

【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】	近畿財務局長
【提出日】	2026年3月27日
【事業年度】	第31期（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）
【会社名】	株式会社ウィル
【英訳名】	WILL, Co., Ltd.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 田中 真次
【本店の所在の場所】	兵庫県宝塚市逆瀬川一丁目14番6号
【電話番号】	0797-74-7272
【事務連絡者氏名】	取締役 友野 泉
【最寄りの連絡場所】	兵庫県宝塚市逆瀬川一丁目14番6号
【電話番号】	0797-74-7272
【事務連絡者氏名】	取締役 友野 泉
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

第一部【企業情報】

第 1 【企業の概況】

1 【主要な経営指標等の推移】

(1) 連結経営指標等

回次	第27期	第28期	第29期	第30期	第31期
決算年月	2021年12月	2022年12月	2023年12月	2024年12月	2025年12月
売上高 (百万円)	8,681	9,469	11,552	13,213	14,880
経常利益 (百万円)	802	867	930	1,019	1,204
親会社株主に帰属する当期純利益 (百万円)	577	594	521	710	664
包括利益 (百万円)	577	594	521	710	664
純資産額 (百万円)	3,658	4,086	4,448	4,964	5,409
総資産額 (百万円)	12,150	13,427	14,390	15,335	16,494
1 株当たり純資産額 (円)	319.93	357.09	387.68	429.87	468.45
1 株当たり当期純利益 (円)	50.90	52.44	45.77	61.96	57.58
潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益 (円)	50.75	52.28	45.61	61.79	-
自己資本比率 (%)	29.9	30.3	30.8	32.4	32.8
自己資本利益率 (%)	16.9	15.5	12.3	15.1	12.8
株価収益率 (倍)	6.8	6.8	10.3	7.3	9.6
営業活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	401	462	1,114	435	418
投資活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	1,641	508	87	158	98
財務活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	1,685	742	148	91	24
現金及び現金同等物の期末残高 (百万円)	1,871	1,643	2,818	2,316	1,822
従業員数 (人)	188	208	229	255	272
(外、平均臨時雇用者数)	(61)	(59)	(62)	(77)	(82)

(注) 第31期の潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

(2) 提出会社の経営指標等

回次	第27期	第28期	第29期	第30期	第31期
決算年月	2021年12月	2022年12月	2023年12月	2024年12月	2025年12月
売上高 (百万円)	3,818	3,722	4,014	5,199	5,362
経常利益 (百万円)	484	353	376	398	641
当期純利益 (百万円)	407	254	137	290	275
資本金 (百万円)	277	284	297	322	322
発行済株式総数 (株)	11,345,000	11,375,000	11,435,000	11,548,000	11,548,000
純資産額 (百万円)	1,687	1,774	1,753	1,848	1,905
総資産額 (百万円)	9,138	9,383	10,003	9,755	9,212
1株当たり純資産額 (円)	146.22	153.89	151.99	160.11	164.98
1株当たり配当額 (円)	15.50	15.50	20.00	19.00	21.00
(うち 1株当たり中間配当額) (円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
1株当たり当期純利益 (円)	35.88	22.41	12.07	25.31	23.87
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	35.78	22.35	12.03	25.24	-
自己資本比率 (%)	18.2	18.7	17.4	19.0	20.7
自己資本利益率 (%)	26.6	14.9	7.9	16.2	14.7
株価収益率 (倍)	9.6	15.8	39.0	18.0	23.2
配当性向 (%)	43.2	69.2	165.7	75.1	88.0
従業員数 (人)	133	146	167	186	197
(外、平均臨時雇用者数)	(56)	(53)	(55)	(69)	(71)
株主総利回り (%)	109.5	116.7	158.2	159.1	195.5
(比較指標 : 配当込みTOPIX) (%)	(112.7)	(110.0)	(141.1)	(169.9)	(213.2)
最高株価 (円)	412	397	543	525	637
最低株価 (円)	303	328	339	363	400

- (注) 1 . 第29期の 1株当たり配当額には、創業30周年記念配当 3円50銭を含んでおります。
- 2 . 第31期の潜在株式調整後 1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
- 3 . 最高株価及び最低株価は、2022年 4月 4日より東京証券取引所スタンダード市場におけるものであり、それ以前は東京証券取引所 (市場第二部) におけるものであります。

2【沿革】

1993年10月に当社の前身であるウィル不動産販売を個人創業いたしました。その後、1994年2月に宅地建物取引業免許（兵庫県知事免許）を取得し、1995年6月に当社を設立しております。設立後の沿革は以下のとおりであります。

年月	事項
1995年6月	流通事業及び受託販売事業を行うことを目的として兵庫県宝塚市に株式会社ウィル不動産販売を設立（資本金10百万円）。
1999年4月	マンション・戸建住宅の企画・開発を行う開発分譲事業を開始。
2001年4月	損害保険代理業務を開始。
2003年4月	流通事業のお客様を対象としたリフォーム事業開始。
2003年6月	宅地建物取引業免許を兵庫県知事免許から国土交通大臣免許に移行。 建設業許可（大阪府知事許可）を取得。
2004年12月	決算期を3月から12月に変更。 リフォームの設計・施工管理を行うことを目的とする株式会社ウィル空間デザインを株式交換により100%子会社化。
2005年2月	保険商品及び住宅ローンの見直し等を提案するファイナンシャルプランニング業務を開始。
2005年10月	建設業許可を大阪府知事許可から国土交通大臣許可に移行。
2005年11月	中古住宅の買い取り及びリフォーム販売を行うリノベーション事業を開始することを目的として、株式会社リノウエストを設立（100%子会社）。
2007年2月	ジャスダック証券取引所上場。
2008年1月	ファイナンシャルプランニング業務を行うことを目的として、株式会社ウィルフィナンシャルコミュニケーションズを設立（100%子会社）。
2008年7月	商号を株式会社ウィルへ変更。
2013年11月	富裕層向けにリフォームの設計・施工管理を行うことを目的として、株式会社遊を設立（100%子会社）。 株式会社村上より株式会社遊にリフォーム事業を譲受。
2014年4月	「難関国公立大学合格専門塾 志信館」を開校し、教育事業を開始（2022年3月閉校）。
2014年7月	不動産・住宅系企業の広告・ブランディングを行うことを目的として、株式会社ウィルスタジオを設立（100%子会社）。
2015年12月	東京証券取引所市場第二部へ市場変更。
2018年3月	営業エリア拡大のため、中部圏（愛知県名古屋市）へ出店。
2019年12月	採用・人材育成ノウハウを活かした人事コンサルティングを行うことを目的として、株式会社部活のみかたを設立（100%子会社）。
2021年1月	株式会社遊（100%子会社）を株式譲渡。
2021年6月	ショールーム「二十家具」を開設し、家具業務を開始。
2022年4月	東京証券取引所の市場区分見直しにより、東京証券取引所の市場第二部からスタンダード市場に移行。 営業エリア拡大のため、東京圏（東京23区）へ出店。

3【事業の内容】

当社グループは、当社及び連結子会社5社により構成されており、流通事業、リフォーム事業、開発分譲事業、賃貸事業及び不動産取引派生事業を主たる業務として事業活動を展開しております。

当社グループの各事業の内容、当社及び各連結子会社の当該事業に係る位置付けは、次のとおりであります。なお、次の5事業は「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」に掲げるセグメント情報の区分と同一であります。

（1）各事業の内容について

流通事業

関西圏の阪神間・北摂地域及び大阪市内に12店舗、中部圏の名古屋市に6店舗、東京圏に6店舗の合計24店舗（2025年12月末現在）を展開し、不動産売買の仲介業務等を行っております。店舗展開については、やみくもに店舗数を拡大するのではなく、三大都市圏を経営戦略上の主要なエリアと位置づけ、営業エリアを絞り込み地域密着型の展開を図ることにより、地域における不動産動向、顧客ニーズ及び物件情報等の情報収集を図っております。当社グループは、流通事業において収集・蓄積した情報等の各事業における活用並びに連携等を進めており、当該事業をグループの中核事業と位置付けております。

リフォーム事業

株式会社ウィル空間デザインにおいて、中古住宅のリフォームや家具の提案及びリフォーム工事等の請負業務を行っております。特に、流通事業各店舗に来店された顧客に対し、中古物件購入とリフォームを併せた提案営業を推進しております。また、ショールーム「十二十（とにと）家具」（兵庫県宝塚市）及び同店のECサイトにおいて、当社で不動産を購入した顧客に対し、住宅と一体感のある家具を不動産購入時に提案することで、顧客単価の増加を目指しております。

当社グループは、リフォームの設計、施工及び家具の販売において、補修、改築及び強度補強等の要素に加えて、顧客個人の嗜好やライフスタイルに応じたデザイン性及び居住性等の要素に注力することにより、顧客満足の向上に努めております。

開発分譲事業

当社及び株式会社リノウエストにおいて、戸建住宅、宅地等の仕入・企画・開発・販売業務を行っております。開発物件については、地域ごとのマーケティング情報等に基づき、個別物件ごとに顧客ニーズを反映しつつ、自社分譲ブランドシリーズの企画開発を推進しております。なお、設計及び建築については外部委託業者を活用しております。

また、仕入競争が激化するなか、流通店舗に集まる売却情報を活かした相対交渉により、適正価格での仕入を可能にしております。更に、流通店舗にストックされた住宅購入見込みの顧客情報を活かすことで、集客コストの削減及び早期販売による事業効率並びに収益性を重視した事業展開を図っております。

賃貸事業

当社及び株式会社リノウエストにおいて、テナント用事業用地や商業施設、シェアハウス等を所有し、運営及び賃貸業務等を行っております。

当社グループは、単に物件を所有し、賃料収入を得ることだけが目的ではなく、地域社会が活性化するコミュニティーの創出を目指しております。

不動産取引派生事業

当社、株式会社ウィルフィナンシャルコミュニケーションズ及び株式会社ウィルスタジオにおいて、上記の各事業に付随して発生する不動産物件購入に伴う損害保険代理業務、生命保険募集業務及びローン事務代行業務に係るファイナンシャルプランニング業務、引越業者・什器設備等の紹介業務等、並びに販売物件の商品企画及び広告制作業務等を行っております。

その他

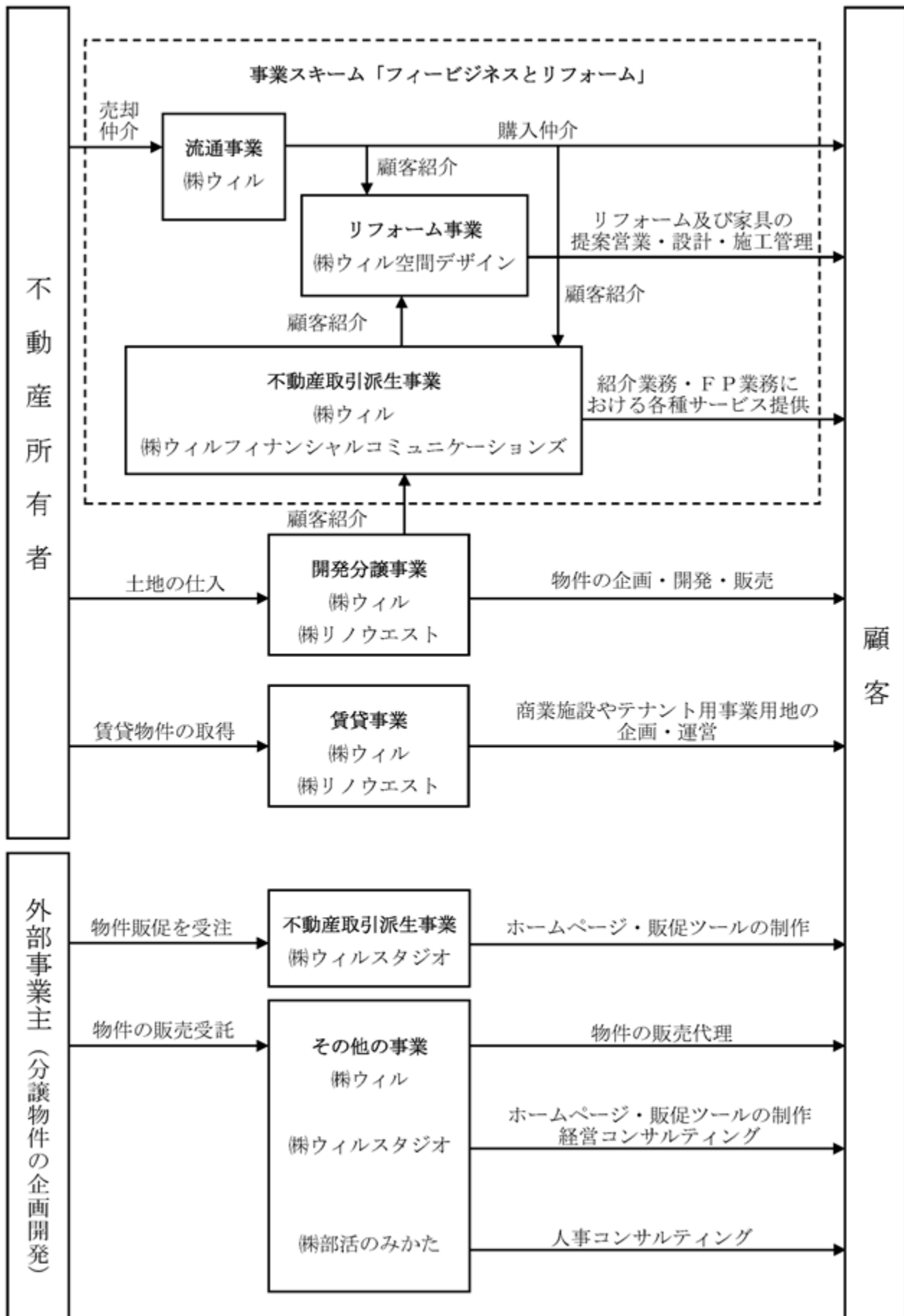
当社、株式会社ウィルスタジオ及び株式会社部活のみかたにおいて、受託販売事業、広告制作事業（受託販売物件に関するものを除く）並びに経営コンサルティング事業及び人事コンサルティング事業等を行っております。

（２）事業間の連携効果について

当社グループは、流通事業（不動産仲介）を中心として事業を開始しておりますが、その後においては、受託販売事業、開発分譲事業、リフォーム事業、賃貸事業、不動産取引派生事業と、不動産に関連する分野において事業領域を拡大させております。当社グループの営業活動においては、事業間の緊密な連携を図ることが、顧客に対するきめ細かなサービス及びより付加価値の高いサービス提供の実現において重要であるものと認識しており、各事業間のシナジー拡大を図ることにより、不動産関連業務のワンストップサービスによる事業展開を推進しております。

なお、当社グループは、流通事業を事業展開上の中核事業と位置付けており、各地域の店舗において、当該事業の推進とともに地域密着型の営業展開を行い、地域ごとの顧客ニーズ及び不動産情報の収集、市場動向、顧客層別の嗜好調査、地域開発状況等のマーケティングを適宜行っております。これら流通事業において収集した情報等を各事業に活用し事業展開しております。

当社グループの事業系統図は次の通りであります。



4【関係会社の状況】

名称	住所	資本金 (百万円)	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
(親会社) 株式会社岡本俊人	兵庫県 宝塚市	1	投資業 株式・社債等有 価証券の取得、 保有、売却並び に運用	被所有 56.8	有価証券の保有
(連結子会社) 株式会社ウィル空間デザ イン (注) 2、3	兵庫県 宝塚市	20	リフォーム	100.0	当社仲介物件のリフォーム設計・施 工管理・家具販売 役員の兼任 経営指導・事務代行 資金の借入
株式会社リノウエスト (注) 2、3	兵庫県 宝塚市	10	開発分譲	100.0	当該会社の物件を当社が仲介 役員の兼任 経営指導・事務代行 資金の借入 債務保証・担保提供
株式会社ウィルフィナン シャルコミュニケーションズ	兵庫県 宝塚市	10	不動産取引派生	100.0	当社顧客のF P業務等 役員の兼任 経営指導・事務代行 資金の借入
株式会社ウィルスタジオ	兵庫県 宝塚市	10	不動産取引派生 その他	100.0	広告制作業務等 役員の兼任 経営指導・事務代行 資金の借入
株式会社部活のみかた (注) 3	兵庫県 宝塚市	100	その他	100.0	役員の兼任 経営指導・事務代行 資金の借入

(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. 株式会社ウィル空間デザイン及び株式会社リノウエストについては、売上高(連結会社相互間の内部売上高を除く。)の連結売上高に占める割合が10%を超えております。

株式会社ウィル空間デザイン

主要な損益情報等	(1) 売上高	2,471百万円
	(2) 経常利益	273百万円
	(3) 当期純利益	191百万円
	(4) 純資産額	1,736百万円
	(5) 総資産額	2,719百万円

株式会社リノウエスト

主要な損益情報等	(1) 売上高	7,207百万円
	(2) 経常利益	243百万円
	(3) 当期純利益	161百万円
	(4) 純資産額	1,453百万円
	(5) 総資産額	6,565百万円

3. 特定子会社に該当しております。

5【従業員の状況】

(1) 連結会社の状況

2025年12月31日現在

セグメントの名称	従業員数(人)	
流通事業	143	(64)
リフォーム事業	37	(3)
開発分譲・賃貸事業	28	(4)
不動産取引派生事業	14	(3)
報告セグメント計	222	(74)
その他	15	(1)
全社(共通)	35	(7)
合計	272	(82)

- (注) 1. 臨時従業員数は()内に年間の平均人員を外数で記載しております。
2. 開発分譲事業及び賃貸事業につきましては、同一部門にて業務を遂行しております。
3. その他の区分は、報告セグメントに含まれていない事業セグメントであり、当社グループが行うコンサルティング業務、広告制作業務(受託販売物件に関するものを除く)、受託販売事業等を含んでおります。
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。

(2) 提出会社の状況

2025年12月31日現在

従業員数(人)	平均年齢(歳)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(円)
197 (71)	30.0	6.6	7,966,338

セグメントの名称	従業員数(人)	
流通事業	143	(64)
リフォーム事業	-	(-)
開発分譲・賃貸事業	19	(-)
不動産取引派生事業	-	(-)
報告セグメント計	162	(64)
その他	-	(-)
全社(共通)	35	(7)
合計	197	(71)

- (注) 1. 従業員数は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就業人員であります。
2. 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。
3. 臨時従業員数は()内に年間の平均人員を外数で記載しております。
4. 開発分譲事業及び賃貸事業につきましては、同一部門にて業務を遂行しております。
5. その他の区分は、報告セグメントに含まれていない事業セグメントであり、受託販売事業等を含んでおります。
6. 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。

