



平成21年6月25日

各 位

会 社 名 株式会社 平 賀  
代表者名 代表取締役社長 中村 則丈  
(JASDAQ・コード7863)  
問合せ先  
役職・氏名 取締役経営企画室長 柴田 憲一  
電話03-3991-4541

## 外部調査委員会中間報告書（要旨）の公表について

当社は、平成21年6月5日付「業務に影響を与える可能性のある事項の発生について」において、前代表取締役平賀明男による法令に違反する行為が行われたことが判明したので、外部の専門家による調査委員会を設置し調査することをお知らせいたしました。

外部調査委員会には、第三者の立場から、発生した事実の正確な把握、原因究明、再発防止策に関する提言などをお願いしておりましたが、本日、外部調査委員会中間報告書（要旨）を受領いたしましたので別添にてご報告いたします。

当社は、外部調査委員会中間報告書（要旨）及び今後行われる予定の再発防止策に関する提言等を真摯に受け止め、コーポレートガバナンスとコンプライアンス体制の充実・強化を図るなど、再発防止体制の構築に取り組み、信頼の回復に向け全力を尽くす所存です。

## 外部調査委員会中間報告書（要旨）

### I 外部調査委員会設置の経緯・目的

株式会社平賀外部調査委員会（以下「当委員会」という）は、平成21年6月8日、株式会社平賀（以下「対象会社」という）の要請により設置された。

当委員会の目的は、平成21年6月5日までに対象会社において、前代表取締役（以下「A氏」という）が取締役会の決議を経ずして同社名義の約束手形を振り出したことが判明したことを受け、これに関して事実調査を行い、発生した事実の正確な把握、原因究明、再発防止策に関する提言などを行うことにある。

当委員会は、本日までに、上記約束手形の振り出しに係る事実経過に関する調査を終了したことから、本日までに当委員会が認定した事実経過の報告及び係る事実経過から推認される簿外債務の有無の検証をするものである。

### II 外部調査委員会の構成

当委員会は、以下の3名で構成される。

委員長 赤坂 俊哉（弁護士）

委員 松山 昌司（公認会計士）

委員 村山 哲也（弁護士）

### III 調査の方法等

#### 1. 調査期間

平成21年6月8日から同月20日まで

#### 2. 調査方法

- (1) 関係者に対するヒアリング
- (2) 対象会社より提出を受けた書証等の調査
- (3) X社より提出を受けた書証等の調査

### IV 当委員会が認定した事実経過

#### 1. 背景事情

##### (1) 対象会社及びA氏について

対象会社は昭和31年1月に、紙袋、包装紙の製造販売を目的として株式会社平賀商店の商号で設立された。

同社は平成12年10月、JASDAQ証券取引所に株式を上場した。

A氏は、対象会社の創業者の甥である。A氏は昭和52年3月に対象会社に入社

し、平成18年9月に同社の代表取締役社長に就任したが、それまでは専務取締役として主に同社の営業面や財務面を統括していた。

## (2) 対象会社とX社の取引開始の経緯

X社は、紙類、加工紙の販売及び輸出入等を目的とする株式会社である。

同社代表取締役であるB氏は、同社代表取締役に就任する以前は、用紙の販売等を業とする某企業の従業員であったが、その頃、同社の営業活動の関係で対象会社に入入りするようになった。

その数年後、B氏は、昭和59年頃に上記企業を退社し、X社の代表取締役に就任した。

B氏は、X社代表取締役に就任して間もなくから、従前培ってきた対象会社との間の信頼関係を元に同社との取引を開始した。

## (3) 対象会社とX社の取引内容

X社は、長年、対象会社の発注に基づき同社に対して国内紙及び輸入紙を納入してきた。

X社では、売上の多くを対象会社に対する売上が占めていた。

なお、紙類販売の業界では、「預け在庫」という慣行（買い主が紙類を購入して代金を支払った後も、すぐには紙類を納入せず、売り主の元で預かっておき、発注者の必要に応じて適宜納入するという慣行）が存在していたところ、対象会社のX社に対する預け在庫の価格は、対象会社の帳簿上、平成20年末頃には数億円になっていた。

## 2. 別件貸付の実行

X社は、上記のとおり売上の多くを対象会社に依存する状況にあったが、近年、対象会社からの受注が減少し続けたことなどからX社の資金繰りは悪化していた。

また、B氏は、紙類販売業の将来性を悲観し、同業界から脱却すべく、平成20年2月20日に食品、食品添加物又は健康食品の製造販売等を目的とするY社を立ち上げ、同社独自の特許技術を活かした新ビジネスを企画し、準備を進めていたが、そのための準備資金としてX社の資金の約1億円程度の先行投資をしていたことから、X社の資金繰りは一層悪化することとなった。

