

【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】 2026年5月27日

【事業年度】 第11期(自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)

【会社名】 株式会社識学

【英訳名】 SHIKIGAKU. Co., Ltd.

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 安藤 広大

【本店の所在の場所】 東京都品川区大崎二丁目9番3号 大崎ウエストシティビル1階

【電話番号】 03 - 6821 - 7560 (代表)

【事務連絡者氏名】 経理財務部長 宮下 貴行

【最寄りの連絡場所】 東京都品川区大崎二丁目9番3号 大崎ウエストシティビル1階

【電話番号】 03 - 6821 - 7560 (代表)

【事務連絡者氏名】 経理財務部長 宮下 貴行

【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7期	第8期	第9期	第10期	第11期
決算年月	2022年2月	2023年2月	2024年2月	2025年2月	2026年2月
売上高 (千円)	3,823,773	4,458,325	4,829,829	5,369,123	6,536,914
経常利益又は経常損失 (千円)	346,988	73,095	111,191	356,562	499,300
親会社株主に帰属する 当期純利益又は親会社株主 に帰属する当期純損失 (千円)	224,911	252,103	97,760	426,572	294,117
包括利益 (千円)	396,890	353,446	148,029	350,475	215,265
純資産額 (千円)	2,731,954	2,962,264	3,085,160	3,437,402	3,659,400
総資産額 (千円)	4,089,513	4,724,968	4,560,027	4,895,179	4,806,624
1株当たり純資産額 (円)	290.33	266.49	254.58	292.55	327.91
1株当たり当期純利益又は 1株当たり当期純損失 (円)	29.06	31.18	11.13	50.06	34.96
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	27.88	-	-	49.76	33.61
自己資本比率 (%)	57.80	49.56	49.04	50.25	57.40
自己資本利益率 (%)	13.79	-	-	18.17	11.30
株価収益率 (倍)	36.2	-	-	16.6	11.3
営業活動による キャッシュ・フロー (千円)	469,562	939,726	171,564	168,300	106,756
投資活動による キャッシュ・フロー (千円)	69,877	148,145	22,834	113,615	50,993
財務活動による キャッシュ・フロー (千円)	982,763	1,100,268	90,043	322,103	269,572
現金及び現金同等物 の期末残高 (千円)	2,625,498	2,637,895	2,353,453	2,312,580	2,098,898
従業員数 (人)	215	252	238	257	306
(外、平均臨時雇用者数)	(14)	(18)	(13)	(8)	(13)

(注) 1. 従業員数は就業人員であり、平均臨時雇用者数(パートタイマー、アルバイト含む)は年間平均人員を( )内に外数で記載しております。

2. 第8期及び第9期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式は存在するものの、1株当たり当期純損失であるため記載しておりません。

3. 第8期及び第9期の自己資本利益率については、親会社株主に帰属する当期純損失であるため記載しておりません。

4. 第8期及び第9期の株価収益率については、親会社株主に帰属する当期純損失であるため記載しておりません。

5. 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を第8期の期首から適用しております。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次		第7期	第8期	第9期	第10期	第11期
決算年月		2022年2月	2023年2月	2024年2月	2025年2月	2026年2月
売上高	(千円)	3,319,467	4,024,151	4,248,808	4,703,595	5,808,853
経常利益	(千円)	640,866	134,629	14,579	512,488	418,640
当期純利益又は 当期純損失( )	(千円)	283,969	274,072	471	450,546	103,169
資本金	(千円)	866,284	265,159	10,000	10,000	10,252
発行済株式総数	(株)	8,196,900	9,136,600	9,132,996	9,132,996	9,138,996
純資産額	(千円)	2,442,821	2,471,062	2,460,862	2,740,430	2,885,993
総資産額	(千円)	3,531,643	4,059,321	3,794,333	4,031,890	3,797,369
1株当たり純資産額	(円)	299.97	275.31	274.81	316.83	329.45
1株当たり配当額 (1株当たり中間配当額)	(円)	-	-	-	-	-
1株当たり当期純利益又は 1株当たり当期純損失( )	(円)	36.70	33.90	0.05	52.87	12.26
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益	(円)	35.19	-	0.05	52.55	11.79
自己資本比率	(%)	69.15	59.60	63.62	66.07	73.00
自己資本利益率	(%)	16.75	-	0.02	17.75	3.80
株価収益率	(倍)	36.2	-	9,339.9	15.8	68.9
配当性向	(%)	-	-	-	-	-
従業員数 (外、平均臨時雇用者数)	(人)	186 (8)	230 (11)	211 (7)	232 (6)	266 (9)
株主総利回り (比較指標：東証グロース 市場250指数)	(%) (%)	44.1 103.6	22.6 106.9	21.0 110.2	34.9 93.3	35.4 64.1
最高株価	(円)	2,469	1,350	779	914	1,017
最低株価	(円)	993	500	453	450	711

