

## 【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12月16日
【事業年度】	第31期(自 2024年10月1日 至 2025年9月30日)
【会社名】	フィンテック グローバル株式会社
【英訳名】	FinTech Global Incorporated
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 玉井 信光
【本店の所在の場所】	東京都品川区上大崎三丁目1番1号 目黒セントラルスクエア15階
【電話番号】	03-6456-4600
【事務連絡者氏名】	執行役員 経理部長 北川 順一
【最寄りの連絡場所】	東京都品川区上大崎三丁目1番1号 目黒セントラルスクエア15階
【電話番号】	03-6456-4600
【事務連絡者氏名】	執行役員 経理部長 北川 順一
【縦覧に供する場所】	フィンテック グローバル株式会社 大阪支店 (大阪府大阪市中央区今橋三丁目2番20号 洪庵日生ビル1階)  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27期	第28期	第29期	第30期	第31期
決算年月	2021年 9 月	2022年 9 月	2023年 9 月	2024年 9 月	2025年 9 月
売上高 (千円)	8,107,368	9,301,972	9,302,325	13,807,941	14,432,830
経常利益 (千円)	115,844	540,909	1,277,278	2,461,184	3,242,285
親会社株主に帰属する 当期純利益 (千円)	130,806	176,125	1,603,429	1,675,944	2,121,987
包括利益 (千円)	75,670	514,543	1,779,846	1,942,208	2,273,853
純資産額 (千円)	7,439,120	7,842,693	9,393,319	10,752,548	12,042,174
総資産額 (千円)	16,457,588	17,933,011	19,123,953	20,669,679	26,994,129
1株当たり純資産額 (円)	31.47	32.72	41.19	48.66	56.53
1株当たり当期純利益 (円)	0.65	0.88	7.97	8.41	10.91
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	0.65	0.87	7.94	8.36	10.83
自己資本比率 (%)	38.45	36.72	43.36	46.11	40.27
自己資本利益率 (%)	2.08	2.73	21.55	18.81	20.80
株価収益率 (倍)	86.10	44.56	7.66	8.68	10.73
営業活動による キャッシュ・フロー (千円)	747,781	701,853	615,263	4,055,296	664,713
投資活動による キャッシュ・フロー (千円)	173,478	141,088	766,647	547,689	1,590,653
財務活動による キャッシュ・フロー (千円)	360,360	802,976	538,921	790,506	3,130,731
現金及び現金同等物 の期末残高 (千円)	2,379,230	2,375,927	2,868,560	5,674,906	6,442,667
従業員数 (名)	149	176	153	168	220
(外、平均臨時雇用者 数) (名)	〔209〕	〔144〕	〔169〕	〔200〕	〔219〕

(注) 1 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を第28期の期首から適用しており、第28期以降に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を適用した後の指標等となっております。

2 従業員数欄の〔外書〕は、臨時従業員(派遣社員、契約社員等)の年間平均雇用人員数であります。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次	第27期	第28期	第29期	第30期	第31期
決算年月	2021年 9 月	2022年 9 月	2023年 9 月	2024年 9 月	2025年 9 月
売上高 (千円)	1,782,808	1,678,499	2,738,977	3,869,625	5,709,640
経常利益 又は経常損失( ) (千円)	134,627	440,911	899,146	976,950	2,479,062
当期純利益 又は当期純損失( ) (千円)	238,509	389,580	893,184	835,386	1,845,087
資本金 (千円)	6,462,099	6,471,266	5,372,574	5,373,336	5,373,336
発行済株式総数 (株)	201,115,600	201,295,200	201,305,200	201,321,700	201,321,700
純資産額 (千円)	5,812,699	5,463,283	6,395,462	6,776,000	7,860,404
総資産額 (千円)	8,575,948	8,204,108	9,674,596	11,516,489	13,865,854
1株当たり純資産額 (円)	28.59	26.86	31.39	34.06	40.37
1株当たり配当額 (円)	-	-	-	1.50	3.00
(うち1株当たり 中間配当額) (円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
1株当たり当期純利益 又は当期純損失( ) (円)	1.19	1.94	4.44	4.19	9.48
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	-	-	4.42	4.17	9.42
自己資本比率 (%)	67.05	65.91	65.31	57.94	55.98
自己資本利益率 (%)	4.07	6.98	15.24	12.86	25.56
株価収益率 (倍)	-	-	13.75	17.42	12.34
配当性向 (%)	-	-	-	35.79	31.63
従業員数 (人)	28	30	26	48	65
(外、平均臨時雇用者数) (人)	[4]	[4]	[6]	[7]	[10]
株主総利回り (%)	124.4	86.7	135.6	165.6	270.0
(比較指標：配当込み TOPIX) (%)	(127.5)	(118.4)	(153.7)	(179.2)	(217.8)
最高株価 (円)	86	57	81	101	143
最低株価 (円)	39	36	39	54	70

- (注) 1 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を第28期の期首から適用しており、第28期以降に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を適用した後の指標等となっております。
- 2 第27期及び第28期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式は存在しますが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31期の1株当たり配当額3円については、2025年12月19日開催予定の定時株主総会の決議事項となっております。
- 4 従業員数欄の〔外書〕は、臨時従業員(派遣社員、契約社員等)の年間平均雇用人員数であります。
- 5 最高株価及び最低株価は、2021年1月31日までは東京証券取引所マザーズ市場、2021年2月1日から2022年4月3日までは東京証券取引所市場第二部、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。

## 2 【沿革】

年月	概要
1994年12月	ストラクチャードファイナンスを専門とする金融サービスの提供を目的として、当社設立
2002年12月	開発型証券化アレンジメント業務開始
2004年 4 月	貸金業者として関東財務局に登録
2004年 8 月	プリンシパルファイナンス業務開始
2005年 6 月	東京証券取引所マザーズ市場に上場（証券コード8789）
2007年 3 月	外国為替証拠金取引事業を行うエフエックス・オンライン・ジャパン(株)の株式の45.0%を取得し、連結子会社とする
2008年 6 月	公会計コンサルティングを行う(株)パブリック・マネジメント・コンサルティングの第三者割当増資を引受け連結子会社とする
2008年 9 月	子会社エフエックス・オンライン・ジャパン(株)の株式を譲渡し、連結の範囲から除外する
2009年 6 月	アセット・アドバンス(株)の全株式を取得し子会社化、フィンテック アセットマネジメント(株)と商号変更し、投資運用業に参入する
2011年 4 月	(株)OGIキャピタル・パートナーズの全株式を取得して連結子会社化し、同社の商号をFGIキャピタル・パートナーズ(株)に変更する
2012年12月	子会社(株)パブリック・マネジメント・コンサルティングが公会計事業の一部を(株)システムディに譲渡し、同社と業務提携する
2013年 3 月	子会社FGIキャピタル・パートナーズ(株)の株式の一部を譲渡し、持分法適用関連会社とする
2013年11月	(株)ムーミン物語を設立。同社はムーミン著作権を保有するMoomin Characters Oy Ltdの専属的代理人との間で、ムーミンを主題としたテーマパークに関する日本国内の独占的ライセンス契約を締結する
2014年11月	子会社(株)パブリック・マネジメント・コンサルティングの株式の一部を譲渡し、持分法非適用関連会社とする
2015年 3 月	子会社フィンテックアセットマネジメント(株)が不動産特定共同事業法に基づく金融庁長官及び国土交通大臣許可を取得
2015年 5 月	(株)ムーミン物語を連結子会社とすることを決定する
2016年11月	関連会社(株)パブリック・マネジメント・コンサルティングの第三者割当増資を引受け、連結子会社とする
2017年10月	関連会社FGIキャピタル・パートナーズ(株)の株式を追加取得し、連結子会社とする
2017年12月	子会社を通じて航空機アセットマネジメント業務を行うSGI-Aviation Services B.V.の持株会社であるSGI-Group B.V.の議決権持分51%を取得し、連結子会社とする
2018年 1 月	東京都品川区上大崎に本社移転
2018年11月	埼玉県飯能市において北欧のライフスタイルを体験できる「メッツァビレッジ」を開業
2019年 2 月	子会社フィンテックアセットマネジメント(株)が第二種金融商品取引業登録
2019年 3 月	子会社(株)ムーミン物語が運営する「ムーミンバレーパーク」が開業
2021年 2 月	東京証券取引所マザーズ市場から東京証券取引所市場第二部へ市場変更
2022年 4 月	東京証券取引所の市場区分再編により、東京証券取引所スタンダード市場へ移行
2023年 3 月	少額短期保険、認可特定保険、制度共済、その他の共済・補償サービスのリスクヘッジの手配支援業務などを行う(株)トリニティジャパンの株式50.1%を取得し、連結子会社とする
2024年 2 月	子会社aviner(株)が航空機資産等のオペレーティングリース事業を開始
2024年10月	大阪府大阪市中央区今橋に大阪支店を開設

### 3 【事業の内容】

当社グループ（当社及び当社の関係会社）は、当社、連結子会社21社、持分法適用関連会社2社、非連結子会社8社、持分法非適用関連会社2社で構成されており、投資銀行事業を中心に、公共コンサルティング事業及びエンタテインメント・サービス事業を営んでおります。

当社グループの報告セグメント、主な事業内容及び主な連結会社は以下の通りであります。

報告セグメント	主な事業内容	主な連結会社
投資銀行事業	投資銀行業務 ・ファイナンス・アレンジメント業務 ・フィナンシャル・アドバイザー業務 ・アセットマネジメント業務 （不動産投資運用、投資ファンド運用等） ・プライベートエクイティ投資 ・アセット投資 ・航空ビジネス（航空機技術アドバイザー、航空機登録サービス、航空機アセットマネジメント、航空機売買・リース） ・再生可能エネルギー関連事業	当社 フィンテックアセットマネジメント(株) FGIキャピタル・パートナーズ(株) aviner(株) SGI-Group B.V. SGI-Aviation Services B.V.
公共コンサルティング事業	・地方公共団体の財務書類作成支援 ・公共施設等総合管理計画策定・改訂支援	(株)パブリック・マネジメント・コンサルティング
エンタテインメント・サービス事業	・テーマパークの開発、保有、管理、運営	(株)ムーミン物語 飯能地域資源利活用合同会社

#### （投資銀行事業の事業内容）

当事業では、ファイナンスアレンジやフィナンシャル・アドバイザーにより資金調達を支援し、顧客の戦略的目標の達成に貢献しております。また資金を必要とするプロジェクトや組織の潜在的価値や将来性を見いだして価値を高めるプライベートエクイティ投資やアセット投資を行う投資業務、不動産や有価証券等の投資運用サービスを提供するアセットマネジメント業務を行っております。さらに航空ビジネスとして、航空機技術アドバイザー業務や航空機売買・リースを行っています。

なお、当社グループは、北欧のライフスタイルを体験できる「メッツァビレッジ」とムーミンの物語を主題とした「ムーミンバレーパーク」の2つのゾーンで構成される「メッツァ」を運営しておりますが、当事業におけるアセット投資の一環として当社は「メッツァビレッジ」を保有し、賃貸しております。

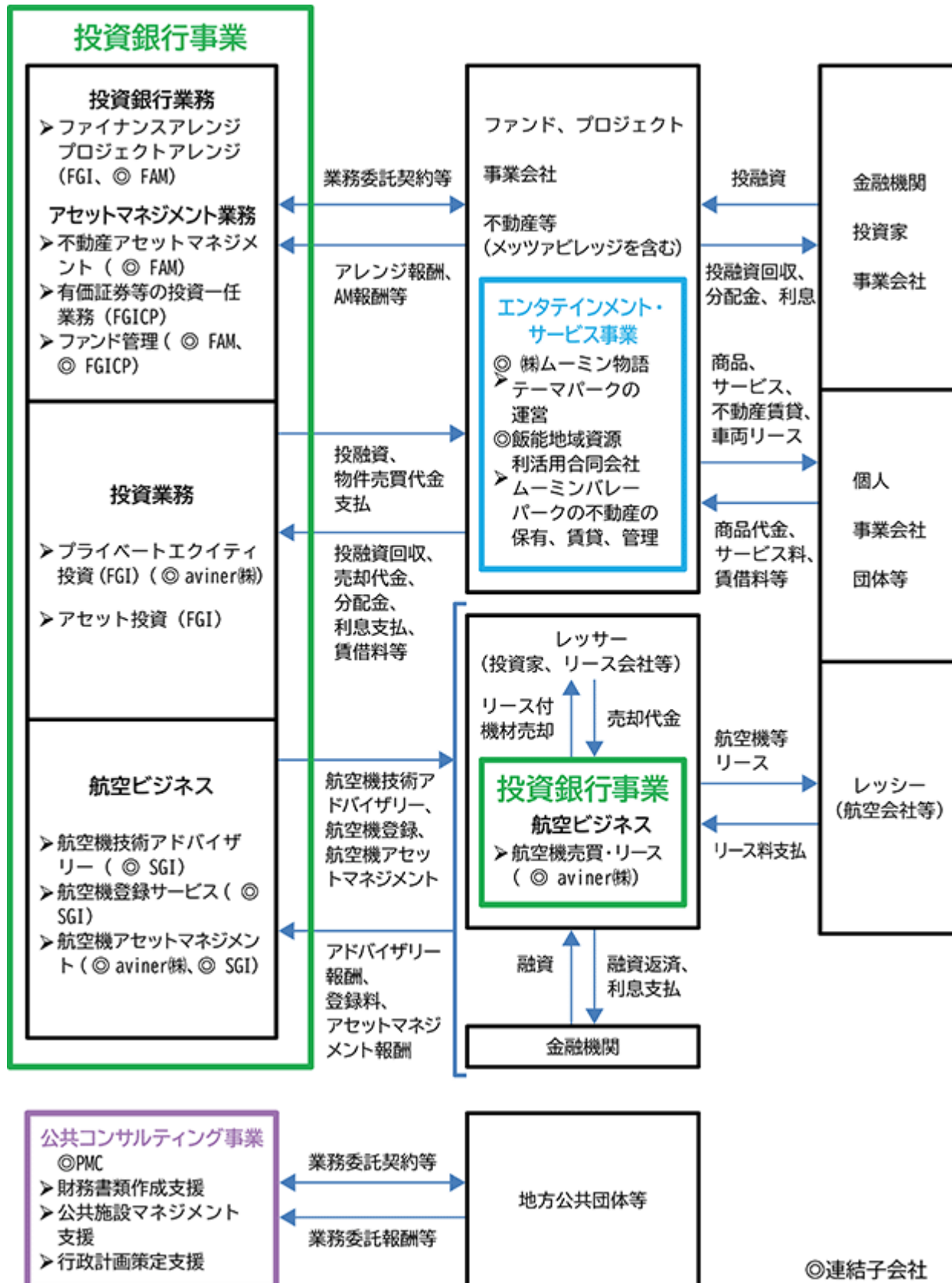
#### （公共コンサルティング事業の事業内容）

当事業では、(株)パブリック・マネジメント・コンサルティングが地方公共団体の財務書類作成を支援しております。また、公会計を活用した「公共施設等総合管理計画」の策定や公営企業会計の支援のほか、子育て・健康増進などの行政計画策定支援に事業領域は拡大しており、これらを通じて地方財政の健全化などに貢献しています。

#### （エンタテインメント・サービス事業の事業内容）

当事業では、(株)ムーミン物語がムーミンバレーパークを運営しております。飯能地域資源利活用合同会社はムーミンバレーパークの不動産を保有、管理、賃貸するために組成された特別目的会社であり、当該不動産を(株)ムーミン物語に賃貸しております。

事業の系統図は以下の通りとなります。



(注) FGI・・・フィンテック グローバル(株)  
 FAM・・・フィンテックアセットマネジメント(株)  
 FGICP・・・F G Iキャピタル・パートナーズ(株)

SGI・・・SGI-Aviation Services B.V.及びその子会社  
 PMC・・・(株)パブリック・マネジメント・コンサルティング

## 4 【関係会社の状況】

名称	住所	資本金又は 出資金 (千円)	主要な事業 の内容	議決権の 所有割合 (%)	関係内容
(連結子会社)					
フィンテック アセットマネジメント(株) (注) 7	東京都品川区	50,000	投資銀行事業	100.0	・ 役員の兼任等 ・ 貸室の転貸 ・ 業務受託・委託 ・ 従業員の出向 ・ 資金の借入
F G Iキャピタル ・ パートナース(株)	東京都品川区	50,000	投資銀行事業	100.0	・ 役員の兼任等 ・ 貸室の転貸 ・ 業務受託・委託 ・ 従業員の出向 ・ 資金の借入
aviner(株)	東京都品川区	27,150	投資銀行事業	100.0	・ 貸室の転貸 ・ 業務受託・委託 ・ 資金の貸付 ・ 債務保証
SGI-Group B.V.(注) 7	オランダ王国 アムステルダム	2,020千ユーロ	投資銀行事業	53.6 [53.6]	
SGI-Aviation Services B.V.	オランダ王国 アムステルダム	18千ユーロ	投資銀行事業	100.0 [100.0]	
(株)パブリック・マネジメン ト・コンサルティング	東京都品川区	20,000	公共コンサル ティング事業	83.8	・ 役員の兼任等 ・ 貸室の転貸 ・ 業務受託・委託 ・ 債務保証
(株)ムーミン物語 (注) 7	埼玉県飯能市	50,000	エンタテインメ ント・サービス 事業	81.9	・ 業務受託・委託 ・ 不動産賃貸 (貸室の転貸を含む) ・ テーマパーク事業の 協賛
飯能地域資源利活用 合同会社 (注) 5、6	埼玉県飯能市	100	エンタテインメ ント・サービス 事業		・ 資金の借入 ・ 施設利用料の受取
その他13社					
(持分法適用関連会社) 2社					

(注) 1 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。

2 「主要な事業の内容」欄には、セグメント情報に記載された名称を記載しております。

3 「議決権の所有割合」欄の〔内書〕は間接所有であります。

4 「関係内容」の役員の兼任等には、当社役員・従業員が役員を兼務している他、出向者が役員をしているものを含んでおります。

5 議決権等の所有はありませんが、実質的に支配しているため子会社としております。

6 特定子会社であります。

7 フィンテックアセットマネジメント(株)、SGI-Group B.V.(その子会社を含む)及び(株)ムーミン物語については、売上高(連結会社相互間の内部売上高を除く)の連結売上高に占める割合が10%を超えております。

主要な損益情報等

フィンテックアセットマネジメント(株)

売上高	1,965,937千円
経常利益	814,133千円
当期純利益	551,543千円
純資産額	853,586千円
総資産額	1,139,520千円

## SGI-Group B.V. (その子会社を含む)

売上高	2,633,709千円
経常利益	307,654千円
当期純利益	294,631千円
純資産額	1,103,886千円
総資産額	1,799,295千円

## (株)ムーミン物語

売上高	2,604,899千円
経常利益	37,213千円
当期純利益	2,856千円
純資産額	441,504千円
総資産額	5,863,143千円

## 5 【従業員の状況】

## (1) 連結会社の状況

2025年9月30日現在

セグメントの名称	従業員数(人)
投資銀行事業	100 (20)
公共コンサルティング事業	18 (17)
エンタテインメント・サービス事業	70 (177)
全社(共通)	32 (5)
合計	220 (219)

- (注) 1 従業員数は、当社グループから当社グループ外への出向者を除き、当社グループ外から当社グループへの出向者を含む就業人員数であります。
- 2 従業員数欄の(外書)は、臨時従業員(派遣社員、契約社員、嘱託及びアルバイト等)の年間平均雇用人員(1日8時間換算)であります。
- 3 全社(共通)は、特定のセグメントに区分できない当社の管理部門の従業員数であります。
- 4 前連結会計年度末に比べ従業員数が52名増加しております。主な理由は、各事業の拡大に伴う人員増強や、有期契約社員の正社員化、太陽光発電事業の開始による新規採用によるものであります。

## (2) 提出会社の状況

2025年9月30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)
65 (10)	38.9	5.1	10,870

セグメントの名称	従業員数(人)
投資銀行事業	33 (5)
全社(共通)	32 (5)
合計	65 (10)

- (注) 1 従業員数は、当社から他社への出向者を除き、他社から当社への出向者を含む就業人員数であります。
- 2 従業員数欄の(外書)は、臨時従業員(派遣社員、契約社員及び嘱託)の年間平均雇用人員(1日8時間換算)であります。
- 3 全社(共通)は、特定のセグメントに区分できない管理部門の従業員数であります。
- 4 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含めストック・オプション、譲渡制限付株式による株式報酬費用は除いております。
- 5 前事業年度末に比べ従業員数が17名増加しております。主な理由は、大阪支店の開設及び各事業の拡大に伴い人員が増加したことによるものであります。

## (3) 労働組合の状況

労働組合は結成されておりませんが、労使関係は円満に推移しております。



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

## 提出会社

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

## 連結子会社

名称	当事業年度		
	管理職に占める 女性労働者の割合(%) (注) 1	男性労働者の 育児休業取得率(%) (注) 2	労働者の男女の 賃金の差異(%) (注) 3
㈱ムーミン物語(注) 4	46.9		

(注) 1 「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）の規定に基づき算出したものであり、同法に基づき公表を行う会社のみ記載しております。

2 「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。

3 「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）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。

4 同社が公表した2025年3月31日現在の実績を記載しております。

## 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、別段の表示がない限り、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) 経営方針

当社のコーポレートアイデンティティは「すべての産業界へ革新的なストラクチャードファイナンスの効用を浸透させる」であります。金融環境の変化に応じた先端的・革新的な金融商品や「仕組み」を作り、多様化する顧客のファイナンス・ニーズに対応するとともに、顧客の企業価値、資産価値の最大化を通じて、関係するすべてのステークホルダーの満足を実現して参ります。

#### (2) 経営環境、経営戦略及び優先的に対処すべき課題

投資銀行事業において、主力の事業承継案件へのPE投資は順調に拡大しており、航空機リース及びトラックオペレーティングリースは新たな成長ドライバーとなりました。また、不動産小口化商品については、成長軌道に入ってきました。

こうした中、当社はこれからも持続的な成長を実現し、日本全国の地域社会に必要とされる投資銀行として更なる飛躍を遂げるべく、以下の重点分野に取り組んでまいります。

##### 公共コンサルティング事業の拡大

専門人材の確保が課題となっている地方自治体から、公会計業務や公共施設マネジメントなどの分野において、アウトソーシング受託を拡大、強化いたします。これにより、地方自治体をはじめとする地域のステークホルダーとの連携を深め、地域の課題解決に向けた事業モデルを確立いたします。

##### 投資銀行事業と公共コンサルティング事業との連携強化

投資銀行事業では、地域との連携により見出されたインフラ、電力、エネルギー、事業承継などの地域プロジェクトに対し、地域金融機関と協働して組成したファンド基金から資金を供給して、持続的な成長に寄与します。また、資金供給の効率化を図るため、ST（セキュリティ・トークン）を活用した新たな募集形態についても積極的に検討いたします。

##### 既存事業の強化のための組織的な取り組みの推進

事業承継案件の探索や、トラックオペレーティングリースを活用したファンド商品及び不動産小口化商品等の販売向上のために、金融機関や税理士法人等へのネットワーク強化のために組織的な取り組みを進めます。

##### 人材戦略の推進

人事制度の高度化と報酬の競争力強化に向け、2025年4月に等級制度・報酬制度の見直しを実施しました。今後はこの運用をモニタリングして、必要な改善を実施いたします。これにより社員が長期的に能力を発揮できる環境を整備し、優れた人材の採用、育成、維持を通じて組織の競争力をさらに高めます。

## (3) 経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等

当社は、株主価値の最大化のため資本を効率的に活用することを重視し、効率性を計る尺度として、自己資本利益率（ROE）を重要な経営指標として位置づけ、20%超のROEを安定的に達成できるよう、収益力の強化を中心とする施策を推進しています。

2025年9月期のROEは20.8%となりましたが、この資本収益性を安定的に維持できるよう、収益力の強化を中心に、以下の施策を推進してまいります。

<p>収益力の維持と 安定成長</p>	<p><b>プライベートエクイティ投資などによる高収益体制の維持と、安定成長</b></p> <p><u>事業承継</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・案件獲得に向け、金融機関等に向けた営業を強化。</li> <li>・人員の強化・育成を継続。</li> <li>・M&amp;Aによる資産承継案件の獲得に向け、証券会社等との連携を強化。</li> </ul> <p><u>航空ビジネス（リース事業）</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・セールアンドリースバックの対象資産であるヘリコプターは、緊急医療や災害救助等の用途での需要が拡大。良好な環境を背景に、新規案件組成の拡大によるリース収益の増加を計画。</li> </ul> <p><u>トラックオペレーティングリース</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・中古商用大型車両等のセールアンドリースバック需要が拡大。</li> <li>・複数の車両管理事業者との連携を強化し、ファンド向け車両等のパイプラインを安定的に確保。</li> <li>・投資家紹介ルートの拡大により出資金販売を加速し、収益拡大。</li> </ul> <p>その他、安定成長に資する事業の開拓も更に進める。</p> <p><b>優れた人材の採用、育成、維持を推進し、人的資本を強化</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・2025年4月に等級制度・報酬制度を見直して、給与水準・新卒初任給を引き上げ。当該制度について必要な改善を実施し、社員が能力を発揮できる環境を整備。新規採用や既存社員の流出防止を通じて、組織の競争力をさらに高める。</li> <li>・取締役や執行役員等に対する譲渡制限付株式の付与を2025年1月から開始。従業員向けストック・オプション付与も継続。株式インセンティブを通じて、企業価値向上に向けた役員・従業員の意欲を醸成。</li> </ul>
<p>資産効率性の 改善</p>	<p><b>定期的に投資ポートフォリオのレビューを行い、資本を配分</b></p> <p><b>メツァビレッジ（MV）は、価値向上後に証券化</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・MVを更に付加価値の高い施設とするため、宿泊施設や温浴施設の設置の検討を進める。</li> <li>・再開発を通じて更に魅力を高めた上で、セキュリティトークンを活用した証券化の検討を進める。</li> </ul>
<p>デットの活用と 資本構成の最適化</p>	<p><b>デット調達拡大</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・自己資本比率40.3%の健全な財務基盤を活かし、投資銀行事業の成長に資する有利子負債の活用を更に推進。</li> <li>・一方で、ムーミンバレーパーク関連の子会社連結による有利子負債が57億円（2025年9月末現在）あるため、バランスシート改善の検討を進める。</li> </ul> <p><b>資本構成の最適化</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・将来の投資機会、保有現金水準、ROE目標（20%超）も踏まえ、配当・自社株買いを実施。資本構成を調整。</li> <li>・2026年9月期の期末配当は、2円増配となる1株当たり5円を計画。</li> </ul>

## 2 【サステナビリティに関する考え方及び取組】

当社グループのサステナビリティに関する考え方および取組みは、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当社グループが判断したものであります。

当社では、コーポレートガバナンス・ガイドラインにおいて「ステークホルダーの期待や要請を踏まえて社会的責任を果たすため、投資銀行事業の領域を中心に、地球環境や社会が抱える様々な課題を解決し、持続可能な成長と社会的問題の解決に貢献する。」というサステナビリティ基本方針を定めています。この方針のもと、当社グループは気候変動問題をはじめとした地球環境の危機や格差問題などの様々な社会的課題に対し、事業への投資やストラクチャー（仕組み）の組成等による金融ソリューションの提供を通じて課題解決を図ることで、持続可能な社会の実現と、当社グループの持続的な成長の両立を目指し、SDGsへの貢献も踏まえ事業を推進しております。

### (1) サステナビリティに関するガバナンス及びリスク管理

当社では、取締役会がサステナビリティ基本方針を定めるとともに、サステナビリティに関する重要課題を審議・決定するための最高意思決定機関となっています。取締役会は、各部門やリスクマネジメント・コンプライアンス委員会、グループ会社における会議体等で検討し抽出されたサステナビリティのリスク及び機会について審議し、対応方針を決定して、各部門、グループ会社がその具体的な対応方法を検討し、実行します。取締役会は、その進捗状況の報告を受け、実効的な監督を行っております。

取締役会を含む当社のガバナンス及びリスク管理の詳細は、「第4 提出会社の状況 4 コーポレート・ガバナンスの状況等」に記載のとおりであります。

### (2) 戦略

当社グループにおける最も重要なサステナビリティ課題は、人的資本の拡大です。優秀な人材の採用、人材の能力やスキルの向上、仕事への向き合い方の改善などを通じてその価値を最大化し、様々な社会的課題の解決に貢献することにより、持続可能な社会の実現と、当社グループの持続的な成長を果たしてまいります。

なお、当社グループは、様々な業種、業態の企業で構成されており海外企業もあります。このため人材戦略等は、全ての連結会社で同様の取り組みを実施しているわけではないことから、以下の「人材戦略及び社内環境整備に関する方針と取組」と「(3)指標及び目標」は、投資銀行事業とエンタテインメント・サービス事業における、主要な会社について記載いたします。

#### 人材戦略及び社内環境整備に関する方針と取組

投資銀行事業（対象会社：当社、フィンテックアセットマネジメント㈱）

当社グループの中核的な事業である投資銀行事業において顧客のニーズに応えるためには、金融、会計、法律、税務、不動産を中心とした高度な専門知識を持つ人材の知識及び経験を有機的に結びつけることが必要です。当社グループの強みは多様な役職員の知識及び能力を結び付けることにより、商品や仕組みを生み出すノウハウを有することに加え、それらを活かしてイノベーションを起こすべく様々なチャレンジができる企業風土があることです。今後の持続的な成長のためには、専門知識を有した人材の確保及び育成並びにコミュニケーション、エンゲージメントの向上が重要な課題であると認識しております。

#### ・確保

当社グループは、国籍・性別等を問わず高度な知識及び技能並びに経験を有する人材の採用を積極的に行っております。報酬水準は金融業界における競争力のある報酬体系を維持すべくモニタリングし見直しております。当連結会計年度においては、金融業界で人材流動化が進み獲得競争が激化する中で事業拡大を進めるために、当社は2025年4月より正社員（当社から投資銀行事業の子会社への出向者を含む）の給与を平均30%程度引き上げ、新卒初任給を月額26.5万円から35万円（それぞれ固定残業30時間分を含む。）に引き上げました。また、育児休暇の取得推奨、カフェテリアスペースの充実、DX推進等や、会社負担による人間ドックの受診を促進する（40歳以上）など、健康で働きやすい環境の整備を目指しております。

株式報酬を用いた人材戦略として、当社は従業員並びに一部の子会社の取締役及び従業員向けのストックオプション制度を導入しております。また当連結会計年度から、取締役（監査等委員である取締役及び社外取締役を除く。）を対象とする譲渡制限付株式報酬制度の導入にあわせて、中核人材である当社の執行役員及び従業員並びに当社子会社の取締役に対して譲渡制限付株式を付与することとしました。これらの株式報酬は、企業価値の持続的な向上を図るインセンティブや離職を防ぐリテンション効果を期待しています。

## ・育成

当社グループの業務に要する専門知識習得のための補助金制度、報奨金制度などを整備し従業員の知識及び技能習得を後押しできる環境づくりを目指しています。2024年3月には自己啓発支援制度を改定し、推奨する資格並びに検定試験及び自己研鑽の教育費用を拡充しております。

また、各部門の目標に合わせた個人目標を上期・下期にそれぞれ設定する目標管理制度を導入し、各従業員の実績に基づいた人事評価を行いつつ、各職階に求める行動特性を明示し各従業員の能力や適性に基づいた評価を行うことで、個人の自主的な目標設定と、当該目標達成に向けた研鑽を促し当社グループの求める能力や立ち振る舞いを身に付けられるよう取り組んでおります。

なお、投資銀行事業は多岐に渡る事業領域で構成されており、ファイナンス、M&A、再生可能エネルギー、不動産など、各分野において専門的な知識が求められます。このため、各部門の業務特性に応じて、外部講師やオンラインによる研修を実施し、従業員の専門知識の習得と人材育成に取り組んでいます。

## ・コミュニケーションとエンゲージメントの向上

当社グループでは、所属している企業を問わず横断的に、営業・管理等の機能に応じた会議を週次もしくは月次で行うことで、グループ全体にもたらされるビジネスチャンスやリスクに対する対応方針を検討する場を設けています。また、特徴のある案件がクローズした際には、案件説明会を実施しており、グループ内のノウハウや動きを共有しています。これらにより様々な知識及び経験並びにバックグラウンドを持つ人材の見解を吸い上げ検討し、企業としての意思決定を行うとともに、従業員が多角的な視野を身に付けることを促します。そして従業員間のコミュニケーションが図られ、従業員と会社とのつながりと、仕事に対する活力と熱意（エンゲージメント）が醸成されるよう取り組んでおります。

## エンタテインメント・サービス事業（対象会社：㈱ムーミン物語）

㈱ムーミン物語は、ムーミンバレーパークの人材採用と育成を重要課題とし、研修プログラムの充実などを通じてホスピタリティを追求していくほか、スタッフが働くことを通して自らの成長を実感し、安心して楽しく働き続けることができるよう、人事・労務制度見直し、システム改修などを実施し、組織の生産性を高めております。

このような中で、与えられた役割を性差問わず従業員が最大限に発揮し長期にわたり組織に貢献できる仕組みをつくることを基本方針として、以下の施策を推進しています。

- (A) 女性従業員の積極的な採用（積極的な管理職登用）
- (B) 定着に向けた仕組みづくり（業務の効率化を図り積極的な休暇の取得）
- (C) 従業員のキャリア形成（教育体制の見直し、研修スタイルの確立）

## (3) 指標及び目標

## 投資銀行事業（対象会社：当社、フィンテックアセットマネジメント㈱）

当社及びフィンテックアセットマネジメント㈱は、事業承継案件への投資などにより急速に業績を伸ばし、連結業績を牽引しています。各業務が拡大基調となる中で、質の高い人材の確保が急務であったため2023年9月期に「(2)戦略」に記載の人事評価に基づく報酬制度を見直して、スキルや貢献意欲、収益貢献度などをこれまで以上に報酬に反映できるようにしました。昇格についても能力により早期に次のグレードで活躍できる制度とするなど、人事評価・報酬制度などを優先的に整備しました。そして2025年4月には正社員の給与、及び新卒初任給を引き上げ、人材への投資を加速しました。

これを土台として、人材の多様性の確保を含む人材育成と、コミュニケーション、エンゲージメントの向上のために社内環境整備を進めておりますが、事業領域の拡大と従業員数の増加が続く中、進捗をモニタリングするための適切な指標及び目標の設定は更なる検討が必要と考えており、引き続き今後の課題として検討して参ります。

## エンタテインメント・サービス事業（対象会社：㈱ムーミン物語）

（計画期間 2022年1月24日 - 2027年1月23日）

指標	目標	実績
女性管理職比率	40%以上（注）	45.2%（2021年12月末） 50.0%（2023年3月末） 42.9%（2024年3月末） 46.9%（2025年3月末）
年次有給休暇取得率	年次有給休暇の取得を推進	83.2%（2021年3月期） 74.9%（2023年3月期） 83.1%（2024年3月期） 81.8%（2025年3月期）
平均勤続年数		男性 2.5年（2021年12月末） 2.3年（2023年3月末） 2.3年（2024年3月末） 2.4年（2025年3月末） 女性 2.2年（2021年12月末） 2.2年（2023年3月末） 2.3年（2024年3月末） 2.7年（2025年3月末）
女性比率		79.4%（2021年12月末） 81.0%（2023年3月末） 80.0%（2024年3月末） 78.9%（2025年3月末）

（注）㈱ムーミン物語の2024年3月期において目標を変更しました。

### 3 【事業等のリスク】

有価証券報告書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、経営者が連結会社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を与える可能性があると認識している主要なリスクは、以下のとおりであります。

なお、当社グループでは、事業等のリスクを、将来の経営成績に与える影響の程度や発生 of 蓋然性等に応じて、「特に重要なリスク」「重要なリスク」に分類しております。また、文中における将来に関する事項は、別段の表示がない限り、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) 投資銀行事業（メツツア関連を除く）

