

【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】	2021年10月28日
【事業年度】	第13期（自 2020年8月1日 至 2021年7月31日）
【会社名】	株式会社シーアールイー
【英訳名】	CRE, Inc.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 亀山 忠秀
【本店の所在の場所】	東京都港区虎ノ門二丁目10番1号
【電話番号】	03-5572-6600（代表）
【事務連絡者氏名】	取締役執行役員 永浜 英利
【最寄りの連絡場所】	東京都港区虎ノ門二丁目10番1号
【電話番号】	03-5572-6600（代表）
【事務連絡者氏名】	取締役執行役員 永浜 英利
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

第一部【企業情報】

第1【企業の概況】

1【主要な経営指標等の推移】

(1) 連結経営指標等

回次 決算年月	第9期 2017年7月	第10期 2018年7月	第11期 2019年7月	第12期 2020年7月	第13期 2021年7月
売上高 (千円)	40,475,821	33,584,652	23,941,977	41,194,446	47,556,175
経常利益 (千円)	4,956,735	3,103,105	1,382,028	4,049,201	5,313,869
親会社株主に帰属する当期純利益 (千円)	3,581,901	2,103,231	696,588	2,611,737	3,574,762
包括利益 (千円)	3,553,575	2,160,709	966,913	3,141,463	4,040,610
純資産額 (千円)	15,819,005	16,975,944	17,545,241	20,004,083	26,746,413
総資産額 (千円)	36,968,961	42,252,141	54,712,362	70,142,943	99,041,749
1株当たり純資産額 (円)	621.62	677.97	696.15	792.31	970.80
1株当たり当期純利益 (円)	146.45	83.30	27.86	103.72	130.40
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	141.97	81.90	27.68	103.40	130.19
自己資本比率 (%)	42.7	39.9	31.9	28.5	26.9
自己資本利益率 (%)	26.4	12.9	4.1	13.9	15.3
株価収益率 (倍)	5.3	11.5	40.8	13.8	11.6
営業活動による キャッシュ・フロー (千円)	2,423,289	2,974,334	13,350,157	7,725,107	22,754,267
投資活動による キャッシュ・フロー (千円)	821,005	3,807,152	1,529,098	471,902	285,910
財務活動による キャッシュ・フロー (千円)	1,397,480	278,855	10,522,587	1,820,073	28,040,972
現金及び現金同等物 の期末残高 (千円)	14,392,598	13,384,989	9,032,949	14,466,126	19,457,527
従業員数 (人)	170	208	218	249	318

(注) 1. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

2. 当社は、2016年11月1日付及び2018年8月1日付でそれぞれ普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。これに伴い、第9期の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1株当たり純資産額、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を算定しております。

3. 平均臨時雇用者数については、従業員数の100分の10未満であるため、記載を省略しております。

4. 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 2018年2月16日)等を第11期の期首から適用しており、第10期に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を遡って適用した後の指標等となっております。

(2) 提出会社の経営指標等

回次 決算年月	第9期 2017年7月	第10期 2018年7月	第11期 2019年7月	第12期 2020年7月	第13期 2021年7月
売上高 (千円)	22,436,433	27,085,146	20,477,530	35,720,441	44,786,140
経常利益 (千円)	4,916,740	2,688,960	1,317,608	3,341,908	4,873,930
当期純利益 (千円)	3,507,559	1,655,856	595,109	1,870,746	3,234,313
資本金 (千円)	2,088,248	2,145,976	2,195,714	2,240,348	3,071,660
発行済株式総数 (株)	12,711,400	12,965,500	26,161,300	26,309,200	27,468,800
純資産額 (千円)	15,617,675	16,252,350	16,768,970	18,871,017	25,137,587
総資産額 (千円)	36,470,891	41,187,941	50,700,784	66,445,517	96,531,923
1株当たり純資産額 (円)	613.70	653.46	668.07	747.49	915.28
1株当たり配当額 (円)	20.00	40.00	21.00	22.00	23.00
(1株当たり中間配当額) (円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
1株当たり当期純利益 (円)	143.41	65.58	23.80	74.29	117.98
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	139.03	64.48	23.65	74.06	117.80
自己資本比率 (%)	42.8	39.5	33.1	28.4	26.0
自己資本利益率 (%)	26.2	10.4	3.6	10.5	14.7
株価収益率 (倍)	5.4	14.6	47.8	19.2	12.8
配当性向 (%)	7.0	30.5	88.2	29.6	19.5
従業員数 (人)	154	157	151	169	199
株主総利回り (%)	130.8	166.1	199.7	252.4	270.0
(比較指標：配当込み TOPIX) (%)	(125.1)	(138.3)	(126.5)	(124.0)	(161.0)
最高株価 (円)	3,690 1,813 1	2,211 1,006 2	1,208	1,629	1,648
最低株価 (円)	2,224 1,468 1	1,356 959 2	829	757	1,179

(注) 1. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

2. 平均臨時雇用者数については、従業員数の100分の10未満であるため、記載を省略しております。

3. 当社は、2016年11月1日付及び2018年8月1日付でそれぞれ普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。これに伴い、第9期の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1株当たり純資産額、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を算定しております。

4. 最高・最低株価は、東京証券取引所市場第一部におけるものであります。

5. 1は、2016年11月1日(1株 2株)の株式分割による権利落後の株価であります。

6. 2は、2018年8月1日(1株 2株)の株式分割による権利落後の株価であります。

7. 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 2018年2月16日)等を第11期の期首から適用しており、第10期に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を遡って適用した後の指標等となっております。

2【沿革】

当社は2009年12月に創業し、その後2010年8月に株式会社コマーシャル・アールイーのマスターリース事業及び賃貸管理事業を譲受け、不動産管理事業を開始し、2011年7月には物流不動産のマスターリース事業及び賃貸管理事業を営んでいた株式会社天幸総建を吸収合併しております。

さらに、2014年8月には、ストラテジック・パートナーズ株式会社を完全子会社化し、アセットマネジメント事業へ進出いたしました。

2009年12月	東京都中央区京橋において公共ロジスティクス株式会社を設立
2010年7月	商号を公共シー・アール・イー株式会社に変更
2010年8月	物流不動産に特化した事業基盤を取得するため、株式会社コマーシャル・アールイーより、マスターリース事業及び賃貸管理事業を事業譲受
2010年9月	本社を東京都中央区銀座に移転
2011年7月	営業基盤拡大のため、神奈川県を中心に物流不動産のマスターリース事業及び賃貸管理事業を営む株式会社天幸総建を吸収合併
2011年9月	埼玉県草加市において物流施設「ロジスクエア草加」の開発に着手
2012年4月	埼玉県八潮市において物流施設「ロジスクエア八潮」の開発に着手
2012年7月	営業強化と業務効率化のため、東名横浜町田営業所を廃止し、本社へ統合
2013年1月	事業領域の拡大を目的に神奈川県厚木市においてトランクルーム第1号店の営業を開始
2014年2月	公共建物株式会社、住友商事株式会社、公共投資顧問株式会社、住商リアルティ・マネジメント株式会社及び当社の5社は、物流施設の運営及び開発に関して、基本合意書を締結 また、住友商事株式会社と当社は、開発事業に関する基本合意書を締結
2014年4月	物流施設「ロジスクエア草加」を売却
2014年4月	埼玉県日高市において物流施設「ロジスクエア日高」の開発に着手
2014年6月	商号を株式会社シーアールイーに変更
2014年6月	埼玉県久喜市において物流施設「ロジスクエア久喜」の開発に着手
2014年8月	アセットマネジメント事業への進出を目的とし、ストラテジック・パートナーズ株式会社の全株式を取得し、完全子会社化
2014年10月	本社を東京都港区虎ノ門に移転
2014年10月	物流施設「ロジスクエア八潮」を売却
2015年1月	埼玉県新座市において物流施設「ロジスクエア新座」の開発に着手
2015年3月	埼玉県羽生市において物流施設「ロジスクエア羽生」の開発に着手
2015年3月	物流施設「ロジスクエア日高」を竣工・売却
2015年4月	東京証券取引所市場第二部に株式を上場
2015年4月	埼玉県さいたま市において物流施設「ロジスクエア浦和美園」の開発に着手
2015年5月	エリア展開の強化のため、大阪府大阪市に大阪営業所を開設
2015年7月	市場調査等のリサーチ活動等を行うことを目的に、シンガポール駐在員事務所を開設
2015年8月	静岡営業所を厚木営業所へ統合
2015年10月	開発用地仕入能力の強化を目的とし、株式会社エンバイオ・ホールディングスと資本業務提携を行い、持分法適用関連会社化
2016年3月	茨城県守谷市において物流施設「ロジスクエア守谷」の開発に着手
2016年3月	佐賀県鳥栖市において物流施設「ロジスクエア鳥栖」の開発に着手
2016年4月	シンガポール現地法人CRE Asia Pte. Ltd.を設立(シンガポール駐在員事務所は閉鎖)
2016年5月	物流特化型REITの上場を目指し、「CREロジスティクスファンド投資法人」を設立
2016年5月	東京証券取引所市場第一部銘柄に指定
2016年5月	埼玉県久喜市において物流施設「ロジスクエア久喜」の開発に着手
2016年7月	埼玉県川越市において物流施設開発用地を取得
2016年7月	「CREロジスティクスファンド投資法人」へ物流施設「ロジスクエア久喜」「ロジスクエア羽生」を売却し、当該投資法人にて私募運用を開始
2016年9月	NCF不動産投資顧問株式会社(現ストラテジック・パートナーズ株式会社)の全株式を取得し、完全子会社化
2016年11月	厚木営業所を移転、神奈川営業所へ名称変更
2017年1月	北海道千歳市において物流施設「ロジスクエア千歳」の開発に着手
2017年1月	ASEANにおける事業展開を目的にタイ現地法人CRE(Thailand)Co., Ltd.設立
2017年2月	アセットマネジメント事業の強化を目的に、ケネディクス株式会社と資本業務提携
2017年2月	子会社NCF不動産投資顧問株式会社の商号をストラテジック・パートナーズ株式会社へ、子会社ストラテジック・パートナーズ株式会社の商号をCREリートアドバイザーズ株式会社へ変更

2017年3月 埼玉県春日部市において物流施設「ロジスクエア春日部」の開発に着手
2017年7月 物流施設「ロジスクエア久喜」「ロジスクエア浦和美園」「ロジスクエア新座」を売却
2017年9月 物流サービスの品質向上と効率化支援を目的に、CBcloud株式会社と資本業務提携
2017年10月 株式会社エンパイオ・ホールディングスと共同出資により、株式会社土地再生不動産投資を設立
2017年12月 埼玉県川越市において物流施設「ロジスクエア川越」の開発に着手
2018年1月 埼玉県上尾市において物流施設「ロジスクエア上尾」の開発に着手
2018年2月 CREリートアドバイザーズ株式会社が資産運用する「CREロジスティクスファンド投資法人」が東京証券取引所へ上場
2018年2月 物流施設「ロジスクエア守谷」を売却
2018年4月 子会社CRE(Thailand)Co.,Ltd.がバンコクでトランクルーム事業に着手
2018年4月 物流施設「ロジスクエア鳥栖」を売却
2018年5月 第三者割当増資を引受け、株式会社ブレインウェーブ(現株式会社はぴロジ)を子会社化
2018年5月 ベトナムにおける物流施設の賃貸・開発事業展開を目的に、子会社CRE Asia Pte. Ltd.が Sembcorp Infra Services Pte.Ltd.の株式を取得
2018年6月 物流施設屋上を利用した太陽光発電事業を対象とする私募ファンドを組成
2018年7月 CBcloud株式会社との業務提携を拡張し車両リースを開始
2018年7月 物流施設「ロジスクエア春日部」を売却
2018年8月 埼玉県川越市において物流施設「ロジスクエア川越」の開発に着手
2018年12月 株式会社ロジコムの子会社取得し、完全子会社化
2019年2月 埼玉県飯能市において物流施設「狭山日高IC開発計画(仮)」の開発に着手
2019年3月 埼玉県入間郡において物流施設「ロジスクエア三芳」の開発に着手
2019年4月 子会社ストラテジック・パートナーズ株式会社が中小型倉庫特化型私募ファンドを組成
2019年6月 物流施設「ロジスクエア川越」を売却
2019年6月 兵庫県神戸市において物流施設「ロジスクエア神戸西」の開発に着手
2019年7月 株式会社ツナググループ・ホールディングスと「株式会社倉庫人材派遣センター」を設立
2019年8月 埼玉県入間郡において物流施設「ロジスクエア三芳」の開発に着手
2019年9月 物流サービスの品質向上と効率化支援を目的に、株式会社A-TRUCKと資本業務提携
2019年11月 大阪府交野市において物流施設「ロジスクエア大阪交野」の開発に着手
2020年7月 物流施設「ロジスクエア千歳」「ロジスクエア上尾」「ロジスクエア三芳」を売却
2020年7月 事業拡大を目的に株式会社ブレインウェーブ(現株式会社はぴロジ)の全株式を取得し、完全子会社化
2020年8月 子会社株式会社ロジコムを吸収合併
2020年11月 子会社株式会社ブレインウェーブの商号を株式会社はぴロジへ変更
2020年12月 神奈川県愛甲郡愛川町において物流施設「ロジスクエア厚木」の開発に着手
2021年1月 物流施設「ロジスクエア川越」「ロジスクエア神戸西」「ロジスクエア狭山日高(準共有持分の80%)」を売却
2021年2月 千葉県松戸市において物流施設「ロジスクエア松戸」の開発に着手
2021年5月 インドネシア現地法人PT.CRE BIL INDONESIA設立
2021年5月 埼玉県ふじみ野市において物流施設「ロジスクエアふじみ野」3棟の開発に着手

3【事業の内容】

当社グループは、当社、子会社11社（うち連結子会社10社）及び関連会社12社により構成されており、物流施設の賃貸、管理、開発、仲介、投資助言及び投資運用を主たる業務としております。

当社は2009年に創業し、その後2010年に株式会社コマースールイーからマスターリース事業及び賃貸管理事業を譲受し、2011年には株式会社天幸総建、2020年には株式会社ロジコムを吸収合併し、営業基盤を拡大してきました。また、賃貸・管理のノウハウを生かし、物流施設の開発を行っております。

2014年には、アセットマネジメント事業に進出し、グループ内で開発からテナント誘致、売却、運用・管理を一貫して行うことにより、不動産販売収入、アセットマネジメントフィー、プロパティマネジメント受託収入を安定的に確保できる体制を構築しております。

2018年には、「世界の人とモノをつなぐ物流インフラプラットフォームとしてNO.1企業グループ」を新たに事業ビジョンとして策定し、提供するサービスを拡大しております。

当社グループの事業内容は次のとおりであり、セグメントと同一の区分であります。

(1) 不動産管理事業

マスターリース

当社グループのマスターリース業務では、物流施設を中心に一括で借り上げ、運営・管理をしております。当社グループは、不動産所有者に賃料を保証して借り上げたのち、その物件を転貸することによりテナントから受取る賃料を収益に計上いたします。当社グループは土地や建物を保有することなく管理物件を転貸して運用することにより、資本効率を高め、資産価値下落のリスクを抑えることにより、収益を安定的に確保することが可能となります。

当社グループのマスターリース物件総管理面積は、約8割を物流施設が占めております。業務対象を物流施設に集中することにより、情報収集と営業活動を強化し、顧客へ豊富な情報と要望に応じた提案を行っております。

当社グループがマスターリースで建物等を運営・管理することにより、不動産所有者はテナント未入居への対応やトラブルの折衝等を行うことなく、賃料保証による安定した賃貸事業を継続的に営むことができ、テナントは物件を保有することなく、目的とするエリアに必要な面積を確保し、事業展開をすることができます。

プロパティマネジメント

当社グループのプロパティマネジメント業務では、主に投資法人等が保有する大型物流施設等の賃貸管理を受託し、テナント誘致、賃貸借契約代行、トラブル対処等のテナント窓口業務並びに建物や設備の点検代行、管理予算案の設定、建物長期修繕計画の策定、工事管理業務等を行っております。

長年のマスターリースによる物流施設運営の実績と知識を基に物流施設や商業施設等の資産価値を最大化する運営と管理を提供しております。

建設工事

当社グループの建設業務では、土地所有者へ物流施設を建設しマスターリースによる賃貸事業を提案し受注した工事のほか、すでに当社グループで運営・管理している物件の所有者及びテナントから修繕、改造及び原状回復等の工事を請負っております。マスターリースにて運営・管理するためには建物の資産価値と機能を長期間維持することが必要であることから、当社グループは所有者に計画的な修繕提案をしております。また、当社グループがマスターリースや賃貸管理を行っていない物件の建設工事の請負も行っております。

リーシング

当社グループのリーシング業務では、当社グループのマスターリース物件や物流投資事業にて開発した物件へのテナント誘致と、マスターリース物件以外の物件へのテナント誘致を行っております。前者は、稼働率を向上させ、賃貸収入を増加させるとともに、開発物件の収益物件としての価値を高めます。後者は、外部の物件へテナントを紹介することにより、仲介手数料を受領することができます。

リーシング業務は、不動産経営の中でも重要な位置を占める業務であります。当社グループは新規顧客開拓のため、荷主向けセミナーを開催し、運輸サービス事業者にかたよらない顧客基盤の拡大を進めております。また、物件情報の充実のため、当社グループ管理物件の他に、所有者自身が管理している空き物件や他社管理物件の情報を加え管理し、法人向け物流施設サイトであるCRE倉庫検索(<https://www.logi-square.com>)等の運営により賃貸物件の情報を提供しております。これらの情報を整備することにより、テナント要望に応じたきめ細かい提案を実施しております。

(2) 物流投資事業

当社グループは物流に特化した施設開発に関して、マーケットリサーチ、用地情報入手、プランニング、用地取得、建設工事発注、テナント誘致から売却までを一貫して行っております。

当社グループは、オーダーメイド型もしくは先行開発型の中大規模な先進的物流施設(注1)を開発しております。開発を計画する地域は首都圏の他、近畿圏、中部圏、九州圏も対象としております。

当社グループは不動産管理事業で物流施設の運営・管理を長年にわたって実践しており、これによって培った経験を基に、使用者目線に立った高機能な先進的物流施設を開発しております。先行開発型の場合は、確実にテナントを誘致する力を要しますが、当社グループのリーシング力を最大に活用し、対応しております。

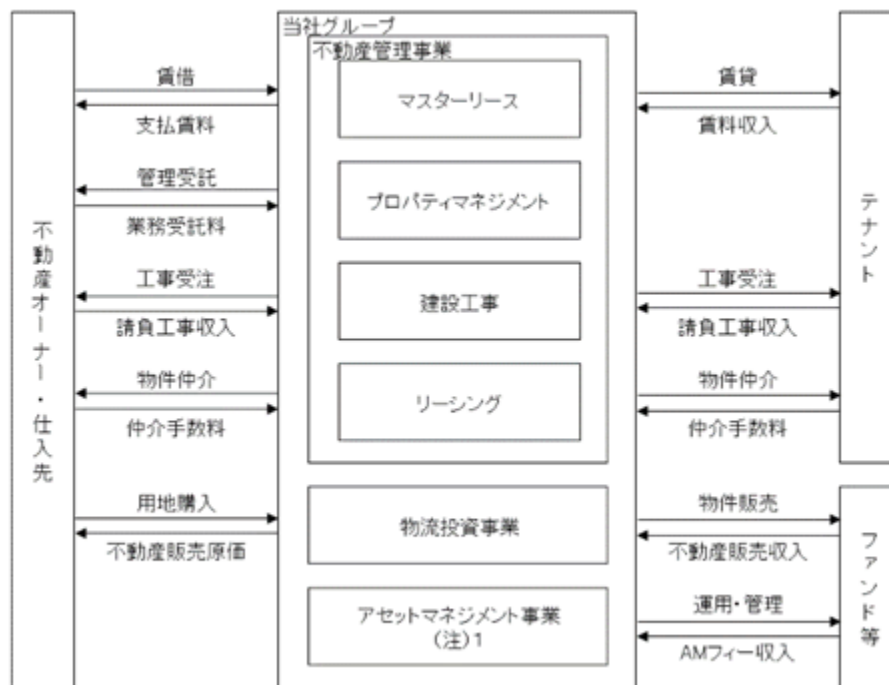
(注1) 延床面積10,000㎡以上、天井高5.5m以上、かつ、床荷重1.5t/㎡の条件を備える物流施設を先進的物流施設としております。

(3) アセットマネジメント事業

子会社であるストラテジック・パートナーズ株式会社は、顧客である投資家に対し、収益不動産への投資機会や運用・管理サービスの提供を行っております。不動産ファンドの企画・組成、投資家の募集、金融機関からの借入、物件の購入、運用・管理、売却、リファイナンスまでを一貫して手掛けており、アップフロントフィー、アセットマネジメントフィー、ディスポジションフィー等の収入を得ております。

また子会社であるCREリートアドバイザーズ株式会社は、CREロジスティクスファンド投資法人の運用を行っております。

以上述べた事項を事業系統図によって示すと次のとおりであります。



(注) 1. 当社子会社であるストラテジック・パートナーズ株式会社とCREリートアドバイザーズ株式会社が行っております。

<用語説明>

マスターリース

不動産所有者に一定額の家賃収入を保証した上で土地・建物等を借り上げ、賃借した物件等を当社グループが貸主としてテナントに賃貸することです。

プロパティマネジメント

不動産所有者やファンド等から受託して、不動産の管理業務を行うことです。主にテナントマネジメント業務(テナント誘致を行うリーシング、賃貸借契約代行、トラブル対応)、企画運営業務(建物や設備の点検代行、管理予算案の設定、建物長期修繕計画の策定)等を行います。

リーシング

空き物件にテナント誘致を行うことです。顧客ニーズに応じた提案や物件紹介を行い、賃貸借契約を締結します。

アセットマネジメント

投資家から委託を受け、不動産ファンドの運営・運用・管理業務を行うことです。主に、不動産ファンドの企画・組成、投資家の募集、金融機関からの借入、物件の購入、ファンドの運営、売却等の運用・管理業務等を行います。

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 有割合又は 被所有割合 (%)	関係内容
(連結子会社) CREリートアドバイ ザーズ株式会社	東京都港区	50,000	アセットマネジ メント事業	100.0	CREロジスティクスファン ド投資法人のアセットマ ネジメント業務を行って おります。 経営指導及び事務所を賃貸 しております。 役員の兼任あり。
ストラテジック・パート ナーズ株式会社	東京都港区	50,000	アセットマネジ メント事業	100.0	私募ファンドのアセット・ マネジメント業務を行って おります。 経営指導及び事務所を賃貸 しております。 役員の兼任あり。
株式会社はぴロジ (注)2、3	大阪府大阪市	371,358	不動産管理事業	100.0	同社が運営する物流プラッ トフォーム事業「はぴロ ジ」を中心に協業して おります。 役員の兼任あり。
CRE Asia Pte. L td.(注)2	シンガポール	千シンガ ポールドル 9,215	物流投資事業	100.0	役員の兼任あり。
CRE(Thailand)Co., L td.(注)4	タイ	千タイパー ツ 18,000	不動産管理事業	49.0	資金貸付、債務保証。 役員の兼任あり。
株式会社APT	千葉県千葉市	265,500	不動産管理事業	58.2	自動倉庫のリニューアル・ 新設事業を中心に協業して おります。 役員の兼任あり。
匿名組合厚木愛川 (注)4	東京都港区	2,209	不動産管理事業	-	匿名組合出資をして おります。
匿名組合CREオンライ ンファンド(注)4	東京都港区	25,400	不動産管理事業	-	匿名組合出資をして おります。
匿名組合杉戸インベ ストメント(注)4	東京都港区	17,000	不動産管理事業	-	匿名組合出資をして おります。
その他1社					
(持分法適用関連会社) 株式会社エンバイオ・ ホールディングス (注)5、6	東京都千代田区	1,794,509	物流投資事業	19.3	土壌汚染地の再活用事業を 中心に協業して おります。 役員の兼任あり。
Sembcorp Infra Services Pte. L td.	シンガポール	千米ドル 25,267	物流投資事業	22.5	ベトナムにて物流施設の賃 貸、開発事業を展開して おります。
株式会社A-TRUCK	千葉県船橋市	149,780	不動産管理事業	49.0	低温車を中心としたリー ス・レンタル事業を中心 に協業して おります。 役員の兼任あり。
株式会社土地再生投資	東京都千代田区	45,500	物流投資事業	40.0	土壌汚染地の再販・コンサル ティング事業を中心 に協業して おります。 役員の兼任あり。
その他3社					

名称	住所	資本金又は出資金 (千円)	主要な事業の内容	議決権の所有割合又は被所有割合 (%)	関係内容
(その他の関係会社) ケネディクス株式会社	東京都千代田区	40,320,937	アセットマネジメント事業及び不動産の管理、運営、投資事業	(被所有) 15.0	不動産ファンド事業を中心に協業しております。

- (注) 1. 「主要な事業の内容」欄には、セグメントの名称を記載しております。
2. 特定子会社に該当しております。
3. (株)はぴろジは、2021年8月6日付けで資本金を371,358千円から10,000千円に減資しているため、特定子会社に該当しないことになりました。
4. 支配力基準により子会社に含まれています。
5. 支配力基準により関連会社に含まれています。
6. 有価証券報告書を提出しています。

5【従業員の状況】

(1) 連結会社の状況

2021年7月31日現在

セグメントの名称	従業員数(人)
不動産管理事業	237
物流投資事業	12
アセットマネジメント事業	20
報告セグメント計	269
その他	-
全社(共通)	49
合計	318

- (注) 1. 従業員数は就業人員(当社グループからグループ外への出向者を除き、グループ外から当社グループへの出向者を含む。)であり、臨時雇用者数(アルバイト、人材会社からの派遣社員)を含みません。
2. 臨時雇用者数(アルバイト、人材会社からの派遣社員)の総数が従業員の100分の10未満のため、平均臨時雇用者数の記載は省略しています。
3. 全社(共通)として記載されている従業員数は、特定のセグメントに区分できない管理部門に所属しているものであります。
4. 前連結会計年度末に比べ従業員数が69名増加しております。主な理由は連結子会社1社の取得によるものです。

(2) 提出会社の状況

2021年7月31日現在

従業員数(人)	平均年齢(歳)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(千円)
199	40.0	11.0	6,765

セグメントの名称	従業員数(人)
不動産管理事業	138
物流投資事業	12
アセットマネジメント事業	-
報告セグメント計	150
その他	-
全社(共通)	49
合計	199

- (注) 1. 従業員数は就業人員(当社から社外への出向者を除き、社外から当社への出向者を含む。)であり、臨時雇用者数(アルバイト、人材会社からの派遣社員)を含みません。
2. 臨時雇用者数(アルバイト、人材会社からの派遣社員)の総数が従業員の100分の10未満のため、平均臨時雇用者数の記載は省略しています。
3. 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。
4. 全社(共通)として記載されている従業員数は、特定のセグメントに区分できない管理部門に所属しているものであります。
5. 平均勤続年数は、吸収合併した(株)天幸総建及び(株)ロジコムの前従業員については、(株)天幸総建及び(株)ロジコムの勤続年数を引き継いで算出しております。
6. 前事業年度末に比べ従業員数が30名増加しております。主な理由は(株)ロジコムとの合併によるものです。

(3) 労働組合の状況

当社の労働組合は結成されておきませんが、労使関係は安定しております。

第2【事業の状況】

1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

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

(1) 経営方針

当社グループは、下記を経営理念としております。

- 永 永続的な発展を使命とする
- 徳 自利利他の精神をもって事を為す
- 環 社会との繋がりを大切にす

この経営理念の基に、「"つなぐ未来を創造する" 私たちの使命は真の価値を生み出し 必要とされる企業グループで在り続けることです」とする企業理念を掲げ、物流不動産の賃貸管理だけでなく、物流に関する様々な商品やサービスを提供し、「世界の人とモノをつなぐ物流インフラプラットフォームとしてNO.1企業グループ」を目指し、事業活動に取り組んでおります。