- (注) 1. 1株当たり配当額及び配当性向については、配当を実施していないため、記載しておりません。
2. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、第8期については潜在株式は存在するものの、1株当たり当期純損失であるため記載しておりません。
3. 第8期の自己資本利益率については、当期純損失であるため記載しておりません。
4. 第8期の株価収益率については、当期純損失であるため記載しておりません。
5. 従業員数は就業人員であり、平均臨時雇用者数(パートタイマー、アルバイト含む)は年間平均人員を( )内に外数で記載しております。
6. 最高株価及び最低株価は東京証券取引所グロース市場におけるものであります。また、株主総利回りの比較指数は、東京証券取引所の市場区分見直しに伴い、「東証マザーズ指数」から「東証グロース市場250指数」へ変更いたしました。
7. 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を第8期の期首から適用しております。

## 2 【沿革】

当社は「識学を広める事で人々の持つ可能性を最大化する」という企業理念を掲げ、「意識構造に着目した独自の理論である『識学』(注)をより多くの人に知り、活用頂くこと」を目的に、2015年3月に「株式会社識学」を東京都渋谷区渋谷二丁目に設立いたしました。当社設立以降、現在までの沿革は次のとおりであります。

年月	概要
2015年3月	東京都渋谷区渋谷二丁目に株式会社識学を設立(資本金500千円)、マスタートレーニング2nd、3rd、集合研修(マネジメントコンサルティングサービス)を企業向けに提供開始
2016年2月	東京都渋谷区東一丁目に本社を移転
2016年10月	大阪府大阪市中央区に大阪支店を開設
2017年2月	第三者割当増資により資本金が25,500千円に増加
2017年3月	評価制度構築(マネジメントコンサルティングサービス)を提供開始
2017年5月	マネジメントコンサルティングサービスをプロスポーツチーム等のスポーツ分野向けに提供開始
2017年7月	識学クラウド組織診断(プラットフォームサービス)を提供開始
2017年8月	東京都品川区西五反田に本社を移転
2017年9月	福岡県福岡市博多区に福岡支店を開設
2018年3月	識学クラウド(プラットフォームサービス)有料契約を提供開始
2018年6月	福岡県福岡市中央区に福岡支店を移転
2018年8月	識学クラウドの組織診断機能を活用した事業承継やM&A領域向けサービス 組織デューデリジェンスサービス(プラットフォームサービス)を提供開始
2019年2月	東京証券取引所マザーズ市場に株式を上場
2019年6月	経営者がM&Aを正しく実行できる状態を作り出すことを目的とする「M&A顧問サービス(現 経営者のためのM&Aトレーニング)」を提供開始
2019年7月	愛知県名古屋市中村区に名古屋支店を開設
2019年7月	株式会社シキラボを設立(100%子会社)
2019年7月	識学導入済み企業を活用したM&Aと資本提携実現のプラットフォーム「識学マッチングプラットフォーム」を提供開始
2019年9月	東京都品川区大崎に本社を移転
2019年10月	投資先企業に対する資金面でのサポートに加え、識学理論の実践による事業拡大の実現のサポートを目的としたファンド(識学1号投資事業有限責任組合)を設立
2019年10月	働き方改革推進型の有料職業紹介サービス「識学キャリア」を提供開始
2020年4月	福島スポーツエンタテインメント株式会社を連結子会社化
2020年7月	福島県郡山市に郡山営業所を開設
2020年8月	株式会社MAGES.Labを連結子会社化
2020年8月	組織コンサルティング事業に関するサービスリニューアル、「識学 基本サービス」を提供開始
2020年10月	株式会社Surpassを持分法適用関連会社化
2020年12月	株式会社シキラボと株式会社MAGES.Labを合併
2021年6月	投資先企業に対する資金面でのサポートに加え、識学理論の実践による事業拡大の実現のサポートを目的とした2つ目のファンド(識学2号投資事業有限責任組合)を設立
2021年6月	投資先企業の成長支援を目的としたファンド(新生識学成長支援1号投資事業有限責任組合)を設立
2022年4月	東京証券取引所の市場区分の見直しに伴い、上場金融商品取引所をマザーズ市場からグロース市場に変更
2022年6月	株式会社シキラボを吸収合併
2023年1月	株式会社ティーケーピーと資本業務提携契約を締結
2023年7月	投資先企業に対する資金面でのサポートに加え、識学理論の実践による事業拡大の実現のサポートを目的とした3つ目のファンド(新進気鋭スタートアップ投資事業有限責任組合)を設立
2024年9月	株式会社識学グロースキャピタルパートナーズを設立
2024年10月	福島ウェルネス株式会社を設立
2025年9月	福島スポーツエンタテインメント株式会社が福島ウェルネス株式会社を吸収合併