##### （特に重要なリスク）

##### 投融資（プリンシパルインベストメント）

当社グループでは、当社グループ自身が資金供給者として企業や不動産等に投融資（ファンドを介した投融資を含む）を行うプリンシパルインベストメントを行っており、当連結会計年度末の営業投資有価証券は830百万円、営業貸付金は569百万円、営業貸付金に係る貸倒引当金は80百万円となっております。企業への投融資においては、投融資の対象企業やファンドの投資先企業の多くは未上場であり、収益基盤や財務基盤が不安定で経営資源も制約されています。このような企業の株式等への投資については、上場企業の株式に比較して流動性が著しく低く、当社グループの希望する価格・タイミングで売却できる保証はありません。このため、投資によるキャピタルゲインが得られるかどうかについての確約はなく、キャピタルロスが発生するリスクや長期間売却できないリスク、撤退時における追加の資金負担といったリスクがあります。融資についても、回収できる確約はなく貸倒れとなるリスクがあります。このように投融資については、期待通りの収益が得られない場合や投融資資金が毀損する可能性があります。さらに、取引に内在する固有のリスクや担保対象資産の固有のリスク次第では、業界の景気動向が一般的に良好な場合であっても、損失を生む可能性があります。以上のような投融資活動に伴い、当該投融資先が連結対象に加わった場合、マイナスの影響が発生する場合もあり、当社グループの業績や財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

不動産等への投融資に関しても、流動性やキャピタルロス、評価損、貸倒れといったリスクがあります。なお当社はメツツアビレッジを販売用不動産として保有しておりますが、これに係るリスクについては、「(2) メツツア関連 メツツアビレッジ（販売用不動産）の評価減」をご覧ください。

当社グループでは、これらのリスクを管理するため、投融資案件に関しては、担当部門で投融資先の事業内容、信用状況、担保・保証等の状況、成長性及び採算性などを検討して起案後、社内規程に従い審査部門や取締役会等により慎重に審議、決裁した上で実行することとなっております。投資実行後には、投資先の課題の解決や営業上の支援、財務再構築などを行い、価値の最大化につながるモニタリングを行っております。

##### （重要なリスク）

##### ファイナンスアレンジメント業務

当社グループの投資銀行事業におけるファイナンスアレンジメント業務は、顧客企業の資金調達等や当社がプリンシパルインベストメントを行うために仕組み作りを行います。これは顧客の特定の資産証券化ニーズや資金需要、事業ニーズ、事業承継等に対応するものであり、必ずしも同じ顧客から繰り返し案件を獲得できるとは限りません。このため同業務では、事業体質として絶え間ない営業活動による案件の獲得が必要となります。このため、当社グループは、取引先の会計士や金融機関などのネットワークを拡大することにより案件獲得機会を増やし、事業承継などの顧客ニーズを的確にとらえた、最適なサービスや金融商品を提供していくように努めております。また、同時に投資運用業務などの安定収益源の拡大や収益の多様化を推進して参ります。

##### 投資運用業務及びファンド運営

当社グループの行う投資運用業務においては、景気悪化による不動産や企業等への投資意欲の減退、取引の減少などによる案件の減少により、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

当社グループの行うファンド運営においては、当社グループは無限責任組合員又は営業者として、ファンドを管理運営しております。ファンドの運用成績が芳しくない場合、又は出資者対応が適切に行えなかった場合には、当社グループが運営するファンドに対する社会的信用及び投資家からの信頼の低下を招き、新規ファンドの設立及び募集が困難になる恐れがあります。また、上記「投融資（プリンシパルインベストメント）」と同様

に、投資対象が不動産や未上場株式の場合、取引参加者の意向により取引条件が大きく変動し、当社グループの希望する価額・タイミングで売却できる保証はありません。その結果、ファンドから受領する業務受託報酬について当社グループが期待する水準から増加又は減少する可能性があります。また、無限責任組員又は営業者として、その出資額を超える損失を負担する可能性や、善管注意義務違反、利益相反等を理由とする訴訟を受けることで、業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

#### 不動産投資運用業務及びファンド運営による連結範囲の変更について

当社グループが行う不動産投資運用業務及びファンド運営に係る特別目的会社等については、特別目的会社等への支配力や影響力により、個別に連結、非連結を判断しております。今後、新たな会計基準の設定や、実務指針等の公表により、特別目的会社等に関する連結範囲の決定について、当社グループが採用している方針と大きく異なる会計慣行が確立された場合には、当社グループの連結範囲決定方針においても大きな変更が生じ、当社グループの業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

#### 役員派遣について

当社グループは投資先企業の価値向上のため、役職員を投資先企業の役員として派遣することがあります。その役職員個人に対し役員損害賠償請求等があった場合、当社グループがその個人に生じた経済的損失の全部又は一部を負担する可能性があるほか、当社グループに使用者責任が発生する可能性があります。

#### 為替変動リスク

SGI-Group B.V.をはじめとする海外グループ会社や一部国内子会社の売上高、費用、資産・負債等は、当社の連結財務諸表作成のために円換算されることから、為替相場の変動による影響を受けることになります。

また、当社グループのプリンシパルインベストメントにおける海外企業やファンドに対する投融資やリースでは、現地通貨建てで行われることがあります。従いまして、円高は回収時の邦貨での回収額を減少させることになります。逆に円安は取得時の邦貨での取得価額を増加させることになります。また、当社グループの資金は外貨建てで運用する場合もあり、この場合円高は為替差損を発生させることになります。これらの為替変動リスクは当社グループの財政状態や業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### カントリーリスク

当社グループのプリンシパルインベストメントにおける海外企業やファンドに対する投資では、投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または資本取引等に関する規制の変更や新たな規制が設けられた場合には、投資によるキャピタルゲインが大幅に変動することがあります。新興国では、一般的に先進諸国の企業投資に比べ、市場規模が小さく流動性も低いことなどから、前述したリスクが大きくなる傾向があります。その結果、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

また当社は、現在オランダのSGI-Group B.V.を持株会社とする海外子会社が6社あり、aviner(株)は海外で航空資産のリース事業を行っていますが、所在地の法令、制度・規制、社会情勢等をはじめとしたカントリーリスクが顕在化し、円滑な事業推進を行うことが困難になった場合、当社グループの業績及び事業展開に影響を与える可能性があります。

当社グループでは、投資やリースを決定する際にリスク分析及びモニタリングによりリスクの軽減を図っておりますが、カントリーリスクを完全に回避できるものではなく、リスクが顕在化した場合には、当社グループの業績に影響を受ける可能性があります。

## (2) メツァ関連

### (特に重要なリスク)

#### メツァビレッジ（販売用不動産）の評価減

メツァビレッジは2018年10月に竣工し、同年11月より営業を開始しておりますが、当社はメツァビレッジについて開発、バリュアップ後に売却する方針であるため販売用不動産としております。販売用不動産の評価については、期末における正味売却価額が帳簿価額を下回る場合には、帳簿価額を正味売却価額まで減額し、当該減少額を評価損として計上します。2024年9月期に不動産鑑定士による鑑定評価額を正味売却価額として、販売用不動産評価損55百万円を計上したほか、2025年9月期にハイパーミュージアム飯能の開設にあたり一部施設の改装に伴う除去損200百万円を計上した結果、2025年9月30日現在において、メツァビレッジにおける販売用不動産は4,081百万円となっておりますが、今後、正味売却価額が下落する場合は、評価損を計上する可能性があ



ります。

#### 固定資産の減損

当社グループが、ムーミンバレーパークにおいて保有する固定資産（有形固定資産、無形固定資産）について、減損の兆候が認められ、かつ、割引前将来キャッシュ・フローの総額が固定資産の帳簿価額を下回った場合には、減損損失が認識され、固定資産の価値を減少させることがあります。

2025年9月30日現在において、ムーミンバレーパークにおける固定資産は4,420百万円となっておりますが、コロナ禍からの回復の遅れによりムーミンバレーパークは経営環境が著しく悪化したため減損の兆候はあるものの、一定の来園者数などを前提とした割引前将来キャッシュ・フローの総額が固定資産の帳簿価額を下回らないため、当連結会計年度にはムーミンバレーパークにおける固定資産の減損損失を認識しておりません。しかしながら、今後当社グループが想定した来園者数の水準を下回るなどの状況が長期間続く場合、固定資産の減損損失を計上する可能性があります。

#### 有利子負債

ムーミンバレーパークの開発において、飯能地域資源利活用合同会社は金融機関から56億円を借り入れし、㈱ムーミン物語はセール・アンド・リースバックにより9億円を調達しております（当該リース債務は2024年9月期までに完済）。このように長期かつ固定金利での借入等を主とすることにより、短期的な金利上昇リスクへの対応を図っております。また㈱ムーミン物語は、上記のほか運転資金の確保を目的として金融機関から資金を借り入れております。

このような中、新型コロナウイルス感染症の感染拡大によりメッツァの臨時休園とその後の入園者減少があり、メッツァの運営による収入は大きく減少しました。このため当社グループは、費用削減による収支均衡策を推進し、㈱ムーミン物語は政府系金融機関の制度融資により3億円の長期借入金を調達するとともに、飯能地域資源利活用合同会社（SPC）及び㈱ムーミン物語は金融機関の借入金の返済猶予の承諾を得ておりましたが、2023年9月期に金融機関借入の返済に向け、㈱ムーミン物語は金融機関との間で、同社がSPCに支払う不動産賃借料の見直しに合意し、当該賃借料を原資とするSPC借入金返済及び㈱ムーミン物語の借入金返済を2023年9月末から開始しました。これらの借入金は2024年3月に返済期限を迎えたため、金融機関と協議の上、返済期限を複数回延長しており、本有価証券報告書提出日現在の返済期限は2026年6月末日となっておりますが、今後の借り換えの諸条件によっては当社グループの業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

## (重要なリスク)

## ライセンス契約

㈱ムーミン物語は、ムーミンの権利者であるMoomin Characters Oy Ltdの独占代理店であるR&B Licensing ABと日本国内におけるムーミンテーマパーク運営に関する独占的なライセンス契約を締結しております。当該契約の概要については、「５ 重要な契約等」のとおりであります。当該契約が更新されない場合、又は契約が解除された場合、ムーミンバレーパーク運営の継続が困難となり、当社グループの業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。なお、㈱ムーミン物語は、Moomin Characters Oy Ltd及びR&B Licensing ABから一部出資を受け、また取締役の派遣を受けて密接なコミュニケーションを取りながら、ムーミンバレーパークの運営を推進しております。

## 事故や製商品の不具合等のリスク

メッツァのアトラクション、商品、飲食などに万一の事故（アトラクション事故、欠陥商品販売、異物混入など）があり、来園者に重大な危害が加わる事態が発生した場合には、安全を最優先する当社グループへの信頼の低下、ブランドの毀損及び訴訟などの多額の費用負担などにより、当社グループの業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。メッツァビレッジにおいてはテナントの事故等によっても当社グループの業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

## 天候に係るリスク

テーマパークは、天気や気温などにより来園者数が変動しやすい事業です。メッツァは、自然を利用した屋外型の施設も多くあるため天気や気温によって来園者数に影響を受けやすく、悪天候や猛暑等が長期に及ぶ場合や来園者数が多い週末などに集中する場合は、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

## ブランド低下のリスク

## ・ハード面（施設・サービスなど）のクオリティ

メッツァは、魅力を高めるべくハード面のクオリティ向上に努めて参りますが、不測の事態により適切なタイミングでの投資などができず、クオリティが低下した場合、来園者数の減少などにより、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。なお当連結会計年度において、ムーミンバレーパークでは、2023年7月の㈱ライツ・アンド・ブランドズ株式売却資金によって、コンテンツ増強を進めて、新エリア「入り江のテラス」の開設をはじめとする設備投資を実施しました。

## ・ソフト面（スタッフのホスピタリティなど）のクオリティ

メッツァは、多くのスタッフによって支えられます。また、スタッフのホスピタリティによって、来園者に高い満足を提供することが可能となります。スタッフへの教育のみに留まらず、スタッフが働き甲斐のある職場環境を整備して参りますが、不測の事態によりスタッフの人員不足などが生じ、クオリティが低下した場合、来園者数の減少などにより、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

## (3) グループ全体

## (特に重要なリスク)

## 人材の確保、育成

当社グループの投資銀行事業においては、投資や不動産に関する高度な知識や経験を有する優秀な人材の確保・育成が不可欠であり、公共コンサルティング事業では地方公会計や行政計画などの知見がある人材の確保・育成が必要です。また、メッツァ運営における企画や接客等においても、質の高い人材を確保することが重要であります。

現在在職している人材が一度に流出するような場合や、当社グループの求める人材が十分に確保できなかった場合、人材を育成していく体制が十分に整備できない場合には、事業に影響を及ぼす可能性があります。

当社グループは、事業規模の拡大に伴い、優秀な人材の採用を実施し、各種教育体制の充実や人事評価・報酬制度の見直し、幹部社員に対する譲渡制限付株式の付与などモチベーションを向上させる施策を実施・拡充し育成に努力するとともに、労働環境の改善を継続して人材の定着を図っていく方針です。

## (重要なリスク)

## 法的規制、コンプライアンス、免許・許認可等

当社グループが行う投資銀行事業において、各種法的規制や自主規制を受けている又は受ける可能性があります。

す。主な法的規制としては、金融商品取引法、貸金業法、不動産特定共同事業法、建築基準法、都市計画法、国土利用計画法、住宅品質確保促進法、廃掃法(廃棄物の処理及び清掃に関する法律)、宅地建物取引業法等があり、自主規制としては、日本投資顧問業協会、第二種金融商品取引業協会、日本貸金業協会等の規則等があり、グループ会社や投資先が海外の企業等である場合はそれぞれの国又は地域での法令及び規制を遵守する必要があります。

また当社グループはエンタテインメント・サービス事業において、メッツァを運営しておりますが、これに係る主な法的規制としては、消防法、建築基準法、食品衛生法、個人情報保護法等があります。

今後の法規制の制定・改廃や当局の法令解釈の変更等が、当社グループの事業の範囲、業務遂行に必要なコストや事業に関するリスクに変更を生じさせ、業績及び事業の継続に影響を及ぼす可能性があります。また、法令又は法令解釈の変更などにより、諸法令で要求される許認可等を新規に取得する、または法令等を遵守する態勢を構築する際には、追加の人材の確保、その他のコンプライアンス関連のコストが必要になることが予想されます。さらに、法令や諸規則に抵触した場合は、各種許認可の登録取消や業務停止命令を受ける可能性があるばかりでなく、重大な虚偽又は誤認表示に対する責任、アドバイスが不正確であったことに伴う責任が発生することと考えられます。エンタテインメント・サービス事業においては、運営する施設の評判に悪影響を与え、来園者数の減少などの当社グループの事業に重大な影響を及ぼす可能性があります。実際に当社グループに過失がなかった場合にも、これらのクレームが寄せられることにより、多額の訴訟費用、損害賠償責任を負担するリスク、風評リスクが発生する可能性があります、当社グループの業績に重大な影響を与える可能性があります。

このリスクへの対応策として、当社及び当社子会社は、役員、従業員が遵守すべきコンプライアンスに関する規範として「FGIグループ コンプライアンス規範」を定め、コンプライアンスの確立に努めております。また、グループ各社の属性に応じて、規程を整備するとともにコンプライアンスに関する継続的な啓蒙活動や研修等により法令遵守の徹底を図っております。金融商品取引法や貸金業法等により許認可を受けている当社及び当社子会社では、業務の遵法状況態勢及び対策の検討・策定などコンプライアンスに係る課題を審議する委員会をそれぞれ有し、運営しております。投融資や業務受託等に当たっては、グループ各社のコンプライアンス担当部門又は委員会が案件毎に審査・審議を行う態勢を整備、運用しております。

#### 自然災害、テロ、伝染病の発生等

台風、洪水、地震等の自然災害発生時には、当社グループが保有又は運用するファンドの投資対象となっている施設が被害を受け、また交通機関及びライフライン(電気・ガス・水道)への影響が想定され、収入の減少又は消失、施設の価値の毀損等が発生する可能性があります。またテロ事件や伝染病の蔓延等が発生した場合は、レジャーに対する消費マインドの冷え込みなどが想定されることから、メッツァの来園者数の減少などに影響がある可能性があります。

当該リスクへの対応策として、グループ主要各社においてBCP(事業継続計画)を策定し、被災時でも重要な事業を継続または早期復旧できるよう準備を行っております。

#### 業績の変動

当社グループの投資銀行事業のうち、不動産・企業への投資の回収等は、案件1件当たりの収益費用が大きくなります。また取引時期は取引参加者の意向も反映されるため、当社グループが希望する時期での取引が必ずしも可能ではありません。このため、収益費用の計上時期が偏り、業績が大きく変動する可能性があります。

また、エンタテインメント・サービス事業のメッツァにおいては、冬季に来園者数が低水準に留まる傾向があり、売上が影響を受ける可能性があります。

#### 連結除外

投資先企業で連結の範囲に含まれている子会社について、持分の売却等により、連結の範囲から除外される可能性があります。

なお、2017年7月に当社から飯能地域資源利活用合同会社にムーミンバレーパークの不動産を譲渡(譲渡額2,000百万円、簿価443百万円)した件について、当社の子会社に該当する特別目的会社を譲受人として譲渡が行われているため、当該取引を金融取引としており、未実現の利益があります。今後株ムーミン物語が連結除外される場合には、当該不動産譲渡については売却処理される可能性があります。

#### 当社グループのコンピュータ・システムについて

当社グループのコンピュータ・システムは、業務上不可欠なインフラとなっております。現状、業務上及びセ

セキュリティ上必要とされる水準を備えていると考えておりますが、ハードウェア、ソフトウェアの不具合や人為的ミス、天災、停電、コンピュータウイルス、外部からのハッキング、テロ等によりコンピュータ・システムに障害が発生する可能性があります。システム障害により生じた影響度合によっては、当社グループの事業活動及び業績に重大な影響を及ぼす可能性があります。

当社グループでは、システムセキュリティの強化のほか、eラーニングなどによる情報セキュリティに関する研修を継続的に実施して、役職員のセキュリティ意識向上を図っております。

#### 情報の管理について

当社グループが保有する取引先等の重要な情報並びに個人情報の管理について、情報管理規程、個人情報保護方針及び各種社内規程等の制定、役職員への周知徹底、情報システムのセキュリティ強化等、更なる情報管理体制の整備を進める方針ですが、今後、不測の事態により、これらの情報が漏洩した場合は、損害賠償請求や社会的信用の失墜等により、当社グループの事業活動及び業績、財政状態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) 経営成績の概要

当社グループは、事業承継問題を抱える企業へのプライベートエクイティ（以下「PE」）投資を推進しております。

当連結会計年度は、事業承継案件におけるPE投資の回収が順調に進捗したことや、トラックオペレーティングリースのファンド組成及び商品販売の増加が寄与し、売上高は14,432百万円（前連結会計年度比4.5%増）、売上総利益は8,869百万円（前連結会計年度比20.6%増）となりました。販売費及び一般管理費は、給与水準の引き上げや人員増強による人件費の増加、メツツアにおけるプロモーション強化に伴う広告宣伝費の増加などにより前連結会計年度比14.1%増の5,462百万円となりましたが、営業利益は売上総利益の増加により3,406百万円（前連結会計年度比32.5%増）、経常利益は3,242百万円（前連結会計年度比31.7%増）となりました。親会社株主に帰属する当期純利益は、特別損失に新規プロジェクトに関連する貸付金に係る貸倒損失485百万円を計上したことにより、2,121百万円（前連結会計年度比26.6%増）となりました。

（単位：百万円）

	2024年9月期 （前連結会計年度）	2025年9月期 （当連結会計年度）	増減額
売上高	13,807	14,432	624
投資銀行事業	11,344	11,595	250
公共コンサルティング事業	452	502	50
エンタテインメント・サービス事業	2,459	2,859	399
消去	448	523	74
売上総利益	7,355	8,869	1,513
投資銀行事業	6,696	7,915	1,218
公共コンサルティング事業	298	338	40
エンタテインメント・サービス事業	618	891	273
消去	257	276	19
営業利益 （セグメント利益又は損失（ ））	2,569	3,406	836
投資銀行事業	3,930	4,740	809
公共コンサルティング事業	18	38	19
エンタテインメント・サービス事業	244	29	273
消去又は全社費用	1,097	1,325	227
経常利益	2,461	3,242	781
税金等調整前当期純利益	2,426	2,768	341
親会社株主に帰属する当期純利益	1,675	2,121	446

セグメント別の業績は以下のとおりであり、売上高についてはセグメント間の内部売上高又は振替高を含めた売上高で表示しております。

##### 投資銀行事業

投資銀行事業では、事業承継案件が順調に推移し、大型案件の組成もあったことでPEファンドのアセットマネジメントなどによる業務受託やPE投資による収益が前連結会計年度比で増加しました。

その他の不動産・有価証券等のアセットマネジメントにおいては、海外投資家によるレジデンス投資の運用が減少したものの、事業承継案件におけるPE投資で取り扱う不動産の新規受託の増加や、ホテルなどの宿泊施設や物流施設に関する新規案件の運用開始が寄与し、預り資産残高は前連結会計年度末比5.5%増の1,617億円となり、ストック型収益の基盤が強化され、売上高が増加しました。

トラックオペレーティングリースでは、運送会社等において増車や財務改善のための中古商用大型車両等のリースバック需要が拡大する中、当社グループが組成するファンドの投資対象となる車両の確保が順調に進捗しました。またビジネスパートナーとの契約数も順調に増加して投資家層が拡大した結果、当連結会計年度の出資金販売額は5,010百万円（前連結会計年度比179.9%増）となり、アレンジメントやファンド管理等による売上高は前連結会計年度比で3倍超となりました。

メッツァビレッジでは、来園者数の増加に伴い、駐車料金やテナント賃料収入は堅調に推移しましたが、2025年3月の「ハイパーミュージアム飯能」の開設にあたり一部施設の改装に伴う除去損200百万円を売上原価に計上しました。

航空ビジネスでは、航空業界における航空機不足によるリース契約延長の増加により、リース返還時などに行われる機体検査の技術サービスの売上高は減少しました。しかしながら、リース事業では航空資産のセールアンドリースバックを5件新規実行し、リース契約付売却を2件行い、リース事業の売上高は増加しました。

なお当社は、2025年8月末に、子会社の特別目的会社であるソーラー2025春合同会社を通じて、事業譲渡によって東北・北海道10地点で太陽光発電所の開発プロジェクト（設備出力合計8.14MW）を取得するとともに、発電所の開発・運営ノウハウを有する人材を配置するなどの運営体制を整備しました。今後、電気需要者等と売電契約を締結し、2026年6月から順次商業運転開始する予定です。

以上の結果、投資銀行事業の売上高は11,595百万円（前連結会計年度比2.2%増）、売上総利益は利益率が高い事業承継案件のPE投資による売上高の増加により前年同期比18.2%増の7,915百万円となりました。販売費及び一般管理費は、メッツァのプロモーション活動や「ハイパーミュージアム飯能」開業費用により、広告宣伝費や支払手数料などが増加した結果、前連結会計年度比14.8%増加し3,174百万円となりましたが、売上総利益の増加がこれを吸収した結果、セグメント利益は4,740百万円（前連結会計年度比20.6%増）となりました。

#### 公共コンサルティング事業

公共コンサルティング事業では、地方公共団体等に財務書類作成支援や公共施設マネジメント・公共財関連の支援などのソリューションを提供しています。当社グループは、地方公共団体等におけるアウトソーシングニーズと当社グループの専門性により大規模自治体で一定のシェアを確保しており、財務書類作成支援の令和7年度（2025年4月～2026年3月）の受託団体数は、都道府県において9団体（前年度は9団体）、政令指定都市・特別区において14団体（前年度は13団体）となっております。公共施設マネジメント・公共財関連では、子育て支援、健康増進等のニーズの高まりを受け、行政計画策定・改訂支援の件数及び売上高が増加しています。これらを成長分野と位置付け、コンサルタントの人員を増強し、財務書類作成支援とともに同一の自治体に複数メニューを提供する施策を推進しました。

以上の結果、公共コンサルティング事業の売上高は502百万円（前連結会計年度比11.1%増）となりましたが、先行投資としての人員増強を行ったため、セグメント損益は38百万円の損失（前連結会計年度は18百万円の損失）となりました。

#### エンタテインメント・サービス事業

エンタテインメント・サービス事業では、2024年11月1日、ムーミンバレーパークの入園チケット料金について、こども料金（1デーパス）前売を2,000円から1,000円へ大幅に値下げするとともに、従来はおとな料金を適用していた中高生にもこども料金を適用しました。これらの料金改定のほか、世代別・地域別チケット割引施策やコンテンツの充実、イベントプロモーションが奏功して来園者数は増加基調で推移し、メッツァ（メッツァビレッジ及びムーミンバレーパーク）の来園者数は、前連結会計年度比4.4%増の68万人となりました。

以上の結果、エンタテインメント・サービス事業の売上高は2,859百万円（前連結会計年度比16.2%増）となりました。セグメント損益は売上高の増加に加え、仕入れの見直しなどによる原価低減やコスト削減が進んだことも寄与し、前連結会計年度より273百万円改善して29百万円のセグメント利益となり、黒字転換しました。

### (2) 財政状態の概要

財政状態の概要は、「(5) 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 財政状態の分析」において、分析・検討内容と一体的に記載しております。

### (3) 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」といいます。）は、6,442百万円（前連結会計年度末比767百万円増加）となりました。

#### 営業活動によるキャッシュ・フロー

営業活動による資金の減少は664百万円（前連結会計年度は4,055百万円の増加）となりました。これは主に、税金等調整前当期純利益により2,768百万円、減価償却費により481百万円、賃貸資産である航空資産売却に伴う

原価振替額により818百万円、営業投資有価証券の減少により676百万円増加したものの、売上債権の増加により584百万円、賃貸資産の取得による支出により3,660百万円、法人税等の支払により943百万円減少したことによるものであります。

#### 投資活動によるキャッシュ・フロー

投資活動による資金の減少は1,590百万円（前連結会計年度は547百万円の減少）となりました。これは主に、投資有価証券の取得による支出により508百万円、短期貸付金の増加により544百万円、固定資産の取得による支出により288百万円、関係会社株式の取得による支出により130百万円減少したことによるものであります。

#### 財務活動によるキャッシュ・フロー

財務活動による資金の増加は3,130百万円（前連結会計年度は790百万円の減少）となりました。これは主に、長期借入金の返済による支出により613百万円、自己株式の取得による支出により528百万円、配当金の支払いにより273百万円、非支配株主への配当金の支払いにより248百万円減少したものの、短期借入金の増加により2,633百万円、長期借入れによる収入により2,004百万円増加したことによるものであります。

#### (4) 生産、受注及び販売の状況

##### 生産実績

当連結会計年度における生産実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	内 訳	生産高(千円)	前期比(%)
投資銀行事業	不動産開発等	294,334	7.0

(注) 生産高は、販売用不動産及び仕掛販売用不動産の増減額に売上原価を加えた金額により表示しております。

##### 受注実績

当社グループは、投資銀行事業において住宅リフォーム会社である㈱ピーコンホームサービスにてリフォーム工事等の受注がありますが、重要性が低いため、記載を省略しております。

##### 販売実績

当連結会計年度における販売実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	販売高(千円)	前期比(%)
投資銀行事業	11,477,691	+2.7
公共コンサルティング事業	455,482	+6.2
エンタテインメント・サービス事業	2,499,657	+13.5
合計	14,432,830	+4.5

(注) 1 セグメント間取引については、相殺消去しております。

2 主な相手先の販売実績及び当該販売実績の総販売実績に対する割合は次のとおりであります。

なお、前連結会計年度の下記の相手先への販売実績は、総販売実績の100分の10未満のため、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	
	販売高(千円)	割合(%)	販売高(千円)	割合(%)
神宮前合同会社	-	-	2,302,128	16.0

3 エンタテインメント・サービス事業の販売実績が増加した主な要因は、ムーミンバレーパークの入園チケット料金改定やコンテンツの充実、イベントプロモーションが奏功して来園者数が増加したことにより、チケット、物販、飲食による売上高がそれぞれ増加したことによるものであります。

## (5) 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

当連結会計年度の経営者の視点による経営成績等の状況に関する分析・検討内容は、以下の通りであります。文中における将来に関する事項は、別段の表示がない限り、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。

## 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、わが国において一般に公正妥当と認められる会計基準に基づき作成されておりますが、その作成にあたっては、経営者の主観的な判断を伴う見積りが必要になる項目があります。経営者はその見積りが合理的であると判断していますが、市況の変化等により将来の結果が異なるものとなり、連結財務諸表に影響を与える可能性があります。

当社グループの重要な会計方針のうち、特に重要性の高い会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 ( 1 ) 連結財務諸表 注記事項 ( 重要な会計上の見積り ) 」に記載のとおりであります。

## 経営成績の分析

## 売上高、売上原価、売上総利益、販売費及び一般管理費並びに営業利益

当連結会計年度は、連結SPCによる不動産小口化商品の販売等によるアセット投資の売上が減少したものの、PE投資の回収、トラックオペレーティングリースのファンド組成のアレンジ、並びに航空資産のリース及び売却がそれぞれ増加したことにより、14,432百万円と前連結会計年度の13,807百万円より624百万円増加（4.5%増）しました。

売上原価は、航空資産のリース及び売却による売上原価が増加したものの、不動産開発案件の売却や連結子会社SPCによる不動産小口化商品の売却による売上原価が減少したことにより、前連結会計年度の6,452百万円より888百万円減少（13.8%減）、5,563百万円となりました。

売上総利益は8,869百万円となり、前連結会計年度の7,355百万円より1,513百万円増加（20.6%増）しました。

販売費及び一般管理費は、給与水準の引き上げや人員増強による人件費の増加、メツアにおけるプロモーション強化に伴う広告宣伝費の増加などにより、5,462百万円となり、前連結会計年度の4,785百万円より677百万円増加（14.1%増）しました。

営業利益は3,406百万円となり、前連結会計年度の2,569百万円と比べて836百万円増加（32.5%増）しました。



(注) セグメント別内訳は、他のセグメントとの取引を消去しない数値を使用。

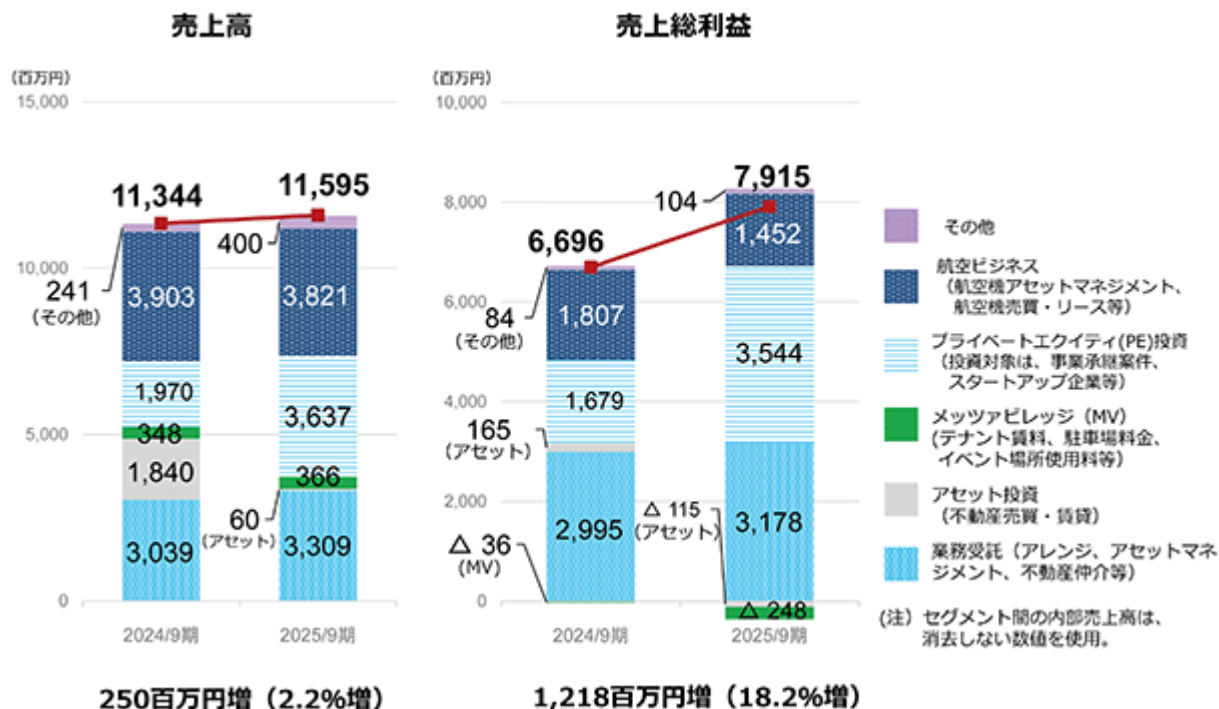
■ 投資銀行事業 ■ 公共コンサルティング事業 ■ エンタテインメント・サービス事業 ■ 全社費用または取引消去



投資銀行事業及びエンタテインメント・サービス事業の分析は以下のとおりとなります。なお、上記のグラフ及び下記のセグメント別の数値は、いずれもセグメント間の取引を相殺消去しない数値を使用しております。

#### (投資銀行事業)

投資銀行事業の業務別の売上高、及び売上総利益は、以下の通りです。



#### <業務受託>

事業承継案件が好調を維持し、トラックオペレーティングリースのアレンジやファンド管理等による売上高が前連結会計年度比で3倍超となったことで、業務受託による売上高は前連結会計年度比8.9%増の3,309百万円、売上総利益は前連結会計年度比6.1%増の3,178百万円となりました。

#### <PE投資>

事業承継案件へ投資するPEファンドの投資回収が順調に進み、PE投資による売上高は前連結会計年度比84.5%増の3,637百万円、売上総利益は前連結会計年度比111.0%増の3,544百万円となりました。

#### <アセット投資>

連結子会社の特別目的会社が2022年に組成した不動産小口化商品(2号案件)が第1四半期に完売したことや、第3四半期から販売を開始した3号案件は、組成した特別目的会社が非連結でファンド決算は2026年9月期第1四半期に取り込む予定であることや、前連結会計年度の不動産開発案件の反動もあり、アセット投資の売上高は前連結会計年度比96.7%減の60百万円、売上総損失は115百万円(前連結会計年度は165百万円の利益)となりました。

#### <メツァビレッジ>

駐車料収入やテナント賃料収入は堅調に推移しましたが、ハイパーミュージアム飯能開設に伴う既存施設の除去損200百万円を計上した結果、メツァビレッジの売上高は前連結会計年度比5.0%増の366百万円、売上総損失は248百万円(前連結会計年度は36百万円の損失)となりました。

#### <航空ビジネス>

航空業界ではコロナ禍で減少した旅客需要が回復する中、航空機メーカーの品質問題などもあり新造機の供給が不足しています。これが世界的な航空機不足を引き起こし航空会社はリース契約を延長して機体を確保しているため、リース返還時などに行われる当社グループの機体検査の技術サービス売上が減少しました。

一方で、2024年2月から開始したリース事業では、当連結会計年度に航空資産のセールアンドリースバックを5件新規実行し、またリース契約付売却を2件行ない、事業を拡大させました。

しかしながら、技術サービスの減少の影響が大きく、航空ビジネスの売上高は前連結会計年度比2.1%減の3,821百万円、売上総利益は前連結会計年度比19.7%減の1,452百万円となりました。

以上の結果、投資銀行事業の売上高は前連結会計年度比2.2%増の11,595百万円となりました。売上原価は、アセット投資の売上高の減少とともに減少し、前連結会計年度比20.8%減の3,679百万円、売上総利益は前連結会計年度比18.2%増の7,915百万円となりました。販売費及び一般管理費は、人員増強や人事評価・報酬制度の改定による人件費の増加や事業拡大に伴う支払手数料の増加、メッツァ関連の広告宣伝費の増加によって前連結会計年度比14.8%増の3,174百万円となりましたが、セグメント利益は4,740百万円（前連結会計年度比20.6%増）となりました。