(2) 経営環境及び優先的に対処すべき課題

当社グループの事業を取り巻く環境は、複雑化する消費者ニーズへの対応から、各企業は、物流業務のサードパーティ・ロジスティクス事業者(3PL事業者)へのアウトソーシングに代表されるように、物流の合理化・効率化を推し進めており、3PL事業者の事業拡大や自社保有不動産のオフバランス化ニーズに伴い、先進的な賃貸物流施設への需要は増加しております。加えて、世界的な新型コロナウイルス感染症の流行に伴う外出や移動の自粛による巣ごもり消費需要の高まりにより、EC市場規模の拡大がさらに加速、今後もオンライン消費による物流施設需要の増加が期待されており、EC事業者が利用する先進的な大型物流施設への需要は、益々高まると見込まれております。

しかしながら、国内経済は、65歳以上の高齢者人口が総人口の3割に迫るなど少子高齢化の進展、生産年齢人口の減少及び都市部への人口集中継続による労働力不足に加え、新型コロナウイルス感染症の流行による度重なる緊急事態宣言の発令により、経済活動は再び停滞し、依然として先行き不透明な状況にあります。当社グループでは、新型コロナウイルス感染症拡大による影響は、一定期間続くものの、当社グループが属する物流不動産市場に与える影響は限定的であると想定しておりますが、経営環境を注視し、必要な施策を講じていくことが重要であると考えております。

このような環境の中、当社は第2次中期経営計画(2022年7月期~2026年7月期)を策定いたしました。当社グループは、本計画の達成を最重要課題と認識し、以下を主要な課題として取り組んでまいります。

物流不動産領域の着実な成長

フロービジネスを成長ドライバーに、ストックビジネスの着実な成長を図ります。

イ. 管理面積の拡大

不動産所有者への資産活用提案による新築物件の供給、新規物件の借り上げや取得及びプロパティマネジメント受託の推進により管理面積を増加させ、不動産管理収入・利益の拡大を図ります。

ロ. 受託資産残高の拡大

従前の開発手法とともに、開発型ファンドの組成や他デベロッパーとの共同開発等の外部資本も活用し、開発の促進を図ります。加えて、投資家ニーズに応じた多様な金融商品を提供することにより、アセットマネジメント受託資産残高の拡大を図ります。

新領域(海外事業・新規事業)の収益化

イ. 海外事業

ベトナムでの倉庫開発などASEAN地域での不動産投資を拡大し、海外事業の収益化を図ります。

ロ. 新規事業

資本及び業務提携を推進することにより事業領域を拡充し、既存事業や企業間のシナジー連携を通して収益化を図ります。

持続可能な社会への取り組み

開発物件の脱炭素化、グリーンビル認証等の取得及びグリーンファイナンスの活用等により持続可能な開発目標(SDGs: Sustainable Development Goals)の達成貢献に向けて取り組んでまいります。

成長を維持するための体制整備

イ. 適切な財務コントロール

ネットD/Eレシオ2.5倍以下を目安にコントロールし、借入期間の最適化や調達資金の多様化を図ります。

ロ.成長を支える人材の育成

当社グループの業務には、専門的な知識やノウハウが必須であり、人材を最も重要な経営資源の一つと位置付けております。成長を支える人材を育成するため、階層別研修の導入、自己研鑽の促進、新卒採用、誰もが働きやすい環境の整備等に取り組んでまいります。

ストックビジネスの成長に応じた株主還元の実施

ストックビジネスで得られた利益剰余金を配当原資とし、継続的な増配を目指します。また、フロービジネスで得られた利益剰余金は、物流施設開発、ストックビジネス強化のための戦略的M&A及び長期的な成長のための新領域への投資等への再投資並びに自己株式取得等へ活用してまいります。

(3) 経営上の目標の達成状況を判断するための客観的指標等

前中期経営計画の結果状況

当社グループは、2021年7月期で終了しました前中期経営計画では、2021年7月期において売上高600億円、営業利益50億円、ROE10%以上(3年平均)を達成するという目標を設定し、事業に取り組んでまいりました。その結果、売上高475億円(計画比21%減)、営業利益57億円(同14%増)、3年平均ROE11%(達成)となり、利益目標を達成することができました。

今後の見通し

当社グループは、2022年7月期から2026年7月期までの第2次中期経営計画を策定し、2026年度において事業利益120億円、ROE15%以上を数値目標としております。

事業利益 = 営業利益 + 持分法投資損益 + のれん償却費(子会社・持分法適用会社)

2【事業等のリスク】

本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況、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。当社グループは、これらのリスク発生の可能性を認識した上で、発生の回避及び発生した場合の適切な対応に努める方針であります。

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。

(1) 経済動向

当社グループは、主に物流施設の賃貸、管理、開発、仲介、投資助言及び運用を事業として営んでおり、金融政策や政治情勢の変化に起因する経済情勢の影響を受けております。そのため、経済情勢が悪化する局面では、空室率の上昇や賃貸収入等の減少、開発計画への影響、不動産投資意欲の低下等が予想されます。

当社グループでは、このような状況に備え、長期的かつ安定的な利益を確保できるよう、テナント企業を多様化させ、特定の業種・業態の業況の影響を受けにくくする等対策を進めております。しかしながら、経済情勢が著しく悪化した場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(2) 新型コロナウイルス感染症

新型コロナウイルス感染症の世界的な感染拡大は、終息時期がまだ見通せない状況にあります。当社グループでは、新型コロナウイルス感染症に対し、感染予防対策の周知徹底やテレワークの導入等適切な行動抑制策や安全対策を実施し、当社グループの事業推進に影響を及ぼさないよう努めております。しかしながら、今後の感染拡大や長期化により経済情勢が悪化した場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(3) 法的規制

当社グループは、事業を運営するにあたって、主に、借地借家法、宅地建物取引業法、建設業法、建築基準法、建築士法、都市計画法、国土利用計画法、金融商品取引法、個人情報保護に関する法律等の規制を受けております。

当社グループは、主要な許認可を含め関係法令の遵守に努めており、当該許認可に関して、取消や行政処分等を受けたことはありません。しかしながら、今後、法令等の違反や不正等により許認可の取消や行政処分等を受け、当社グループの事業範囲が制限された場合、社会的信用が低下し顧客からの解約等が発生する可能性があります。

また、法的規制の改廃及び新設等により規制が強化された場合や、法的規制の解釈・運用が変化した場合、当社グループ事業範囲の制限、費用負担の増加が生じる可能性があります。

以上の結果、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(4) 金利の上昇

当社グループは、開発資金及び運転資金を、主として、金融機関からの借入により調達しております。

当社グループでは、将来の金利変動によるリスク回避を目的として金利スワップ取引を行っておりますが、今後、経済情勢の変化により、金利水準の上昇や金融機関の融資圧縮等が生じた場合には、資金調達コストの増加や、調達資金が不足する恐れがあります。その結果、開発計画等の今後の事業展開に影響を及ぼすとともに、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(5) 営業地域の集中

当社グループが不動産管理事業において賃貸・管理しているマスターリース物件は、主に首都圏（主に神奈川、千葉、埼玉、東京）に集中しております。

当社グループは、既存顧客及び不動産所有者との関係強化に加え、新規顧客の開拓、顧客の要望に沿った提案等により、事業の成長を図る方針であります。首都圏で経済情勢が悪化した場合や、当該地域において地震その他の災害が発生した場合、また、他社参入により当該地域における当社グループの優位性が低下した場合には、空室率の上昇及び賃料の下落が生じ、賃貸収入等が減少する恐れがあります。その場合、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(6) 未収賃料等の回収可能性

当社グループは、テナントとなる顧客と賃貸借契約を結ぶ際に、賃料及び原状回復費用等、当社グループへの一切の債務を担保するため、敷金又は保証金（以下、預り敷金等）をお預かりします。しかしながら、テナントが賃料を滞納し退去する場合には、未収賃料及び原状回復費用等が預り敷金等を超過し、テナントに当該超過金額の支払能力がなく、当社グループにて当該超過金額を回収できない場合があります。また、賃料を滞納しているテナントが退去に応じず、当社グループが建物明渡請求を提起した場合、明渡費用等が発生する可能性があります。

当社グループでは、入居時には与信調査を実施し、賃料延滞時には早期に対応する等、未収賃料等の発生回避のため対策を講じておりますが、上記のような事例が多数発生した場合は、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(7) 不動産販売原価及び工事原価の上昇

当社グループは、主に首都圏において、物流施設の開発を進めておりますが、近年、物流不動産投資市場の活発化に伴い、東京周辺の土地価格が高騰しております。当社グループは採算性を重視しており、土地価格が高騰している局面において、収支計画に見合った価格で購入できない場合は、積極的な投資を控える方針であります。当社グループが望む価格や立地等の条件に合致する用地が確保できなかった場合、開発計画に影響を及ぼし、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

また、原材料や人件費等が高騰した場合、当社グループの開発物件及び施工物件において、建設費の上昇を招く恐れがあります。このような状況において、売上価格に建設費上昇分を転嫁できない場合、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(8) 販売用不動産の価値下落

当社グループは、物流投資事業において開発用地を取得する際、事前に調査を行った上で、開発計画を作成し検討しております。しかしながら、事業環境の変化や災害の発生等により、不動産価格が下落する可能性があります。その場合、想定していた価格での売却が困難になり、仕掛販売用不動産及び販売用不動産に係る、評価損又は売却損、売却利益の減少が生じる可能性があります。その結果、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(9) 引き渡し時期による業績変動

当社グループは、物流投資事業においては、開発物件を顧客に引き渡した時点で収益を認識しております。そのため、四半期毎の当社グループの業績は、物件の引き渡し時期により変動が生じる傾向があります。

当社グループでは、物流施設の開発プロジェクトにおいて、計画段階からリスクを洗い出し、スケジュール通りに顧客へ引き渡しができるよう、各工程のプロジェクト管理を徹底しておりますが、不測の事態により、引き渡し時期が期末を越えて遅延した場合等には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(10) 競合

当社グループは主に首都圏において物流施設の開発を進めておりますが、近年、大手不動産会社等の大型物流施設開発への参入や、電子商取引増加による需要拡大により、物流不動産投資市場が活発化しております。当社グループは、物流施設の規模や仕様等で競合他社との差別化を図っておりますが、競争環境が激化した場合、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(11) 契約不適合責任

当社グループは、物流投資事業において当社グループが顧客に販売した物件及び不動産管理事業における建設工事において施工した物件に対して、契約不適合責任（瑕疵担保責任）を負っております。当社グループの開発物件及び施工物件において、重大な瑕疵が発見された場合には、その直接的な原因が当社グループによるものではなくても、当社グループが契約不適合責任を負うことがあります。その結果、当社に多額の経済的負担が発生したり、当社の社会的信用が低下したりした場合には、当社グループの経営成績及び財務状態に影響を与える可能性があります。

(12) 自然災害

当社グループが賃貸・管理及び開発を行っている物件が所在する地域において、地震や台風、噴火等の大規模な自然災害が発生した場合、点検や応急措置、建築現場の修復、支援活動等により多額の費用が発生する恐れがあります。

また、大規模な気候変動により、国内外の経済環境や社会環境の変化が発生した場合、不動産需要の低下、地価等の下落、個人消費の低迷等が起こる可能性があり、当社グループのマスターリース物件及び開発物件の価値が下落し、賃貸収入及び開発利益等の減少や、開発物件の完成・売却時期の遅延等が生じる可能性があり、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(13) 情報管理

当社グループは、事業を運営するにあたり、顧客や不動産所有者等の情報を保有しております。これらの情報は、関連法令及びガイドラインに沿って漏洩防止策を講じるとともに、情報システムの管理を徹底することで情報セキュリティの維持・向上に努めております。しかしながら、これらの取り組みが及ばず、業務上の人為的ミスや故意による不法行為、災害などによるシステム障害、マルウェア感染や標的型攻撃などのサイバー攻撃などにより、万が一、外部漏洩、データの破壊や改ざん、サービスの停止などの被害等が発生した場合、当社グループの社会的信用の低下や損害賠償請求等による費用の発生により、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(14) 訴訟

当社グループは、現時点において、業績に重大な影響を及ぼす訴訟を提起されている事実はありません。当社グループは、訴訟及びトラブル等の発生回避に努めておりますが、今後、訴訟その他の請求が発生する可能性があります。その場合、訴訟等の内容及び結果によっては、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(15) 人材の確保

当社グループは、経営課題の克服及び今後の事業の発展のためには、優秀な人材が必要不可欠であると認識しております。したがって、人事制度の充実を図り、当社グループの経営理念や経営方針を理解した社員の育成に努めるとともに、必要に応じて、優秀な人材を採用する方針であります。

しかしながら、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、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(16) M&A、資本提携等

当社グループは、事業領域拡大及び競争力の強化等を目的として、企業や事業の買収、資本提携等を行うことは、事業戦略上有効と認識しております。買収、資本提携等を行う際には、事前調査により最大限リスクを低減する努力をし、慎重に検討を重ねた上で決定する方針であります。しかしながら、買収、資本提携等を行った後に、偶発債務等が発見されたり、想定したシナジー効果や成果があげられなかったりした場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(17) 財務制限条項

当社グループの一部の借入契約には財務制限条項が付されております。当社グループは、現時点において、当該条項に抵触する可能性は低いものと認識しておりますが、当該条項に抵触した場合には、当該借入金の返済義務が生じるとともに期限の利益を喪失し、当社グループの財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(18) リース会計

当社グループでは、不動産管理事業においてテナントへ賃貸している土地・建物は、不動産所有者から賃借しており、当該契約内容から相当程度はオペレーティング・リースとして処理を行っているため、一部を除き貸借対照表上には計上されておりません。しかしながら、今後、リース会計基準等の改正によりオペレーティング・リース対象資産・負債を計上することとなった場合には、資産及び負債に建物・土地の使用権相当額が計上されることとなります。その結果、当社グループの自己資本比率が現状から大きく低下する可能性や、リース資産の減損損失が発生する可能性があります。当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

(1) 経営成績等の状況の概要

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

1．財政状態及び経営成績の状況

当連結会計年度におけるわが国経済は、新型コロナウイルス感染症の世界的な広がりから厳しい状況にあります。経済活動は徐々に再開され、景気は緩やかに持ち直し始めたものの、度重なる緊急事態宣言の発令により、経済活動は再び停滞し、依然として先行き不透明な状況にあります。

しかしながら、新型コロナウイルス感染症の流行に伴う外出や移動の自粛により、ヒトに比べてモノの動きは相対的に活発化し、物流は重要な社会インフラとしての役割を果たしました。巣ごもり消費の拡大等の影響により、EC市場の規模がさらに拡大し、今後もオンライン消費の拡大や在庫拡大による物流施設需要の増加は期待されております。

このような事業環境のもと、不動産管理事業セグメントでは、2020年7月に完全子会社化した株式会社ブレインウェブ（2020年11月1日に株式会社はぴロジに社名変更）の提携倉庫会社向けにオーダーメイド型物流センターを開発し、当社のマスターリース事業を通じて当該提携倉庫会社と協業することを決定いたしました。また、物流インフラプラットフォームの新たなサービスラインアップとして、自動倉庫による自動化・省人化事業を開始いたしました。物流投資事業セグメントでは、当社の持分法適用関連会社である株式会社エンバイオ・ホールディングスとの共同出資により設立した土壤汚染地の流動化事業を手掛ける株式会社土地再生投資におきまして、土地再生事業1号物件（神奈川県横浜市所在）が完了いたしました。さらに、同社を通じて物流施設開発用地（神奈川県厚木市所在、千葉県白井市所在）を取得いたしました。今後も同社の土壤汚染対応力の強みを活かして、優良エリアの開発用地取得を進めてまいります。また、2018年からシンガポールの政府系企業との共同出資により、ベトナムでの物流施設の賃貸及び開発事業へ進出しておりましたが、当社共同出資後初めての物流施設が竣工いたしました。加えて、当該事業に国内電鉄系の不動産会社を迎え入れ、同社及びシンガポールの政府系企業の三社共同で本事業を推進することになりました。今後も東南アジアでの事業展開を推進してまいります。アセットマネジメント事業セグメントでは、不動産管理事業セグメントが保有する物流不動産を投資対象としたクラウドファンディング事業の拡大を進めました。また、中小型倉庫特化型私募ファンドを組成し、不動産管理事業セグメントが保有する中小型倉庫の当該ファンドへの組み入れを行い、不動産管理事業セグメント及びアセットマネジメント事業セグメントにおけるストック収益の積み上げを行いました。

2020年8月には、2015年4月に東京証券取引所に上場して以降、初めての公募増資を行い、自己株式の処分等と併せて約30億円を調達いたしました。調達資金は、当社のストックビジネスの成長ドライバーである物流投資事業セグメントにおいて開発する販売用物流施設の建設費用等の一部に充当し、持続的な企業成長に努めてまいります。

2021年3月には、当社及び100%子会社のストラテジック・パートナーズ株式会社は、大手総合物流会社の山九株式会社と物流事業におけるパートナーシップ協定書を締結いたしました。当該パートナーシップを通じて不動産ファンド事業の拡大並びに物流サービスすべての基盤となる仕組みである物流インフラプラットフォームの提供により事業領域の拡大を推進してまいります。

新型コロナウイルス感染症の流行により、法人・個人の行動様式が変化している中、「非接触・非対面」が重視され、物流サービスの形態にも変化が生じつつあります。そして、ポストコロナ時代におけるデジタル化等に対応した物流インフラの整備の必要性が高まっております。

当社の事業ビジョン“世界の人とモノをつなぐ物流インフラプラットフォームとしてNO.1企業グループ”に基づき、アライアンス先企業との協業を中心に、従来の物流不動産に関わるトータルサービスの提供のみならず、物流に関する様々なサービスを提供し、今後もこれらの変化に対応してまいります。

当連結会計年度の事業活動の結果、売上高47,556,175千円（前年同期比15.4%増）、営業利益5,772,721千円（前年同期比36.5%増）、経常利益5,313,869千円（前年同期比31.2%増）、親会社株主に帰属する当期純利益3,574,762千円（前年同期比36.9%増）となりました。

セグメントごとの経営成績は、次のとおりであります。

不動産管理事業

不動産管理事業につきましては、高稼働を維持しつつ収益性の向上を目指した結果、2021年7月末時点での管理面積は約173万坪となりました。マスターリース物件が前期に引き続き高い稼働率を維持したこと、管理面積が堅調に推移したことから、安定的に収益が計上されました。加えて、中小型倉庫特化型私募ファンドに対して当社保有の中小型倉庫を売却した結果、売上高は24,556,867千円（前年同期比6.5%増）、営業利益は2,055,338千円（前年同期比5.0%減）となりました。

物流投資事業

物流投資事業につきましては、当社開発物件である「ロジスクエア川越」、「ロジスクエア神戸西」及び「ロジスクエア狭山日高（準共有持分の80%）」をCREロジスティクスファンド投資法人へ3物件合計20,862,872千円で売却いたしました。また、中小型倉庫特化型私募ファンドに対してリノベーション物件を売却した結果、売上高は22,254,935千円（前年同期比26.1%増）、営業利益は4,359,584千円（前年同期比72.9%増）となりました。

アセットマネジメント事業

アセットマネジメント事業につきましては、CREロジスティクスファンド投資法人が2021年1月に2020年7月に続いて公募増資及び資産取得を行ったことにより、2021年7月末時点での受託資産残高は112,316百万円となりました。これにより、アセットマネジメントフィー等が順調に計上されたことに加え、中小型倉庫特化型私募ファンドを組成したことによるアレンジメントフィー等を計上した結果、売上高は1,045,374千円（前年同期比7.6%増）、営業利益は538,264千円（前年同期比6.8%増）となりました。

2. キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、19,457,527千円となり、前連結会計年度末と比べ4,991,401千円増加となりました。各キャッシュ・フローの状況とその要因は次のとおりであります。

（営業活動によるキャッシュ・フロー）

営業活動の結果、22,754,267千円の資金使用（前年同期は7,725,107千円の資金獲得）となりました。これは主に、税金等調整前当期純利益5,451,264千円の計上により資金が増加し、一方でたな卸資産の増加23,143,956千円、仕入債務の減少5,191,756千円により資金が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）

投資活動の結果、285,910千円の資金使用（前年同期比39.4%減）となりました。これは主に、有価証券及び投資有価証券の売却及び償還による収入709,614千円により資金が増加し、一方で有価証券及び投資有価証券の取得による支出782,102千円、無形固定資産の取得による支出213,110千円により資金が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）

財務活動の結果、28,040,972千円の資金獲得（前年同期は1,820,073千円の資金使用）となりました。これは主に、長期借入金の返済による支出14,717,331千円により資金が減少し、一方で長期借入れによる収入36,824,351千円、社債の発行による収入2,967,941千円、自己株式の処分による収入1,552,945千円、株式の発行による収入1,548,363千円により資金が増加したことによるものであります。

3. 生産、受注及び販売の実績

生産実績

当社グループは、不動産管理事業、物流投資事業、アセットマネジメント事業を主体としており、生産実績を定義することが困難であるため、生産実績の記載はしていません。

受注実績

当連結会計年度の受注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	受注高(千円)	前年同期比(%)	受注残高(千円)	前年同期比(%)
不動産管理事業	1,415,603	117.3	104,625	65.7

- (注) 1. 不動産管理事業の請負工事についてのみ記載しております。
2. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

販売実績

当連結会計年度の販売実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)	前年同期比(%)
不動産管理事業 (千円)	24,274,462	7.6
物流投資事業 (千円)	22,252,407	26.1
アセットマネジメント事業(千円)	1,024,807	6.0
その他 (千円)	4,496	76.4
合計(千円)	47,556,175	15.4

- (注) 1. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。
2. セグメント間の取引については相殺消去しております。
3. 最近2連結会計年度の主な相手先別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。

相手先	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)		当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)	
	金額(千円)	割合(%)	金額(千円)	割合(%)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	18,520,895	45.0	21,906,647	46.1

4. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。
5. 販売実績が総販売実績の100分の10未満の相手先については記載を省略しております。

(2) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する分析・検討内容

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

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

1. 重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

連結財務諸表の作成に当たって用いた会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定のうち、重要なものについては、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。

2. 当連結会計年度の経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容

財政状態の分析

(資産の部)

当連結会計年度末における流動資産は76,790,140千円となり、前連結会計年度末に比べ27,466,074千円増加いたしました。これは主に仕掛販売用不動産が18,626,876千円、現金及び預金が5,007,412千円、販売用不動産が4,524,954千円増加したことによるものであります。固定資産は22,224,844千円となり、前連結会計年度末に比べ1,405,967千円増加いたしました。これは主に敷金及び保証金が803,401千円、投資有価証券が674,255千円増加したことによるものであります。繰延資産は26,765千円となり、前連結会計年度末に比べ26,765千円増加いたしました。これは主に社債発行費が26,765千円増加したことによるものであります。

この結果、総資産は99,041,749千円となり、前連結会計年度末に比べ28,898,806千円増加いたしました。

(負債の部)

当連結会計年度末における流動負債は14,975,835千円となり、前連結会計年度末に比べ13,063,093千円減少いたしました。これは主に1年内返済予定の長期借入金が7,701,539千円、買掛金が4,975,741千円、短期借入金が400,000千円減少したことによるものであります。固定負債は57,319,500千円となり、前連結会計年度末に比べ35,219,569千円増加いたしました。これは主に長期借入金が30,298,773千円、社債が3,000,000千円、匿名組合出資預り金が863,185千円増加したことによるものであります。

この結果、負債合計は72,295,336千円となり、前連結会計年度末に比べ22,156,476千円増加いたしました。

(純資産の部)

当連結会計年度末の純資産は26,746,413千円となり、前連結会計年度末に比べ6,742,330千円増加いたしました。これは主に新株式の発行及び自己株式の処分並びに株式の売出し等に伴い資本金が831,312千円、資本剰余金が1,419,021千円増加し、自己株式が954,882千円減少したこと、親会社株主に帰属する当期純利益3,574,762千円の計上に伴い利益剰余金が2,987,394千円増加したことによるものであります。

経営成績の分析

(売上高)

当連結会計年度の売上高は、47,556,175千円(前年同期比15.4%増)となりました。詳細については、「第2 事業の状況 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析(1) 経営成績等の状況の概要 1. 財政状態及び経営成績の状況」をご参照ください。

(売上総利益)

当連結会計年度の売上原価は、37,245,502千円(前年同期比13.8%増)となりました。これは主に物流投資事業における不動産販売原価等を計上したことによるものであります。この結果、当連結会計年度の売上総利益は10,310,673千円(前年同期比21.7%増)となりました。

(営業利益)

当連結会計年度の販売費及び一般管理費は4,537,951千円(前年同期比6.9%増)となりました。これは主に事業規模の拡大に伴う人員増加により人件費等が増加したことによるものであります。この結果、当連結会計年度の営業利益は5,772,721千円(前年同期比36.5%増)となりました。

(経常利益)

当連結会計年度の営業外収益は110,473千円となりました。主な内訳は、持分法による投資利益87,050千円、受取利息3,464千円、違約金収入359千円であります。また、当連結会計年度の営業外費用は569,325千円となりました。主な内訳は、支払手数料316,627千円、支払利息215,670千円であります。この結果、当連結会計年度の経常利益は5,313,869千円(前年同期比31.2%増)となりました。

(税金等調整前当期純利益)

当連結会計年度の特別利益は278,523千円となりました。主な内訳は、投資有価証券売却益148,988千円、段階取得に係る差益119,856千円であります。また、当連結会計年度の特別損失は124,928千円となりました。主な内訳は、減損損失105,491千円、関係会社株式評価損13,734千円であります。さらに、匿名組合損益分配額16,199千円

を計上した結果、当連結会計年度の税金等調整前当期純利益は5,451,264千円（前年同期比35.1%増）となりました。

なお、当社グループは、2019年7月期から2021年7月期までの中期経営計画に基づく数値目標として、ROE10%以上（3年平均）を掲げております。当連結会計年度の親会社株主に帰属する当期純利益は3,574,762千円（前年同期比36.9%増）、ROEは15.3%となりました。

キャッシュ・フローの分析

当連結会計年度のキャッシュ・フローの分析については、「第2 事業の状況 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析（1）経営成績等の状況の概要 2．キャッシュ・フローの状況」をご参照ください。

経営成績に重要な影響を与える要因

当社グループの経営成績に重要な影響を与える要因については、「第2 事業の状況 2 事業等のリスク」をご参照ください。

資本の財源及び資金の流動性

当社グループの主な資金需要は、物流投資事業における物件の取得及び開発の資金と、不動産管理事業における設備投資の資金であります。資金需要につきましては、営業活動によるキャッシュ・フローのほか、金融機関からの借入による資金調達等にて対応しております。当連結会計年度におきましては、総額37,645,000千円を借入により調達いたしました。結果、当連結会計年度末における有利子負債は総額49,957,599千円（前連結会計年度末比25,186,208千円増）となりました。

なお、当連結会計年度に、公募及び第三者割当による新株式発行、自己株式の処分並びに当社株式の売り出しにより総額3,110,694千円を資金調達いたしました。これにつきましては、物流投資事業における開発資金に充当いたしました。また、第1回無担保社債を発行し、総額3,000,000千円の資金調達を行いました。

今後の資金需要におきましては、長期経営方針に基づき、ネットD/Eレシオを1.5倍から2.5倍を目安にコントロールし、借入期間の最適化と調達資金の多様化を推進してまいります。

セグメントごとの財政状態及び経営成績の状況に関する認識及び分析・検討内容については、「第2 事業の状況 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析（1）経営成績等の状況の概要 1．財政状態及び経営成績の状況」をご参照ください。

4【経営上の重要な契約等】

（1）投資法人とのスポンサーサポート契約

当社は、2016年6月29日付でCREロジスティクスファンド投資法人（以下「本投資法人」という。）及び当社の子会社であるCREリートアドバイザーズ株式会社とスポンサーサポート契約を締結いたしました。2017年9月26日に当該契約の内容を見直し、新たに同名称の契約を締結いたしました。

当社グループと本投資法人が、相互のビジネスの拡大発展のための継続的協力関係を確立し、本投資法人の安定的かつ継続的な不動産等の取得機会を確保するため、当社グループが支援業務を提供することにより、相互のビジネスが拡大発展することを目的とするものであります。