(3) 労働組合の状況

労働組合は結成されておりませんが、労使関係は円満に推移しております。

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

当事業年度				
管理職に占める女性労働者の割合(%) (注) 1	男性労働者の育児休業取得率(%) (注) 2	労働者の男女の賃金の差異(%) (注) 1		
		全労働者(注) 3	うち正規雇用労働者	うちパート・有期労働者
43.2	-	70.9	99.4	145.4

(注) 1. 「女性の職業生活における活躍の推進に関する法律」(平成27年法律第64号)の規定に基づき算出したものであります。

2. 「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律」(平成3年法律第76号)の規定による公表義務の対象ではないため、記載を省略しております。

3. 全労働者における男女の賃金の差異については、パート・有期労働者に占める女性の割合が高いことが影響しております。

連結子会社

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

第2【事業の状況】

1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

当社グループの経営方針、経営環境及び対処すべき課題等は、以下のとおりであります。なお、文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

（１）経営方針

当社グループにおきましては、外的環境の影響リスクを保守的に評価しながら、ワンストップ体制のシナジー最大化戦略の推進を継続することで、持続的成長と高収益体質の実現を目指してまいります。

（２）経営環境及び対処すべき課題

今後の経営環境の見通しにつきましては、堅調な企業業績を背景とした国内設備投資や賃上げの継続が見込まれ、物価上昇の鈍化や各種経済政策等が景気の下支え要因となり、国内経済は個人消費が牽引する形で緩やかな回復基調となることを想定しております。一方で、米国の対外政策や金融政策等是不確実性が続いており、中国経済の回復遅れなど海外経済の不透明性に加え、国内外金利の変動や地政学リスクなど、外部環境には引き続き注視する必要があります。

なお、優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題については、以下に記載の通りであります。そのうち将来に関する事項は、特段の記載がない限り、本書提出日現在において当社が判断したものであり、不確実性を内在しているため、実際の結果と異なる可能性があります。

主要事業領域における競争力強化

関西圏（阪神間・北摂地域及び大阪市内）、中部圏（名古屋市近郊）及び東京圏（東京23区）において、住まい・暮らしに関するワンストップサービスの実現を目指し、不動産事業を中心としたサービスの幅を広げていくことを基本的なスタンスとして、流通事業をはじめリフォーム事業、開発分譲事業等の不動産関連事業の競争力強化を図ってまいります。具体的な戦略は以下のとおりであります。

イ．流通事業を軸とした事業基盤の強化

当社グループは、顧客に対する「住まいのワンストップサービス」を提供するうえで、流通事業を事業戦略上の要と位置付けており、三大都市圏を主要エリアとし不動産流通店舗の新規出店を推進いたします。

各出店地域でのシェア獲得・向上を目指すなか、地域ごとの顧客ニーズ、不動産情報、市場動向、顧客層別の志向等の把握を行うとともに、営業地域全体の情報を蓄積し、各事業へ適時適切に活用することで事業基盤の強化を図ってまいります。

また、不動産を購入されるお客様に対し「平日会員サービス（仲介手数料の30%のキャッシュバックサービス）」を、売却されるお客様に対しては「期間報酬制度（契約成立時期に応じて仲介手数料が最大半額）」等、当社独自のサービスを訴求することで、営業稼働率の向上及び同業他社との差別化を図ってまいります。

ロ．リフォーム事業における事業基盤の安定

当社グループは、あらゆる販売窓口へ来店されたお客様に対し、「住まいのワンストップサービス」の提供を実践しており、そのなかでも、流通事業の店舗で展開しております中古住宅の購入と同時にリフォームを行うという提案は、新築住宅価格が高止まりするなか、顧客個人の嗜好やライフスタイルに応じた住まいを実現できる選択肢として高い支持を得ており、強固なシナジーを生んでおります。

また、優良な中古住宅のストックを活用した住環境の整備を目指し、住宅ローン減税の拡充をはじめとする中古住宅及びリフォーム市場への国策も強化されております。このような環境を背景に、流通事業との連携強化を図るとともに、営業エリアの拡大並びに取扱件数の増加に対応できる施工管理体制を構築し、中古住宅・リフォーム市場におけるリーディングカンパニーを目指してまいります。

ハ．開発分譲事業における財務リスクの低減と物件力の強化

フィービジネス及びリフォーム事業による安定した収益基盤を構築することにより、財務体質の強化を図る前提のもと、金利動向や仕入価格の高騰などのリスクを許容範囲内に抑えながら、地域ごとの需要に合わせた戸建分譲開発を推進してまいります。そのため、流通事業の店舗展開により収集・把握した地域ごとの生活スタイル及び不動産情報を開発用地選定、物件企画及び販売計画に至るまで反映させ、顧客ニーズを的確に捉えた物件創りに製販一体の組織体制で徹し、差別化を図ってまいります。

人材の獲得と育成・組織体制の整備

当社グループは、今後の事業の継続的な成長を実現するために、原則として、当社グループの事業及び経営理念に共感する新卒及び第二新卒社員を採用することで事業基盤の安定並びに拡大を図ってまいります。近年激化する採用市場において、従来型の受動的な採用手法から脱却し、既存資産（事業・人材）を活用したダイレクトリクルーティングにより、優秀な人材へ能動的にアプローチしてまいります。

また、社員一人ひとりの営業スキル、ノウハウを向上させ、お客様からの信頼を得ることをテーマとして、研修制度の充実により人材育成を図るとともに、各事業の管理職層の強化にも努め、経営判断のスピードアップを図ってまいります。

そして、これら人材の獲得及び育成と並行し、社員が中長期で働きやすい環境作りや、インナーコミュニケーションの促進による事業間連携の強化等、組織体制の整備にも取り組んでまいります。

コンプライアンス体制の強化

更なる業容拡大、企業価値向上を目指すために、企業倫理・コンプライアンスについて全役職員が共通の認識を持ち、一人ひとりが的確で公正な意思決定を行う風土を醸成する仕組みを整備してまいります。特に、宅地建物取引業法、建築基準法等の関係法令については最新の動向を常に把握し遵守に努めてまいります。また、株式上場企業として、内部者取引にかかる情報管理・売買管理体制の周知・徹底を図ってまいります。

資金調達の多様化

開発分譲事業の事業戦略並びに流通店舗の新規出店など、想定される様々な資金需要に対して、資金調達手段の多様化を図ることにより、適時適切な資金調達を実現し、今後の事業展開を円滑に進めてまいります。また、強固な収益基盤及び財務体質の向上をもとに、借入コストの低減にも同時に取り組んでまいります。

2【サステナビリティに関する考え方及び取組】

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

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

（１）ガバナンス・リスク管理

当社グループは、住まい・暮らしに関するワンストップサービスの実現を目指し、不動産事業を中心としたサービスの幅を広げていくことを基本的なスタンスとして、各種規程及び制度を整備し、法令や社会規範を遵守しながら事業活動に取り組んでおります。

そのようななか、経営におけるサステナビリティ関連のリスク及び機会などについては、取締役会等で適宜検討を行っております。取締役会は、月次の営業報告に加え、法令・定款に定められた事項等を決議し、各取締役の業務執行の状況を監督しております。それに加え、スピーディーな情報共有と意思決定、柔軟な組織対応を可能とするため、取締役及び各部門長を構成員とする経営会議や、各営業所の所長等の管理職が出席する管理職会議を定期的に開催しております。

また、当社グループが一体となってリスクマネジメントを行うため、各部門においてリスクの洗い出しを行い、そのリスクの未然防止に取り組むとともに、リスクが発生した場合に的確かつ迅速な対応を可能とするよう、リスク管理規程を策定のうえ、当社代表取締役社長を委員長とする「リスク委員会」を設置しております。

なお、サステナビリティに関する事項を含む当社のコーポレート・ガバナンスの状況については、「第４ 提出会社の状況 ４．コーポレート・ガバナンスの状況等 （１）コーポレート・ガバナンスの概要」に記載のとおりであります。

（２）戦略・指標及び目標

（サステナビリティについて）

当社グループでは、不動産流通事業、リフォーム・リノベーション事業及び開発分譲事業等において、既存住宅を活かす事業を積極的に行っております。我が国の既存住宅流通の市場規模にしましては、各住宅取得支援策や物価高騰等による新築住宅価格の高止まりを背景として、拡大傾向となっております。顧客の「新築志向」は根強くあるものの、従来の「スクラップ＆ビルド型」から「ストック活用型」への転換期において当社グループの各事業はその中核を担うものであり、持続可能な社会の形成にも寄与すると考え、今後も持続的な事業拡大と企業価値の向上に注力してまいります。

（人材の育成について）

当社グループは、経営方針、経営戦略等に影響を与える可能性があるサステナビリティ関連のリスク及び機会に対処するためには、人材が最も重要な経営資源であると考えており、創業時から一貫して人材育成に取り組んでおります。

多様な人材の活用を積極的かつ継続的に行い、それぞれの特性や能力を最大限生かせる職場環境及び組織体制の整備や人材の育成に関する社内文化の醸成、社内研修制度の整備等を行っております。

具体例は以下のとおりです。

主な制度・取り組み内容	目的	対象者
次世代幹部研修	人材育成	経営幹部候補者
階層別研修	人材育成	新入社員、若手社員、管理職
加点式人事評価	人材育成	全社員
事業責任者や管理職との1on1面談	人材育成	全社員
社内公募・異動制度	人材育成	全社員
社員登用制度 (非正規従業員の正社員転換)	多様性確保	非正規従業員 (一定の条件有り)
営業職を含めた全職種における 女性の積極的な採用及び管理職の登用	多様性確保	全社員
障がい者雇用の促進	多様性確保	障がい者
育児短時間勤務制度	多様性確保	中学校就学の始期に達するまでの子を養育 する従業員
社員旅行等のイベント	社内文化の醸成	全社員 (一部イベントには家族帯同可)

なお、当社の人材獲得戦略及び育成に関する方針につきましては、「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」をご参照ください。

(指標及び目標について)

当社は、以下の指標を用いております。

指標	目標 (2026年度末時点)	当事業年度 (提出会社)	当連結会計年度 (連結)
女性労働者の産休・育休後の復職率	100%	100%	100%
女性従業員比率	50%	47.7%	45.6%
管理職に占める女性の割合	50%	43.2%	39.7%

人的資本に関する各指標については「第1 企業の概況 5 従業員の状況 (4) 管理職に占める女性労働者の割合、男性労働者の育児休業取得率及び労働者の男女の賃金の差異」にも記載しております。

3【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態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を与える可能性があると認識している主要なリスクは、以下のとおりであります。当社は、これらのリスク発生の可能性を認識した上で、発生の回避及び発生した場合の対応に努める方針であります。当社の株式に関する投資判断は、本項及び本書中の本項以外の記載内容も併せて、慎重に検討した上で行われる必要があると考えております。

なお、以下に記載のうち将来に関する事項は、特段の記載がない限り、本書提出日現在において当社が判断したものであり、不確実性を内在しているため、実際の結果と異なる可能性があります。

(1) 外部環境について

法的規制について

当社グループは不動産業及び建設業に属し、「宅地建物取引業法」、「建設業法」及び関連する各種法令により規制を受けており、当社においては宅地建物取引業免許及び一般建設業許可について、子会社株式会社ウィル空間デザインにおいては一般建設業許可について、子会社株式会社リノウエストにおいては宅地建物取引業免許について、それぞれ監督官庁より許認可を受けております。現時点において、当該免許及び許認可等が取消しとなる事由は発生していませんが、将来、何らかの理由により、当該許認可等が取消された場合又はそれらの更新が認められない場合には、当社の事業活動に支障をきたすとともに、経営成績に重大な影響を及ぼす可能性があります。

また、これらの法律等の改廃又は新たな法的規制が今後生じた場合には当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(当社)

許認可等の名称	許認可等の内容	有効期限	許認可取消事由等
宅地建物取引業免許	国土交通大臣免許 (5) 第6447号	2028年 6 月17日 (5 年ごとの更新)	不正な手段による免許の取得や役員等の欠格条項違反に該当した場合は免許の取消 (宅建業法第66条)
一般建設業許可	国土交通大臣許可 (般 - 7) 第21398号	2030年10月 4 日 (5 年ごとの更新)	不正な手段による許可の取得や役員等の欠格条項違反に該当した場合は許可の取消 (建設業法第29条)

(株式会社ウィル空間デザイン)

許認可等の名称	許認可等の内容	有効期限	許認可取消事由等
一般建設業許可	国土交通大臣許可 (般 - 5) 第28980号	2028年10月15日 (5 年ごとの更新)	不正な手段による許可の取得や役員等の欠格条項違反に該当した場合は許可の取消 (建設業法第29条)

(株式会社リノウエスト)

許認可等の名称	許認可等の内容	有効期限	許認可取消事由等
宅地建物取引業免許	兵庫県知事免許 (1) 第300607号	2027年 8 月24日 (5 年ごとの更新)	不正な手段による免許の取得や役員等の欠格条項違反に該当した場合は免許の取消 (宅建業法第66条)

住宅市況及び金利状況、経済情勢の変動について

当社グループが属する不動産業界は、景気動向、金利動向、地価動向並びに住宅税制等の影響を受けやすいため、景気見通しの悪化や大幅な金利上昇、地価の上昇並びに住宅税制等の諸情勢に変化があった場合には、住宅購入者の購入意欲を減退させる可能性があります。また、金融機関の融資姿勢に変化があった場合には、新規事業用地の取得が困難になる場合があります。これらの場合には、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

なお、上記経済情勢の変化は、事業用地の購入代金、材料費、施工費並びに販売期間の長期化に伴う販売促進費等の変動要因にもなり、これらが上昇した場合には、当社グループの事業利益が圧迫され、経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

競合について

当社グループが事業展開する不動産業界においては、大手企業を含む事業者が多数存在し、これらの事業者との競合が生じております。当社グループは、住まい・暮らしに関するワンストップサービスの実現を目指して不動産に関連する各事業を展開しており、今後においては、特に、地域密着型店舗展開の強化、平日会員向け仲介手数料割引サービスや売却期間の短縮で節約できたコストをお客様へ還元する期間報酬制度をはじめとした各種サービスによる流通事業の強化を推進いたします。また、それに伴う「ワンストップサービス」の相乗効果によるリフォーム事業、不動産取引派生事業の強化、開発分譲事業の魅力的な戸建物件の創出等により、他社との差別化を進め、事業基盤の拡充を図っていく方針であります。

しかしながら、当社が事業を展開する三大都市圏は同業他社が極めて多く、当社グループと比較して、資本力及びブランド力等に優れる企業が多数存在しております。これら企業との競合等により当社グループの想定どおりの事業拡大を図れる保証はなく、更に競合が激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。

また、開発分譲事業については、地域に密着した営業所展開によって、効率的な事業用地の仕入及び販売活動を推進しておりますが、同業他社も多く、土地の仕入や販売活動において競合が発生しております。当社グループの分譲物件の販売において、近隣に他社の分譲物件等がある場合には、販売活動が想定どおり進捗しない可能性があり、販売期間の長期化や値引販売等による採算悪化等が生じ、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) 事業展開について

営業地域について

当社グループは、関西圏の阪神間・北摂地域と大阪市内、中部圏の名古屋市、及び東京圏の東京23区を主たる営業地域として事業展開を行っており、当該地域に営業店舗を24店舗展開 (2025年12月末現在) しております。当社グループは、当該店舗において収集・蓄積した地域特性・市場動向・顧客ニーズ等の情報及び集客をグループ全体で総合的に活用することにより、地域密着型店舗を基盤とした事業を展開しております。

しかしながら、これらの事業展開により、当該地域の市場動向等に強い影響を受ける可能性があり、当該地域の不動産市況の低迷や地域的な景況感悪化等が生じた場合には、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。

また、当社グループは将来においては当該地域以外への進出を計画しており、その場合には現在と同様の事業展開が図れる保証はありません。

リフォーム事業及び開発分譲事業における外部委託業者の活用について

当社グループの開発分譲事業における分譲物件においては、当社グループ内で分譲物件のマーケティング及びコンセプト策定等を行い、設計・建築工事業務等については、設計・施工等の能力、工期、コスト及び品質等を勘案し、外部の事業者へ委託しております。また、リフォーム事業においては、当社グループがリフォーム物件の設計・施工管理業務等を行い、それ以外の施工業務等については外部の事業者へ委託しております。

外部委託業者の選定及び管理については十分に留意しておりますが、必ずしも当社グループのコントロールが充分である保証はなく、外部委託業者においてトラブル等が生じた場合には、当社グループの事業推進に影響が生じ、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。

開発分譲事業について

当社グループの開発分譲事業においては、戸建分譲開発を中心とした事業展開を図りながら、他事業における手数料収入や請負工事収入の比率を高めることで事業構造のバランス改善に努め、総資産に占める棚卸資産並びに有利子負債を圧縮しつつ、財務リスクの軽減を図ってまいりました。そのようななか、2025年12月期におきましては、総売上高に占める開発分譲事業の売上割合は52.6%、開発分譲事業における棚卸資産計上額の総資産に占める比率は46.1%であります。

景気動向の影響を受けやすい不動産市況に鑑みた場合、当社グループが推進するプロジェクトの開発及び販売計画が想定どおり進捗する保証はなく、何らかの理由により当該プロジェクトの中止、延期及び販売期間の長期化等が生じた場合には、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。

分譲物件等にかかる品質管理等について

住宅供給業者は、「住宅の品質確保の促進等に関する法律」により、新築住宅の構造上主要な部分及び雨水の浸入を防止する部分については住宅の引渡日から10年間、その他の部分については、「宅地建物取引業法」により住宅の引渡日から最低2年間について契約不適合責任を負います。加えて「特定住宅瑕疵担保責任の履行の確保等に関する法律」により、住宅の瑕疵担保責任履行のための資力の確保が義務付けられており、当社グループでは「住宅瑕疵担保責任保険」への加入により、その保証責任を十分履行できるような体制を整えております。

また、当社グループにおいて開発・分譲等を行う住宅については、その品質管理を重視した事業展開を推進しており、地盤調査、アスベスト及び建材の耐火性能等のチェックについては外部委託業者等との協力体制を構築しており、現時点において過年度に供給した物も含め、問題となる物件はないものと認識しております。

しかしながら、当社グループの販売した物件に重大な瑕疵があることが判明した場合には、その直接的な原因が当社グループの責めに帰すべきものでない場合であっても、売主としての瑕疵担保責任を負わなければならない場合があり、損害賠償請求の発生並びに当社グループに対する信頼低下等により、当社グループの事業展開及び経営成績等に影響を与える可能性があります。また今後、法規制等が強化された場合には、当社グループの事業展開に影響を与える可能性があります。

