得価額から控除している圧縮記帳額及びその内訳は次のとおりであります。

	前事業年度 (2024年7月31日)	当事業年度 (2025年7月31日)
圧縮記帳額	15,503千円	15,503千円
(うち、ソフトウェア)	15,503 "	15,503 "

4 当社においては、運転資金の効率的な調達を行うため、取引銀行3行と当座貸越契約を締結しております。  
当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7月31日)	当事業年度 (2025年7月31日)
当座貸越極度額の総額	750,000千円	850,000千円
借入実行残高	670,000 "	749,624 "
差引額	80,000千円	100,375千円

## ( 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 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当事業年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
営業取引による取引高		
売上高	36,974千円	34,599千円
仕入高	970 "	1,034 "
その他の営業取引高	138,741 "	109,742 "
営業取引以外の取引による取引高	4,573 "	4,580 "

## 2 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額並びにおおよその割合は、次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日)	当事業年度 (自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 7 月31日)
役員報酬	103,740千円	93,184千円
給与及び手当	226,451 "	247,717 "
減価償却費	76,024 "	87,580 "
支払手数料	216,962 "	164,566 "
貸倒引当金繰入額	32,794 "	167 "
販売手数料	126,709 "	106,935 "
おおよその割合		
販売費	51.7 %	55.5 %
一般管理費	48.3 "	44.5 "

## ( 有価証券関係 )

## 1 . 子会社株式

前事業年度(2024年 7 月31日)

子会社株式は、市場価格のない株式等のため、子会社株式の時価を記載しておりません。

なお、市場価格のない株式等の子会社株式の貸借対照表計上額は次のとおりです。

(単位：千円)

区 分	前事業年度
子会社株式	0
計	0

当事業年度(2025年 7 月31日)

子会社株式は、市場価格のない株式等のため、子会社株式の時価を記載しておりません。

なお、市場価格のない株式等の子会社株式の貸借対照表計上額は次のとおりです。

(単位：千円)

区 分	当事業年度
子会社株式	66,756
計	66,756

## 2 . 減損処理を行った有価証券

該当事項はありません。



## (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7月31日)	当事業年度 (2025年7月31日)
繰延税金資産		
税務上の繰越欠損金	268,569千円	278,343千円
減損損失	100,103 "	93,179 "
棚卸資産評価損	58,262 "	44,860 "
その他	50,308 "	58,099 "
繰延税金資産小計	477,244千円	474,482千円
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	268,569 "	278,343 "
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	208,674 "	196,138 "
評価性引当額小計	477,244千円	474,482千円
繰延税金資産合計	- 千円	- 千円
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額	66千円	93千円
その他	- "	- "
繰延税金負債合計	66千円	93千円
繰延税金資産(負債)純額	66千円	93千円

## 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時の、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 (2024年7月31日)	当事業年度 (2025年7月31日)
法定実効税率	30.4 %	30.4 %
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	18.3 %	7.5 %
住民税均等割	17.6 "	8.0 "
新株予約権戻入益	58.4 "	- "
評価性引当額の増減	6.0 "	38.0 "
その他	0.0 "	0.0 "
税効果会計適用後の法人税等の負担率	2.0 %	8.0 %

## 3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「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8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になりました。

これに伴い、2026年8月1日以後開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異等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30.4%から31.3%に変更し計算しております。

なお、この税率変更による影響は軽微であります。

## (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ので、注記を省略しております。

## (重要な後発事象)

該当事項はありません。

【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

(単位：千円)

区 分	資産の種類	当期首 残高	当期 増加額	当期 減少額	当期 償却額	当期末 残高	減価償却 累計額
有形固定資産	建物	838,000	-	-	37,373	800,626	463,163
	構築物	15,404	-	-	2,801	12,603	24,131
	機械及び装置	50,553	3,441	0	8,544	45,451	86,678
	車両運搬具	0	1,251	0	625	625	7,068
	工具、器具及び備品	26,109	4,621	3,465	11,913	15,352	250,174
	土地	331,094	-	-	-	331,094	-
	建設仮勘定	-	-	-	-	-	-
	計	1,261,163	9,315	3,465	61,259	1,205,753	831,216
無形固定資産	ソフトウェア	192,211	9,926	-	48,683	153,454	254,333
	ソフトウェア仮勘定	7,009	4,895	2,589	-	9,315	-
	その他	655	-	-	-	655	-
	計	199,876	14,821	2,589	48,683	163,425	254,333
投資その他の 資産	長期前払費用	627	-	-	106	521	-