本スポンサーサポート契約に係る契約の内容は次のとおりであります。

相手方名称	契約の名称	契約内容	契約期間
CREロジスティクス ファンド投資法人	スポンサーサポート契約書	開発中の物件を含む優先的物件情報の提供、 開発中の物件を含む優先的売買交渉権の付与、 外部物件情報の提供、ウェアハウジング機能の提供 土壌汚染に係る支援、リーシングサポート業務の提供、 プロパティマネジメント業務の提供 保有資産の再開発等に関する支援、施設運営に関する アドバイザー業務の提供 賃料固定型マスターリース契約の締結、保有資産の 価値向上のための修繕・改築に関する支援	2017年9月から2027年9月 まで (自動更新)

（2）資本業務提携契約

株式会社エンバイオ・ホールディングスとの資本業務提携契約

当社は、2015年10月13日付で株式会社エンバイオ・ホールディングスとの間で資本業務提携契約を締結し、同日付で同社の実施する第三者割当増資の引受けを行いました。

本資本業務提携は、株式会社エンバイオ・ホールディングスと当社が互いの経営資源を補完することにより、両社のバリューチェーンを強化し、土壌汚染をめぐるブラウンフィールド問題を解決することで土地取引の健全化・活性化を図り、両社の企業価値を向上させることを目的とするものであります。

本資本業務提携に係る契約の内容は次のとおりであります。

相手方名称	契約の名称	契約内容	契約期間
株式会社エンバイオ・ホールディングス	資本業務提携契約書	(株)エンバイオ・ホールディングスが行う土壌汚染地再活用事業（ブラウンフィールド活用事業）における、当社グループの土地の仕入、運用、売却のノウハウの提供と協業 両社が有する汚染土地情報の共有と有効活用 当社グループの物流投資事業において発生する汚染土壌の浄化工事に対する、(株)エンバイオ・ホールディングスの技術提供	

ケネディクス株式会社との資本業務提携契約

当社は、2017年2月6日付でケネディクス株式会社との間で資本業務提携契約を締結し、2017年3月1日に同社からの第三者割当増資の払込みが完了しました。

本資本業務提携は、ケネディクス株式会社と当社が互いの経営資源、ノウハウを活用することにより、当社は、ケネディクス株式会社からJ-REIT運営事業及びファンド事業の知見が得られる一方、ケネディクス株式会社は、当社から当社主体の物流施設開発案件への共同投資や当社グループが組成するブリッジファンドへの共同投資などの投資機会を得ることができ、両社の企業価値を向上させることを目的とするものであります。

本資本業務提携に係る契約の内容は次のとおりであります。

相手方名称	契約の名称	契約内容	契約期間
ケネディクス株式会社	資本業務提携契約	不動産ファンド事業における協業 ケネディクス(株)の運営ノウハウを活用したCREロジスティクスファンド投資法人の持続的な成長 ケネディクス(株)と共同開発を行うことにより当社物流投資事業における物流施設の開発件数や規模の拡大	2021年3月から2022年2月まで (自動更新)

なお、2021年10月4日付で当該資本業務提携契約に関する変更合意書が締結されております。

相手方名称	契約の名称	契約内容	契約期間
ケネディクス株式会社	資本業務提携契約	ケネディクス(株)と共同開発又は共同投資の検討を行うことにより当社物流投資事業における物流施設の開発件数や規模の拡大等	2021年10月から2022年2月まで (自動更新)

5【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】

当連結会計年度において実施いたしました当社グループの設備投資の総額は406,638千円であります。(投資額には、有形固定資産、無形固定資産の金額を含んでおります。なお、金額には消費税等を含めておりません。)

その主なものは、不動産管理事業の物流インフラプラットフォームにおけるソフトウェア開発であります。

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、次のとおりであります。

(1) 提出会社

2021年7月31日現在

事業所名 (所在地)	セグメントの 名称	設備の内容	帳簿価額				従業員数 (人)
			建物及び 構築物 (千円)	土地 (千円) (面積㎡)	その他 (千円)	合計 (千円)	
本社 (東京都港区)	不動産管理事業 物流投資事業	事務所	59,351	-	99,572	158,924	152
神奈川営業所 他、3営業所	不動産管理事業	事務所	48,422	-	4,265	52,687	47
本巢2号店舗 (岐阜県本巣市)	不動産管理事業	賃貸用設備	597,922	-	515	598,437	-
KeepIt木場 (東京都江東区)	不動産管理事業	賃貸用設備	215,865	242,055 (446.24)	1,643	459,564	-
KeepIt府中 (東京都府中市)	不動産管理事業	賃貸用設備	134,765	181,203 (614.25)	-	315,968	-
KeepIt日野 (東京都日野市)	不動産管理事業	賃貸用設備	179,688	131,775 (244.11)	1,839	313,302	-
KeepIt赤塚 (東京都板橋区)	不動産管理事業	賃貸用設備	125,272	145,970 (284.00)	2,400	273,644	-
I C A (北側) (神奈川県厚木市)	不動産管理事業	賃貸用設備	896	207,099 (2,469.61)	43	208,038	-
寒川10号 (神奈川県海老名市)	不動産管理事業	賃貸用設備	0	153,497 (2,013.77)	-	153,497	-
南町田店舗 (東京都町田市)	不動産管理事業	賃貸用設備	141,710	11,514 (100.13)	-	153,225	-
KeepIt町田金森 (東京都町田市)	不動産管理事業	賃貸用設備	88,657	60,449 (164.91)	1,441	150,547	-
KeepIt田無 (東京都西東京市)	不動産管理事業	賃貸用設備	62,536	60,963 (175.36)	15	123,515	-

(注) 1. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

2. 帳簿価額のうち「その他」は、「工具、器具及び備品」、「ソフトウェア」等の合計であります。

3. 上記の他、主要な賃借している設備として、以下のものがあります。

事業所名 (所在地)	セグメントの名称	設備の内容	年間賃借料または リース料(千円)	リース契約残高 (千円)
柏市十余二物流センター (千葉県柏市)	不動産管理事業	賃貸用設備 (リース)	62,650	163,748
津守3丁目倉庫 (大阪府大阪市)	不動産管理事業	賃貸用設備 (賃借)	272,024	-
LOG131 (埼玉県入間市)	不動産管理事業	賃貸用設備 (賃借)	262,584	-
LOG130 (東京都西多摩郡)	不動産管理事業	賃貸用設備 (賃借)	242,113	-
厚木ICC1 (神奈川県厚木市)	不動産管理事業	賃貸用設備 (賃借)	221,261	-
枚方倉庫80号 (大阪府枚方市)	不動産管理事業	賃貸用設備 (賃借)	146,555	-
LOG105 (東京都武蔵村山市)	不動産管理事業	賃貸用設備 (賃借)	145,975	-
LOG125 (東京都東村山市)	不動産管理事業	賃貸用設備 (賃借)	130,245	-
LOG129 (埼玉県入間市)	不動産管理事業	賃貸用設備 (賃借)	115,800	-

事業所名 (所在地)	セグメントの名称	設備の内容	年間賃借料または リース料(千円)	リース契約残高 (千円)
茅ヶ崎倉庫2 (神奈川県茅ヶ崎市)	不動産管理事業	賃貸用設備 (賃借)	103,139	-

(2) 国内子会社

2021年7月31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			従業員数 (人)
				建物及び 構築物 (千円)	土地 (千円) (面積㎡)	合計 (千円)	
匿名組合厚木愛川	愛川7号 (神奈川県愛甲郡)	不動産管理事業	賃貸用設備	57,197	103,591 (1,887.80)	160,788	-
匿名組合CREオンラインファンド	羽生1号 (埼玉県羽生市)	不動産管理事業	賃貸用設備	33,029	68,800 (2,657.00)	101,830	-

(注) 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

3 【設備の新設、除却等の計画】

重要な設備の新設、改修計画は次のとおりであります。

(1) 重要な設備の新設等

該当事項はありません。

(2) 重要な改修

該当事項はありません。

第4【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	77,200,000
計	77,200,000

【発行済株式】

種類	事業年度末現在発行数(株) (2021年7月31日)	提出日現在発行数(株) (2021年10月28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	27,468,800	29,629,100	東京証券取引所 市場第一部	単元株式数 100株
計	27,468,800	29,629,100	-	-

(注) 1. 「提出日現在発行数」欄には、2021年10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。

- 発行済株式のうち202,700株は、現物出資(譲渡制限付株式の発行に伴う金銭報酬債権230,629,600円)によるものであります。
- 2021年10月26日を払込期日とする公募増資により普通株式1,802,400株の発行及び同日を払込期日とする並行第三者割当てにより普通株式357,900株の発行を行っております。また、2021年11月24日を払込期日とする第三者割当増資(オーバーアロットメントによる当社株式の売出しに関連した第三者割当増資)を予定しており、これにより最大で普通株式270,300株の発行を行う予定です。

(2)【新株予約権等の状況】

【ストックオプション制度の内容】

(株)シーアールイー第2回新株予約権

決議年月日	2014年7月24日
付与対象者の区分及び人数(名)	取締役 1名 及び 従業員 2名 並びに 社外協力者 2名 (注) 1
新株予約権の数(個)	230
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 46,000 (注) 2
新株予約権の行使時の払込金額(円)	250 (注) 3
新株予約権の行使期間	自 2016年7月25日 至 2024年7月24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 250 資本組入額 125
新株予約権の行使の条件	(注) 4
新株予約権の譲渡に関する事項	(注) 5
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) 6

当事業年度の末日(2021年7月31日)における内容を記載しております。当事業年度の末日から提出日の前月末現在(2021年9月30日)にかけて変更された事項はありません。

- (注) 1. 当該付与対象者は、2014年8月1日に完全子会社となったストラテジック・パートナーズ(株)(現 CREリードアドバイザーズ(株))の従業員であり、本書提出日現在、当社子会社取締役であります。
2. 新株予約権の割当日以降、当社が当社普通株式の株式分割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。
- $$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{株式分割又は株式併合の比率}$$
- 上記のほか、割当日以降、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ます。
3. 割当日以降、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、行使価額をそれぞれ次に定める算式により調整し、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。

1

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

当社が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は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。

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

上記算式において、「既発行株式数」とは、当社の発行済普通株式総数から当社が保有する当社普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、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」と読み替えるものとします。

4. 新株予約権の行使の条件については、以下のとおりであります。

- (1) 新株予約権者は当社の普通株式にかかる株式が国内のいずれかの金融商品取引所に上場された場合に限り、本新株予約権を行使することができます。
- (2) 新株予約権者は、権利行使時においても、当社又は当社の子会社及び関連会社の役員又は従業員であることを要します。
- (3) 新株予約権者が死亡した場合、その者の配偶者、子（養子を含む）、父母及び兄弟姉妹のうちの1人に相続される場合に限り、相続人は本新株予約権を行使することができます。
- (4) その他の条件は、当社と新株予約権者との間で締結する新株予約権割当契約に定めるところによります。

5. 譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の決議による承認を要します。

6. 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。

- (1) 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。
- (2) 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。
- (3) 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、決定する。
- (4) 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、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。
- (5) 新株予約権を行使することができる期間
本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、本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。
- (6) 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
本新株予約権に準じて決定する。
- (7) 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。
- (8) 新株予約権の取得条項
本新株予約権に準じて決定する。

(9) その他の新株予約権の行使の条件
本新株予約権に準じて決定する。

- 7 . 2014年11月19日開催の取締役会決議により、2014年12月10日付で普通株式1株につき50株の株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」「新株予約権の行使時の払込金額」「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」を調整しております。
- 8 . 2016年9月12日開催の取締役会決議により、2016年11月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」「新株予約権の行使時の払込金額」「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」を調整しております。
- 9 . 2018年5月22日開催の取締役会決議により、2018年8月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」「新株予約権の行使時の払込金額」「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」を調整しております。
- 10 . 2021年10月11日開催の取締役会決議により、2021年10月26日付で、公募及び第三者割当てによる新株式の発行を行っております。これにより、「新株予約権の行使時の払込金額」、「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」を以下のとおり調整しております。

新株予約権の行使時の払込金額	247円
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	発行価格 247 資本組入額 123.5

【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)
2016年8月1日～ 2016年10月31日 (注)1.	38,450	5,962,650	14,475	1,600,628	14,475	1,560,628
2016年11月1日 (注)2.	5,962,650	11,925,300	-	1,600,628	-	1,560,628
2016年11月1日～ 2017年7月31日 (注)1.	186,100	12,111,400	36,719	1,637,348	36,719	1,597,628
2017年3月1日 (注)3.	600,000	12,711,400	450,900	2,088,248	450,900	2,048,248
2017年8月1日～ 2018年7月31日 (注)1.	254,100	12,965,500	57,727	2,145,976	57,727	2,105,976
2018年8月1日 (注)2.	12,965,500	25,931,000	-	2,145,976	-	2,105,976
2018年8月1日～ 2018年11月30日 (注)1.	40,000	25,971,000	3,580	2,149,556	3,580	2,109,556
2018年12月10日 (注)4.	68,900	26,039,900	33,588	2,183,145	33,588	2,143,144
2018年12月1日～ 2019年7月31日 (注)1.	121,400	26,161,300	12,569	2,195,714	12,569	2,155,714
2019年8月1日～ 2019年11月30日 (注)1.	18,000	26,179,300	2,250	2,197,964	2,250	2,157,964
2019年12月10日 (注)5.	65,900	26,245,200	35,520	2,233,484	35,520	2,193,484
2019年12月1日～ 2020年7月31日 (注)1.	64,000	26,309,200	6,864	2,240,348	6,864	2,200,348
2020年8月3日 (注)6.	957,900	27,267,100	695,037	2,935,385	695,037	2,895,385
2020年9月1日 (注)7.	123,600	27,390,700	89,014	3,024,399	89,014	2,984,399
2020年8月1日～ 2020年11月30日 (注)1.	2,000	27,392,700	250	3,024,649	250	2,984,649
2020年12月10日 (注)8.	67,900	27,460,600	46,205	3,070,855	46,205	3,030,855

年月日	発行済株式 総数増減数 (株)	発行済株式総 数残高(株)	資本金増減額 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金 増減額 (千円)	資本準備金残 高(千円)
2020年12月1日～ 2021年1月31日 (注)1.	2,000	27,462,600	250	3,071,105	250	3,031,105
2021年2月1日～ 2021年7月31日 (注)1.	6,200	27,468,800	554	3,071,660	554	3,031,660

(注)1. 新株予約権の行使による増加であります。

2. 株式分割(1:2)によるものであります。

3. 有償第三者割当増資 600,000株

発行価格 1,503円

資本組入額 751.5円

割当先 ケネディクス株

4. 譲渡制限付株式報酬としての新株式発行

発行価格 975円

資本組入額 487.5円

割当先 当社の監査等委員でない取締役 7名

当社の使用人 150名

当社の子会社の取締役 3名

当社の子会社の使用人 16名

5. 譲渡制限付株式報酬としての新株式発行

発行価格 1,078円

資本組入額 539円

割当先 当社の監査等委員でない取締役 7名

当社の使用人 154名

当社の子会社の取締役 6名

当社の子会社の使用人 32名

6. 有償一般募集

発行価格 1,503円

払込金額 1,440.36円

資本組入額 720.18円

7. 有償第三者割当(オーバーアロットメントによる当社株式の売出しに関連した第三者割当増資)

払込金額 1,440.36円

資本組入額 720.18円

割当先 SMBC日興証券株式会社

8. 譲渡制限付株式報酬としての新株式発行

発行価格 1,361円

資本組入額 680.5円

割当先 当社の監査等委員でない取締役 7名

当社の使用人 190名

当社の子会社の取締役 6名

当社の子会社の使用人 50名

9. 当社は、2021年8月1日以降、2021年10月26日を払込期日とする公募増資により普通株式1,802,400株(発行価格1,780円、払込金額1,705.8円、資本組入額852.9円)の発行を行っております。これにより、資本金及び資本準備金はそれぞれ1,537,266千円増加しております。

10. 当社は、2021年8月1日以降、2021年10月26日を払込期日とする第三者割当増資(並行第三者割当増資)により普通株式357,900株(払込金額1,780円、資本組入額890円、割当先ケネディクス株式会社)の発行を行っております。これにより、資本金及び資本準備金はそれぞれ318,531千円増加しております。

- 1 1 . 当社は、2021年8月1日以降、2021年11月24日を払込期日とする第三者割当増資（オーバーアロットメントによる当社株式の売出しに関連した第三者割当増資）を予定しており、これにより最大で普通株式270,300株の発行を予定しております。

(5) 【所有者別状況】

2021年7月31日現在

区分	株式の状況(1単元の株式数100株)								単元未満株式の状況(株)
	政府及び地方公共団体	金融機関	金融商品取引業者	その他の法人	外国法人等		個人その他	計	
					個人以外	個人			
株主数(人)	-	21	22	64	45	14	9,637	9,803	-
所有株式数(単元)	-	21,360	2,117	157,772	58,750	15	34,648	274,662	2,600
所有株式数の割合(%)	-	7.78	0.77	57.44	21.39	0.01	12.61	100.00	-

(注) 1. 自己株式4,311株は、「個人その他」に43単元、「単元未満株式の状況」に11株含まれております。

2. 当社代表取締役 山下 修平の資産管理会社である京橋興産株式会社が保有する11,009,800株は、「その他の法人」に含めて記載しております。

(6) 【大株主の状況】

2021年7月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数(株)	発行済株式(自己株式を除く。)の総数に対する所有株式数の割合(%)
京橋興産(株)	東京都港区虎ノ門4丁目3番20号	11,009,800	40.08
ケネディクス(株)	東京都千代田区内幸町2丁目1番6号	4,127,100	15.02
ゴールドマン・サックス・アンド・カンパニーレギュラーアカウント(常任代理人 ゴールドマン・サックス証券(株))	200 WEST STREET NEW YORK, NY, USA (東京都港区六本木6丁目10番1号)	2,833,927	10.31
シトコ トラスティ(ケイマン)リミテッド ソロリー イン イッツ キャパシティ アズ トラスティ オブ ザ ブイピーエルワン トラスト	89 NEXUS WAY, CAMANA BAY, POBOX31106, GRAND CAYMAN, KY1-1205, CAYMAN ISLANDS (東京都中央区日本橋茅場町1丁目13-14)	1,000,000	3.64
野村信託銀行(株)(信託口2052257)	東京都千代田区大手町2丁目2-2	999,000	3.63
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE HCR00	50 BANK STREET CANARY WHARF LONDON E14 5 NT, UK (東京都中央区日本2橋3丁目11-1)	826,700	3.01
公共建物(株)	東京都中央区京橋2丁目4番12号	559,600	2.03
ノーザントラストカンパニー(エイブイエフシー)アカウントノントリーティ(常任代理人 香港上海銀行東京支店)	50 BANK STREET CANARY WHARF LONDON E14 5 NT, UK (東京都中央区日本橋3丁目11-1)	539,500	1.96
ゴールドマン サックス インターナショナル	PLUMTREE COURT, 25 SHOE LANE, LONDON EC4A 4AU, U.K. (東京都港区六本木6丁目10-1)	497,200	1.81
山下 修平	東京都渋谷区	344,600	1.25
計	-	22,737,427	82.77

(注) 1. 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は、小数点以下第3位を切り捨てて表示しております。

2. 2021年2月19日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書の変更報告書において、ユナイテッド・マネージャーズ・ジャパン(株)が2021年2月12日現在で以下の株式を所有している旨が記載されているものの、当社として2021年7月31日現在における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。

なお、その変更報告書の内容は次のとおりであります。

大量保有者 ユナイテッド・マネージャーズ・ジャパン(株)
住所 東京都港区赤坂2丁目10番5号 赤坂日ノ樹ビル 7階
保有株券等の数 株券 1,649,200株

- 株券等保有割合 6.01%
3. 2021年4月27日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書の変更報告書において、カバウター・マネージメント・エルエルシーが2021年4月21日現在で以下の株式を所有している旨が記載されているものの、当社として2021年7月31日現在における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。
- なお、その変更報告書の内容は次のとおりであります。
- 大量保有者 カバウター・マネージメント・エルエルシー
住所 アメリカ合衆国イリノイ州60611、シカゴ、ノース・ミシガン・アベニュー401、2510号室
- 保有株券等の数 株券 1,099,680株
株券等保有割合 4.00%
4. 2021年7月2日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書の変更報告書において、(株)ヴァレックス・パートナーズが2021年6月25日現在で以下の株式を所有している旨が記載されているものの、当社として2021年7月31日現在における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。
- 大量保有者 (株)ヴァレックス・パートナーズ
住所 東京都中央区日本橋茅場町一丁目6番17号
- 保有株券等の数 株券 1,805,800株
株券等保有割合 6.57%
5. 2021年10月26日を払込期日とする公募増資により普通株式1,802,400株の発行及び同日を払込期日とする並行第三者割当てにより普通株式357,900株の発行を行っております。これにより、発行済株式総数は本書提出時現在において、29,629,100株となっております。また、2021年11月24日を払込期日とする第三者割当増資（オーバーアロットメントによる当社株式の売出しに関連した第三者割当増資）を予定しており、これにより最大で普通株式270,300株の発行を予定しております。

(7) 【議決権の状況】

【発行済株式】

2021年7月31日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式(自己株式等)	-	-	-
議決権制限株式(その他)	-	-	-
完全議決権株式(自己株式等)	普通株式 4,300	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 27,461,900	274,619	-
単元未満株式 (注)1	普通株式 2,600	-	-
発行済株式総数	27,468,800	-	-
総株主の議決権	-	274,619	-

- (注)1. 「単元未満株式」欄の普通株式には、当社所有の自己株式に係る単元未満株式11株が含まれております。
2. 2021年7月31日以降、2021年8月に2名の退職者より434株、2021年9月に1名の退職者より100株の譲渡制限付株式を無償取得いたしました。これにより、2021年9月30日現在において、自己株式数は4,845株となっております。
3. 2021年10月26日を払込期日とする公募増資により普通株式1,802,400株の発行及び同日を払込期日とする並行第三者割当てにより普通株式357,900株の発行を行っております。これにより、発行済株式総数は本書提出日現在において、29,629,100株となっております。また、2021年11月24日を払込期日とする第三者割当増資（オーバーアロットメントによる当社株式の売出しに関連した第三者割当増資）を予定しており、これにより最大で普通株式270,300株の発行を予定しております。

【自己株式等】

2021年7月31日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有 株式数(株)	他人名義所有 株式数(株)	所有株式数の 合計(株)	発行済株式総数に 対する所有株式数 の割合(%)
株式会社シーアールイー	東京都港区虎ノ門 二丁目10番1号	4,300	-	4,300	0.02
計	-	4,300	-	4,300	0.02

(注) 2021年7月31日以降、2名の退職者より2021年8月に434株、1名の退職者より2021年9月に100株の譲渡制限付株式を無償取得いたしました。これにより、2021年9月30日現在において、自己株式数は4,845株となっております。

2【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第13号に該当する普通株式の取得

(1)【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(2)【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(3)【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

区分	株式数(株)	価額の総額(円)
当事業年度における取得自己株式(注)1	4,000	-
当期間における取得自己株式(注)2	534	-

(注)1. 当事業年度における取得自己株式は、譲渡制限付株式の無償取得によるものです。

2. 当期間における取得自己株式には、2021年10月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りおよび譲渡制限付株式の無償取得による株式は含まれておりません。

(4)【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	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	1,063,000	1,552,945,248	-	-
消却の処分を行った取得自己株式	-	-	-	-
合併、株式交換、株式交付、会社分割に係る移転を行った取得自己株式	-	-	-	-
その他 (-)	-	-	-	-
保有自己株式数	4,311	-	4,845	-

(注) 当期間における保有自己株式数には、2021年10月1日からこの有価証券報告書提出日までに取得した株式数は含まれておりません。

3【配当政策】

当社は、継続的かつ安定的な配当を実施するとともに、事業の発展及び経営基盤の強化に必要な内部留保を充実させていくことを基本方針としております。

上記に基づき「第2次中期経営計画」（2021年9月9日）で、ストックビジネスである不動産管理事業とアセットマネジメント事業で得られた利益の概ね50%を配当目標とし、フロービジネスである物流投資事業で得られた利益は物流施設開発、ストックビジネス強化のためのM&A、長期的な成長のための新領域への投資等への再投資と、自己株式取得等に活用する方針を公表しております。

当期の配当につきましては、1株当たり23円といたしました。今後の剰余金の配当につきましては、上記の方針に基づき、中長期的な視点で業績や財務状況、投資計画の状況を考慮したうえで、ストックビジネスである不動産管理事業及びアセットマネジメント事業で得られた利益を原資として株主への利益還元に取り組んでいく方針であります。

当社は、期末配当にて年1回の剰余金配当を基本方針としております。また、会社法第459条第1項に基づき、取締役会の決議によって、期末配当、中間配当、そのほか基準日を定めて剰余金の配当をすることができる旨を定款に定めております。

なお、当事業年度に係る剰余金の配当は以下のとおりであります。

決議年月日	配当金の総額（百万円）	1株当たり配当額（円）
2021年9月9日 取締役会決議	631	23

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
当社グループは、下記を経営理念としております。

- 永 永続的な発展を使命とする
- 徳 自利利他の精神をもって事を為す
- 環 社会との繋がりを大切にす

当社は、経営理念を実践し企業価値を高めるために、コーポレート・ガバナンス体制の充実を経営の重要課題の一つと認識し、透明性・健全性・効率性の高い経営体制の確立に努めてまいります。

企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

イ．企業統治の体制の概要

(a) 取締役会

取締役会は取締役12名により構成され、原則として毎月1回開催しております。なお、取締役12名のうち3名は、監査等委員である社外取締役として選任されております。これにより、外部の客観的及び中立的な意見を取り入れ、経営監督機能が十分に発揮できる体制を整えております。

(構成員の氏名)

代表取締役会長 山下修平(議長)、代表取締役社長 亀山忠秀、取締役副社長 近藤正昭、
取締役執行役員 永浜英利、同 小泉武宏、同 後藤信秀、同 山本岳至、
取締役(社外) 佐藤啓介、同 奥田かつ枝、
監査等委員(社外) 石久保善之、同 山田毅志、同 清水琢磨

(b) 監査等委員会

監査等委員会は監査等委員である社外取締役3名により構成され、原則として毎月1回開催しております。内部監査室及び会計監査人とも随時情報交換を行い、監査の実効性と効率性の向上に取り組んでおります。

(構成員の氏名)

監査等委員(社外) 石久保善之(議長)、同 山田毅志、同 清水琢磨

(c) 執行役員制度

当社では、意思決定・監督と業務執行を分離することにより、それぞれの役割と責任を明確化し、機能の強化を図るとともに、経営の効率化及び意思決定の迅速化、取締役会の活性化を目指し、執行役員制度を導入しております。

取締役会決議事項等の業務執行に関する重要な事項については、原則として毎週1回開催するユニットリーダー会議で審議を行うこととしております。ユニットリーダー会議は、社長、常勤取締役、部門責任者または部門責任者が指名する者、内部監査室長及び事務局で構成されております。

(d) 内部監査室

当社は、代表取締役社長直轄の内部監査室を設置しており、人員は専任1名であります。内部監査室は社内の主要な会議体に出席し、業務執行の適法性について監視し検証しております。また、監査等委員会及び会計監査人と緊密に連携しながら、当社全体を対象に定期的な実地監査及び書類監査を実施しております。監査対象部門から知り得た情報は代表取締役社長へ報告し、業務の改善に役立てるとともに、関係者に対して監査結果をフィードバックし是正を求める等、業務の適正性の確保に努めております。

(e) リスク・コンプライアンス委員会

当社は、コンプライアンス重視の経営及びリスク管理の推進及び強化を目的として、リスク・コンプライアンス委員会を設置しており、原則として四半期に1回開催しております。本委員会は、社長、常勤取締役及び監査等委員である取締役、コーポレートサービス部門長及び内部監査室長、弁護士、公認会計士等の外部有識者で委員会の決議により任命された者により構成されており、社内諸規程及び各種法令等に基づく適切な経営を実現するため、社内外の問題について検討、諮問を行っております。また、当社では従業員からの法令違反等に関する通報を適切に処理するための通報窓口を設置し不正行為等の早期発見と是正を図ることにより、コンプライアンス体制の強化に向けた体制を構築しております。