(3) 組織体制について

組織体制について

当社グループは2025年12月31日現在、従業員が272名（臨時雇用者等除く）となっており、内部管理体制も現在の組織規模に応じたものとなっております。今後、事業の拡大に伴って、内部管理体制の整備、充実を含め、計画的な人員増強に努める方針ではありますが、当社グループが事業規模の拡大に対して、適切かつ十分な人員の増強ができなかった場合には、当社グループの事業展開に影響を及ぼす可能性があります。

人材確保について

不動産業界においては、専門的知識が必要なため、一般に業界経験のある人員を中途採用する企業が多いなか、当社グループは、企業方針にかかる認識の徹底を図るため、創業当初より原則として新卒採用を主体とした人材採用を実践しており、自社において研修制度の充実を図り従業員の教育・育成を行っております。当社グループは、当該方針の徹底及び実践の成果により、現時点において当社グループが求める人材について育成が進み、これが他社との差別化要素の一つとなっているものと認識しております。

しかしながら、当該人材の育成には相応の期間を要することから、人材育成のスピードが事業規模に見合わない場合には事業拡大の制約要因となる可能性があり、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を与える可能性があります。

(4) 財政状態及び経営成績の変動について

物件の引渡時期等による経営成績の変動について

不動産業界においては、一般に転勤及び学期末の時期であること等から、3月頃に不動産物件の引渡等が集中し売上高が増加する傾向にありますが、当社グループにおいては、当該季節要因とは別の営業戦略上の理由により、開発分譲事業における個別物件の引渡時期が第4四半期に集中する傾向があり、これによる業績偏重が生じる可能性があります。

開発分譲事業における売上高は、会計上、物件の売買契約締結時（営業活動の完了時）には計上されず、引渡時（役務提供の完了時）において計上されます。このことから、天災地変、事故、その他予期し得ない要因による工期遅延等の不測の事態により開発分譲物件の引渡時期について、四半期末並びに年度末を越える遅延が生じた場合、また、市況の影響による販売期間の長期化が余儀なくされた場合には、当社グループの経営成績は著しく変動する可能性があります。

なお、経営成績に占める第4四半期の売上高及び営業利益の割合は以下のとおりであります。

	2024年12月期(第4四半期)	2025年12月期(第4四半期)
売上高	35.2%	31.8%
営業利益	43.4%	30.4%

有利子負債への依存度

当社グループは、開発分譲事業に係る用地取得費及び土地造成費等のプロジェクト資金、並びに賃貸事業の物件取得資金について主として金融機関からの借入金によって調達しております。

前述のとおり、2025年12月期における開発分譲事業の売上割合は52.6%、総資産額に占める有利子負債の比率についても、2024年12月期56.3%、2025年12月期53.9%となっております。今後においては、資金調達手段の多様化に積極的に取り組むことにより自己資本の充実に注力する方針であります。積極的な開発分譲事業への取り組みにより、有利子負債依存度が増加した場合や市場金利が上昇する局面においては支払利息等の増加により、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。

なお、資金調達に際しては、当社グループでは特定の金融機関に依存することなく個別案件ごとに金融機関に融資を打診しております。また、プロジェクト開発を目的とした資金調達につきましては、弁済期日に関わらずプロジェクト物件1戸引渡ごとに弁済金額が定められておりますので、プロジェクト物件の販売状況に連動し、販売代金により返済されるものであるため、現時点において借入金返済に支障が生じる状況にはないものと認識しております。しかしながら、何らかの理由により資金調達が不十分あるいは不調に終わった場合には、プロジェクトの中止、延期等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。

(5) 個人情報保護について

当社グループでは、営業活動に伴い様々な個人情報を入手しております。当社グループとしては、内部の情報管理体制の徹底により個人情報の保護に注力しておりますが、不測の事態により、個人情報が流出した場合等には、損害賠償並びに当社グループの信用低下等により、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

(6) 訴訟等の可能性について

当社グループは、事業展開において宅地建物取引業法並びにその他関連法令を遵守した営業活動を推進しておりますが、顧客との認識の齟齬その他に起因したクレーム・トラブル等が発生する場合があります。当社グループにおいては、弁護士等の関与のもと必要と考えられる相手先との協議・対応を行っており、現在、重大な訴訟事件等は生じておりません。

しかしながら、今後においてこれらクレーム・トラブル等に起因して重大な訴訟等が提起された場合には、当社グループにおける顧客からの信頼低下並びに損害賠償請求等により、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【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。

財政状態及び経営成績の状況

当連結会計年度における我が国経済は、雇用・所得環境の改善により個人消費に持ち直しの動きがみられる等、緩やかな回復基調となりました。一方で、海外経済の減速懸念や国内外の金利動向による為替変動、物価上昇の長期化等により、経済全体の先行きは依然として不透明な状況となりました。また、当社グループの属する不動産関連業界におきましては、日本銀行の利上げによる買い控え懸念は継続する一方で、依然として低水準な住宅ローン金利環境は続いており、各住宅取得支援政策を下支えに実需の住宅取引は堅調に推移いたしました。

このような経営環境のなかで当社グループにおきましては、フィービジネスとリフォームの連携強化（収益面）、開発分譲事業の推進（事業規模の拡大）など、ワンストップ体制のシナジー最大化戦略に注力することで、持続的成長と高収益な事業基盤の強化に取り組みました。

まず、流通事業においては、新規出店及び自社サイトをはじめとしたネット集客の強化策が奏功し、住宅を購入されるお客様の来店件数が前期比13.3%、購入の成約件数が同10.4%それぞれ増加いたしました。そのうえで、流通事業での中古住宅の取扱件数も同10.9%増加し、流通事業を起点としたワンストップサービスの提案機会が増加した結果、「中古×リフォーム×FP」の引渡件数が同12.6%増加するなど、収益性の高い「フィービジネスとリフォーム」の業績が堅調に推移いたしました。また、開発分譲事業において、関西圏及び中部圏において複数の戸建プロジェクトの引渡が完了するなど、当期計画戸数の販売・引渡に取り組みました。併せて、来期以降の分譲用地の仕入にも積極的に取り組んだ結果、開発分譲事業の棚卸資産が前期末と比べて23.0%増加いたしました。

これらの結果、当連結会計年度における連結業績は、売上高14,880百万円（前期比12.6%増）、営業利益1,327百万円（同18.5%増）、経常利益1,204百万円（同18.2%増）となり、売上高については9期連続、営業利益と経常利益については6期連続で過去最高を更新いたしました。なお、一部の固定資産（当社保有の商業施設）について減損損失222百万円を特別損失に計上したことから、親会社株主に帰属する当期純利益は664百万円（同6.4%減）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。

流通事業におきましては、各営業エリアにおけるマーケットシェア向上を目的とした売却物件の獲得に注力した結果、売却の成約件数が前期比8.4%増加いたしました。また、東京23区及び大阪市での出店戦略も奏功し、全体の手数料単価に関して購入が同8.8%、売却が同11.1%それぞれ増加し、営業利益率も同3.8ポイント向上いたしました。この結果、売上高は4,069百万円（前期比20.4%増）、営業利益は1,212百万円（同38.1%増）となり、売上高と営業利益の過去最高を更新いたしました。

リフォーム事業におきましては、流通店舗に来店されるお客様に対し、住宅購入の検討段階から積極的にリフォーム担当が同席して提案をする営業戦略が奏功するなど、「中古×リフォーム」の請負契約件数が前期比18.8%、請負契約単価が同7.5%それぞれ増加いたしました。なお、当期末の受注残高は823百万円（同52.3%増）となりました。この結果、売上高は2,471百万円（前期比3.3%増）、営業利益は465百万円（同9.9%増）となり、売上高と営業利益の過去最高を更新いたしました。

開発分譲事業におきましては、名古屋市天白区をはじめとした複数の分譲地の販売が進捗する等、自社分譲物件等の契約件数が前期比22.3%増加いたしました。一方、一部の分譲地に関して販売価格を見直し、在庫回転率の向上に努めました。この結果、売上高は8,089百万円（前期比10.7%増）、営業利益は261百万円（同34.3%減）となり、売上高の過去最高を更新いたしました。

賃貸事業におきましては、商業施設（兵庫県宝塚市）において、2025年11月に新規テナント（約144坪）がオープンしたことにより、入床率が前期比11.5ポイント上昇し、賃料収入が増加いたしました。この結果、売上高は233百万円（前期比2.7%増）、営業損失22百万円（前期は営業損失26百万円）となりました。

不動産取引派生事業におきましては、流通事業と開発分譲事業の取扱件数増加により、住宅ローン事務代行手数料の売上高が前期比7.1%、損害保険代理店手数料が同10.4%それぞれ増加いたしました。併せて、紹介商品のラインナップ拡充により、引越しや家具等の各種紹介業務の売上高が同96.3%増加いたしました。この結果、売上高は270百万円（前期比39.0%増）、営業利益は142百万円（同60.9%増）となりました。

その他の事業におきましては、人事コンサルティング業務を行う「部活のみかた」において、売上高が前期比8.4%、営業利益が同28.7%増加した一方で、経営コンサルティング業務を行う「ウィルスタジオ」において、過去最高売上高となった昨年には及ばず、前期比で減収減益となりました。この結果、売上高は256百万円（前期比13.5%減）、営業利益は73百万円（同30.4%減）となりました。

キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、前連結会計年度末に比べ493百万円減少し、1,822百万円となりました。当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況とその要因は以下のとおりであります。

（営業活動によるキャッシュ・フロー）

営業活動によるキャッシュ・フローにつきましては、税金等調整前当期純利益982百万円に対し、販売用物件の仕入等により棚卸資産（販売用不動産及び未成工事支出金等）の増加1,415百万円、法人税等の支払額405百万円、売上債権の増加337百万円、その他46百万円によりそれぞれ資金が減少した一方で、減損損失222百万円、未払費用の増加172百万円、仕入債務の増加136百万円、減価償却費126百万円、前受金の増加75百万円、未払金の増加70百万円によりそれぞれ資金が増加したことを主な要因として、418百万円の資金減少（前年同期は435百万円の資金減少）となりました。

（投資活動によるキャッシュ・フロー）

投資活動によるキャッシュ・フローにつきましては、投資有価証券の取得による支出49百万円、賃貸用不動産の取得等に伴う有形固定資産の取得による支出31百万円、無形固定資産の取得による支出20百万円を主な要因として、98百万円の資金減少（前年同期は158百万円の資金減少）となりました。

（財務活動によるキャッシュ・フロー）

財務活動によるキャッシュ・フローにつきましては、開発分譲事業における仕入資金等として長期借入れによる収入1,434百万円及び短期借入金の純増加847百万円、社債の発行による収入490百万円によりそれぞれ資金が増加した一方で、長期借入金の返済による支出1,571百万円、社債の償還による支出957百万円、配当金の支払額219百万円の資金がそれぞれ減少したことを主な要因として、24百万円の資金増加（前年同期は91百万円の資金増加）となりました。

生産、受注及び販売の実績

a．生産実績

当社グループの事業形態におきましては、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。

b．契約実績

当社グループが行っている事業のうち、流通事業及び不動産取引派生事業は、契約締結から売上計上までの期間が短く、また賃貸事業は、事業の性質上契約実績の表示がなじまないため、記載を省略しております。

当連結会計年度におけるリフォーム事業の契約実績は次のとおりであります。

前連結会計年度 （自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）				当連結会計年度 （自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）			
期中契約高		期末契約残高		期中契約高		期末契約残高	
数量 （戸）	金額 （百万円）	数量 （戸）	金額 （百万円）	数量 （戸）	金額 （百万円）	数量 （戸）	金額 （百万円）
932	2,376	103	560	1,007	2,635	139	823

（注）セグメント間の内部売上高又は振替高を含めております。

当連結会計年度における開発分譲事業の契約実績は次のとおりであります。

前連結会計年度 （自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）				当連結会計年度 （自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）			
期中契約高		期末契約残高		期中契約高		期末契約残高	
数量 （戸）	金額 （百万円）	数量 （戸）	金額 （百万円）	数量 （戸）	金額 （百万円）	数量 （戸）	金額 （百万円）
213	7,494	22	1,092	251	9,155	54	2,158

（注）1．セグメント間の内部売上高又は振替高を含めております。

2．上記の数量欄及び金額欄には、建築条件付にて土地の売買契約を締結した場合においては、戸数及び契約金額を含めて記載しておりますが、当該契約に付随する建物の建築請負契約につきましては、契約金額のみ金額欄に含めております。

c . 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 2025年1月1日 至 2025年12月31日)	構成比(%)	前年同期比(%)
流通事業 (百万円)	4,069	26.3	120.4
リフォーム事業 (百万円)	2,471	16.1	103.3
開発分譲事業 (百万円)	8,089	52.6	110.7
賃貸事業 (百万円)	233	1.5	102.7
不動産取引派生事業 (百万円)	270	1.8	139.0
報告セグメント計 (百万円)	15,134	98.3	112.1
その他 (百万円)	256	1.7	86.5
合計 (百万円)	15,390	100.0	111.5

(注) 1. セグメント間の内部売上高又は振替高を含めております。

2. 当連結会計年度の開発分譲事業の販売実績の内訳は次のとおりであります。

区分			当連結会計年度 (自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)
種類	物件名	戸数 (戸)	販売高(百万円)
土地・戸建分譲プロジェクト等	池田市五月丘	13	494
	伊丹市鑄物師	5	252
	名古屋市北区杉栄町	1	248
	宝塚市今里町	4	181
	伊丹市荻野	5	160
	宝塚市今里町	4	153
	名古屋市天白区土原	3	152
	東京都品川区旗の台	1	127
	宝塚市安倉北	4	121
	川崎市中原区木月	1	119
	名古屋市名東区代万町	2	103
	小計	43	2,115
その他		176	5,974
合計		219	8,089

(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

文中の将来に関する事項は、本書提出日現在において判断したものであります。

重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

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。

当連結会計年度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

a . 財政状態

(資産)

当連結会計年度における資産合計は、前連結会計年度末より1,159百万円増加し、16,494百万円となりました。

流動資産の残高は、前連結会計年度末より1,344百万円増加し、11,007百万円となりました。主な要因といたしましては、販売用物件の仕入等により棚卸資産(販売用不動産及び未成工事支出金等) が1,452百万円、売掛金が337百万円、その他が47百万円それぞれ増加した一方で、現金及び預金が493百万円減少したことによるものであります。

固定資産の残高は、前連結会計年度末より182百万円減少し、5,458百万円となりました。主な要因といたしましては一部の固定資産(当社保有の商業施設) の減損損失の計上等により有形固定資産合計が339百万円減少した一方で、投資その他の資産合計が157百万円増加したことによるものであります。

(負債)

流動負債の残高は、前連結会計年度末より407百万円増加し、7,036百万円となりました。主な要因といたしましては、販売用物件の仕入等により短期借入金が847百万円、支払手形及び買掛金が136百万円、未払法人税等が15百万円、その他が315百万円それぞれ増加した一方で、1 年内返済予定の長期借入金が607百万円、1 年内償還予定の社債が300百万円それぞれ減少したことによるものであります。

固定負債の残高は、前連結会計年度末より305百万円増加し、4,048百万円となりました。主な要因といたしましては、強固な財務基盤の構築を目的として長期借入金が470百万円増加した一方で、社債が157百万円、その他が7百万円それぞれ減少したことによるものであります。

(純資産)

純資産の残高は、前連結会計年度末より445百万円増加し、5,409百万円となりました。主な要因といたしましては、親会社株主に帰属する当期純利益を664百万円計上した一方で、2024年12月期の期末配当金を219百万円実施したことによるものであります。

b . 経営成績

当連結会計年度における経営成績は、売上高14,880百万円(前期比12.6%増)、営業利益1,327百万円(同18.5%増)、経常利益1,204百万円(同18.2%増)、親会社株主に帰属する当期純利益664百万円(同6.4%減)となりました。

(売上高)

当連結会計年度における売上高は、前期と比べて1,666百万円増加し14,880百万円(前期比12.6%増)となりました。主な要因といたしましては、関西圏及び中部圏において自社分譲物件等の販売が堅調に推移し、開発分譲事業が増収となったこと、並びに新規出店及び各営業エリアにおける売却物件の獲得に注力した結果、流通事業の経営成績が堅調に推移した結果であります。

なお、詳細につきましては「(1) 経営成績等の状況の概要 財政状態及び経営成績の状況」に記載のとおりであります。

(売上総利益)

当連結会計年度における売上総利益は、前期と比べて324百万円増加し、2,445百万円(前期比15.3%増)となりました。主な要因といたしましては、流通事業及びリフォーム事業の売上高増加に連動したものであります。

(営業損益)

当連結会計年度における営業利益は、前期と比べて206百万円増加し、1,327百万円(前期比18.5%増)となりました。主な要因といたしましては、業績に連動した決算賞与の支給等の人的資本への投資により販売費及び一般管理費が前期比117百万円増加し、1,118百万円(前期比11.8%増)となったことによるものであります。

（経常損益）

当連結会計年度の営業外収益は、受取家賃等の計上により19百万円となりました。また、営業外費用は、支払利息等の計上により141百万円となりました。

以上の結果、当連結会計年度における経常利益は、前期と比べて185百万円増加し、1,204百万円（前期比18.2%増）となりました。

（親会社株主に帰属する当期純損益）

当連結会計年度における親会社株主に帰属する当期純利益は、前期と比べて45百万円減少し、664百万円（前期比6.4%減）となりました。主な要因といたしましては、一部の固定資産（当社保有の商業施設）について減損損失222百万円を特別損失として計上したこと等によるものであります。

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

当連結会計年度におけるキャッシュ・フローの状況につきましては「（１）経営成績等の状況の概要 キャッシュ・フローの状況」に記載のとおりであります。

当社グループの資金需要のうち主なものは、開発分譲事業に係る用地取得費及び土地造成費等のプロジェクト資金、賃貸事業の物件取得資金、並びに流通事業の店舗用地取得資金等であります。これらの財源は、案件ごとの状況に応じて、内部留保資金及び金融機関からの借入金等で補っております。

また、当社グループは、収益性の高い事業群「フィービジネスとりフォーム」の強化戦略を推進し、安定的かつ持続的な成長に必要な内部留保資金の充実に努めることを基本方針としております。

なお、重要な資本的支出の予定及びその資金の調達源等については、「第3 設備の状況 3 設備の新設、除却等の計画 （１）重要な設備の新設等」に記載のとおりであります。