(注) 1. 当期増加額のうち主なものは次の通りであります。

工具、器具及び備品	各種製品製造金型	4,621 千円
ソフトウェア	システム機能追加	9,926 "

2. 当期減少額のうち主なものは次の通りであります。

工具、器具及び備品	金型の除却	3,465 千円
-----------	-------	----------

【引当金明細表】

(単位：千円)

科 目	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期末残高
貸倒引当金	77,030	74,829	77,030	74,829

(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8月1日から翌年7月31日まで
定時株主総会	毎事業年度の終了後3か月以内
基準日	毎事業年度の末日
剰余金の配当の基準日	毎年1月31日、毎年7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	(特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社
株主名簿管理人	(特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社
取次所	
買取手数料	株式の売買の委託に係る手数料相当額として別途定める金額
公告掲載方法	電子公告により行います。ただし、事故その他やむを得ない事由により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ます。 当社の公告掲載URLは次のとおりであります。 <a href="https://www.crossfor.com/ir/">https://www.crossfor.com/ir/</a>
株主に対する特典	該当事項はありません

(注) 当社の単元未満株式を有する株主は、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】

当事業年度の開始日から有価証券報告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37期(自 2023年 8 月 1 日 至 2024年 7 月31日) 2024年10月29日関東財務局長に提出。

#### (2) 内部統制報告書及びその添付書類

2024年10月29日関東財務局長に提出。

#### (3) 半期報告書及び確認書

第38期中(自 2024年 8 月 1 日 至 2025年 1 月31日) 2025年 3 月17日関東財務局長に提出。

#### (4) 臨時報告書

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 の規定に基づ

く臨時報告書

2024年10月30日関東財務局長に提出。

## 第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

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10月23日

株式会社クロスフォー  
取締役会 御中

應和監査法人  
東京都千代田区

指定社員  
業務執行社員

公認会計士 土 居 靖 明

指定社員  
業務執行社員

公認会計士 澤 田 昌 輝

### < 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クロスフォーの2024年8月1日から2025年7月31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、株式会社クロスフォー及び連結子会社の2025年7月31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。

#### 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。

固定資産の減損	
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>注記事項（重要な会計上の見積り）に記載されているとおり、当連結会計年度の連結貸借対照表において、有形固定資産が1,208,836千円、無形固定資産が163,451千円、投資その他の資産が726千円計上されている。当連結会計年度の連結損益計算書において、減損損失は計上されていない。</p> <p>固定資産は、キャッシュ・フローを生み出す最小単位として、事業用資産については管理会計上の区分を基準にグルーピングし、遊休資産及び処分予定資産等については個別資産ごとにグルーピングしている。減損の兆候が識別された資産又は資産グループについては、割引前将来キャッシュ・フローを見積り、その総額が帳簿価額を下回った場合には、減損の認識をしている。減損の測定にあたっては、使用価値又は不動産鑑定士による鑑定評価額等を用いて見積った正味売却価額のうち、どちらか高い金額を回収可能価額として使用し、これが帳簿価額を下回った部分について帳簿価額を減額し、減損損失を計上している。割引前将来キャッシュ・フローや使用価値の見積りで使用する将来キャッシュ・フローは主に取締役会で承認された事業計画を基礎として見積っているが、当事業計画においては、宝飾品市場の需要動向、既存市場の深耕や新規市場の開拓等について一定の仮定に基づき収益及び費用を予測しており、不確実性を伴うことから、これに関する経営者による判断が固定資産の減損に重要な影響を及ぼす。</p> <p>以上から、当監査法人は、経営者による固定資産の減損に関する判断が、当連結会計年度の連結財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、固定資産の減損に関する判断の妥当性を検証するために、会社が構築した関連する内部統制の整備・運用状況の有効性を評価した上で、会社の判断に対して、主に以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・「固定資産の減損に係る会計基準の適用指針」に基づく減損の兆候の有無に関する検討。</li> <li>・将来キャッシュ・フローの見積期間について、主要な資産の経済的残存使用年数との比較。</li> <li>・将来キャッシュ・フローの基礎となる事業計画について、適切な承認を得られていることの検討、過年度の事業計画と実績との比較分析による合理性及び実現可能性の検討。</li> <li>・販売促進及び費用削減の各種施策の効果を測定するため、過去に実施した施策の計画と実績の比較や各種施策の取組状況について検討。</li> <li>・事業計画の見積りに含まれる重要な仮定である宝飾品市場の需要動向、既存市場の深耕や新規市場の開拓等に基づく国内販売及び海外販売に係る収益の増加、原価率の低減、販売費及び一般管理費の削減について、経営者への質問、関連資料の閲覧、過去の販売実績からの趨勢分析、取引先との契約状況の整合性を確かめるための契約書等の閲覧。</li> </ul>