(f) 投融資委員会

当社は、意思決定の迅速化及び機密情報保守の徹底を目的とし、投融資委員会を設置しており、議案があるときに開催しております。本委員会は、社長、常勤取締役、部門責任者等で構成されており、財務方針、資金計画、資本政策及び重要な投資案件等の審議・検討を行い、方針を決定いたします。その後、必要な社内手続きを経て承認されますが、投融資委員会で決定された方針が最大限尊重されます。

(g) 会計監査人

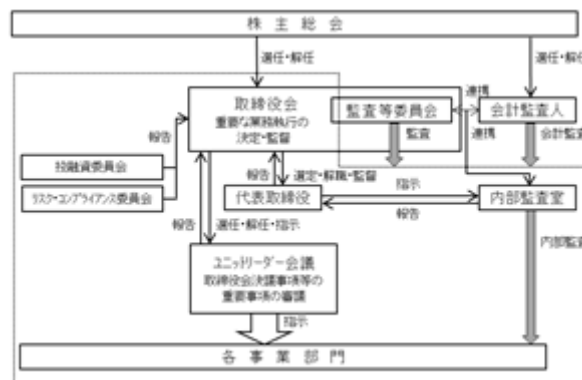
当社は、会社法に基づく会計監査人並びに金融商品取引法に基づく会計監査人としてEY新日本有限責任監査法人を選任しており、同監査法人との間で会社法監査と金融商品取引法監査について監査契約を締結しております。なお、同監査法人及び当社監査に従事する同監査法人の業務執行社員と当社の間には特別の利害関係はありません。

ロ．当該体制を採用する理由

当社は、2015年10月29日開催の定時株主総会をもって、監査役会設置会社から監査等委員会設置会社へ移行いたしました。この移行は、監査等委員である取締役、取締役会における議決権を付与することで、取締役会の監督機能をより一層強化するとともに、当社のコーポレート・ガバナンス体制の一層の強化を図ることを目的としております。

事業内容及び会社規模等に鑑み、執行機能と監督・監査機能のバランスを効果的に発揮する観点から、下記のような体制が当社にとって最適であると考えております。執行役員制度を導入し、取締役会の意思決定機能及び監督機能の強化、執行責任の明確化及び業務執行の迅速化を図る一方、社外取締役を加えた取締役会による業務執行の監督機能、及び監査等委員会による監督・監査機能の整備・運用により、適切なガバナンス体制の整備が図れると判断するため、現状の体制を採用しております。

当社のコーポレート・ガバナンス体制の概要は下記のとおりであります。



企業統治に関するその他の事項

イ．内部統制システムの整備の状況

取締役会にて決議した内部統制システム構築の基本方針に基づき、内外環境の変化に応じて、法令の遵守、業務執行の適正性・効率性の確保等に向けた継続的な改善・充実を図り、ガバナンスの強化に向け取り組んでおります。なお、内部統制システム構築の基本方針は以下のとおりであります。

(取締役及び使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制)

- 取締役会は、法令・定款・取締役会規程等に基づき、経営に関する重要事項を決定するとともに、取締役の職務の執行を監督する。
- 監査等委員会は、法令が定める権限を行使するとともに、監査等委員会監査基準等に基づき取締役の職務の執行を監査する。
- 役職員は、倫理規程に基づき、法令・定款を遵守した行動を取る。
- 業務遂行にあたり、コンプライアンス体制の推進、維持について、リスク・コンプライアンス管理規程に則り、リスク・コンプライアンス委員会を設置し、全社のコンプライアンスの取り組みを横断的に統括する。
- 内部監査室は代表取締役社長の直轄として設置され、内部監査規程に基づき、独立した組織的立場において、定期的に内部統制システムの運用状況について内部監査を行い、改善が必要な事例については、その解決のために指導を行う。

- f．当社グループは、内部通報者保護の観点から、役職員が社内において法令違反行為が行われ、または行われようとしていることを知りえた場合には、通報しやすい窓口として内部通報制度を整備するとともに、通報者に対しては、不利益な取り扱いが行われない体制を確保する。
- g．反社会的勢力排除に向けた基本的な考え方として、当社は市民社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力とは断固として対決し、これらとかわりのある企業、団体、個人とはいかなる取引も行わない旨を倫理規程に定め、周知徹底するとともに、平素より関係行政機関などからの情報収集に努め、事実の発生時には関係行政機関や法律の専門家と緊密に連絡を取り、組織全体として速やかに対処できる体制を構築する。

(取締役の職務執行に係る情報の保存及び管理に関する体制)

機密文書管理規程に従い、取締役の職務執行に係る情報を文書または電磁的媒体(以下、文書等という。)に記録し、保存する。取締役及び各監査等委員及び監査等委員会の職務を補助すべき使用人は、常時これらの文書等を閲覧できるものとする。文書等の保管期間及び保管場所は、機密文書管理規程に定めるところによる。

(損失の危険の管理に関する規程その他の体制)

リスク・コンプライアンス管理規程に従い、リスク管理体制を明確にするとともに、内部監査室が部署毎のリスク管理の状況を監査し、その結果を定期的に取り締役に報告する。当社グループの特性上重要度の高いリスクである一定額以上の不動産投資案件については、投融资委員会において、総合的な判断で管理する。組織横断的リスク状況の監視ならびに全社の対応はコーポレートサービス部門がこれを行う。

(取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制)

取締役会を月1回定時に開催するほか、必要に応じて臨時に開催することで、迅速かつ適切な意思決定を行う体制を整備する。執行役員制度の導入により、取締役が経営上の判断業務に専念できる体制とし、取締役の職務執行の効率性を確保するとともに、経営環境の変化に迅速に対応した意思決定を行えるように、取締役会専決事項を含む重要な事項を審議する機関として週1回定時でユニットリーダー会議を開催する。

取締役会の決定に基づく業務執行については、取締役会規程、職務権限規程、職務分掌規程等の関連諸規定を定め、権限と責任を明確化する。

以下の経営管理システムにより、取締役の職務執行の効率化を図る。

- a．取締役、従業員が共有する全社的な目標を定め、この浸透を図るとともに、この目的に基づく3年を期間とする中期事業計画を策定する。
- b．取締役会は、中期事業計画に基づき、每期事業部毎の業績目標と予算を作成する。設備投資、新規事業等については、原則として、中期事業計画の目標達成への貢献を基準に、その優先順位を決定する。同時に各事業部への効率的な人的資源の配分を行う。
- c．各事業部を担当する執行役員は、各事業部が実施すべき具体的な施策及び権限分配を含めた効率的な業務執行体制を決定する。
- d．前項の決定にあたり、職務分掌規程、職務権限規程及び稟議規程との整合性に留意し、必要に応じ取締役会承認のもと上記規程を改定する。
- e．月次の業績は、ITを積極的に活用したシステムにより月次ベースで迅速に管理会計としてデータ化し、取締役及び取締役会に報告する。
- f．取締役会は、毎月この結果をレビューし、目標未達の場合は、その要因を排除・低減する改善策を報告させる。
- g．前項の議論を踏まえ、各事業部を担当する執行役員は、各事業部が実施すべき具体的な施策及び権限分配を含めた効率的な業務執行体制を改善する。

(子会社の取締役等の職務執行に係る事項の当社への報告に関する体制)

当社はグループ会社管理規程に基づき、子会社の経営管理に必要な資料の提出を求め、経営状況と財務状況を把握し、必要と認められた事項については取締役会において報告する。

(当社の子会社の損失の危険の管理に関する規程その他の体制)

- a. 当社はリスク・コンプライアンス管理規程に基づき、リスク・コンプライアンス委員会を定期的に開催し、当社グループ全体のリスク管理を行う。
- b. 内部監査室は、当社グループの内部監査を実施し、その結果を取締役に報告し、必要に応じて内部統制の改善策の指導、実施の支援・助言を行う。

(当社の子会社の取締役等の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制、当社の子会社の取締役及び使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制)

当社はグループ会社管理規程に基づき、当社グループ全体の事業特性を踏まえた管理等を効率的に行うとともに、当社グループの適正な業務運営のための管理体制及びリスク・コンプライアンス管理体制の整備を支援する。

(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ならびにその取締役及び使用人の他の取締役(監査等委員である取締役を除く。)からの独立性に関する事項)

監査等委員会の職務は、内部監査室の使用人がこれを補助し、当該使用人の任命・異動等人事権に係る事項の決定には、監査等委員会の事前同意を得ることにより、取締役(監査等委員である取締役を除く。)からの独立性を確保する。

(監査等委員会による監査等委員会の職務を補助すべき取締役及び使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項)

監査等委員会より監査職務の遂行に必要な指示を受けた内部監査室は、その指示に関して、監査等委員会のみからの指示に基づいて行い、当該指示された業務に関して監査等委員である取締役以外の取締役の指揮・命令を受けないものとし、これにより監査等委員会の指示の実効性を確保する。

(取締役(監査等委員である取締役を除く。)及び使用人が監査等委員会に報告するための体制)

取締役(監査等委員である取締役を除く。)及び使用人は、法定の事項に加えて、会社に著しい損害を及ぼす事実があることを発見したときには、監査等委員会に報告する。

(子会社の取締役等または取締役等から報告を受けた者が当社の監査等委員会に報告するための体制)

子会社の取締役等は、子会社の監査役から報告を求められた事項について速やかに子会社の監査役及び監査役会に報告するとともに、当社の子会社担当部署に報告する。

当社の子会社担当部署は、子会社の取締役または使用人から法令及び規程に定められた事項のほか、子会社の監査役から報告を求められた事項について報告を受けた場合には、速やかに監査等委員会にその内容を報告する。

(前2項の報告をした者が当該報告をしたことを理由として不利な取り扱いを受けないことを確保するための体制)

前2項の報告をした者が、当該報告を理由として、人事上その他一切の点で、当社及び子会社から不利益な取り扱いが行われないことを当社及び子会社の社内規程に明記する。

(監査等委員の職務の執行(監査等委員会の職務の執行に関するものに限る。)について生ずる費用の前払いまたは償還の手続その他の当該職務の執行について生ずる費用または債務の処理に係る方針に関する事項)

当社は、監査等委員がその職務の執行(監査等委員会の職務の執行に関するものに限る。)について生ずる費用の前払いまたは支出した費用等の償還、負担した債務の弁済を請求したときは、その費用等が監査等委員の職務の執行について生じたものでないことを証明できる場合を除き、これに応じる。

(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)

監査等委員会による各事業部を担当する執行役員及び重要な使用人からの個別ヒアリングの機会を必要に応じて設けるとともに、代表取締役社長、監査法人及び内部監査室それぞれの間で定期的に意見交換会を実施し、監査の実効性を確保できる体制とする。

ロ．リスク管理体制の整備の状況

当社はリスク・コンプライアンス管理規程に基づき、グループ全体のリスク管理体制の整備は、当社のコーポレートサービス部門長がこれを推進するものとし、当社の各事業部及び関係会社の長は、当該事業部のリスク管理を統括し推進するものとし、当社の子会社の社長は、当該子会社におけるリスク管理体制を統括し推進するものとしております。

ハ．子会社の業務の適正を確保するための体制整備の状況

当社は、グループ会社管理規程に従い、子会社から定期的・臨時的に報告を求め、子会社のコンプライアンス体制の構築・運用を推進するとともに、必要に応じて内部監査室が内部監査を行うことで、業務の適正性を確保しております。

責任限定契約の内容の概要

当社と社外取締役は、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、会社法第425条第1項各号に定める額としております。なお、当該責任限定が認められるのは、当該社外取締役が責任の原因となった職務の遂行について、善意でかつ重大な過失がないときに限られます。

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ます。当該保険契約の被保険者の範囲は当社及び当社の子会社の取締役及び監査役であり、被保険者は保険料を負担していません。当該保険契約により、被保険者がその職務の執行に関し責任を負うこと又は当該責任の追及に係る請求を受けることによって生ずることのある損害が填補されることとなります。

ただし、被保険者の職務の執行の適正性が損なわれないようにするため、贈収賄等の犯罪行為や意図的に違法行為を行った被保険者自身の損害等については填補の対象としないこととしております。

取締役の定数

当社の取締役は16名以内とし、うち監査等委員である取締役は6名以内とする旨、定款に定めております。

取締役の選任及び解任の決議要件

当社は、取締役の選任決議について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行う旨定款に定めております。

また、取締役の選任決議は、累積投票によらないものとする旨定款に定めております。

解任提案にあたっては、解任基準を踏まえたくうで、取締役会で決定いたします。

(解任基準)

- a．健康上の理由から職務の継続が困難となった場合
- b．職務を懈怠することにより著しく企業価値を毀損させた場合
- c．選定基準に定める資質が認められない場合

取締役会で決議できる株主総会決議事項

当社は、剰余金の配当等、会社法第459条第1項各号に定める事項について、法令に別段の定めがある場合を除き、株主総会の決議によらず取締役会の決議により定める旨、定款に定めております。これは、株主への機動的な利益還元を可能にするためであります。

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。

株式会社の支配に関する基本方針

当社は、会社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針については特に定めておりません。しかしながら、当社株式の大量買付行為等が当社グループの企業価値及び株主の利益を毀損するおそれがある場合は、当社のみならず当社の株主や取引先、従業員等、当社の利害関係者において重要な事項であることから、株主の皆様から経営を委ねられた者の責務として、企業価値及び株主共同の利益を確保し、向上させるという観点から最も適切と考えられる措置をとるよう対応いたします。

(2) 【役員の状況】

役員一覧

男性 11名 女性 1名 (役員のうち女性の比率 8.3%)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数(株)
取締役会長 (代表取締役)	山下 修平	1973年8月4日生	1987年12月 東西建物(株)(現京橋興産(株))取締役 2003年3月 富士総業(株)取締役(現任) 2003年6月 公共建物(株)取締役(現任) 2009年11月 (株)天幸総建取締役会長 2009年12月 当社代表取締役社長 2016年5月 京橋興産(株)代表取締役(現任) 2017年8月 当社代表取締役会長(現任)	(注)3	344,600
取締役社長 (代表取締役)	亀山 忠秀	1974年12月26日生	2002年7月 (株)幸洋コーポレーション(旧(株)コマ シャル・アールイー)入社 2006年6月 (株)コマシャル・アールイー取締役 2007年6月 (株)コマシャル・アールイー常務取締役 2011年7月 当社常務取締役 2014年8月 CREリートアドバイザーズ(株)取締役(現 任) 2016年5月 CRE Asia Pte. Ltd. 取締役(現任) 2016年6月 (株)エンパイオ・ホールディングス取締役 (現任) 2016年9月 ストラテジック・パートナーズ(株)取締役 (現任) 2017年8月 CRE (Thailand) Co., Ltd. 取締役(現 任) 2017年8月 当社代表取締役社長(現任) 2020年12月 (株)APT取締役(現任)	(注)3	157,100
取締役副社長	近藤 正昭	1955年10月29日生	1978年4月 (株)天幸総建入社 2005年1月 (株)天幸総建取締役 2007年6月 (株)天幸総建常務取締役 2011年2月 当社取締役 2011年7月 当社常務取締役 2012年8月 当社専務取締役 2016年10月 当社取締役副社長(現任) 2017年8月 一般社団法人日本倉庫マスターリース協 会代表理事(現任) 2018年12月 (株)ロジコム代表取締役	(注)3	162,900
取締役 執行役員	永浜 英利	1968年7月13日生	2007年4月 (株)コマシャル・アールイー入社 2010年8月 当社管理本部経理部長 2011年7月 当社取締役管理本部長 2013年10月 当社執行役員管理本部長 2014年8月 CREリートアドバイザーズ(株)監査役(現 任) 2016年10月 当社取締役 2018年8月 当社取締役執行役員(現任)	(注)3	138,300
取締役 執行役員	小泉 武宏	1973年1月31日生	2003年7月 (株)幸洋コーポレーション(旧(株)コマ シャル・アールイー)入社 2010年8月 当社入社 2012年8月 当社執行役員物流投資企画事業本部長 2018年10月 当社取締役執行役員(現任)	(注)3	14,000
取締役 執行役員	後藤 信秀	1975年7月18日生	2002年10月 (株)幸洋コーポレーション(旧(株)コマ シャル・アールイー)入社 2010年8月 当社入社 2012年8月 当社執行役員不動産管理事業本部長 2017年8月 CRE (Thailand) Co., Ltd. 取締役(現 任) 2018年8月 (株)ブレインウェーブ(現(株)はびロジ)取 締役(現任) 2018年10月 当社取締役執行役員(現任) 2018年12月 (株)ロジコム取締役 2019年10月 (株)A-TRUCK取締役(現任)	(注)3	71,800

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数(株)
取締役 執行役員	山本 岳至	1975年10月29日生	2010年1月 (株)天幸総建取締役 2011年7月 当社入社 執行役員新規事業室長 2012年8月 当社執行役員経営企画本部長 2013年5月 当社執行役員経営企画本部長兼不動産営業本部長 2016年5月 CRE Asia Pte. Ltd. 取締役(現任) 2017年8月 CRE (Thailand) Co., Ltd. 取締役(現任) 2018年5月 (株)ブレインウェーブ(現(株)はびロジ)代表取締役(現任) 2018年10月 当社取締役執行役員(現任) 2019年10月 (株)A-TRUCK取締役(現任)	(注)3	14,200
取締役	佐藤 啓介	1971年1月6日生	1993年4月 東急不動産(株) 2002年10月 J.P.モルガン証券会社(現JPモルガン証券(株)) 2006年5月 キャピタル・アドバイザーズ(株) 2007年10月 ラウンドヒル・キャピタルパートナーズ(株) 2011年11月 ケネディクス(株) 2012年2月 ケネディクス・リート・マネジメント(株)財務企画部長 2012年8月 ケネディクス・リート・マネジメント(株)取締役投資運用部長 2013年10月 ケネディクス不動産投資顧問(株)KRIファンド本部投資運用部長 2016年3月 ケネディクス不動産投資顧問(株)レジデンシャル・リート本部企画部長 2017年3月 ケネディクス不動産投資顧問(株)取締役最高業務執行者(COO)兼レジデンシャル・リート本部長 ケネディクス・レジデンシャル投資法人(現ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人)執行役員 2018年3月 ケネディクス不動産投資顧問(株)取締役最高業務執行者(COO)兼レジデンシャル・リート本部長兼レジデンシャル・リート本部資産投資部長 2019年4月 ケネディクス不動産投資顧問(株)取締役最高業務執行者(COO)兼レジデンシャル・リート本部長兼レジデンシャル・リート本部ヘルスケア投資運用部長 2019年7月 ケネディクス不動産投資顧問(株)取締役最高業務執行者(COO)兼レジデンシャル・リート本部長 2021年8月 ケネディクス(株)執行役員兼経営戦略部長(現任) ケネディクス・プロパティ・デザイン(株)取締役(非常勤)(現任) ケネディクス・エンジニアリング(株)取締役(非常勤)(現任) 2021年10月 当社社外取締役就任(現任)	(注)3	-

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数(株)
取締役	奥田 かつ枝	1963年12月28日生	1986年4月 三菱信託銀行(株)(現三菱UFJ信託銀行株式会社)入社 1997年9月 (株)緒方不動産鑑定事務所入所 2000年11月 (株)緒方不動産鑑定事務所取締役(現任) 2006年4月 東京地方裁判所民事調停委員(現任) 2006年8月 国土審議会土地政策分科会鑑定評価部会専門委員(現任) 2007年10月 東京都土地利用審査会委員 2009年4月 学校法人明治大学専門職大学院グローバルビジネス研究科兼任講師(現任) 2011年9月 一般財団法人民間都市開発推進機構メザニン支援事業審査会委員(現任) 2012年11月 イオン・リートマネジメント株式会社投資委員会外部委員(現任) 2013年6月 公益社団法人日本不動産鑑定士協会連合会常務理事 2015年5月 ジャパン・シニアリビング投資法人執行役員 2015年12月 国土交通省国土審議会土地政策分科会企画部会専門委員(現任) 2017年11月 (株)九段緒方ホールディングス代表取締役(現任) 2018年3月 ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人執行役員 2018年6月 (株)セレスポ社外監査役(現任) 2018年7月 (株)九段都市鑑定代表取締役(現任) 2021年4月 財務省財政制度等審議会委員(現任) 2021年6月 マルハニチロ(株)社外監査役(現任) 2021年10月 当社社外取締役就任(現任)	(注)3	-
取締役 (監査等委員)	石久保 善之	1957年1月17日生	1984年10月 監査法人中央会計事務所入所 1988年3月 公認会計士登録 2001年7月 中央青山監査法人社員登録 2006年11月 石久保公認会計士事務所代表(現任) 2014年6月 オーデリック(株)社外監査役 2014年10月 当社社外取締役 2015年10月 当社社外取締役・監査等委員(現任) 2015年12月 (株)インタースペース社外監査役(現任)	(注)4	-
取締役 (監査等委員)	山田 毅志	1967年7月29日生	1992年4月 安田信託銀行(株)(みずほ信託銀行(株))入社 1997年6月 山田&パートナーズ会計士事務所入所 2000年3月 公認会計士登録 2000年8月 ソニー(株)(現ソニーグループ(株))入社 2002年6月 税理士法人タクトコンサルティング入所 2006年6月 (株)アバマンショップネットワーク(現APAMAN(株))社外監査役(現任) 2007年6月 (株)博展社外監査役(現任) 2010年7月 税理士法人タクトコンサルティング代表社員(現任) 2013年10月 当社社外監査役 2015年10月 当社社外取締役・監査等委員(現任) 2020年6月 (株)タクトコンサルティング代表取締役社長(現任)	(注)4	-

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)	清水 琢磨	1975年3月10日生	2002年10月 弁護士登録、あさひ・狛法律事務所(現西村あさひ法律事務所)入所 2007年4月 法律特許事務所イオタ(現法律事務所イオタ)パートナー弁護士 2012年4月 慶應義塾大学法学部非常勤講師(現任) 2012年4月 医療法人社団豊徳会丸田病院監事 2012年9月 ㈱ABEJA監査役(現任) 2013年1月 ユカリア治験審査委員会委員(現任) 2014年3月 千葉県鋸南町保田漁業協同組合員外理事(現任) 2014年10月 当社社外監査役 2015年10月 当社社外取締役・監査等委員(現任) 2017年10月 法律事務所イオタ代表パートナー弁護士(現任) 2018年3月 鹿島プライベートリート投資法人監督委員(現任) 2018年9月 医療法人社団愛信会佐倉中央病院理事(現任) 2019年3月 CBcloud㈱監査役(現任) 2020年10月 医療法人社団雄仁会理事(現任)	(注)4	-
計					902,900

- (注) 1. 佐藤 啓介、奥田 かつ枝、石久保 善之、山田 毅志及び清水 琢磨は、社外取締役であります。
2. 当社の監査等委員会については次のとおりであります。
委員長 石久保 善之、委員 山田 毅志、委員 清水 琢磨
3. 2021年10月28日開催の定時株主総会終結の時から、1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結の時までであります。
4. 2021年10月28日開催の定時株主総会終結の時から、2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結の時までであります。
5. 当社では、意思決定・監督と業務執行を分離することにより、それぞれの役割と責任を明確化し、機能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。執行役員は以下のとおりであります。
- 取締役執行役員 永浜 英利(コーポレートサービス部門)
 取締役執行役員 小泉 武宏(開発事業本部)
 取締役執行役員 後藤 信秀(グループ経営企画部門)
 取締役執行役員 山本 岳至(LIP戦略推進部門)
 執行役員 大木 秀臣(不動産管理事業本部マスターリースユニット)
 執行役員 樋高 康裕(不動産管理事業本部リーシング・プロパティマネジメントユニット)

社外役員の状況

イ．社外取締役の員数

当社は、社外取締役を5名選任しております。

ロ．社外取締役の当社との人的関係、資本的關係又は取引關係その他の利害關係

社外取締役奥田かつ枝氏、石久保善之氏、山田毅志氏及び清水琢磨氏は、それぞれ、当社との人的關係、資本的關係、または取引關係その他の利害關係はなく、当社の一般株主との利益相反が生じるおそれはありません。

社外取締役佐藤啓介氏は、当社の資本業務提携先・主要株主であるケネディクス株式会社の執行役員兼経営戦略部長です。同氏と当社との間には、上記を除き特別の利害關係はありません。

ハ．社外取締役が当社の企業統治において果たす機能及び役割

監査等委員である社外取締役の石久保善之氏は、公認会計士として企業会計に精通しており、豊富な経験と幅広い知識を有することから、経営から独立した客観的・中立的な立場に立って取締役の職務執行に対する監督、助言等を期待できると判断し、選任しております。

監査等委員である社外取締役の山田毅志氏は、公認会計士として企業会計に精通しており、豊富な経験と幅広い知識を有し、経営から独立した客観的・中立的な立場に立って、取締役の職務執行に対する監督、助言等を期待できると判断し、選任しております。

監査等委員である社外取締役の清水琢磨氏は、弁護士として企業法務に精通しており、豊富な経験と幅広い知識を有することから、経営から独立した客観的・中立的な立場に立って、取締役の職務執行に対する監督、助言等を期待できると判断し、選任しております。

監査等委員でない社外取締役の奥田かつ枝氏は、不動産鑑定士として不動産事業に関する豊富な知見を有し、また、株式会社九段緒方ホールディングスの代表取締役として企業の経営に関与された経験を有することから、経営から独立した客観的・中立的な立場に立って当社の経営に対する様々な助言等を期待できると判断し、選任しております。

監査等委員でない社外取締役の佐藤啓介氏は、ケネディクス株式会社の執行役員及び経営戦略部長として会社経営及び不動産事業に関する豊富な知見を有することから、当社の経営に対する様々な助言及び意見を期待できると判断し、選任しております。

ニ．独立性に関する方針・基準の内容及び選任状況に関する考え方

当社は、社外取締役を選任するための独立性に関する基準及び方針は定めておりませんが、選任にあたっては、東京証券取引所の定める独立性基準を参考に選任しております。加えて、取締役会の監督・監査機能の強化を目的に、企業経営に関する知識・経験又は専門的な知識・経験を有し、企業経営に対し中立の立場から客観的な助言ができる人材を選任しております。

社外取締役による監督又は監査と内部監査、監査等委員会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

監査等委員会は、内部監査室と年間監査計画及び監査報告の共有などを通じて連携を密にし、監査の質的向上を図っております。また、会計監査人とも連携し、効率的かつ実効性のある監査体制を構築しております。

内部監査室は、内部監査規程に基づき、必要な業務監査を実施するなど内部統制の充実に努めております。監査等委員会及び会計監査人とは、意見交換や情報交換を行うなどの連携をとり、監査の有効性や効率性の向上に努めております。また、内部統制についても、内部監査室が当社全体の法令遵守状況や業務リスクを把握し、その整備状況や運用状況の評価・是正に努めており、また、会計監査人との意見交換、情報交換を定期的実施することで、内部統制の有効性を高めております。

(3) 【監査の状況】

監査等委員会監査の状況

監査等委員会は監査等委員である社外取締役3名により構成され、原則として毎月1回開催しております。当連結会計年度において監査等委員会は14回開催し、各監査等委員とも、そのすべてに出席しております。監査等委員である社外取締役の石久保善之氏及び山田毅志氏は、公認会計士として企業会計に精通しており、監査等委員である社外取締役の清水琢磨氏は、弁護士として企業法務に精通しており、いずれも豊富な経験と幅広い知識を有しております。

監査等委員会においては、監査の方針および監査実施計画、内部統制システムの整備・運用状況、会計監査人の監査の方法および結果の相当性を主な検討事項としております。また、会計監査人の選解任に関する事項や、会計監査人の報酬等に対する同意等、監査等委員会の決議による事項について検討を行っております。