#### （エンタテインメント・サービス事業）

エンタテインメント・サービス事業では、こども料金の値下げを中心にした入園チケット料金改定、コンテンツの充実、イベントプロモーションが奏功してメッツァ（メッツァビレッジ及びムーミンバレーパーク）の来園者数は、前連結会計年度比4.4%増の68万人となりました。顧客単価は、こども料金の入園チケットの値下げや来園プロモーション施策により、チケット単価、物販単価とも微減しましたが、飲食単価の上昇により、トータルでは増加しました。

以上の結果、エンタテインメント・サービス事業の売上高は前連結会計年度比16.2%増の2,859百万円となりました。売上原価はこれまで推進してきた物販・飲食などの仕入れ先や業務委託先などの見直しなどにより、原価率が改善し、売上総利益は前連結会計年度比44.2%増の891百万円となりました。セグメント損益は前連結会計年度に比べ273百万円改善し29百万円となり、黒字転換しました。

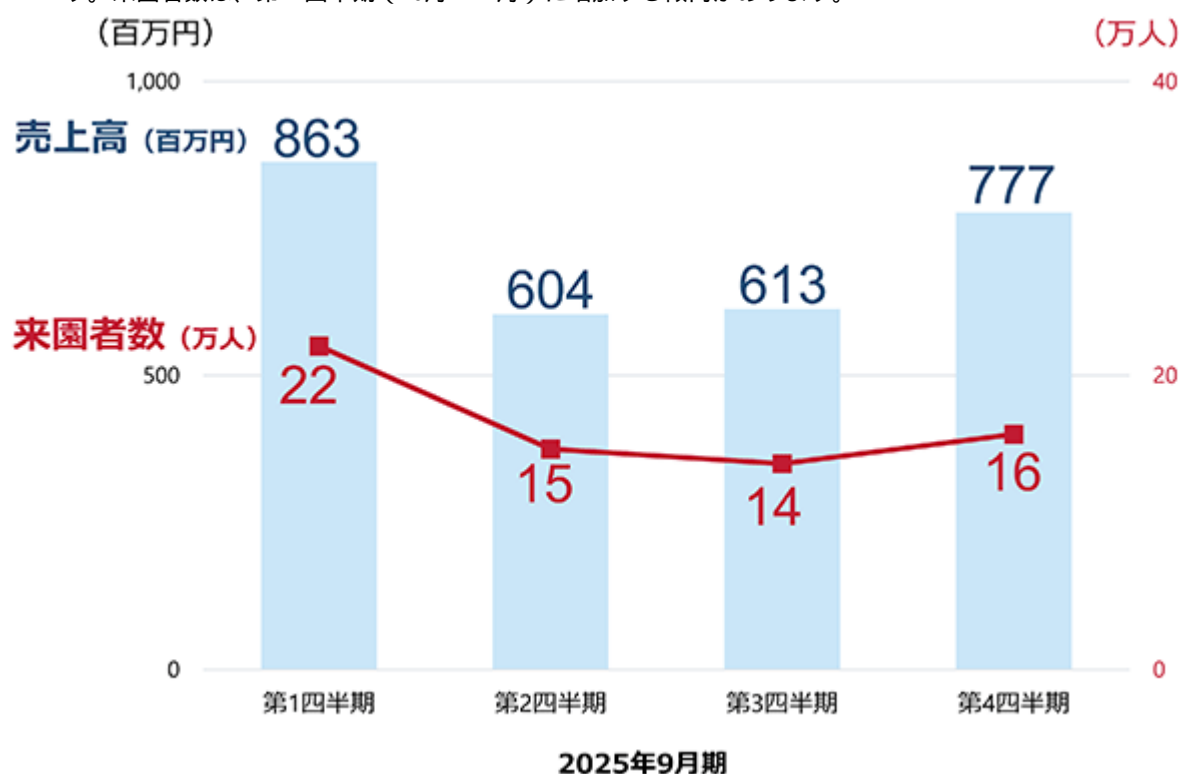
(単位：百万円)

科目・内訳	2024年9月期	2025年9月期	増減額
売上高	2,459	2,859	399
売上原価	1,841	1,967	126
売上総利益	618	891	273
販売費及び一般管理費	863	862	1
セグメント利益又は損失( )	244	29	273
償却前セグメント利益 (注) 2	98	306	207

(注) 1 他のセグメントとの取引を消去しない数値を使用しております。

2 償却前セグメント利益は、セグメント損失に売上原価、販売費及び一般管理費に含まれる減価償却費及びのれん償却費を足し戻して算出しております。

エンタテインメント・サービス事業の四半期毎の売上高、及びメッツァ来園者数の推移は、以下のとおりです。来園者数は、第1四半期(10月～12月)に増加する傾向があります。



#### 経常損益

営業外収益は、2025年2月に取得した東洋証券株式の配当により受取配当金が前連結会計年度から14百万円増加し51百万円となったほか、受取利息31百万円を計上したことなどにより125百万円となり、前連結会計年度の84百万円より40百万円増加(47.9%増)しました。営業外費用は、ムーミンバレーパーク開発、運転資金及び航空資産の取得のための金融機関借入による支払利息169百万円などにより289百万円となり、前連結会計年度の193百万円より95百万円増加(49.6%増)しました。この結果、経常利益は3,242百万円となり、前連結会計年度の2,461百万円より781百万円増加(31.7%増)となりました。

#### 特別利益

特別利益は、新株予約権戻入益により、11百万円となりました。

#### 特別損失

特別損失は、新規プロジェクトに関連する貸付金に係る貸倒損失を計上したことにより、485百万円となりました。

### 税金等調整前当期純利益

税金等調整前当期純利益は2,768百万円となり、前連結会計年度の2,426百万円より341百万円増加（14.1%増）しました。

### 法人税等、非支配株主に帰属する当期純利益、親会社株主に帰属する当期純利益

法人税等は455百万円となり、前連結会計年度の542百万円と比べて87百万円減少（16.1%減）しました。非支配株主に帰属する当期純利益は、(株)ムーミン物語の業績が回復したもののSGI-Group B.V.の当期純利益が減少したことにより前連結会計年度に比べて17百万円減少して191百万円となりました。親会社株主に帰属する当期純利益は2,121百万円となり、前連結会計年度の1,675百万円より446百万円増加（26.6%増）しました。

### 財政状態の分析

#### 流動資産

流動資産は、前連結会計年度末より11.2%増加し、15,597百万円となりました。これは主として、複数のプライベートエクイティファンドの投資回収が進んだことなどにより、営業投資有価証券が730百万円減少したものの、現金及び預金が842百万円、受取手形、売掛金及び契約資産が582百万円、流動資産の「その他」に含まれる未収還付法人税等が366百万円増加したことによるものであります。

#### 固定資産

固定資産は、前連結会計年度末より71.6%増加し、11,396百万円となりました。これは主として、建物及び構築物（純額）が141百万円、工具、器具及び備品（純額）が65百万円減少したものの、オペレーティングリースのための航空資産取得により、賃貸資産（純額）が3,244百万円、太陽光発電所開発プロジェクトの譲受により土地が225百万円、建設仮勘定が479百万円、業務提携契約を締結した東洋証券株式会社の株式取得等により投資有価証券が640百万円増加したことによるものであります。

#### 流動負債

流動負債は、前連結会計年度末より39.3%増加し、12,240百万円となりました。これは主として、未払法人税等が120百万円、1年内返済予定の長期借入金が38百万円減少したものの、1年内償還予定の社債が100百万円、運転資金、航空資産の取得及び太陽光発電所開発プロジェクトのための短期借入金が増加したことによるものであります。

#### 固定負債

固定負債は、前連結会計年度末より140.2%増加し、2,711百万円となりました。これは主として、社債が100百万円、航空資産取得のための長期借入金が増加したことによるものであります。

#### 純資産

純資産は前連結会計年度末より12.0%増加し、12,042百万円となりました。これは主として、非支配株主持分が44百万円、配当金の支払いにより利益剰余金が293百万円減少し、自己株式が460百万円増加したものの、親会社株主に帰属する当期純利益の計上により、利益剰余金が増加したことによるものであります。

以上の結果、総資産は前連結会計年度末より30.6%増加し26,994百万円、負債は前連結会計年度末より50.8%増加し14,951百万円、純資産は前連結会計年度末より12.0%増加し12,042百万円となり、自己資本比率は40.3%となりました。

セグメントごとの分析は、次の通りです。

#### 投資銀行事業

当連結会計年度末の資産合計は、前連結会計年度末の11,182百万円に対して4,770百万円増加し、15,953百万円となりました。これは主として、事業承継案件へのプライベートエクイティ投資を活発に行いましたが期末にかけて回収が進捗して営業投資有価証券が減少したものの、トラックオペレーティングリースや航空ビジネスの技術サービスによる売掛金が増加したことや、航空資産の取得による賃貸資産の増加、太陽光発電所開発プロジェクトの取得による土地及び建設仮勘定の増加などによるものです。

#### 公共コンサルティング事業

当連結会計年度末の資産合計は、前連結会計年度末の264百万円に対して地方公共団体への売掛金の増加などによって45百万円増加し、310百万円となりました。

#### エンタテインメント・サービス事業

当連結会計年度末の資産合計は、前連結会計年度末の5,297百万円に対して76百万円減少し、5,220百万円となりました。これは主として、ムーミンバレーパークにおいて、ムーミンバレーパークの建物、器具備品等の減価償却や、長期借入金の返済などによるものです。

#### 経営成績に重要な影響を与える要因

「3 事業等のリスク」に記載のとおり、当該事業リスクが発生した場合、経営成績に重要な影響を与える可能性があります。

### (6) 資本の財源及び資金の流動性に係る情報

#### 資金調達

当社グループは、投資銀行事業の投融資をはじめとする事業活動に必要な資金の確保と財務の健全性・安定性維持を資金調達の基本方針としており、主に金融機関借入、不動産証券化、エクイティファイナンス、ファイナンス・リース等で資金調達し、適切な手元流動性を確保しています。

短期資金需要に対しては、営業活動から得られたキャッシュ・フローを主として充当し、必要に応じ銀行借入等で賄っています。例えば、不動産開発案件へのアセット投資や航空機等リース事業における機材購入においては銀行借入により調達しております。また、プライベートエクイティ投資案件においては、個別案件毎にファンド（非連結）を組成した上で当該ファンドがノンリコースローンなどにより資金を調達しております。なお、子会社に関しては、必要に応じて当社が子会社に対し運転資金や投融資のための資金の貸付を行っております。

中長期資金需要に対しては、主に金融機関借入、不動産証券化、エクイティファイナンス、ファイナンス・リース等で対応しております。メッツァ開業へ向けての資金需要に対しては、2017年7月にムーミンバレーパークの不動産証券化に係る各種契約を締結して、組成した特別目的会社である飯能地域資源利活用合同会社（当社子会社、以下「SPC」）が地元企業及び当社子会社の㈱ムーミン物語から匿名組合出資金7.5億円を受け入れ、2018年10月には地域金融機関から長期借入金56億円を調達し、調達期間を長期化しました。また、当社は2014年3月発行の第12回新株予約権、2015年4月発行の第14回新株予約権、2018年1月発行の第18回新株予約権で調達した資金のうち41億円をメッツァ建設資金等の開業準備に充当しました。子会社においては㈱ムーミン物語が第三者割当増資により2018年9月期に1,944百万円を、2019年9月期に898百万円（うち当社出資ファンドが634百万円引受）を調達しました。また2019年3月にセール・アンド・リースバックによりムーミンバレーパークの内外装工事代金として942百万円を調達しました。なお当該リース債務は、2024年9月期に完済しました。このほか、㈱ムーミン物語は、地域金融機関から運転資金を借り入れております。

2021年9月期に㈱ムーミン物語は新型コロナウイルス感染症の感染が拡大した後、影響の長期化に備えて、メッツァの運営資金を確保すべく、コスト削減策を策定し実行しておりますが、これと並行して、制度融資や金融機関借入により資金調達しております。また同社はSPCからムーミンバレーパークの不動産を賃貸しておりますが、当該賃料支払いの猶予を受け、SPCの金融機関借入については㈱ムーミン物語のコスト削減策の遂行を前提に元本据置を受けておりました。正常化に向けて金融機関借入の返済を開始すべく、㈱ムーミン物語は金融機関との間で、同社がSPCに支払う不動産賃借料の見直しに合意し、当該賃借料を原資とするSPC借入金返済及び㈱ムーミン物語の借入金返済を2023年9月末から開始しました。なお、これらの借入金については2024年3月に返済期限を迎えたため、金融機関と協議の上、返済期限を複数回延長しており、有価証券報告書提出日現在の返済期限

は2026年6月末日となっております。

#### 資金需要

当社グループにおける資金需要の主なものは、投資銀行事業においては営業活動における不動産プロジェクトや企業（事業承継案件を含む）への投融資、リース事業における航空資産の取得、太陽光発電所の開発、メッツァの開発、人件費等の販売費及び一般管理費の運転資金であります。公共コンサルティング事業における資金需要は、人件費や外注費等の運転資金です。エンタテインメント・サービス事業における資金需要は、ムーミンパレーパーク運営における商品・材料仕入れ、人件費、ライセンスフィー及びその他の諸経費の運転資金であり、投資活動においては、施設・コンテンツへの投資が主な内容であります。

投資銀行事業における投融資は、不動産等へ投資するアセット投資と、潜在性・将来性豊かな上場／未上場企業・事業や事業承継の課題を抱える企業等に対し投融資するプライベートエクイティ投資の2つに分けられます。当社グループは、投資銀行事業においては投融資が収益拡大を促進していると考えており、今後も事業承継案件を中心に投資案件の組成、実行、回収を行っていく予定であります。

エンタテインメント・サービス事業においては、メッツァにおいて新型コロナウイルス感染症拡大による売上減少に対応して、コスト削減により運転資金を減少させましたが、その後も原価低減や業務委託費用の見直しを進めております。設備投資については、2023年8月に実施した㈱ライツ・アンド・プランズ株式売却による資金を使ってコンテンツの更新・追加のための設備投資を行いました。当連結会計年度も、ソフトコンテンツの新規導入や新エリア開設などに投資しました。

#### (7) 経営上の目標の達成状況について

当社は、株主価値の最大化のため資本を効率的に活用することを重視し、効率性を計る尺度として、自己資本利益率（ROE）を重要な経営指標として位置づけ、ROEが安定的に20%超を継続できるよう、収益力の強化を推進する方針を2023年11月に公表しました。

当連結会計年度は、売上高純利益率の上昇に加え、財務レバレッジも上昇した結果、ROEは20.8%と（前連結会計年度比2.0pt上昇）なり、目標とする20%に届きました。今後も、資本効率を意識しながら事業拡大に取り組んでまいります。

#### ROEの推移

	2021年 9月期	2022年 9月期	2023年 9月期	2024年 9月期	2025年 9月期
ROE	2.1%	2.7%	21.6%	18.8%	20.8%
売上高純利益率（注）1	1.6%	1.9%	17.2%	12.1%	14.7%
総資産回転率（注）2	0.49回	0.54回	0.50回	0.69回	0.61回
財務レバレッジ（注）3	2.63倍	2.66倍	2.49倍	2.23倍	2.34倍

- （注）1 売上高純利益率・・・親会社株主に帰属する当期純利益÷売上高  
 2 総資産回転率・・・売上高÷総資産（期首・期末平均）  
 3 財務レバレッジ・・・総資産÷自己資本（それぞれ期首・期末平均）

## 5 【重要な契約等】

### (1) 業務提携に関する覚書

契約会社名	相手先の名称	相手先の所在地	契約内容	契約期間
提出会社及びフィンテックアセットマネジメント㈱  (以下、本項で「当社グループ」という)	東洋証券㈱	東京都中央区	(1) 東洋証券㈱の顧客への当社グループ組成の金融商品の紹介、勧誘、販売 (2) 当社グループによる東洋証券㈱の顧客ニーズを踏まえた金融商品の組成 (3) 東洋証券㈱による当社グループが実施するM&A案件の候補先会社の選定・紹介業務 (但し、紹介や勧誘については顧客の事前の承諾を得るものとする。)	2025年5月8日から 2028年5月7日まで

### (2) ライセンス契約

契約会社名	相手先の名称	相手先の所在地	契約内容	契約期間
㈱ムーミン物語	Bulls Presstjanst AB (所有権者 Moomin Characters Oy Ltd の独占代理店。ここでは「ライセンサー」という。)  R&B Licensing AB	スウェーデン	日本国内におけるムーミンテーマパーク運営に関する独占的なライセンス供与 (日本国内のパーク以外の場所におけるテーマパーク商品の販売を含む)	2017年11月27日から35年間とする。ただし、25年後の9ヶ月前から両者でテーマパーク運営を評価・協議することができ、諸条件に合意しない等の場合、25年後の応当日にライセンサーは本契約を解除する権利を有する。 なお、2020年1月1日付でライセンサーである Bulls Presstjanst AB の権利及び義務は、R & B Licensing AB が引き継ぐ。
㈱ムーミン物語	㈱ライツ・アンド・ブランド	東京都港区	ムーミンバレーパーク及びその公式サイトにおけるムーミンキャラクター商品の製造、販売及び広告宣伝を行うこと等に関する許諾	2025年4月1日から 2029年3月31日まで (注) 2

(注) 1 上記の契約会社は、対価として最低ロイヤリティー又は一定料率のロイヤリティーを支払っております。  
2 当連結会計年度において、契約期間が満了して更新しました。

### (3) 定期建物賃貸借契約

契約会社名	相手先の名称	相手先の所在地	契約内容	契約期間
㈱ムーミン物語	飯能地域資源活用合同会社	埼玉県飯能市	ムーミンバレーパークの定期建物賃貸借契約	賃貸借期間は、2019年3月16日から2054年3月31日まで

### (4) ローン契約に付される財務上の特約

2024年4月1日前に締結された金銭消費貸借契約については、「企業内容等の開示に関する内閣府令及び特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令の一部を改正する内閣府令」附則第3条第4項により記載を省略しております。

## 6 【研究開発活動】

該当事項はありません。

### 第3【設備の状況】

#### 1【設備投資等の概要】

当社グループ（当社及び連結子会社）が当連結会計年度において実施いたしました設備投資の額（のれん等無形固定資産への投資を含む）は4,410,892千円であり、セグメントごとの設備投資について示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	投資額（千円）
投資銀行事業	4,277,341
公共コンサルティング事業	541
エンタテインメント・サービス事業	94,654
調整額（注）	38,355
合計	4,410,892

投資銀行事業における投資額のうち、賃貸資産の取得は4,142,711千円であります。また、当連結会計年度に売却した賃貸資産の帳簿価額は818,212千円であります。

エンタテインメント・サービス事業における設備投資は、主にムーミンバレーパークのイベント演出用の機材及び新エリア開設によるものです。

（注）有形固定資産及び無形固定資産の増加額の調整額38,355千円は、各報告セグメントに配分されない全社資産の増加額であります。

#### 2【主要な設備の状況】

当社グループにおける主要な設備は、以下のとおりであります。

##### (1) 提出会社

2025年9月30日現在

事業所名 又は所在地	セグメント の名称	設備の内容	帳簿価額（千円）				従業員数 （人）
			建物	工具、器具 及び備品	土地 （面積）	合計	
本社 （東京都品川区）	全社共通	本社事務所	78,597	60,252	-	138,849	32 (5)
大阪支店 （大阪府大阪市中央区）	全社共通	支店事務所	29,508	16,075	-	45,584	-
ムーミンバレーパーク （埼玉県飯能市宮沢） （注）6	投資銀行 事業	テーマパーク 用地等	-	-	443,690 （47千㎡）	443,690	-
メッツァビレッジ （埼玉県飯能市宮沢）	投資銀行 事業	商業施設 備品	-	34,605	-	34,605	-

- （注）1 従業員数は、当社から他社への出向者を除き、他社から当社への出向者を含む就業人員数であります。
- 2 従業員数欄の（外書）は、臨時従業員（派遣社員、契約社員及び嘱託）の年間平均雇用人員であります。
- 3 本社の建物は賃借であり、年間賃借料は193,467千円であります。上記の表中の建物の金額は、賃貸中の建物に施した建物附属設備の金額です。
- 4 大阪支店の建物は賃借であり、年間賃借料は17,212千円であります。上記の表中の建物の金額は、賃貸中の建物に施した建物附属設備の金額です。
- 5 土地の金額には整地費用等の付随費用が含まれております。
- 6 ムーミンバレーパークに係る不動産であり、当社は当該不動産を当社子会社の飯能地域資源利活用合同会社（以下「飯能地産」という。）に、2017年7月に譲渡しております。当該譲渡は金融取引として会計処理したため、当社の貸借対照表に計上しております。また、上記のテーマパーク用地等の他、メッツァ運営のため、飯能市より行政財産である「宮沢ため池」について、当社は134千㎡、当社子会社の飯能地域資源利活用合同会社は73千㎡の使用を許可されております。



## (2) 国内子会社

2025年9月30日現在

会社名	事業所名 (所在地)	セグメント の名称	設備の 内容	帳簿価額(千円)					従業員数 (人)
				建物	土地 (面積)	建設 仮勘定	その他	合計	
(株)ムーミン 物語	ムーミンバ レーパーク (埼玉県 飯能市宮沢)	エンタテイ ンメント・ サービス 事業	テーマ パーク 施設	3,845,195	-	-	120,764	3,965,959	62 (165)
飯能地域 資源利活用 合同会社 (注)2,3	ムーミンバ レーパーク (埼玉県 飯能市宮沢)	エンタテイ ンメント・ サービス 事業	テーマ パーク 施設	32,899	27,586 (47千㎡)	-	-	60,486	-
メッツア ソーラー 合同会社 (注)4	メッツア ビレッジ (埼玉県 飯能市宮沢)	投資銀行 事業	太陽光 発電設 備及び 蓄電池	-	-	-	196,170	196,170	-

(注)1 従業員数欄の(外書)は、臨時従業員(派遣社員、契約社員及びアルバイト)の年間平均雇用人員であります。

2 飯能地域資源利活用合同会社の土地は、2017年7月に提出会社が同社に譲渡した土地に係る付随費用であります。当該取引は金融取引として会計処理したため、譲渡対象の土地は提出会社の貸借対照表に計上しており、上記金額には含まれておりません。

3 飯能地域資源利活用合同会社は、資産保有を目的とする特別目的会社であるため、従業員はおりません。

4 メッツアソーラー合同会社は、太陽光発電設備等による売電事業を目的とする特別目的会社であるため、従業員はおりません。

賃貸資産は、以下のとおりであります。

2025年9月30日現在

会社名	区分	帳簿価額(千円)
aviner(株)	オペレーティング・リース資産	3,244,507

## 3 【設備の新設、除却等の計画】

## (1) 重要な設備の新設等

当連結会計年度末において、計画中である重要な設備の状況は以下のとおりです。

会社名	事業所名 (所在地)	セグメント の名称	設備の内容	投資予定額		資金調達 方法	着手 年月	完了予定 年月	完成後の 増加能力
				総額 (百万円)	既支払額 (百万円)				
ソーラー 2025春 合同会社	太陽光発電所 (北海道 苫小牧市) ほか9施設	投資銀行 事業	太陽光 発電施設	1,281	715	借入金	2025年 8月 (注)	2026年 6月より 順次完成 予定	設備出力 合計 8.14MW

(注) 事業譲渡により開発中のプロジェクトを取得した年月を記載しております。

## (2) 重要な設備の除却等

該当事項はありません。

## 第4 【提出会社の状況】

## 1 【株式等の状況】

## (1) 【株式の総数等】

## 【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	308,400,000
計	308,400,000

## 【発行済株式】

種類	事業年度末現在 発行数(株) (2025年9月30日)	提出日現在 発行数(株) (2025年12月16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	201,321,700	201,321,700	東京証券取引所 (スタンダード市場)	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、単元株式数は100株であります。
計	201,321,700	201,321,700	-	-

(注) 提出日現在の発行数には、2025年12月1日からこの有価証券報告書提出日までの新株予約権の行使により発行された株式数は、含まれておりません。

## (2) 【新株予約権等の状況】

## 【ストックオプション制度の内容】

決議年月日	2021年3月29日	2021年12月21日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社従業員 43 当社子会社の取締役 6 当社子会社の従業員 10	当社従業員 43 当社子会社の取締役 4 当社子会社の従業員 9
新株予約権の数(個)	1,135	1,265
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 113,500 (注) 1	普通株式 126,500 (注) 1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	1株当たり71 (注) 2	1株当たり 52 (注) 2
新株予約権の行使期間	2023年4月1日 ～2031年2月19日	2023年12月28日 ～2031年11月30日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 105.22 資本組入額 52.61	発行価格 73.08 資本組入額 36.54
新株予約権の行使の条件	新株予約権を放棄した場合、当該新株予約権を行使することはできない。	
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要する。	
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注) 3	

決議年月日	2022年12月22日	2023年12月22日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社従業員 57 当社子会社の取締役 8 当社子会社の従業員 12	当社従業員 63 当社子会社の取締役 6 当社子会社の従業員 23
新株予約権の数(個)	1,945	2,965
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 194,500 (注) 1	普通株式 296,500 (注) 1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	1株当たり54 (注) 2	1株当たり65 (注) 2
新株予約権の行使期間	2024年12月28日 ～2032年11月30日	2025年12月28日 ～2033年11月30日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 83.79 資本組入額 41.895	発行価格 93.87 資本組入額 46.935
新株予約権の行使の条件	新株予約権を放棄した場合、当該新株予約権を行使することはできない。	
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要する。	
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注) 3	

決議年月日	2024年12月19日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社従業員 63 当社子会社の取締役 3 当社子会社の従業員 20
新株予約権の数(個)	2,235
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 223,500 (注) 1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	1株当たり111 (注) 2
新株予約権の行使期間	2026年12月28日～2034年11月30日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 156.51 資本組入額 78.255
新株予約権の行使の条件	新株予約権を放棄した場合、当該新株予約権を行使することはできない。
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注) 3

当事業年度の末日(2025年9月30日)における内容を記載しております。なお、提出日の前月末(2025年11月30日)現在において、これらの事項に変更はありません。

- (注) 1 当社が株式分割(株式無償割当てを含む。以下、株式分割の記載につき同じ。)又は株式併合を行う場合、次の算式により本新株予約権の目的となる株式の数(以下、「付与株式数」という。)を調整するものとします。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{株式分割・株式併合の比率}$$

また、上記のほか、割当日後、付与株式数を調整することが適切な場合は、当社は、合理的な範囲で付与株式数を調整することができます。

なお、上記の調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てるものとします。

- 2 当社が当社普通株式につき、株式分割又は株式併合を行う場合には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げます。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{株式分割・株式併合の比率}}$$

当社が当社普通株式につき、時価を下回る価額で新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合(会社法第194条の規定(単元未満株主による単元未満株式売渡請求)に基づく自己株式の売渡し、当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券の転換、又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権(新株予約権付社債に付されたものを含む。))の行使による場合を除く。))には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げます。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記の算式に使用する「既発行株式数」は、当社の発行済普通株式総数から当社が保有する普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えます。

さらに、上記のほか、割当日後、他の種類株式の普通株主への無償割当て又は他の会社の株式の普通株主への配当を行う場合等、行使価額の調整をすることが適切な場合は、かかる割当て又は配当等の条件等を勘案の上、当社は、合理的な範囲で行使価額を調整することができます。

- 3 当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割若しくは新設分割(それぞれ当社が分割会社となる場合に限る。)、又は株式交換若しくは株式移転(それぞれ当社が完全子会社となる場合に限る。))(以上を総称して以下、「組織再編行為」という。)をする場合において、組織再編行為の効力発生日の直前において残存する新株予約権(以下、「残存新株予約権」という。)を保有する新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下、「再編対象会社」という。)の新株予約権をそれぞれ交付することとします。ただし、以下の各号に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めることを条件とします。

交付する再編対象会社の新株予約権の数

新株予約権者が保有する残存新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とする。

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件等を勘案の上、「新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数」に準じて決定する。

新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、上記「新株予約権の行使時の払込金額」で定められる行使価額を組織再編行為の条件等を勘案の上、調整して得られる再編後払込金額に上記に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じて得られる金額とする。

新株予約権を行使することができる期間

上記「新株予約権の行使期間」に定める新株予約権を行使することができる期間の開始日と組織再編行為の効力発生日のうちいずれか遅い日から、上記「新株予約権の行使期間」に定める新株予約権を行使することができる期間の満了日までとする。

新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項

上記「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」に準じて決定する。

譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による新株予約権の取得については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要する。

新株予約権の取得条項

(注) 4 に準じて決定する。また(注) 5 に該当する場合、これに準じて決定する。

その他の新株予約権の行使の条件

上記「新株予約権の行使の条件」に準じて決定する。

- 4 以下の 、 、 、 又は の議案につき当社株主総会で承認された場合(株主総会決議が不要の場合は、当社取締役会決議又は代表取締役の決定がなされた場合)若しくは の場合は、当社取締役会が別途定める日に、当社は無償で新株予約権を取得することができます。

当社が消滅会社となる合併契約承認の議案

当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画承認の議案

当社が完全子会社となる株式交換契約若しくは株式移転計画承認の議案

当社の発行する全部の株式の内容として譲渡による当該株式の取得について当社の承認を要することについての定めを設ける定款の変更承認の議案

新株予約権の目的である株式の内容として譲渡による当該株式の取得について当社の承認を要すること若しくは当該種類の株式について当社が株主総会の決議によってその全部を取得することについての定めを設ける定款の変更承認の議案

新株予約権者が権利行使をする前に、新株予約権を行使することができなくなった場合

- 5 以下の議案につき当社株主総会で承認された場合(株主総会決議が不要の場合は、当社取締役会決議又は代表取締役の決定がなされた場合)は、当社取締役会が別途定める日に、当社は無償で新株予約権を取得することができます。

(2020年12月22日の株主総会決議及び2021年3月29日の取締役会決議により発行した新株予約権)

親会社株主に帰属する当期純損失を計上する連結損益計算書を含む連結計算書類(当社第27期事業年度に係るものに限る)の承認議案

(2021年12月21日の株主総会決議及び取締役会決議により発行した新株予約権)

親会社株主に帰属する当期純損失を計上する連結損益計算書を含む連結計算書類(当社第28期事業年度に係るものに限る)の承認議案

(2022年12月22日の株主総会決議及び取締役会決議により発行した新株予約権)

親会社株主に帰属する当期純損失を計上する連結損益計算書を含む連結計算書類(当社第29期事業年度に係るものに限る)の承認議案

(2023年12月22日の株主総会決議及び取締役会決議により発行した新株予約権)

親会社株主に帰属する当期純損失を計上する連結損益計算書を含む連結計算書類(当社第30期事業年度に係るものに限る)の承認議案

(2024年12月19日の株主総会決議及び取締役会決議により発行した新株予約権)

親会社株主に帰属する当期純損失を計上する連結損益計算書を含む連結計算書類(当社第31期事業年度に係るものに限る)の承認議案

(2025年12月19日定時株主総会決議(予定))

当社は、会社法に基づき、以下の要領により新株予約権の募集事項の決定を当社取締役会に委任することを、2025年12月19日開催予定の定時株主総会において決議する予定です。なお、募集事項の決定については、別途開催される取締役会決議によるものとします。

決議年月日	2025年12月19日(予定)
付与対象者の区分及び人数(名)	当社の従業員並びに当社子会社の取締役及び従業員
新株予約権の数(個)	3,215個を上限とする
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 321,500株を上限とする(注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、当該各新株予約権を行使することにより交付を受けることができる株式1株当たりの払込金額(以下、「行使価額」という。)に各新株予約権1個当たりの目的である株式の数に乗じた金額とする。 行使価額は、割当日の属する月の前月の各日(取引が成立しない日を除く。)の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値(以下、「終値」という。)の平均値に1.05を乗じた金額(1円未満の端数は切り上げる。)又は割当日の前営業日の終値(当日に終値がない場合は、それに先立つ直近の取引日の終値)のいずれか高い金額とする。 (注)2
新株予約権の行使期間	2027年12月28日から2035年11月30日までの期間内で当社取締役会が定める期間とする。
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	(注)3
新株予約権の行使の条件	新株予約権を放棄した場合、当該新株予約権を行使することはできない。
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)4

(注)1 割当日後、当社が株式分割(株式無償割当てを含む。以下、株式分割の記載につき同じ。)又は株式併合を行う場合、次の算式により本新株予約権の目的となる株式の数(以下、「付与株式数」という。)を調整するものとします。

調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 株式分割・株式併合の比率

また、上記のほか、割当日後、付与株式数を調整することが適切な場合は、当社は、合理的な範囲で付与株式数を調整することができます。

なお、上記の調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てるものとします。

2 割当日後に、当社が当社普通株式につき、株式分割又は株式併合を行う場合には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げます。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{株式分割・株式併合の比率}}$$

割当日後、当社が当社普通株式につき、時価を下回る価額で新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合(会社法第194条の規定(単元未満株主による単元未満株式売渡請求)に基づく自己株式の売渡、当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券の転換、又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権(新株予約権付社債に付されたものを含む。)の行使による場合を除く。)には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げます。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記の算式に使用する「既発行株式数」は、当社の発行済普通株式総数から当社が保有する普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えます。

さらに、上記のほか、割当日後、他の種類株式の普通株主への無償割当て又は他の会社の株式の普通株主への配当を行う場合等、行使価額の調整をすることが適切な場合は、かかる割当て又は配当等の条件等を勘案の上、当社は、合理的な範囲で行使価額を調整することができます。

3 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とし、計算の結果生じる1円未満の端数は、これを切

り上げるものとします。また、新株予約権の行使により株式を発行する場合において増加する資本準備金の額は、上述の資本金等増加限度額から上述の増加する資本金の額を減じた額とします。

- 4 当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割若しくは新設分割(それぞれ当社が分割会社となる場合に限る。)、又は株式交換若しくは株式移転(それぞれ当社が完全子会社となる場合に限る。)(以上を総称して以下、「組織再編行為」という。)をする場合において、組織再編行為の効力発生日の直前において残存する新株予約権(以下、「残存新株予約権」という。)を保有する新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下、「再編対象会社」という。)の新株予約権をそれぞれ交付することとします。ただし、以下の各号に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めることを条件とします。

交付する再編対象会社の新株予約権の数

新株予約権者が保有する残存新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とする。

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件等を勘案の上、上記1に準じて決定する。

新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、上記「新株予約権の行使時の払込金額」で定められる行使価額を組織再編行為の条件等を勘案の上、調整して得られる再編後払込金額に上記に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じて得られる金額とする。

新株予約権を行使することができる期間

上記「新株予約権の行使期間」に定める新株予約権を行使することができる期間の開始日と組織再編行為の効力発生日のうちいずれか遅い日から、上記「新株予約権の行使期間」に定める新株予約権を行使することができる期間の満了日までとする。

新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項

新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とし、計算の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げる。

新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記記載の資本金等増加限度額から上記に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による新株予約権の取得については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要する。

新株予約権の取得条項

(注)5に準じて決定する。

その他の新株予約権の行使の条件

上記「新株予約権の行使の条件」に準じて決定する。

- 5 以下の乃至のいずれかの議案につき当社株主総会で承認された場合(株主総会決議が不要の場合は、当社取締役会決議がなされた場合)又はの場合は、当社取締役会が別途定める日に、当社は無償で新株予約権を取得することができる。

当社が消滅会社となる合併契約承認の議案

当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画承認の議案

当社が完全子会社となる株式交換契約若しくは株式移転計画承認の議案

当社の発行する全部の株式の内容として譲渡による当該株式の取得について当社の承認を要することについての定めを設ける定款の変更承認の議案

新株予約権の目的である株式の内容として譲渡による当該株式の取得について当社の承認を要すること若しくは当該種類の株式について当社が株主総会の決議によってその全部を取得することについての定めを設ける定款の変更承認の議案