そこで、B氏は、平成20年10月頃、対象会社に対して、3億円の融資を申し込み、対象会社は協議を重ねた結果、これを受諾した。

## 3. X社の手形不渡り

平成20年10月31日、X社の資金管理の杜撰さ等の事情が重なり、X社振出の

手形が不渡りとなった。

上記不渡り以前は、X社の資金繰りは良好とは言えないものの何とか回る状況にあったが、上記不渡りの結果、X社は自社振出の約束手形の使用が事実上不可能となり、また新規融資を受けられない状況に陥り、そのためX社の資金繰りは窮地に立たされることになった。

B氏は、上記不渡りの影響が、その後約6ヵ月の間（平成21年4月末までの間）続くと見立て（逆に言えば、その6ヵ月間の資金繰りを何とかつなげば活路が見いだせるとの期待を抱き）、取引先に対して資金融通その他の支援を依頼して回ったが、断られ続けた。

#### 4. 本件約束手形の振出し

(1) 平成21年1月上旬、X社の資金繰りに行き詰まったB氏は、対象会社に対して支援を依頼しようと考え、A氏に何度か直接連絡をとり、X社に対する支援を依頼した。

そして、平成21年1月中旬頃、B氏は、対象会社自体から直接的に融資等を受けるのではなく、同社の信用を利用して他の取引先から融資その他の支援を受けたい、つまり対象会社の手形を振り出してもらい、それを担保として他の取引先の数社に対して融資を申し込みたいと考え、その旨をA氏に説明し、白地手形6枚の振出しを要請した。

なお、白地手形である必要性については、B氏の説明によれば、支援を依頼する他の取引先が具体的にどれくらいの支援を承諾してくれるかが未定である（取引先の支援の程度に応じて担保として差し入れる対象会社名義の手形の額面も異なる）とのことであった。

また、B氏はA氏に対して、上記のとおり対象会社振出の手形はあくまで担保として利用するに止まるので満期までには必ず回収する（取立てに回すようなことは絶対にしない）旨の約束をした。さらに、B氏は、A氏に対して、融資を申し込む先はA氏も知っているような信頼できる取引先に限るので安心してほしい旨の説明をした。

(2) A氏は、当初は白地手形の振出しを躊躇したが、X社が倒産することによる別件貸付の焦げ付きや預け在庫の回収リスクの発生を懸念したことに加え、X社が過去の長年の取引の中で対象会社を支援し続けてきた経緯があること（それに対してA氏が多大な恩義を感じていたこと）等の理由から、悩んだ末、最終的にB氏の要請に応えることを決断した。

(3) もっとも、A氏は、仮にB氏の上記要請を取締役に諮っても賛成を得ることは困難であると考えたため、他の取締役や従業員に相談することなく、密かに対象会社の金庫に保管されていた手形帳や銀行印を持出し、未使用の約束手形帳の最後の

6枚の約束手形を切り取り、同手形の振出人の欄に対象会社名義で記名捺印し、振出人欄以外の箇所を白地のまま、これをB氏に交付した（以下、係る6枚の約束手形を併せて「本件約束手形」という）。

## 5. 本件約束手形の使途等

### (1) 本件約束手形①の使途等

平成21年1月当時、X社は、同社の商品の納入先であるZ社に対して、2億円の金銭支払債務を負っていた。当該2億円の債務は、元々はX社がZ社に売却した（代金も受領済であった）2億円分の商品に関してZ社がX社にキャンセルの申し入れをしたことに端を発するものであった。

X社は、これまで様々な方法により当該2億円の支払債務につきZ社から実質的な支払期限の延期を受けてきたが、平成21年2月上旬頃に、再び当該2億円の支払債務の期限が到来するに際して、1500万円を現金で支払い、残り1億8500万円を対象会社の手形を担保として新たに支払期限の延期を受けようと考え、本件約束手形のうちの1枚の額面の欄1億8500万円の金額を記入し、満期の欄に平成21年5月10日と記入した（以下、係る約束手形を「本件約束手形①」という）。

しかしながら、後述するとおり、B氏は、Z社に対しては結局別の約束手形を担保として提供したことから、本件約束手形①を使用することはなかった。

そこで、B氏は、平成21年2月上旬頃、本件約束手形①を未使用のままA氏に返還した。

その際、B氏はA氏に対して、ひょっとしたら将来またその手形を使わせてもらうかもしれないので満期の欄を少し先の時期に書き換えておきたい旨を伝えて、本件約束手形①の満期の欄を8月10日と書き換え、A氏に返還した。