各監査等委員は、監査等委員会が定めた監査の方針、職務の分担等に従い、内部監査室と連携の上、重要な会議等に出席し、意思決定の過程及び内容を確認し、取締役及び使用人等からその職務の執行に関する事項の報告を受け、必要に応じて説明を求め、重要な決裁書類等を閲覧し、本社及び主要な営業所において業務及び財産の状況を調査しました。また、子会社については、子会社の取締役及び監査役等と意思疎通及び情報の交換を図り、必要に応じて子会社から事業の報告を受けました。また、会計監査人が独立の立場を保持し、かつ、適正な監査を実施しているかを監視及び検証するとともに、会計監査人からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求めました。

内部監査の状況

当社は、代表取締役社長直轄の内部監査室を設置しており、人員は専任1名であります。内部監査室は社内の主要な会議体に出席し、業務執行の適法性について監視し検証しております。また、監査等委員会及び会計監査人と緊密に連携しながら、当社全体を対象に定期的な実地監査及び書類監査を実施しております。監査対象部門から知り得た情報は代表取締役社長へ報告し、業務の改善に役立てるとともに、関係者に対して監査結果をフィードバックし是正を求める等、業務の適正性の確保に努めております。

会計監査の状況

イ．監査法人の名称

EY新日本有限責任監査法人

ロ．継続監査期間

6年間

ハ．業務を執行した公認会計士

指定有限責任社員 業務執行社員：根津 美香

指定有限責任社員 業務執行社員：八幡 正博

ニ．監査業務に係る補助者の構成

公認会計士 3名、会計士試験合格者 4名、その他 7名

ホ．監査法人の選定方針と理由

会計監査人の選定にあたっては、以下を選定基準としており、監査等委員会においてそれぞれの項目について協議した結果、会計監査人が監査を継続することについて適切であると評価いたしました。

1．監査法人の概要

- 1-1 監査法人の概要はどのようなものか。
- 1-2 監査法人の品質管理体制はどのようなものか。
- 1-3 会社法上の欠格事由に該当しないか。
- 1-4 監査法人の独立性に問題はないか。

2．監査の実施体制等

- 2-1 監査計画は会社の事業内容に対応するリスクを勘案した内容か。
- 2-2 監査チームの編成は会社の規模や事業内容を勘案した内容か。

3．監査報酬見積

- 3-1 監査報酬見積額は適切か。

へ．監査等委員会による監査法人の評価

会計監査人の評価につきましては、以下を評価基準項目としており、監査等委員会においてそれぞれの項目について協議した結果、会計監査人が監査を継続することについて適切であると評価いたしました。

1. 監査法人の品質管理
 - 1-1 監査法人の品質管理に問題はないか。
 - 1-2 監査法人から日本公認会計士協会による品質管理レビュー結果及び公認会計士・監査審査会による検査結果を聴取した結果、問題はないか。
2. 監査チーム
 - 2-1 監査チームは独立性を保持しているか。
 - 2-2 監査チームは職業的専門家として正当な注意を払い、懐疑心を保持・発揮しているか。
 - 2-3 監査チームは会社の事業内容を理解した適切なメンバーにより構成され、リスクを勘案した監査計画を策定し、実施しているか。
3. 監査報酬等
 - 3-1 監査報酬（報酬単価及び監査時間を含む。）の水準及び非監査報酬がある場合はその内容・水準は適切か。
 - 3-2 監査の有効性と効率性に配慮されているか。
4. 監査等委員会とのコミュニケーション
 - 4-1 監査実施の責任者及び現場責任者は監査等委員会と有効なコミュニケーションを行っているか。
 - 4-2 監査等委員会からの質問や相談事項に対する回答は適時かつ適切か。
5. 経営者等とのコミュニケーション
 - 5-1 監査実施の責任者及び現場責任者は経営者や内部監査室等と有効なコミュニケーションを行っているか。
6. グループ監査
 - 6-1 海外のネットワーク・ファームの監査人若しくはその他の監査人がいる場合、特に海外における不正リスクが増大していることに鑑み、十分なコミュニケーションが取られているか。
7. 不正リスク
 - 7-1 監査法人の品質管理体制において不正リスクに十分な配慮がなされているか。
 - 7-2 監査チームは監査計画策定に際し、会社の事業内容や管理体制等を勘案して不正リスクを適切に評価し、当該監査計画が適切に実行されているか。
 - 7-3 不正の兆候に対する対応が適切に行われているか。

監査報酬の内容等

イ．監査公認会計士等に対する報酬

区分	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	38,550	-	39,800	5,000
連結子会社	-	-	-	-
計	38,550	-	39,800	5,000

（前連結会計年度）

該当事項はありません。

（当連結会計年度）

当社における非監査業務の内容は、コンフォートレター作成業務であります。

ロ．監査を行う監査法人等と同一のネットワークに属する組織に対する報酬（イ．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	-	1,224	-	1,224
連結子会社	1,085	-	1,392	-
計	1,085	1,224	1,392	1,224

（前連結会計年度）

当社における非監査業務の内容は、海外事業に関する税務アドバイザー業務であります。

（当連結会計年度）

当社における非監査業務の内容は、海外事業に関する税務アドバイザー業務であります

ハ．その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

該当事項はありません。

ニ．監査報酬の決定方針

当社は監査公認会計士等に対する監査報酬の決定方針を明確に定めておりませんが、監査日数・監査内容に応じた適切な報酬となるよう、監査公認会計士と協議のうえ、決定しております。

ホ．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、会計監査の職務執行状況及び報酬見積りの算出根拠等を確認し、検討した結果、会計監査人の報酬等について会社法第399条第1項の同意を行っております。

(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

当社は、2021年6月17日開催の取締役会において、取締役（監査等委員である取締役を除く。）の個人別の報酬等の内容に係る決定方針を決議しております。

また、取締役会は、当該事業年度に係る取締役（監査等委員である取締役を除く。）の個人別の報酬等について、報酬等の内容の決定方針及び決定された報酬等の内容が当該決定方針と整合していることを確認しており、当該決定方針に沿うものであると判断しております。

取締役（監査等委員である取締役を除く。）の個人別の報酬等の内容に係る決定方針の内容は次のとおりです。

1. 基本方針

当社の取締役の報酬は、企業価値の持続的な向上を図るインセンティブとして十分に機能するよう株主利益と連動した報酬体系とし、個々の取締役の報酬の決定に際しては各職責を踏まえた適正な水準とすることを基本方針とする。具体的には、業務執行取締役の報酬は、固定報酬としての基本報酬、業績連動報酬及び株式報酬により構成し、監督機能を担うおよび社外取締役については、その職務に鑑み、基本報酬のみを支払うこととする。

2. 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。）

当社の取締役の基本報酬は、月例の固定報酬とし、役位、職責、在任年数に応じて他社水準、当社の業績、従業員給与の水準をも考慮しながら、総合的に勘案して決定するものとする。

3. 業績連動報酬等ならびに非金銭報酬等の内容およ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。）

業績連動報酬等は、取締役の1年間の任期における成果に報いることを趣旨として、当社グループ全体の年間の企業活動の成果である親会社株主に帰属する当期純利益を指標とする現金報酬とする。この当期純利益の額を基準として、取締役の役位や貢献度、経営計画の達成度等に応じて算出された額を賞与として、毎年一定の時期に支給することがある。

非金銭報酬等は、取締役が株価変動のメリットとリスクを株主と共有し、株価上昇および企業価値向上への貢献意欲を高めることを目的として、譲渡制限付株式を中心とする株式報酬とする。取締役に付与する当該譲渡制限付株式の数は、上記賞与と同様の方法により算出された額を基準として、上記賞与の額とのバランスを踏まえて決定し、毎年一定の時期に支給することがある。

4. 金銭報酬の額、業績連動報酬等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

株主と取締役の利害を共有し、企業価値の持続的な向上に寄与するために、最も適切な支給割合となることを方針とする。

5. 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

個人別の報酬額については取締役会決議に基づき代表取締役社長がその具体的内容について委任を受けるものとし、その権限の内容は、各取締役の基本報酬の額並びに各取締役の担当事業の業績を踏まえた賞与及び株式報酬の評価配分とする。取締役会は、当該権限が代表取締役社長によって適切に行使されるよう、社外取締役の意見を得るものとし、上記の委任をうけた代表取締役社長は、当該意見の内容を踏まえて決定をしなければならないこととする。なお、株式報酬は、社外取締役の意見を踏まえ、取締役会で取締役個人別の割当株式数を決議する。

監査等委員でない取締役の金銭報酬額は、2020年10月28日開催の第12期定時株主総会において、年額10億円以内（うち、監査等委員でない社外取締役は年額3千万円以内）と決議しております。

監査等委員でない取締役（社外取締役を除く。）に対する譲渡制限付株式報酬につきましては、前記株主総会で決議された金銭報酬額とは別枠にて、2020年10月28日開催の第12期定時株主総会において、譲渡制限付株式報酬として支給する金銭報酬債権を年額10億円以内と決議しております。また、譲渡制限付株式報酬として、対象取締役に対して当社が発行又は処分する普通株式の総数は事業年度ごとに1,000,000株以内とすることを併せて決議しております。

なお、監査等委員である取締役の報酬については、その役割と独立性の観点から基本報酬のみで構成し、株主総会の決議により決定した監査等委員である取締役の報酬総額の限度額内において、職務分担を勘案し、監査等委員の協議によって決定しています。なお、監査等委員である取締役の金銭報酬額は、2018年10月30日開催の第10期定時株主総会において、年額8千万円以内と決議しております。

また、当事業年度の業績連動報酬については、2021年7月20日開催の取締役会において、同日時点で見込まれる2021年7月期の連結当期純利益を指標として、個別の支給額は代表取締役社長に一任の上、各取締役に対して現金報酬を支給することを決議しました。

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 (百万円)	報酬等の種類別の総額(百万円)			対象となる役員 の員数 (人)
		基本報酬	賞与	譲渡制限付株式 (非金銭報酬等)	
取締役(監査等委員を除く。)(社外取締役を除く。)	515	226	254	34	7
取締役(監査等委員)(社外取締役を除く。)	-	-	-	-	-
社外役員	11	11	-	-	3

- (注) 1. 取締役の支給人員は、無報酬の社外取締役1名を除いております。
2. 監査等委員でない取締役の金銭報酬額は、2020年10月28日開催の第12期定時株主総会において、年額10億円以内(うち、監査等委員でない社外取締役は年額3千万円以内)と決議しております。また、監査等委員でない取締役(社外取締役を除く。)に対する譲渡制限付株式報酬につきましては、前記株主総会で決議された金銭報酬額とは別枠にて、2020年10月28日開催の第12期定時株主総会において、譲渡制限付株式報酬として支給する金銭報酬債権を年額10億円以内と決議しております。
3. 監査等委員である取締役の金銭報酬額は、2018年10月30日開催の第10期定時株主総会において、年額8千万円以内と決議しております。
4. 譲渡制限付株式報酬制度の概要は次のとおりです。

(1) 譲渡制限付株式の割当て及び払込み

当社は、対象取締役に対し、取締役会決議に基づき、譲渡制限付株式に関する報酬として年額2億円の範囲内で金銭報酬債権を支給し、各対象取締役は、当該金銭報酬債権の全部を現物出資の方法で給付することにより、譲渡制限付株式の割当てを受ける。

なお、譲渡制限付株式の払込金額は、その発行又は処分に係る取締役会決議の日の前営業日における東京証券取引所における当社普通株式の終値(同日に取引が成立していない場合は、それに先立つ直近取引日の終値)を基礎として、当該譲渡制限付株式を引き受ける対象取締役に特に有利な金額とならない範囲で取締役会において決定する。

また、上記金銭報酬債権は、対象取締役が、上記の現物出資に同意していること及び下記(3)に定める内容を含む譲渡制限付株式割当契約を締結していることを条件として支給する。

(2) 譲渡制限付株式の総数

対象取締役に対して割り当てる譲渡制限付株式の総数200,000株を、各事業年度において割り当てる譲渡制限付株式の数の上限とする。

ただし、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。)又は株式併合が行われた場合その他これらの場合に準じて割り当てる譲渡制限付株式の総数の調整を必要とする場合には、当該譲渡制限付株式の総数を合理的に調整することができる。

(3) 譲渡制限付株式割当契約の内容

譲渡制限付株式の割当てに際し、取締役会決議に基づき、当社と譲渡制限付株式の割当てを受ける対象取締役との間で締結する譲渡制限付株式割当契約は、以下の内容を含むものとする。

(a) 譲渡制限の内容

譲渡制限付株式の割当てを受けた対象取締役は、3年間から5年間までの間で取締役会が定める期間(以下、「譲渡制限期間」という。)、当該譲渡制限付株式につき、第三者に対して譲渡、質権の設定、譲渡担保権の設定、生前贈与、遺贈その他一切の処分行為をすることができない。

(b) 譲渡制限付株式の無償取得

当社は、譲渡制限付株式の割当てを受けた対象取締役が、譲渡制限期間が満了する前に当社及び当社子会社の取締役、執行役員及び使用人のいずれの地位からも退任又は退職した場合には、取締役会が正当と認める理由がある場合を除き、当該取締役に割り当てられた譲渡制限付株式(以下、「本割当株式」という。)を当然に無償で取得する。

また、本割当株式のうち、上記の譲渡制限期間が満了した時点において下記の譲渡制限の解除事由の定めに基づき譲渡制限が解除されていないものがある場合には、当社はこれを当然に無償で取得する。

(c) 譲渡制限の解除

当社は、譲渡制限付株式の割当てを受けた対象取締役が、譲渡制限期間中、継続して、当社又は当社子会社の取締役、執行役員又は使用人のいずれかの地位にあったことを条件として、本割当株式の全部につき、譲渡制限期間が満了した時点をもって譲渡制限を解除する。

ただし、当該対象取締役が、取締役会が正当と認める理由により、譲渡制限期間が満了する前に当社及び当社子会社の取締役、執行役員及び使用人のいずれの地位からも退任又は退職した場合には、譲渡制限を解除する本割当株式の数及び譲渡制限を解除する時期を、必要に応じて合理的に調整するものとする。

(d)組織再編等における取扱い

当社は、譲渡制限期間中に、当社が消滅会社となる合併契約、当社が完全子会社となる株式交換契約又は株式移転計画その他の組織再編等に関する議案が株主総会(ただし、当該組織再編等に関しての株主総会による承認を要さない場合においては、取締役会)で承認された場合には、取締役会決議により、譲渡制限期間の開始日から当該組織再編等の承認の日までの期間を踏まえて合理的に定める数の本割当株式につき、当該組織再編等の効力発生日に先立ち、譲渡制限を解除する。

この場合には、当社は、上記の定めに基づき譲渡制限が解除された直後の時点において、なお譲渡制限が解除されていない本割当株式を当然に無償で取得する。

報酬等の総額が1億円以上である者の報酬等の総額等

氏名	役員区分	会社区分	報酬等の種類別の額(百万円)			報酬等の総額 (百万円)
			基本報酬	賞与	譲渡制限付 株式報酬	
山下 修平	取締役	提出会社	99	116	15	230

(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、純投資目的とは株式の売却や株式の配当によって利益を受けることを目的とする場合と考えております。一方、純投資目的以外とは当社の事業戦略上の取引先との関係強化等当社の中長期的な企業価値向上に資する場合と考えております。

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、事業推進のうえで発生する協力関係の維持または強化、および事業機会の創出のために必要と判断される企業の株式を保有する方針です。また、保有株式については、個別銘柄ごとに適宜取得、保有の意義や、資本コスト等を踏まえた採算性・合理性について精査を行い、その採算性、合理性が乏しいと判断される銘柄については保有の見直し等を検討し、縮減を図ってまいります。

なお、保有株式の議決権行使については、投資先企業の中長期的な企業価値が期待できるかなどを総合的に勘案して判断いたします。

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	3	563,006
非上場株式以外の株式	-	-

(当事業年度において株式数が減少した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の減少に係る売却 価額の合計額(千円)
非上場株式	2	35,010
非上場株式以外の株式	-	-

(注) 非上場株式1銘柄の減少については、前事業年度まで政策保有目的で保有しておりました(株)A P Tにつき、当事業年度において同社を子会社化したことにより、関係会社株式に振り替えたことによるものであります。

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
保有株式は非上場株式のみであるため、記載対象となるものはありません。

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」(1976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」(1963年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。)に基づいて作成しております。
また、当社は、特例財務諸表提出会社に該当し、財務諸表等規則第127条の規定により財務諸表を作成しております。

2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度(2020年8月1日から2021年7月31日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2020年8月1日から2021年7月31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みについて

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みを行っております。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握し、会計基準等の変更についての確に対応できる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入し、同機構等の行うセミナーへの参加並びに会計専門書の定期購読を行っております。

1【連結財務諸表等】

(1)【連結財務諸表】

【連結貸借対照表】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	14,466,126	19,473,538
売掛金	485,405	709,241
受取手形・完成工事未収入金	143,033	473,439
販売用不動産	2 20,395,781	2, 3 24,920,736
仕掛販売用不動産	2, 3 8,715,918	2 27,342,795
前渡金	3,374,710	1,983,583
前払費用	1,055,477	1,360,180
その他	3 703,577	3 551,631
貸倒引当金	15,963	25,004
流動資産合計	49,324,066	76,790,140
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	4,155,207	4,308,442
減価償却累計額	1,927,543	2,062,448
建物及び構築物(純額)	2 2,227,664	2 2,245,993
機械装置及び運搬具	417,449	416,481
減価償却累計額	246,911	274,968
機械装置及び運搬具(純額)	170,538	141,513
工具、器具及び備品	147,500	214,140
減価償却累計額	96,202	139,967
工具、器具及び備品(純額)	51,297	74,172
土地	2 1,877,030	2 1,896,210
リース資産	472,388	493,268
減価償却累計額	251,183	285,501
リース資産(純額)	221,205	207,767
建設仮勘定	14,013	-
有形固定資産合計	4,561,749	4,565,657
無形固定資産		
のれん	1,296,836	1,290,586
その他	144,898	340,217
無形固定資産合計	1,441,735	1,630,803
投資その他の資産		
投資有価証券	1, 2 7,210,680	1 7,884,936
破産更生債権等	62,468	33,445
長期前払費用	1,245,391	1,014,752
繰延税金資産	60,348	24,236
敷金及び保証金	6,218,658	7,022,059
その他	83,564	85,647
貸倒引当金	65,718	36,695
投資その他の資産合計	14,815,392	16,028,382
固定資産合計	20,818,877	22,224,844
繰延資産		
社債発行費	-	26,765
繰延資産合計	-	26,765
資産合計	70,142,943	99,041,749

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	11,994,136	7,018,394
工事未払金	135,032	157,050
短期借入金	2,100,000	600,000
1年内返済予定の長期借入金	2,599,752,331	2,520,050,792
リース債務	28,804	36,834
未払法人税等	1,377,803	1,027,989
預り金	3,148,492	3,149,234
前受収益	1,620,977	1,808,125
賞与引当金	49,799	68,726
役員賞与引当金	250,000	300,000
転貸損失引当金	70,275	13,104
工事損失引当金	-	9,619
資産除去債務	587	-
その他	3,274,689	3,386,964
流動負債合計	28,038,929	14,975,835
固定負債		
社債	-	3,000,000
長期借入金	2,513,703,300	2,544,002,073
リース債務	286,955	267,899
退職給付に係る負債	238,808	255,412
債務保証損失引当金	30,661	30,569
資産除去債務	253,361	274,777
転貸損失引当金	21,552	15,625
受入敷金保証金	7,115,073	7,931,971
繰延税金負債	-	234,950
匿名組合出資預り金	201,760	1,064,945
その他	248,457	241,275
固定負債合計	22,099,930	57,319,500
負債合計	50,138,860	72,295,336
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,240,348	3,071,660
資本剰余金	3,612,271	5,031,293
利益剰余金	14,170,090	17,157,485
自己株式	955,171	288
株主資本合計	19,067,539	25,260,150
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	1,070,359	1,470,111
繰延ヘッジ損益	30,919	25,795
為替換算調整勘定	104,317	41,924
その他の包括利益累計額合計	935,122	1,402,391
非支配株主持分	1,420	83,871
純資産合計	20,004,083	26,746,413
負債純資産合計	70,142,943	99,041,749

【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 2019年 8月 1日 至 2020年 7月 31日)	当連結会計年度 (自 2020年 8月 1日 至 2021年 7月 31日)
売上高	41,194,446	47,556,175
売上原価	32,722,525	37,245,502
売上総利益	8,471,920	10,310,673
販売費及び一般管理費	1 4,243,173	1 4,537,951
営業利益	4,228,747	5,772,721
営業外収益		
受取利息	4,370	3,464
持分法による投資利益	112,917	87,050
違約金収入	67,437	359
その他	11,830	19,599
営業外収益合計	196,556	110,473
営業外費用		
支払利息	208,499	215,670
支払手数料	90,584	316,627
撤去費用	60,000	-
その他	17,017	37,027
営業外費用合計	376,102	569,325
経常利益	4,049,201	5,313,869
特別利益		
投資有価証券売却益	162,460	148,988
段階取得に係る差益	-	2 119,856
その他	1	9,678
特別利益合計	162,461	278,523
特別損失		
投資有価証券評価損	93,880	-
減損損失	3 75,005	3 105,491
関係会社株式評価損	-	13,734
その他	5,945	5,702
特別損失合計	174,831	124,928
匿名組合損益分配前税金等調整前当期純利益	4,036,831	5,467,464
匿名組合損益分配額	915	16,199
税金等調整前当期純利益	4,035,915	5,451,264
法人税、住民税及び事業税	1,764,798	1,764,030
法人税等調整額	296,816	112,471
法人税等合計	1,467,982	1,876,501
当期純利益	2,567,933	3,574,762
非支配株主に帰属する当期純損失()	43,803	-
親会社株主に帰属する当期純利益	2,611,737	3,574,762

【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
当期純利益	2,567,933	3,574,762
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	670,558	382,591
為替換算調整勘定	9,114	11,547
持分法適用会社に対する持分相当額	106,144	71,709
その他の包括利益合計	573,529	465,848
包括利益	3,141,463	4,040,610
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	3,183,848	4,042,031
非支配株主に係る包括利益	42,385	1,420

【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 2019年8月1日 至 2020年7月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	2,195,714	3,784,614	12,085,463	955,107	17,110,684
当期変動額					
新株の発行	44,634	44,634			89,268
剰余金の配当			527,109		527,109
親会社株主に帰属する当期純利益			2,611,737		2,611,737
自己株式の取得				63	63
非支配株主との取引に係る親会社の持分変動		216,976			216,976
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					-
当期変動額合計	44,634	172,342	2,084,627	63	1,956,855
当期末残高	2,240,348	3,612,271	14,170,090	955,171	19,067,539

	その他の包括利益累計額				非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	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	407,944	31,935	12,997	363,011	71,545	17,545,241
当期変動額						
新株の発行						89,268
剰余金の配当						527,109
親会社株主に帰属する当期純利益						2,611,737
自己株式の取得						63
非支配株主との取引に係る親会社の持分変動						216,976
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	662,414	1,016	91,320	572,111	70,124	501,986
当期変動額合計	662,414	1,016	91,320	572,111	70,124	2,458,842
当期末残高	1,070,359	30,919	104,317	935,122	1,420	20,004,083

当連結会計年度（自 2020年8月1日 至 2021年7月31日）

(単位：千円)

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	2,240,348	3,612,271	14,170,090	955,171	19,067,539
当期変動額					
新株の発行	831,312	831,312			1,662,624
剰余金の配当			555,409		555,409
親会社株主に帰属する当期純利益			3,574,762		3,574,762
自己株式の処分		587,709		954,882	1,542,591
連結範囲の変動又は持分法の適用範囲の変動			31,959		31,959
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					-
当期変動額合計	831,312	1,419,021	2,987,394	954,882	6,192,610
当期末残高	3,071,660	5,031,293	17,157,485	288	25,260,150

	その他の包括利益累計額				非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	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	1,070,359	30,919	104,317	935,122	1,420	20,004,083
当期変動額						
新株の発行						1,662,624
剰余金の配当						555,409
親会社株主に帰属する当期純利益						3,574,762
自己株式の処分						1,542,591
連結範囲の変動又は持分法の適用範囲の変動						31,959
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	399,751	5,123	62,393	467,268	82,450	549,719
当期変動額合計	399,751	5,123	62,393	467,268	82,450	6,742,330
当期末残高	1,470,111	25,795	41,924	1,402,391	83,871	26,746,413

【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 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純利益	4,035,915	5,451,264
減価償却費	339,948	264,598
減損損失	75,005	105,491
のれん償却額	236,249	236,249
持分法による投資損益(は益)	112,917	87,050
貸倒引当金の増減額(は減少)	15,695	19,982
賞与引当金の増減額(は減少)	2,556	5,421
転貸損失引当金の増減額(は減少)	49,553	63,098
債務保証損失引当金の増減額(は減少)	1,744	91
役員賞与引当金の増減額(は減少)	250,000	50,000
退職給付に係る負債の増減額(は減少)	1,847	16,603
受取利息及び受取配当金	4,510	3,668
支払利息	208,499	215,670
投資有価証券売却損益(は益)	162,459	148,988
投資有価証券評価損益(は益)	93,880	-
段階取得に係る差損益(は益)	-	119,856
関係会社株式評価損	-	13,734
売上債権の増減額(は増加)	86,449	150,248
たな卸資産の増減額(は増加)	4,568,726	23,143,956
仕入債務の増減額(は減少)	9,871,887	5,191,756
前渡金の増減額(は増加)	3,318,930	1,391,127
敷金及び保証金の増減額(は増加)	484,539	789,342
預り敷金及び保証金の増減額(は減少)	600,306	800,513
その他	1,341,182	726,350
小計	8,555,149	20,441,014
利息及び配当金の受取額	386	384
利息の支払額	189,689	184,621
法人税等の支払額	640,738	2,129,015
営業活動によるキャッシュ・フロー	7,725,107	22,754,267
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有価証券及び投資有価証券の取得による支出	433,871	782,102
有価証券及び投資有価証券の売却及び償還による収入	970,037	709,614
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による収入	-	160,423
有形固定資産の取得による支出	768,473	158,069
無形固定資産の取得による支出	132,578	213,110
資産除去債務の履行による支出	83,924	587
その他	23,091	2,077
投資活動によるキャッシュ・フロー	471,902	285,910

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入れによる収入	2,600,000	600,000
短期借入金の返済による支出	1,625,000	1,000,000
長期借入れによる収入	8,296,852	36,824,351
長期借入金の返済による支出	10,511,260	14,717,331
社債の発行による収入	-	2,967,941
リース債務の返済による支出	28,060	28,908
匿名組合出資者からの払込みによる収入	201,000	1,058,000
匿名組合出資金の分配による支出	155	211,014
株式の発行による収入	-	1,548,363
ストックオプションの行使による収入	18,228	2,109
自己株式の処分による収入	-	1,552,945
配当金の支払額	526,898	555,483
連結の範囲の変更を伴わない子会社株式の取得による 支出	244,715	-
その他	63	-
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,820,073	28,040,972
現金及び現金同等物に係る換算差額	45	9,393
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	5,433,177	4,991,401
現金及び現金同等物の期首残高	9,032,949	14,466,126
現金及び現金同等物の期末残高	14,466,126	19,457,527

【注記事項】

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1. 連結の範囲に関する事項

(1) 連結子会社の数 10社

主要な連結子会社の名称

CREリートアドバイザーズ株式会社
ストラテジック・パートナーズ株式会社
CRE Asia Pte. Ltd.
CRE (Thailand)Co., Ltd.