(注) 識学

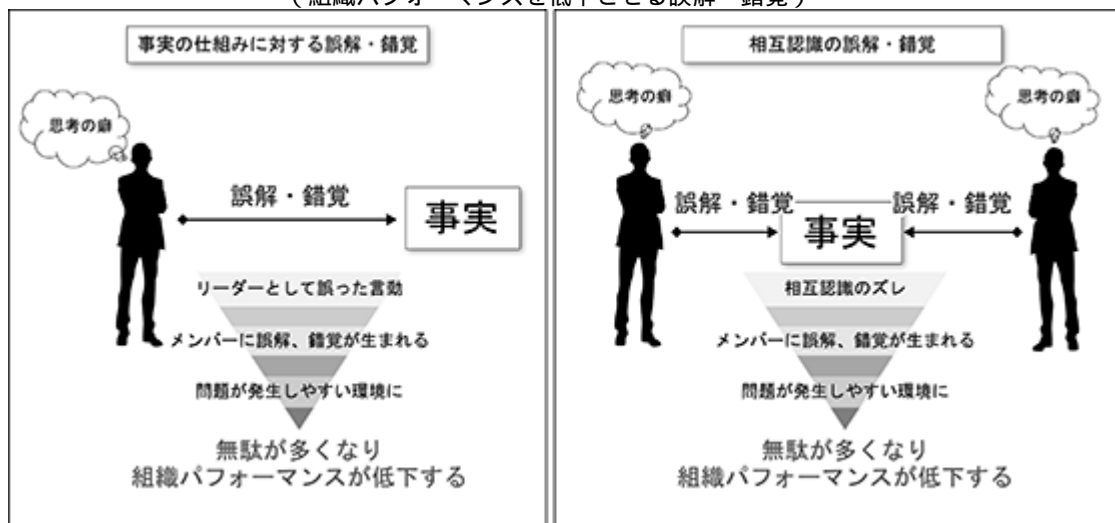
識学とは、ヒトの意識構造を分析し、行動を阻害する誤解や錯覚の発生原因を研究した、当社独自開発の理論をいいます。詳細については「第1企業の概況 3 事業の内容」をご参照ください。

### 3 【事業の内容】

はじめに

識学とは、ヒトの意識構造を分析し、行動を阻害する誤解や錯覚の発生原因を研究した、当社が独自開発した理論です。ヒトの思考の癖から生じる誤解や錯覚が個人の行動の質及び量を低下させ、さらに、個人の集合である組織内で誤解や錯覚が複雑に絡まった結果、組織のパフォーマンスを阻害します。識学はこの誤解や錯覚の発生要因と解決策を体系化しており、組織運営に活用することで組織の生産性を高めます。