5【重要な契約等】

該当事項はありません。

6【研究開発活動】

該当事項はありません。

第3【設備の状況】

1【設備投資等の概要】

当社グループでは、当連結会計年度において48百万円の設備投資を実施しました。その主なものは、次のとおりであります。

流通事業において、生成 A I を利用した不動産査定サービス及び自社利用ソフトウェアの開発費用等19百万円の設備投資を実施しました。

賃貸事業において、賃貸用不動産の取得費用等19百万円の設備投資を実施しました。

なお、除却及び売却については、主にリフォーム事業において中部事務所の除却を行っており、建物及び構築物 2 百万円であります。

2【主要な設備の状況】

当社グループにおける主要な設備は、以下のとおりであります。

(1) 提出会社

2025年12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(百万円)							従業員数 〔臨時従業員数〕 (人)
			建物	構築物	機械及び装置	車両運搬具	土地 (面積㎡)	その他	合計	
宝塚本社 (兵庫県宝塚市)	開発分譲 賃貸 不動産取引派生 その他	本社事務所	129	0	0	0	148 (539.59)	1	279	66 〔8〕
関西エリア (12店舗)	流通 賃貸	営業店舗 店舗附属設備等 貸しテナント	210	1	-	0	908 (2,214.05)	3	1,124	71 〔24〕
中部エリア (6店舗)	流通	営業店舗 店舗附属設備等	122	7	-	0	153 (209.30)	0	285	33 〔14〕
東京圏エリア (6店舗)	流通 リフォーム 不動産取引派生	営業店舗 店舗附属設備等	111	0	-	0	- (-)	6	118	41 〔20〕

(注) 1. 帳簿価額「その他」は、工具、器具及び備品であります。

2. 上記のほか、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	セグメントの名称	設備の内容	年間賃借料(百万円)	備考
関西エリア(5店舗)	流通	店舗用建物	42	-
中部エリア(5店舗)	流通	店舗用建物	42	-
東京圏エリア(6店舗)	流通	店舗用建物	110	-

3. 従業員数には、連結子会社の従業員数を含んでおります。

4. 〔臨時従業員数〕は、臨時従業員の年間平均人数を外数で記載しております。

(2) 国内子会社

2025年12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(百万円)							従業員数 〔臨時従業員数〕 (人)
				建物	構築物	機械及び装置	車両運搬具	工具、器具及び備品	土地 (面積㎡)	合計	
㈱ウィル空間 デザイン	本社別館 (兵庫県宝塚市)	流通 リフォーム 不動産取引派生	ショールーム 事業所 事業所附属設備等	64	1	-	-	0	- (-)	66	38 〔15〕
㈱ウィル空間 デザイン	中部事務所 (名古屋市中区)	流通 リフォーム 開発分譲 不動産取引派生	事務所 事務所附属設備等	6	-	-	-	0	- (-)	7	23 〔1〕

(注) 1. 従業員数には、提出会社の従業員数を含んでおります。

2. 〔臨時従業員数〕は、臨時従業員の年間平均人数を外数で記載しております。

3. 上記は、連結会社外からの賃貸物件であります。年間賃借料は本社別館10百万円、中部事務所3百万円であります。

(3) 在外子会社

在外子会社はありません。

3【設備の新設、除却等の計画】

(1) 重要な設備の新設等

会社名 事業所名	所在地	セグメント の名称	設備の内容	投資予定金額		資金調達 方法	着手及び完了予定年月	
				総額 (百万円)	既支払額 (百万円)		着手	完了
提出会社 茗荷谷営業所	東京都文京区	流通	営業店舗 店舗附属設備等	44	-	自己資金及 び借入金	2025年12月	2026年3月
提出会社 赤坂見附営業所	東京都千代田区	流通	営業店舗 店舗附属設備等	40	-	自己資金及 び借入金	2026年5月	2026年6月

(2) 重要な設備の除却等

該当事項はありません。

第4【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	40,000,000
計	40,000,000

【発行済株式】

種類	事業年度末現在発行数(株) (2025年12月31日)	提出日現在発行数(株) (2026年3月27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	11,548,000	11,548,000	東京証券取引所 スタンダード市場	単元株式数 100株
計	11,548,000	11,548,000	-	-

(2)【新株予約権等の状況】

【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4)【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式総 数増減数(株)	発行済株式総 数残高(株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金増 減額(百万円)	資本準備金残 高(百万円)
2022年1月1日～ 2022年12月31日(注)	30,000	11,375,000	6	284	6	204
2023年1月1日～ 2023年12月31日(注)	60,000	11,435,000	13	297	13	217
2024年1月1日～ 2024年12月31日(注)	113,000	11,548,000	24	322	24	242

(注)新株予約権の行使による増加であります。

(5) 【所有者別状況】

2025年12月31日現在

区分	株式の状況（１単元の株式数100株）								単元未満株式の状況 （株）
	政府及び地方公共団体	金融機関	金融商品取引業者	その他の法人	外国法人等		個人その他	計	
					個人以外	個人			
株主数（人）	-	1	12	12	8	14	3,202	3,249	-
所有株式数（単元）	-	1	806	65,655	572	174	48,188	115,396	8,400
所有株式数の割合（％）	-	0.00	0.70	56.89	0.50	0.15	41.76	100.00	-

（注）自己株式113株は、「個人その他」に１単元、「単元未満株式の状況」に13株含まれております。

(6) 【大株主の状況】

2025年12月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数（千株）	発行済株式（自己株式を除く。）の総数に対する所有株式数の割合（％）
株式会社岡本俊人	兵庫県宝塚市中州 2 - 10 - 11	6,556	56.78
ウィル従業員持株会	兵庫県宝塚市逆瀬川 1 - 14 - 6	788	6.83
岡田 洋子	兵庫県尼崎市	236	2.05
宮前 いずみ	大阪府池田市	160	1.39
友野 泉	兵庫県宝塚市	157	1.37
包 賢	兵庫県宝塚市	112	0.97
坂根 勝幸	兵庫県尼崎市	97	0.85
佐藤 慎二郎	兵庫県尼崎市	86	0.75
海山 智	兵庫県宝塚市	84	0.73
町田 泰則	東京都墨田区	84	0.73
計	-	8,365	72.44

(7) 【議決権の状況】

【発行済株式】

2025年12月31日現在

区分	株式数 (株)	議決権の数 (個)	内容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式 (自己株式等)	-	-	-
議決権制限株式 (その他)	-	-	-
完全議決権株式 (自己株式等)	(自己保有株式) 普通株式 100	-	-
完全議決権株式 (その他)	普通株式 11,539,500	115,395	-
単元未満株式	普通株式 8,400	-	-
発行済株式総数	11,548,000	-	-
総株主の議決権	-	115,395	-

(注) 単元未満株式には、当社所有の自己株式13株が含まれております。

【自己株式等】

2025年12月31日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有 株式数 (株)	他人名義所有 株式数 (株)	所有株式数の 合計 (株)	発行済株式総数に対 する所有株式数の割 合 (%)
株式会社ウィル	兵庫県宝塚市逆瀬川 一丁目14番 6 号	100	-	100	0.00
計	-	100	-	100	0.00

2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第 7 号に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	47	21,291
当期間における取得自己株式	-	-

(注) 当期間における取得自己株式には、2026年 3 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	-	-	-	-
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	113	-	113	-

(注) 当期間における保有自己株式数には、2026年 3 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による株式は含まれておりません。

3【配当政策】

(1) 配当の基本的な方針

企業価値の最大化に向け、将来の事業拡大及び財務体質の強化を目的とした内部留保の充実に努めるとともに、株主の皆様に対する利益還元を経営上の重要な施策の一つと考え、業績に連動した配当を安定的に実施してまいることが基本方針としております。また、連結当期純利益の30%程度の配当性向を目標としております。

(2) 毎事業年度における配当の回数についての基本的な方針

当社は、期末配当における年1回の剰余金の配当を行うことを基本方針としております。今後におきましては、中間配当についても検討を行ってまいりる所存であります。

(3) 配当の決定機関

これらの剰余金の配当の決定機関は、期末配当については株主総会、中間配当については取締役会であります。

(4) 当事業年度の配当決定に当たっての考え方及び内部留保資金の使途

この方針に基づき、2025年12月期におきましては、現在の財務内容における自己資本の水準と今後の業績拡大を踏まえ、1株当たり21円00銭の期末配当を実施することを決定いたしました。

内部留保資金につきましては、今後の経営戦略である事業規模の拡大に伴って増加すると見込まれる必要運転資金に充当することで、安定的・持続的な成長を実現してまいりたいと存じます。

当社は、「取締役会の決議によって、毎年6月30日を基準日として中間配当をすることができる。」旨を定款に定めております。

なお、基準日が当事業年度に係る利益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）
2026年3月27日 定時株主総会決議	242	21.00

4【コーポレート・ガバナンスの状況等】

(1)【コーポレート・ガバナンスの概要】

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社の考えるコーポレート・ガバナンスとは、社会・経済環境の変化に即応した的確な意思決定やリスクマネジメントのできる組織・機能確立することにあると認識しており、このような考えのもと、当社は、経営の公正性・効率性・透明性等向上のための社内体制の整備に努め、コーポレート・ガバナンスの一層の強化を目指してまいります。

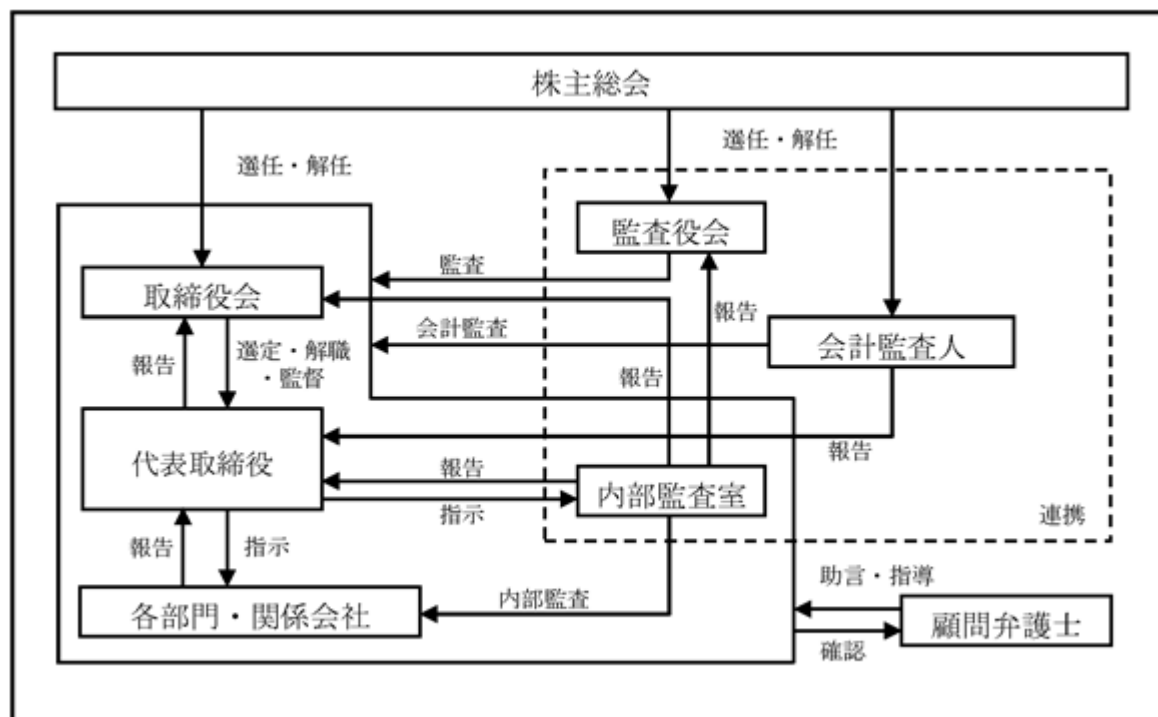
経営の透明性を高める点につきましては、法定開示はもとより、ディスクロージャーを重視して適時情報開示を行うとともに、当社ウェブサイト等を通じ、IR情報の開示等を行っていく所存であります。

企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

取締役会、監査役会並びに会計監査人を設置し、主要な業務執行の決議、監督並びに監査を行っております。取締役会は、代表取締役社長 田中真次が議長を務め、取締役7名（うち社外取締役2名）で構成され、毎月定例取締役会を開催するほか、必要に応じて臨時取締役会を開催し、重要な業務執行に関して審議・決定しております。監査役会は、常勤監査役 宮前いずみが議長を務め、監査役3名（うち社外監査役2名）で構成され、各監査役は、取締役会に出席し、監査役会で定めた監査方針に従い各取締役の業務執行の監査を行っております。また、常勤監査役は、毎週1回の部門会議に出席し、公正な立場で意見を述べております。取締役会及び監査役会の構成員の氏名は「(2) 役員の状況 役員一覧」に記載のとおりであります。

企業統治の体制を採用する理由につきましては、当社は、社外取締役2名及び社外監査役2名をそれぞれ選任し、取締役会への出席、意見表明など、客観的・中立的な経営監視機能が発揮される体制を整えており、経営陣の業務執行が適正かつ効率的に行われる仕組みが確保されております。

当社の内部統制システムを図示しますと、次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

当社は、取締役会において、内部統制システム構築の基本方針について、下記のとおり決議しております。

- a. 当社グループの取締役等及び社員の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

当社グループは、法令を遵守することはもとより、高い企業倫理観を持って事業運営を行うため、以下の取り組みを行う。

 - ・就業規則等において、事業を適正かつ効率的に運営するため、誠実に法令、規程及び通達を遵守し、適正な職務の遂行に専念すべき義務を定める。
 - ・企業倫理については、企業倫理憲章を策定し、当社グループ全ての役員及び社員に対して、企業倫理に関する具体的行動指針とする。
 - ・企業倫理の責任体制を明確化し、企業倫理の確立、コンプライアンスの意識付け、モラルの保持、適正な開示に関する検討等を行うため、コンプライアンス体制の構築及び維持・向上を図る。

- ・より風通しの良い企業風土の創生に努め、グループ各社内における法令違反又は法令上疑義のある行為等に対し、役員及び社員が直ちに報告できる体制をとり、早期発見、早期対応に努める。
- ・役員や社員に対する継続的な啓発活動を行うため、企業倫理に関する研修を実施する。

b．取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制

当社は、取締役の職務の執行に関する情報の管理を行い、適正かつ効率的な事業運営に資するため、以下の取り組みを行う。

- ・文書（関連資料及び電磁媒体に記録されたものを含む。）、その他の情報の管理について必要事項を定めるため、文書管理規程等を策定する。
- ・文書の整理保存の期間については、法令に定めるもののほか、業務に必要な期間保存するものとし、取締役及び監査役は必要に応じてこれらの文書を閲覧できるものとする。

c．当社グループの損失の危険の管理に関する規程その他の体制

当社グループは、ビジネスリスクについて適切にマネジメントするため、以下の取り組みを行う。

- ・ビジネスリスクマネジメントの責任体制を明確化するため、不測の事態が発生した場合には、当社代表取締役社長を本部長とする「対策本部」を設置し、迅速かつ適切な対応を行い、統括して危機への対応を行う。
- ・当社グループが一体となってリスクマネジメントを行うため、各部門において、その有するリスクの洗い出しを行い、そのリスクの未然防止に取り組むとともに、リスクが発生した場合に的確かつ迅速な対応を可能とするよう、リスク管理規程を策定のうえ、当社代表取締役社長を委員長とする「リスク委員会」を設置する。

d．当社グループ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

当社グループは、取締役等の適切な責任分担と監督体制により効率的な事業運営を行うため、以下の取り組みを行う。

- ・組織の構成と各組織の所掌業務を定める組織規程及び権限の分掌を定める業務分掌規程を策定する。
- ・取締役会規程を定め、毎月1回以上開催される取締役会において、経営に関する重要事項について、関係法規、経営判断の原則及び善良なる管理者の注意義務等に基づき決定を行うとともに、定期的に職務の執行状況等について報告する。
- ・グループの統括・調整・効率的かつ効果的な経営を推進するため、幹部会議を定期的に実施する。

e．当社グループにおける業務の適正を確保するための体制

当社グループは、グループ会社間の取引については法令に従い適切に行うことはもとより、グループとしての適正な事業運営・成長・発展に資するため、グループ会社において以下の取り組みを行う。

- ・危機発生時の親会社への連絡体制を整備する。
- ・不祥事等の防止のための社員教育や研修等を実施する。
- ・情報セキュリティ及び個人情報保護に関する体制を整備する。
- ・親会社へ定期的に財務状況等の報告を行う。
- ・親会社の内部監査部門等による監査を実施する。

f．監査役がその職務を補助すべき社員を置くことを求めた場合における当該社員に関する事項、取締役からの独立性に関する事項及び当該社員に対する指示の実効性の確保に関する事項

当社は、監査役の監査が実効的に行われることを確保するため、監査役の職務を補助すべき社員について以下の取り組みを行う。

- ・監査役が必要とした場合、監査役の職務を補助する社員を置くものとする。
- ・監査役に補助の任命を受けた社員は、取締役及び社員の指揮命令系統には属さず、監査役の指揮命令に基づき業務を実施する。
- ・監査役の補助を行う社員の人事異動、懲戒、評価等については、監査役の意見を尊重して対処するものとし、当該社員の取締役からの独立性を確保するものとする。
- ・監査役の指揮命令に従わなかった場合には、当社は適切な処置を講ずるものとする。

g. 当社グループの取締役等及び社員が会社及び監査役に報告をするための体制、その他の監査役への報告に関する体制及びその他監査役の監査が実効的に行われることを確保するための体制

当社グループは、職務の執行及び監査役の監査が実効的に行われることを確保するため、取締役等及び社員が職務執行に関する重要な事項について会社及び監査役に報告するなど、以下の取り組みを行う。

・取締役等から職務執行等の状況について以下の項目について報告する。

- 1) 管理職会議で決議された事項
- 2) 会社に著しい損害を及ぼした事項、又は及ぼすおそれのある事項
- 3) 月次決算報告
- 4) 内部監査の状況
- 5) 法令・定款等に違反するおそれのある事項
- 6) 上記以外のコンプライアンス上重要な事項

・監査役の求めに応じ、代表取締役、会計監査人、内部監査部門等は、それぞれ定期的及び随時に監査役と意見交換を実施する。

・監査役は取締役会のほか、重要な会議に出席することができる。

h. 監査役への報告を行った者が不利な取扱いを受けないことを確保するための体制

当社は、監査役への報告を行った当社グループの取締役等及び社員に対し、当該報告を行ったことを理由として不利な取扱いを行うことを禁止し、その旨を当社グループの取締役等及び社員に周知徹底する。

i. 監査役の職務の執行について生ずる費用の前払又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又は債務の処理に係る方針に関する事項

当社は、監査役がその職務の執行について生じた費用を当社に請求した場合には、当該請求に係る費用又は債務が当該監査役の職務の遂行に必要でないことが明らかな場合を除き、速やかに当該費用又は債務を処理する。