株式会社はぴロジ

株式会社APT 他

当連結会計年度に持分法適用関連会社としました株式会社APTは株式を追加取得したことにより、当連結会計年度末に連結の範囲に含めております。また、匿名組合杉戸インベストメントは当連結会計年度に匿名組合出資をしたことにより、連結の範囲に含めております。株式会社ロジコムは、2020年8月1日付けで当社を存続会社とする吸収合併により消滅したため、連結の範囲から除外しております。

なお、株式会社ブレインウェーブは、2020年11月1日より株式会社はぴロジへ社名変更しております。

(2) 主要な非連結子会社の名称等

主要な非連結子会社の名称

P.T.CRE BIL INDONESIA

(連結の範囲から除いた理由)

非連結子会社は、小規模であり、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ため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) 持分法適用の関連会社数 7社

主要な持分法適用会社名

株式会社エンバイオ・ホールディングス 他

Sembcorp Infra Services Haiduong Co., Ltd.は新規設立により、株式会社土地再生投資及びSembcorp Infra Holdings Pte.Ltd.は当社グループにおける重要性が増したため、それぞれ持分法適用の範囲に含めております。

株式会社APTは株式を取得したことにより、持分法適用の範囲に含めておりましたが、当連結会計年度に株式を追加取得したことにより、当連結会計年度末に持分法適用の範囲から除外し、連結の範囲に含めております。

(2) 持分法を適用していない関連会社(日本パーソナルストレージ株式会社他)は、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範囲から除外しております。

(3) 持分法適用会社のうち、決算日が連結決算日と異なる会社については、各社の事業年度に係る財務諸表を使用しております。

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

匿名組合厚木愛川及び匿名組合CREオンラインファンドの決算日は6月30日、CRE Asia Pte. Ltd.及びCRE (Thailand)Co., Ltd.の決算日は5月31日であり、連結財務諸表の作成に当たっては、子会社の決算日現在の財務諸表を使用しております。

ただし、同決算日と連結決算日との間に発生し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。

株式会社はぴロジの決算日は3月31日、匿名組合杉戸インベストメントの決算日は9月30日であり、仮決算を実施したうえ連結財務諸表を作成しております。

4. 会計方針に関する事項

(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

有価証券

満期保有目的の債券

償却原価法(定額法)

その他有価証券

時価のあるもの

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

時価のないもの

移動平均法による原価法

デリバティブ

時価法

たな卸資産

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

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産(リース資産を除く)

定率法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(建物附属設備を除く)並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については定額法を採用しております。

また、在外連結子会社は定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物及び構築物 3～50年

機械装置及び運搬具 6～17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、ソフトウェア(自社利用分)については社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しております。

リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産は、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。

なお、所有権移転外ファイナンス・リース取引のうち、リース取引開始日が2008年3月31日以前のリース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。

長期前払費用

定額法

(3) 重要な繰延資産の処理方法

株式交付費

支出時に全額費用として処理をしております。

社債発行費

社債の償還までの期間にわたり、定額法にて償却しております。

(4) 重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

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

賞与引当金

従業員賞与の支給に充てるため、支給見込額のうち当連結会計年度に対応する額を計上しております。

役員賞与引当金

役員賞与の支給に充てるため、支給見込額に基づき当連結会計年度末において発生していると認められる額を計上しております。

転貸損失引当金

マスターリースにおいて転貸差損が将来にわたり発生する可能性が高い転貸物件について翌連結会計年度以降の損失見込額を計上しております。

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。

工事損失引当金

請負工事に係る将来の損失に備えるため、当連結会計年度末の手持工事のうち損失の発生が見込まれ、かつその金額を合理的に見積ることができる工事について損失見込額を計上しております。

(5) 退職給付に係る会計処理の方法

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。

(6) 重要な収益及び費用の計上基準

完成工事高及び完成工事原価の計上基準

請負工事に係る収益の計上基準については、当連結会計年度末までの進捗部分について成果の確実性が認められる工事については工事進行基準（工事の進捗率の見積りは原価比例法）を、その他の工事については工事完成基準を適用しております。

(7) 重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務については、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、為替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、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計上しております。

(8) 重要なヘッジ会計の方法

ヘッジ会計の方法

原則として繰延ヘッジ処理を採用しております。

なお、金利スワップ取引について特例処理の要件を満たしている場合には、特例処理を採用しております。

ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段・・・金利スワップ取引

ヘッジ対象・・・借入金利息

ヘッジ方針

金利変動リスクを回避する目的で金利スワップ取引を行っており、投機目的のデリバティブ取引は行っておりません。

ヘッジ有効性評価の方法

ヘッジ対象及びヘッジ手段について、それぞれのキャッシュ・フロー総額の変動額を比較し、両者の変動額を基準にして検証しておりますが、特例処理の適用が可能なものについては、検証を省略しております。

(9) のれんの償却方法及び償却期間

その効果が発現すると見積もられる期間（5～7年7ヶ月間）で均等償却しております。

(10) 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。

(11) その他連結財務諸表作成のための重要な事項

消費税等の会計処理

税抜方式によっております。ただし、資産に係る控除対象外消費税及び地方消費税については、発生連結会計年度の期間費用としております。

なお、免税事業者である一部の連結子会社は税込方式によっております。

匿名組合出資金の会計処理

匿名組合出資を行うに際して、匿名組合の財産の持分相当額を「投資有価証券」として計上しております。

匿名組合への出資時に「投資有価証券」を計上し、匿名組合が獲得した純損益の持分相当額（関連会社である匿名組合に係るものを含む）については、「売上高」又は「売上原価」に計上するとともに同額を「投資有価証券」に加減し、営業者からの出資金の払い戻しについては、「投資有価証券」を減額させております。

匿名組合出資預り金の会計処理

当社の連結子会社は匿名組合の営業者としての業務を受託しております。匿名組合の財産は、営業者に帰属することから、匿名組合の全ての財産及び損益は、連結財務諸表に含め、総額にて表示しております。

匿名組合出資者からの出資金受入れ時に固定負債の「匿名組合出資預り金」を計上し、匿名組合が獲得した純損益の出資者持分相当額については、税金等調整前当期純利益の直前の「匿名組合損益分配額」に計上するとともに同額を固定負債の「匿名組合出資預り金」に加減し、出資金の払い戻しについては、固定負債の「匿名組合出資預り金」を減額させております。

(重要な会計上の見積り)

当社グループの連結財務諸表は、我が国において一般に公正妥当と認められている会計基準に基づき作成されており、その作成には、重要な会計方針等に基づき、資産・負債の評価及び収益・費用の認識に影響を与える見積り及び判断を行っております。これらの見積り及び判断については、過去の実績や現状等を勘案し、合理的に判断しておりますが、見積り特有の不確実性があるため、実際の結果はこれらの見積りと異なる場合があります。

連結財務諸表の作成に用いた会計上の見積り及び仮定のうち、特に重要なものは以下の通りです。

たな卸資産の評価

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

	当連結会計年度(千円)
販売用不動産	24,920,736
仕掛販売用不動産	27,342,795

(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

販売用不動産及び仕掛販売用不動産の評価は、正味売却価額と帳簿価額を比較し算出しております。正味売却価額は、販売用不動産ごとの販売見込額から販売費を控除し、また仕掛販売用不動産については建築費の今後の発生見込額を控除して算定しております。

販売見込額は社外の不動産鑑定士の評価に基づいております。

正味売却価額における主要な仮定は、販売見込額の計算要素となる物件ごとの賃料、稼働率、割引率であり、市場環境、リーシング状況、物流施設の立地や主要な仕様・機能等の物件ごとの固有の状況等を総合的に勘案しております。

新型コロナウイルス感染症拡大の影響につきましては、オンライン消費の拡大や在庫拡大による物流施設需要の増加が期待されており、当社グループが属する物流不動産市場に与える影響は限定的であると考えております。

しかしながら、これらの前提条件や仮定に変更が生じ、正味売却価額が減少することとなった場合には、評価損計上の処理が追加で必要となる可能性があります。

(表示方法の変更)

(連結貸借対照表)

前連結会計年度において固定負債の「その他」に含めて表示しておりました「匿名組合出資預り金」(前連結会計年度201,760千円)は、金額的重要性が増したため、当連結会計年度より区分掲記しております。

(連結キャッシュ・フロー計算書)

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」に含めて表示しておりました「匿名組合出資者からの払込みによる収入」(前連結会計年度201,000千円)及び「匿名組合出資金の分配による支出」(前連結会計年度 155千円)は、金額的重要性が増したため、当連結会計年度より区分掲記しております。

(「会計上の見積りの開示に関する会計基準」の適用)

「会計上の見積りの開示に関する会計基準」(企業会計基準第31号 2020年3月31日)を当連結会計年度の年度末に係る連結財務諸表から適用し、連結財務諸表に重要な会計上の見積りに関する注記を記載しております。

ただし、当該注記においては、当該会計基準第11項ただし書きに定める経過的な取扱いに従って、前連結会計年度に係る内容については記載しておりません。

(追加情報)

(新型コロナウイルス感染症の感染拡大に伴う会計上の見積り)

新型コロナウイルス感染症拡大による影響は、未だ不透明な状況が続いているものの、当社グループが属する物流不動産市場に与える影響は限定的であると考えております。

そのため、たな卸資産の評価、固定資産の評価、出資の見積り項目に影響が及ぶ可能性があるものの、その影響は限定的であると仮定し、会計上の見積りを行っております。

しかしながら、新型コロナウイルス感染症拡大による影響は不確定要素が多く、翌連結会計年度の当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(多額の資金の借入)

当社は、物流投資事業における開発用地の取得資金に充当するため、下記のとおり、2019年12月30日に資金の借入契約を締結しております。

(1) 借入先	株式会社三井住友銀行をアレンジャーとするコミット型シンジケートローン
(2) 借入限度額	51,200,000千円
(3) 借入金額	15,616,000千円
(4) 借入コミットメント期間	2020年10月15日から2025年9月30日
(5) 利率	基準金利 + スプレッド
(6) 返済期日	2024年6月28日から2025年9月30日
(7) 返済方法	期日一括返済
(8) 担保提供資産	当該取得用地及び竣工後建物

(連結貸借対照表関係)

1 非連結子会社及び関連会社に対するものは、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
投資有価証券(株式等)	2,179,588千円	2,307,673千円

2 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
販売用不動産	18,078,138千円	17,912,264千円
仕掛販売用不動産	7,401,676	27,342,795
建物及び構築物	846,267	810,219
土地	242,055	242,055
投資有価証券	1,131,455	-
計	27,699,592	46,307,334

担保付債務

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
短期借入金	1,000,000千円	-千円
長期借入金(1年内返済予定額を含む)	15,518,320	37,078,080
計	16,518,320	37,078,080

(注) 前連結会計年度については、上記の担保に供している資産の他、連結財務諸表上相殺消去されている関係会社株式(子会社株式)1,997,292千円を担保に供しております。

3 金融取引として会計処理した資産及び負債

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
販売用不動産	-千円	1,031,232千円
仕掛販売用不動産	1,031,232	-
流動資産 その他	177,207	177,207
預り金	1,241,832	1,226,232

4 保証債務

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

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
株式会社エンバイオ・ホールディングス	332,800千円	332,800千円

(2) リース会社と締結した業務協定書に基づく不動産の買取保証を行っております。

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
リース会社	5,378,730千円	6,273,653千円

5 運転資金の効率的な調達を行うため、取引銀行と当座貸越契約及び貸出コミットメント契約を締結しております。これら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 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額	78,500,000千円	88,400,000千円
借入実行残高	13,226,000	36,571,000
差引額	65,274,000	51,829,000

(連結損益計算書関係)

1 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2019年 8月 1日 至 2020年 7月 31日)	当連結会計年度 (自 2020年 8月 1日 至 2021年 7月 31日)
給料及び手当	1,173,269千円	1,359,329千円
賞与	308,641	392,259
支払手数料	330,711	318,115
賞与引当金繰入額	60,599	55,221
役員賞与引当金繰入額	260,000	300,000
退職給付費用	31,107	36,702
貸倒引当金繰入額	26,206	9,515

2 段階取得に係る差益

前連結会計年度(自 2019年 8月 1日 至 2020年 7月 31日)
該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2020年 8月 1日 至 2021年 7月 31日)
株式会社A P Tの株式の段階取得に伴い発生したものであります。

3 減損損失

当社グループは以下の資産グループについて減損損失を計上しました。
前連結会計年度(自 2019年 8月 1日 至 2020年 7月 31日)

主な用途	種類	場所
事業用資産	無形固定資産(その他)	大阪府大阪市
商業施設	建物及び構築物	神奈川県綾瀬市

当社グループは、他の資産又は資産グループのキャッシュ・フローから概ね独立したキャッシュ・フローを生み出す最小単位によって資産のグループ化を行いました。

その結果、当連結会計年度において、営業活動から生ずる損益が継続してマイナスとなっている資産グループ2件について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特別損失に計上しました。その内訳は、無形固定資産(その他)70,254千円、建物及び構築物4,750千円であります。

なお、当資産グループの回収可能価額は使用価値により測定しており、使用価値については、将来キャッシュ・フローを3.9%で割り引いて算出し、将来キャッシュ・フローがマイナスと見込まれる資産については、回収可能価額を零として評価しております。

当連結会計年度(自 2020年 8月 1日 至 2021年 7月 31日)

主な用途	種類	場所
その他	のれん	-
商業施設	建物及び構築物	東京都東大和市

当社グループは、他の資産又は資産グループのキャッシュ・フローから概ね独立したキャッシュ・フローを生み出す最小単位によって資産のグループ化を行いました。

これらの資産グループのうち、株式会社A P Tの株式を当連結会計年度に追加取得し、連結子会社とした際に計上したのれんについて、将来の回収可能性を検討した結果、103,549千円を減損損失として特別損失に計上しました。

また、当連結会計年度において、営業活動から生ずる損益が継続してマイナスとなっている資産グループ1件について帳簿価額を回収可能価額まで減額し、1,942千円を減損損失として特別損失に計上しました。なお、当資産グループの回収可能価額は使用価値により測定しており、将来キャッシュ・フローがマイナスと見込まれるため、回収可能価額を零として評価しております。

(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及び税効果額

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
その他有価証券評価差額金:		
当期発生額	1,129,079千円	700,449千円
組替調整額	162,459	148,992
税効果調整前	966,620	551,456
税効果額	296,061	168,864
その他有価証券評価差額金	670,558	382,591
為替換算調整勘定:		
当期発生額	9,114	11,547
持分法適用会社に対する持分相当額:		
当期発生額	106,185	71,359
組替調整額	40	349
持分法適用会社に対する持分相当額	106,144	71,709
その他の包括利益合計	573,529	465,848

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)

1. 発行済株式に関する事項

	当連結会計年度期首 株式数(株)	当連結会計年度 増加株式数(株)	当連結会計年度 減少株式数(株)	当連結会計年度末 株式数(株)
普通株式	26,161,300	147,900	-	26,309,200

(変動事由の概要)

- ・新株予約権の権利行使による増加 82,000株
- ・譲渡制限付株式の付与による増加 65,900株

2. 自己株式に関する事項

	当連結会計年度期首 株式数(株)	当連結会計年度 増加株式数(株)	当連結会計年度 減少株式数(株)	当連結会計年度末 株式数(株)
普通株式	1,060,832	2,479	-	1,063,311

(変動事由の概要)

- ・譲渡制限付株式の無償取得による増加 2,423株
- ・単元未満株式の買取りによる増加 56株

3. 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 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年9月12日 取締役会	普通株式	527,109	21	2019年7月31日	2019年10月11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

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2020年9月11日 取締役会	普通株式	555,409	利益剰余金	22	2020年7月31日	2020年10月12日

当連結会計年度（自 2020年8月1日 至 2021年7月31日）

1. 発行済株式に関する事項

	当連結会計年度期首 株式数（株）	当連結会計年度 増加株式数（株）	当連結会計年度 減少株式数（株）	当連結会計年度末 株式数（株）
普通株式	26,309,200	1,159,600	-	27,468,800

（変動事由の概要）

- ・ 公募増資による増加 957,900株
- ・ 第三者割当増資による増加 123,600株
- ・ 譲渡制限付株式の付与による増加 67,900株
- ・ 新株予約権の権利行使による増加 10,200株

2. 自己株式に関する事項

	当連結会計年度期首 株式数（株）	当連結会計年度 増加株式数（株）	当連結会計年度 減少株式数（株）	当連結会計年度末 株式数（株）
普通株式	1,063,311	4,000	1,063,000	4,311

（変動事由の概要）

- ・ 譲渡制限付株式の無償取得による増加 4,000株
- ・ 公募による自己株式の処分による減少 714,300株
- ・ 第三者割当による自己株式の処分による減少 348,700株

3. 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 （千円）	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
2020年9月11日 取締役会	普通株式	555,409	22	2020年7月31日	2020年10月12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

決議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	配当の原資	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
2021年9月9日 取締役会	普通株式	631,683	利益剰余金	23	2021年7月31日	2021年10月11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

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
現金及び預金勘定	14,466,126千円	19,473,538千円
預入期間が3か月を超える定期預金	-	16,010
現金及び現金同等物	14,466,126	19,457,527

2 重要な非資金取引の内容

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
保有目的変更による販売用不動産から有形固定資産 への振替額	158,635千円	- 千円

(リース取引関係)

1. ファイナンス・リース取引

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、不動産管理事業における賃貸物流施設であります。

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 リース資産」に記載のとおりであります。

なお、所有権移転外ファイナンス・リース取引のうち、リース取引開始日が、2008年3月31日以前のリース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっており、その内容は次のとおりであります。

(1) リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額

(単位：千円)

	前連結会計年度(2020年7月31日)		
	取得価額相当額	減価償却累計額相当額	期末残高相当額
建物	768,834	689,815	79,019

(単位：千円)

	当連結会計年度(2021年7月31日)		
	取得価額相当額	減価償却累計額相当額	期末残高相当額
建物	768,834	715,443	53,391

(2) 未経過リース料期末残高相当額

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
1年内	60,919	67,034
1年超	147,268	80,233
合計	208,187	147,268

(3) 支払リース料、減価償却費相当額及び支払利息相当額

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
支払リース料	78,278	78,278
減価償却費相当額	25,627	25,627
支払利息相当額	22,916	17,359

(4) 減価償却費相当額の算定方法

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。

(5) 利息相当額の算定方法

リース料総額とリース物件の取得価額相当額との差額を利息相当額とし、各期への配分方法については、利息法によっております。

2. オペレーティング・リース取引

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)

(借主側)	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
1年内	3,489,915	3,584,097
1年超	14,108,039	16,324,378
合計	17,597,955	19,908,476

(単位：千円)

(貸主側)	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
1年内	1,753,218	2,445,316
1年超	6,371,802	12,643,004
合計	8,125,021	15,088,321

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは、資金運用については安全性の高い金融資産とし、資金調達については銀行借入により調達しております。デリバティブ取引は、後述する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

営業債権である売掛金及び受取手形・完成工事未収入金は、顧客の信用リスクに晒されております。投資有価証券は、主に業務上の関係を有する企業の株式、不動産を資産裏付けとする出資等であり、市場リスクに晒されております。敷金及び保証金は、主に不動産管理事業における賃貸借契約に係る敷金及び保証金であり、差入先の信用リスクに晒されております。

営業債務である買掛金、工事未払金、未払法人税等及び預り金は、そのほとんどが1年以内の支払期日です。受入敷金保証金は、主に不動産管理事業における賃貸借契約に係る敷金及び保証金です。匿名組合出資預り金は、クラウドファンディング事業において投資家が出資した金銭等であります。リース債務は、主として不動産管理事業における賃貸物流施設に係る資金調達を目的としたものであります。社債及び借入金は、主に投資及び運転資金等の資金需要に対し必要な資金の調達を目的としたものであり、返済日は決算日後、最長で10年であります。

デリバティブ取引は、借入金に係る支払金利の変動リスクに対するヘッジを目的とした金利スワップ取引であります。なお、ヘッジ会計に関するヘッジ手段とヘッジ対象、ヘッジ方針、ヘッジの有効性の評価方法等については、前述の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(8) 重要なヘッジ会計の方法」をご参照ください。

(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、社内規程に従い、営業債権並びに敷金及び保証金について、各事業部門等における管理責任者が、取引先の状況をモニタリングし、取引相手ごとに期日及び残高を管理するとともに、財務状況等の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。

デリバティブ取引については、取引相手先を高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。

市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

借入金に係る支払金利の変動リスクを回避するために、金利スワップ取引を利用しております。投資有価証券については、定期的に時価や発行体(取引先企業)の財務状況等を把握し、取引先企業との関係を勘案して保有状況を継続的に見直しております。

デリバティブ取引の契約先は、信用度の高い国内の金融機関であるため、相手方不履行によるリスクは想定しておりません。

デリバティブ取引の執行・管理については、社内規程に従い、決裁担当者の承認を得て行っております。

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、各部署からの報告に基づき担当部署が適時に資金計画を作成・更新するとともに、手元流動性を維持することにより流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれています。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。また、注記事項「デリバティブ取引関係」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

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、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません(注)2.参照)。

前連結会計年度(2020年7月31日)

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 現金及び預金	14,466,126	14,466,126	-
(2) 売掛金	485,405		
貸倒引当金(*)	1,580		
	483,824	483,824	-
(3) 受取手形・完成工事未収入金	143,033	143,033	-
(4) 投資有価証券			
その他有価証券	4,126,440	4,126,440	-
関連会社株式	1,131,455	677,120	454,335
(5) 破産更生債権等	62,468		
貸倒引当金(*)	62,468		
	-	-	-
(6) 敷金及び保証金	6,218,658	6,153,900	64,757
資産計	26,569,537	26,050,445	519,092
(1) 買掛金	11,994,136	11,994,136	-
(2) 工事未払金	135,032	135,032	-
(3) 短期借入金	1,000,000	1,000,000	-
(4) 未払法人税等	1,377,803	1,377,803	-
(5) 預り金	1,484,492	1,484,492	-
(6) 長期借入金 (1年内返済予定の長期借入金含む)	23,455,631	23,487,450	31,819
(7) リース債務 (1年内返済予定のリース債務含む)	315,759	414,990	99,230
(8) 受入敷金保証金	7,115,073	7,077,291	37,782
負債計	46,877,928	46,971,197	93,268

(*)売掛金、破産更生債権等に個別に計上している貸倒引当金を控除しております。

当連結会計年度(2021年7月31日)

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 現金及び預金	19,473,538	19,473,538	-
(2) 売掛金	709,241		
貸倒引当金(*)	1,386		
	707,854	707,854	-
(3) 受取手形・完成工事未収入金	473,439		
貸倒引当金(*)	9,604		
	463,834	463,834	-
(4) 投資有価証券			
その他有価証券	4,747,967	4,747,967	-
関連会社株式	1,163,933	750,080	413,853
(5) 破産更生債権等	33,445		
貸倒引当金(*)	33,445		
	-	-	-
(6) 敷金及び保証金	7,022,059	6,917,297	104,762
資産計	33,579,187	33,060,572	518,615
(1) 買掛金	7,018,394	7,018,394	-
(2) 工事未払金	157,050	157,050	-
(3) 短期借入金	600,000	600,000	-
(4) 未払法人税等	1,027,989	1,027,989	-
(5) 預り金	1,498,234	1,498,234	-
(6) 社債	3,000,000	3,113,339	113,339
(7) 長期借入金 (1年内返済予定の長期借入金含む)	46,052,865	46,071,395	18,530
(8) リース債務 (1年内返済予定のリース債務含む)	304,734	383,431	78,697
(9) 受入敷金保証金	7,931,971	7,854,806	77,164
負債計	67,591,239	67,724,641	133,402

(*)売掛金、受取手形・完成工事未収入金、破産更生債権等に個別に計上している貸倒引当金を控除しております。

(注) 1. 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

資 産

(1) 現金及び預金、(2) 売掛金、並びに(3) 受取手形・完成工事未収入金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(4) 投資有価証券

投資有価証券の時価については、取引所の価格によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照下さい。

(5) 破産更生債権等

破産更生債権等については、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、時価は帳簿価額から貸倒見積高を控除した金額にほぼ等しいことから、当該価額をもって時価としております。

(6) 敷金及び保証金

敷金及び保証金の時価については、将来キャッシュ・フローを残存期間に対応する国債の利回り等適切な指標による利率で割り引いた現在価値により算定しております。

負 債

(1) 買掛金、(2) 工事未払金、(3) 短期借入金、(4) 未払法人税等、並びに(5) 預り金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(6) 社債

社債の時価については、元利金の合計額を同様の新規取引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。

(7) 長期借入金

長期借入金の時価については、元利金の合計額を同様の新規取引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。

(8) リース債務

リース債務の時価については、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する方法によっております。

(9) 受入敷金保証金

受入敷金保証金の時価については、返還するまでの期間及び信用リスクを加味した利率で割り引いた現在価値により算定しております。

2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

区分	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
投資有価証券(非上場株式等)	1,952,785	1,973,035
匿名組合出資預り金	201,760	1,064,945

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、時価開示の対象としておりません。

3. 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(2020年7月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	14,466,126	-	-	-
売掛金	485,405	-	-	-
受取手形・完成工事未収入金	143,033	-	-	-
合計	15,094,564	-	-	-

(*)破産更生債権等については、償還予定額が見込めないため記載しておりません。

当連結会計年度(2021年7月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	19,473,538	-	-	-
売掛金	709,241	-	-	-
受取手形・完成工事未収入金	473,439	-	-	-
合計	20,656,218	-	-	-

(*)破産更生債権等については、償還予定額が見込めないため記載しておりません。

4. 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(2020年7月31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)
短期借入金	1,000,000	-	-	-	-	-
長期借入金	9,752,331	1,955,796	8,440,387	1,535,436	903,460	868,221
リース債務	28,804	30,605	32,594	34,986	37,698	151,071
合計	10,781,135	1,986,401	8,472,981	1,570,422	941,158	1,019,292

当連結会計年度(2021年7月31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)
短期借入金	600,000	-	-	-	-	-
社債	-	-	-	3,000,000	-	-
長期借入金	2,050,792	17,530,454	8,487,787	13,983,016	3,525,700	475,116
リース債務	36,834	38,497	39,661	38,669	40,623	110,448
合計	2,687,626	17,568,951	8,527,448	17,021,685	3,566,323	585,564

(有価証券関係)

1. 満期保有目的の債券

前連結会計年度(2020年7月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(2021年7月31日)

該当事項はありません。

2. その他有価証券

前連結会計年度(2020年7月31日)

	種類	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	-	-	-
	(2) 債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	4,126,440	2,570,329	1,556,111
	小計	4,126,440	2,570,329	1,556,111
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			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	-	-	-
	小計	-	-	-
合計		4,126,440	2,570,329	1,556,111

(注) 非上場株式等(連結貸借対照表計上額904,651千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めていません。

当連結会計年度（2021年7月31日）

	種類	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	3,931	3,707	223
	(2) 債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	4,244,213	2,136,469	2,107,744
	小計	4,248,144	2,140,176	2,107,967
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			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	499,823	500,000	176
	小計	499,823	500,000	176
合計		4,747,967	2,640,176	2,107,791

(注) 非上場株式等（連結貸借対照表計上額829,295千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めていません。

3. 売却したその他有価証券

前連結会計年度（自 2019年8月1日 至 2020年7月31日）

種類	売却額（千円）	売却益の合計額（千円）	売却損の合計額（千円）
(1) 株式	-	-	-
(2) 債券			
国債・地方債等	-	-	-
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3) その他	957,418	162,460	0
合計	957,418	162,460	0

当連結会計年度（自 2020年8月1日 至 2021年7月31日）

種類	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
(1) 株式	-	-	-
(2) 債券			
国債・地方債等	-	-	-
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3) その他	582,848	148,996	3
合計	582,848	148,996	3

4. 減損処理を行った有価証券

前連結会計年度において、有価証券について93,880千円（その他有価証券のその他93,880千円）の減損処理を行っております。

当連結会計年度において、減損処理を行った有価証券はありません。

(デリバティブ取引関係)

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引
該当事項はありません。

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引
該当事項はありません。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として退職一時金制度を採用しており、連結子会社の一部では、確定拠出型の制度として中小企業退職金共済制度に加盟しております。

なお、当社が有する退職一時金制度は、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 2019年 8月 1日 至 2020年 7月 31日)	当連結会計年度 (自 2020年 8月 1日 至 2021年 7月 31日)
退職給付に係る負債の期首残高	236,960千円	238,808千円
退職給付費用	24,522	34,252
退職給付の支払額	22,675	17,649
退職給付に係る負債の期末残高	238,808	255,412

(2) 退職給付債務及び年金資産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及び退職給付に係る資産の調整表

	前連結会計年度 (2020年 7月 31日)	当連結会計年度 (2021年 7月 31日)
非積立型制度の退職給付債務	238,808	255,412
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	238,808	255,412
退職給付に係る負債	238,808	255,412
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	238,808	255,412