親会社株主に帰属する当期純損失を計上する連結損益計算書を含む連結計算書類(当社第32期事業年度に係るものに限る)の承認議案

新株予約権者が権利行使する前に、新株予約権を行使することができなくなった場合

決議年月日	2017年 2 月10日	2018年 2 月 9 日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役 4 ( 社外取締役を除く )	当社取締役 5 ( 社外取締役を除く )
新株予約権の数 ( 個 )	289 ( 注 ) 1	499 ( 注 ) 1
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数 ( 株 )	普通株式 28,900 ( 注 ) 1	普通株式 49,900 ( 注 ) 1
新株予約権の行使時の払込金額 ( 円 )	株式 1 株当たりの払込金額を 1 円とし、これに付与株式数を乗じた金額とする。	
新株予約権の行使期間	2017年 2 月28日 ～ 2047年 2 月27日	2018年 2 月28日 ～ 2048年 2 月27日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額 ( 円 )	発行価格 117 資本組入額 59	発行価格 103 資本組入額 52
新株予約権の行使の条件	( 注 ) 2	
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要する。	
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	( 注 ) 3	

決議年月日	2019年 2 月12日	2021年 3 月29日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役 4 ( 社外取締役を除く )	当社取締役 4 ( 社外取締役を除く )
新株予約権の数 ( 個 )	634 ( 注 ) 1	2,177 ( 注 ) 1
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数 ( 株 )	普通株式 63,400 ( 注 ) 1	普通株式 217,700 ( 注 ) 1
新株予約権の行使時の払込金額 ( 円 )	株式 1 株当たりの払込金額を 1 円とし、これに付与株式数を乗じた金額とする。	
新株予約権の行使期間	2019年 2 月28日 ～ 2049年 2 月27日	2021年 4 月14日 ～ 2051年 4 月13日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額 ( 円 )	発行価格 168 資本組入額 84	発行価格 63 資本組入額 31.5
新株予約権の行使の条件	( 注 ) 2	
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要する。	
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	( 注 ) 3	

決議年月日	2022年 5 月26日	2023年 2 月 9 日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役 3 ( 社外取締役を除く )	当社取締役 4 ( 社外取締役を除く )
新株予約権の数 ( 個 )	1,675 ( 注 ) 1	2,025 ( 注 ) 1
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数 ( 株 )	普通株式 167,500 ( 注 ) 1	普通株式 202,500 ( 注 ) 1
新株予約権の行使時の払込金額 ( 円 )	株式 1 株当たりの払込金額を 1 円とし、これに付与株式数を乗じた金額とする。	
新株予約権の行使期間	2022年 6 月11日 ～ 2052年 6 月10日	2023年 2 月28日 ～ 2053年 2 月27日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額 ( 円 )	発行価格 46.57 資本組入額 23.285	発行価格 74.48 資本組入額 37.24
新株予約権の行使の条件	( 注 ) 2	
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要する。	
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	( 注 ) 3	



決議年月日	2024年2月9日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役 4 ( 社外取締役を除く )
新株予約権の数(個)	2,705 (注) 1
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 270,500 (注) 1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	株式1株当たりの払込金額を1円とし、これに付与株式数を乗じた金額とする。
新株予約権の行使期間	2024年2月27日 ～2054年2月26日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 73.35 資本組入額 36.675
新株予約権の行使の条件	(注) 2
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注) 3

当事業年度の末日(2025年9月30日)における内容を記載しております。なお、提出日の前月末(2025年11月30日)現在において、これらの事項に変更はありません。

- (注) 1 新株予約権の目的である株式の種類は当社普通株式とし、各新株予約権の目的である株式の数(以下、「付与株式数」という)は100株とする。ただし、新株予約権を割り当てる日(以下、「割当日」という)以降、当社が当社普通株式の株式分割(当社普通株式の株式無償割当てを含む。以下、株式分割の記載につき同じ)又は株式併合を行う場合には、次の算式により付与株式数の調整を行い、調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{株式分割・株式併合の比率}$$

調整後付与株式数は、株式分割の場合は、当該株式分割の基準日の翌日(基準日を定めないときはその効力発生日)以降、株式併合の場合は、その効力発生日以降、これを適用する。ただし、剰余金の額を減少して資本金又は準備金を増加する議案が株主総会において承認されることを条件として株式分割が行われる場合で、当該株主総会の終結の日以前の日を株式分割のための基準日とする場合は、調整後付与株式数は、当該株主総会の終結の日の翌日以降、当該基準日の翌日に遡及してこれを適用する。

また、割当日以降、当社が合併又は会社分割を行う場合その他これらの場合に準じて付与株式数の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で付与株式数を適切に調整することができる。

- 2 新株予約権者は、当社において、取締役、監査役及び執行役員のいずれの地位をも喪失した日の翌日以降、新株予約権を行使することができる。

上記は、新株予約権を相続により承継した者については適用しない。

新株予約権者が新株予約権を放棄した場合、当該新株予約権を行使することができない。

- 3 当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る)、吸収分割若しくは新設分割(それぞれ当社が分割会社となる場合に限る)又は株式交換若しくは株式移転(それぞれ当社が完全子会社となる場合に限る)(以上を総称して以下、「組織再編行為」という)をする場合には、組織再編行為の効力発生日(吸収合併につき吸収合併がその効力を生じる日、新設合併につき新設合併設立株式会社の成立の日、吸収分割につき吸収分割がその効力を生じる日、新設分割につき新設分割設立株式会社の成立の日、株式交換につき株式交換がその効力を生じる日及び株式移転につき株式移転設立完全親会社の成立の日をいう。以下同じ)の直前において残存する新株予約権(以下、「残存新株予約権」という)を保有する新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下、「再編対象会社」という)の新株予約権をそれぞれ交付することとする。ただし、以下の各号に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めることを条件とします。

交付する再編対象会社の新株予約権の数

新株予約権者が保有する残存新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付します。

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とします。

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件等を勘案の上、「新株予約権の目的となる株式の数」に準じて決定します。

新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、上記「新株予約権の行使時の払込金額」で定められる行使価額を組織再編行為の条件等を勘案の上、調整して得られる再編後払込金額に上記に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じて得られる金額とします。

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、以下に定められる再編後行使価額に

上記に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じて得られる金額とします。再編後行使価額は、交付される各新株予約権を行使することにより交付を受けることができる再編対象会社の株式1株当たり1円とします。

新株予約権を行使することができる期間

上記「新株予約権の行使期間」に定める新株予約権を行使することができる期間の開始日と組織再編行為の効力発生日のうちいずれか遅い日から、上記「新株予約権の行使期間」に定める新株予約権を行使することができる期間の満了日までとします。

新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項

- a. 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とし、計算の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げます。
- b. 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記a.記載の資本金等増加限度額から上記a.に定める増加する資本金の額を減じた額とします。

譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による新株予約権の取得については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要する。

新株予約権の取得条項

(注)4に準じて決定する。

その他の新株予約権の行使の条件

上記「新株予約権の行使の条件」に準じて決定する。

- 4 以下の 、 、 、 又は の議案につき当社株主総会で承認された場合(株主総会決議が不要の場合は、当社取締役会決議がなされた場合)は、当社取締役会が別途定める日に、当社は無償で新株予約権を取得することができます。

当社が消滅会社となる合併契約承認の議案

当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画承認の議案

当社が完全子会社となる株式交換契約若しくは株式移転計画承認の議案

当社の発行する全部の株式の内容として譲渡による当該株式の取得について当社の承認を要することについての定めを設ける定款の変更承認の議案

新株予約権の目的である種類の株式の内容として譲渡による当該種類の株式の取得について当社の承認を要すること若しくは当該種類の株式について当社が株主総会の決議によってその全部を取得することについての定めを設ける定款の変更承認の議案

#### 【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10月1日～ 2021年9月30日 (注)1	1,000	201,115,600	37	6,462,099	37	4,027,322
2021年10月1日～ 2022年9月30日 (注)1	179,600	201,295,200	9,166	6,471,266	9,166	4,036,488
2022年10月1日～ 2023年9月30日 (注)1	10,000	201,305,200	238	6,471,504	238	4,036,727
2023年1月27日 (注)2	-	201,305,200	1,098,930	5,372,574	4,036,488	238
2023年10月1日～ 2024年9月30日 (注)1	16,500	201,321,700	761	5,373,336	761	1,000

(注)1 新株予約権の行使による増加であります。

- 2 会社法第447条第1項及び第448条第1項の規定に基づき、資本金及び資本準備金を減少し、その他資本剰余金に振り替えたものであります。なお、資本金の減資割合は17.0%、資本準備金の減資割合は100.0%であります。

## (5) 【所有者別状況】

2025年9月30日現在

2023年7月30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）	-	3	23	82	55	77	25,901	26,141	-
所有株式数（単元）	-	8,767	42,426	136,935	153,453	19,813	1,651,645	2,013,039	17,800
所有株式数の割合（%）	-	0.44	2.11	6.80	7.62	0.98	82.05	100.00	-

(注)1 自己株式9,026,320株は、「個人その他」に90,263単元、「単元未満株式の状況」に20株含まれております。

- 2 上記「その他の法人」の欄には、証券保管振替機構名義の株式が115単元含まれております。

## (6) 【大株主の状況】

2025年9月30日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	発行済株式 (自己株式を 除く。)の 総数に対する 所有株式数 の割合(%)
玉井 信光	東京都世田谷区	10,266,400	5.34
株式会社C A T - M Y	東京都品川区上大崎3 - 1 - 2	10,000,000	5.20
藤井 優子	東京都世田谷区	3,276,400	1.70
NORTHERN TRUST CO.(AVFC) RE U.S. TAX EXEMPTED PENSION FUNDS SEC LENDING (常任代理人 香港上海銀行東京支店)	50 BANK STREET CANARY WHARF LONDON E14 5NT, UK (東京都中央区日本橋3 - 11 - 1)	3,198,000	1.66
BNY GCM CLIENT ACCOUNT JPRD AC ISG (FE-AC) (常任代理人 株式会社三菱UFJ銀行)	PETERBOROUGH COURT 133 FLEET STREET LONDON EC4A 2BB UNITED KINGDOM (東京都千代田区丸の内1丁目4番5号)	2,170,917	1.13
田村 直丈	静岡県田方郡函南町	1,806,000	0.94
青島 正章	東京都渋谷区	1,708,000	0.89
ロバート・ハースト	東京都渋谷区	1,634,300	0.85
株式会社SBI証券	東京都港区六本木1 - 6 - 1	1,594,656	0.83
BOFAS INC OMNIBUS ACCOUNT (常任代理人 BofA証券株式会社)	THE CORPORATION TRUST COMPANY, 1209 ORANGE ST, COUNTY OF NEW CASTLE WILMINGTON, DE US (東京都中央区日本橋1 - 4 - 1 日本橋一丁目 三井ビルディング)	1,585,700	0.82
計	-	37,240,373	19.37

(注) 当社は、自己株式9,026,320株を所有していますが、上記の大株主からは除いています。

## (7) 【議決権の状況】

## 【発行済株式】

2025年9月30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)	普通株式 9,026,300	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 192,277,600	1,922,776	単元株式数 100株
単元未満株式	普通株式 17,800	-	1単元(100株)未満の株式
発行済株式総数	201,321,700	-	-
総株主の議決権	-	1,922,776	-

(注) 1 「完全議決権株式(その他)」欄の普通株式には、証券保管振替機構名義の株式が11,500株含まれております。また、「議決権の数」欄には、同機構名義の完全議決権株式に係る議決権の数115個が含まれております。

2 「単元未満株式」欄の普通株式には、当社所有の自己株式20株が含まれております。

## 【自己株式等】

2025年9月30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)	発行済み株式 総数に対する 所有株式数 の割合(%)
(自己保有株式) フィンテック グ ローバル株式会社	東京都品川区上大崎 3 - 1 - 1 目黒セン トラルスクエア15階	9,026,300	-	9,026,300	4.48
計	-	9,026,300	-	9,026,300	4.48

## 2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第3号による普通株式の取得

### (1) 【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

### (2) 【取締役会決議による取得の状況】

区分	株式数(株)	価額の総額(円)
取締役会(2025年2月12日及び2025年3月21日)での決議状況 (取得期間2025年2月13日～2025年3月21日)	2,500,000	300,000,000
当事業年度前における取得自己株式	-	-
当事業年度における取得自己株式	2,350,400	299,994,200
残存決議株式の総数及び価額の総額	149,600	5,800
当事業年度の末日現在の未行使割合(%)	5.98	0.00
当期間における取得自己株式	-	-
提出日現在の未行使割合(%)	5.98	0.00

区分	株式数(株)	価額の総額(円)
取締役会(2025年5月9日)での決議状況 (取得期間2025年5月12日～2025年10月31日)	2,500,000	300,000,000
当事業年度前における取得自己株式	-	-
当事業年度における取得自己株式	2,060,000	228,972,800
残存決議株式の総数及び価額の総額	440,000	71,027,200
当事業年度の末日現在の未行使割合(%)	17.60	23.68
当期間における取得自己株式	440,000	48,201,900
提出日現在の未行使割合(%)	-	7.61

### (3) 【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

区分	株式数(株)	価額の総額(円)
当事業年度における取得自己株式	-	-
当期間における取得自己株式	33	3,366

(注) 1 当期間における取得自己株式数には、2025年12月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式数は含めておりません。

2 当期間における取得自己株式は、単元未満株式の買取請求によるものであります。

## (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 (円)	株式数(株)	処分価額の総額 (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 (ストック・オプションの権利行使による 処分)	58,500	5,051,800	-	-
その他 (譲渡制限付株式(報酬)による自己株式 の処分)	759,900	88,908,300	-	-
保有自己株式数	9,026,320	-	9,466,353	-

(注) 当期間における保有自己株式数には、2025年12月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式数は含めておりません。

## 3 【配当政策】

当社は経営基盤の強化と拡大する事業を迅速かつ確実に捉えるために、十分な内部留保金を維持することに留意しつつ、株主の皆様利益を還元することが配当政策上重要であると考え、業績の状況や将来の事業展開などを総合的に勘案して配当することを基本としております。自己株式の取得については、成長投資とのバランスを考慮しつつ、株価を含めた市場環境に応じて機動的に実施することとしております。

当事業年度の期末配当は、業績、今後の見通し、内部留保、今後の事業展開等を総合的に勘案した結果、1株当たり3円とさせていただきます予定であり、連結配当性向は27.5%となります。また、当事業年度に実施した総額528百万円の自己株式取得とあわせた連結総還元性向は52.1%となります。

内部留保金につきましては、更なる成長に向けて、投資銀行事業における投融資などに再投資することで株主価値の向上を図ってまいります。

なお、当社の剰余金の配当の決定機関は、中間配当は取締役会、期末配当は株主総会であり、当社は、会社法第454条第5項に規定する中間配当を行うことができる旨を定款に定めておりますが、中間配当は実施しておりません。

(注)基準日が当事業年度に属する剰余金の配当は、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12月19日 定時株主総会決議(予定)	576,886	3

#### 4 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

##### (1) 【コーポレート・ガバナンスの概要】

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

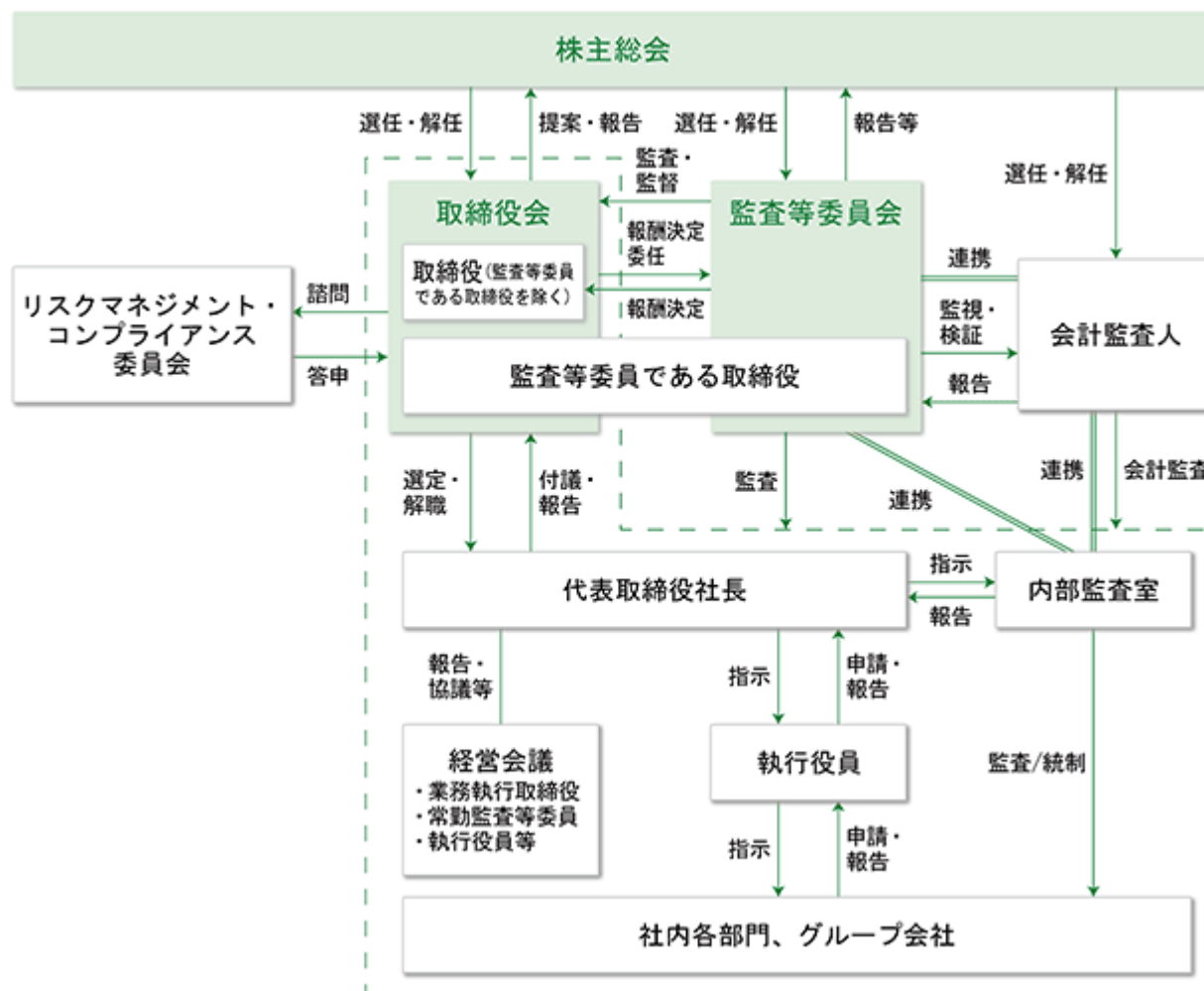
当社は、経営基本方針を実現し、株主の皆様をはじめ顧客、従業員、地域社会等のステークホルダーの期待に応えるため、透明性・公正性を高めて経営を監督して、変動する社会・経済環境に対応すべく迅速・果断な意思決定を行う仕組みとしてのコーポレート・ガバナンスを整備、改善していくことが、重要であると考えております。

なお、当社はコーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方や枠組みを定めた「コーポレートガバナンス・ガイドライン」を制定しています。

企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

##### a. 企業統治の体制の概要

(コーポレート・ガバナンス体制)



有価証券報告書提出日（2025年12月16日）現在における当社の企業統治の体制の概要は、以下のとおりです。  
 なお、当社は、2025年12月19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1名選任の件」を上程いたしますが、両議案が原案どおり承認可決された後も、下記の企業統治の体制の概要に変更はありません。

- ・当社は、監査等委員会設置会社であります。
- ・取締役会は、以下の議長及び構成員の計7名で構成されております。原則として毎月1回定例取締役会を、必要に応じて適宜臨時取締役会を開催して、経営の基本方針、経営戦略等の経営に関する重要事項及び各種法令で定める事項について審議・決定するとともに重要事項の報告がなされ、個々の取締役の業務執行状況の監督を行っております。なお、当社は、定款の定め及び取締役会の決議に従い、法令により取締役会の専決事項として定められた事項、一定額以上の投融資、組織変更等を除き、取締役（監査等委員である取締役を除く。）に重要な業務執行を委任しております。

議長： 玉井 信光（代表取締役社長）

構成員： 千田 高（取締役副社長）、吉岡 尚子（取締役）、木村 喬（取締役）

野崎 篤彦（社外取締役 常勤監査等委員）、鈴木 健次郎（社外取締役 監査等委員）



大山 亨（社外取締役 監査等委員）

- ・監査等委員会は、以下の委員長及び構成員の計３名で構成されており、全員が社外取締役であります。監査等委員は、監査等委員会で定めた監査基準及び監査計画に従い、取締役会等の重要会議への出席のほか、常勤の監査等委員の経営会議への出席、株主総会における取締役（監査等委員である取締役を除く。）の選任、解任、報酬に関する意見陳述権の行使等を通じて、取締役の職務執行の監査・監督を行います。

委員長：野崎 篤彦（社外取締役 常勤監査等委員）

構成員：鈴木 健次郎（社外取締役 監査等委員）、大山 亨（社外取締役 監査等委員）

- ・当社は経営上の意思決定・監督機能と業務執行機能を分離し、意思決定の迅速化と業務執行体制の強化を図ることを目的として執行役員制度を導入しております。
- ・経営会議は、業務執行取締役、常勤監査等委員である取締役、執行役員、必要に応じて執行部門の部門長及び子会社の取締役等が参加して、個別の業務執行状況の報告や今後の具体的施策に関する協議等を行っております。

議長：玉井 信光（代表取締役社長）

構成員：千田 高（取締役副社長）、吉岡 尚子（取締役）、木村 喬（取締役）

野崎 篤彦（社外取締役 常勤監査等委員）、執行役員、他

#### b. 現状の企業統治の体制を採用する理由

当社が、監査等委員会設置会社を採用する理由は、以下の通りです。

コーポレート・ガバナンスの強化

過半数が社外取締役である監査等委員が、取締役会において議決権を有することにより、外部意見を取り入れ、取締役会の監督機能を強化します。また、監査等委員会において、業務執行取締役の選任、報酬の妥当性についての検証を行うことも含め、経営全般の監督を行うことで、経営の透明性を向上させ、コーポレート・ガバナンスの充実を図ります。

業務執行の機動性向上

重要な業務執行について、一定の条件の下で取締役会の決議により取締役へ委任することで、業務執行の機動性が向上し、急速に変化する事業環境に対応することが可能となります。また取締役会では、中長期を含む経営戦略等の議論を更に充実させることで、企業価値の向上を目指します。

さらに、当社グループの本業である投資銀行事業の人員数、事業規模等に照らし、業務執行取締役をコンパクトな人員数とするとともに、コーポレート・ガバナンスの実効性を一層高めるため、取締役の３分の１以上が独立社外取締役となっております。

#### c. 取締役会の活動状況

当事業年度における取締役の出席状況、主な取締役会の具体的な検討内容は以下のとおりであります。

出席状況

役職名	氏名	出席状況
代表取締役社長	玉井 信光	19/19回（100％）
取締役副社長	千田 高	19/19回（100％）
取締役	吉岡 尚子	19/19回（100％）
取締役	木村 喬	18/19回（94.7％）
社外取締役 常勤監査等委員	野崎 篤彦	19/19回（100％）
社外取締役 監査等委員	鈴木 健次郎	19/19回（100％）
社外取締役 監査等委員	大山 亨	19/19回（100％）

## 取締役会の主な具体的な検討内容

経営戦略、予算・業績予想	経営戦略と年次予算等の審議
取締役の指名、経営幹部の選任	取締役候補者の指名、執行役員の選任
資本政策	自己株式の取得等の審議
業務提携	東洋証券株式会社との業務提携、政策保有株式の保有方針
プライベートエクイティ投資	事業承継案件への投資の審議
新規事業	新たな収益源となる事業の検討、進捗の確認
㈱ムーミン物語の事業方針	子会社㈱ムーミン物語の収益力向上策（設備投資、プロモーション方針、集客拡大策）、借入方針
メッツァビレッジの収益力向上	テナント戦略、設備投資、費用削減策、集客拡大策
人事施策	当社の人事評価・報酬制度の改定 組織変更
業績・予算実績	業績・予算実績や資金繰り等を確認（月次、四半期、年次）
監査等委員会監査報告	監査等委員から監査等の状況を報告（月次）
内部監査・内部統制	内部監査・内部統制の進捗を確認（月次）
投融資状況	投融資の状況を確認（月次）
リスクマネジメント・コンプライアンス委員会報告	リスクマネジメント・コンプライアンス委員会における審議内容を確認
IR報告	株主動向、投資家との面談内容、株価動向、資本コスト等を確認
取締役会実効性評価	取締役会実効性評価アンケート結果の審議、アクションの検討

## d. 監査等委員会の活動状況

当事業年度における監査等委員会の活動状況は「(3) 監査の状況 監査等委員会監査の状況」及び「(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 a. 取締役（監査等委員である取締役及び非業務執行取締役を除く。以下、a.において同じ。）の個人別の報酬等の内容に係る決定方針（以下、「報酬決定方針」という。）に関する事項 当事業年度における取締役の報酬等の額の決定過程における取締役会及び委員会等の活動内容」に記載しております。

## e. リスク管理体制の整備の状況

当社は、リスク管理、コンプライアンス推進に係わる事項を審議するため、取締役会の諮問機関として、リスクマネジメント・コンプライアンス委員会を設置しております。また、リスク管理方針、リスク管理規程及び災害対策規程を制定・施行しており、リスクの種類に応じて担当する部門がリスク管理を行うとともにそのリスクを全社的に管理する体制を整備しております。

なお、企業経営及び日常業務に関しては、全社的な法務リスク管理体制の強化のため、弁護士事務所と顧問契約を締結し、様々な参考意見や助言などの指導を適宜受けられる体制を設けております。

その他、当社または子会社においてストラクチャードファイナンス案件を組成する際やアセットマネジメント業務を受託する際には、案件ごとにドキュメンテーションのリーガルチェックをしております。

## f. 内部統制システムの整備の状況

当社は、内部統制システム構築の基本方針を、以下のとおり定めております。

1. 取締役及び使用人（以下総称して「役職員」という。）の職務の遂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

フィンテック グローバル株式会社（以下「FGI」という。）は、FGI及びその子会社からなる企業集団（以下「FGIグループ」という。）の役職員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、次の体制を整備する。

- (1) FGIグループは「FGIグループ 行動規範」及び「FGIグループ コンプライアンス規範」を定め、FGIグループの役職員が研修や日々の職務を通じて公正で透明性のある企業風土の構築に努める。
- (2) FGIグループは、FGI及び主要な子会社にコンプライアンス担当部署を設置すると同時に、必要に応じてコンプライアンス上の諸問題を討議する委員会を有し、コンプライアンス上の問題を発見した場合は、速やかに当該担当部署、委員会または監査等委員会等へ報告する体制を構築する。また、FGI法務・コンプライアンス部が事務局となり、FGIグループ内のコンプライアンスやリスク管理の諸問題を討議するリスクマネジメント・コンプライアンス委員会を設置し、法令、定款及びFGIグループ内の諸規程（以下「法令・定款等」という。）の遵守状況をモニタリングするとともに、FGIグループのコンプライアンス体制の随時見直しや取組みについて検討を行う。
- (3) FGIは、FGIグループの職務実施状況の実態を把握するため、FGI取締役社長（以下「社長」という。）直轄の内部監査室を設置し、FGIグループの職務が法令・定款等に準拠して適正・妥当に行われているか定期的に内部監査を行い、その結果を社長、取締役会及び監査等委員会等に報告し、是正等の的確な対応を行う体制を構築する。
- (4) FGIグループは、「FGIグループコンプライアンス規範」を定めるとともに、FGI及び主な子会社において「内部通報規程」を定め、FGIグループの役職員に周知する。これらの規程に基づく内部通報は、コンプライアンス部門及び監査等委員、社外弁護士等を通報窓口とし、報告者、相談者及び内部通報者の匿名性を確保することにより、円滑に通報や相談ができ、当該通報により報告者等に対して解雇その他、いかなる不利益取扱いを行わない仕組みを構築する。
- (5) FGIは、FGIグループの役職員に信頼性のある財務報告の重要性の認識を促すとともに、連結ベースでの適正な財務報告を実現するため内部統制システムを構築する。また専門家などの情報を適切に入手した上で、事業の実態を反映するよう、会計方針を選択適用するとともに適切な会計処理を行い、適正な財務報告を実現する。
- (6) FGIグループは反社会的勢力との取引は行わず、また、反社会的勢力との取引を行わないよう未然防止対策に努める。

2. 取締役の職務の遂行に係る情報の保存及び管理に関する体制

FGIは、「情報管理規程」に基づき、取締役の職務執行に係る情報を、その保存媒体に応じて検索し閲覧することができる状態で、適切に保存及び管理（廃棄を含む）する。

3. リスクの管理に関する規程その他の体制

- (1) FGIは、「リスク管理規程」を定め、 から を含むリスクカテゴリー毎に所管部を定めてリスク管理を行う。すなわち当該所管部が各リスクに対する不断の予防体制を構築し、各リスクが顕在化した際には、必要に応じて緊急対策本部を設置し、適切な対応を行う。

信用リスク

コンプライアンスリスク

流動性リスク

オペレーショナルリスク

- (2) FGIは、子会社におけるリスク情報の有無の把握に努め、子会社において重要なリスクが認識された場合には、直ちにその内容、損失の可能性の程度及びFGIグループに対する影響等について把握し、緊急対策本部はFGIのリスク管理規程に基づき適切な対応を行う。

- (3) FGIは、リスクマネジメント・コンプライアンス委員会において、リスク管理の組織または体制の整備、リスクに関する規程の策定、改定等のリスク管理に関する事項について検討を行う。

#### 4. 取締役の職務の遂行が効率的に行われることを確保するための体制

FGIは、取締役間の連携を促し、その職務の執行が効率的に行われることを確保するため次の体制を整備する。

- (1) 取締役会を月1回定時に開催し、必要に応じて適宜臨時取締役会または書面により取締役会を実施するほか、経営会議等目的に応じた会議体や委員会を通じて取締役間で審議、情報交換を行う。
- (2) FGIは、効率的かつ機動的な業務執行のために取締役会の権限の一部を取締役へ委任する。取締役会の決定に基づく職務執行体制については、「組織規程」に基づく「稟議規程」、「業務分掌規程」及び「職務権限規程」において各職務の責任者となる取締役及びその職務範囲を定め、当該各取締役がこれを執行するものとする。
- (3) 取締役が持つ経営上の意思決定・監督機能と業務執行機能を分離し、意思決定の迅速化と業務執行体制の強化を図ることを目的として、執行役員制度を導入する。

#### 5. FGIグループにおける職務の適正を確保するための体制

FGIグループは、FGIグループにおける職務の適正を確保するために次の体制を整備する。

- (1) FGIグループは、職務の適正化を確保するために各社の職務運営に関する諸規程を定める。
- (2) FGIは、子会社の職務の適正を確保するために子会社の監視・監督や子会社の職務の執行に係る事項のFGIへの報告に関する規程を定め、FGI担当部署は当該規程に従い、子会社に対する監視・監督を果たし子会社の営業成績・財務状況その他重要な情報について、定期的に当社への報告が行われる体制を整備する。
- (3) 必要に応じて、子会社の役員にFGIの役員が就任することにより、ガバナンスを確保する。

#### 6. 財務報告の信頼性を確保するための体制

- (1) FGIグループは、適正な会計処理を確保し、財務報告の信頼性を向上させるため、経理業務に関する規程を定めるとともに、財務報告に係る内部統制の体制整備と有効性向上を図る。
- (2) 内部監査部署は、財務報告に係る内部統制について監査を行う。主管部署及び監査を受けた部署は、是正、改善の必要があるときには、その対策を講ずる。

#### 7. 反社会的勢力との取引の排除・防止のための体制

- (1) FGIは「FGIグループコンプライアンス規範」を定め、反社会的勢力との取引の謝絶、未然防止についてFGIグループの役職員全員が高い認識を持った対応が行えるよう努める。
- (2) FGIは反社会的勢力との取引防止のためFGIグループ共通の「反社チェック」制度を設け、FGIグループの役職員に周知・徹底の上、遵守させる。

#### 8. 監査等委員会の職務を補助すべき取締役及び使用人に関する事項

FGIは、監査等委員会から求めがある場合には、速やかに監査等委員会の職務を補助する監査等委員会スタッフを置くこととする。

#### 9. 上記8.の使用人の他の取締役（監査等委員である取締役を除く。）からの独立性及び監査等委員会の当該使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項

- (1) FGIは、監査等委員会の職務を補助すべき使用人に関し、その独立性を確保するため、当該使用人の任命、異動等人事権にかかわる事項の決定については事前に監査等委員会の同意を得るものとする。
- (2) 監査等委員会の職務を補助すべき使用人の当該補助職務に対する指揮命令権は、監査等委員会が有するものとし、取締役（監査等委員を除く。）からの指揮命令に服さないものとする。

#### 10. 役職員が監査等委員会に報告をするための体制その他の監査等委員会への報告に関する体制

FGIは、役職員が監査等委員に報告するため次の体制を整備する。

- (1) 役職員はFGIの職務、業績に影響を与える重要な事項または監査等委員会による指摘事項に関する対応の進捗状況等について監査等委員会に都度報告する。
- (2) 監査等委員会はいつでも必要に応じて、役職員に対して報告を求めることができる。

#### 11. その他監査等委員会の監査が実効的に行われることを確保するための体制

FGIは、監査等委員会の監査が実効的に行われることを確保するために次の体制を整備する。

- (1) 監査等委員は、社長その他の取締役または会計監査人とそれぞれ定期的にまたは必要に応じて意見交換する。
- (2) 監査等委員は、内部監査担当部門や子会社の取締役または監査役等との情報交換、連携を密にするとともに、必要に応じて、子会社の監査役を兼務する。
- (3) 監査等委員（常勤）は、適時かつ確に職務執行状況を把握するため、経営会議に出席する。また、その他の会議体の議事録、資料等を閲覧できる。
- (4) 監査等委員は、必要に応じて、監査等委員の監査を支える弁護士、公認会計士、コンサルタントその他外部アドバイザーに相談することができ、その費用は会社が負担するものとする。

#### g. 反社会的勢力排除に向けた基本方針及び体制の整備状況

当社は、企業の社会的責任及び企業防衛の観点から、反社会的勢力との関係は一切持たないとの基本方針のもと、当社の「FGIグループ コンプライアンス規範」で定められた反社会的勢力対応の一環として反社会的勢力チェック体制を整備し、その運用を徹底、適宜その体制改善を図ることで、反社会的勢力を一切排除する取り組みを実施しております。

具体的には、当社もしくは当社子会社が行う取引について、原則として全取引先に対し、取引の事前及び定期的に、取引先及びその経営者等について調査を行うことを基本としております。また調査結果についてはデータベース化を行うことで情報の蓄積を図るとともに、必要に応じて外部専門家と連携するなど、体制の強化を図っております。

また、当社が締結する契約書等には、反社会的勢力であることが判明した場合は解除事由となる条項を設けるなど、様々な措置を講じており、万一そのような勢力からの接触・介入があった場合には、社内外で連携を図りながら毅然とした態度で対処する所存であります。

#### 取締役会にて決議できる株主総会決議事項

##### a. 自己の株式の取得

当社は、自己の株式の取得について、経営環境の変化に応じて柔軟な資本政策を運営できるよう、会社法第165条第2項の規定に基づき、取締役会の決議によって市場取引等により、自己の株式を取得することができる旨を定款で定めております。

##### b. 剰余金の配当等の決定機関

当社は、会社法第454条第5項の規定に基づき、取締役会の決議により中間配当をすることができる旨定款に定めております。これは剰余金の中間配当を取締役会の権限とすることにより、株主へ柔軟な利益還元を行うことを目的としております。

#### 取締役の定数

当社の取締役（監査等委員であるものを除く。）は6名以内とし、監査等委員である取締役は5名以内とする旨定款に定めております。

#### 取締役の選任の決議要件

当社は、取締役の選任決議について、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、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行う旨及び累積投票によらない旨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決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う旨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。