棚卸資産の評価	
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>注記事項（重要な会計上の見積り）に記載されているとおり、当連結会計年度の連結貸借対照表において、商品及び製品が957,550千円、仕掛品が378,243千円、原材料及び貯蔵品が785,218千円計上されている。また、注記事項（連結損益計算書関係）に記載されているとおり、当連結会計年度の連結損益計算書において、棚卸資産評価損が売上原価として、42,475千円計上されている。</p> <p>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）に記載のとおり、棚卸資産の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されている。</p> <p>棚卸資産は、宝石、貴金属及びこれらを使用したジュエリー・アクセサリ製品で構成されており、長期間保有することができるが、これらに対する収益性は、国内及び海外の個人消費動向や貴金属相場の変動など外部環境の影響を受けるため、一定の回転率を下回る棚卸資産については、収益性が低下している滞留在庫として、帳簿価額を処分見込価額まで切り下げている。この評価にあたっては、保有する棚卸資産の品目が多岐にわたることから、複雑性を伴う。また、滞留在庫と判断する回転率の仮定や、貴金属相場等に基づく処分見込価額の算定には、評価時点における国内及び海外の個人消費動向や貴金属相場に基づき見積っているため、不確実性を伴うことから、これに関する経営者による判断が棚卸資産の評価に重要な影響を及ぼす。</p> <p>以上から、当監査法人は、経営者による棚卸資産の評価に関する判断が、当連結会計年度の連結財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、棚卸資産の評価に関する判断の妥当性を検証するために、会社が構築した関連する内部統制の整備・運用状況の有効性を評価した上で、会社の判断に対して、主に以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・「棚卸資産の評価に関する会計基準」に基づき、社内の評価基準の妥当性を検討。</li> <li>・滞留在庫と判断する回転率の仮定の妥当性を確認するために、経営者及び関連部署の責任者に対して、将来の販売見通しや在庫の保有方針を質問。</li> <li>・棚卸立会を実施し、保管状況や品質の状態を観察。</li> <li>・棚卸資産の品目別の回転率算定資料の網羅性及び正確性の検証のために、受払簿について関連証憑との突合を実施するとともに、評価減率の再計算を実施し、評価減額の妥当性を検討。</li> <li>・棚卸資産に含まれる宝石及び貴金属については、相場表との突合及び再計算を行い、処分見込価額の妥当性を検討。</li> </ul>



繰延税金資産の回収可能性	
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>当連結会計年度の連結貸借対照表において、繰延税金資産131千円及び繰延税金負債93千円が計上されている。注記事項（重要な会計上の見積り）及び（税効果会計関係）に記載のとおり、当該繰延税金資産の繰延税金負債との相殺前の金額は131千円であり、将来減算一時差異に係る繰延税金資産の総額477,249千円から、回収可能性がないと判断された477,118千円が評価性引当額として控除されている。</p> <p>繰延税金資産は、将来減算一時差異の解消により、将来の税金負担額を軽減する効果を有すると認められる範囲を回収可能性があるかと判断し計上されており、具体的には、将来の一時差異解消スケジュール、タックス・プランニング及び収益力に基づく課税所得の見積り等に基づいて判断される。これらは主に取締役会で承認された事業計画を基礎として見積られるが、当事業計画においては、宝飾品市場の需要動向、既存市場の深耕や新規市場の開拓等について一定の仮定に基づき収益及び費用を予測しており、不確実性を伴うことから、これに関する経営者による判断が繰延税金資産の計上額に重要な影響を及ぼす。</p> <p>以上から、当監査法人は、経営者による繰延税金資産の回収可能性に関する判断が、当連結会計年度の連結財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、繰延税金資産の回収可能性に関する判断の妥当性を検証するために、会社が構築した関連する内部統制の整備・運用状況の有効性を評価した上で、会社の判断に対して、主に以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」に基づく会社分類の妥当性、特に、近い将来経営環境に著しい変化が見込まれるかどうかに関する検討、過年度及び当連結会計年度における重要な税務上の欠損金の有無に関する検討並びに将来の課税所得見込額の検討。</li> <li>・回収可能性の判断の基礎となっている事業計画について、適切な承認を得られていることの検討、過年度の事業計画と実績との比較分析による合理性及び実現可能性の検討。</li> <li>・販売促進及び費用削減の各種施策の効果を測定するため、過去に実施した施策の計画と実績の比較や各種施策の取組状況について検討。</li> <li>・事業計画の見積りに含まれる重要な仮定である宝飾品市場の需要動向、既存市場の深耕や新規市場の開拓等に基づく国内販売及び海外販売に係る収益の増加、原価率の低減、販売費及び一般管理費の削減について、経営者への質問、関連資料の閲覧、過去の販売実績からの趨勢分析、取引先との契約状況の整合性を確かめるための契約書等の閲覧。</li> <li>・将来の一時差異解消スケジュール、タックス・プランニング及び収益力に基づく課税所得の見積り等の主要な仮定について事業計画との整合性の検討、関連する資料の閲覧や質問による合理性及び実現可能性の検討。</li> </ul>