A氏は、一応は満期の欄に対象会社の銀行印で訂正印を押印しておいたものの、これをB氏に再交付することはなく、そのまま自らの手元に保管していた。

### (2) 本件約束手形②の使途等

上記のとおり、平成21年1月当時、X社はZ社に対して2億円の支払債務を負っていたところ、B氏としては本件約束手形①を担保として差し入れることで約2億円の支払債務うち1億8500万円分について期限の延長を受けようと考えていた。

ところが、本件約束手形①をZ社に交付する前にX社を借り主とする2億円の消費貸借契約の締結とその担保としての対象会社振出の2億円の約束手形の提供が決まったため、本件約束手形①を使用することはなかった。

そして、B氏は、平成21年2月上旬頃、本件約束手形の2枚目の額面の欄に2

億円の金額を記入し、満期の欄に平成21年5月10日と記入し、これをZ社に交付した（以下、係る約束手形を「本件約束手形②」という）。

なお、B氏としては、本件約束手形①は、本件約束手形②の満期である平成21年5月10日に、再び返済期限の延長を求める際に、その担保として利用するつもりであり、そのため前述のとおり本件約束手形①の満期の欄を8月10日に書き換えたものである。

平成21年4月下旬、X社の資金繰りが思うように改善しなかったことから、B氏は再びZ社から返済期限の延長を求めるべく交渉を開始した。しかしながら、Z社は頑なであり、満期の数日前に本件約束手形②を取立てに回してしまった。B氏は慌てて金策を試みたが叶わず、やむを得ずA氏に相談した。

相談を受けたA氏は、本件約束手形②が取り立てられてしまうと対象会社に全てが知れ渡ることになることから、動揺し、対象会社の小切手を密かに持ち出し、これを利用して本件約束手形②の額面と同額の約2億円をZ社に送金することでZ社から本件約束手形②を取り戻そうと考え、実際にZ社に対して約2億円を送金した（対象会社口座より約2億円の出金）。

しかしながら、Z社に対する入金があと一步のところまで間に合わず、結果として本件約束手形②は一端は取り立てられた扱いとなってしまった（対象会社口座より約2億円の出金）。これにより本件約束手形②の振出しの事実が対象会社の経理担当者の知るところとなった。

なお、上記のとおりA氏がZ社に対して約2億円を送金したことから、本件約束手形②の取立ては取り消されたことにより対象会社の口座に2億円が返金されることになり、また当該約束手形はZ社を通じてA氏の手元に戻されることになった（対象会社口座に2億円の入金、先の2件の出金との差引で都合約2億円の出金超過）。

### (3) 本件約束手形③及び本件約束手形④の用途等

X社は、平成21年1月中旬頃にA氏から本件約束手形の交付を受けてから間もなく、取引先であるP社から5000万円の融資を受け、その担保として本件約束手形のうちの1枚の額面の欄に5000万円の金額を記入し、満期の欄に平成21年5月10日と記入し、これをP社に交付した（以下、係る約束手形を「本件約束手形③」という）。

また、X社は、同時期にP社からさらに4000万円の融資を受け、その担保として本件約束手形のうちの1枚の額面の欄に4000万円の金額を記入し、満期の欄に平成21年5月20日と記入し、これをP社に交付した（以下、係る約束手形を「本件約束手形④」という）。

X社は、P社から融資を受けた9000万円を、同社の運転資金（主に仕入代金

の支払い)に充てた。

その後、満期である平成21年5月10日が近づいてもX社の資金繰りは改善しなかったが、P社は返済期限の延長に柔軟に応じる旨の態度を示していたことから、B氏はまさかP社が本件約束手形③及び本件約束手形④を取立てに回すとは思わずに過ごしていた。

ところが、本件約束手形③の満期の翌日である平成21年5月11日、B氏の予想に反して本件約束手形③が対象会社の当座預金口座から取り立てられた。

B氏は驚き、P社に連絡をしたところ、本件約束手形④も取り立てに回されていることを知った。B氏は慌てて4000万円の資金を用意し、P社から本件約束手形④を買い戻したが、買い戻したタイミングが遅かったことから、本件約束手形④も本件約束手形②と同様に一端は取り立てられた扱いとなってしまった。

B氏は、買い戻し後速やかに、本件約束手形④をA氏に返還した(対象会社口座から都合5000万円の出金超過)。

#### (4) 本件約束手形⑤及び本件約束手形⑥の用途等

X社は、平成21年1月中旬頃にA氏から本件約束手形の交付を受けてから間もなく、Q社から1億円の融資を受け、その担保として本件約束手形のうちの1枚の額面の欄に1億円の金額を記入し、満期の欄に平成21年6月30日と記入し、これをQ社に交付した(以下、係る約束手形を「本件約束手形⑤」という)。