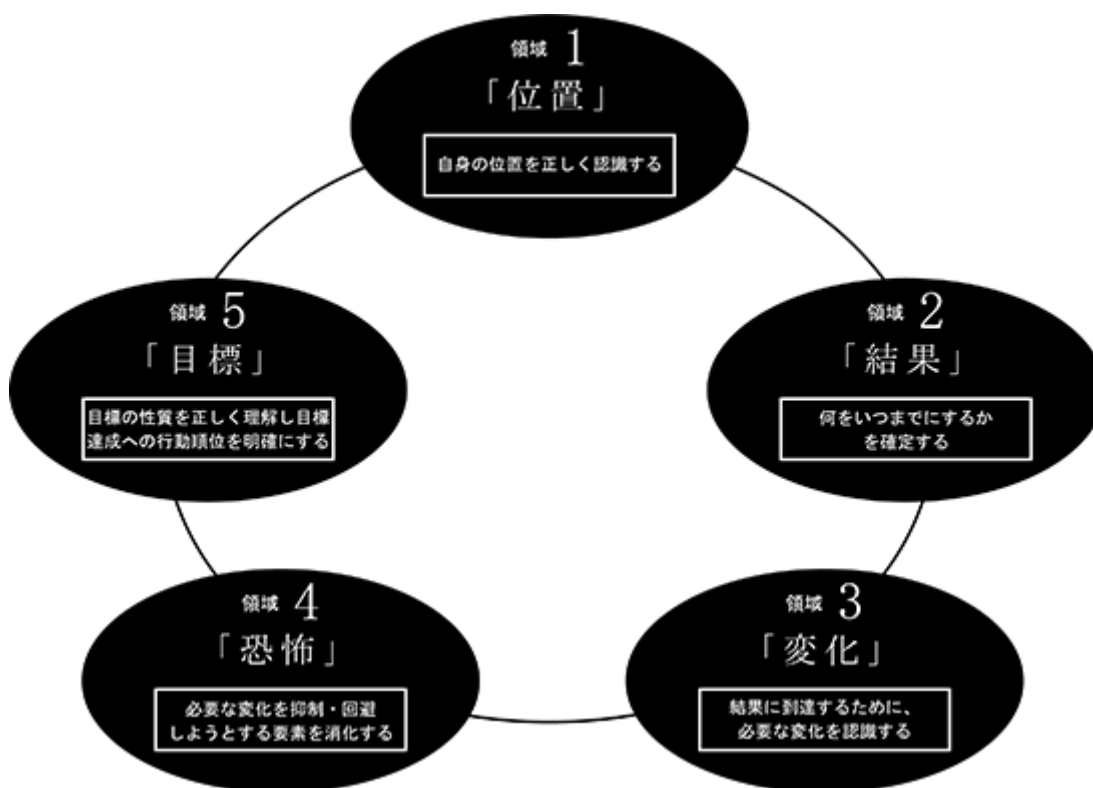
(組織パフォーマンスを低下させる誤解・錯覚)



ヒトの意識は、大きく5つの領域(位置、結果、変化、恐怖、目標)に分けることができると識学では考えています。そして、ヒトはその5領域を認識した後、行動を起こします。いずれかの領域で、間違った認識が発生すると行動の質及び量にズレが発生します。

充実した環境を構築することも、個々人の能力向上を行うことも、それぞれの5領域を正しく認識する前提がなければ、十分な効果は発揮できず、状況によっては生産性を阻害することにもなりかねません。