ロ. 反社会的勢力排除に向けた基本的な考え方及びその整備状況

当社グループは、「暴力団、総会屋、ブラック・ジャーナリズム等の違法・不当な行為を行う団体、個人」を反社会的勢力と位置付け、以下のとおり当該勢力の経営活動への関与防止及び被害防止のための体制を構築しております。

a. 基本姿勢

当社グループは、会社が反社会的勢力に利益を供与することはもちろん、反社会的勢力と係わること自体、あってはならないことであると認識し、当社グループの役職員においては社会正義を貫徹し、お客様、市場、社会からの信頼を勝ち得るべく、反社会的勢力の不当な介入を許すことなく、断固として排除する姿勢を示す。

また、反社会的勢力から不当な要求がなされた場合にもこれに屈することなく、毅然とした態度で臨むことを、対応方針とする。

b. 取引相手の調査と報告に関する体制

新規取引に関する新規業者取引規程を策定し、当該申請部門は「業者チェックシート」に次の調査結果を添付し、当社代表取締役社長まで提出する。

・日本経済新聞社がインターネット上で提供する、会員制ビジネス情報サービス「日経テレコン」において、帝国データバンクの企業信用調査（又は東京商工リサーチ）を取得する。また、同サービスにおいて、新聞及び雑誌の記事検索を実施し、犯罪に関係する記事、逮捕歴等の不良情報の有無を確認する。

・記事検索結果において、犯罪性、逮捕歴等の不良情報の記事に該当するものが存在した場合には、同一人物（又は同一法人）かどうかを確認し、同一人物と判断される場合には、当社総務部門に申告し、同部署において警視庁及び道府県警組織犯罪対策本部又は暴力追放運動推進センターの相談窓口にて、詳細な情報の収集を行う。記事検索において該当がない場合でも、相手方の人相、風体、話し振り等により疑念が生じた場合も、同部署に照会を依頼する。

c. 社員への教育、指導

・上記内容及び不審者との面談時の注意点をまとめた「反社会的勢力への対応マニュアル」を全拠点に配布する。

・社内教育は入社時及び定期的に（少なくとも年1回）実施し、継続的に注意を促すものとし、不審な人物からアプローチがあった場合は、直ちに当社総務部門へ連絡するよう、社員を指導する。

ハ．リスク管理体制の整備の状況

当社は事業上のリスクを未然に防止するため、毎月1回開催する管理職会議において各部門の業務運営状況の確認・共有を行っております。当該管理職会議には、管理職のほかに、取締役、常勤監査役、内部監査人が出席しており、各部門からのリスク関連情報の収集・把握に努め、必要に応じて対策を講じております。なお、リスクの未然防止に取り組むとともに、リスクが発生した場合に的確かつ迅速な対応を可能とするよう、当社代表取締役社長を委員長とする「リスク管理委員会」を設置しております。

また、経営上、業務上の機密情報及び個人情報に係る保護・管理を総務部門及び個人情報保護委員会主導のもと、社内ネットワークの強化、社員全員を対象とした研修の定期的実施、お客様への告知等により徹底しております。

このほか、お客様からのクレーム、業務上のトラブル等につきましては、経営トップへの情報伝達がタイムリーに行われ、迅速な対応を可能にする体制を整備しております。

ニ．責任限定契約の内容の概要

当社は、取締役（業務執行取締役等であるものを除く。）及び監査役との間で、会社法第427条第1項の規定により、任務を怠ったことによる損害賠償責任を限定する契約を締結することができる旨定款に定めております。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、法令が定める額を限度といたします。

当社と社外取締役及び社外監査役は、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。

なお、当該責任限定が認められるのは、当該取締役及び監査役がその職務を行うにつき善意かつ重大な過失がなかった場合に限られます。

ホ．役員等との間で締結している補償契約の内容の概要

当社は、役員等との間で会社法第430条の2第1項に規定する補償契約を締結しておりません。

ヘ．役員等を被保険者として締結している役員等賠償責任保険契約の内容の概要

当社は、保険会社との間で会社法第430条の3第1項に規定する役員等賠償責任保険契約を締結しておりません。

ト．取締役の定数

当社の取締役は7名以内とする旨定款に定めております。

チ．取締役の選任の決議要件

当社は、取締役の選任の決議について、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、取締役の選任については、累積投票によらないものとする旨を定款に定めております。

リ．中間配当

当社は、株主への機動的な利益還元を行うため、会社法第454条第5項の規定により、取締役会の決議によって毎年6月30日を基準日として中間配当を行うことができる旨定款に定めております。

ヌ．自己の株式の取得

当社は、自己の株式の取得について、経済情勢の変化に対応して財務政策等の経営諸施策を機動的に遂行することを可能とするため、会社法第165条第2項の規定に基づき、取締役会の決議によって市場取引等により自己の株式を取得することができる旨を定款に定めております。

ル．株主総会の特別決議要件

当社は、会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議要件について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う旨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。

ヲ．株式会社の支配に関する基本方針

当社は現時点では、当該基本方針及び買収防衛策については、特に定めておりません。

取締役会の活動状況

当事業年度において当社は取締役会を年間26回開催しており、個々の取締役及び監査役の出席状況については次のとおりであります。

氏 名	開催回数	出席回数
田 中 真 次	26回	26回
坂 根 勝 幸	26回	26回
友 野 泉	15回	14回
佐 藤 慎 二 郎	26回	26回
神 野 正 和	26回	26回
奥 田 哲 久	26回	26回
田 中 豪	26回	26回
宮 前 い ず み	26回	26回
垂 谷 保 明	26回	26回
井 奥 圭 介	26回	26回

(注) 1. 上記の取締役会の開催回数のほか、会社法第370条及び当社定款第25条第2項の規定に基づき、取締役会決議があったものとみなす書面決議が4回ありました。

2. 友野泉は育児休業を取得しており、出席対象となる取締役会の開催回数が他の取締役と異なります。

取締役会における具体的な検討内容は、法令及び定款に定められた事項、経営戦略や事業計画の策定、株主総会の決議により委任された事項等であります。

(2) 【役員の状況】

役員一覧

男性8名 女性2名 (役員のうち女性の比率20.0%)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有 株式数 (千株)
代表取締役 社長	田中 真次	1980年 6 月 21日生	2003年 4 月 当社入社 2014年 1 月 当社流通営業第 3 グループマネージャー就任 2018年 1 月 当社流通営業関西グループマネージャー就任 2024年 3 月 当社取締役就任 2025年 7 月 当社代表取締役社長就任 (現任) 2025年12月 ㈱ウィルフィナンシャルコミュニケーションズ取締役就任 (現任)	(注) 1	14
取締役 会長	坂根 勝幸	1974年 8 月 1 日生	1997年 4 月 当社入社 2005年 1 月 当社流通営業第 2 グループマネージャー就任 2006年 8 月 当社取締役就任 2007年 1 月 当社流通営業グループマネージャー就任 2008年 1 月 ㈱ウィルフィナンシャルコミュニケーションズ取締役就任 2014年 4 月 当社代表取締役就任 2016年10月 ㈱ウィルフィナンシャルコミュニケーションズ取締役就任 (現任) 2018年 3 月 ㈱ウィル空間デザイン取締役就任 (現任) 2018年 3 月 ㈱リノウエスト取締役就任 (現任) 2018年 3 月 ㈱遊取締役就任 2018年 3 月 ㈱ウィルスタジオ取締役就任 (現任) 2019年 4 月 当社代表取締役社長就任 2019年12月 ㈱部活のみかた取締役就任 2021年 9 月 ㈱部活のみかた代表取締役就任 (現任) 2025年 7 月 当社取締役会長就任 (現任)	(注) 1	97
取締役	友野 泉	1976年12月 16日生	1999年 4 月 当社入社 2005年 1 月 当社総務グループマネージャー就任 2005年 3 月 当社取締役就任 (現任) 2005年11月 ㈱リノウエスト監査役就任 2008年 1 月 ㈱ウィルフィナンシャルコミュニケーションズ監査役就任 2011年 3 月 当社代表取締役就任 2011年 3 月 ㈱ウィル空間デザイン取締役就任 (現任) 2013年11月 ㈱遊取締役就任 2014年 1 月 ㈱リノウエスト取締役就任 (現任) 2014年 1 月 ㈱ウィルフィナンシャルコミュニケーションズ取締役就任 2014年 7 月 ㈱ウィルスタジオ取締役就任 (現任) 2016年10月 ㈱ウィルフィナンシャルコミュニケーションズ代表取締役 就任 (現任) 2019年12月 ㈱部活のみかた取締役就任 (現任)	(注) 1	157
取締役	佐藤 慎二郎	1976年 6 月 30日生	1999年 4 月 当社入社 2010年 1 月 当社 L D グループマネージャー就任 2010年 3 月 ㈱ウィル空間デザイン取締役就任 2011年 3 月 当社取締役就任 (現任) 2011年12月 ㈱リノウエスト取締役就任 2013年11月 ㈱遊代表取締役就任 2018年 3 月 ㈱ウィル空間デザイン代表取締役就任 (現任) 2018年 3 月 ㈱リノウエスト代表取締役就任 (現任) 2021年 9 月 ㈱部活のみかた取締役就任 (現任)	(注) 1	86
取締役	神野 正和	1977年10月 15日生	2002年 4 月 当社入社 2010年 1 月 当社流通営業第 2 グループマネージャー就任 2018年 1 月 当社流通営業中部グループマネージャー就任 2022年 1 月 当社流通営業東京圏グループマネージャー就任 2024年 3 月 当社取締役就任 (現任)	(注) 1	25

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有 株式数 (千株)
取締役	奥田 哲久	1961年 8 月 20日生	1985年 4 月 (株)住友銀行（現(株)三井住友銀行）入行 2000年12月 社会保険労務士資格取得 2001年 9 月 奥田労務経営事務所代表就任 2006年 9 月 (株)J-STATION代表取締役就任（現任） 2006年12月 特定社会保険労務士資格取得 2016年 3 月 当社社外取締役就任（現任） 2021年 1 月 社会保険労務士法人さくら労務代表社員就任	(注) 1	-
取締役	田中 豪	1969年 8 月 5日生	1995年10月 中央監査法人入所 1999年 4 月 公認会計士登録 2007年 4 月 田中公認会計士事務所代表就任（現任） 2008年 1 月 税理士登録 2015年 6 月 (株)スーパーツール社外監査役就任 2015年 9 月 船場中央税理士法人パートナー就任 2016年 3 月 当社社外取締役就任（現任） 2018年 6 月 (株)スーパーツール社外取締役（監査等委員）就任（現任） 2022年 3 月 (株)平田タイル社外取締役就任（現任） 2024年 6 月 船場中央税理士法人代表社員就任（現任）	(注) 1	-
常勤 監査役	宮前 いずみ	1977年 2 月 18日生	1999年 4 月 当社入社 2003年 4 月 当社総務グループ経営品質管理チームマネージャー就任 2010年 3 月 当社常勤監査役就任（現任） 2013年11月 (株)遊監査役就任 2014年 1 月 (株)ウィル空間デザイン監査役就任（現任） 2014年 1 月 (株)リノウエスト監査役就任（現任） 2014年 1 月 (株)ウィルフィナンシャルコミュニケーションズ監査役就任 （現任） 2014年 7 月 (株)ウィルスタジオ監査役就任（現任） 2019年12月 (株)部活のみかた監査役就任（現任）	(注) 2	160
監査役	垂谷 保明	1952年 4 月 27日生	1975年 4 月 三菱重工業(株)入社 1982年 7 月 プライスウォーターハウス会計事務所入所 1986年 9 月 公認会計士登録 1987年 7 月 (株)タケツ専務取締役就任 1993年 1 月 開成公認会計士共同事務所共同代表就任（現任） 1993年 1 月 税理士登録 2000年 9 月 (株)情報企画社外監査役就任 2005年 7 月 当社社外監査役就任（現任） 2005年 7 月 (株)ウィル空間デザイン社外監査役就任 2015年12月 (株)情報企画社外取締役就任 2016年 6 月 住友電設(株)社外監査役就任（現任）	(注) 2	-
監査役	井奥 圭介	1960年 2 月 9日生	1987年 4 月 弁護士登録（大阪弁護士会） 1987年 4 月 山本・赤沢法律事務所（現赤沢・井奥法律事務所）入所 2000年 4 月 同事務所代表就任（現任） 2011年 1 月 大阪地方裁判所鑑定委員就任（現任） 2012年 9 月 京都大学法科大学院講師就任 2024年 3 月 当社社外監査役就任（現任）	(注) 2	-
計					542

- (注) 1 . 2026年 3 月27日開催の定時株主総会后、2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結のときまで。
- 2 . 2026年 3 月27日開催の定時株主総会后、4年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結のときまで。
- 3 . 取締役奥田哲久及び田中豪は、社外取締役であります。
- 4 . 監査役垂谷保明及び井奥圭介は、社外監査役であります。

社外役員の状況

当社の社外取締役は2名、社外監査役は2名であります。社外取締役及び社外監査役の選任にあたっては、取締役の法令順守、経営管理に対する監査等に必要な知識と経験を有し、一般の株主の利益相反が生じるおそれがないことを基本的な考え方としております。

社外取締役兩名及び社外監査役兩名については、当社との資本的関係はありません。そのほか、当社との間に特別の利害関係はありません。また、「役員一覧」の社外取締役及び社外監査役それぞれの略歴に記載されている各社と、当社との間に、特記すべき人的関係、資本的関係又は取引関係その他の利害関係はありません。

社外取締役奥田哲久氏は、コンサルティング会社での経営経験・見識及び特定社会保険労務士としての高度な専門知識を有するものであり、社外取締役田中豪氏は、公認会計士及び税理士として企業会計及び税務に関する高度な専門的知識を有するものであることから、それぞれの専門分野において、当社の経営に知識、経験を反映していただくことを期待して選任しております。

社外監査役垂谷保明氏は、公認会計士及び税理士として税務及び会計の高度な専門的知識を有するものであり、社外監査役井奥圭介氏は、弁護士として法務の高度な専門的知識を有するものであることから、それぞれの専門分野において、中立の立場から客観的に意見を表明されることを期待して選任しております。

また、当社は社外取締役及び社外監査役の独立性に関する基準や方針を以下のとおり定めております。

- a. 現在、当社グループの役員（社外取締役及び社外監査役を除く）又は従業員でなく、過去においても当社グループの役員又は従業員でないこと。
- b. 過去5年間に於いて、以下のいずれにも該当しないこと。
 - ・当社グループに製品又はサービスを提供している取引先であって、継続して当該取引先の年間連結売上高の2%を超える金額の取引がある会社の役員又は従業員。
 - ・当社グループの販売先であって、継続して当社グループの年間連結売上高の2%を超える金額の取引がある会社の役員又は従業員。
 - ・当社グループの主要な借入先（当社連結総資産の2%を超える金額に係る借入先）である金融機関の役員又は従業員。
 - ・当社総株主の議決権の10%以上を保有する株主又はその役員もしくは従業員。
 - ・当社グループが議決権を有する会社で、当社グループがその総株主の議決権の10%以上を保有するものの役員又は従業員。
 - ・当社グループから役員報酬以外に多額の金銭その他の財産を得ているコンサルタント、会計専門家又は法律専門家。（これらの者が法人、組合等の団体である場合は当該団体に所属している者を含む。）
- c. 以下に掲げる者の2親等以内の近親者ではないこと。
 - ・当社グループの役員又は重要な従業員。
 - ・bに該当する者

なお、上記要件を満たさないが独立性を有すると判断される場合は、その根拠を開示して独立性を有すると認定することがある。

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

社外取締役及び社外監査役は当社の内部監査室及び会計監査人と相互に連携し、報告及び説明ができる環境を整備しております。

(3) 【監査の状況】

監査役監査の状況

当社における監査役監査は、監査役 3 名で構成する監査役会を設置しており、取締役会に出席するなど、監査役会で定めた監査方針に従い、各取締役の業務執行の監査を行っております。監査役垂谷保明氏は、公認会計士及び税理士の資格を有しており、財務及び会計に関する相当程度の知見を有しております。

当事業年度において当社は監査役会を月 1 回開催しており、個々の監査役の出席状況については以下のとおりであります。

氏 名	開催回数	出席回数
宮 前 い ず み	12回	12回
垂 谷 保 明	12回	12回
井 奥 圭 介	12回	12回

監査役会における具体的な検討内容としては、監査の方針・監査計画・監査体制、内部統制システムの構築状況・運用状況、会計監査人の監査の方法及び結果の相当性、サステナビリティに関する取組状況等であります。

常勤監査役の活動としては、経営会議、予算会議、管理職会議等の重要な会議への出席、重要な書類等の閲覧、会計監査人や内部監査及び内部統制部門との情報共有を行っております。

内部監査の状況

当社の内部監査は、内部監査室 1 名及び必要に応じて任命される内部監査人が、各部署及び関係会社の業務監査及び会計監査を定期的に行っております。

内部監査室、監査役会及び会計監査人は、相互に連携して、効果的かつ効率的な監査を実施するよう、情報・意見の交換及び指摘事項の共有を行い、適正な監査の実施及び問題点、指摘事項の改善状況の確認に努めております。また、内部監査室、監査役会及び会計監査人は、内部統制部門と定期的に情報・意見交換を行うことで、適切な監査を実施しております。

なお、内部監査の実効性を確保するための取組として、内部監査の結果について代表取締役のみならず、取締役会並びに監査役及び監査役会に対しても直接報告を行う体制を構築しております。

会計監査の状況

イ．監査法人の名称

太陽有限責任監査法人

ロ．継続監査期間

16年間

ハ．業務を執行した公認会計士

指有限責任社員 業務執行社員 荒井 巖
指有限責任社員 業務執行社員 高田 充規

ニ．監査業務に係る補助者の構成

公認会計士12名、その他の補助者17名

ホ．監査法人の選定方針と理由

当社では、外部会計監査人候補の選定及び評価に関する明確な基準は策定しておりませんが、監査実績や社会的地位等を勘案し、外部会計監査人の選定を行っております。

また、監査役会は会計監査人の職務の執行に支障がある場合等、その必要があると判断した場合は、株主総会に提出する会計監査人の解任又は不再任に関する議案の内容を決定いたします。

なお、会計監査人が会社法第340条第 1 項各号に定める項目に該当すると認められる場合は、監査役全員の同意に基づき、会計監査人を解任いたします。この場合、監査役会が選定した監査役は、解任後最初に招集される株主総会において、会計監査人を解任した旨及びその理由を報告いたします。

ヘ．監査役及び監査役会による監査法人の評価

監査役会は経理部門等の内部監査において、外部会計監査人の独立性と専門性の有無について確認し、外部会計監査人の監査実施状況の報告を通じて評価を行っております。なお、現在の当社外部会計監査人である太陽有限責任監査法人は、独立性・専門性ともに問題はないものと認識しております。