#### 責任限定契約の内容の概要

当社と取締役（業務執行取締役等である者を除く。）は、定款第31条及び会社法第427条第1項の規定に基づ

き、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、各取締役（業務執行取締役等である者を除く。）とも法令が規定する額としております。

#### 役員等賠償責任保険契約の内容の概要

当社は会社法第430条の3第1項に規定する役員等賠償責任保険契約を保険会社との間で締結しており、1年ごとに契約更新しております。当該保険契約により、被保険者が会社の役員等としての業務につき行った行為（不作為を含みます。）に起因して、保険期間中に被保険者に対して損害賠償請求がなされたことにより、被保険者が被る損害（法律上の損害賠償金及び争訟費用）をてん補することとしております。ただし、被保険者が私的な利益又は便宜の供与を違法に得たことや犯罪行為等に起因する損害賠償請求等は補償対象外とすることにより、役員等の職務の執行の適正性が損なわれないように措置を講じております。

なお、当該保険契約の被保険者は当社及び当社子会社13社の取締役、監査役、執行役員及びその他の重要な使用人であり、その保険料を全額当社が負担しております。

## (2) 【役員の状況】

## 役員一覧

2025年12月16日(有価証券報告書提出日)現在の当社の役員の状況は、以下のとおりです。2025年12月19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1名選任の件」を上程しており、当該決議が承認可決され、当該定時株主総会直後に開催予定の取締役会にて決議事項(代表取締役及び役付取締役選任の件)が承認可決された場合、全員再任となり、役員の状況は以下の状況から変更が生じない予定です。

男性6名 女性1名 (役員のうち女性の比率14.3%)

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 投資銀行本部長	玉井 信光	1963年6月11日生	1986年4月	オリエント・リース(株)(現オリックス(株))入社	(注)2	10,266,400
			1994年12月	当社設立、代表取締役社長		
			2009年6月	(株)公共財アセットマネジメント、代表取締役(現任)		
			2019年10月	当社、代表取締役社長 兼 投資銀行本部長		
			2021年10月	当社、代表取締役社長 投資銀行本部長 営業推進グループ長		
			2023年4月	(株)パブリック電力、代表取締役		
			2023年10月	当社、代表取締役社長 投資銀行本部長(現任)		
			2025年11月	(株)パブリック電力、取締役会長(現任)		
取締役副社長 上席執行役員 経理部/財務部/ 事業統括部/ 人事総務部/ 法務・ コンプライアンス部 管掌 財務部長 兼 事業統括部長 兼 人事総務部長	千田 高	1967年8月4日生	1991年4月	東邦生命保険相互会社(現ジブラルタ生命保険(株))入社	(注)2	200,000
			2004年12月	当社入社		
			2008年4月	当社、管理本部 人事・総務部 部長		
			2011年7月	当社、執行役員 事業統括部 部長		
			2014年10月	当社、執行役員 経営管理部長		
			2017年12月	当社、取締役 上席執行役員 経理財務部/事業統括部管掌 経理財務部長		
			2018年10月	当社、取締役 上席執行役員 経理財務部/事業統括部/人事総務部管掌 経理財務部長 兼 人事総務部長		
			2019年11月	(株)ムーミン物語、代表取締役社長		
			2019年12月	当社、上席執行役員 メツツァ事業担当		
			2020年12月	当社、取締役 上席執行役員		
			2021年12月	取締役 上席執行役員 経理財務部/事業統括部/人事総務部 管掌 人事総務部長		
			2022年10月	当社、取締役 上席執行役員 経理部/財務部/事業統括部管掌 財務部長 兼 事業統括部長		
			2023年5月	当社、取締役 上席執行役員 経理部/財務部/事業統括部管掌 財務部長 兼 事業統括部長 兼 人事総務部長		
			2023年12月	当社、取締役副社長 上席執行役員 経理部/財務部/事業統括部/人事総務部 管掌 財務部長 兼 事業統括部長 兼 人事総務部長		
			2025年5月	当社、取締役副社長 上席執行役員 経理部/財務部/事業統括部/人事総務部/法務・コンプライアンス部管掌 財務部長 兼 事業統括部長 兼 人事総務部長(現任)		

役職名	氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (株)
取締役 上席執行役員 事業開発本部/ 事業統括部/ 資金ファイナンス部/ 営業推進室/ ソリューション部 管掌 事業開発本部長	吉岡 尚子	1965年12月28日生	2001年10月	税理士法人ブライスウォーターハウスコーパス（現PwC税理士法人）入所	(注) 2	128,200
			2005年 7 月	(株)シンプレクス・インベストメント・アドバイザーズ入社		
			2007年 6 月	シンプレクス不動産投資顧問(株)出向 同社、ファンドマネジメント部長		
			2011年 4 月	当社入社		
			2012年 6 月	フィンテックアセットマネジメント(株)、取締役		
			2014年 7 月	当社、グループ事業開発本部プリンシパルインベストメント事業部長		
			2017年12月	当社、執行役員 プロジェクト推進部長		
			2019年10月	フィンテックアセットマネジメント(株)、代表取締役社長		
			2020年12月	当社、取締役		
			2023年10月	当社、取締役 上席執行役員 事業開発本部/事業統括部管掌 事業開発本部長 フィンテックアセットマネジメント(株)、取締役（現任）		
			2024年10月	当社、取締役 上席執行役員 事業開発本部/投資銀行本部 第二事業部/事業統括部管掌 事業開発本部長		
			2025年 3 月	当社、取締役 上席執行役員 事業開発本部/事業統括部/資金ファイナンス部/投資銀行本部 第二事業部管掌 事業開発本部長		
			2025年 8 月	当社、取締役 上席執行役員 事業開発本部/事業統括部/資金ファイナンス部/営業推進室/ソリューション部管掌 事業開発本部長（現任）		
			2025年11月	(株)パブリック電力、代表取締役社長（現任）		
取締役 上席執行役員 総合企画部管掌 総合企画部長	木村 喬	1979年7月24日生	2001年10月	新日本監査法人（現EY新日本有限責任監査法人）入所	(注) 2	34,100
			2008年 6 月	清和監査法人（現RSM清和監査法人）社員		
			2012年 7 月	ベルウェザー総合会計事務所設立、代表 (株)ベルウェザー設立、代表取締役（現任）		
			2014年11月	やまと監査法人設立、代表社員（現任）		
			2012年12月	当社、社外取締役		
			2017年 1 月	やまと税理士法人設立、代表社員（現任） やまとパートナーズ(株)、取締役		
			2017年 6 月	(株)エスクリ、社外取締役		
			2019年12月	当社、取締役 監査等委員（2020年12月退任）		
			2021年 6 月	(株)エスクリ、社外取締役 監査等委員（現任）		
			2021年12月	フィンテックアセットマネジメント(株)、取締役		
			2022年10月	当社、上席執行役員 人事総務部/事業統括部管掌 事業統括部長		
			2022年12月	当社、取締役 上席執行役員 人事総務部/事業統括部管掌 事業統括部長		
			2023年 5 月	当社、取締役 上席執行役員 人事総務部/事業統括部管掌 人事総務部長 兼 事業統括部長		
			2023年10月	当社、取締役 上席執行役員 総合企画部管掌 総合企画部長（現任）		



役職名	氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (株)
取締役 常勤監査等委員	野崎 篤彦	1952年12月2日生	1975年4月	日本生命保険相互会社入社	(注) 3	-
			2001年7月	同社、検査部長		
			2004年7月	同社、監査役		
			2007年3月	同社、常任監査役		
			2008年6月	近畿車輛㈱、社外監査役		
			2008年7月	財団法人（現公益財団法人）日本生命済生会、理事長		
			2012年6月	公益財団法人大阪対がん協会、監事（現任）		
			2015年6月	公益財団法人ニッセイ緑の財団、理事長		
			2018年6月	公益財団法人日本生命済生会、顧問		
			2021年6月	近畿車輛㈱、社外取締役（現任）		
			2022年1月	当社、顧問		
			2022年12月	当社、取締役 監査等委員		
			2023年12月	当社、取締役 常勤監査等委員（現任）		
取締役 監査等委員	鈴木 健次郎	1951年5月15日生	1974年4月	大蔵省入省	(注) 3	-
			1982年6月	国際復興開発銀行職員、ワシントン駐在		
			1993年7月	大蔵省証券局証券市場課公社債市場室長		
			1999年7月	中国財務局長		
			2001年1月	預金保険機構、金融再生部長		
			2003年8月	衆議院財務金融委員会、専門員		
			2007年7月	独立行政法人中小企業基盤整備機構、理事		
			2009年8月	㈱紀陽銀行、執行役員		
			2010年6月	同行、取締役		
			2012年6月	同行、常務取締役		
			2015年9月	ニッセイリース㈱、顧問		
			2018年4月	当社、顧問		
			2020年12月	当社、取締役 監査等委員（現任）		

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	大山 亨	1967年 8 月24日生	1991年 4 月	山一證券㈱入社	(注) 4	212,500
			1998年 4 月	富士証券㈱入社		
			2000年10月	合併によりみずほ証券㈱移籍		
			2001年 3 月	HSBC証券会社東京支店入社		
			2002年 2 月	株式上場コンサルタントとして独立		
			2003年10月	(有)トラスティ・コンサルティング（現(有)セイ レーン）設立、代表取締役（現任）		
			2004年 6 月	当社、社外監査役（2010年12月に退任）		
			2005年 4 月	㈱トラスティ・コンサルティング設立、代表 取締役（現任）		
			2007年 1 月	エフエックス・オンライン・ジャパン㈱（現 I G証券㈱）、社外監査役（現任）		
			2013年 4 月	当社、社外監査役		
			2014年 6 月	㈱イオレ、社外監査役（現任）		
			2016年 5 月	㈱アズ企画設計、社外監査役		
			2019年12月	当社、取締役 監査等委員（現任）		
			2022年 5 月	㈱アズ企画設計、社外取締役 監査等委員 （現任）		
			2024年 1 月	ジャパンM&Aソリューション㈱、社外取締役		
2024年 9 月	㈱YAMABISHI、社外取締役（現任）					
2025年 1 月	ジャパンM&Aソリューション㈱、社外取締役 監査等委員（現任）					
						10,841,200

- (注) 1 取締役 野崎 篤彦、鈴木 健次郎及び大山 亨の各氏は、社外取締役であります。
- 2 2025年 9 月期に係る定時株主総会終結の時から2026年 9 月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
- 3 2024年 9 月期に係る定時株主総会終結の時から2026年 9 月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
- 4 2025年 9 月期に係る定時株主総会終結の時から2027年 9 月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
- 5 当社は、経営上の意思決定・監督機能と業務執行機能を分離し、意思決定の迅速化と業務執行体制の強化を図ることを目的として、執行役員制度を導入しております。2025年12月16日(有価証券報告書提出日)現在、当社の取締役を兼務している執行役員以外の執行役員は次のとおりであります。

役職名	氏名
上席執行役員 投資銀行本部 副本部長 兼 第一事業部長	渡邊 基樹
上席執行役員 投資戦略本部長	神田 健
執行役員 事業統括部長 兼 法務・コンプライアンス部長 兼 内部監査室長	水上 玉青
執行役員 事業統括部長 メツツァ統括担当	小幡 匡志
執行役員 投資銀行本部 大阪支店長	塚田 拓士
執行役員 経理部長	北川 順一
執行役員 投資銀行本部 第二事業部長	足立 裕也
執行役員 投資戦略本部 審査部長 兼 ポートフォリオ管理部長	大角 敦之

社外役員の状況

当社の社外取締役は 3 名であります。

取締役(常勤監査等委員)野崎篤彦氏は、生命保険会社における監査役や財団法人の経営者としての経験があり、監査に関する知見を中心に幅広い見識を有しており、財務・会計に関する相当の知見を有しております。この経験、知見を活かし、経営陣から独立した立場で取締役会の適切な意思決定と監督機能の実効性強化に貢献いただけると判断し、監査等委員である社外取締役としており、東京証券取引所に独立役員として届け出ておりま

す。

取締役（監査等委員）鈴木健次郎氏は、長年にわたり金融当局で要職を歴任して金融行政に精通しており、民間部門においても金融機関の経営者としての経験を有しており、財務、会計及び法務に関する知見を有しております。これらの経験、知見を活かし、経営陣から独立した立場で取締役会の適切な意思決定と監督機能の実効性強化に貢献いただけると判断し、監査等委員である社外取締役としており、東京証券取引所に独立役員として届け出ております。

取締役（監査等委員）大山亨氏は、証券会社の公開引受部や株式上場コンサルタントとして、企業育成や資本政策の立案に携わるなど豊富な実務経験があり、財務・会計に関する相当の知見を有しております。こうした経験や専門知識を基に、客観的・中立的な立場から当社経営の監査・監督をおこなっていただくため、監査等委員である社外取締役としており、東京証券取引所に独立役員として届け出ております。なお、同氏は、本書提出日現在、当社普通株式212,500株を所有しております。

社外取締役3名と当社との間には、上記以外の人的関係、資本的关系又は取引関係その他利害関係はありません。また当社の社外取締役3名は、当社グループの出身者ではありません。

当社では独立社外取締役を選任するための独立性の判断基準を、東京証券取引所が定める独立性判断基準等を参考に、当社との間に利害関係がなく一般株主と利益相反が生じる恐れがない者とする旨を定めており、性別・国籍などの個人的属性に関わらず、優れた人格、高い倫理観を有するとともに、当社の経営基本方針等を理解し、企業経営の経験や財務、会計、法律等の知識に基づき、社外の独立した立場から経営を監督して、的確な指摘、助言等を行うことができる者を選任しております。

当社は、会社法第427条第1項に基づき、上記社外取締役3名との間において、会社法第423条第1項の損害賠償責任について、職務を行うにつき善意でかつ重大な過失がないときは、会社法第425条第1項に定める最低責任限度額を限度とする契約を締結しております。

社外取締役による監督又は監査と内部監査、監査等委員会監査及び会計監査との相互連携並びに内部統制部門との関係

監査等委員である社外取締役は、監査等委員会において常勤の監査等委員から監査の実施状況について報告を受け、内部監査室からも内部監査の実施状況について報告を受けております。また、会計監査人からは、監査・レビューの結果報告を受けております。

なお、取締役会で充実した議論を行うために、取締役会事務局が社外取締役に対して、取締役会の決議及び報告事項に関する事前説明を行っております。

## (3) 【監査の状況】

## 監査等委員会監査の状況

有価証券報告書提出日現在、当社の監査等委員会は、いずれも社外取締役（独立役員）である、野崎篤彦氏、鈴木健次郎氏、大山亨氏の3名で構成され、野崎篤彦氏が監査等委員会の委員長を務めています。当社は定款において常勤の監査等委員を選定することができる旨を定めており、監査等委員会の決議によって野崎篤彦氏を常勤の監査等委員として選定しています。各監査等委員である取締役は、監査等委員会が定めた監査の方針、監査計画等に従い、取締役（監査等委員である取締役を除く。）の職務の執行を監査しております。

野崎篤彦氏は生命保険会社における監査役などの経験があり、鈴木健次郎氏は金融行政及び金融業界における要職を歴任しており、大山亨氏は証券会社の公開引受部や株式上場コンサルタントとして活動しており、それぞれ財務及び会計に関する相当程度の知見を有しております。

なお、当社は、2025年12月19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1名選任の件」を上程しており、また当該定時株主総会の直後に開催予定の監査等委員会の決議事項として「監査等委員会の委員長選定の件」、「常勤監査等委員選定の件」の付議が予定されています。これらの議案が原案どおり承認可決された後も、監査等委員監査の組織、人員に変更はありません。

## &lt; 監査等委員会の開催頻度・出席状況 &gt;

監査等委員会は、原則として毎月1回開催されます。当事業年度において当社は監査等委員会を13回開催しており、個々の監査等委員の出席状況は以下のとおりです。

役職	氏名	監査等委員会出席状況
取締役監査等委員（常勤）	野崎 篤彦	13回 / 13回
取締役監査等委員	鈴木 健次郎	13回 / 13回
取締役監査等委員	大山 亨	13回 / 13回

監査等委員会における具体的な検討内容としては、以下の項目を監査事項として期初に監査計画に反映し決議を行い取締役会に報告するとともに、活動状況等を定期的に取り締役に報告しております。

- ・取締役の職務執行の適法性、妥当性及び効率性
- ・重要な子会社・支店等の運営状況の検証
- ・投融資案件に対する審査体制の検証
- ・会計監査人と監査上の主要な検討事項（KAM）についての協議
- ・会計監査人の職務の適正性
- ・事業報告とその附属明細書の適正性
- ・全社統制中心にグループの内部統制の進捗状況及び妥当性をチェック

監査等委員は上記監査計画に基づき、取締役会及び経営会議や投融資案件の審査等の重要な会議に参加するとともに、監査等委員を除く取締役の職務の執行状況を監査し、必要に応じて意見表明を行っております。

また、常勤監査等委員は、内部監査室及び会計監査人と相互連携を図り、内部統制システムの構築、運用の状況を監視、検証しております。更に、重要な決裁書類等の閲覧等により、取締役による意思決定に至るプロセス及び決定内容の妥当性及び合理性について監査しております。

## 内部監査の状況

## a. 内部監査の組織、人員及び手続

内部監査は、社長直属の内部監査室（専任1名、兼任2名）を設置し、当社及び重要な子会社を対象に業務監査を実施しております。各業務部門に内包されるリスクを明らかにし、リスク軽減のために業務の改善及び法令順守体制の構築支援等を主たる目的として活動しております。監査結果は社長及び監査等委員、関係先へ示達され、是正措置へ向けたフォローをするものとしております。また、内部監査計画や内部監査結果などの重要事項は、取締役会及び監査等委員会に報告しております。

金融商品取引法に基づく内部統制報告制度に対しては3名配置して「財務報告に係る内部統制の評価及び監査の基準」に準拠して、全社統制及び業務プロセスの整備・運用状況について評価しております。内部統制の評価結果につきましては、適時、代表取締役、取締役会及び監査等委員会に報告しております。

## b. 内部監査、監査等委員会及び会計監査の相互連携並びにこれらの監査と内部統制部門との関係

監査等委員会は、会社の業務及び財産の状況の調査その他の監査職務の執行にあたり、内部監査部門と緊密な連携を保ち、内部監査部門の実施する監査の報告を受けております。

会計監査については、当社は、EY新日本有限責任監査法人と監査契約を締結し、金融商品取引法及び会社法

に基づく監査を委嘱しております。また、海外子会社であるSGI-Group B.V.は、同監査法人と同一のネットワークに属しているアーンスト・アンド・ヤングのメンバーファームに監査証明業務を委嘱しております。

監査等委員会及び内部監査部門は、同監査法人から四半期ごとに報告を受けるなど、積極的に意見及び情報の交換を行い、監査の質的向上を図っており、監査等委員会と同監査法人は、監査上の主要な検討事項（KAM）についても協議を行いました。なお、経理部門は、同監査法人に個別案件ごとの会計処理の適切性や会計基準の準拠性の事前確認などを行っております。

#### 会計監査の状況

##### a. 監査法人の名称

EY新日本有限責任監査法人

##### b. 継続監査期間

11年間

##### c. 業務を執行した公認会計士

指定有限責任社員 業務執行社員 伊藤 恭治、千足 幸男

##### d. 監査業務に係る補助者の構成

公認会計士 6 名、その他14名

##### e. 監査法人の選定方針と理由

監査等委員会は、会計監査人が会社法第340条第1項の各号に定める項目に該当すると認められる場合は、監査等委員全員の同意に基づき会計監査人を解任いたします。この場合、監査等委員会が選定した監査等委員は、解任後最初に招集される株主総会におきまして、会計監査人を解任した旨と解任の理由を報告いたします。

また、監査等委員会は、会計監査人の職務の執行に支障がある場合等、その必要があると判断した場合は、株主総会に提出する会計監査人の解任又は不再任の議案の内容を決定します。取締役会は、監査等委員会の当該決定に基づき、会計監査人の解任又は不再任にかかる議案を株主総会に提出いたします。

監査等委員会は、EY新日本有限責任監査法人に解任又は不再任に該当する事象がなく、監査品質、品質管理、独立性、総合的能力等を踏まえ十分に評価できるものと考え、再任しております。

##### f. 監査等委員及び監査等委員会による監査法人の評価

監査等委員会は、年に1回、評価基準項目を設けて各項目について評価を実施しております。

#### 監査報酬の内容等

##### a. 監査公認会計士等に対する報酬の内容

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（千円）	非監査業務に基づく報酬（千円）	監査証明業務に基づく報酬（千円）	非監査業務に基づく報酬（千円）
提出会社	48,800		49,933	
連結子会社				
合計	48,800		49,933	

##### b. 監査公認会計士等と同一のネットワーク（Ernst & Young）に対する報酬（a.を除く）

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（千円）	非監査業務に基づく報酬（千円）	監査証明業務に基づく報酬（千円）	非監査業務に基づく報酬（千円）
提出会社	8,793	298	9,956	5,008
連結子会社	8,895	3,756	9,227	1,468
合計	17,689	4,055	19,184	6,476

提出会社及び連結子会社における非監査業務の内容は、税務アドバイス業務であります。

##### 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、当社の事業規模、特性および監査日数

等を勘案し、監査等委員会の同意を得て、決定することとしております。

e. 監査等委員会が会計監査人の報酬等に同意した理由

監査等委員会は、会計監査人の監査計画の内容、会計監査の職務遂行状況及び報酬の見積りの算出根拠などが適切であるかどうかについて必要な検証を行ったうえで、会計監査人の報酬等の額について同意の判断をしております。

## (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

- a. 取締役（監査等委員である取締役及び非業務執行取締役を除く。以下、a.において同じ。）の個人別の報酬等の内容に係る決定方針（以下、「報酬決定方針」という。）に関する事項

i 報酬決定方針の内容の概要

1) 基本方針

当社の取締役の報酬等の基本方針は、以下の通りとする。

- ・当社の持続的な成長と中長期的な企業価値の向上を促進し、短期のみではなく中長期的な業績向上への貢献意欲を高める報酬制度とする。
- ・優秀な人材を確保・維持するために、他社水準等を参考に相応しい報酬水準とする。

2) 報酬構成

取締役の報酬等は、固定報酬である基本報酬と、譲渡制限付株式報酬で構成する。

- 3) 基本報酬（金銭報酬）の個人別の報酬等の額の決定に関する方針（報酬等を与える時期または条件の決定に関する方針を含む。）

取締役の基本報酬は、月例の固定報酬とし、役位、職責、実績、前年度の全体業績に対する経営責任、業務執行責任等を総合的に勘案して決定するものとする。

- 4) 非金銭報酬等の内容及び額または数の算定方法の決定に関する方針（報酬等を与える時期または条件の決定に関する方針を含む。）

非金銭報酬等は譲渡制限付株式報酬とし、取締役に対して、株価上昇及び企業価値の持続的な向上への貢献意欲や士気を一層高めるインセンティブを与えるとともに、株主との一層の価値共有を進めることを目的として、譲渡制限付株式報酬制度の目的、各対象取締役の役位及び職責の範囲その他諸般の事情を勘案した上で、原則として毎年1回、事業年度毎に割り当てる。各対象取締役に割り当てる株式の数または金銭報酬債権の額は、当社株主総会で決議された範囲内とするほか、直前事業年度に係る配当総額の20%相当を超えないよう考慮して算定する。また、付与する譲渡制限付株式は、自己株式によるものとし、当該譲渡制限付株式の交付期日から、当社の取締役その他当社の取締役に定める地位を退任または退職する日までの間、当該譲渡制限付株式について、譲渡、担保権の設定その他の処分をすることができないものとする。

なお、以下のいずれかに該当する場合、当該報酬等を支給しないものとする。

- ・直前事業年度末に会社法第461条に規定する分配可能額がない場合
- ・付与する自己株式を保有していない場合
- ・前期連結損益計算書における親会社株主に帰属する当期純利益が損失の場合
- ・前期連結損益計算書における経常損益が損失の場合

- 5) 金銭報酬の額または非金銭報酬等の額の取締役の個人別の報酬等の額に対する割合の決定に関する方針

取締役の種類別の報酬割合については、非金銭報酬等である譲渡制限付株式報酬の額は、各取締役の基本報酬の額を超えないものとする。

- 6) 取締役の個人別の報酬等の内容についての決定に関する事項

取締役の個人別の報酬額は、取締役会の決議によって独立社外取締役に構成する監査等委員会にその具体的内容の決定を委任する。監査等委員会は、代表取締役社長が上記3)、非金銭報酬については上記4)の方針に基づき各取締役を評価して策定した原案をもとに、各取締役の報酬案を審議し、最終決定するものとする。

報酬決定方針の決定方法

当社は2024年11月15日開催の取締役会において、第30期定時株主総会の「第5号議案 取締役（監査等委員である取締役を除く。）の報酬額改定の件」及び「第6号議案 取締役（監査等委員である取締役及び社外取締役を除く。）に対する譲渡制限付株式の付与のための報酬決定の件」が承認可決されることを条件として、報酬決定方針の改定を決議しました。

#### 取締役の個人別の報酬等の決定に係る委任に関する事項

2024年12月19日開催の取締役会にて、取締役の個人別の基本報酬の報酬額の具体的内容の決定、及び譲渡制限付株式報酬に係る譲渡制限付株式の払込金額に相当する報酬支給の決定をそれぞれ監査等委員会に委任しております。

その権限は、代表取締役社長が各取締役の全体業績に対する経営責任、業務執行責任、職責の範囲等について評価を行って報酬額の原案を作成した後、独立社外取締役で構成する監査等委員会が原案の算定根拠等の妥当性を検討し、最終決定することです。当該権限を委任した理由は、全体業績を俯瞰しつつ各取締役の経営責任等の評価を行うための最も多くの情報を把握している代表取締役社長が原案を作成し、この原案を独立性が高い社外取締役で構成する監査等委員会において妥当性を評価することで、報酬決定方針に沿った透明性の高い報酬決定プロセスとなるためです。

なお、監査等委員会の委員長及び構成員は以下の通りです。

委員長：常勤監査等委員 野崎 篤彦（独立社外取締役）

構成員：監査等委員 鈴木 健次郎（独立社外取締役）

監査等委員 大山 亨（独立社外取締役）

#### 当事業年度における取締役の報酬等の額の決定過程における取締役会及び委員会等の活動内容

当事業年度においては、に記載のとおり2024年12月19日開催の取締役会において取締役の個人別の基本報酬の報酬額の具体的内容の決定、及び譲渡制限付株式報酬に係る譲渡制限付株式の払込金額に相当する報酬支給の決定をそれぞれ監査等委員会に委任し、同日の監査等委員会において代表取締役社長が作成した報酬額の原案をもとに審議して最終決定しております。

#### 取締役の個人別の報酬等の内容が報酬決定方針に沿うものであると取締役会が判断した理由

のような手続きを経ていることから、取締役会は取締役の個人別の報酬等の内容が改定前の決定方針に沿うものであると判断しております。

#### b. 監査等委員である取締役の報酬等の額又は算定方法の決定に関する方針に関する事項

当社取締役会は、監査等委員である取締役の報酬等については、その役割の観点から基本報酬のみで構成し、常勤と非常勤の別、業務の分担等を勘案し、監査等委員である取締役の協議により決定することとしています。

なお、当事業年度は2024年12月19日開催の監査等委員会において、基本報酬の額を監査等委員である取締役の協議により決定しております

#### c. 取締役の報酬等についての株主総会の決議に関する事項

当社は、2024年12月19日開催の第30期定時株主総会において、取締役（監査等委員である取締役を除く。）の基本報酬（金銭報酬）は年額500百万円以内と決議しております。当該定時株主総会終結時点における取締役（監査等委員である取締役を除く。）の員数は4名（うち社外取締役は0名）です。また、同定時株主総会において、当該金銭報酬枠とは別枠で、当社の取締役（監査等委員である取締役及び社外取締役を除く。）に対する譲渡制限付株式の付与のために処分される当社の普通株式の総数を年間1,000,000株以内、その報酬の総額は年額500百万円以内と決議しております。当該定時株主総会終結時点における取締役（監査等委員である取締役及び社外取締役を除く。）の員数は4名です。

監査等委員である取締役の報酬等については、2019年12月19日開催の第25期定時株主総会において、監査等委員である取締役の報酬額を年額100百万円以内と決議しております。当該定時株主総会終結時点における監査等委員である取締役の員数は4名です。



## 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)
		基本報酬	非金銭報酬等 (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)	248,129	207,641	40,487	4
取締役(監査等委員) (社外取締役を除く)				
社外役員	23,252	23,252		3

## 役員ごとの連結報酬等の総額等

氏名	連結報酬等 の総額 (千円)	役員区分	会社区分	連結報酬等の種類別の額(千円)	
				基本報酬	非金銭報酬等 (譲渡制限付株式報酬)
玉井 信光	103,436	取締役	提出会社	88,440	14,996

(注) 連結報酬等の総額が1億円以上である者に限定して記載しております。

使用人兼務役員の使用人分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場合を純投資目的の投資株式とし、それ以外を純投資目的以外の目的である投資株式としております。

なお、投資銀行事業における投資を目的として保有する株式については、上記にかかわらず、流動資産の営業投資有価証券として貸借対照表に計上しております。

## 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

当社は、政策保有株式として上場株式を原則として保有しない方針としておりますが、資本・業務提携を含む取引関係の維持・強化などにより、当社の持続的な成長と中長期的な企業価値の向上に資する場合には保有します。政策保有株式の継続保有については、当該企業との取引による収益や投資リターンと資本コストとの比較などにより取締役会で每期検証し保有意義が希薄化した場合、当該企業と対話の上、株価や市場動向等を考慮して売却等により縮減します。

## 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	1	0
非上場株式以外の株式	1	466,917

## (当事業年度において株式数が増加した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の増加に係る取得 価額の合計額(千円)	株式数の増加の理由
非上場株式	-	-	-
非上場株式以外の株式	1	502,465	業務提携基本合意書の締結とともに取得したものであります。詳細は、「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」をご参照ください。

## 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)		
東洋証券(株)	847,400	-	当社グループは東洋証券(株)の顧客基盤や証券機能を活用し、金融商品の販売先や顧客サービスの幅を拡大でき、東洋証券(株)も当社グループの金融商品やファンド組成のリソースを活用して新たなサービスの提供ができ、収益機会の創出が期待されるため、当社は東洋証券(株)の間で2025年2月12日付で業務提携基本合意書を締結し、2025年2月13日に同社普通株式を取得しました。当社と同社は、2025年5月8日付で当社子会社フィンテックアセットマネジメント(株)も含む三者間で「業務提携に関する覚書」を締結しました。当該覚書の概要は、「第2〔事業の状況〕 5〔重要な契約等〕(1)業務提携に関する覚書」に記載しております。定量的な保有効果は、東洋証券(株)が同社顧客に対して当社グループ組成の不動産小口化商品の紹介等を行ったため、当該商品の販売が増加するなどの効果がありましたが、その他の具体的な個別の取引内容等を踏まえた評価については、機密保持の必要性から開示が困難であるため、記載しておりません。保有の合理性はa.で記載の方法により検証しております。	無
	466,917	-		

(注) 「-」は、当該銘柄を保有していないことを示しております。

## 保有目的が純投資目的である投資株式

区分	当事業年度		前事業年度	
	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計 上額の合計額 (千円)	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計 上額の合計額 (千円)
非上場株式	1	0	2	0
非上場株式以外の株式	-	-	-	-

区分	当事業年度		
	受取配当金の 合計額(千円)	売却損益の 合計額(千円)	評価損益の 合計額(千円)
非上場株式	-	-	0
非上場株式以外の株式	-	-	-

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、様式及び作成方法に関する規則」(昭和51年大蔵省令第28号)に基づいて作成しております。

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

なお、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10月1日から2025年9月30日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2024年10月1日から2025年9月30日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任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正に把握できる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入しております。また、各種研修に参加しております。

## 1 【連結財務諸表等】

## ( 1 ) 【連結財務諸表】

## 【連結貸借対照表】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年 9 月30日)	当連結会計年度 (2025年 9 月30日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	3 5,789,907	3 6,632,789
受取手形、売掛金及び契約資産	1 950,434	1 1,532,846
営業投資有価証券	1,560,437	2 830,199
営業貸付金	522,565	569,765
販売用不動産	3 4,046,834	3 4,102,649
商品	142,275	139,147
その他	1,119,460	1,902,681
貸倒引当金	104,667	112,220
流動資産合計	14,027,246	15,597,859
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	3 5,206,093	3 5,249,656
減価償却累計額	1,031,449	1,216,951
建物及び構築物（純額）	4,174,643	4,032,705
工具、器具及び備品	1,804,349	1,873,881
減価償却累計額	1,503,291	1,637,967
工具、器具及び備品（純額）	301,057	235,913
賃貸資産	-	3,295,574
減価償却累計額	-	51,067
賃貸資産（純額）	-	3,244,507
土地	3 522,934	3 747,995
建設仮勘定	21,736	3 500,790
その他	338,323	397,233
減価償却累計額	97,778	129,867
その他（純額）	240,545	267,365
有形固定資産合計	5,260,917	9,029,277
無形固定資産		
のれん	88,105	60,005
その他	93,313	75,319
無形固定資産合計	181,418	135,324
投資その他の資産		
投資有価証券	2 533,513	2、3 1,173,976
長期貸付金	8,340	-
繰延税金資産	127,745	137,492
その他	2、3 564,956	2、3 954,641
貸倒引当金	34,458	34,443
投資その他の資産合計	1,200,096	2,231,667
固定資産合計	6,642,432	11,396,270
資産合計	20,669,679	26,994,129

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年9月30日)	当連結会計年度 (2025年9月30日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	241,273	330,693
短期借入金	781,186	3、6 3,414,679
1年内償還予定の社債	-	100,000
1年内返済予定の長期借入金	3 5,998,872	3 5,960,439
リース債務	32,914	30,052
未払法人税等	326,067	205,333
賞与引当金	322,024	382,987
その他	5 1,085,810	5 1,816,022
流動負債合計	8,788,148	12,240,207
固定負債		
社債	-	100,000
長期借入金	3 638,535	3 2,068,376
リース債務	21,074	28,445
繰延税金負債	22,636	17,218
退職給付に係る負債	153,433	203,126
その他	293,302	294,580
固定負債合計	1,128,982	2,711,747
負債合計	9,917,131	14,951,955
純資産の部		
株主資本		
資本金	5,373,336	5,373,336
資本剰余金	968,668	969,796
利益剰余金	3,470,851	5,301,178
自己株式	446,226	906,942
株主資本合計	9,366,630	10,737,368
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	22,516	5,149
為替換算調整勘定	141,795	127,200
その他の包括利益累計額合計	164,312	132,349
新株予約権	103,108	98,259
非支配株主持分	1,118,496	1,074,196
純資産合計	10,752,548	12,042,174
負債純資産合計	20,669,679	26,994,129

## 【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10月1日 至 2024年9月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月1日 至 2025年9月30日)
売上高	1 13,807,941	1 14,432,830
売上原価	2 6,452,353	2 5,563,741
売上総利益	7,355,588	8,869,088
販売費及び一般管理費	3 4,785,729	3 5,462,792
営業利益	2,569,858	3,406,296
営業外収益		
受取利息	17,503	31,750
受取配当金	6,226	51,481
為替差益	9,214	-
持分法による投資利益	39,471	23,498
保険解約返戻金	-	14,356
その他	12,481	4,445
営業外収益合計	84,897	125,531
営業外費用		
支払利息	161,258	169,175
社債利息	-	621
為替差損	-	33,620
支払手数料	15,714	82,421
その他	16,599	3,703
営業外費用合計	193,572	289,541
経常利益	2,461,184	3,242,285
特別利益		
負ののれん発生益	241,431	-
新株予約権戻入益	511	11,886
特別利益合計	241,943	11,886
特別損失		
固定資産除却損	4 276,242	-
貸倒損失	-	5 485,818
特別損失合計	276,242	485,818
税金等調整前当期純利益	2,426,886	2,768,354
法人税、住民税及び事業税	576,952	485,667
法人税等調整額	34,751	30,630
法人税等合計	542,201	455,036
当期純利益	1,884,684	2,313,317
非支配株主に帰属する当期純利益	208,739	191,330
親会社株主に帰属する当期純利益	1,675,944	2,121,987