また、X社は、同時期にQ社からさらに1億円の融資を受け(但し、この融資は現金ではなくQ社振出の融通手形の交付の方法による。X社は当該Q社振出の融通手形を他社に割り引いて現金化した。)、その担保として本件約束手形のうちの1枚の額面の欄に1億円の金額を記入し、満期の欄に平成21年5月20日と記入し、これをQ社に交付した(以下、係る約束手形を「本件約束手形⑥」という)。

X社は、Q社から融資を受けた約2億円を、同社の運転資金(主に仕入代金の支払い)に充てた。

Q社は、上記1億円の現金の融資の際、当該1億円を捻出すべく、本件約束手形⑤を担保として金融機関から融資を受けた。そのため、同手形は、平成21年6月13日の時点においては、未だに当該金融機関の元にある。

一方、本件約束手形⑥については、B氏は満期前に1億円の資金を用意し、これをQ社から買い戻したうえでA氏に返還している。

#### 6. 本件為替手形の引受け

(1) A氏はR社から1億5000万円の融資の申込みを受けた。具体的には、同社を振出人とする為替手形の引き受けを依頼された。

対象会社とR社との間には、過去に取引関係はなかったが、A氏は事前にB氏が

らR社の事業内容や同社が資金繰りに窮していることを伝え聞いてはいた。なお、B氏としては、同氏が強い思い入れと期待を抱いているY社の事業展開のためにR社との取引が重要な意味を持つと考えていた。

(2) A氏は、当初は為替手形の引き受けを躊躇したが、①R社の主要顧客に対象会社にとって極めて魅力的な流通大手の企業（長年対象会社が得意先とすべく様々な努力をしていたが、壁が厚く食い込むことが出来ない流通大手の会社）が並んでおり、そのため、ここでR社に恩を売ることでのこれからの対象会社のビジネス上もR社からの顧客の紹介という形での大きなメリットが得られると考えたこと、②予めR社が用意していた担保は同社の筆頭株主でもあるR社代表取締役C氏の持株全て（発行済み株式の38.8%）及び十分な価値を持つと判断できる商品であったため、仮にR社に対する1億5000万円の融資が焦げ付いても担保によって十分にカバーできるとの判断をしたこと、③R社の主要株主にA氏の信頼できる知人や大手金融機関が名前を連ねており、信頼できる会社であるとの認識があったこと、④R社側はC氏以下5名でA氏を訪問し、上記融資がなければ約200人の従業員が路頭に迷うと泣きついたこと、⑤融資期間が12日間と短いこと等を主な理由として、R社の要請に応えることを決断した。

(3) もっとも、A氏は、仮に上記R社の要請を取締役に諮っても賛成を得ることは困難であると考えたため、平成21年4月8日、他の取締役や従業員に相談することなく、密に対象会社の金庫に保管されていた銀行印を持出し、R社振出しの為替手形（額面500万円）30枚の引受人欄に対象会社名義で記名捺印し、これをR社に交付した（以下、係る為替手形を併せて「本件為替手形」という）。

## V 簿外債務の有無の検証

1. 以上検討した事実経過から推認する限り、現在判明しているもの以外の簿外債務が対象会社に存在する可能性は極めて低いものと判断される。
2. すなわち、対象会社の前代表取締役であるA氏による本件約束手形のX社への振出しに端を発した本事案の社内調査の過程において、R社への融資（本件為替手形の引受け）という約束手形の振出以外の方法による資金融通の事実が発覚したことにより、対象会社においてその他の簿外債務の存在が強く疑われる事態に至った。

そこで、R社への融資について詳細に調査をした結果、上述のように本事案の当事者であるX社又はB氏が深く関与していることが判明し、本件約束手形の振出しに関連する一連の関係者間で生じた事案であることが判明している。そのため、当初全くの別案件と思われていた本件為替手形の引受けについても、その発生理由等がある程度合理的に解明されたものと判断している。すなわち、これら対象会社での簿外債務を生んだ非通例取引では必ずX社又はB氏が深く関与しているのである。

X社の口座にはR社関連以外で異常な入出金取引は確認できず、A氏、B氏からの

ヒアリングでもこれ以外の対象会社の簿外債務の存在が疑われるような事案は確認できなかった。

また、これ以上A氏が対象会社をして、債務保証、手形の裏書き、為替手形の引受け等を第三者に対して実施する合理性及び必要性は乏しいと考えられる。

3. したがって、現在判明しているもの以外の簿外債務が対象会社に存在する可能性は、一連の調査の結果を踏まえて、極めて低いものと判断される。

以 上