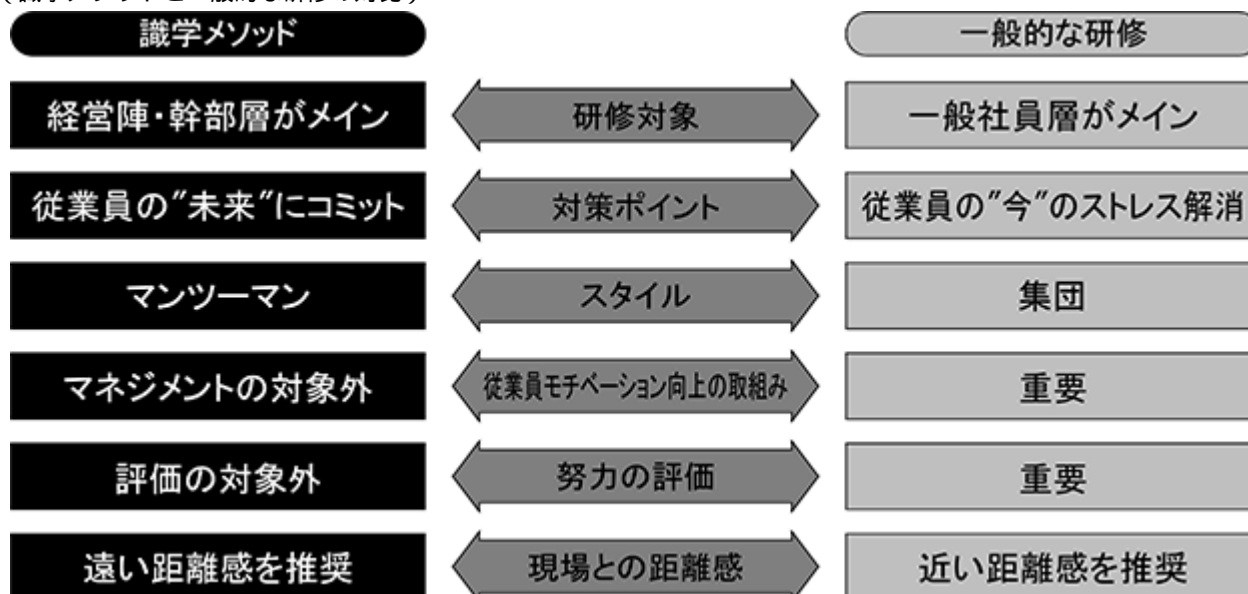
(ヒトの意識に関する5つの領域)



(ビジネスにおける5つの領域事例)

位置
<p>01. <u>自分がどこに位置しているかを正しく理解する(させる)ブロック</u></p> <p>— ここが不十分な組織はこのような事象が起きています。</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <u>上司の指示したことをやっていない。</u></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <u>上司が部下の作業を代わりにやる。</u></p>
結果
<p>02. <u>自分は何をなすべき存在かを正しく理解する(させる)ブロック</u></p> <p>— ここが不十分な組織はこのような事象が起きています。</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <u>昇進(評価)が上司の感覚で決められていると周囲が感じている。</u></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <u>残業が多い。</u></p>
変化
<p>03. <u>変化する事の本質を正しく理解する(させる)ブロック</u></p> <p>— ここが不十分な組織はこのような事象が起きています。</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <u>人事異動や組織再編(規模問わず)の頻度が多い。</u></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <u>変化するかどうかを個に委ねている。</u></p>
恐怖
<p>04. <u>必要な恐怖を受け止め、不必要な恐怖を消化するブロック</u></p> <p>— ここが不十分な組織はこのような事象が起きています。</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <u>雰囲気はいいけど、結果が伴わない。</u></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <u>会議や報告などの機会を回避(延期)する。</u></p>
目標
<p>05. <u>目標の質を上げることで、行動の質を上げるブロック</u></p> <p>— ここが不十分な組織はこのような事象が起きています。</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <u>上司と部下の目標達成している感覚が異なる。</u></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <u>自分なりに頑張っているからいいという感覚を持っている。</u></p>

(識学メソッドと一般的な研修の対比)



### 事業の特徴

当社は、識学の原理に基づき、抽象度の高い知見から日々の組織運営に適用可能な形に開発したサービスを展開し、さまざまな組織の生産性の向上に寄与すると考えております。当社の事業は以下の特徴を有しております。

#### (1) さまざまな組織に適用可能であると考えられる識学の汎用性の高さ

識学はヒトが行動する際の意識構造を研究している理論であるため、汎用性が高く、さまざまな組織に適用可能であると考えております。そのため、顧客獲得にあたり、さまざまな組織規模・多業種の企業への適用がサービスの大幅な改変なく可能であると考えております。これまでの実績では、顧客は成長企業を中心に、プロスポーツチームや大学の部活等のスポーツ分野、歯科医院・整骨院などの小規模事業者から大企業におよびますが、内容の大幅な調整・変更を必要とせず展開を行っております。