## 【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)
当期純利益	1,884,684	2,313,317
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	55,308	11,337
為替換算調整勘定	112,774	29,100
持分法適用会社に対する持分相当額	57	973
その他の包括利益合計	57,523	39,464
包括利益	1,942,208	2,273,853
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	1,689,573	2,090,023
非支配株主に係る包括利益	252,634	183,829



## 【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度(自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30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	5,372,574	974,443	1,794,907	0	8,141,924
当期変動額					
新株の発行	761	761			1,523
非支配株主との取引に係る親会社の持分変動		6,563			6,563
親会社株主に帰属する当期純利益			1,675,944		1,675,944
自己株式の処分		26		1,806	1,832
自己株式の取得				448,032	448,032
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	761	5,775	1,675,944	446,225	1,224,705
当期末残高	5,373,336	968,668	3,470,851	446,226	9,366,630

	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	67,416	83,266	150,683	77,299	1,023,412	9,393,319
当期変動額						
新株の発行						1,523
非支配株主との取引に係る親会社の持分変動						6,563
親会社株主に帰属する当期純利益						1,675,944
自己株式の処分						1,832
自己株式の取得						448,032
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	44,899	58,529	13,629	25,809	95,084	134,522
当期変動額合計	44,899	58,529	13,629	25,809	95,084	1,359,228
当期末残高	22,516	141,795	164,312	103,108	1,118,496	10,752,548

当連結会計年度(自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30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	5,373,336	968,668	3,470,851	446,226	9,366,630
当期変動額					
剰余金の配当			293,831		293,831
非支配株主との取引に係る親会社の持分変動		24,581			24,581
親会社株主に帰属する当期純利益			2,121,987		2,121,987
連結範囲の変動			2,171		2,171
自己株式の処分		25,709		68,250	93,960
自己株式の取得				528,967	528,967
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	1,127	1,830,327	460,716	1,370,738
当期末残高	5,373,336	969,796	5,301,178	906,942	10,737,368

	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	22,516	141,795	164,312	103,108	1,118,496	10,752,548
当期変動額						
剰余金の配当						293,831
非支配株主との取引に係る親会社の持分変動						24,581
親会社株主に帰属する当期純利益						2,121,987
連結範囲の変動						2,171
自己株式の処分						93,960
自己株式の取得						528,967
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	17,367	14,595	31,963	4,848	44,300	81,112
当期変動額合計	17,367	14,595	31,963	4,848	44,300	1,289,625
当期末残高	5,149	127,200	132,349	98,259	1,074,196	12,042,174

## 【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10月1日 至 2024年9月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月1日 至 2025年9月30日)
<strong>営業活動によるキャッシュ・フロー</strong>		
税金等調整前当期純利益	2,426,886	2,768,354
減価償却費	442,871	481,498
賃貸資産売却に伴う原価振替額	-	818,212
のれん償却額	25,621	25,581
貸倒引当金の増減額（ は減少）	28,539	7,497
賞与引当金の増減額（ は減少）	47,864	64,709
退職給付に係る負債の増減額（ は減少）	27,135	49,692
受取利息及び受取配当金	23,729	83,231
持分法による投資損益（ は益）	39,471	23,498
支払利息	161,258	169,796
負ののれん発生益	241,431	-
貸倒損失	-	485,818
固定資産除却損	276,242	-
売上債権の増減額（ は増加）	461,229	584,151
営業投資有価証券の増減額（ は増加）	1,239,870	676,329
営業貸付金の増減額（ は増加）	176,200	575,920
棚卸資産の増減額（ は増加）	246,775	77,745
賃貸資産の取得による支出	-	3,660,372
仕入債務の増減額（ は減少）	76,971	89,060
その他	171,479	253,392
小計	4,940,892	378,239
利息及び配当金の受取額	18,187	72,342
利息の支払額	161,036	171,453
法人税等の支払額又は還付額（ は支払）	742,746	943,842
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,055,296	664,713
<strong>投資活動によるキャッシュ・フロー</strong>		
固定資産の取得による支出	895,784	288,156
固定資産の売却による収入	435,348	-
担保預金の戻入による収入	-	65,032
担保預金の差入による支出	65,000	140,153
投資有価証券の取得による支出	-	508,427
関係会社株式の取得による支出	-	130,000
短期貸付金の増減額（ は増加）	-	544,500
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による収入	<sup>2</sup> 61,990	-
その他	84,243	44,449
投資活動によるキャッシュ・フロー	547,689	1,590,653

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年10月1日 至 2024年9月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月1日 至 2025年9月30日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額（は減少）	703,232	2,633,493
長期借入れによる収入	895,469	2,004,492
長期借入金の返済による支出	1,630,918	613,082
社債の発行による収入	-	200,000
配当金の支払額	14	273,603
非支配株主への配当金の支払額	162,920	248,246
自己株式の取得による支出	448,032	528,967
リース債務の返済による支出	149,473	36,406
その他	2,151	6,947
財務活動によるキャッシュ・フロー	790,506	3,130,731
現金及び現金同等物に係る換算差額	89,244	33,825
現金及び現金同等物の増減額（は減少）	2,806,345	841,538
現金及び現金同等物の期首残高	2,868,560	5,674,906
連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額	-	73,776
現金及び現金同等物の期末残高	1 5,674,906	1 6,442,667

## 【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

連結子会社の数	21社	
国内連結子会社の数	15社	
在外連結子会社の数	6社	
主要な連結子会社の名称	「第 1 企業の概況 4 関係会社の状況」に記載の通りであります。	
連結子会社の異動		
新規設立による増加	1 社	ソーラー2025春合同会社
重要性が増したことによる増加	1 社	(株)パブリック電力
重要性が低下したことによる減少	2 社	ケイズホールディングス合同会社 合同会社FGTインベストメント

## (2) 非連結子会社の数 8 社

連結の範囲から除外した理由

アリアケ合同会社他 1 社については、投資銀行事業のプライベートエクイティ投資で投資ビークルとして利用する子会社であり、支配が一時的であるため、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和51年大蔵省令第28号)第5条第1項第1号により、連結の範囲から除外しております。

上記以外の非連結子会社 6 社は、いずれも小規模会社であり、合計の総資産、売上高、当期純損益(持分に見合う額)及び利益剰余金(持分に見合う額)等は、いずれも連結財務諸表に重要な影響を及ぼしていないことから、同規則第5条第2項により、連結の範囲から除外しております。

## 2. 持分法の適用に関する事項

## (1) 持分法適用会社

持分法を適用した関連会社の数	2社
国内持分法適用関連会社の数	1社
在外持分法適用関連会社の数	1社
主要な持分法適用関連会社の名称	Dasaero Sagl、(株)ジオブラン・ナムテック

## (2) 持分法を適用しない関連会社の数 2 社

持分法を適用しない理由

持分法を適用していない関連会社は、それぞれ当期純損益(持分に見合う額)及び利益剰余金(持分に見合う額)等からみて、持分法の対象から除いても連結財務諸表に及ぼす影響が軽微であり、かつ、全体としても重要性がないため、持分法の適用から除外しております。

## 3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社の決算日が連結決算日と異なる会社は次の通りであります。

会社名	決算日	
(株)ムーミン物語	3月31日	* 1
飯能地域資源利活用合同会社	6月30日	* 2
SGI-Group B.V. (SGI-Aviation Services B.V. とその子会社 4 社含む)	6月30日	* 2
(株)トリニティジャパン	6月30日	* 2
メッツァ 2 号投資事業有限責任組合	8月31日	* 1

\* 1 連結決算日現在で実施した仮決算に基づく財務数値を使用しております。

\* 2 決算日現在の財務数値を使用し、連結決算日との間に生じた重要な取引については、連結上必要な調整を行っております。

## 4. 会計方針に関する事項

## (1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

## (イ) 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）を採用しております。

## (ロ) 市場価格のない株式等

移動平均法による原価法を採用しております。なお、投資事業有限責任組合及びそれに類する組合等への出資については、組合契約等に規定される決算報告日において入手可能な最近の決算書を基礎とし、持分相当額を純額で取り込む方法によっております。

デリバティブ 時価法を採用しております。

棚卸資産

商品

総平均法による原価法（収益性の低下による簿価切下げの方法）を採用しております。

販売用不動産及び仕掛販売用不動産

個別法による原価法（収益性の低下による簿価切下げの方法）を採用しております。

## (2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産（リース資産を除く）

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(建物附属設備は除く)、太陽光発電設備に係る機械装置及び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、定額法を採用しております。なお、在外子会社は定額法を採用しております。

主な耐用年数は次のとおりであります。

建物及び構築物	3～50年
工具、器具及び備品	2～20年
賃貸資産	7年
その他	1～17年

無形固定資産（リース資産を除く）

定額法を採用しております。なお、自社利用の主なソフトウェアについては社内における利用可能期間（5年）、商標権についてはその効果の及ぶ期間（10年）に基づいております。

リース資産

所有権移転ファイナンス・リース取引に係るリース資産

自己所有の固定資産に適用する減価償却方法と同一の方法を採用しております。

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

## (3) 重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

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を基礎として、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、回収不能見込額を計上しております。

賞与引当金

従業員の賞与支給に充てるため、支給見込額に基づき計上しております。

## (4) 退職給付に係る会計処理の方法

当社及び一部の連結子会社は、退職給付に係る負債及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。

**( 5 ) 重要な収益及び費用の計上基準**

当社及び連結子会社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は下記のとおりであります。

**投資銀行事業**

投資銀行事業においては、主に業務受託によるファイナンス・アレンジメント業務、フィナンシャル・アドバイザリー業務、アセットマネジメント業務及び航空ビジネスを行っており、顧客に対する役務提供が完了した時点で顧客が支配を獲得し、契約上の履行義務が充足されると考えられることから、役務提供が完了した時点において収益を認識しております。

取引の対価は履行義務を充足してから、１年以内に受領しており、重要な金融要素は含まれておりません。また、対価の金額が変動しうる重要な変動対価はありません。

**公共コンサルティング事業**

公共コンサルティング事業においては、地方公共団体の財務書類作成支援及び公共施設等総合管理計画策定支援を行っており、当該履行義務は進捗度に応じて充足されると判断し、当該契約期間に亘り収益を認識しております。進捗度の測定は、作業時間が履行義務の充足に係る進捗度に寄与及び概ね比例していると考えられることから、作業時間に基づくインプット法によっております。

取引の対価は履行義務を充足してから、１年以内に受領しており、重要な金融要素は含まれておりません。また、対価の金額が変動しうる重要な変動対価はありません。

**エンタテインメント・サービス事業**

エンタテインメント・サービス事業においては、テーマパーク事業を行っております。ムーミンバレーパークに係る入場料売上は、テーマパーク内の施設の提供が履行義務であり、入場チケットの利用日に一時点で収益を認識しております。また、ムーミンバレーパークにおける物販・飲食売上は、顧客に商品を引き渡した時点で収益を認識しております。なお、物販売上のうち、当社が代理人に該当すると判断したものについては、顧客から受け取る額から仕入れ先に支払う額を控除した純額で収益を認識しております。

取引の対価は履行義務を充足してから、おおよそ１ヶ月以内に受領しており、重要な金融要素は含まれておりません。また、対価の金額が変動しうる重要な変動対価はありません。

**( 6 ) 重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準**

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、在外子会社等の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及び非支配株主持分に含めております。

**( 7 ) のれんの償却方法及び償却期間**

のれんは発生日以後10年以内の期間で均等償却しております。ただし、金額が僅少な場合は、発生年度にその全額を償却しております。

**( 8 ) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲**

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

**( 9 ) その他連結財務諸表作成のための重要な事項****営業投資有価証券に含まれる投資事業有限責任組合及びそれに類する組合等への出資の会計処理**

当社グループは投資事業有限責任組合及びそれに類する組合等への出資の会計処理を行うに際して、組合等が獲得した純損益の持分相当額については、「営業損益」に計上し、同額を「営業投資有価証券」に加減しております。

**グループ通算制度の適用**

グループ通算制度を適用しております。

(重要な会計上の見積り)

## 1. メツァビレッジ(販売用不動産)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

科目名	前連結会計年度	当連結会計年度
販売用不動産	4,010,447千円	4,081,417千円
販売用不動産評価損(売上原価)	55,896千円	200,000千円

### (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

#### 算出方法

メツァビレッジ(販売用不動産)の評価については、期末における正味売却価額が帳簿価額を下回る場合には、帳簿価額を正味売却価額まで減額し、当該減少額を評価損として計上します。正味売却価額については、不動産鑑定士による鑑定評価額を正味売却価額としております。

#### 主要な仮定

正味売却価額の算出に用いた主要な仮定は、テナント賃料、割引率、販売用不動産の所在する地域の市場動向や物件における収益利回りであります。

#### 翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

正味売却価額の算出にあたっては慎重に検討しておりますが、競合他社や市場環境の変化により、その見積額の前提とした条件や仮定に変更が生じる恐れがあるなど、不確実性が伴います。見積りと将来の結果が異なった場合、販売用不動産の評価損の計上が必要となり、翌連結会計年度の連結財務諸表に影響を与える恐れがあります。

## 2. ムーミンバレーパークの有形固定資産等に対する減損

### (1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

科目名	前連結会計年度	当連結会計年度
有形固定資産	4,620,969千円	4,419,700千円
無形固定資産	1,334千円	562千円

### (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

#### 算出方法

エンタテインメント・サービス事業を基礎とした資産グループにおいて減損が生じている可能性を示す兆候の有無を判定し、兆候がある場合には当該資産グループから得られる割引前将来キャッシュ・フローの総額と帳簿価額を比較し、割引前将来キャッシュ・フローの総額が帳簿価額を下回る場合には、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として認識します。回収可能価額は使用価値により算出しております。

#### 主要な仮定

減損の兆候の判定及び将来キャッシュ・フローの見積りの算定に用いた主要な仮定は、ムーミンバレーパークの来園者数及び客単価であります。

#### 翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

減損の兆候の把握及び減損損失の認識にあたっては慎重に検討しておりますが、事業計画や市場環境の変化、天候や災害等により、その見積り額の前提とした条件や仮定に変更が生じ、将来キャッシュ・フローが減少した場合、減損処理が必要となり、翌連結会計年度の連結財務諸表に影響を与える恐れがあります。



### 3.非上場有価証券等の評価

#### (1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

科目名	前連結会計年度	当連結会計年度
営業投資有価証券	1,560,437千円	830,199千円
投資有価証券	252,953千円	403,195千円
その他（関係会社出資金等）	-	386,562千円
売上原価（営業投資有価証券評価損）	228,818千円	75,999千円
営業外費用 その他 （投資有価証券評価損）	15,970千円	-

#### (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

##### 算出方法

投資先の評価については、実現評価損のみを計上しております。また、外貨建の非上場株式等は、期末日の為替レートで換算しております。

非上場株式等の減損判定は、その性質上、判断を伴うものであり、多くの場合、重要な見積り・前提を使用しております。

投資先のモニタリングにあたっては、投資先の実情（事業計画の実現可能性、市場の成長性、事業の成長性、上場可能性、資金繰り、ファイナンスの進捗状況）を勘案の上、投資先の評価を行い、超過収益力を反映した実質価額が著しく下落したと判断した投資先については、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として計上しております。

##### 主要な仮定

業績悪化の程度や資金調達の状況を踏まえて、投資先の評価を行い、超過収益力を反映した実質価額が著しく下落したか否かを判断し投資先の評価を行なっております。その主要な仮定は、投資先企業が参入している市場の成長率、事業計画に含まれる経営改善施策を反映した営業収益や利益水準及び当社グループの投資の回収計画の実現可能性であります。

##### 翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

見積りに用いた仮定の不確実性は高く、投資先の事業進捗の見通し等と実績に乖離が生じた場合には翌連結会計年度の連結財務諸表に非上場株式等の評価損の計上が必要となる可能性があります。

#### (会計方針の変更)

##### （「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」等の適用）

「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」（企業会計基準第27号 2022年10月28日。以下「2022年改正会計基準」という。）等を当連結会計年度の期首から適用しております。

法人税等の計上区分（その他の包括利益に対する課税）に関する改正については、2022年改正会計基準第20-3項ただし書きに定める経過的な取扱い及び「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 2022年10月28日。以下「2022年改正適用指針」という。）第65-2項(2)ただし書きに定める経過的な取扱いに従っております。なお、当該会計方針の変更による連結財務諸表への影響はありません。

また、連結会社間における子会社株式等の売却に伴い生じた売却損益を税務上繰り延べる場合の連結財務諸表における取扱いの見直しに関連する改正については、2022年改正適用指針を当連結会計年度の期首から適用しております。当該会計方針の変更は、遡及適用され、前連結会計年度については遡及適用後の連結財務諸表となっております。なお、当該会計方針の変更による前連結会計年度の連結財務諸表への影響はありません。

#### (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）等

#### (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。

## (2) 適用予定日

2028年9月期の期首から適用します。

## (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。

## (表示方法の変更)

## (連結損益計算書関係)

前連結会計年度において、「営業外費用」の「その他」に含めておりました「支払手数料」は、金額的重要性が増したため、当連結会計年度より独立掲記することとしております。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結損益計算書において、「営業外費用」に表示していた「その他」32,313千円は、「支払手数料」15,714千円、「その他」16,599千円として組み替えております。

前連結会計年度において、「特別利益」の「その他」に含めておりました「新株予約権戻入益」は、金額的重要性が増したため、当連結会計年度より独立掲記することとしております。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結損益計算書において、「特別利益」に表示していた「その他」511千円は、「新株予約権戻入益」511千円として組み替えております。

## (連結キャッシュ・フロー計算書関係)

前連結会計年度において、「財務活動によるキャッシュ・フロー」の「その他」に含めておりました「配当金の支払額」は、金額的重要性が増したため、当連結会計年度より独立掲記することとしております。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結キャッシュ・フロー計算書において、「財務活動によるキャッシュ・フロー」に表示していた「その他」2,137千円は、「配当金の支払額」14千円「その他」2,151千円として組み替えております。

(連結貸借対照表関係)

- 1 受取手形、売掛金及び契約資産のうち、顧客との契約から生じた債権及び契約資産の金額は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年9月30日)	当連結会計年度 (2025年9月30日)
売掛金	764,005千円	1,294,651千円
契約資産	186,428千円	238,194千円

- 2 非連結子会社及び関連会社に対するものは、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年9月30日)	当連結会計年度 (2025年9月30日)
営業投資有価証券(株式等)	- 千円	420,000千円
投資有価証券(株式)	252,861千円	398,863千円
投資その他の資産 その他(関係会社出資金)	50,000千円	386,562千円

- 3 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9月30日)	当連結会計年度 (2025年9月30日)
現金及び預金	10,000千円	10,000千円
現金及び預金(定期預金)	50,000千円	50,000千円
販売用不動産	36,387千円	21,231千円
建物及び構築物	3,738,221千円	3,529,583千円
土地	492,147千円	717,208千円
建設仮勘定	- 千円	490,303千円
投資有価証券	- 千円	130,000千円
消去されている連結子会社株式	134,664千円	134,664千円
計	4,461,420千円	5,082,990千円

	前連結会計年度 (2024年9月30日)	当連結会計年度 (2025年9月30日)
短期借入金	- 千円	708,322千円
一年内返済予定の長期借入金	5,789,296千円	5,647,572千円
長期借入金	212,826千円	142,810千円
計	6,002,122千円	6,498,704千円

上記のほか、投資その他の資産(その他)を以下のとおり大阪法務局に供託しております。

	前連結会計年度 (2024年9月30日)	当連結会計年度 (2025年9月30日)
住宅建設瑕疵担保保証金	108,400千円	108,400千円
住宅販売瑕疵担保保証金	116,600千円	116,600千円

- 4 保証債務

連結会社以外の会社の金融機関等からの借入金に対して、債務保証を行っております。

	前連結会計年度 (2024年9月30日)	当連結会計年度 (2025年9月30日)
白楽ホームホールディングス合同会社の借入金	300,000千円	- 千円
アリアケ合同会社の借入金	- 千円	16,300,000千円
計	300,000千円	16,300,000千円

上記のうち、アリアケ合同会社に対する保証債務については、2025年10月31日時点で全て解消されております。

- 5 その他のうち、契約負債の金額は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年9月30日)	当連結会計年度 (2025年9月30日)
契約負債	142,874千円	163,063千円

6 当座借越契約

当社及び連結子会社において、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行２行と当座借越契約を締結しております。この契約に基づく借入未実行残高は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年 9 月30日)	当連結会計年度 (2025年 9 月30日)
当座借越極度額	- 千円	400,000千円
借越実行残高	- 千円	284,100千円
差引額	- 千円	115,900千円

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

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

	前連結会計年度 (自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)
	55,896千円	200,000千円

## 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10月 1 日 至 2024年 9 月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)
役員報酬	394,353千円	479,155千円
給料及び手当	1,412,306千円	1,611,577千円
地代家賃	213,256千円	234,439千円
貸倒引当金繰入額	12,099千円	7,250千円
賞与引当金繰入額	149,114千円	216,774千円
退職給付費用	82,934千円	102,650千円
支払手数料	929,391千円	930,240千円
のれん償却額	25,621千円	25,581千円

## 4 固定資産除却損の内訳は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)
建物及び構築物	183,046千円	- 千円
工具、器具及び備品	80,099千円	- 千円
その他（有形固定資産）	12,407千円	- 千円
その他（無形固定資産）	688千円	- 千円
計	276,242千円	- 千円

## 5 貸倒損失

前連結会計年度（自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日）

新規プロジェクトに関連する貸付金に係る貸倒損失485百万円を特別損失に計上しております。

## (連結包括利益計算書関係)

## 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

	前連結会計年度 (自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)
その他有価証券評価差額金		
当期発生額	37,192千円	4,914千円
組替調整額	44,042千円	788千円
法人税等及び税効果調整前	81,234千円	4,126千円
法人税等及び税効果額	25,926千円	15,464千円
その他有価証券評価差額金	55,308千円	11,337千円
為替換算調整勘定		
当期発生額	112,774千円	29,100千円
持分法適用会社に対する持分相当額		
当期発生額	57千円	973千円
その他の包括利益合計	57,523千円	39,464千円

## (連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)

## 1 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首 (株)	増加 (株)	減少 (株)	当連結会計年度末 (株)
普通株式	201,305,200	16,500	-	201,321,700

## (変動事由の概要)

新株の発行(新株予約権の行使)

ストック・オプションの権利行使による増加 16,500株

## 2. 自己株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首 (株)	増加 (株)	減少 (株)	当連結会計年度末 (株)
普通株式	20	5,456,300	22,000	5,434,320

## (変動事由の概要)

2024年 2 月 9 日の取締役会決議による自己株式の取得 1,957,400株

2024年 5 月10日の取締役会決議による自己株式の取得 1,650,000株

2024年 8 月 9 日の取締役会決議による自己株式の取得 1,848,900株

ストック・オプションの権利行使による自己株式の処分 22,000株

## 3 新株予約権に関する事項

区分	新株予約権の内訳	新株予約権の 目的となる 株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当連結会計 年度末残高 (千円)
			当連結 会計年度期首	増加	減少	当連結 会計年度末	
提出会社	ストック・オプションと しての新株予約権 (注)	-	-	-	-	-	103,108
合 計			-	-	-	-	103,108

(注) 提出会社の第24回及び第25回新株予約権は、権利行使期間の初日が到来しておりません。

## 4 配当に関する事項

## ( 1 ) 配当金支払額

該当事項はございません。

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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2024年12月19日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	293	1.50	2024年9月30日	2024年12月20日

当連結会計年度(自 2024年10月1日 至 2025年9月30日)

## 1 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首 (株)	増加 (株)	減少 (株)	当連結会計年度末 (株)
普通株式	201,321,700	-	-	201,321,700

## 2. 自己株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首 (株)	増加 (株)	減少 (株)	当連結会計年度末 (株)
普通株式	5,434,320	4,410,400	818,400	9,026,320

## ( 変動事由の概要 )

2025年2月12日の取締役会決議による自己株式の取得 2,350,400株

2025年5月9日の取締役会決議による自己株式の取得 2,060,000株

譲渡制限付株式(報酬)の付与による自己株式の処分 759,900株

ストック・オプションの権利行使による自己株式の処分 58,500株

## 3 新株予約権に関する事項

区分	新株予約権の内訳	新株予約権の 目的となる 株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当連結会計 年度末残高 (千円)
			当連結 会計年度期首	増加	減少	当連結 会計年度末	
提出会社	ストック・オプションと しての新株予約権 (注)	-	-	-	-	-	98,259
合 計			-	-	-	-	98,259

(注) 提出会社の第25回及び第26回新株予約権は、権利行使期間の初日が到来しておりません。

## 4 配当に関する事項

## ( 1 ) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2024年12月19日 定時株主総会	普通株式	293	1.50	2024年9月30日	2024年12月20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12月19日開催予定の定時株主総会の議案として、次のとおり付議する予定です。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2025年12月19日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	576	3.00	2025年9月30日	2025年12月22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10月 1 日 至 2024年 9 月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)
現金及び預金	5,789,907千円	6,632,789千円
預入期間が3か月を超える定期預金	115,001千円	190,122千円
現金及び現金同等物	5,674,906千円	6,442,667千円

- 2 株式の取得により新たに連結子会社となった会社の資産及び負債の主な内訳

前連結会計年度(自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)

株式の取得により、新たに㈱ピーコンホームサービスを、連結したことに伴う連結開始時の資産及び負債の内訳並びに同社の取得価額と同社取得による収入(純増)との関係は次のとおりです。

流動資産	217,700 千円
固定資産	246,395 千円
流動負債	80,836 千円
固定負債	7,163 千円
負ののれん発生益	241,431 千円
株式の取得価額	134,664 千円
現金及び現金同等物	196,654 千円
取得による収入	61,990 千円

(注)企業結合に係る暫定的な会計処理の確定による取得原価の当初配分額の重要な見直しが反映された後の金額としております。

当連結会計年度(自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)

該当事項はありません。

## (リース取引関係)

## 1. ファイナンス・リース取引

## (借主側)

## 所有権移転ファイナンス・リース取引

## リース資産の内容

有形固定資産 主として、連結子会社におけるテーマパーク設備（建物及び構築物/工具、器具及び備品）であります。

## リース資産の減価償却の方法

連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項「4 会計方針に関する事項（2）重要な減価償却資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

## 所有権移転外ファイナンス・リース取引

## リース資産の内容

有形固定資産 主として、連結子会社におけるテーマパーク設備（工具、器具及び備品）であります。

## リース資産の減価償却の方法

連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項「4 会計方針に関する事項（2）重要な減価償却資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

## 2. オペレーティング・リース取引（転リース取引を含む）

## (借主側)

## オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年9月30日)	当連結会計年度 (2025年9月30日)
1年内	242,609	275,122
1年超	611,651	386,334
合計	854,260	661,456

## (貸主側)

## オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年9月30日)	当連結会計年度 (2025年9月30日)
1年内	49,750	431,693
1年超	192,471	2,374,958
合計	242,222	2,806,651

## (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、投資家もしくは金融機関から適時・適切な必要資金の調達を行い、プリンシパルインベストメントに使用しております。これらの事業に関して、適切なリスク管理に取り組み、リスクに見合った利益を獲得できる優良資産の維持・拡大に努める方針であります。

デリバティブ取引は、後述のリスクを回避するために利用しており、投機的な取引は行わない方針であります。

## (2)金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である受取手形及び売掛金は、取引先の信用リスクに晒されております。

当社グループのプリンシパルインベストメントは、当社グループ自身が資金拠出者として投融資を行う業務であり、その貸付債権や投資有価証券は、案件参加者の信用リスク・投融資対象資産や担保資産に関する価値及び市場価値の変動リスクに晒されております。

営業債務である支払手形及び買掛金は、そのほとんどが1年以内の支払期日であります。

借入金及びファイナンス・リース取引に係るリース債務は、主にテーマパーク設備投資に必要な資金及び運転資金の調達を目的としたものであります。

社債は運転資金を目的としたものであり、固定金利無担保のみであります。

デリバティブ取引は、外貨建ての営業債権債務に係る為替の変動リスクに対するヘッジ取引を目的とした先物為替予約取引であります。

## (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

当社グループは、当社グループ各社の諸規程に従い、個別案件毎の与信審査（プロジェクトのスキームの審査も含む）を行うとともに、定期的にモニタリングを行って、期日や残高、プロジェクトの状況の管理をしております。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

当社グループは、支払金利等の変動リスクを抑制するために、当社グループが行う融資と、そのための必要資金の調達における固定金利・変動金利のマッチングを推進しております。

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

当社グループは、資金管理担当部門が資金繰計画を作成・更新し、回収資金と資金返済の期日を集約して管理することで、手許流動性を一定水準に維持するなど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、異なる前提条件を採用することにより、当該価格が変動することもあります。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

なお、市場価格のない株式等は、次表には含めておりません。（（注1）をご参照ください。）

前連結会計年度（2024年9月30日）

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 営業投資有価証券	48,066	48,066	-
(2) 営業貸付金	522,565	-	-
貸倒引当金 (1)	80,796	-	-
	441,768	443,503	1,734
(3) 投資有価証券	280,560	280,560	-
(4) 長期貸付金 (2)	16,672	-	-
貸倒引当金 (1)	30	-	-
	16,641	16,641	-
資産計	787,036	788,771	1,734
(1) 長期借入金(1年内返済予定 の長期借入金を含む)	6,637,407	6,622,286	15,120
(2) リース債務 (3)	53,989	52,993	996
負債計	6,691,396	6,675,279	16,116
デリバティブ取引 (4)	2,884	2,884	-

(1) 営業貸付金、長期貸付金に計上している貸倒引当金を控除しております。

(2) 長期貸付金16,672千円は、流動資産のその他に含まれる1年内回収予定分8,332千円を含めております。

(3) リース債務は流動負債、固定負債の合計額であります。

(4) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、正味の債務となる項目については で表示しております。当連結会計年度末におけるデリバティブ取引は営業債権の為替変動リスクを回避することを目的とした先物為替予約取引であり、流動負債のその他に含めて表示しております。

(5) 現金及び預金、受取手形、売掛金及び契約資産、支払手形及び買掛金、短期借入金、未払法人税等については、短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、記載を省略しております。

当連結会計年度（2025年9月30日）

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 営業投資有価証券	53,574	53,574	-
(2) 営業貸付金	569,765	-	-
貸倒引当金 (1)	80,832	-	-
	488,932	484,139	4,793
(3) 投資有価証券	775,021	775,021	-
(4) 長期貸付金 (2)	8,340	-	-
貸倒引当金 (1)	14	-	-
	8,325	8,325	-
資産計	1,325,854	1,321,061	4,793
(1) 社債 (3)	200,000	198,828	1,171
(2) 長期借入金 (4)	8,028,816	7,984,844	43,972
(3) リース債務 (5)	58,498	58,583	85
負債計	8,287,314	8,242,256	45,058
デリバティブ取引 (6)	7,335	7,335	-

- (1) 営業貸付金、長期貸付金に計上している貸倒引当金を控除しております。
- (2) 長期貸付金には、流動資産のその他に含まれる1年内回収予定分8,340千円を含めております。
- (3) 社債には、流動負債の1年内償還予定の社債を含めております。
- (4) 長期借入金には、流動負債の1年内返済予定の長期借入金を含めております。
- (5) リース債務は流動負債、固定負債の合計額であります。
- (6) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については( )で示しております。
- (7) 現金及び預金、受取手形、売掛金及び契約資産、支払手形及び買掛金、短期借入金、未払法人税等については、短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、記載を省略しております。

(注1) 市場価格のない株式等の連結貸借対照表計上額

(単位：千円)

区分	前連結会計年度 (2024年9月30日)	当連結会計年度 (2025年9月30日)
営業投資有価証券		
非上場株式	275,492	225,511
投資事業有限責任組合出資金	0	0
匿名組合出資金	1,096,678	58,897
信託受益権	140,201	72,216
関係会社株式等	-	420,000
投資有価証券		
非上場株式	0	0
投資事業有限責任組合出資金	91	91
関係会社株式等	252,861	398,863
その他(関係会社出資金)		
関係会社株式等	50,000	386,562

(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の連結決算日後の償還予定額

前連結会計年度(2024年9月30日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
営業投資有価証券				
その他有価証券のうち 満期があるもの	42,846	-	-	-
営業貸付金	203,800	238,765	-	-
長期貸付金	8,332	8,340	-	-
合計	254,978	247,105	-	-

( ) 営業貸付金のうち、実質的に経営破たん陥っている債務者に対する債権、貸倒れが懸念される債権等、償還予定額が見込めない180,000千円は含めておりません。

当連結会計年度(2025年9月30日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
営業投資有価証券				
その他有価証券のうち 満期があるもの	-	44,667	-	-
営業貸付金	489,765	-	-	-
長期貸付金	8,340	-	-	-
合計	498,105	44,667	-	-

( ) 営業貸付金のうち、実質的に経営破たん陥っている債務者に対する債権、貸倒れが懸念される債権等、償還予定額が見込めない180,000千円は含めておりません。

(注3) 社債、長期借入金、リース債務及びその他の有利子負債の連結決算日後の返済予定額

前連結会計年度(2024年9月30日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
長期借入金	5,998,872	265,120	131,711	66,648	43,867	131,189
リース債務	32,914	18,396	2,587	91	-	-
合計	6,031,786	283,516	134,298	66,739	43,867	131,189

当連結会計年度(2025年9月30日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
社債	100,000	100,000	-	-	-	-
長期借入金	5,960,439	318,522	214,747	1,337,617	91,409	106,080
リース債務	30,052	11,824	6,963	7,081	2,576	-
合計	6,090,492	430,347	221,711	1,344,699	93,985	106,080

### 3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額並びにレベルごとの時価は、次のとおりであります。

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された時価

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9月30日）

(単位：千円)

区分	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
営業投資有価証券及び 投資有価証券 その他有価証券				
株式	280,560	-	-	280,560
社債	-	48,066	-	48,066
資産計	280,560	48,066	-	328,626
デリバティブ取引				
通貨関連	-	2,884	-	2,884
負債計	-	2,884	-	2,884

当連結会計年度（2025年9月30日）

(単位：千円)

区分	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
営業投資有価証券及び 投資有価証券 その他有価証券				
株式	770,773	-	-	770,773
社債	-	53,574	-	53,574
投資信託	8	4,240	-	4,248
資産計	770,781	57,814	-	828,596
デリバティブ取引				
通貨関連	-	7,335	-	7,335
負債計	-	7,335	-	7,335



( 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 9 月30日 )

(単位：千円)

区分	時価			
	レベル 1	レベル 2	レベル 3	合計
営業貸付金	-	443,503	-	443,503
長期貸付金	-	16,641	-	16,641
資産計	-	460,144	-	460,144
長期借入金	-	6,622,286	-	6,622,286
リース債務	-	52,993	-	52,993
負債計	-	6,675,279	-	6,675,279

## 当連結会計年度 ( 2025年 9 月30日 )

(単位：千円)

区分	時価			
	レベル 1	レベル 2	レベル 3	合計
営業貸付金	-	484,139	-	484,139
長期貸付金	-	8,325	-	8,325
資産計	-	492,465	-	492,465
社債	-	198,828	-	198,828
長期借入金	-	7,984,844	-	7,984,844
リース債務	-	58,583	-	58,583
負債計	-	8,242,256	-	8,242,256

(注1) 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の説明

営業投資有価証券及び投資有価証券

営業投資有価証券及び投資有価証券のうち、上場株式及び上場投資信託は相場価格を用いて評価しております。上場株式及び上場投資信託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。一方、当社が保有している社債は、市場での取引頻度が低く、活発な市場における相場価格とは認められないため、元利金の合計額と、当該社債の残存期間及び信用リスクを加味した利率を基に割引現在価値法により算定しており、その時価をレベル2の時価に分類しております。なお、市場における相場価額が入手できない投資信託については、解約等に関して市場参加者からリスクの対価を求められるほどの重要な制限がないため基準価額等を時価とし、レベル2の時価に分類しています。