(3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 前連結会計年度 24,522千円 当連結会計年度 34,252千円

3. 確定拠出制度

確定拠出制度への要拠出額は、前連結会計年度5,998千円、当連結会計年度2,450千円であります。

(ストック・オプション等関係)

1. スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況

(1) スtock・オプションの内容

提出会社

	第1回 ストック・オプション	第2回 ストック・オプション
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 4名 当社従業員 12名	当社取締役 1名 当社従業員 2名 当社子会社従業員 2名
株式の種類別のストック・オプションの数	普通株式 1,820,000株 (注1)	普通株式 380,000株 (注1)
付与日	2013年8月23日	2014年7月25日
権利確定条件	新株予約権者は、新株予約権行使時においても当社または当社関係会社の取締役、監査役または従業員であることを要する。ただし、任期満了・会社都合により退任・退職した場合を除く。(注2)	新株予約権者は、新株予約権行使時においても当社または当社関係会社の取締役、監査役または従業員であることを要する。ただし、任期満了・会社都合により退任・退職した場合を除く。(注2)
対象勤務期間	-	-
権利行使期間	自 2015年8月23日 至 2023年8月22日	自 2016年7月25日 至 2024年7月24日

(注) 1. 当社は、2014年12月10日付で普通株式1株につき50株の株式分割を、2016年11月1日付及び2018年8月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。ストック・オプションの行使による株式の付与数は、分割後の株式数に換算して記載しております。

2. その他の条件については、取締役会の決議に基づき、当社と対象者との間で締結した「新株予約権割当契約書」に定めております。

連結子会社(株式会社APT)

	2016年1月15日 ストック・オプション	2021年7月21日 ストック・オプション
付与対象者の区分及び人数	当社子会社取締役 3名 当社子会社従業員 30名	当社取締役 2名 当社子会社従業員 49名
株式の種類別のストック・オプションの数	普通株式 180株	普通株式 170株
付与日	2016年1月29日	2021年7月27日
権利確定条件	新株予約権者は、新株予約権行使時においても当該連結子会社または当該連結子会社の関係会社の取締役、監査役、執行役員または従業員であることを要する。ただし、任期満了・会社都合により退任・退職した場合を除く。(注)	新株予約権者は、新株予約権行使時においても当社または当社関係会社の取締役、監査役または従業員であることを要する。ただし、任期満了・会社都合により退任・退職した場合を除く。(注)
対象勤務期間	-	-
権利行使期間	自 2018年1月30日 至 2025年12月29日	自 2023年7月22日 至 2031年7月21日

(注) その他の条件については、取締役会の決議に基づき、当社と対象者との間で締結した「新株予約権割当契約書」に定めております。

(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（2021年7月期）において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。

ストック・オプションの数

提出会社

	第1回 ストック・オプション	第2回 ストック・オプション
権利確定前 (株)		
前連結会計年度末	-	-
付与	-	-
失効	-	-
権利確定	-	-
未確定残	-	-
権利確定後 (株)		
前連結会計年度末	6,200	50,000
権利確定	-	-
権利行使	6,200	4,000
失効	-	-
未行使残	-	46,000

(注) 当社は、2014年12月10日付で普通株式1株につき50株の株式分割を、2016年11月1日付及び2018年8月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。ストック・オプションの数は、分割後の株式数に換算して記載しております。

連結子会社（株式会社A P T）

	2016年1月15日 ストック・オプション	2021年7月21日 ストック・オプション
権利確定前 (株)		
前連結会計年度末	-	-
付与	-	170
失効	-	-
権利確定	-	-
未確定残	-	170
権利確定後 (株)		
前連結会計年度末	179	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	3	-
未行使残	176	-

単価情報

提出会社

	第1回 ストック・オプション	第2回 ストック・オプション
権利行使価格 (円)	179	250
行使時平均株価 (円)	1,275	1,332
付与日における 公正な評価単価 (円)	-	-

(注) 当社は、2014年12月10日付で普通株式1株につき50株の株式分割を、2016年11月1日付及び2018年8月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。単価情報は分割後の金額に換算して記載しております。

連結子会社（株式会社A P T）

	2016年1月15日 ストック・オプション	2021年7月21日 ストック・オプション
権利行使価格 (円)	400,000	400,000
行使時平均株価 (円)	-	-
付与日における 公正な評価単価 (円)	-	-

2. スtock・オプションの権利確定数の見積方法

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

3. 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 58,052千円

(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 11,122千円

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31日)
繰延税金資産		
貸倒引当金	25,032千円	18,846千円
減損損失	54,624	58,552
税務上の繰越欠損金(注2)	98,554	228,350
賞与引当金	15,511	21,141
転貸損失引当金	28,117	8,796
債務保証損失引当金	9,388	9,360
投資有価証券	101,943	101,943
退職給付に係る負債	73,123	78,207
株式報酬費用	15,888	35,234
売上原価見積	110,797	-
前受収益	30,415	12,466
長期前受収益	18,353	36,536
資産除去債務	81,054	83,269
受入建設協力金	45,631	39,749
未払事業税	75,088	66,508
定期借地権償却	24,091	32,271
その他	104,396	83,878
繰延税金資産小計	912,013	915,114
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額(注2)	98,554	226,928
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	187,925	153,626
評価性引当額小計(注1)	286,479	380,555
繰延税金資産合計	625,533	534,559
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	476,625	645,558
資産除去債務に対応する有形固定資産	41,478	41,594
差入建設協力金	9,268	7,023
受入建設協力金	29,360	23,895
その他	8,453	27,201
繰延税金負債合計	565,185	745,272
繰延税金資産(負債)純額	60,348	210,713

(注) 1. 評価性引当額が94,075千円増加しております。この増加の主な内容は、一部の連結子会社において、税務上の繰越欠損金等の発生に伴い評価性引当額を追加認識したことによるものであります。

2. 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前連結会計年度(2020年7月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)	合計 (千円)
税務上の繰越 欠損金()	580	2,422	4,591	10,290	13,407	67,261	98,554
評価性引当額	580	2,422	4,591	10,290	13,407	67,261	98,554
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

() 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

当連結会計年度（2021年7月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)	合計 (千円)
税務上の繰越 欠損金（ ）	2,422	51,354	10,988	13,921	13,036	136,627	228,350
評価性引当額	2,422	49,931	10,988	13,921	13,036	136,627	226,928
繰延税金資産	-	1,422	-	-	-	-	1,422

（ ） 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前連結会計年度 (2020年7月31日)	当連結会計年度 (2021年7月31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	2.7	2.3
住民税均等割	0.2	0.2
評価性引当額の増減額	2.4	0.8
子会社税率差異	0.7	0.3
のれん償却	1.8	1.3
持分法投資損益	0.8	0.5
法人税額の特別控除	0.6	0.1
その他	0.6	0.5
税効果会計適用後の法人税等の負担率	36.4	34.4

(企業結合等関係)

(連結子会社の吸収合併)

当社は、2020年1月24日開催の取締役会において、当社の完全子会社である株式会社ロジコムを吸収合併することを決議し、2020年6月17日に合併契約を締結いたしました。当該契約に基づき、当社は、2020年8月1日付けで株式会社ロジコムを吸収合併いたしました。

1. 取引の概要

(1)被結合企業の名称及びその事業の内容

被結合企業の名称 株式会社ロジコム

事業の内容 マスターリース事業及びプロパティマネジメント事業

(2)企業結合日

2020年8月1日

(3)企業結合の法的形式

当社を吸収合併存続会社とする吸収合併方式で、株式会社ロジコムは解散いたします。

(4)結合後企業の名称

株式会社シーアールイー

(5)企業結合の目的

当社グループにおける経営効率化及び不動産管理事業のより一層のサービス向上を目的として吸収合併するものであります。

2. 実施した会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 2019年1月16日)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 2019年1月16日)に基づき、共通支配下の取引として処理しております。

(資産除去債務関係)

前連結会計年度(自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)

1. 当該資産除去債務の概要

定期借地契約に伴う原状回復義務及び建物等の賃借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

契約に基づく残存年数等を使用見込期間と見積もり、割引率は使用見込期間に見合う国債流通利回り(0.0%~1.9%)を使用して資産除去債務の金額を算定しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

	当連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)
期首残高	337,404千円
有形固定資産の取得に伴う増加額	33,123
時の経過による調整額	1,958
資産除去債務の履行による減少額	83,924
その他増減額(は減少)	34,612
期末残高	253,949

当連結会計年度(自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

(賃貸等不動産関係)

当社では、東京都、神奈川県その他の地域において、賃貸用の物流施設、商業施設等(土地を含む)を有しております。前連結会計年度における当該賃貸等不動産に関する賃貸損益は119,429千円(賃貸収益は売上高に、主な賃貸費用は売上原価に計上)であります。当連結会計年度における当該賃貸等不動産に関する賃貸損益は284,921千円(賃貸収益は売上高に、主な賃貸費用は売上原価に計上)であります。

また、当該賃貸等不動産の連結貸借対照表計上額、期中増減額及び時価は、次のとおりであります。

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
連結貸借対照表計上額		
期首残高	3,457,314	4,129,599
期中増減額	672,285	54,677
期末残高	4,129,599	4,074,042
期末時価	5,353,047	5,292,130

- (注) 1. 連結貸借対照表計上額は、取得原価から減価償却累計額及び減損損失累計額を控除した金額であります。
2. 期中増減額のうち、前連結会計年度の主な増加額は不動産取得(345,502千円)、設備新設(344,950千円)であります。当連結会計年度の主な減少額は減価償却費の計上(148,257千円)であります。
3. 期末の時価は、主として社外の不動産鑑定士による不動産鑑定評価書に基づく金額であります。ただし、第三者からの取得時や直近の評価時点から、一定の評価額や適切に市場価格を反映していると考えられる指標に重要な変動が生じていない場合には、当該評価額や指標を用いて調整した金額によっております。また、一部の建物等の償却性資産については、適正な帳簿価額をもって時価とみなしております。

(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、事業活動の特徴を考慮した経営管理上の区分によって、「不動産管理事業」、「物流投資事業」、「アセットマネジメント事業」の3つを報告セグメントとしております。

「不動産管理事業」は主に物流施設・商業施設を中心に事業系不動産のマスターリース、リーシング、運営・管理等を行っております。「物流投資事業」は主に物流施設のプランニングから、用地の選定・購入、開発、売却までを一貫して行っている他、物流施設・商業施設を中心に企画・設計業務等を行っております。「アセットマネジメント事業」は、不動産ファンドの組成・運用等を行っております。

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

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

報告セグメントの利益は、営業利益ベースの数値であります。

セグメント間の内部収益及び振替高は市場実勢価格に基づいております。

3. 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報
前連結会計年度(自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)

(単位:千円)

	報告セグメント				その他 (注1)	合計	調整額 (注2)	連結財務 諸表計上額 (注3)
	不動産管理 事業	物流投資 事業	アセットマネ ジメント事業	計				
売上高								
外部顧客への 売上高	22,563,437	17,645,230	966,712	41,175,380	19,066	41,194,446	-	41,194,446
セグメント間の 内部売上高又は 振替高	496,723	900	4,823	502,447	1,991	504,438	504,438	-
計	23,060,160	17,646,131	971,536	41,677,828	21,057	41,698,885	504,438	41,194,446
セグメント利益	2,163,844	2,521,378	503,775	5,188,997	3,876	5,192,874	964,126	4,228,747
セグメント資産	16,974,583	33,017,213	5,681,067	55,672,865	528,016	56,200,882	13,942,061	70,142,943
その他の項目								
減価償却費	316,916	3,445	4,922	325,285	14	325,300	14,648	339,948
のれん償却額	212,117	-	24,132	236,249	-	236,249	-	236,249
減損損失	75,005	-	-	75,005	-	75,005	-	75,005
持分法適用会社 への投資額	315,482	1,745,572	-	2,061,054	-	2,061,054	-	2,061,054
有形固定資産 及び無形固定 資産の増加額	807,267	-	43,245	850,512	-	850,512	75,617	926,130

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであります。

2. 調整額は以下のとおりであります。

- (1) セグメント利益の調整額 964,126千円には、セグメント間取引消去 11,123千円、各報告セグメントに配分していない全社費用 953,003千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等であります。
- (2) セグメント資産の調整額13,942,061千円には、セグメント間取引消去 782,046千円、報告セグメントに配分していない全社資産14,724,107千円が含まれております。全社資産は、主に報告セグメントに帰属しない現金及び預金、本社機能に係る資産であります。
- (3) 減価償却費の調整額14,648千円は、報告セグメントに配分していない全社費用であります。
- (4) 有形固定資産及び無形固定資産の増加額の調整額75,617千円は、本社機能に係る設備投資額であります。

3. セグメント利益は、連結財務諸表の営業利益と調整を行っております。

当連結会計年度(自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)

(単位:千円)

	報告セグメント				その他 (注1)	合計	調整額 (注2)	連結財務 諸表計上額 (注3)
	不動産管理 事業	物流投資 事業	アセットマネ ジメント事業	計				
売上高								
外部顧客への 売上高	24,274,462	22,252,407	1,024,807	47,551,678	4,496	47,556,175	-	47,556,175
セグメント間の 内部売上高又は 振替高	282,404	2,527	20,566	305,498	23,941	329,439	329,439	-
計	24,556,867	22,254,935	1,045,374	47,857,176	28,438	47,885,615	329,439	47,556,175
セグメント利益	2,055,338	4,359,584	538,264	6,953,187	5,243	6,958,431	1,185,709	5,772,721
セグメント資産	18,822,456	54,314,356	6,030,046	79,166,859	1,493,205	80,660,064	18,381,685	99,041,749
その他の項目								
減価償却費	241,144	4,079	5,216	250,440	-	250,440	14,157	264,598
のれん償却額	212,117	-	24,132	236,249	-	236,249	-	236,249
減損損失	105,491	-	-	105,491	-	105,491	-	105,491
持分法適用会社 への投資額	334,512	1,904,516	-	2,239,028	-	2,239,028	-	2,239,028
有形固定資産 及び無形固定 資産の増加額	310,250	-	2,668	312,918	-	312,918	93,720	406,638

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであります。

2. 調整額は以下のとおりであります。

- (1) セグメント利益の調整額 1,185,709千円には、セグメント間取引消去 23,376千円、各報告セグメントに配分していない全社費用 1,162,333千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等であります。
- (2) セグメント資産の調整額18,381,685千円には、セグメント間取引消去 1,341,258千円、報告セグメントに配分していない全社資産19,722,943千円が含まれております。全社資産は、主に報告セグメントに帰属しない現金及び預金、本社機能に係る資産であります。
- (3) 減価償却費の調整額14,157千円は、報告セグメントに配分していない全社費用であります。
- (4) 有形固定資産及び無形固定資産の増加額の調整額93,720千円は、本社機能に係る設備投資額であります。

3. セグメント利益は、連結財務諸表の営業利益と調整を行っております。

4. 有形固定資産及び無形固定資産の増加額には、新規連結に伴う増加額を含めておりません。

【関連情報】

前連結会計年度（自 2019年 8月 1日 至 2020年 7月31日）

1．製品及びサービスごとの情報

セグメント情報として同様の情報が開示されているため、記載を省略しております。

2．地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

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

3．主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	売上高	関連するセグメント名
C R E ロジスティクスファンド投資法人	18,520,895	物流投資事業・アセットマネジメント事業

当連結会計年度（自 2020年 8月 1日 至 2021年 7月31日）

1．製品及びサービスごとの情報

セグメント情報として同様の情報が開示されているため、記載を省略しております。

2．地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

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

3．主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	売上高	関連するセグメント名
C R E ロジスティクスファンド投資法人	21,906,647	物流投資事業・アセットマネジメント事業

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前連結会計年度（自 2019年 8月 1日 至 2020年 7月31日）

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

当連結会計年度（自 2020年 8月 1日 至 2021年 7月31日）

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

【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 2019年 8月 1日 至 2020年 7月31日）

（単位：千円）

	不動産管理事業	物流投資事業	アセットマネジメント事業	その他	全社・消去	連結財務諸表計上額
当期償却額	212,117	-	24,132	-	-	236,249
当期末残高	1,272,703	-	24,132	-	-	1,296,836

当連結会計年度（自 2020年 8月 1日 至 2021年 7月31日）

（単位：千円）

	不動産管理事業	物流投資事業	アセットマネジメント事業	その他	全社・消去	連結財務諸表計上額
当期償却額	212,117	-	24,132	-	-	236,249
当期末残高	1,290,586	-	-	-	-	1,290,586

【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 2019年 8月 1日 至 2020年 7月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2020年 8月 1日 至 2021年 7月31日）

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

1. 関連当事者との取引

(1) 連結財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(ア) 連結財務諸表提出会社の親会社及び主要株主(会社等の場合に限る。)等

前連結会計年度(自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2020年8月1日 至 2021年7月31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)
その他の関係会社の親会社	三井住友ファイナンス&リース株式会社	東京都千代田区	15,000,000	リース事業	(被所有) 間接15.0	業務協定書の締結	不動産の買取保証(注2,3)	1,794,707	-	-

(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 2019年8月1日 至 2020年7月31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	山下 修平	-	-	当社代表取締役	(被所有) 直接1.3	譲渡制限付株式の付与	譲渡制限付株式の付与(注4)	16,170	-	-

当連結会計年度(自 2020年8月1日 至 2021年7月31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	山下 修平	-	-	当社代表取締役	(被所有) 直接1.3	譲渡制限付株式の付与	譲渡制限付株式の付与(注5)	17,965	-	-

(注) 1. 上記(ア)~(イ)の金額のうち、取引金額、期末残高には消費税等を含めておりません。

2. 業務協定書に基づく不動産の買取保証を行っております。
3. 取引価格は不動産鑑定評価書や実勢を勘案して決定しております。
4. 2018年10月30日開催の第10期定時株主総会において、譲渡制限付株式の付与のために支給する金銭報酬債権としての報酬額について承認をいただき、具体的な支給時期及び配分については、取締役会の前営業日の東京証券取引所における当社普通株式の終値を基礎として、2019年11月20日開催の取締役会において決定しております。
5. 2018年10月30日開催の第10期定時株主総会において、譲渡制限付株式の付与のために支給する金銭報酬債権としての報酬額について承認をいただき、具体的な支給時期及び配分については、取締役会の前営業日の東京証券取引所における当社普通株式の終値を基礎として、2020年11月19日開催の取締役会において決定しております。

(2) 連結財務諸表提出会社の連結子会社と関連当事者との取引

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 2019年8月1日 至 2020年7月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)

該当事項はありません。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

該当事項はありません。

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

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 2019年 8月 1日 至 2020年 7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年 8月 1日 至 2021年 7月31日)
1株当たり純資産額	792.31円	970.80円
1株当たり当期純利益	103.72円	130.40円
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	103.40円	130.19円

(注) 1. 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 2019年 8月 1日 至 2020年 7月31日)	当連結会計年度 (自 2020年 8月 1日 至 2021年 7月31日)
1株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益(千円)	2,611,737	3,574,762
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)	2,611,737	3,574,762
期中平均株式数(株)	25,181,574	27,414,611
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)	77,541	42,397
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益の算定に含めなかった潜在株式の概要		

2. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (2020年 7月31日)	当連結会計年度 (2021年 7月31日)
純資産の部の合計額(千円)	20,004,083	26,746,413
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	1,420	83,871
(うち新株予約権(千円))	(-)	(-)
普通株式に係る期末の純資産額(千円)	20,002,662	26,662,541
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式の数(株)	25,245,889	27,464,489

(重要な後発事象)

(新株式の発行及び株式の売出し)

当社は、2021年10月11日開催の取締役会において、公募及び第三者割当による新株式発行並びに当社株式の売出しを行うことについて決議し、公募及び第三者割当による新株式発行については、2021年10月26日に払込が完了しております。

1. 公募による新株式発行(一般募集)

(1)発行した株式の種類及び数	普通株式	1,802,400株
(2)発行価格	1株につき	1,780円
(3)発行価格の総額		3,208,272,000円
(4)払込金額	1株につき	1,705.8円
(5)払込金額の総額		3,074,533,920円
(6)増加した資本金及び 資本準備金の額	増加した資本金の額 増加した資本準備金の額	1,537,266,960円 1,537,266,960円
(7)払込期日		2021年10月26日

2. ケネディクス株式会社を割当先とする第三者割当による新株式発行(並行第三者割当増資)

(1)募集株式の種類及び数	普通株式	357,900株
(2)払込金額	1株につき	1,780円
(3)払込金額の総額		637,062,000円
(4)増加した資本金及び 資本準備金の額	増加した資本金の額 増加した資本準備金の額	318,531,000円 318,531,000円
(5)払込期日		2021年10月26日

3. 当社株式の売出し(オーバーアロットメントによる売出し)

(1)売出株式の種類及び数	普通株式	270,300株
(2)売出価格	1株につき	1,780円
(3)売出価格の総額		481,134,000円
(4)受渡期日		2021年10月27日

4. S M B C 日興証券株式会社を割当先とする第三者割当による新株式発行(本第三者割当増資)

(1)発行した株式の種類及び数	普通株式	(上限)270,300株
(2)払込金額	1株につき	1,705.8円
(3)払込金額の総額		(上限)461,077,740円
(4)増加する資本金及び 資本準備金の額	増加する資本金の額 増加する資本準備金の額	(上限)230,538,870円 (上限)230,538,870円
(5)払込期日		2021年11月24日

5. 調達資金の用途

今回の一般募集及び並行第三者割当並びに本第三者割当増資の手取概算額合計4,139,722,660円については、全額を2022年3月までに、物流投資事業における2025年7月期以降竣工予定の販売用大型物流施設の開発用地取得資金の一部に充当する予定であります。これにより手元資金の流動性が高まり、物流投資事業の開発パイプラインの更なる拡大に寄与するものと考えております。

当社グループを取り巻く事業環境は、物流の社会インフラとしての再認識、IoT・AI等によるイノベーションを踏まえたDXの推進、地球環境への意識上昇やSDGsの対応等、大きく且つ急速に変わり続けております。この事業環境の中で、当社は、物流不動産のワンストップサービスを提供する企業グループから、物流を支える全てのサービスの基盤となる、社会へ貢献し続ける企業への成長を目指しております。

本資金調達は、当社グループの今後の更なる事業拡大に加え、財務基盤の健全性・柔軟性を向上させることを目的としております。調達資金を上記の用途に充当することは、当社の成長ドライバーとしての物流投資事業の更なる強化のみならず、各事業領域における機動的な投資機会の創出、ひいては当社の企業価値・株主価値の向上に繋がるものと考えております。

なお、調達した資金は支出するまでの期間、当社の取引銀行の預金口座にて保管する方針であります。

【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
(株)シーアールイー	第1回無担保社債 (注)	2021.4.13	-	3,000,000	1.5	なし	2025.4.30
合計	-	-	-	3,000,000	-	-	-

(注) 連結決算日後5年間の償還予定額は以下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)
-	-	-	3,000,000	-

【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	1,000,000	600,000	0.59	-
1年以内に返済予定の長期借入金	9,752,331	2,050,792	0.89	-
1年以内に返済予定のリース債務	28,804	36,834	6.51	-
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	13,703,300	44,002,073	0.96	2022年～31年
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)	286,955	267,899	7.24	2022年～30年
合計	24,771,390	46,957,599	-	-

(注) 1. 平均利率については、期末借入金残高に対する加重平均利率を記載しております。

2. リース債務の平均利率については、期末リース債務残高に対する加重平均利率を記載しております。

3. 長期借入金及びリース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)の連結決算日後5年間の返済予定額は以下のとおりであります。

	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
長期借入金	17,530,454	8,487,787	13,983,016	3,525,700
リース債務	38,497	39,661	38,669	40,623

【資産除去債務明細表】

当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における資産除去債務の金額が、当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における負債及び純資産の合計額の100分の1以下であるため、連結財務諸表規則第92条の2の規定により記載を省略しております。

(2)【その他】

当連結会計年度における四半期情報等

(累計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	当連結会計年度
売上高 (千円)	8,165,321	34,752,271	40,933,940	47,556,175
税金等調整前 四半期(当期)純利益 (千円)	831,389	5,826,764	5,982,833	5,451,264
親会社株主に帰属する 四半期(当期)純利益 (千円)	589,036	4,032,971	4,144,465	3,574,762
1株当たり 四半期(当期)純利益 (円)	21.57	147.37	151.27	130.40

(会計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
1株当たり四半期純利益又は 1株当たり四半期純損失() (円)	21.57	125.55	4.06	20.74

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 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	12,857,895	17,521,454
売掛金	3 233,806	3 163,692
受取手形・完成工事未収入金	141,383	257,274
販売用不動産	1, 2 20,554,477	1, 2 25,077,833
製品	2 177,207	2 177,207
仕掛販売用不動産	1, 2 8,715,918	1 27,347,698
未成工事支出金	11,704	4,036
前渡金	3,373,856	1,983,173
前払費用	3 822,191	3 1,305,612
その他	3 452,177	3 228,890
貸倒引当金	14,579	24,708
流動資産合計	47,326,039	74,042,166
固定資産		
有形固定資産		
建物	1, 2 1,313,525	1, 2 2,011,427
構築物	11,081	37,615
機械及び装置	151,554	134,056
車両運搬具	18,984	7,456
工具、器具及び備品	37,475	41,600
土地	1, 2 1,690,687	1, 2 1,807,459
リース資産	219,637	193,576
有形固定資産合計	3,442,946	4,233,192
無形固定資産		
商標権	5,119	5,018
借地権	-	94,186
ソフトウェア	56,001	64,967
のれん	-	1,060,586
その他	1,300	1,300
無形固定資産合計	62,420	1,226,059
投資その他の資産		
投資有価証券	5,004,314	5,506,651
関係会社株式	1 4,590,484	3,272,904
出資金	23,120	27,800
関係会社長期貸付金	100,805	160,000
破産更生債権等	465,874	542,802
長期前払費用	1,003,881	989,836
繰延税金資産	25,589	-
敷金及び保証金	3 4,831,257	3 7,011,889
その他	34,659	34,659
貸倒引当金	465,874	542,802
投資その他の資産合計	15,614,111	17,003,741
固定資産合計	19,119,478	22,462,992
繰延資産		
社債発行費	-	26,765
繰延資産合計	-	26,765
資産合計	66,445,517	96,531,923

(単位：千円)

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	3 11,893,409	3 6,662,553
工事未払金	133,793	80,391
短期借入金	1, 3 1,500,000	3 1,100,000
1年内返済予定の長期借入金	1, 5 9,669,108	1, 5 2,006,160
リース債務	27,979	30,140
未払金	3 78,286	3 99,811
未払費用	138,516	123,972
未払法人税等	1,317,495	925,624
未成工事受入金	583	1,430
前受金	440	-
預り金	2, 3 1,716,936	2, 3 2,299,166
前受収益	3 1,322,622	3 1,762,072
賞与引当金	43,171	53,117
役員賞与引当金	209,000	254,000
転貸損失引当金	70,275	13,104
その他	1,098	3 48,782
流動負債合計	28,122,715	15,460,327
固定負債		
社債	-	3,000,000
長期借入金	1, 5 13,122,476	1, 5 43,719,288
リース債務	286,368	256,227
繰延税金負債	-	234,950
退職給付引当金	238,808	255,412
債務保証損失引当金	3 30,661	3 30,569
資産除去債務	131,097	256,785
転貸損失引当金	21,552	15,625
受入敷金保証金	3 5,474,240	3 7,931,971
その他	146,580	233,178
固定負債合計	19,451,784	55,934,008
負債合計	47,574,500	71,394,336
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,240,348	3,071,660
資本剰余金		
資本準備金	2,200,348	3,031,660
その他資本剰余金	1,628,899	2,216,609
資本剰余金合計	3,829,248	5,248,270
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	12,679,484	15,358,389
利益剰余金合計	12,679,484	15,358,389
自己株式	955,171	288
株主資本合計	17,793,910	23,678,030
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	1,077,106	1,459,556
評価・換算差額等合計	1,077,106	1,459,556
純資産合計	18,871,017	25,137,587
負債純資産合計	66,445,517	96,531,923