#### (2) 顧客ニーズを深耕するサービス展開によるリピート獲得

当社サービスはそれぞれ独立して導入可能な単発のサービスながら、組織の生産性向上をさらに加速するため経営者へのマンツーマントレーニングを入り口として、組織幹部、管理者層、新入社員と、複数回のサービス提供を必要とする顧客が多く、リピート獲得に繋がっております。人事異動のタイミングで定期的なサービス提供を行うケースもあります。また、評価制度構築サービスによる識学の定着・仕組化やウェブによるプラットフォームサービスによる顧客接点の増加で、中長期的な取引関係構築・収益貢献を実現しております。

#### (3) 識学に基づく自社の効率的な経営及びコンサルタント育成

当社は、当社自身も識学に基づく経営を実践し、日々生産性を高める事業運営を行っております。採用されたコンサルタント候補者がコンサルタント認定され、一定の品質のサービス提供ができるまでにかかる期間は平均107日程度の実績であります。また、結果にフォーカスする評価体系を構築し、従業員へ成長の場を提供することで、コンサルタントの離脱防止を行っております。具体的には、組織メンバーの責任と権限の範囲を明確にし、権限の範囲内で自らの創意工夫により施策を実行することができ、自己決定感、成長感、達成感等の内発的動機(注1)が自己発生する体制を構築しております。さらに、その結果を報酬に反映させることで、内発的動機と外発的動機(注2)が一致する制度を運用しております。

(注1) 内発的動機とは、好奇心や関心によってもたらされる動機を指します。

(注2) 外発的動機とは、義務、賞罰、強制などによってもたらされる動機を指します。

(4) 自社でサービス開発を実施

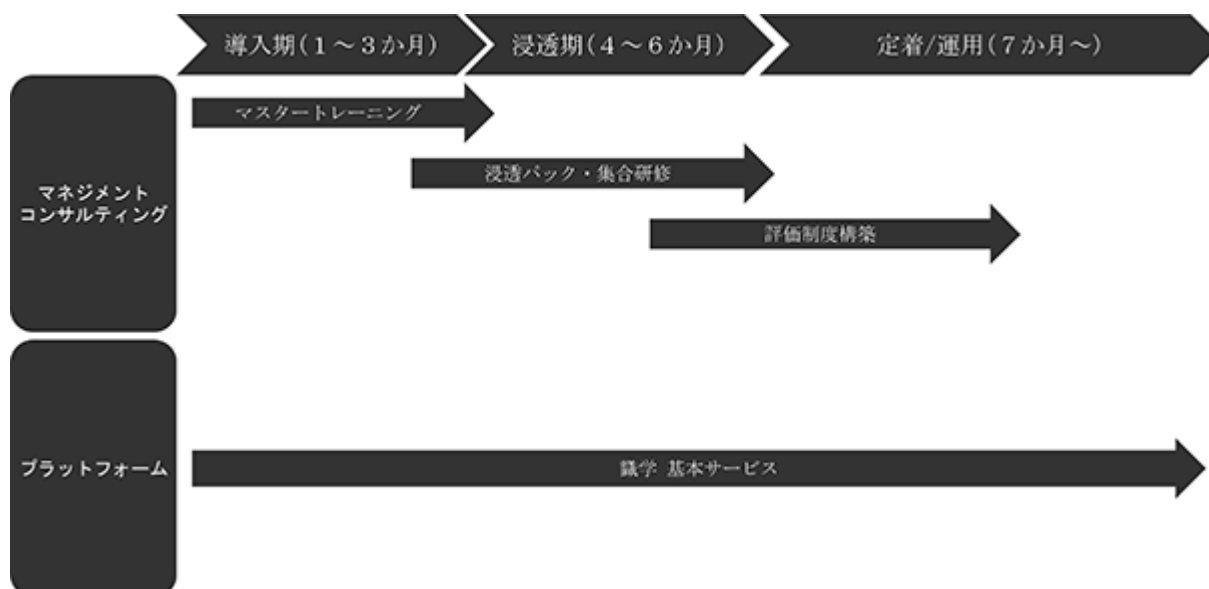
ヒトの意識構造まで掘り下げているため識学それ自体は抽象度が高く、基礎理論だけでは日常の組織運営に適用することは困難です。当社は自社で識学を日常組織運営に適用可能とするプログラムを開発することで組織の生産性を改善するサービスを提供しております。