#### 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、監査等委員会の責任は、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及び監査等委員会の責任

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。

監査等委員会の責任は、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、監査等委員会に対して、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。

監査人は、監査等委員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、株式会社クロスフォーの2025年7月31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、株式会社クロスフォーが2025年7月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効である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。

##### 内部統制報告書に対する経営者及び監査等委員会の責任

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。

監査等委員会の責任は、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、監査等委員会に対して、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。

## < 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 XBRL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10月23日

株式会社クロスフォー  
取締役会 御中

應和監査法人  
東京都千代田区

指定社員  
業務執行社員

公認会計士 土 居 靖 明

指定社員  
業務執行社員

公認会計士 澤 田 昌 輝

### < 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クロスフォーの2024年8月1日から2025年7月31日までの第38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、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、株式会社クロスフォーの2025年7月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、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。

#### 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。

固定資産の減損	
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>注記事項（重要な会計上の見積り）に記載されているとおり、当事業年度の貸借対照表において、有形固定資産が1,205,753千円、無形固定資産が163,425千円、投資その他の資産が726千円計上されている。損益計算書において、減損損失は計上されていない。</p> <p>固定資産は、キャッシュ・フローを生み出す最小単位として、事業用資産については管理会計上の区分を基準にグルーピングし、遊休資産及び処分予定資産等については個別資産ごとにグルーピングしている。減損の兆候が識別された資産又は資産グループについては、割引前将来キャッシュ・フローを見積り、その総額が帳簿価額を下回った場合には、減損の認識をしている。減損の測定にあたっては、使用価値又は不動産鑑定士による鑑定評価額等を用いて見積った正味売却価額のうち、どちらか高い金額を回収可能価額として使用し、これが帳簿価額を下回った部分について帳簿価額を減額し、減損損失を計上している。割引前将来キャッシュ・フローや使用価値の見積りで使用する将来キャッシュ・フローは主に取締役会で承認された事業計画を基礎として見積っているが、当事業計画においては、宝飾品市場の需要動向、既存市場の深耕や新規市場の開拓等について一定の仮定に基づき収益及び費用を予測しており、不確実性を伴うことから、これに関する経営者による判断が固定資産の減損に重要な影響を及ぼす。</p> <p>以上から、当監査法人は、経営者による固定資産の減損に関する判断が、当事業年度の財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、固定資産の減損に関する判断の妥当性を検証するために、会社が構築した関連する内部統制の整備・運用状況の有効性を評価した上で、会社の判断に対して、主に以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・「固定資産の減損に係る会計基準の適用指針」に基づく減損の兆候の有無に関する検討。</li> <li>・将来キャッシュ・フローの見積期間について、主要な資産の経済的残存使用年数との比較。</li> <li>・将来キャッシュ・フローの基礎となる事業計画について、適切な承認を得られていることの検討、過年度の事業計画と実績との比較分析による合理性及び実現可能性の検討。</li> <li>・販売促進及び費用削減の各種施策の効果を測定するため、過去に実施した施策の計画と実績の比較や各種施策の取組状況について検討。</li> <li>・事業計画の見積りに含まれる重要な仮定である宝飾品市場の需要動向、既存市場の深耕や新規市場の開拓等に基づく国内販売及び海外販売に係る収益の増加、原価率の低減、販売費及び一般管理費の削減について、経営者への質問、関連資料の閲覧、過去の販売実績からの趨勢分析、取引先との契約状況の整合性を確かめるための契約書等の閲覧。</li> </ul>