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（百万円）	非監査業務に基づく報酬（百万円）	監査証明業務に基づく報酬（百万円）	非監査業務に基づく報酬（百万円）
提出会社	17	-	17	-
連結子会社	-	-	-	-
計	17	-	17	-

ロ．監査公認会計士等と同一のネットワークに対する報酬（イ．を除く）

該当事項はありません。

ハ．その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

該当事項はありません。

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特に定めておりませんが、監査報酬の適正性について、監査日数、当社の規模及び業務の性質等を考慮し、毎事業年度検討しております。

ホ．監査役会が会計監査人の報酬等に同意した理由

監査役会は、会計監査人の監査計画の内容、会計監査の職務遂行状況及び報酬見積り等の算出根拠等が適切であるかどうかについて必要な検証を行ったうえで、会計監査人の報酬等の額について同意の判断をいたしました。

（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

取締役の報酬額につきましては、役員規程の定めに基づき、世間水準、会社業績、社員給与とのバランス等を考慮し、株主総会が決定した報酬総額の限度内において、取締役会の決議により委任された代表取締役田中真次氏が決定しております。委任した理由は、当社全体の業績を俯瞰しつつ各取締役の評価を行うには代表取締役が最も適していると判断したためであります。なお、取締役の報酬限度額は、2003年7月4日開催の臨時株主総会において年額150百万円以内（ただし、使用人分給与は含まない。）と決議いただいております。当該株主総会終結時点の取締役の員数は、4名（うち、社外取締役は0名）であります。また、上記の報酬限度額とは別枠で、2015年3月27日開催の定時株主総会において年額40百万円の範囲で報酬等として新株予約権を付与することについても決議いただいております。当該株主総会終結時点の取締役（社外取締役を除く）の員数は、5名であります。

監査役の報酬額につきましては、役員規程及び監査役監査規程の定めに基づき、常勤・非常勤の別、監査業務の分担の状況、取締役の報酬等の内容及び水準等を考慮し、株主総会が決定した報酬総額の限度内において、監査役の協議をもって決定しております。なお、監査役の報酬限度額は、2003年7月4日開催の臨時株主総会において年額50百万円以内と決議いただいております。当該株主総会終結時点の監査役の員数は、1名（うち、社外監査役は0名）であります。また、上記の報酬枠内にて、2015年3月27日開催の定時株主総会において年額10百万円の範囲で報酬等として新株予約権を付与することについても決議いただいております。当該株主総会終結時点の監査役（社外監査役を除く）の員数は、1名であります。

役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 （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	ストック オプション	退職慰労金	左記のうち、 非金銭報酬等	
取締役（社外取締役を除く。）	93	93	-	-	-	5
監査役（社外監査役を除く。）	16	16	-	-	-	1
社外役員	9	9	-	-	-	4

（注）取締役の報酬等の額には、使用人兼務取締役の使用人分給与は含まれておりません。

報酬等の総額が1億円以上である者の報酬等の総額等

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

(5) 【株式の保有状況】

投資株式の区分の基準及び考え方

当社は、投資株式について、株式価値の変動又は株式に係る配当によって利益を受けることを目的として保有する株式を純投資目的である投資株式とし、それ以外の株式を純投資目的以外の投資株式（いわゆる政策保有株式）に区分しております。

保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

該当事項はありません。

保有目的が純投資目的である投資株式

区分	当事業年度		前事業年度	
	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額 (百万円)	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額 (百万円)
非上場株式	-	-	1	49
非上場株式以外の株式	-	-	-	-

区分	当事業年度		
	受取配当金の 合計額 (百万円)	売却損益の 合計額 (百万円)	評価損益の 合計額 (百万円)
非上場株式	-	-	(注)
非上場株式以外の株式	-	-	-

(注) 非上場株式等については、市場価格のない株式等のため、「評価損益の合計額」は記載しておりません。

第5【経理の状況】

1．連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

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

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

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(2025年1月1日から2025年12月31日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2025年1月1日から2025年12月31日まで)の財務諸表について、太陽有限責任監査法人による監査を受けております。

3．連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組について

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組を行っております。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握し、会計基準等の変更等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、適時、会計基準の内容又はその変更等に関する情報を入手しております。

1 【連結財務諸表等】

(1) 【連結財務諸表】

【連結貸借対照表】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	2,316	1,822
売掛金	869	1,206
販売用不動産	1 2,356	1 2,475
未成工事支出金	1 3,862	1 5,194
未成業務支出金	1	3
商品及び製品	12	12
その他	244	291
流動資産合計	9,662	11,007
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	1,377	1,366
減価償却累計額	551	604
建物及び構築物（純額）	1 825	1 761
機械装置及び運搬具	19	20
減価償却累計額	19	19
機械装置及び運搬具（純額）	1 0	1 0
土地	1 3,148	1 3,130
信託建物	627	549
減価償却累計額	284	331
信託建物（純額）	1 342	1 218
信託土地	1 699	1 574
リース資産	13	-
減価償却累計額	13	-
リース資産（純額）	0	-
その他	108	111
減価償却累計額	89	98
その他（純額）	19	12
有形固定資産合計	5,036	4,697
無形固定資産		
のれん	4	-
その他	28	33
無形固定資産合計	33	33
投資その他の資産		
長期貸付金	9	5
繰延税金資産	247	347
その他	1 313	1 373
投資その他の資産合計	569	727
固定資産合計	5,640	5,458
繰延資産		
その他	32	29
繰延資産合計	32	29
資産合計	15,335	16,494

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	423	559
短期借入金	1 2,907	1 3,755
1年内償還予定の社債	1 947	1 647
1年内返済予定の長期借入金	1 1,135	1 527
未払法人税等	286	302
その他	3 927	3 1,242
流動負債合計	6,628	7,036
固定負債		
社債	1 1,235	1 1,078
長期借入金	1 2,413	1 2,884
その他	92	85
固定負債合計	3,742	4,048
負債合計	10,371	11,084
純資産の部		
株主資本		
資本金	322	322
資本剰余金	242	242
利益剰余金	4,399	4,844
自己株式	0	0
株主資本合計	4,964	5,409
純資産合計	4,964	5,409
負債純資産合計	15,335	16,494

【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：百万円)

	前連結会計年度 (自 2024年 1 月 1 日 至 2024年12月31日)	当連結会計年度 (自 2025年 1 月 1 日 至 2025年12月31日)
売上高	¹ 13,213	¹ 14,880
売上原価	² 11,092	² 12,435
売上総利益	2,120	2,445
販売費及び一般管理費	³ 1,000	³ 1,118
営業利益	1,120	1,327
営業外収益		
受取利息	0	1
受取配当金	0	0
受取家賃	8	11
その他	8	5
営業外収益合計	16	19
営業外費用		
支払利息	64	85
その他	53	56
営業外費用合計	117	141
経常利益	1,019	1,204
特別損失		
減損損失	-	⁴ 222
特別損失合計	-	222
税金等調整前当期純利益	1,019	982
法人税、住民税及び事業税	356	417
法人税等調整額	47	100
法人税等合計	309	317
当期純利益	710	664
非支配株主に帰属する当期純利益	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益	710	664

【連結包括利益計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2024年 1 月 1 日 至 2024年12月31日)	当連結会計年度 (自 2025年 1 月 1 日 至 2025年12月31日)
当期純利益	710	664
包括利益	710	664
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	710	664

【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 2024年 1 月 1 日 至 2024年12月31日）

（単位：百万円）

	株主資本					新株予約権	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計		
当期首残高	297	217	3,917	0	4,433	15	4,448
当期変動額							
新株の発行（新株予約権の行使）	24	24			49		49
剰余金の配当			228		228		228
親会社株主に帰属する当期純利益			710		710		710
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）						15	15
当期変動額合計	24	24	481	-	530	15	515
当期末残高	322	242	4,399	0	4,964	-	4,964

当連結会計年度（自 2025年 1 月 1 日 至 2025年12月31日）

（単位：百万円）

	株主資本					純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計	
当期首残高	322	242	4,399	0	4,964	4,964
当期変動額						
剰余金の配当			219		219	219
親会社株主に帰属する当期純利益			664		664	664
自己株式の取得				0	0	0
当期変動額合計	-	-	445	0	445	445
当期末残高	322	242	4,844	0	5,409	5,409

【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)	当連結会計年度 (自 2025年1月1日 至 2025年12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	1,019	982
減価償却費	128	126
減損損失	-	222
受取利息及び受取配当金	0	1
支払利息及び支払保証料	82	107
売上債権の増減額(は増加)	208	337
棚卸資産の増減額(は増加)	1,023	1,415
前渡金の増減額(は増加)	97	13
仕入債務の増減額(は減少)	14	136
未払金の増減額(は減少)	17	70
未払費用の増減額(は減少)	170	172
前受金の増減額(は減少)	26	75
役員退職慰労引当金の増減額(は減少)	200	-
その他	0	46
小計	99	106
利息及び配当金の受取額	0	1
利息及び保証料の支払額	89	122
法人税等の支払額	246	405
営業活動によるキャッシュ・フロー	435	418
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	156	31
有形固定資産の売却による収入	0	-
無形固定資産の取得による支出	4	20
投資有価証券の取得による支出	-	49
その他	3	3
投資活動によるキャッシュ・フロー	158	98
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額(は減少)	1,510	847
長期借入れによる収入	536	1,434
長期借入金の返済による支出	1,595	1,571
社債の発行による収入	392	490
社債の償還による支出	553	957
自己株式の取得による支出	-	0
配当金の支払額	228	219
その他	31	0
財務活動によるキャッシュ・フロー	91	24
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	502	493
現金及び現金同等物の期首残高	2,818	2,316
現金及び現金同等物の期末残高	2,316	1,822

【注記事項】

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1. 連結の範囲に関する事項

(1) 連結子会社の数 5社

主要な連結子会社名は、「第1 企業の概況 4. 関係会社の状況」に記載しているため、省略しております。

(2) 非連結子会社はありません。

2. 持分法の適用に関する事項

非連結子会社及び関連会社はありません。

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

すべての連結子会社の事業年度の末日は、連結決算日と一致しております。

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

棚卸資産

販売用不動産・未成工事支出金・商品及び製品は、個別法による原価法（貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法）により算定しております。

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

イ. 有形固定資産（リース資産を除く）

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関しては、定額法によっております。

建物以外に関しては、定率法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物（信託建物を含む） 4年～47年

構築物 10年～35年

ロ. 無形固定資産（リース資産を除く）

定額法によっております。

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

ハ. 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の減価償却の方法については、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。

(3) 重要な収益及び費用の計上基準

当社及び連結子会社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。なお、取引価格は顧客との契約等により決定しており、契約において定められた時期に対価を受領しております。対価の金額に重要な金融要素は含まれておらず、対価の金額が変動しうる重要な変動対価はありません。

イ. 流通事業

流通事業においては、不動産の売買仲介等を行っており、主に不動産媒介契約に基づき当該物件の売買契約成立及び引渡しに関する義務を負っております。当該履行義務は一時点で充足されるものであり、当該物件の売買契約締結時点又は引渡時点で収益を認識しております。

ロ. リフォーム事業

リフォーム事業においては、中古住宅のリフォーム工事の請負業務等を行っており、主に建物請負契約に基づき建築工事を行う義務を負っております。当該履行義務は一定期間にわたり充足される履行義務であり、契約期間にわたる工事の進捗に応じて充足されるため、工事の進捗度に応じて収益を認識しております。なお、工期がごく短期間のものは完全に履行義務を充足した時点で収益を認識しております。

ハ. 開発分譲事業

開発分譲事業においては、戸建住宅、宅地等の企画・開発・販売業務を行っており、主に不動産売買契約に基づき当該物件の引渡しを行う義務を負っております。当該履行義務は一時点で充足されるものであり、当該物件の引渡時点で収益を認識しております。

(4) のれんの償却方法及び償却期間

のれんの償却については、5年間の定額法により償却を行っております。

(5) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

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

(6) その他連結財務諸表作成のための重要な事項

イ．控除対象外消費税等の会計処理

控除対象外消費税及び地方消費税は、当連結会計年度の費用として処理しております。

ロ．支払利息等の原価算入

長期・大規模等特定の開発分譲事業に係る借入金の支払利息等は、開発の着手から完成するまで、棚卸資産の原価に算入しております。

当連結会計年度算入額 6百万円

(重要な会計上の見積り)

(大型開発分譲に係る棚卸資産の評価)

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：百万円)

	前連結会計年度	当連結会計年度
販売用不動産	2,356	2,475
未成工事支出金	3,862	5,194

(2) その他見積りの内容に関する理解に資する情報

上記金額のうち大型開発分譲に関するものが相当の割合を占めています。

これらの棚卸資産の評価では、主に完成後販売見込額から追加原価見込額と販売経費等見込額を控除して正味売却価額を算定し、当該価額が取得原価よりも下落している場合、正味売却価額をもって連結貸借対照表価額とし、棚卸資産の収益性の低下による簿価切下額を売上原価として計上しております。

大型開発分譲は、開発用地の仕入から販売までの期間が長期にわたることが多く、その間において、販売見込額及び原価見込額に影響を与える要因の変動により、当初見込んでいた収益性が毀損するリスクを潜在的に有している。開発計画の遅延、建築資材の高騰、同業他社との競合等により、当該リスクが顕在化した場合、正味売却価額が下落し、多額の簿価切下額の計上が必要になる可能性があります。

(未適用の会計基準等)

(リースに関する会計基準等)

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

(1) 概要

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

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

(2) 適用予定日

2028年12月期の期首から適用します。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

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

(表示方法の変更)

(連結損益計算書)

前連結会計年度において、区分掲記しておりました「営業外収益」の「受取手数料」及び「営業外費用」の「長期前払費用償却」は金額的重要性が乏しくなったため、当連結会計年度においては営業外収益の「その他」及び営業外費用の「その他」にそれぞれ含めて表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結損益計算書において、「営業外収益」に表示していた「受取手数料」4百万円及び「営業外費用」に表示していた「長期前払費用償却」11百万円は、営業外収益の「その他」及び営業外費用の「その他」としてそれぞれ組み替えております。

(連結貸借対照表関係)

1 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
販売用不動産	1,451百万円	2,016百万円
未成工事支出金	3,273	4,344
建物及び構築物	506	467
機械装置及び運搬具	0	0
土地	3,090	3,083
信託建物	342	218
信託土地	699	574
計	9,364	10,704

担保付債務は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
短期借入金	2,766百万円	3,625百万円
社債	1,271	952
(うち1年内償還予定)	688	408)
長期借入金	2,950	2,942
(うち1年内返済予定)	859	392)
計	6,987	7,520

上記のほかに、全国不動産信用保証株式会社が行う当社顧客に対する手付金の保証行為に対し、当社が保有する保証基金預り証(前連結会計年度及び当連結会計年度において額面1百万円)を同社に担保として提供しております。

2 当社グループにおいては、事業資金の効率的な調達を行うため取引銀行17行(前連結会計年度10行)と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく借入未実行残高は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
当座貸越極度額の総額	3,805百万円	7,095百万円
借入実行残高	1,886	3,927
差引額	1,918	3,167

3 流動負債の「その他」のうち、契約負債の金額は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
契約負債	59百万円	135百万円

(連結損益計算書関係)

1 顧客との契約から生じる収益

売上高については、顧客との契約から生じる収益及びそれ以外の収益を区分して記載しておりません。顧客との契約から生じる収益の金額は、連結財務諸表「注記事項（セグメント情報等）3．報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産その他の項目の金額に関する情報及び収益の分解情報」に記載しております。

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

	前連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)	当連結会計年度 (自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)
売上原価	147百万円	146百万円

3 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)	当連結会計年度 (自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)
役員報酬	134百万円	143百万円
給料手当	268	269
賞与	170	216

4 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いたしました。なお、前連結会計年度については、該当事項はありません。

場所	用途	種類	減損損失
兵庫県	賃貸等不動産	建物及び構築物	11百万円
		土地	8百万円
		信託建物	77百万円
		信託土地	124百万円

当社グループは、原則として事業セグメントを基礎とし、賃貸事業においては個々の資産ごとにグルーピングを行っております。

当連結会計年度において上記資産について、収益性の低下により帳簿価額を回収可能価額まで減額し、減損損失として特別損失に計上しております。

回収可能価額は、正味売却価額により測定しており、不動産鑑定評価額等により算出しております。

(連結包括利益計算書関係)

該当事項はありません。

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

1．発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度 期首株式数(千株)	当連結会計年度 増加株式数(千株)	当連結会計年度 減少株式数(千株)	当連結会計年度末 株式数(千株)
発行済株式				
普通株式(注)	11,435	113	-	11,548
合計	11,435	113	-	11,548
自己株式				
普通株式	0	-	-	0
合計	0	-	-	0

(注) 普通株式の発行済株式総数の増加113千株は、ストック・オプションの権利行使による増加であります。

2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項
該当事項はありません。

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 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2024年3月28日 定時株主総会	普通株式	228	20.00	2023年12月31日	2024年3月29日

(注) 1株当たり配当額20円00銭には、創業30周年記念配当3円50銭が含まれております。

(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 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2025年3月28日 定時株主総会	普通株式	219	利益剰余金	19.00	2024年12月31日	2025年3月31日

当連結会計年度(自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度 期首株式数(千株)	当連結会計年度 増加株式数(千株)	当連結会計年度 減少株式数(千株)	当連結会計年度末 株式数(千株)
発行済株式				
普通株式	11,548	-	-	11,548
合計	11,548	-	-	11,548
自己株式				
普通株式(注)	0	0	-	0
合計	0	0	-	0

(注) 普通株式の自己株式数の増加は、単元未満株式の買取による増加であります。

2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項
該当事項はありません。

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 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2025年3月28日 定時株主総会	普通株式	219	19.00	2024年12月31日	2025年3月31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 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2026年3月27日 定時株主総会	普通株式	242	利益剰余金	21.00	2025年12月31日	2026年3月30日

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

現金及び現金同等物の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 2024年1月1日 至 2024年12月31日)	当連結会計年度 (自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)
現金及び預金勘定	2,316百万円	1,822百万円
現金及び現金同等物	2,316	1,822

(リース取引関係)

重要性が乏しいため記載を省略しております。

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

当社グループは、資金運用については短期的な預金等に限定し、資金調達についてはその資金需要特性、金融市場環境、長期又は短期の別等を総合的に勘案し、主に金融機関等からの借入により調達しております。なお、デリバティブ取引は一切行わない方針であります。

営業債権である売掛金は、顧客の信用リスクに晒されております。当該リスクに関しては、社内規程に従い、担当部署において随時入金管理、遅延状況の把握を行い、リスクの低減を図っております。