営業貸付金及び長期貸付金（1年内回収予定の長期貸付金を含む）

営業貸付金及び長期貸付金のうち、固定金利によるものは元利金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時価を算定しております。一方、変動金利によるものは短期間で市場金利を反映することから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。

また、残存期間が短期間（1年以内）のものは、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

また、貸倒れが懸念される債権については、回収見込額等に基づいて貸倒見積高を算定しているため、時価は連結決算日における連結貸借対照表価額から現在の貸倒見積額を控除した金額に近似しており、当該価額をもって時価としております。

これらの営業貸付金及び長期貸付金の時価は、時価に対して観察できないインプットによる影響額が重要な場合はレベル3の時価、そうでない場合はレベル2の時価に分類しております。

デリバティブ取引

為替予約の時価は、金利や為替レート等の観察可能なインプットを用いて割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

社債（1年内償還予定の社債を含む）及び長期借入金（1年内返済予定の長期借入金を含む）

社債及び長期借入金の時価については、固定金利によるものは元利金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ます。

また、変動金利によるものは短期間で市場金利を反映することから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。

これらの社債及び長期借入金の時価は、レベル2の時価に分類しております。

リース債務

これらの時価については、元利金の合計額を、新規に同様のリース取引を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

## (有価証券関係)

前連結会計年度(2024年9月30日)

## 1. その他有価証券

	区分	連結貸借対照表 計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	(1) 株式	280,560	77,087	203,472
	(2) 債券	48,066	42,768	5,298
	(3) その他	-	-	-
	小計	328,626	119,855	208,770
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	(1) 株式	-	-	-
	(2) 債券	-	-	-
	(3) その他	-	-	-
	小計	-	-	-
合計		328,626	119,855	208,770

(注) 非上場の有価証券(株式(連結貸借対照表計上額275,492千円)、投資事業有限責任組合出資金(同91千円)、匿名組合出資金(同1,096,678千円)、信託受益権(同140,201千円))については、市場価格がないことから、上表の「その他有価証券」には記載しておりません。

## 2. 当連結会計年度中に売却したその他有価証券(自 2023年10月1日 至 2024年9月30日)

区分	売却額 (千円)	売却益の合計 (千円)	売却損の合計 (千円)
(1) 株式	142,744	80,172	-
(2) その他	4,293	4,137	-
合計	147,037	84,310	-

## 3. 減損処理を行った有価証券

当連結会計年度において、営業投資有価証券228,818千円、投資有価証券15,970千円について減損処理を行っております。なお、市場価格のない有価証券の減損処理にあたっては、実質価額が取得原価に対して50%以上下落したものの、及び30%以上50%未満下落したもののうち回復可能性が乏しいと総合的に判断されたものについて、減損処理を行っております。

当連結会計年度(2025年9月30日)

## 1. その他有価証券

	区分	連結貸借対照表 計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	(1) 株式	301,936	77,087	224,848
	(2) 債券	53,574	42,768	10,806
	(3) 投資信託	4,248	3,996	252
	小計	359,758	123,851	235,907
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	(1) 株式	468,837	504,430	35,593
	(2) 債券	-	-	-
	(3) 投資信託	-	-	-
	小計	468,837	504,430	35,593
合計		828,596	628,282	200,313

(注) 非上場の有価証券(株式(連結貸借対照表計上額225,511千円)、投資事業有限責任組合出資金(同91千円)、匿名組合出資金(同58,897千円)、信託受益権(同72,216千円))については、市場価格がないことから、上表の「その他有価証券」には記載しておりません。

## 2.当連結会計年度中に売却したその他有価証券（自 2024年10月1日 至 2025年9月30日）

該当事項はありません。

## 3.減損処理を行った有価証券

当連結会計年度において、営業投資有価証券75,999千円について減損処理を行っております。なお、市場価格のある有価証券の減損処理にあたっては、時価が取得原価に対して50%以上下落したものについて、減損処理を行っております。また、市場価格のない有価証券の減損処理にあたっては、実質価額が取得原価に対して50%以上下落したもの、及び30%以上50%未満下落したもののうち回復可能性が乏しいと総合的に判断されたものについて、減損処理を行っております。

## (デリバティブ取引関係)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## ( 1 ) 通貨関連

前連結会計年度(2024年9月30日)

(単位：千円)

区分	種類	契約額等	契約額等のうち 1年超	時価	評価損益
市場取引以外の 取引	為替予約取引 売建 ユーロ	175,011	-	2,884	2,884

当連結会計年度(2025年9月30日)

(単位：千円)

区分	種類	契約額等	契約額等のうち 1年超	時価	評価損益
市場取引以外の 取引	為替予約取引 売建 ユーロ	84,838	-	7,335	7,335

## (退職給付関係)

## 1.採用している退職給付制度の概要

当社及び一部の連結子会社は、確定給付型の制度として退職一時金制度を採用している他、確定拠出年金制度を併用しております。

なお、各社とも簡便法により退職給付に係る負債及び退職給付費用を計算しております。

## 2.確定給付制度

## (1)簡便法を適用した制度の、退職給付に係る負債の期首残高と期末残高の調整表

	前連結会計年度 (自 2023年10月1日 至 2024年9月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月1日 至 2025年9月30日)
退職給付に係る負債の期首残高	126,297千円	153,433千円
退職給付費用	40,364千円	65,287千円
退職給付の支払額	13,228千円	15,594千円
退職給付に係る負債の期末残高	153,433千円	203,126千円

## (2)退職給付債務の期末残高と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債の調整表

	前連結会計年度 (2024年9月30日)	当連結会計年度 (2025年9月30日)
退職給付に係る負債	153,433千円	203,126千円
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	153,433千円	203,126千円

## (3)退職給付費用

	前連結会計年度 (自 2023年10月1日 至 2024年9月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月1日 至 2025年9月30日)
簡便法で計算した退職給付費用	40,364千円	65,287千円

## 3.確定拠出制度

当社及び一部の連結子会社の確定拠出制度への要拠出額は、前連結会計年度42,570千円、当連結会計年度47,515千円であります。

(ストック・オプション等関係)

## 1.費用計上額及び科目名

	前連結会計年度 (自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)
販売費及び一般管理費	27,526千円	8,714千円

## 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

	前連結会計年度 (自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)
新株予約権戻入益	511千円	11,886千円

## 3.ストック・オプションの内容、規模及びその変動状況

## (1)ストック・オプションの内容

種類	ストック・オプション	ストック・オプション
会社名	提出会社	提出会社
名称	第13回新株予約権	第22回新株予約権
付与対象者の区分 及び人数	当社従業員 27名 子会社取締役 10名 子会社従業員 75名	当社従業員 43名 子会社取締役 6名 子会社従業員 10名
ストック・ オプションの数 (注) 1	普通株式 223,500株	普通株式 194,500株
付与日	2015年 1 月26日	2021年 4 月 1 日
権利確定条件	権利確定日(権利行使期間の初日以降)において、当社または当社の子会社の取締役、監査役または従業員の地位にあることを要する。但し、任期満了による退任、定年退職その他正当な理由のある場合はこの限りではない。	同左
対象勤務期間	2015年1月26日～2017年 1 月26日	2021年 4 月 1 日～2023年 3 月31日
権利行使期間	2017年 1 月27日～2024年11月30日	2023年 4 月 1 日～2031年 2 月19日

種類	ストック・オプション	ストック・オプション
会社名	提出会社	提出会社
名称	第23回新株予約権	第24回新株予約権
付与対象者の区分 及び人数	当社従業員 43名 子会社取締役 4名 子会社従業員 9名	当社従業員 57名 子会社取締役 8名 子会社従業員 12名
ストック・ オプションの数 (注) 1	普通株式 181,500株	普通株式 262,500株
付与日	2021年12月24日	2022年12月27日
権利確定条件	権利確定日(権利行使期間の初日以降)において、当社または当社の子会社の取締役、監査役または従業員の地位にあることを要する。但し、任期満了による退任、定年退職その他正当な理由のある場合はこの限りではない。	同左
対象勤務期間	2021年12月24日～2023年12月27日	2022年12月27日～2024年12月27日
権利行使期間	2023年12月28日～2031年11月30日	2024年12月28日～2032年11月30日

種類	ストック・オプション	ストック・オプション
会社名	提出会社	提出会社
名称	第25回新株予約権	第26回新株予約権
付与対象者の区分 及び人数	当社従業員 63名 子会社取締役 6名 子会社従業員 23名	当社従業員 63名 子会社取締役 3名 子会社従業員 20名
ストック・ オプションの数 (注) 1	普通株式 329,500株	普通株式 231,500株
付与日	2023年12月27日	2024年12月24日
権利確定条件	権利確定日(権利行使期間の初日以降)において、当社または当社の子会社の取締役、監査役または従業員の地位にあることを要する。但し、任期満了による退任、定年退職その他正当な理由のある場合はこの限りではない。	同左
対象勤務期間	2023年12月27日～2025年12月27日	2024年12月24日～2026年12月27日
権利行使期間	2025年12月28日～2033年11月30日	2026年12月28日～2034年11月30日

種類	ストック・オプション	ストック・オプション
会社名	提出会社	提出会社
名称	第1回新株予約権（株式報酬型）	第2回新株予約権（株式報酬型）
付与対象者の区分 及び人数	当社取締役 4名	当社取締役 5名
ストック・ オプションの数 (注)1	普通株式 151,200株	普通株式 139,200株
付与日	2017年2月27日	2018年2月27日
権利確定条件	当社において、取締役、監査役及び執行役員のいずれの地位をも喪失した日の翌日以降、新株予約権を行使することができる。	同左
対象勤務期間	特に定めはありません。	特に定めはありません。
権利行使期間	2017年2月28日～2047年2月27日	2018年2月28日～2048年2月27日

種類	ストック・オプション	ストック・オプション
会社名	提出会社	提出会社
名称	第3回新株予約権（株式報酬型）	第4回新株予約権（株式報酬型）
付与対象者の区分 及び人数	当社取締役 4名	当社取締役 4名
ストック・ オプションの数 (注)1	普通株式 99,800株	普通株式 287,700株
付与日	2019年2月27日	2021年4月13日
権利確定条件	当社において、取締役、監査役及び執行役員のいずれの地位をも喪失した日の翌日以降、新株予約権を行使することができる。	同左
対象勤務期間	特に定めはありません。	特に定めはありません。
権利行使期間	2019年2月28日～2049年2月27日	2021年4月14日～2051年4月13日



種類	ストック・オプション	ストック・オプション
会社名	提出会社	提出会社
名称	第 5 回新株予約権（株式報酬型）	第 6 回新株予約権（株式報酬型）
付与対象者の区分 及び人数	当社取締役 3 名	当社取締役 4 名
ストック・ オプションの数 (注) 1	普通株式 167,500株	普通株式 202,500株
付与日	2022年 6 月10日	2023年 2 月27日
権利確定条件	当社において、取締役、監査役及び執行役員のいずれの地位をも喪失した日の翌日以降、新株予約権を行使することができる。	同左
対象勤務期間	特に定めはありません。	特に定めはありません。
権利行使期間	2022年 6 月11日～2052年 6 月10日	2023年 2 月28日～2053年 2 月27日

種類	ストック・オプション	ストック・オプション
会社名	提出会社	aviner(株)
名称	第 7 回新株予約権（株式報酬型）	第 1 回新株予約権
付与対象者の区分 及び人数	当社取締役 4 名	同社取締役 2 名
ストック・ オプションの数 (注) 1	普通株式 270,500株	普通株式 970株
付与日	2024年 2 月26日	2025年 3 月31日
権利確定条件	当社において、取締役、監査役及び執行役員のいずれの地位をも喪失した日の翌日以降、新株予約権を行使することができる。	(注) 2
対象勤務期間	特に定めはありません。	付与日から権利確定日まで
権利行使期間	2024年 2 月27日～2054年 2 月26日	2025年 3 月31日～2035年 3 月30日（注）3

種類	ストック・オプション
会社名	aviner(株)
名称	第2回新株予約権
付与対象者の区分 及び人数	同社取締役 1名
ストック・ オプションの数 (注)1	普通株式 194株
付与日	2025年3月31日
権利確定条件	(注)2
対象勤務期間	付与日から権利確定日まで
権利行使期間	2027年3月31日～2035年3月30日 (注)3

(注) 1 株式数に換算して記載しています。

- 2 権利確定日(権利行使期間の初日以降)において、同社または同社の子会社の取締役、監査役または従業員の地位にあることを要する。

本新株予約権は、同社の株式のいずれかの金融商品取引所への上場(以下、「株式公開」という。)の日が経過するまで行使できない。但し、同社株主総会が、その決議により特に本新株予約権の行使を認めた場合にはこの限りではない。

株式公開後3年間に本新株予約権者が行使可能な新株予約権の数は、1年目は割当数の10分の3まで、2年目は割当数の10分の6まで、3年目は割当数の10分の9までとし、4年目以降は割当数の全てを行使できるものとする。また、上記但書の場合は、同社株主総会の決議において行使を認めた比率によるものとする。この比率を乗ずることにより生じる普通株式1個未満の端数は切り捨てるものとする。

- 3 新株予約権割当契約において、権利行使期間の定めに関わらず、本新株予約権の行使はかかる権利行使期間のうち、付与決議の日後2年を経過した日から付与決議の日後10年を経過する日までの期間内に行わなければならない旨を定めております。

## ( 2 ) ストック・オプションの規模及びその変動状況

当連結会計年度(自 2024年10月1日 至 2025年9月30日)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。

## ストック・オプションの数

種類	ストック・ オプション	ストック・ オプション	ストック・ オプション	ストック・ オプション
会社名	提出会社	提出会社	提出会社	提出会社
名称	第13回 新株予約権	第22回 新株予約権	第23回 新株予約権	第24回 新株予約権
付与日	2015年 1月26日	2021年 4月1日	2021年 12月24日	2022年 12月27日
権利確定前				
前連結会計 年度末(株)	-	-	-	262,500
付与(株)	-	-	-	-
失効(株)	-	-	-	-
権利確定(株)	-	-	-	262,500
未確定残(株)	-	-	-	-
権利確定後				
前連結会計 年度末(株)	53,000	187,500	166,500	-
権利確定(株)	-	-	-	262,500
権利行使(株)	-	14,500	15,000	29,000
失効(株)	53,000	59,500	25,000	39,000
未行使残(株)	-	113,500	126,500	194,500

種類	ストック・ オプション	ストック・ オプション	ストック・ オプション	ストック・ オプション
会社名	提出会社	提出会社	提出会社	提出会社
名称	第25回 新株予約権	第26回 新株予約権	第1回 新株予約権 (株式報酬型)	第2回 新株予約権 (株式報酬型)
付与日	2023年 12月27日	2024年 12月24日	2017年 2月27日	2018年 2月27日
権利確定前				
前連結会計 年度末(株)	329,500	-	-	-
付与(株)	-	231,500	-	-
失効(株)	33,000	8,000	-	-
権利確定(株)	-	-	-	-
未確定残(株)	296,500	223,500	-	-
権利確定後				
前連結会計 年度末(株)	-	-	28,900	49,900
権利確定(株)	-	-	-	-
権利行使(株)	-	-	-	-
失効(株)	-	-	-	-
未行使残(株)	-	-	28,900	49,900

種類	ストック・ オプション	ストック・ オプション	ストック・ オプション	ストック・ オプション
会社名	提出会社	提出会社	提出会社	提出会社
名称	第3回 新株予約権 (株式報酬型)	第4回 新株予約権 (株式報酬型)	第5回 新株予約権 (株式報酬型)	第6回 新株予約権 (株式報酬型)
付与日	2019年 2月27日	2021年 4月13日	2022年 6月10日	2023年 2月27日
権利確定前				
前連結会計 年度末(株)	-	-	-	-
付与(株)	-	-	-	-
失効(株)	-	-	-	-
権利確定(株)	-	-	-	-
未確定残(株)	-	-	-	-
権利確定後				
前連結会計 年度末(株)	63,400	217,700	167,500	202,500
権利確定(株)	-	-	-	-
権利行使(株)	-	-	-	-
失効(株)	-	-	-	-
未行使残(株)	63,400	217,700	167,500	202,500

種類	ストック・ オプション	ストック・ オプション	ストック・ オプション
会社名	提出会社	aviner(株)	aviner(株)
名称	第7回 新株予約権 (株式報酬型)	第1回新株予約権	第2回新株予約権
付与日	2024年 2月26日	2025年 3月31日	2025年 3月31日
権利確定前			
前連結会計 年度末(株)	-	-	-
付与(株)	-	970	194
失効(株)	-	-	-
権利確定(株)	-	970	-
未確定残(株)	-	-	194
権利確定後			
前連結会計 年度末(株)	270,500	-	-
権利確定(株)	-	970	-
権利行使(株)	-	-	-
失効(株)	-	-	-
未行使残(株)	270,500	970	-

## 単価情報

種類	ストック・オプション	ストック・オプション	ストック・オプション	ストック・オプション
会社名	提出会社	提出会社	提出会社	提出会社
名称	第13回 新株予約権	第22回 新株予約権	第23回 新株予約権	第24回 新株予約権
付与日	2015年 1月26日	2021年 4月1日	2021年 12月24日	2022年 12月27日
権利行使価格 (円)	213	71	52	54
行使時平均株価 (円)	-	120	120	120
付与日における 公正な評価単価 (円)	154	34.22	21.08	29.79

種類	ストック・オプション	ストック・オプション	ストック・オプション	ストック・オプション
会社名	提出会社	提出会社	提出会社	提出会社
名称	第25回 新株予約権	第26回 新株予約権	第1回新株予約権 (株式報酬型)	第2回新株予約権 (株式報酬型)
付与日	2023年 12月27日	2024年 12月24日	2017年 2月27日	2018年 2月27日
権利行使価格 (円)	65	111	1	1
行使時平均株価 (円)	-	-	-	-
付与日における 公正な評価単価 (円)	28.87	45.51	116	102

種類	ストック・オプション	ストック・オプション	ストック・オプション	ストック・オプション
会社名	提出会社	提出会社	提出会社	提出会社
名称	第3回新株予約権 (株式報酬型)	第4回新株予約権 (株式報酬型)	第5回新株予約権 (株式報酬型)	第6回新株予約権 (株式報酬型)
付与日	2019年 2月27日	2021年 4月13日	2022年 6月10日	2023年 2月27日
権利行使価格 (円)	1	1	1	1
行使時平均株価 (円)	-	-	-	-
付与日における 公正な評価単価 (円)	167	62	45.57	73.48

種類	ストック・オプション	ストック・オプション	ストック・オプション
会社名	提出会社	aviner(株)	aviner(株)
名称	第7回新株予約権 (株式報酬型)	第1回新株予約権	第2回新株予約権
付与日	2024年2月26日	2025年3月31日	2025年3月31日
権利行使価格 (円)	1	246,272	246,272
行使時平均株価 (円)	-	-	-
付与日における 公正な評価単価 (円)	72.35	-	-

#### 4. 当連結会計年度に付与されたストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

(1) 提出会社が当連結会計年度において付与した第26回新株予約権についての公正な評価単価の見積方法は以下の通りであります。

使用した算定技法

ブラック・ショールズ式

使用した主な基礎数値およびその見積方法

・ 株価変動性 48.7%

過去の当社普通株式の月次株価（2018年11月から2024年11月までの各月の最終取引日における終値）に基づき算出しております。

・ 予想残存期間 6年

十分なデータの蓄積がなく、合理的な見積りが困難であるため、権利行使期間の中間点において行使されるものと推定して見積もっております。

・ 予想配当 1.5円 / 株

過去1年間の配当実績によっております。

・ 無リスク利率 1.066%

予想残存期間に対応する2030年12月20日償還の国債利回りであります。

(2) 連結子会社のaviner(株)が当連結会計年度において付与した第1回新株予約権及び第2回新株予約権については、未公開企業であるため、ストック・オプションの単位当たりの本源的価値を見積もる方法によっております。また、単位当たりの本源的価値の算定基礎となる同社株式の評価方法は、純資産価額法により算定した価格を用いております。なお、ストック・オプションの付与時点における単位当たりの本源的価値はゼロであるため、公正な評価単価を記載しておりません。

#### 5. スtock・オプションの権利確定数の見積方法

基本的には、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。

#### 6. スtock・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

(1) 当連結会計年度末における本源的価値の合計額 - 百万円

(2) 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  
- 百万円



(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9月30日)	当連結会計年度 (2025年9月30日)
<b>繰延税金資産</b>		
税務上の繰越欠損金 (注) 1	2,625,464 千円	2,333,631 千円
賞与引当金繰入超過額	38,927 千円	65,483 千円
貸倒引当金繰入超過額	27,282 千円	38,955 千円
退職給付に係る負債	46,988 千円	60,823 千円
貸倒損失	115,079 千円	118,440 千円
未実現固定資産売却益	481,322 千円	495,376 千円
営業投資有価証券評価損	181,447 千円	69,761 千円
投資有価証券評価損	55,421 千円	9,761 千円
長期未払金	93,100 千円	96,702 千円
減価償却限度超過額	125,915 千円	52,203 千円
その他	229,766 千円	386,205 千円
繰延税金資産小計	4,020,717 千円	3,727,344 千円
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	2,533,254 千円	2,281,032 千円
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	1,211,020 千円	1,148,871 千円
評価性引当額小計	3,744,274 千円	3,429,904 千円
繰延税金資産合計	276,442 千円	297,440 千円
繰延税金負債との相殺額	148,697 千円	159,947 千円
繰延税金資産の純額	127,745 千円	137,492 千円
<b>繰延税金負債</b>		
合併受入資産評価差額	9,578 千円	9,578 千円
在外子会社の留保利益	6,240 千円	4,234 千円
匿名組合損益分配額	76,171 千円	67,895 千円
その他有価証券評価差額金	79,304 千円	94,774 千円
その他	38 千円	682 千円
繰延税金負債合計	171,334 千円	177,166 千円
繰延税金資産との相殺額	148,697 千円	159,947 千円
繰延税金負債の純額	22,636 千円	17,218 千円

(注) 1. 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額  
前連結会計年度(2024年9月30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(a)	53,109	341,448	7,441	419,618	313,146	1,490,699	2,625,464
評価性引当額	44,707	268,858	7,441	419,618	313,146	1,479,481	2,533,254
繰延税金資産	8,401	72,590	-	-	-	11,218	92,209

(a) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

(b) 税務上の繰越欠損金2,625,464千円(法定実効税率を乗じた額)について、繰延税金資産92,209千円を計上しております。当該繰延税金資産を計上した税務上の繰越欠損金は、将来の課税所得の見込みにより、回収可能と判断し評価性引当額を認識しておりません。

当連結会計年度(2025年9月30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(a)	162,723	7,592	430,041	174,567	700,910	857,795	2,333,631
評価性引当額	151,320	7,592	430,041	174,567	663,738	853,771	2,281,032
繰延税金資産	11,403	-	-	-	37,171	4,023	52,597

(a) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

(b) 税務上の繰越欠損金2,333,631千円(法定実効税率を乗じた額)について、繰延税金資産52,597千円を計上しております。当該繰延税金資産を計上した税務上の繰越欠損金は、将来の課税所得の見込みにより、回収可能と判断し評価性引当額を認識しておりません。

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

	前連結会計年度 (2024年9月30日)		当連結会計年度 (2025年9月30日)	
法定実効税率	30.6	%	30.6	%
(調整)				
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.9	%	1.0	%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	0.1	%	0.3	%
持分法による投資利益	0.5	%	0.2	%
住民税均等割等	0.5	%	0.4	%
評価性引当額の増減額(繰越欠損金の期限切れの金額含む)	4.1	%	11.1	%
税額控除	1.5	%	1.3	%
海外子会社との税率差異	3.6	%	2.8	%
その他	0.1	%	0.1	%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	22.3	%	16.4	%

3. 法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

当社及び一部の国内連結子会社は、グループ通算制度を適用しており、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」(実務対応報告第42号 2021年8月12日)に従って、法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理並びに開示を行っております。

4. 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4月1日以降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となりました。

これに伴い、2026年10月1日に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30.62%から31.52%に変更し計算しております。

この変更による影響は軽微であります。

(資産除去債務関係)

当社グループは、不動産賃貸借契約等に関する敷金及び保証金について、回収が最終的に見込めないと認められる金額(賃借建物の原状回復費用)を合理的に見積り、そのうち当連結会計年度の負担に属する金額を費用計上する方法によっており、資産除去債務の負債計上は行っておりません。

なお、前連結会計年度及び当連結会計年度の負担に属する金額は、見込まれる入居期間に基づいて算定しております。

## (収益認識関係)

## 1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前連結会計年度(自 2023年10月1日 至 2024年9月30日)

(単位:千円)

		外部顧客への売上高			セグメント間の 内部売上高 又は振替高	合計
		顧客との契約 から生じる収益	その他の源泉 から生じる収益 (注) 1	計		
報告 セグ メント	投資銀行事業	7,869,777	3,305,937	11,175,714	169,093	11,344,807
	業務受託	3,012,946	-	3,012,946	27,000	3,039,946
	プライベートエクイティ投資・アセット投資	620,861	3,155,249	3,776,111	35,628	3,811,739
	メツァビレッジ	168,005	77,663	245,669	103,285	348,955
	航空ビジネス	3,830,014	73,023	3,903,037	-	3,903,037
	その他	237,948	-	237,948	3,179	241,128
	公共コンサルティング事業	429,072	-	429,072	23,000	452,072
	エンタテインメント・サービス事業	2,203,154	-	2,203,154	256,491	2,459,645
合計		10,502,004	3,305,937	13,807,941	448,585	14,256,526
調整額		-	-	-	448,585	448,585
連結財務諸表計上額		10,502,004	3,305,937	13,807,941	-	13,807,941

(注) 1 「その他の源泉から生じる収益」には、「リース取引に関する会計基準」(企業会計基準第13号 2007年3月30日)に基づく賃貸収入等及び「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)に基づく投資収益が含まれております。

2 当連結会計年度より、航空機売買及びリース取引を開始したことに伴い、従来の「航空機アセットマネジメント」を「航空ビジネス」に名称を変更しております。

当連結会計年度(自 2024年10月1日 至 2025年9月30日)

(単位:千円)

		外部顧客への売上高			セグメント間の 内部売上高 又は振替高	合計
		顧客との契約 から生じる収益	その他の源泉 から生じる収益 (注)	計		
報告 セグ メント	投資銀行事業	7,523,784	3,953,906	11,477,691	117,343	11,595,034
	業務受託	3,302,545	-	3,302,545	6,500	3,309,045
	プライベートエクイティ投資・アセット投資	40,880	3,657,062	3,697,942	-	3,697,942
	メツァビレッジ	187,875	78,780	266,656	99,876	366,533
	航空ビジネス	3,603,426	218,063	3,821,489	-	3,821,489
	その他	389,057	-	389,057	10,966	400,024
	公共コンサルティング事業	455,482	-	455,482	46,894	502,376
	エンタテインメント・サービス事業	2,499,657	-	2,499,657	359,345	2,859,002
合計		10,478,924	3,953,906	14,432,830	523,583	14,956,413
調整額		-	-	-	523,583	523,583
連結財務諸表計上額		10,478,924	3,953,906	14,432,830	-	14,432,830

(注) 「その他の源泉から生じる収益」には、「リース取引に関する会計基準」(企業会計基準第13号 2007年3月30日)に基づく賃貸収入等及び「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)に基づく投資収益が含まれております。

## ２．顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

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、「(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項) ４．会計方針に関する事項 (５)重要な収益及び費用の計上基準」に記載の通りであります。

３．顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当連結会計年度末において存在する顧客との契約から翌連結会計年度以降に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報  
前連結会計年度（自 2023年10月1日 至 2024年9月30日）

## (１) 契約資産及び契約負債の残高等

(単位：千円)

	当連結会計年度	
	期首残高	期末残高
顧客との契約から生じた債権		
売掛金	1,196,727	764,005
契約資産	158,503	186,428
契約負債	82,616	142,874

契約資産は、公共コンサルティング事業の請負契約において、進捗度に応じた収益計上に係る未請求の対価に対する連結子会社の権利に関するものであります。契約資産は、顧客による検収時に売上債権へ振り替えられます。

契約負債は、「流動負債」の「その他」に含めて計上しております。契約負債は、主としてエンタテインメント・サービス事業のスポンサー協賛金及びテーマパークの入場前売券、並びに、航空ビジネスの航空機アセットマネジメント及び航空機登録サービスについて、顧客との契約に基づく支払条件により、顧客から受け取った前受金であり、収益の認識に伴い取り崩されます。

当連結会計年度に認識された収益の額のうち期首現在の契約負債残高に含まれていた額は、82,616千円であります。また、当連結会計年度において契約資産が増減した理由は、主として収益認識（契約資産の増加）と、売上債権への振替（契約資産の減少）によるものであります。契約負債が増減した理由は、主として前受金の受け取り（契約負債の増加）と収益認識（契約負債の減少）によるものであります。

## (２) 残存履行義務に配分した取引価格

当社及び連結子会社では、当初に予想される契約期間が１年を超える重要な契約がないため、残存履行義務に配分した取引価格の記載を省略しております。また、顧客との契約から生じる対価の中に、取引価格に含まれていない重要な金額はありません。

当連結会計年度（自 2024年10月1日 至 2025年9月30日）

## (１) 契約資産及び契約負債の残高等

(単位：千円)

	当連結会計年度	
	期首残高	期末残高
顧客との契約から生じた債権		
売掛金	764,005	1,294,651
契約資産	186,428	238,194
契約負債	142,874	163,063

契約資産は、主に公共コンサルティング事業の請負契約において、進捗度に応じた収益計上に係る未請求の対価に対する連結子会社の権利に関するものであります。契約資産は、顧客による検収時に売上債権へ振り替えられます。

契約負債は「流動負債」の「その他」に含めて計上しております。契約負債は、主としてエンタテインメント・サービス事業のスポンサー協賛金及びテーマパークの入場前売券、並びに、航空ビジネスの航空機アセットマネジメント及び航空機登録サービスについて、顧客との契約に基づく支払条件により、顧客から受け取った前受金であり、収益の認識に伴い取り崩されます。

当連結会計年度に認識された収益の額のうち期首現在の契約負債残高に含まれていた額は、142,874千円であります。また、当連結会計年度において契約資産が増減した理由は、主として収益認識（契約資産の増加）と、売上債権への振替（契約資産の減少）によるものであります。契約負債が増減した理由は、主として前受金の受け取り（契約負債の増加）と収益認識（契約負債の減少）によるものであります。

## (２) 残存履行義務に配分した取引価格

当社及び連結子会社では、当初に予想される契約期間が１年を超える重要な契約がないため、残存履行義務に配分した取引価格の記載を省略しております。また、顧客との契約から生じる対価の中に、取引価格に含まれていない重要な金額はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

1. 報告セグメントの概要

当社グループの報告セグメントは、当社グループの構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものであります。

当社グループは「投資銀行事業」を中心に、子会社が行っている「公共コンサルティング事業」、「エンタテインメント・サービス事業」の3つを報告セグメントとしております。

各報告セグメントの事業内容は以下の通りであります。

- ・投資銀行事業
  - ファイナンス・アレンジメント業務
  - フィナンシャル・アドバイザー業務
  - アセットマネジメント業務（不動産投資運用、投資ファンド運用等）
  - プライベートエクイティ投資
  - アセット投資
  - 航空ビジネス（航空機技術アドバイザー、航空機登録サービス、航空機アセットマネジメント、航空機売買・リース）
  - 再生可能エネルギー関連事業
- ・公共コンサルティング事業
  - 地方公共団体の財務書類作成支援
  - 公共施設等総合管理計画策定支援
- ・エンタテインメント・サービス事業
  - テーマパークの開発、保有、管理、運営

2. 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産その他の項目の金額の算定方法

報告されているセグメントの会計処理の方法は、「連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項」における記載と概ね同一であります。

報告セグメントの利益又は損失は、営業利益又は営業損失ベースの数値であります。セグメント間の内部売上高又は振替高は、第三者間取引価額に基づいております。

3. 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産その他の項目の金額に関する情報  
前連結会計年度（自 2023年10月1日 至 2024年9月30日）

（単位：千円）

	報告セグメント				調整額 (注) 1	連結財務諸表 計上額 (注) 2
	投資銀行 事業	公共コンサル ティング事業	エンタテイン メント・サー ビス事業	計		
売上高						
外部顧客への売上高	11,175,714	429,072	2,203,154	13,807,941	-	13,807,941
セグメント間の 内部売上高又は振替高	169,093	23,000	256,491	448,585	448,585	-
計	11,344,807	452,072	2,459,645	14,256,526	448,585	13,807,941
セグメント利益 又は損失（ ）	3,930,653	18,831	244,623	3,667,198	1,097,339	2,569,858
セグメント資産	11,182,573	264,584	5,297,383	16,744,541	3,925,137	20,669,679
その他の項目						
減価償却費	48,034	31	343,544	391,610	51,261	442,871
持分法適用会社への投資額	145,651	97,317	-	242,969	-	242,969
有形固定資産及び 無形固定資産の増加額	724,339	476	150,547	875,362	58,883	934,245

(注) 1 調整額は以下のとおりであります。

(1)セグメント利益又は損失（ ）の調整額 1,097,339千円には、セグメント間取引消去264,089千円及び報告セグメントに配分していない全社費用 1,361,429千円が含まれております。全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

(2)セグメント資産の調整額3,925,137千円は、セグメント間取引消去 1,458,935千円及び各報告セグメントに配分していない全社資産5,384,073千円であります。

2 セグメント利益又は損失（ ）は、連結財務諸表の営業利益と調整しております。

当連結会計年度（自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日）

（単位：千円）

	報告セグメント				調整額 (注) 1	連結財務諸表 計上額 (注) 2
	投資銀行 事業	公共コンサル ティング事業	エンタテイン メント・サー ビス事業	計		
売上高						
外部顧客への売上高	11,477,691	455,482	2,499,657	14,432,830	-	14,432,830
セグメント間の 内部売上高又は振替高	117,343	46,894	359,345	523,583	523,583	-
計	11,595,034	502,376	2,859,002	14,956,413	523,583	14,432,830
セグメント利益 又は損失（ ）	4,740,286	38,344	29,355	4,731,297	1,325,001	3,406,296
セグメント資産	15,953,530	310,047	5,220,851	21,484,429	5,509,700	26,994,129
その他の項目						
減価償却費	138,787	275	276,890	415,953	65,545	481,498
持分法適用会社への投資額	147,664	111,307	-	258,971	-	258,971
有形固定資産及び 無形固定資産の増加額	4,277,341	541	94,654	4,372,537	38,355	4,410,892

(注) 1 調整額は以下のとおりであります。

(1)セグメント利益又は損失（ ）の調整額 1,325,001千円には、セグメント間取引消去216,604千円及び報告セグメントに配分していない全社費用 1,541,605千円が含まれております。全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

(2)セグメント資産の調整額5,509,700千円は、セグメント間取引消去 1,904,078千円及び各報告セグメントに配分していない全社資産7,413,778千円であります。

2 セグメント利益又は損失（ ）は、連結財務諸表の営業利益と調整しております。



## 【関連情報】

前連結会計年度（自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日）

## 1 製品及びサービスごとの情報

製品及びサービスの区分が報告セグメント区分と同一であるため、記載を省略しております。

## 2 地域ごとの情報

## (1) 売上高

(単位：千円)

日本	海外	合計
10,197,663	3,610,277	13,807,941

## (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。

当連結会計年度（自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日）

## 1 製品及びサービスごとの情報

製品及びサービスの区分が報告セグメント区分と同一であるため、記載を省略しております。

## 2 地域ごとの情報

## (1) 売上高

(単位：千円)

日本	海外	合計
11,230,327	3,202,503	14,432,830

## (2) 有形固定資産

(単位：千円)