棚卸資産の評価	
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>注記事項（重要な会計上の見積り）に記載されているとおり、当事業年度の貸借対照表において、商品及び製品が935,923千円、仕掛品が378,243千円、原材料及び貯蔵品が759,134千円計上されている。</p> <p>注記事項（重要な会計方針）に記載のとおり、棚卸資産の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されている。</p> <p>棚卸資産は、宝石、貴金属及びこれらを使用したジュエリー・アクセサリー製品で構成されており、長期間保有することができるが、これらに対する収益性は、国内及び海外の個人消費動向や貴金属相場の変動など外部環境の影響を受けるため、一定の回転率を下回る棚卸資産については、収益性が低下している滞留在庫として、帳簿価額を処分見込価額まで切り下げている。この評価にあたっては、保有する棚卸資産の品目が多岐にわたることから、複雑性を伴う。また、滞留在庫と判断する回転率の仮定や、貴金属相場等に基づく処分見込価額の算定には、評価時点における国内及び海外の個人消費動向や貴金属相場に基づき見積っているため、不確実性を伴うことから、これに関する経営者による判断が棚卸資産の評価に重要な影響を及ぼす。</p> <p>以上から、当監査法人は、経営者による棚卸資産の評価に関する判断が、当事業年度の財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、棚卸資産の評価に関する判断の妥当性を検証するために、会社が構築した関連する内部統制の整備・運用状況の有効性を評価した上で、会社の判断に対して、主に以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・「棚卸資産の評価に関する会計基準」に基づき、社内の評価基準の妥当性を検討。</li> <li>・滞留在庫と判断する回転率の仮定の妥当性を確認するために、経営者及び関連部署の責任者に対して、将来の販売見通しや在庫の保有方針を質問。</li> <li>・棚卸立会を実施し、保管状況や品質の状態を観察。</li> <li>・棚卸資産の品目別の回転率算定資料の網羅性及び正確性の検証のために、受払簿について関連証憑との突合を実施するとともに、評価減率の再計算を実施し、評価減額の妥当性を検討。</li> <li>・棚卸資産に含まれる宝石及び貴金属については、相場表との突合及び再計算を行い、処分見込価額の妥当性を検討。</li> </ul>



繰延税金資産の回収可能性	
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>当事業年度の貸借対照表において、繰延税金資産は計上されていない。注記事項（重要な会計上の見積り）及び（税効果会計関係）に記載のとおり、将来減算一時差異に係る繰延税金資産の総額474,482千円から、回収可能性がないと判断された474,482千円が評価性引当額として控除されている。</p> <p>繰延税金資産は、将来減算一時差異の解消により、将来の税金負担額を軽減する効果を有すると認められる範囲を回収可能性があるとして判断し計上されており、具体的には、将来の一時差異解消スケジュール、タックス・プランニング及び収益力に基づく課税所得の見積り等に基づいて判断される。これらは主に取締役会で承認された事業計画を基礎として見積っているが、当事業計画においては、宝飾品市場の需要動向、既存市場の深耕や新規市場の開拓等について一定の仮定に基づき収益及び費用を予測しており、不確実性を伴うことから、これに関する経営者による判断が繰延税金資産の計上額に重要な影響を及ぼす。</p> <p>以上から、当監査法人は、経営者による繰延税金資産の回収可能性に関する判断が、当事業年度の財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、繰延税金資産の回収可能性に関する判断の妥当性を検証するために、会社が構築した関連する内部統制の整備・運用状況の有効性を評価した上で、会社の判断に対して、主に以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」に基づく会社分類の妥当性、特に、近い将来経営環境に著しい変化が見込まれるかどうかに関する検討、過年度及び当事業年度における重要な税務上の欠損金の有無に関する検討並びに将来の課税所得見込額の検討。</li> <li>・回収可能性の判断の基礎となっている事業計画について、適切な承認を得られていることの検討、過年度の事業計画と実績との比較分析による合理性及び実現可能性の検討。</li> <li>・販売促進及び費用削減の各種施策の効果を測定するため、過去に実施した施策の計画と実績の比較や各種施策の取組状況について検討。</li> <li>・事業計画の見積りに含まれる重要な仮定である宝飾品市場の需要動向、既存市場の深耕や新規市場の開拓等に基づく国内販売及び海外販売に係る収益の増加、原価率の低減、販売費及び一般管理費の削減について、経営者への質問、関連資料の閲覧、過去の販売実績からの趨勢分析、取引先との契約状況の整合性を確かめるための契約書等の閲覧。</li> <li>・将来の一時差異解消スケジュール、タックス・プランニング及び収益力に基づく課税所得の見積り等の主要な仮定について事業計画との整合性の検討、関連する資料の閲覧や質問による合理性及び実現可能性の検討。</li> </ul>

#### 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、監査等委員会の責任は、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及び監査等委員会の責任

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。

監査等委員会の責任は、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、監査等委員会に対して、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。

監査人は、監査等委員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 XBRLデータは監査の対象には含まれていません。