営業債務である買掛金及び未払金は、1年以内の支払期日であります。

社債及び借入金は、主に営業目的及び事業戦略上の投資資金として調達したものであり、流動性リスクが存在しますが、担当部署において資金繰り状況の適時的確な把握を行うとともに、取引金融機関との緊密な情報交換に努め、手許資金の流動性維持等によりリスク管理を行っております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

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

前連結会計年度（2024年12月31日）

	連結貸借対照表計上額 (百万円)	時価(百万円)	差額(百万円)
社債 (1年内償還予定を含む)	2,183	2,180	3
長期借入金 (1年内返済予定を含む)	3,549	3,542	6
負債計	5,732	5,722	9

当連結会計年度（2025年12月31日）

	連結貸借対照表計上額 (百万円)	時価(百万円)	差額(百万円)
社債 (1年内償還予定を含む)	1,725	1,717	8
長期借入金 (1年内返済予定を含む)	3,412	3,403	9
負債計	5,138	5,120	17

(注) 1. 現金は注記を省略しており、預金及び短期借入金は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似することから、注記を省略しております。

2. 金銭債権の連結決算日後の償還予定額

前連結会計年度（2024年12月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
現金及び預金	2,316	-	-	-
合計	2,316	-	-	-

当連結会計年度（2025年12月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
現金及び預金	1,822	-	-	-
合計	1,822	-	-	-

3. 短期借入金、社債及び長期借入金の連結決算日後の返済予定額
前連結会計年度（2024年12月31日）

	1年以内 （百万円）	1年超 2年以内 （百万円）	2年超 3年以内 （百万円）	3年超 4年以内 （百万円）	4年超 5年以内 （百万円）	5年超 （百万円）
短期借入金	2,907	-	-	-	-	-
社債	947	587	408	210	30	-
長期借入金	1,135	639	292	226	206	1,048
合計	4,990	1,227	700	436	236	1,048

当連結会計年度（2025年12月31日）

	1年以内 （百万円）	1年超 2年以内 （百万円）	2年超 3年以内 （百万円）	3年超 4年以内 （百万円）	4年超 5年以内 （百万円）	5年超 （百万円）
短期借入金	3,755	-	-	-	-	-
社債	647	468	470	90	50	-
長期借入金	527	1,362	251	220	183	866
合計	4,931	1,830	721	310	233	866

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

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

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

（1）時価で連結貸借対照表に計上している金融商品

前連結会計年度（2024年12月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（2025年12月31日）

該当事項はありません。

（2）時価で連結貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

前連結会計年度（2024年12月31日）

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
社債 （1年内償還予定を含む）	-	2,180	-	2,180
長期借入金 （1年内返済予定を含む）	-	3,542	-	3,542
負債計	-	5,722	-	5,722

当連結会計年度（2025年12月31日）

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
社債 （１年内償還予定を含む）	-	1,717	-	1,717
長期借入金 （１年内返済予定を含む）	-	3,403	-	3,403
負債計	-	5,120	-	5,120

（注）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

社債（１年内償還予定を含む）

社債の時価は、元利金の合計額を、当該社債の残存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、レベル２の時価に分類しております。

長期借入金（１年内返済予定を含む）

長期借入金の時価は、元利金の合計額を、同様の新規借入を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しており、レベル２の時価に分類しております。

（有価証券関係）

その他有価証券

前連結会計年度（2024年12月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（2025年12月31日）

該当事項はありません。

なお、非上場株式（連結貸借対照表計上額49百万円）については、市場価格のない株式等であることから、記載しておりません。

（デリバティブ取引関係）

該当事項はありません。

（退職給付関係）

該当事項はありません。

（ストック・オプション等関係）

該当事項はありません。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
繰延税金資産		
棚卸資産評価損	83百万円	90百万円
未払賞与	79	124
減損損失	-	69
未払事業税	24	24
その他	64	82
繰延税金資産小計	251	392
評価性引当額(注)	1	43
繰延税金資産合計	249	348
繰延税金負債		
固定資産圧縮積立金	2	1
繰延税金負債合計	2	1
繰延税金資産の純額	247	347

(注) 評価性引当額が41百万円増加しております。主な要因は、減損損失に係る評価性引当額が40百万円増加したことによるものです。

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

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
法定実効税率	法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。	30.6%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目		0.3
住民税均等割		0.6
評価性引当額の増減		4.2
留保金課税		0.2
税率変更による期末繰延税金資産の増額修正		0.2
連結子会社との税率差異		2.0
税額控除		5.4
その他		0.0
税効果会計適用後の法人税等の負担率		32.3

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

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

これに伴い、2027年1月1日に開始する連結会計年度以降に解消が見込まれる一時差異に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を30.6%から31.5%に変更し計算しております。

この変更により、当連結会計年度の繰延税金資産の金額(繰延税金負債の金額を控除した金額)は1百万円増加し、法人税等調整額が1百万円減少しております。

(企業結合等関係)

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

当社グループは、一部の営業所等において、不動産賃貸借契約に基づき、退去時の原状回復に係る債務を有しておりますが、当該債務に関する賃貸資産の使用期間が明確でなく、現時点において将来退去する予定もないことから、資産除去債務を合理的に見積もることができません。そのため、当該債務に見合う資産除去債務を計上しておりません。

（賃貸等不動産関係）

当社及び一部の連結子会社では、兵庫県及び大阪府において、テナント用事業用地、賃貸用の商業施設、集合住宅等（土地含む。）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 26百万円（主な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 22百万円（主な賃貸収益は売上高に、主な賃貸費用は売上原価に計上）、減損損失は222百万円（特別損失に計上）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：百万円）

	前連結会計年度 （自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）	当連結会計年度 （自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）
連結貸借対照表計上額		
期首残高	3,208	3,209
期中増減額	0	296
期末残高	3,209	2,912
期末時価	4,819	3,112

（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を控除した金額であります。

２．期中増減額のうち、当連結会計年度の主な減少額は、減損損失（222百万円）及び保有目的の変更による販売用不動産への振替（33百万円）であります。

３．当連結会計年度末の時価は、不動産鑑定士による不動産鑑定評価書に基づく金額または収益還元法並びに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（固定資産税評価額もしくは路線価）に基づき、自社で算定した金額であります。また、当期に新規取得したものについては、時価の変動が軽微であると考えられるため、連結貸借対照表計上額をもって時価としております。

(収益認識関係)

(1) 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、「注記事項（セグメント情報等）」に記載のとおりであります。

(2) 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は、「（連結財務諸表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（3）重要な収益及び費用の計上基準」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。

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

顧客との契約から生じた債権及び契約負債の残高等

前連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

（単位：百万円）

	当連結会計年度期首残高	当連結会計年度末残高
顧客との契約から生じた債権	659	868
契約負債	32	59

契約負債は、主にリフォーム事業及び開発分譲事業において、顧客との契約に基づく支払条件により顧客から受け取った前受金に関連するものであり、翌連結会計年度に履行義務が充足されることにより、収益が認識されます。

当連結会計年度に認識された収益のうち期首現在の契約負債残高に含まれていた金額に重要性はありません。

また、過去の期間に充足（又は部分的に充足）した履行義務から当連結会計年度に認識した収益の額には、重要性はありません。

当連結会計年度（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）

（単位：百万円）

	当連結会計年度期首残高	当連結会計年度末残高
顧客との契約から生じた債権	868	1,205
契約負債	59	135

契約負債は、主にリフォーム事業及び開発分譲事業において、顧客との契約に基づく支払条件により顧客から受け取った前受金に関連するものであり、翌連結会計年度に履行義務が充足されることにより、収益が認識されます。

当連結会計年度に認識された収益のうち期首現在の契約負債残高に含まれていた金額に重要性はありません。

また、過去の期間に充足（又は部分的に充足）した履行義務から当連結会計年度に認識した収益の額には、重要性はありません。

残存履行義務に配分した取引価格

当社グループにおいて、残存履行義務に配分した取引価格については、当初に予想される契約期間が1年を超える重要な契約がないため、残存履行義務に配分した取引価格の総額及び収益の認識が見込まれる期間の記載を省略しております。また、顧客との契約から生じる対価の中に、取引価格に含まれていない重要な金額はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

１．報告セグメントの概要

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

当社グループは、当社及び連結子会社５社により構成されており、流通事業、リフォーム事業、開発分譲事業、賃貸事業及び不動産取引派生事業を主たる業務として事業活動を展開しております。その事業内容から勘案し、「流通事業」、「リフォーム事業」、「開発分譲事業」、「賃貸事業」、「不動産取引派生事業」の５つを報告セグメントとしております。

「流通事業」は、不動産売買の仲介業務等を行っております。「リフォーム事業」は、中古住宅のリフォームや家具の提案及びリフォーム工事等の請負業務を行っております。「開発分譲事業」は、戸建住宅、宅地等の企画・開発・販売業務を行っております。「賃貸事業」は、テナント用事業用地、商業施設やシェアハウス等を所有し、運営及び賃貸業務等を行っております。「不動産取引派生事業」は、上記の各事業に付随して発生する不動産物件購入に伴う損害保険代理業務、生命保険募集業務及びローン事務代行業務に係るファイナンシャルプランニング業務、引越業者・什器設備等の紹介業務、並びに販売物件の商品企画及び広告制作業務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、資産その他の項目の金額に関する情報及び収益の分解情報

前連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

（単位：百万円）

	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
	流通	リフォー ム	開発分譲	賃貸	不動産 取引派生	計				
売上高										
顧客との契約から生じる収益	3,059	2,136	7,307	2	194	12,699	288	12,988	-	12,988
その他の収益	-	-	-	225	-	225	-	225	-	225
外部顧客への売上高	3,059	2,136	7,307	227	194	12,925	288	13,213	-	13,213
セグメント間の内部売上高又は振替高	321	254	-	-	-	576	7	583	583	-
計	3,381	2,391	7,307	227	194	13,501	296	13,797	583	13,213
セグメント利益又は損失（ ）	878	423	397	26	88	1,761	105	1,867	747	1,120
セグメント資産	2,360	814	7,196	3,147	134	13,654	187	13,841	1,493	15,335
その他の項目										
減価償却費	44	3	1	63	1	114	5	120	7	128
のれんの償却額	-	-	-	-	-	-	9	9	-	9
有形固定資産及び無形固定資産の増加額	100	0	0	63	0	165	0	165	1	166

当連結会計年度（自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日）

（単位：百万円）

	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
	流通	リフォーム	開発分譲	賃貸	不動産 取引派生	計				
売上高										
顧客との契約から生じる収益	3,664	2,372	8,089	7	270	14,404	250	14,654	-	14,654
その他の収益	-	-	0	225	-	226	-	226	-	226
外部顧客への売上高	3,664	2,372	8,089	233	270	14,630	250	14,880	-	14,880
セグメント間の内部売上高又は振替高	404	98	-	-	0	503	6	509	509	-
計	4,069	2,471	8,089	233	270	15,134	256	15,390	509	14,880
セグメント利益又は損失（ ）	1,212	465	261	22	142	2,059	73	2,133	806	1,327
セグメント資産	2,514	890	8,590	2,847	142	14,986	188	15,175	1,319	16,494
その他の項目										
減価償却費	47	4	1	61	1	117	4	122	4	126
のれんの償却額	-	-	-	-	-	-	4	4	-	4
減損損失	-	-	-	222	-	222	-	222	-	222
有形固定資産及び無形固定資産の増加額	19	2	2	19	1	45	0	45	2	48

（注）１．「その他」の区分は、報告セグメントに含まれていない事業セグメントであり、当社グループが行うコンサルティング業務、広告制作業務（受託販売物件に関するものを除く）、受託販売事業等を含んでおります。

２．調整額の内容は以下のとおりであります。

セグメント利益又は損失（ ）

（単位：百万円）

	前連結会計年度	当連結会計年度
セグメント間取引消去	78	45
全社費用	668	760
合計	747	806

全社費用は、主に監査報酬及び財務、経理等の管理部門に係る費用であります。

セグメント資産

（単位：百万円）

	前連結会計年度	当連結会計年度
全社資産	1,493	1,319
合計	1,493	1,319

全社資産は、主に手許資金（現金等）及び財務、経理等の管理部門に係る資産であります。

減価償却費

（単位：百万円）

	前連結会計年度	当連結会計年度
全社費用	7	4
合計	7	4

全社費用は、主に財務、経理等の管理部門に係る減価償却費であります。

有形固定資産及び無形固定資産の増加額

（単位：百万円）

	前連結会計年度	当連結会計年度
全社資産	1	2
合計	1	2

全社資産は、各セグメントに帰属しない資産であります。

３．セグメント利益又は損失（ ）は、連結財務諸表の営業利益と調整を行っております。

【関連情報】

前連結会計年度（自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日）

1．製品及びサービスごとの情報

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

2．地域ごとの情報

（1）売上高

本邦以外の外部顧客への売上高がないため、該当事項はありません。

（2）有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3．主要な顧客ごとの情報

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

当連結会計年度（自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日）

1．製品及びサービスごとの情報

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

2．地域ごとの情報

（1）売上高

本邦以外の外部顧客への売上高がないため、該当事項はありません。

（2）有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3．主要な顧客ごとの情報

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

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

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については、「セグメント情報 3．報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産その他の項目の金額に関する情報及び収益の分解情報」に含めて記載しております。

【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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日）

（単位：百万円）

	報告セグメント						その他	全社・消去	合計
	流通	リフォーム	開発分譲	賃貸	不動産取引 派生	計			
当期償却額	-	-	-	-	-	-	9	-	9
当期末残高	-	-	-	-	-	-	4	-	4

当連結会計年度（自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日）

（単位：百万円）

	報告セグメント						その他	全社・消去	合計
	流通	リフォーム	開発分譲	賃貸	不動産取引 派生	計			
当期償却額	-	-	-	-	-	-	4	-	4
当期末残高	-	-	-	-	-	-	-	-	-

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

前連結会計年度（自 2024年 1 月 1 日 至 2024年12月31日）

- 1．関連当事者との取引
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役員及び主要株主（個人の場合に限る。）等

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は出資金 （百万円）	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 （百万円）	科目	期末残高 （百万円）
親会社の役員 及びその近親 者が議決権の 過半数を所有 している会社	(株)伊知地 （注１）	兵庫県 芦屋市	9	菓子製造・ 販売・飲食	—	店舗工事	店舗工事 （注２）	34	-	-

- （注）1．当社の親会社に当たる(株)岡本俊人の代表取締役伊知地俊人氏及びその近親者が議決権の過半数を所有しております。
2．店舗工事取引につきましては、一般取引と同様の条件によっております。

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
株式会社岡本俊人（非上場）

（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。

当連結会計年度（自 2025年 1 月 1 日 至 2025年12月31日）

- 1．関連当事者との取引
該当事項はありません。

2．親会社又は重要な関連会社に関する注記
（１）親会社情報
株式会社岡本俊人（非上場）

（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。

（開示対象特別目的会社関係）
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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)	当連結会計年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日)
1株当たり純資産額	429.87円	468.45円
1株当たり当期純利益	61.96円	57.58円
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	61.79円	-

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

	前連結会計年度 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)	当連結会計年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12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(百万円)	710	664
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する当期純利益 (百万円)	710	664
普通株式の期中平均株式数(千株)	11,462	11,547
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(百万円)	-	-
普通株式増加数(千株)	31	-
(うち新株予約権(千株))	(31)	(-)
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	-	-

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

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

【連結附属明細表】

【社債明細表】

会社名	銘柄	発行年月日	当期首残高 (百万円)	当期末残高 (百万円)	利率 (%)	担保	償還期限
㈱ウィル	第4回無担保社債 (注)1	2020年7月31日	40 (40)	- (-)	0.05	なし	2025年7月31日
㈱ウィル	第5回無担保社債 (注)1	2021年3月25日	60 (40)	20 (20)	0.25	なし	2026年3月25日
㈱ウィル	第6回無担保社債 (注)1	2022年4月28日	200 (200)	- (-)	0.43	なし	2025年4月28日
㈱ウィル	第7回無担保社債 (注)1	2022年8月25日	120 (40)	80 (40)	(注)2	なし	2027年8月25日
㈱ウィル	第8回無担保社債 (注)1	2023年2月27日	70 (20)	50 (20)	0.61	なし	2028年2月25日
㈱ウィル	第9回無担保社債 (注)1	2023年12月28日	691 (268)	422 (268)	(注)3	なし	2027年6月28日
㈱ウィル	第10回無担保社債 (注)1	2024年3月25日	90 (20)	70 (20)	0.53	なし	2029年3月23日
㈱ウィル	第11回無担保社債 (注)1	2024年11月25日	200 (64)	136 (64)	0.40	なし	2027年11月25日
㈱ウィル	第12回無担保社債 (注)1	2025年3月25日	- (-)	200 (-)	1.17	なし	2028年3月24日
㈱ウィル	第13回無担保社債 (注)1	2025年9月30日	- (-)	200 (40)	1.46	なし	2030年9月30日
㈱ウィル空間 デザイン	第1回無担保社債 (注)1	2020年6月12日	92 (35)	57 (35)	0.16	なし	2027年6月11日
㈱ウィル空間 デザイン	第2回無担保社債 (注)1	2023年9月25日	80 (20)	60 (20)	(注)4	なし	2028年9月25日
㈱ウィル空間 デザイン	第3回無担保社債 (注)1	2023年11月27日	100 (-)	100 (-)	0.73	なし	2028年11月27日
㈱ウィル空間 デザイン	第4回無担保社債 (注)1	2024年10月25日	100 (20)	80 (20)	0.90	なし	2029年10月25日
㈱リノウエ スト	第1回無担保社債 (注)1	2021年7月20日	80 (40)	40 (40)	0.05	なし	2026年7月20日
㈱リノウエ スト	第2回無担保社債 (注)1	2022年8月25日	100 (100)	- (-)	0.29	なし	2025年8月25日
㈱リノウエ スト	第3回無担保社債 (注)1	2023年8月25日	80 (20)	60 (20)	0.29	なし	2028年8月25日
㈱リノウエ スト	第4回無担保社債 (注)1	2023年11月27日	80 (20)	60 (20)	0.66	なし	2028年11月27日
㈱リノウエ スト	第5回無担保社債 (注)1	2025年1月27日	- (-)	90 (20)	0.90	なし	2030年1月27日
合計	-	-	2,183 (947)	1,725 (647)	-	-	-

(注)1.()内書は、1年以内の償還予定額であります。

- 2.発行日の翌日から2023年2月25日までは年0.34%、2023年2月25日の翌日以降においては、変動利率であります。
- 3.発行日の翌日から2024年3月28日までは年0.09%、2024年3月28日の翌日以降においては、変動利率であります。
- 4.発行日の翌日から2024年3月25日までは年0.35%、2024年3月25日の翌日以降においては、変動利率であります。