日本	海外	合計
5,728,988	3,300,289	9,029,277

## 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
神宮前合同会社	2,302,128	投資銀行事業

## 【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

該当事項はありません。

## 【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10月1日 至 2024年9月30日）

（単位：千円）

	報告セグメント				全社・消去	合計
	投資銀行 事業	公共コンサル ティング事業	エンタテインメ ント・サービス 事業	合計		
当期償却額	25,621	-	-	25,621	-	25,621
当期末残高	88,105	-	-	88,105	-	88,105

当連結会計年度（自 2024年10月1日 至 2025年9月30日）

（単位：千円）

	報告セグメント				全社・消去	合計
	投資銀行 事業	公共コンサル ティング事業	エンタテインメ ント・サービス 事業	合計		
当期償却額	25,581	-	-	25,581	-	25,581
当期末残高	60,005	-	-	60,005	-	60,005

## 【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10月1日 至 2024年9月30日）

投資銀行事業セグメントにおいて、241,431千円の負ののれん発生益を計上しております。これは、当社が㈱ピーコンホームサービスの株式を取得したことによるものであります。

なお、当該負ののれん発生益の金額は、「投資その他の資産」の「その他」に含まれる住宅瑕疵担保履行法に基づく供託金（差入保証金）について、第2四半期連結累計期間において暫定的な会計処理を行っていましたが、当連結会計年度末において将来の瑕疵担保責任の発生可能性について見直しが反映された後の金額としております。また、負ののれん発生益は特別利益のため、セグメント利益には含まれておりません。

当連結会計年度（自 2024年10月1日 至 2025年9月30日）

該当事項はありません。

## 【関連当事者情報】

## 1. 関連当事者との取引

連結財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(ア) 連結財務諸表提出会社の非連結子会社及び関連会社等

前連結会計年度(自 2023年10月1日 至 2024年9月30日)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

当連結会計年度(自 2024年10月1日 至 2025年9月30日)

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金 又は 出資金 (千円)	事業の 内容 又は職業	議決権等の 所有 (被所有) 割合(%)	関連当 事者との 関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
関連会社等	アリアケ (同)	東京都 品川区	100	資産管理	(所有) 直接 - 間接 -	債務 保証	金融機関 等に対する 債務保証 (注)	16,300,000	-	-

(取引条件等の決定方針)

(注) 当社は、アリアケ(同)の金融機関借入等に関して債務保証をしております。なお、取引金額は債務保証を行っている金額を記載しております。2025年10月、同社が当該借入金を完済したことに伴い、当該借入契約に対する債務保証は解除されております。

(イ) 連結財務諸表提出会社の役員及び主要株主(個人の場合に限る。)等

前連結会計年度(自 2023年10月1日 至 2024年9月30日)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

当連結会計年度(自 2024年10月1日 至 2025年9月30日)

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金 又は 出資金 (千円)	事業の 内容 又は職業	議決権等の 所有 (被所有) 割合(%)	関連当 事者との 関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
役員	玉井 信光	-	-	当社代表取締役社長	(被所有) 直接 5.3	-	金銭報酬債権の現物出資に伴う自己株式の処分 (注)	19,995	-	-
役員	千田 高	-	-	当社取締役副社長	(被所有) 直接 0.1	-	金銭報酬債権の現物出資に伴う自己株式の処分 (注)	14,999	-	-
役員	吉岡 尚子	-	-	当社取締役	(被所有) 直接 0.1	-	金銭報酬債権の現物出資に伴う自己株式の処分 (注)	14,999	-	-

(取引条件等の決定方針)

(注) 譲渡制限付株式報酬制度に基づく金銭報酬債権の現物出資であります。自己株式の処分価額は、本処分に係る取締役会決議の日の前営業日の東京証券取引所スタンダード市場における、当社普通株式の終値に基づいて決定しております。

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

(ア) 連結財務諸表提出会社の非連結子会社及び関連会社等

前連結会計年度(自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金 又は 出資金 (千円)	事業の 内容 又は職業	議決権等の 所有 (被所有) 割合(%)	関連当 事者との 関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
関連会社等	白楽ホームホールディングス(同)	東京都品川区	100	資産管理	(所有) 直接 100.0 間接 -	債務保証	金融機関借入等に対する債務保証(注)	300,000	-	-

(取引条件等の決定方針)

(注) 当社の連結子会社であるコネクトテック㈱は、非連結子会社である白楽ホームホールディングス(同)の金融機関借入等に関して債務保証をしております。なお、取引金額は債務保証を行っている金額を記載しております。

当連結会計年度(自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

(イ) 連結財務諸表提出会社の役員及び主要株主(個人の場合に限る。)等

前連結会計年度(自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金 又は 出資金 (千円)	事業の 内容 又は職業	議決権等の 所有 (被所有) 割合(%)	関連当 事者との 関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
役員及びその近親者が過半数を有している会社等	(株)CAT-MY (注1)	東京都品川区	2,000	資産管理	(被所有) 直接 5.1 間接 -	資金の借入	資金の借入(注2)	100,000	-	-
							資金の返済	100,000		

(取引条件等の決定方針)

(注1) 当社の代表取締役社長である玉井信光の親族が議決権の100%を直接保有しております。

(注2) 資金の借入については、市場水準を勘案して利率及び手数料を決定しております。

当連結会計年度(自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

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10月 1 日 至 2024年 9 月30日)		当連結会計年度 (自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)	
1 株当たり純資産額	48円66銭	1 株当たり純資産額	56円53銭
1 株当たり当期純利益	8 円41銭	1 株当たり当期純利益	10円91銭
潜在株式調整後 1 株当たり当期 純利益	8 円36銭	潜在株式調整後 1 株当たり当期 純利益	10円83銭

(注) 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10月 1 日 至 2024年 9 月30日)	当連結会計年度 (自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30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)	1,675,944	2,121,987
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)	1,675,944	2,121,987
普通株式の期中平均株式数 (株)	199,341,785	194,544,319
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)	1,122,828	1,373,203
(うち新株予約権 (株))	(1,122,828)	(1,373,203)
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まれなかった潜在株式の概要	<p>2014年12月19日開催の株主総会の特別決議による2015年 1 月26日発行の新株予約権 (ストック・オプション) 530個 (普通株式 53,000株)</p> <p>2023年12月22日開催の株主総会の特別決議による2023年12月27日発行の新株予約権 (ストック・オプション) 3,295個 (普通株式 329,500株)</p>	<p>当社： 2024年12月19日開催の株主総会の特別決議による2024年12月24日発行の新株予約権 (ストック・オプション) 2,235個 (普通株式 223,500株)</p> <p>連結子会社： aviner(株) 2025年 3 月31日開催の株主総会の特別決議による2025年 3 月31日発行の新株予約権 (ストック・オプション) 1,164個 (普通株式 1,164株)</p>

## (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
当社	第1回無担保社債 (注1)	2025年5月28日	-	200,000 (100,000)	0.9	無担保社債	2027年5月28日

(注) 1. 「当期末残高」欄の(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は次のとおりであります。

1年以内 (千円)	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
100,000	100,000	-	-	-

## 【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	781,186	3,414,679	1.82	-
1年以内に返済予定の長期借入金	5,998,872	5,960,439	2.01	-
1年以内に返済予定のリース債務	32,914	30,052	-	-
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	638,535	2,068,376	2.86	2026年～2035年
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)	21,074	28,445	-	2026年～2029年
合計	7,472,582	11,501,993	-	-

(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。

なお、リース債務については、リース料総額に含まれる利息相当額を控除する前の金額でリース債務を連結貸借対照表に計上しているため、「平均利率」を記載しておりません。

2. 長期借入金及びリース債務(1年以内に返済予定のものを除く)の連結決算日後5年内における1年ごとの返済予定額の総額

区分	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
長期借入金	318,522	214,747	1,337,617	91,409
リース債務	11,824	6,963	7,081	2,576

## 【資産除去債務明細表】

該当事項はありません。

## ( 2 ) 【その他】

連結会計年度終了後の状況

特記事項はありません。

## 当連結会計年度における半期情報等

	中間連結会計期間	当連結会計年度
売上高 ( 千円 )	6,797,033	14,432,830
税金等調整前中間 ( 当期 ) 純利益 ( 千円 )	1,719,958	2,768,354
親会社株主に帰属する中間 ( 当期 ) 純利益 ( 千円 )	1,291,137	2,121,987
1 株当たり中間 ( 当期 ) 純利益 ( 円 )	6.60	10.91

重要な訴訟事件等

特記事項はありません。

## 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 9 月30日)	当事業年度 (2025年 9 月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	2 2,462,036	2 3,249,356
売掛金	1 127,040	1 484,183
営業投資有価証券	1,245,526	704,643
営業貸付金	522,565	569,765
販売用不動産	4,025,000	4,095,970
前払費用	43,298	79,838
短期貸付金	1 43,170	1 762,184
未収還付法人税等	630,024	933,509
その他	1 193,639	1 225,274
貸倒引当金	118,411	136,886
流動資産合計	9,173,890	10,967,840
固定資産		
有形固定資産		
建物	2 137,434	2 143,854
車両運搬具	11,317	10,541
工具、器具及び備品	133,149	110,932
土地	2 492,147	2 492,147
建設仮勘定	-	10,487
有形固定資産合計	774,048	767,963
無形固定資産		
ソフトウェア	3,748	1,727
その他	1,424	1,248
無形固定資産合計	5,172	2,976
投資その他の資産		
投資有価証券	0	471,157
関係会社株式	342,546	342,546
出資金	568	568
関係会社出資金	546,872	469,334
長期貸付金	1 468,752	1 538,596
繰延税金資産	68,349	91,033
その他	1 137,143	1 214,764
貸倒引当金	854	925
投資その他の資産合計	1,563,378	2,127,074
固定資産合計	2,342,599	2,898,013
資産合計	11,516,489	13,865,854



(単位：千円)

	前事業年度 (2024年 9 月30日)	当事業年度 (2025年 9 月30日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	1 45,129	1 72,195
短期借入金	1 1,407,310	1、2、4 2,436,292
1年内償還予定の社債	-	100,000
1年内返済予定の長期借入金	2 250,352	2 297,628
未払金	1 98,688	1 114,644
未払費用	114,684	109,250
未払法人税等	85,118	65,080
賞与引当金	71,998	128,455
債務保証損失引当金	100,000	100,000
その他	1 90,173	1 63,066
流動負債合計	2,263,454	3,486,612
固定負債		
社債	-	100,000
長期借入金	1、2 2,256,520	1 2,165,822
退職給付引当金	153,433	192,974
その他	1 67,081	1 60,041
固定負債合計	2,477,035	2,518,838
負債合計	4,740,489	6,005,450
純資産の部		
株主資本		
資本金	5,373,336	5,373,336
資本剰余金		
資本準備金	1,000	1,000
その他資本剰余金	26	25,735
資本剰余金合計	1,026	26,735
利益剰余金		
利益準備金	-	29,383
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	1,728,571	3,250,444
利益剰余金合計	1,728,571	3,279,827
自己株式	446,226	906,942
株主資本合計	6,656,707	7,772,956
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	16,184	10,812
評価・換算差額等合計	16,184	10,812
新株予約権	103,108	98,259
純資産合計	6,776,000	7,860,404
負債純資産合計	11,516,489	13,865,854

## 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)	当事業年度 (自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)
売上高	1 3,869,625	1 5,709,640
売上原価	1 830,485	1 816,823
売上総利益	3,039,139	4,892,817
販売費及び一般管理費	1、2 2,041,079	1、2 2,756,988
営業利益	998,060	2,135,828
営業外収益		
受取利息	1 13,306	1 21,948
受取配当金	5	1 423,525
出資金償還益	3,766	-
その他	4,075	1,159
営業外収益合計	21,153	446,632
営業外費用		
支払利息	1 18,558	1 44,258
社債利息	-	621
貸倒引当金繰入額	1 554	1 17,426
支払手数料	8,180	37,635
その他	14,970	3,456
営業外費用合計	42,263	103,398
経常利益	976,950	2,479,062
特別利益		
新株予約権戻入益	511	11,886
特別利益合計	511	11,886
特別損失		
貸倒損失	-	3 485,818
関係会社株式評価損	74,559	5,000
関係会社出資金評価損	-	67,752
特別損失合計	74,559	558,570
税引前当期純利益	902,902	1,932,379
法人税、住民税及び事業税	103,773	114,216
法人税等調整額	36,257	26,924
法人税等合計	67,515	87,291
当期純利益	835,386	1,845,087

## 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)

(単位：千円)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金		自己株式	株主資本 合計
		資本準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計		
当期首残高	5,372,574	238	-	238	893,184	893,184	0	6,265,996
当期変動額								
新株の発行	761	761		761				1,523
当期純利益					835,386	835,386		835,386
自己株式の処分			26	26			1,806	1,832
自己株式の取得							448,032	448,032
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）								
当期変動額合計	761	761	26	788	835,386	835,386	446,225	390,710
当期末残高	5,373,336	1,000	26	1,026	1,728,571	1,728,571	446,226	6,656,707

	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	52,166	52,166	77,299	6,395,462
当期変動額				
新株の発行				1,523
当期純利益				835,386
自己株式の処分				1,832
自己株式の取得				448,032
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）	35,981	35,981	25,809	10,172
当期変動額合計	35,981	35,981	25,809	380,538
当期末残高	16,184	16,184	103,108	6,776,000

当事業年度(自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)

(単位：千円)

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			自己株式	株主資本 合計
		資本準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計		
当期首残高	5,373,336	1,000	26	1,026	-	1,728,571	1,728,571	446,226	6,656,707
当期変動額									
剰余金の配当						293,831	293,831		293,831
利益準備金の積立					29,383	29,383			-
当期純利益						1,845,087	1,845,087		1,845,087
自己株式の処分			25,709	25,709				68,250	93,960
自己株式の取得								528,967	528,967
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）									
当期変動額合計	-	-	25,709	25,709	29,383	1,521,873	1,551,256	460,716	1,116,249
当期末残高	5,373,336	1,000	25,735	26,735	29,383	3,250,444	3,279,827	906,942	7,772,956

	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	16,184	16,184	103,108	6,776,000
当期変動額				
剰余金の配当				293,831
利益準備金の積立				-
当期純利益				1,845,087
自己株式の処分				93,960
自己株式の取得				528,967
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）	26,996	26,996	4,848	31,845
当期変動額合計	26,996	26,996	4,848	1,084,403
当期末残高	10,812	10,812	98,259	7,860,404

## 【注記事項】

## (重要な会計方針)

## 1. 資産の評価基準及び評価方法

## (1) 有価証券の評価基準及び評価方法

子会社株式及び関連会社株式 移動平均法による原価法を採用しております。

その他有価証券

## (イ) 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しております。）を採用しております。

## (ロ) 市場価格のない株式等

移動平均法による原価法を採用しております。なお、投資事業有限責任組合及びそれに類する組合等への出資については、組合契約等に規定される決算報告日において入手可能な最近の決算書を基礎とし、持分相当額を純額で取り込む方法によっております。

## (2) デリバティブの評価基準及び評価方法

デリバティブ 時価法を採用しております。

## (3) 棚卸資産の評価基準及び評価方法

販売用不動産及び仕掛販売用不動産

個別法による原価法（収益性の低下による簿価切下げの方法）を採用しております。

## 2. 固定資産の減価償却の方法

## (1) 有形固定資産（リース資産を除く）

定率法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(建物附属設備は除く)及び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、定額法を採用しております。

主な耐用年数は次のとおりであります。

建物	8～47年
車両運搬具	2～5年
工具、器具及び備品	2～20年

## (2) 無形固定資産（リース資産を除く）

定額法を採用しております。なお、自社利用の主なソフトウェアについては社内における利用可能期間（5年）に基づいております。

## (3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

## 3. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準

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。

## 4. 引当金の計上基準

## (1) 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を基礎として、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、回収不能見込額を計上しております。

## (2) 賞与引当金

従業員の賞与支給に充てるため、支給見込額に基づき計上しております。

## (3) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。退職給付債務及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。

## (4) 債務保証損失引当金

債務保証等に係る損失に備えるため、被保証先の財政状態等を勘案し損失負担見込額を計上しております。

## 5. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は下記のとおりであります。

当社は、主に業務受託によるファイナンス・アレンジメント業務、子会社に対する経営指導及び不動産賃貸を行っております。

ファイナンス・アレンジメント業務については、顧客に対する役務提供が完了した時点で顧客が支配を獲得し、契約上の履行義務が充足されると考えられることから、役務提供が完了した時点において収益を認識しております。

経営指導については、子会社への契約内容に応じた受託業務を提供することが履行義務であり、業務が実施された時点で顧客が支配を獲得し、当社の履行義務が充足されることから、当該時点で収益を認識しております。

不動産賃貸については、メッツァビレッジの施設等を賃貸しており、賃貸借取引については「リース取引に関する会計基準」（企業会計基準第13号 2007年3月30日）等に従い収益を認識しております。

取引の対価は履行義務を充足してから、おおよそ1年以内に受領しており、重要な金融要素は含まれておりません。また、対価の金額が変動しうる重要な変動対価はありません。

## 6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

### （１）営業投資有価証券に含まれる投資事業有限責任組合及びそれに類する組合等への出資の会計処理

当社は投資事業有限責任組合及びそれに類する組合等への出資の会計処理を行うに際して、組合等が獲得した純損益の持分相当額については、「営業損益」に計上し、同額を「営業投資有価証券」に加減しております。

### （２）グループ通算制度の適用

グループ通算制度を適用しております。

## (重要な会計上の見積り)

## 1.メツァビレッジ(販売用不動産)の評価

## (1)当事業年度の財務諸表に計上した金額

科目名	前事業年度	当事業年度
販売用不動産	4,025,000千円	4,095,970千円
販売用不動産評価損(売上原価)	55,896千円	200,000千円

## (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

(1)の金額の算出方法は、「連結財務諸表 注記事項(重要な会計上の見積り) 1.メツァビレッジ(販売用不動産)の評価」の内容と同一であります。

## 2.非上場有価証券等の評価

## (1)当事業年度の財務諸表に計上した金額

科目名	前事業年度	当事業年度
営業投資有価証券	1,245,526千円	704,643千円
投資有価証券	-	4,240千円
関係会社株式	342,546千円	342,546千円
関係会社出資金	546,872千円	469,334千円
売上原価(営業投資有価証券評価損)	224,385千円	-
営業外費用(投資有価証券評価損)	14,970千円	-
特別損失(関係会社株式評価損)	74,559千円	5,000千円
特別損失(関係会社出資金評価損)	-	67,752千円

## (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

(1)の金額の算出方法は、「連結財務諸表 注記事項(重要な会計上の見積り) 3.非上場有価証券等の評価」の内容と同一であります。

## (会計方針の変更)

(「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」等の適用)

「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」(企業会計基準第27号 2022年10月28日。以下「2022年改正会計基準」という。)等を当事業年度の期首から適用しております。

法人税等の計上区分に関する改正については、2022年改正会計基準第20-3項ただし書きに定める経過的な取扱い及び「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 2022年10月28日。)第65-2項(2)ただし書きに定める経過的な取扱いに従っております。なお、当該会計方針の変更による財務諸表への影響はありません。

## (表示方法の変更)

(貸借対照表関係)

前事業年度において、「投資その他の資産」の「その他」に含めておりました「投資有価証券」は、金額的重要性が増したため、当事業年度より独立掲記することとしております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「投資その他の資産」に表示していた「その他」137,143千円は、「投資有価証券」0千円、「その他」137,143千円として組み替えております。

前事業年度において、独立掲記しておりました「流動負債」の「リース債務」及び「前受金」は、金額的重要性が乏しくなったため、当事業年度より「流動負債」の「その他」に含めて表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動負債」に表示していた「リース債務」7,266千円、「前受金」17,622千円、「その他」65,285千円は、「その他」90,173千円として組み替えております。

前事業年度において、独立掲記しておりました「固定負債」の「リース債務」は、金額的重要性が乏しくなったため、当事業年度より「固定負債」の「その他」に含めて表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「固定負債」に表示していた「リース債務」12,435千円、「その他」54,645千円は、「その他」67,081千円として組み替えております。

## (損益計算書関係)

前事業年度において、独立掲記しておりました「営業外収益」の「債務時効益」は、金額的重要性が乏しくなったため、当事業年度より「営業外収益」の「その他」に含めて表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の損益計算書において、「営業外収益」に表示していた「債務時効益」2,748千円、「その他」1,327千円は、「その他」4,075千円として組み替えております。

前事業年度において、独立掲記しておりました「営業外費用」の「投資有価証券評価損」は、金額的重要性が乏しくなったため、当事業年度より「営業外費用」の「その他」に含めて表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の損益計算書において、「営業外費用」に表示していた「投資有価証券評価損」14,970千円は、「その他」14,970千円として組み替えております。



## (貸借対照表関係)

## 1 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務

	前事業年度 (2024年9月30日)	当事業年度 (2025年9月30日)
短期金銭債権	210,748千円	933,734千円
長期金銭債権	474,697千円	544,540千円
短期金銭債務	1,200,881千円	968,132千円
長期金銭債務	2,028,506千円	2,028,506千円

## 2 担保に供している資産及び担保に係る債務

## (1) 担保に供している資産

	前事業年度 (2024年9月30日)	当事業年度 (2025年9月30日)
現金及び預金(定期預金)	50,000千円	50,000千円
建物	36,695千円	35,747千円
土地	48,457千円	48,457千円

上記のほか、次の子会社の有形固定資産を担保に差入れております。

	前事業年度 (2024年9月30日)	当事業年度 (2025年9月30日)
土地	- 千円	225,061千円
建設仮勘定	- 千円	490,303千円

## (2) 担保に係る債務

	前事業年度 (2024年9月30日)	当事業年度 (2025年9月30日)
短期借入金	- 千円	658,322千円
1年内返済予定の長期借入金	85,080千円	119,020千円
長期借入金	119,020千円	- 千円

## 3 保証債務

関係会社の以下の債務に対し、保証を行っております。

	前事業年度 (2024年9月30日)	当事業年度 (2025年9月30日)
株式会社パブリック・マネジメント・コンサルティングの借入金	70,071千円	50,627千円
aviner株式会社の借入金	484,948千円	3,352,079千円
アリアケ合同会社の借入金	- 千円	16,300,000千円
計	555,019千円	19,702,706千円

上記のうち、アリアケ合同会社に対する保証債務については、2025年10月31日時点で全て解消されております。

## 4 当座借越契約

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行1行と当座借越契約を締結しております。この契約に基づく借入未実行残高は次のとおりであります。

	前事業年度 (2024年9月30日)	当事業年度 (2025年9月30日)
当座借越極度額	- 千円	200,000千円
借越実行残高	- 千円	200,000千円
差引額	- 千円	- 千円

## (損益計算書関係)

## 1 関係会社との営業取引及び営業取引以外の取引の取引高の総額は、次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)	当事業年度 (自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)
営業取引による取引高		
売上高	1,559,211千円	1,188,108千円
売上原価並びに販売費及び一般管理費	293,213千円	410,275千円
営業取引以外の取引による取引高	95,345千円	540,699千円

## 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10月 1 日 至 2024年 9 月30日)	当事業年度 (自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)
広告宣伝費	144,672千円	328,612千円
役員報酬	226,688千円	271,381千円
給料及び手当	409,687千円	597,863千円
貸倒引当金繰入額	28,921千円	1,120千円
賞与引当金繰入額	71,998千円	128,455千円
退職給付費用	48,033千円	65,416千円
減価償却費	35,093千円	48,706千円
地代家賃	201,082千円	220,013千円
支払手数料	363,408千円	491,662千円
おおよその割合		
販売費	35%	37%
一般管理費	65%	63%

## (表示方法の変更)

当事業年度において、「広告宣伝費」は金額的重要性が増したため、当事業年度より主要な費目として表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度においても主要な費目として表示しております。

## 3 貸倒損失

前事業年度(自 2023年10月 1 日 至 2024年 9 月30日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 2024年10月 1 日 至 2025年 9 月30日)

新規プロジェクトに関連する貸付金に係る貸倒損失485百万円を特別損失に計上しております。

(有価証券関係)

前事業年度(2024年9月30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。

(注)市場価格のない株式等の子会社株式及び関連会社株式の貸借対照表計上額

区分	前事業年度 (千円)
子会社株式	319,916
関連会社株式	22,629
合計	342,546

当事業年度(2025年9月30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。

(注)市場価格のない株式等の子会社株式及び関連会社株式の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 (千円)
子会社株式	319,916
関連会社株式	22,629
合計	342,546

## (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 9 月30日)	当事業年度 (2025年 9 月30日)
<b>繰延税金資産</b>		
税務上の繰越欠損金	1,025,504 千円	713,442 千円
賞与引当金繰入超過額	22,049 千円	39,338 千円
貸倒引当金繰入額	36,524 千円	43,436 千円
退職給付引当金繰入超過額	46,988 千円	60,823 千円
貸倒損失	115,079 千円	118,440 千円
固定資産売却益	481,322 千円	495,376 千円
営業投資有価証券評価損	179,958 千円	68,234 千円
投資有価証券評価損	55,421 千円	9,761 千円
関係会社株式評価損	851,104 千円	877,531 千円
関係会社出資金評価損	315,328 千円	357,229 千円
その他	208,130 千円	306,133 千円
繰延税金資産小計	3,337,413 千円	3,089,748 千円
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	939,360 千円	661,919 千円
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	2,254,755 千円	2,257,515 千円
評価性引当額小計	3,194,116 千円	2,919,435 千円
繰延税金資産合計	143,297 千円	170,313 千円
<b>繰延税金負債</b>		
匿名組合損益分配額	67,803 千円	67,895 千円
その他有価証券評価差額金	7,144 千円	11,385 千円
繰延税金負債合計	74,947 千円	79,280 千円
差引：繰延税金資産（負債）の純額	68,349 千円	91,033 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ときの、当該差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (2024年 9 月30日)	当事業年度 (2025年 9 月30日)
法定実効税率	30.6 %	30.6 %
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	1.9 %	1.3 %
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	- %	6.4 %
住民税均等割	0.4 %	0.3 %
評価性引当額の増減額(繰越欠損金の期限切れの金額含む)	9.5 %	14.9 %
グループ通算制度による影響	12.6 %	4.3 %
税額控除	4.1 %	1.9 %
その他	0.7 %	0.2 %
税効果会計適用後の法人税等の負担率	7.4 %	4.5 %

## 3. 法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

当社は、グループ通算制度を適用しており、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」（実務対応報告第42号 2021年8月12日）に従って、法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理並びに開示を行っております。

## 4. 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4月1日以降開始する事業年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることとなりました。

これに伴い、2026年10月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異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30.62%から31.52%に変更し計算しております。

この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	137,434	19,628	-	13,208	143,854	86,303
	車両運搬具	11,317	5,603	-	6,378	10,541	13,823
	工具、器具及び備品	133,149	21,721	0	43,937	110,932	187,232
	土地	492,147	-	-	-	492,147	-
	建設仮勘定	-	10,487	-	-	10,487	-
	計	774,048	57,439	0	63,525	767,963	287,359
無形固定資産	ソフトウェア	3,748	-	-	2,020	1,727	-
	その他	1,424	-	-	176	1,248	-
	計	5,172	-	-	2,196	2,976	-

(注) 当期増加額のうち主なものは、次のとおりであります。

建物	大阪府大阪市	19,628 千円
車両運搬具	埼玉県飯能市	5,603 千円
工具、器具及び備品	東京都品川区	11,038 千円
	埼玉県飯能市	10,683 千円
建設仮勘定	広島県呉市	10,487 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	119,265	18,936	389	137,812
賞与引当金	71,998	128,455	71,998	128,455
債務保証損失引当金	100,000	-	-	100,000

## ( 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	10月1日から9月30日まで
定時株主総会	毎事業年度末日の翌日から3ヶ月以内
基準日	9月30日
剰余金の配当の基準日	3月31日、9月30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1号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
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1号 三井住友信託銀行株式会社
取次所	
買取手数料	無料
公告掲載方法	当会社の公告方法は電子公告とする。ただし、やむを得ない事由により電子公告にすることができない場合は、日本経済新聞に掲載する方法により行う。 公告掲載URL ( <a href="https://www.fgi.co.jp/announcement/">https://www.fgi.co.jp/announcement/</a> )
株主に対する特典	<p>毎年3月31日及び9月30日の株主名簿に記載または記録された当社株式1,000株以上を保有されている株主様一人につき、ご保有株式数に応じて以下の優待を贈呈します。</p> <p>1,000～9,999株以上 ムーミンバレーパークの当日チケット50%割引(2名様分) 「株主優待ご案内」をチケットブースにご提供頂くと、2名様まで当日チケット料金の50%を割引。</p> <p>10,000株以上 ムーミンバレーパークご招待(2名様分) 「株主優待ご案内」をチケットブースにご提供頂くと、2名様まで無料で入園。</p> <p>(注) 1. 割引前の当日チケットの料金は、ムーミンバレーパークの公式サイトに記載しております。 2. 「株主優待ご案内」は1枚のため、2名様分を1名ずつ分割してご利用することはできません。</p> <p>(ご利用期間) 3月31日の株主様向け優待 同年7月1日～同年12月31日 9月30日の株主様向け優待 次年1月1日～次年6月30日</p>

(注) 当社の株主は、その有する単元未満株式について次に掲げる権利以外の権利を行使することができないものとします。

- (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およ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】

当社は、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30期(自 2023年10月1日 至 2024年9月30日) 2024年12月20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

事業年度 第30期(自 2023年10月1日 至 2024年9月30日) 2024年12月20日関東財務局長に提出

#### (3) 半期報告書及び確認書

第31期中(自 2024年10月1日 至 2025年3月31日) 2025年5月13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(株主総会における議決権行使の結果)の規定に基づく臨時報告書

2024年12月25日関東財務局長に提出

金融商品取引法第24条の5第4項並びに企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第12号及び第19号(財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象)に基づく臨時報告書

2025年8月8日関東財務局長に提出

#### (5) 自己株券買付状況報告書

2025年3月7日、2025年4月4日、2025年6月6日、2025年7月7日、2025年8月12日、2025年9月8日、2025年10月6日、2025年11月12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12月16日

フィンテック グローバル株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 伊藤 恭治

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 千足 幸男

## &lt;連結財務諸表監査&gt;

## 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」に掲げられているフィンテック グローバル株式会社の2024年10月1日から2025年9月30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、フィンテック グローバル株式会社及び連結子会社の2025年9月30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。

メツアビレッジ（販売用不動産）の評価の合理性	
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>注記事項（重要な会計上の見積り）1. メツアビレッジ（販売用不動産）の評価に記載のとおり、フィンテック グローバル株式会社の当連結会計年度末の連結貸借対照表において、メツアビレッジの販売用不動産4,081,417千円が計上されており、連結総資産の15%を占めている。</p> <p>販売用不動産について正味売却価額が帳簿価額を下回る場合には、帳簿価額を正味売却価額まで減額し、当該減少額を評価損として計上することとしている。正味売却価額については、不動産鑑定士による鑑定評価額を正味売却価額としている。</p>	<p>当監査法人は、販売用不動産の評価について、当監査法人のネットワーク・ファームの評価の専門家を関与させ、主として以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>・ 経営者が利用した外部の不動産鑑定士の適性、能力及び客観性の評価を実施した。</li><li>・ 不動産鑑定評価書の閲覧及び経営者が利用した外部の不動産鑑定士への質問を行い、鑑定評価額の評価条件や採用した評価方針及び手法、評価額決定に至る判断過程を把握した。</li></ul>

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>不動産鑑定士の鑑定評価には、専門的な技能や知識を要する。また、販売用不動産の評価損の計上が必要と判断された場合、それによる連結財務諸表に対する影響は重要となる可能性がある。</p> <p>以上から、当監査法人は、メッツァビレッジ（販売用不動産）の評価の合理性が、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」の一つに該当すると判断した。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 主要な仮定であるテナント賃料について、過去実績と比較した。</li> <li>・ 主要な仮定である割引率、販売用不動産の所在する地域の類似する物件における収益利回りについて、周辺取引事例と比較した。</li> </ul>

ムーミンバレーパークの有形固定資産等に対する減損損失の認識の要否に関する判断の妥当性	
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>注記事項（重要な会計上の見積り）２．ムーミンバレーパークの有形固定資産等に対する減損に記載のとおり、フィンテック グローバル株式会社の当連結会計年度末の連結貸借対照表において、ムーミンバレーパークの有形固定資産４,４１９,７００千円及び無形固定資産５６２千円（以下、「有形固定資産等」という。）が計上されており、連結総資産の１６％を占めている。</p> <p>エンタテインメント・サービス事業を基礎とした資産グループにおいて減損の兆候があると認められる場合には、当該資産グループから得られる割引前将来キャッシュ・フローの総額と帳簿価額を比較することによって、減損損失の認識の要否を判定する必要がある。判定の結果、減損損失の認識が必要と判断された場合、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、帳簿価額の減少額は減損損失として認識される。なお、回収可能価額は使用価値により算出される。</p> <p>ムーミンバレーパークの収益性の低下が生じていることから、当該有形固定資産等に減損の兆候が認められている。このため、当連結会計年度において減損損失の認識の要否の判定が行われているが、見積られた割引前将来キャッシュ・フローの総額が当該有形固定資産等の帳簿価額を上回ったことから、減損損失を認識していない。</p> <p>減損損失の認識の要否の判定に用いられる将来キャッシュ・フローの見積りは、ムーミンバレーパークの来園者数及び客単価を主要な仮定としている。</p> <p>上記仮定は不確実性が高く、経営者による主観的な判断の程度が大きい。また、減損損失の計上が必要と判断された場合、それによる連結財務諸表に対する影響は重要となる可能性がある。</p>	<p>当監査法人は、ムーミンバレーパークの有形固定資産等に対する減損損失の認識の判定における割引前将来キャッシュ・フローの総額の見積りについて、主として以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <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比較した。</li> <li>・ 将来キャッシュ・フローについて、経営者によって承認された事業計画との整合性を検討した。</li> <li>・ 経営者の見積プロセスの有効性を評価するために、過年度における事業計画とその後の実績を比較した。</li> <li>・ 主要な仮定であるムーミンバレーパークの来園者数及び客単価について、経営者と協議するとともに、過去実績からの趨勢分析を実施した。</li> <li>・ 主要な仮定に対する感応度分析を実施し、将来キャッシュ・フローの見積りの不確実性に関する経営者の評価について検討した。</li> </ul>

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
以上から、当監査法人は、ムーミンバレーパークの有形固定資産等に対する減損損失の認識の要否に関する判断の妥当性が、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」の一つに該当すると判断した。	

#### 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表明の基礎となる、会社及び連結子会社の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手するために、連結財務諸表の監査を計画し実施する。監査人は、連結財務諸表の監査に関する指揮、監督及び査閲に関して責任がある。監査人は、単独で監査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、フィンテック グローバル株式会社の2025年9月30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、フィンテック グローバル株式会社が2025年9月30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ために、内部統制の監査を計画し実施する。監査人は、内部統制報告書の監査に関する指揮、監督及び査閲に関して責任がある。監査人は、単独で監査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12月16日

フィンテック グローバル株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 伊藤 恭治

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 千足 幸男

## &lt;財務諸表監査&gt;

## 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」に掲げられているフィンテック グローバル株式会社の2024年10月1日から2025年9月30日までの第31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、フィンテック グローバル株式会社の2025年9月30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。

## メツァビレッジ（販売用不動産）の評価の合理性

注記事項（重要な会計上の見積り）1.メツァビレッジ（販売用不動産）の評価に記載のとおり、フィンテック グローバル株式会社の当事業年度末の貸借対照表において、メツァビレッジの販売用不動産4,095,970千円が計上されており、総資産の29%を占めている。

監査上の主要な検討事項の内容、決定理由及び監査上の対応については、連結財務諸表の監査報告書に記載されている監査上の主要な検討事項（メツァビレッジ（販売用不動産）の評価の合理性）と同一内容であるため、記載を省略している。

## その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査等委員会の責任は、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。



- 
- (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。