【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2019年 8月 1日 至 2020年 7月 31日)	当事業年度 (自 2020年 8月 1日 至 2021年 7月 31日)
売上高	1 35,720,441	1 44,786,140
売上原価	1 28,754,428	1 35,531,340
売上総利益	6,966,012	9,254,800
販売費及び一般管理費	1, 2 3,060,208	1, 2 3,738,928
営業利益	3,905,803	5,515,871
営業外収益		
受取利息	1 14,352	1 16,460
受取手数料	1 9,669	1 9,828
消費税等調整額	774	5,623
その他	13,588	5,920
営業外収益合計	38,385	37,833
営業外費用		
支払利息	1 205,719	1 207,233
社債利息	-	13,363
支払手数料	88,706	316,208
貸倒引当金繰入額	1 240,080	1 123,437
撤去費用	60,000	-
その他	1 7,774	1 19,531
営業外費用合計	602,280	679,774
経常利益	3,341,908	4,873,930
特別利益		
投資有価証券売却益	162,456	148,988
特別利益合計	162,456	148,988
特別損失		
投資有価証券評価損	93,880	-
関係会社株式評価損	316,837	13,734
抱合せ株式消滅差損	-	53,362
その他	5,063	7,500
特別損失合計	415,781	74,596
税引前当期純利益	3,088,583	4,948,321
法人税、住民税及び事業税	1,482,707	1,593,852
法人税等調整額	264,871	120,155
法人税等合計	1,217,836	1,714,007
当期純利益	1,870,746	3,234,313

【売上原価明細書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2019年 8月 1日 至 2020年 7月31日)		当事業年度 (自 2020年 8月 1日 至 2021年 7月31日)	
		金額 (千円)	構成比 (%)	金額 (千円)	構成比 (%)
賃借料		11,851,112	41.2	15,185,176	42.7
不動産販売原価		14,228,573	49.4	17,766,848	50.0
工事外注費		1,513,187	5.2	1,232,653	3.5
その他諸経費		1,161,555	4.0	1,346,661	3.8
合計		28,754,428	100.0	35,531,340	100.0

【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2019年8月1日 至 2020年7月31日）

（単位：千円）

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金		自己株式	株主資本合計
		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	2,195,714	2,155,714	1,628,899	3,784,614	11,335,847	11,335,847	955,107	16,361,069
当期変動額								
新株の発行	44,634	44,634		44,634				89,268
剰余金の配当					527,109	527,109		527,109
当期純利益					1,870,746	1,870,746		1,870,746
自己株式の取得							63	63
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）								
当期変動額合計	44,634	44,634	-	44,634	1,343,637	1,343,637	63	1,432,841
当期末残高	2,240,348	2,200,348	1,628,899	3,829,248	12,679,484	12,679,484	955,171	17,793,910

	評価・換算差額等		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	407,901	407,901	16,768,970
当期変動額			
新株の発行			89,268
剰余金の配当			527,109
当期純利益			1,870,746
自己株式の取得			63
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	669,204	669,204	669,204
当期変動額合計	669,204	669,204	2,102,046
当期末残高	1,077,106	1,077,106	18,871,017

当事業年度(自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)

(単位:千円)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金		自己株式	株主資本合計
		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	2,240,348	2,200,348	1,628,899	3,829,248	12,679,484	12,679,484	955,171	17,793,910
当期変動額								
新株の発行	831,312	831,312		831,312				1,662,624
剰余金の配当					555,409	555,409		555,409
当期純利益					3,234,313	3,234,313		3,234,313
自己株式の処分			587,709	587,709			954,882	1,542,591
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)								
当期変動額合計	831,312	831,312	587,709	1,419,021	2,678,904	2,678,904	954,882	5,884,120
当期末残高	3,071,660	3,031,660	2,216,609	5,248,270	15,358,389	15,358,389	288	23,678,030

	評価・換算差額等		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	1,077,106	1,077,106	18,871,017
当期変動額			
新株の発行			1,662,624
剰余金の配当			555,409
当期純利益			3,234,313
自己株式の処分			1,542,591
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	382,449	382,449	382,449
当期変動額合計	382,449	382,449	6,266,569
当期末残高	1,459,556	1,459,556	25,137,587

【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

満期保有目的の債券

償却原価法(定額法)

子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

その他有価証券

時価のあるもの

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

時価のないもの

移動平均法による原価法

(2) デリバティブ

時価法

(3) たな卸資産

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

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産(リース資産を除く)

定率法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(建物附属設備を除く)並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 3～50年

構築物 3～40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、ソフトウェア(自社利用分)については社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しております。

(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は、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。

なお、所有権移転外ファイナンス・リース取引のうち、リース取引開始日が2008年3月31日以前のリース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。

(4) 長期前払費用

定額法

3. 重要な繰延資産の処理方法

(1) 株式交付費

支出時に全額費用として処理をしております。

(2) 社債発行費

社債の償還までの期間にわたり、定額法にて償却しております。

4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

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

5. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

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

(2) 賞与引当金

従業員賞与の支給に充てるため、支給見込額のうち当事業年度に対応する額を計上しております。

(3) 役員賞与引当金

役員賞与の支給に充てるため、支給見込額に基づき当事業年度末において発生していると認められる額を計上しております。

(4) 転貸損失引当金

マスターリースにおいて転貸差損が将来にわたり発生する可能性が高い転貸物件について翌事業年度以降の損失見込額を計上しております。

(5) 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見込額（簡便法）に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を計上しております。

(6) 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。

6. ヘッジ会計の方法

(1) ヘッジ会計の方法

原則として繰延ヘッジ処理を採用しております。

なお、金利スワップ取引について特例処理の要件を満たしている場合には、特例処理を採用しております。

(2) ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段・・・金利スワップ取引

ヘッジ対象・・・借入金利息

(3) ヘッジ方針

金利変動リスクを回避する目的で金利スワップ取引を行っており、投機目的のデリバティブ取引は行っておりません。

(4) ヘッジ有効性評価の方法

ヘッジ対象及びヘッジ手段について、それぞれのキャッシュ・フロー総額の変動額を比較し、両者の変動額を基準にして検証しておりますが、特例処理の適用が可能なものについては、検証を省略しております。

7. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) のれんの償却方法及び償却期間

その効果が発現すると見積もられる期間（7年7ヶ月間）で均等償却しております。

(2) 消費税等の会計処理

税抜方式によっております。ただし、資産に係る控除対象外消費税及び地方消費税については、発生事業年度の期間費用としております。

(3) 匿名組合出資金の会計処理

匿名組合出資を行うに際して、匿名組合の財産の持分相当額を「投資有価証券」として計上しております。

匿名組合への出資時に「投資有価証券」を計上し、匿名組合が獲得した純損益の持分相当額については、「売上高」又は「売上原価」に計上するとともに同額を「投資有価証券」に加減し、業者からの出資金の払い戻しについては、「投資有価証券」を減額させております。

(重要な会計上の見積り)

当社の財務諸表は、我が国において一般に公正妥当と認められている会計基準に基づき作成されております。その作成には、重要な会計方針等に基づき、資産・負債の評価及び収益・費用の認識に影響を与える見積り及び判断を行っております。これらの見積り及び判断については、過去の実績や現状等を勘案し、合理的に判断しておりますが、見積り特有の不確実性があるため、実際の結果はこれらの見積りと異なる場合があります。

財務諸表の作成に用いた会計上の見積り及び仮定のうち、特に重要なものは以下の通りです。

たな卸資産の評価

(1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

	当事業年度(千円)
販売用不動産	25,077,833
仕掛販売用不動産	27,347,698

(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

販売用不動産及び仕掛販売用不動産の評価は、正味売却価額と帳簿価額を比較し算出しております。正味売却価額は、販売用不動産ごとの販売見込額から販売費を控除し、また仕掛販売用不動産については建築費の今後の発生見込額を控除して算定しております。

販売見込額は社外の不動産鑑定士の評価に基づいております。

正味売却価額における主要な仮定は、販売見込額の計算要素となる物件ごとの賃料、稼働率、割引率であり、市場環境、リーシング状況、物流施設の立地や主要な仕様・機能等の物件ごとの固有の状況等を総合的に勘案しております。

新型コロナウイルス感染症拡大の影響につきましては、オンライン消費の拡大や在庫拡大による物流施設需要の増加が期待されており、当社グループが属する物流不動産市場に与える影響は限定的であると考えております。

しかしながら、これらの前提条件や仮定に変更が生じ、正味売却価額が減少することとなった場合には、評価損計上の処理が追加で必要となる可能性があります。

(表示方法の変更)

(損益計算書)

前事業年度において営業外収益の「その他」に含めて表示しておりました「消費税等調整額」(前事業年度774千円)は、金額的重要性が増したため、当事業年度より区分掲記しております。

(「会計上の見積りの開示に関する会計基準」の適用)

「会計上の見積りの開示に関する会計基準」(企業会計基準第31号 2020年3月31日)を当事業年度の年度末に係る財務諸表から適用し、財務諸表に重要な会計上の見積りに関する注記を記載しております。

ただし、当該注記においては、当該会計基準第11項ただし書きに定める経過的な取扱いに従って、前事業年度に係る内容については記載しておりません。

(追加情報)

(新型コロナウイルス感染症の感染拡大に伴う会計上の見積り)

新型コロナウイルス感染症拡大による影響は、未だ不透明な状況が続いているものの、当社グループが属する物流不動産市場に与える影響は限定的であると考えております。

そのため、たな卸資産の評価、固定資産の評価、出資の見積り項目に影響が及ぶ可能性があるものの、その影響は限定的であると仮定し、会計上の見積りを行っております。

しかしながら、新型コロナウイルス感染症拡大による影響は不確定要素が多く、翌事業年度の当社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(多額の資金の借入)

当社は、物流投資事業における開発用地の取得資金に充当するため、下記のとおり、2019年12月30日に資金の借入契約を締結しております。

(1) 借入先	株式会社三井住友銀行をアレンジャーとするコミット型シンジケートローン
(2) 借入限度額	51,200,000千円
(3) 借入金額	15,616,000千円
(4) 借入コミットメント期間	2020年10月15日から2025年9月30日
(5) 利率	基準金利 + スプレッド
(6) 返済期日	2024年6月28日から2025年9月30日
(7) 返済方法	期日一括返済
(8) 担保提供資産	当該取得用地及び竣工後建物

(貸借対照表関係)

1 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
販売用不動産	18,078,138千円	17,912,264千円
仕掛販売用不動産	7,401,676	27,347,698
建物	224,642	810,219
土地	242,055	242,055
関係会社株式	3,017,597	-
計	28,964,109	46,312,237

担保付債務

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
短期借入金	1,000,000千円	- 千円
長期借入金(1年内返済予定額を含む)	15,043,320	37,078,080
計	16,043,320	37,078,080

2 金融取引として会計処理した資産及び負債

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
販売用不動産	158,635千円	1,500,395千円
製品	177,207	177,207
仕掛販売用不動産	1,031,232	-
建物	25,520	47,277
土地	73,295	302,290
預り金	1,508,202	2,046,913

3 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務(区分表示したものを除く)

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
短期金銭債権	137,552千円	168,048千円
長期金銭債権	5,506	10,774
短期金銭債務	989,314	1,536,320
長期金銭債務	37,569	37,477

4 保証債務

(1) 連結子会社間の借入金に対し、債務保証を行っておりません。

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
匿名組合厚木愛川	100,000千円	87,000千円
匿名組合CREオンラインファンド	101,000	356,000
匿名組合杉戸インベストメント	-	300,000

(2) 関係会社の金融機関からの借入金に対し、債務保証を行っておりません。

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
株式会社エンパイオ・ホールディングス	332,800千円	332,800千円

(3) リース会社と締結した業務協定書に基づく不動産の買取保証を行っております。

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
リース会社	5,378,730千円	6,273,653千円

5 運転資金の効率的な調達を行うため、取引銀行と当座貸越契約及び貸出コミットメント契約を締結しております。これらの契約に基づく事業年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額	78,500,000千円	88,400,000千円
借入実行残高	13,226,000	36,571,000
差引額	65,274,000	51,829,000

(損益計算書関係)

1 関係会社に対する主な取引高は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当事業年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
営業取引による取引高		
売上高	142,659千円	26,750千円
仕入高	26,049	54,377
販売費及び一般管理費	120,632	116,649
営業取引以外の取引高	267,160	135,093

2 販売費に属する費用のおおよその割合は前事業年度44%、当事業年度48%、一般管理費に属する費用のおおよその割合は前事業年度56%、当事業年度52%であります。

なお、主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2019年8月1日 至 2020年7月31日)	当事業年度 (自 2020年8月1日 至 2021年7月31日)
給料及び手当	873,268千円	1,079,911千円
賞与	254,691	336,628
支払手数料	249,921	254,809
賞与引当金繰入額	43,171	48,084
役員賞与引当金繰入額	209,000	254,000
退職給付費用	24,522	34,252
減価償却費	48,618	55,267
貸倒引当金繰入額	25,382	9,445
のれん償却額	-	212,117

(有価証券関係)

1. 子会社株式及び関連会社株式

前事業年度(2020年7月31日)

区分	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
関連会社株式	1,020,304	677,120	343,184

(注) 時価を把握することが極めて困難と認められる子会社株式及び関連会社株式

区分	貸借対照表計上額(千円)
子会社株式	3,181,922
関連会社株式	388,258

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、「子会社株式及び関連会社株式」には含めておりません。

当事業年度(2021年7月31日)

区分	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
関連会社株式	1,020,304	750,080	270,224

(注) 時価を把握することが極めて困難と認められる子会社株式及び関連会社株式

区分	貸借対照表計上額(千円)
子会社株式	1,874,373
関連会社株式	378,226

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、「子会社株式及び関連会社株式」には含めておりません。

2. 減損処理を行った有価証券

前事業年度(2020年7月31日)

当事業年度において子会社株式の減損処理を行っており、関係会社株式評価損316,837千円を計上しております。

当事業年度(2021年7月31日)

当事業年度において関連会社株式の減損処理を行っており、関係会社株式評価損13,734千円を計上しております。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31日)
繰延税金資産		
貸倒引当金	147,115千円	173,771千円
減損損失	24,109	31,184
賞与引当金	13,219	16,264
転貸損失引当金	28,117	8,796
退職給付引当金	73,123	78,207
株式報酬費用	14,857	32,511
売上原価見積	110,797	-
債務保証損失引当金	9,388	9,360
投資有価証券	101,943	101,943
関係会社株式	145,793	149,998
前受収益	7,610	12,466
長期前受収益	10,418	36,536
資産除去債務	40,141	78,627
受入建設協力金	38,480	39,749
未払事業税	69,606	55,170
定期借地権償却	19,613	32,271
その他	68,875	75,557
繰延税金資産小計	923,211	932,420
評価性引当額	372,709	427,561
繰延税金資産合計	550,502	504,859
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	475,367	644,157
資産除去債務に対応する有形固定資産	20,519	37,533
差入建設協力金	3,571	7,023
受入建設協力金	25,454	23,895
その他	-	27,201
繰延税金負債合計	524,912	739,810
繰延税金資産(負債)純額	25,589	234,950

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差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (2020年7月31日)	当事業年度 (2021年7月31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	2.9	3.8
住民税均等割	0.3	0.1
評価性引当額の増減額	6.3	0.0
法人税額の特別控除	0.7	0.0
その他	0.0	0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	39.4	34.6

(企業結合等関係)

連結財務諸表「注記事項(企業結合等関係)」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しております。

(重要な後発事象)

(新株式の発行及び株式の売出し)

当社は、2021年10月11日開催の取締役会において、公募及び第三者割当による新株式発行並びに当社株式の売出しを行うことについて決議し、公募及び第三者割当による新株式発行については、2021年10月26日に払込が完了しております。

概要は、「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 (重要な後発事象)」を参照下さい。

【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	1,313,525	851,411	16,304 (1,208)	137,205	2,011,427	1,557,400
	構築物	11,081	34,962	747 (733)	7,681	37,615	477,635
	機械及び装置	151,554	-	-	17,497	134,056	202,474
	車両運搬具	18,984	-	208	11,319	7,456	72,494
	工具、器具及び 備品	37,475	24,124	0	19,999	41,600	89,642
	土地	1,690,687	116,772	-	-	1,807,459	-
	リース資産	219,637	-	-	26,061	193,576	270,744
	建設仮勘定	-	7,590	7,590	-	-	-
	計	3,442,946	1,034,860	24,851 (1,942)	219,763	4,233,192	2,670,391
無形 固定 資産	商標権	5,119	1,178	-	1,279	5,018	8,110
	借地権	-	94,271	-	85	94,186	85
	ソフトウェア	56,001	36,455	5,598	21,891	64,967	111,997
	のれん	-	1,272,703	-	212,117	1,060,586	212,117
	その他	1,300	-	-	-	1,300	-
	計	62,420	1,404,608	5,598	235,372	1,226,059	332,309

(注) 1. 当期増加額のうち、主なものは次のとおりであります。

株式会社ロジコム吸収合併に伴う増加

建物	726,916千円
構築物	16,069千円
工具、器具及び備品	715千円
土地	87,889千円
建設仮勘定	7,590千円
借地権	71,431千円
のれん	1,272,703千円
ソフトウェア	8,273千円

2. 「当期減少額」の()は内数で、当期の減損損失計上額であります。

【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	480,454	132,728	45,672	567,510
賞与引当金	43,171	53,117	43,171	53,117
役員賞与引当金	209,000	254,000	209,000	254,000
転貸損失引当金	91,828	28,729	91,828	28,729
債務保証損失引当金	30,661	-	91	30,569

(2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しております。

(3)【その他】

該当事項はありません。

第6【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	毎年8月1日から翌年7月31日まで									
定時株主総会	毎年10月									
基準日	毎年7月31日									
剰余金の配当の基準日	毎年1月31日 毎年7月31日									
1単元の株式数	100株									
単元未満株式の買取り(注)										
取扱場所	(特別口座) 東京都中央区八重洲一丁目2番1号 みずほ信託銀行株式会社本店証券代行部									
株主名簿管理人	(特別口座) 東京都中央区八重洲一丁目2番1号 みずほ信託銀行株式会社									
取次所	-									
買取手数料	無料									
公告掲載方法	電子公告により行う。ただし、電子公告によることができない事故その他やむを得ない事由が生じたときは、日本経済新聞に掲載する方法により行う。 公告掲載URL https://www.cre-jpn.com/									
株主に対する特典	<p>(株主優待制度の内容)</p> <p>(1) 対象となる株主様 毎年1月末日現在、7月末日現在の株主名簿に記載または記録された当社株式100株(1単元)以上を保有されている株主様を対象といたします。</p> <p>(2) 株主優待の内容</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>保有株式数</th> <th>優待内容</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>毎年1月末日現在の株主名簿に記載又は記録された株主様</td> <td>100株(1単元)以上</td> <td>QUOカード(クオカード) 500円分 贈呈</td> </tr> <tr> <td>毎年7月末日現在の株主名簿に記載又は記録された株主様</td> <td>100株(1単元)以上</td> <td>QUOカード(クオカード) 1,000円分 贈呈</td> </tr> </tbody> </table>		保有株式数	優待内容	毎年1月末日現在の株主名簿に記載又は記録された株主様	100株(1単元)以上	QUOカード(クオカード) 500円分 贈呈	毎年7月末日現在の株主名簿に記載又は記録された株主様	100株(1単元)以上	QUOカード(クオカード) 1,000円分 贈呈
	保有株式数	優待内容								
毎年1月末日現在の株主名簿に記載又は記録された株主様	100株(1単元)以上	QUOカード(クオカード) 500円分 贈呈								
毎年7月末日現在の株主名簿に記載又は記録された株主様	100株(1単元)以上	QUOカード(クオカード) 1,000円分 贈呈								

(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ません。

- (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及び募集新株予約権の割当を受ける権利

第7【提出会社の参考情報】

1【提出会社の親会社等の情報】

当社には金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等はありません。

2【その他の参考情報】

当事業年度の開始日から有価証券報告書提出日までの間に、次の書類を提出しております。

- (1) 有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書
事業年度（第12期）（自 2019年8月1日 至 2020年7月31日）2020年10月28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
2020年10月28日関東財務局長に提出
- (3) 四半期報告書及び確認書
（第13期第1四半期）（自 2020年8月1日 至 2020年10月31日）2020年12月14日関東財務局長に提出
（第13期第2四半期）（自 2020年11月1日 至 2021年1月31日）2021年3月16日関東財務局長に提出
（第13期第3四半期）（自 2021年2月1日 至 2021年4月30日）2021年6月14日関東財務局長に提出
- (4) 臨時報告書
2020年11月6日関東財務局長に提出
企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2（議決権行使結果）に基づく臨時報告書であります。
- (5) 有価証券届出書（参照方式）及びその添付書類
2021年10月11日関東財務局長に提出
その他の者に対する割当並びに一般募集及びオーバーアロットメントによる売出し
2021年10月11日関東財務局長に提出
その他の者に対する割当
- (6) 有価証券届出書（参照方式）の訂正届出書
2021年10月19日関東財務局長に提出
上記(5) 2021年10月11日付をもって提出したその他の者に対する割当並びに一般募集及びオーバーアロットメントによる売出しに係る有価証券届出書（参照方式）の記載事項の一部を訂正するものであります。
2021年10月19日関東財務局長に提出
上記(5) 2021年10月11日付をもって提出したその他の者に対する割当に係る有価証券届出書（参照方式）の記載事項の一部を訂正するものであります。

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

2021年10月28日

株式会社 シーアールイー
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 公認会計士 根津美香
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 八幡正博
業務執行社員

< 財務諸表監査 >

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社シーアールイーの2020年8月1日から2021年7月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社シーアールイー及び連結子会社の2021年7月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「連結財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

強調事項

重要な後発事象（新株式の発行及び株式の売出し）に記載されているとおり、会社は、2021年10月11日開催の取締役会において、公募及び第三者割当による新株式発行並びに株式の売出しを行うことについて決議し、公募及び第三者割当による新株式発行については、2021年10月26日に払込が完了している。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

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。

販売目的で保有する不動産の評価	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>会社及び連結子会社は、【注記事項】（重要な会計上の見積り）に記載されているとおり、販売目的で保有する物流施設及びその開発用地（以下「販売用不動産等」という。）を、連結貸借対照表に販売用不動産として24,920百万円、仕掛販売用不動産として27,342百万円計上しており、総資産の52%を占める割合となっている。</p> <p>販売不動産等は、将来における市況の変化、開発やリーシングの遅延などのリスクに晒されており、販売価格の下落等に起因し、評価損が発生する可能性がある。</p> <p>販売用不動産等の評価は、正味売却価額と帳簿価額を比較して行われる。正味売却価額は、物件ごとの販売見込額から販売費を控除し、また開発中の物件については建築費の今後の発生見込額を控除して算定される。販売見込額は社外の不動産鑑定士の評価に基づいており、評価額の算定は仮定と判断を伴うものである。</p> <p>正味売却価額における重要な仮定は、販売見込額の計算要素となる物件ごとの賃料、稼働率、割引率であり、物流施設は立地や主要な仕様・機能等の物件ごとの固有の状況やリスク要因を考慮する必要があるため、仮定の主観性は相対的に高くなる。</p> <p>さらに、販売用不動産等の評価は、1物件当たりの規模が大きく、評価損が発生した場合には財務諸表への潜在的な影響が大きい。</p> <p>よって、当監査法人は、販売目的で保有する不動産の評価を監査上の主要な検討事項と判断した。</p>	<p>当監査法人は、販売用不動産等の評価損計上の判定を検証するために、主に以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・販売見込額の低下の有無を確かめるために、全ての販売用不動産等について、正味売却価額と帳簿価額の比較を実施した。 ・取引スキームの把握や特殊な条件の有無を確かめるために、取締役会議事録、投融資委員会議事録及びユニットリーダー会議議事録を閲覧した。また、今後の販売用不動産等に係る開発・販売方針及びリーシング状況を確認するために、経営管理者への質問を実施した。 ・不動産鑑定評価書又は不動産調査報告書の閲覧を行い、評価に係る重要な仮定である賃料、稼働率、割引率の設定根拠を、外部機関の公表情報及び類似の事例や過去の開発実績等との比較を実施した。

不動産販売取引に係る収益認識	
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>会社及び連結子会社は、不動産ファンドや外部会社に対して不動産販売取引を行っている。当連結会計年度においては、3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】(1)経営成績等の状況の概要 1.財政状態及び経営成績の状況 物流投資事業に記載のとおり、ロジスクエア川越、ロジスクエア神戸西及びロジスクエア狭山日高(準共有持分の80%)の売却により、20,862百万円の不動産販売収益を計上しており、物流投資セグメント売上高22,254百万円の93%を占める割合となっている。</p> <p>一般的に、不動産売却取引は、取引条件の個別性が高く、かつ、取引価額が多額となる。</p> <p>また、販売の相手先によっては取引スキームが複雑になることもあり、販売後の管理業務の受託、譲受人への出資持分の一部保有等を通じて、当該不動産へ継続的に関与することがあるため、リスクと経済価値のほとんど全てが譲受人に移転しているかについて、経営者の判断が必要となる。</p> <p>よって、当監査法人は、不動産販売取引に係る収益認識を監査上の主要な検討事項と判断した。</p>	<p>当監査法人は、不動産販売取引においてリスクと経済価値のほとんど全てが譲受人に移転しているかを検証するために、主に以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> 取引フロー、取引関与者及び資金の流れを把握するために、取締役会議事録及び投融資委員会議事録の閲覧、経営管理者への質問を実施した。 不動産等の所有権移転状況及び買戻し条件の有無を含む契約条件を把握するために、不動産売買契約書の閲覧、経営管理者への質問、売買に係る精算覚書及び入金証憑との照合を実施した。 取引金額を検討するために、不動産鑑定評価書や周辺取引事例との比較を行った。また、不動産鑑定評価の基礎となる想定賃料や割引率について、外部機関の公表情報及び類似の事例との比較を実施した。 継続的関与の有無を確かめるために、賃貸契約書、プロパティマネジメント業務委託契約書、取締役会議事録及び投融資委員会議事録を閲覧し、販売後の不動産の管理業務受託及び譲受人への出資の状況を検討した。

連結財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

連結財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての連結財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、連結財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 連結財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として連結財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、連結財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 連結財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。
- ・ 連結財務諸表に対する意見を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、連結財務諸表の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査等委員会と協議した事項のうち、当連結会計年度の連結財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

< 内部統制監査 >

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、株式会社シーアールイーの2021年7月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

当監査法人は、株式会社シーアールイーが2021年7月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準における当監査法人の責任は、「内部統制監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

内部統制報告書に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、財務報告に係る内部統制を整備及び運用し、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して内部統制報告書を作成し適正に表示することにある。

監査等委員会の責任は、財務報告に係る内部統制の整備及び運用状況を監視、検証することにある。

なお、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

内部統制監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した内部統制監査に基づいて、内部統制報告書に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、内部統制監査報告書において独立の立場から内部統制報告書に対する意見を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果について監査証拠を入手するための監査手続を実施する。内部統制監査の監査手続は、監査人の判断により、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性に基づいて選択及び適用される。
- ・ 財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果について経営者が行った記載を含め、全体としての内部統制報告書の表示を検討する。
- ・ 内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、内部統制報告書の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した内部統制監査の範囲とその実施時期、内部統制監査の実施結果、識別した内部統制の開示すべき重要な不備、その是正結果、及び内部統制の監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年10月28日

株式会社 シーアールイー
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 公認会計士 根津美香
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 八幡正博
業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社シーアールイーの2020年8月1日から2021年7月31日までの第13期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社シーアールイーの2021年7月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

強調事項

重要な後発事象（新株式の発行及び株式の売出し）に記載されているとおり、会社は、2021年10月11日開催の取締役会において、公募及び第三者割当による新株式発行並びに株式の売出しを行うことについて決議し、公募及び第三者割当による新株式発行については、2021年10月26日に払込が完了している。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

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。

販売目的で保有する不動産の評価及び不動産販売取引に係る収益認識

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（販売目的で保有する不動産の評価、不動産販売取引に係る収益認識）と同一内容であるため、記載を省略している。

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又は軽減するためにセーフガードを講じ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。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1 . 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

2 . X B R L データは監査の対象には含まれていません。