５．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 （百万円）	１年超２年以内 （百万円）	２年超３年以内 （百万円）	３年超４年以内 （百万円）	４年超５年以内 （百万円）
647	468	470	90	50

【借入金等明細表】

区分	当期首残高 （百万円）	当期末残高 （百万円）	平均利率 （％）	返済期限
短期借入金	2,907	3,755	1.594	-
１年以内に返済予定の長期借入金	1,135	527	1.579	-
１年以内に返済予定のリース債務	0	-	-	-
長期借入金（１年以内に返済予定のものを除く。）	2,413	2,884	1.611	2027年～2042年
リース債務（１年以内に返済予定のものを除く。）	-	-	-	-
その他有利子負債	-	-	-	-
合計	6,457	7,168	-	-

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

３．長期借入金（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 （百万円）	２年超３年以内 （百万円）	３年超４年以内 （百万円）	４年超５年以内 （百万円）
長期借入金	1,362	251	220	183

【資産除去債務明細表】

該当事項はありません。

（２）【その他】

当連結会計年度における半期情報等

	中間連結会計期間	当連結会計年度
売上高（百万円）	6,485	14,880
税金等調整前中間（当期）純利益 （百万円）	494	982
親会社株主に帰属する中間（当期）純利益（百万円）	332	664
１株当たり中間（当期）純利益 （円）	28.81	57.58

2 【財務諸表等】
(1) 【財務諸表】
【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	1,020	722
売掛金	2 559	2 778
販売用不動産	1 788	1 222
未成工事支出金	1 1,666	1 1,957
その他	2 169	2 181
流動資産合計	4,204	3,862
固定資産		
有形固定資産		
建物	1 767	1 710
構築物	1 13	1 11
機械及び装置	1 0	1 0
車両運搬具	0	0
工具、器具及び備品	20	12
土地	1 3,055	1 3,049
信託建物	1 345	1 218
信託土地	1 699	1 574
リース資産	0	-
有形固定資産合計	4,902	4,576
無形固定資産		
ソフトウェア	25	33
無形固定資産合計	25	33
投資その他の資産		
関係会社株式	150	150
長期貸付金	9	5
その他	1 443	1 563
投資その他の資産合計	603	719
固定資産合計	5,530	5,329
繰延資産		
その他	20	19
繰延資産合計	20	19
資産合計	9,755	9,212

(単位：百万円)

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	2 80	2 72
短期借入金	1 266	1 632
1年内償還予定の社債	1 692	1 472
1年内返済予定の長期借入金	1 1,051	1 324
未払費用	444	562
未払法人税等	122	160
その他	2 314	2 379
流動負債合計	2,971	2,604
固定負債		
社債	1 778	1 705
長期借入金	1, 2 4,065	1, 2 3,911
その他	91	85
固定負債合計	4,935	4,702
負債合計	7,906	7,307
純資産の部		
株主資本		
資本金	322	322
資本剰余金		
資本準備金	242	242
資本剰余金合計	242	242
利益剰余金		
その他利益剰余金		
圧縮積立金	3	2
繰越利益剰余金	1,280	1,337
利益剰余金合計	1,284	1,340
自己株式	0	0
株主資本合計	1,848	1,905
純資産合計	1,848	1,905
負債純資産合計	9,755	9,212

【損益計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)	当事業年度 (自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)
売上高	1 5,199	1 5,362
売上原価	1 4,169	1 4,015
売上総利益	1,029	1,347
販売費及び一般管理費	1, 2 756	1, 2 816
営業利益	273	530
営業外収益		
受取利息及び受取配当金	0	0
受取家賃	1 8	1 11
受取手数料	1 214	1 210
その他	1 3	1 3
営業外収益合計	226	225
営業外費用		
支払利息	1 69	1 80
その他	32	1 34
営業外費用合計	101	115
経常利益	398	641
特別損失		
減損損失	-	224
特別損失合計	-	224
税引前当期純利益	398	416
法人税、住民税及び事業税	112	200
法人税等調整額	4	59
法人税等合計	108	140
当期純利益	290	275

【売上原価明細書】

		前事業年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)		当事業年度 (自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)	
区分	注記 番号	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)
仕入		1,106	28.2	581	15.5
労務費		1,239	31.6	1,458	39.0
経費		1,572	40.2	1,701	45.5
当期総製造費用		3,918	100.0	3,741	100.0
期首棚卸高		2,705		2,454	
合計		6,624		6,196	
期末棚卸高		2,454		2,180	
当期売上原価		4,169		4,015	

(注) 原価計算の方法は、個別原価計算を採用しております。

【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2024年 1 月 1 日 至 2024年12月31日）

（単位：百万円）

	株主資本							新株予約権	純資産 合計			
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		自己株式	株主資本合 計					
		資本準備金	資本剰余 金 合 計	そ 利	の 益					剰 余	他 金	利益剰余 金 合 計
				圧 積	縮 立					繰 越	利益 剰 余 金	
当期首残高	297	217	217	4	1,218	1,222	0	1,737	15	1,753		
当期変動額												
新株の発行（新株予約 権の行使）	24	24	24					49		49		
剰余金の配当					228	228		228		228		
当期純利益					290	290		290		290		
固定資産圧縮積立金の 取崩				1	1	-		-		-		
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）									15	15		
当期変動額合計	24	24	24	1	62	61	-	110	15	95		
当期末残高	322	242	242	3	1,280	1,284	0	1,848	-	1,848		

当事業年度（自 2025年 1 月 1 日 至 2025年12月31日）

（単位：百万円）

	株主資本								純資産 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			自己株式	株主資本合計	
		資本準備金	資本剰余 金 合 計	そ の 他		利益剰余 金 合 計			
				利 益 剰 余 金	繰越利益 剰 余 金				
当期首残高	322	242	242	3	1,280	1,284	0	1,848	1,848
当期変動額									
剰余金の配当					219	219		219	219
当期純利益					275	275		275	275
固定資産圧縮積立金の 取崩				1	1	-		-	-
自己株式の取得							0	0	0
当期変動額合計	-	-	-	1	57	56	0	56	56
当期末残高	322	242	242	2	1,337	1,340	0	1,905	1,905

【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) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法によっております。

(2) 棚卸資産

販売用不動産・未成工事支出金は、個別法による原価法（貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法）により算定しております。

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産（リース資産を除く）

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関しては、定額法によっております。

建物以外に関しては、定率法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物（信託建物を含む） 5年～47年

構築物 10年～35年

(2) 無形固定資産（リース資産を除く）

定額法によっております。

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

(3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産の減価償却の方法については、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。

3. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。なお、取引価格は顧客との契約等により決定しており、契約において定められた時期に対価を受領しております。対価の金額に重要な金融要素は含まれておらず、対価の金額が変動しうる重要な変動対価はありません。

イ. 流通事業

流通事業においては、不動産の売買仲介等を行っており、主に不動産媒介契約に基づき当該物件の売買契約成立及び引渡しに関する義務を負っております。当該履行義務は一時点で充足されるものであり、当該物件の売買契約締結時点又は引渡時点で収益を認識しております。

ロ. 開発分譲事業

開発分譲事業においては、戸建住宅、宅地等の企画・開発・販売業務を行っており、主に不動産売買契約に基づき当該物件の引渡しを行う義務を負っております。当該履行義務は一時点で充足されるものであり、当該物件の引渡時点で収益を認識しております。

4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 控除対象外消費税等の会計処理

控除対象外消費税及び地方消費税は、当事業年度の費用として処理しております。

(2) 支払利息等の原価算入

長期・大規模等特定の開発分譲事業に係る借入金の支払利息等は、開発の着手から完成するまで、棚卸資産の原価に算入しております。

当事業年度算入額 5百万円

(重要な会計上の見積り)

(大型開発分譲に係る棚卸資産の評価)

(1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

(単位：百万円)

	前事業年度	当事業年度
販売用不動産	788	222
未成工事支出金	1,666	1,957

(2) その他見積りの内容に関する理解に資する情報

連結財務諸表「注記事項（重要な会計上の見積り）」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。

(貸借対照表関係)

1 担保に供している資産及び担保に係る債務

担保に供している資産

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
販売用不動産	703百万円	222百万円
未成工事支出金	1,660	1,935
建物	491	454
構築物	7	6
機械及び装置	0	0
土地	2,735	2,728
信託建物	345	218
信託土地	699	574
計	6,643	6,141

担保に係る債務

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
短期借入金	266百万円	618百万円
社債	931	702
(うち1年内償還予定)	508	308)
長期借入金	2,640	1,818
(うち1年内返済予定)	838	228)
計	3,837	3,139

上記のほかに、以下を担保として提供しております。

イ．全国不動産信用保証株式会社が行う当社顧客に対する手付金の保証行為に対し、当社が保有する保証基金預り証(前事業年度及び当事業年度において額面1百万円)。

ロ．関係会社(株式会社リノウエスト)への債務に対する下記資産。

前事業年度 債務額732百万円に対し、当社の建物19百万円、構築物0百万円、土地319百万円。

当事業年度 債務額480百万円に対し、当社の建物17百万円、構築物0百万円、土地319百万円。

2 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務(区分表示したものを除く)

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
短期金銭債権	142百万円	154百万円
短期金銭債務	40	6
長期金銭債務	2,119	2,274

3 保証債務

他の会社の金融機関等からの借入債務に対し、保証を行っております。

債務保証

	前事業年度 (2024年12月31日)		当事業年度 (2025年12月31日)
㈱リノウエスト(借入債務)	2,684百万円	㈱リノウエスト(借入債務)	3,684百万円
		㈱ウィル空間デザイン(借入債務)	45
計	2,684	計	3,730

(損益計算書関係)

1 関係会社との取引高

	前事業年度 (自 2024年 1 月 1 日 至 2024年12月31日)	当事業年度 (自 2025年 1 月 1 日 至 2025年12月31日)
営業取引による取引高	507百万円	616百万円
売上高	469	579
仕入高	23	25
販売費及び一般管理費	15	11
営業取引以外の取引高	251	261

- 2 販売費に属する費用のおおよその割合は前事業年度13%、当事業年度12%、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87%、当事業年度88%であります。

販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2024年 1 月 1 日 至 2024年12月31日)	当事業年度 (自 2025年 1 月 1 日 至 2025年12月31日)
役員報酬	112百万円	119百万円
給料手当	219	222
賞与	120	154
減価償却費	8	5

(有価証券関係)

子会社株式及び関連会社株式

前事業年度 (2024年12月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	前事業年度 (百万円)
子会社株式	150

当事業年度 (2025年12月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 (百万円)
子会社株式	150

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
繰延税金資産		
棚卸資産評価損	70百万円	66百万円
未払賞与	56	87
減損損失	-	69
未払事業税	8	10
その他	11	13
繰延税金資産小計	147	248
評価性引当額	4	46
繰延税金資産合計	142	201
繰延税金負債		
固定資産圧縮積立金	1	1
繰延税金負債合計	1	1
繰延税金資産の純額	140	200

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

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12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	0.2	0.6
住民税均等割	1.2	1.2
税額控除	5.2	8.9
留保金課税	-	0.4
税率変更による期末繰延税金資産の増額修正	-	0.4
評価性引当額の増減	0.4	10.1
その他	0.0	0.2
税効果会計適用後の法人税等の負担率	27.2	33.8

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

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

これに伴い、2027年1月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を30.6%から31.5%に変更し計算しております。

この変更により、当事業年度の繰延税金資産の金額(繰延税金負債の金額を控除した金額)は1百万円増加し、法人税等調整額が1百万円減少しております。

(企業結合等関係)

該当事項はありません。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報は、連結財務諸表「注記事項(収益認識関係)」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しております。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

(単位：百万円)

区分	資産の種類	当 期 首 高	当 期 増 加 額	当 期 減 少 額	当 期 償 却 額	当 期 末 高	減価償却 累 計 額
有形 固定資産	建物	1,293	3	11 (11)	49	1,284	574
	構築物	37	-	-	1	37	25
	機械及び装置	1	-	-	0	1	1
	車両運搬具	17	0	-	0	18	18
	工具、器具及び備品	109	1	-	9	111	98
	土地	3,055	2	8 (8)	-	3,049	-
	信託建物	630	-	79 (79)	47	551	333
	信託土地	699	-	124 (124)	-	574	-
	リース資産	13	-	13	0	-	-
	計	5,858	8	238 (224)	108	5,628	1,051
無形 固定資産	ソフトウェア	25	26	9	8	33	-
	計	25	26	9	8	33	-

(注) 1. 「当期減少額」欄の()内は内書きで、減損損失の計上額であります。

2. 有形固定資産の「当期首残高」及び「当期末残高」は、取得価額により記載しております。

【引当金明細表】

該当事項はありません。

(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	1 月 1 日から12月31日まで
定時株主総会	3 月中
基準日	12月31日
剰余金の配当の基準日	6 月30日 12月31日
1 単元の株式数	100株
単元未満株式の買取り 取扱場所 株主名簿管理人 取次所 買取手数料	(特別口座) 大阪市中央区北浜四丁目 5 番33号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部 (特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目 4 番 1 号 三井住友信託銀行株式会社 ----- 株式の売買の委託に係る手数料相当額として別途定める金額
公告掲載方法	電子公告により行う。ただし電子公告によることができない事故その他のやむを得ない事由が生じたときは、日本経済新聞に掲載して行う。 公告掲載URL https://www.wills.co.jp/
株主に対する特典	該当事項はありません。

(注) 当社定款の定めにより、単元未満株主は、会社法第189条第 2 項各号に掲げる権利、会社法第166条第 1 項の規定による請求をする権利並びに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以外の権利を有しておりません。

第7【提出会社の参考情報】

1【提出会社の親会社等の情報】

当社の金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等は、株式会社岡本俊人であります。

2【その他の参考情報】

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

- (1) 有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書
事業年度(第30期)(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日) 2025年3月28日近畿財務局長に提出
- (2) 内部統制報告書及びその添付書類
2025年3月28日近畿財務局長に提出
- (3) 半期報告書及び確認書
(第31期中)(自 2025年1月1日 至 2025年6月30日) 2025年8月8日近畿財務局長に提出
- (4) 臨時報告書
2025年4月1日近畿財務局長に提出
企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2(株主総会における議決権行使の結果)に基づく臨時報告書であります。
2025年7月11日近畿財務局長に提出
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(代表取締役の異動)に基づく臨時報告書であります。
2026年2月12日近畿財務局長に提出
企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第19号(財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象の発生)に基づく臨時報告書であります。
- (5) 臨時報告書の訂正報告書
2025年7月31日近畿財務局長に提出
2025年7月11日提出の臨時報告書(代表取締役の異動)に係る訂正報告書であります。

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

2026年 3 月27日

株式会社ウィル

取締役会 御中

太陽有限責任監査法人
大阪事務所

指定有限責任社員 公認会計士 荒井 巖
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 高田 充規
業務執行社員

< 連結財務諸表監査 >

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社ウィルの2025年1月1日から2025年12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、株式会社ウィル及び連結子会社の2025年12月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、連結財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

大型開発分譲に係る棚卸資産の評価	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
会社は、当連結会計年度の連結貸借対照表に棚卸資産として、販売用不動産2,475百万円及び未成工事支出金5,194百万円を計上している。このうち大型開発分譲に関するものが相当の割合を占めている。 これらの棚卸資産の評価では、主に完成後販売見込額から追加原価見込額と販売経費等見込額を控除して正味売却価額を算定し、当該価額が取得原価よりも下落している場合、正味売却価額をもって連結貸借対照表価額とし、棚卸資産の収益性の低下による簿価切下額を売上原価として計上している。 大型開発分譲は、開発用地の仕入から販売までの期間が長期にわたることが多く、その間において、販売見込額及び原価見込額に影響を与える要因の変動により、当初見込んでいた収益性が毀損するリスクを潜在的に有している。開発計画の遅延、建築資材の高騰、同業他社との競合等により、当該リスクが顕在化した場合、正味売却価額が下落し、多額の簿価切下額の計上が必要になる可能性がある。 大型開発分譲における棚卸資産の評価は、上記のリスクを考慮する必要があるため複雑性の程度が高く、経営者による主観的な判断が介在するため、当監査法人は当該事項を監査上の主要な検討事項に該当するものと判断した。	当監査法人は、会社が算定した大型開発分譲に係る棚卸資産の評価の妥当性を検討するために、主として以下の監査手続を実施した。 ・ 正味売却価額の算定及び修正に係る内部統制の整備運用状況の有効性を評価した。 ・ 会社が算定した正味売却価額について、プロジェクト収支表との整合性を確かめた。 ・ 過年度の見積りプロセスの有効性を評価するために、前連結会計年度末における完成後販売見込額と当連結会計年度における販売実績額に一定金額以上の乖離がある物件について、適切な責任者にその原因に関する聴取等を行い、会社がプロジェクト収支表の適切な修正を通じて、正味売却価額の見直しを行っているか確かめた。 ・ 前述の評価に関連し、前連結会計年度末において入手可能な情報を使用しなかったこと等による誤謬やリスク要因の見通しに関する楽観的な想定など経営者の偏向が存在する兆候を示していないか検討した。 ・ 開発中の棚卸資産について、開発計画の変更や遅延の有無を適切な責任者に質問し、追加原価の発生が見込まれる場合には、追加原価の発生内容に関し、適切な責任者への質問及び外部業者から入手した見積書等の閲覧により、追加原価の正味売却価額への影響を検討した。 ・ 近隣の取引事例や販売事例との比較分析を実施することで、販売見込額の妥当性を検討した。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査役及び監査役会の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

当監査法人の連結財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

連結財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と連結財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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

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

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

連結財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

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

< 内部統制監査 >

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、株式会社ウィルの2025年12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、株式会社ウィルが2025年12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並びに監査役及び監査役会の責任

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

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

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

内部統制監査における監査人の責任

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

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

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

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

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

< 報酬関連情報 >

当監査法人及び当監査法人と同一のネットワークに属する者に対する、会社及び子会社の監査証明業務に基づく報酬及び非監査業務に基づく報酬の額は、「提出会社の状況」に含まれるコーポレート・ガバナンスの状況等（３）【監査の状況】に記載されている。

利害関係

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

以 上

（注）１．上記の監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2026年 3 月27日

株式会社ウィル

取締役会 御中

太陽有限責任監査法人
大阪事務所

指定有限責任社員 公認会計士 荒井 巖
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 高田 充規
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ウィルの2025年1月1日から2025年12月31日までの第31期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社ウィルの2025年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当事業年度の財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

大型開発分譲に係る棚卸資産の評価

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（大型開発分譲に係る棚卸資産の評価）と同一内容であるため、記載を省略している。
--

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査役及び監査役会の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

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

< 報酬関連情報 >

報酬関連情報は、連結財務諸表の監査報告書に記載されている。

利害関係

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

以 上

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。
2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。