(5) 識学の独自性と一貫したロジックによる集客下地の醸成

識学は自社開発の独自の理論であり、従来の個人のやる気を重視する手法とは逆のアプローチ手法です。このため、当社の広告や口コミは潜在顧客に強いインプレッションを与えています。また、識学は抽象度、汎用性が高いため、多くの人が漠然とではあっても、自己に適用した場合のイメージを描きやすいという特徴があります。ウェブ広告、顧客からの紹介及び代理店紹介のすべての販売チャネルで、識学の独自性、事例紹介の提示によって潜在顧客への印象づけを重ねていくことで、集客の下地を醸成しております。

当社ではこのような事業の特徴を活かし、「組織コンサルティング事業」のマネジメントコンサルティングサービス及びプラットフォームサービスを提供しており、これらのサービスの関係性を図で示すと以下のとおりです。当社は「組織コンサルティング事業」、「スポーツエンタテインメント事業」、「ファンド事業」の3つのセグメントで構成されておりますが、主要な「組織コンサルティング事業」のサービス内容について記載しております。

なお、当連結会計年度より、報告セグメントの区分を変更しております。詳細は、「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(セグメント情報等)」をご参照ください。



(1) マネジメントコンサルティングサービス

マネジメントコンサルティングサービスとは、マンツーマントレーニングであるマスタートレーニングを始めとした識学に基づく組織運営を導入・浸透させ、組織の生産性を上げるサービスであります。主なマネジメントコンサルティングサービスは以下のとおりであります。

マスタートレーニング

組織長(経営者)に対して識学を導入し、生産性の高い組織運営を実現するサービスです。マスタートレーニングでは、当社のコンサルタントが3か月間(全12回)、1回1時間程度のマンツーマントレーニングを行い、トレーニングの期間中、知識習得及び課題を設定し行動変化を追跡します。当社のマスタートレーニングでは、当社が独自開発した識学のフレームワークを用いて、課題の実践や行動を通じてポイントを習得していきます。組織の生産性を高めるために、ヒトの意識構造を理解し、実際に組織経営を変化させるまで順を追ったカリキュラムになります。

#### 集合研修

管理職、新入社員等への階層別集合型研修により、識学を組織に浸透し、生産性の高い組織運営を実現するサービスです。集合研修では、講義及びワーク形式での研修を行います。

#### 浸透パック

管理職向け動画と集合型トレーニング(全6回)を組み合わせ、識学の理解を促すことで、組織に浸透および定着を図り、継続的に生産性の高い組織運営を実現するサービスです。

#### 評価制度構築

評価制度を構築し、識学を組織に定着・仕組化するサービスです。評価制度構築では、評価の対象を結果にフォーカスし、評価制度で起こりがちな上司と部下との評価の認識違いを無くし、自走する組織への変化を実現します。

### (2) プラットフォームサービス

プラットフォームサービスとは、識学による組織運営が定着するために継続的な運用支援を行う「識学 基本サービス」、ウェブ上で顧客の識学実践を支援するクラウドサービスである「識学クラウド」と低額で識学トレーニングを継続、識学会員同士の交流等によって識学による組織運営の浸透・定着を図るサービスである「識学基本サービスライト」の3つで構成されます。主なプラットフォームサービスは以下のとおりであります。

#### 識学 基本サービス

識学の導入にあたり必須となるサービスで、マネジメントコンサルティングのアウトプットフォローや識学クラウド機能、定期勉強会を含めた総合パッケージであります。

#### 識学クラウド

##### a．識学クラウド組織診断

組織の状態を診断するサービスであり、識学導入後は、自組織の改善状況の確認を行うことが可能になります。識学クラウド組織診断では、顧客の組織メンバーに対してウェブ上でアンケートを実施します。そのアンケート結果で、組織の一員として生産性高く業務に取り組める状態にあるか、また生産性が阻害されているとすれば、どの意識構造が誘引しているのかを判断し、その総合結果を用いて対象組織の現在の状態を把握します。

##### b．識学クラウド動画復習

時間の経過により行動が元に戻ってしまうことを防ぎ、識学実践の質を維持するサービスであります。識学クラウド動画復習では、マスタートレーニングでお伝えする理論をウェブ上の動画で復習することができます。理論の理解度を維持すると同時に、自組織に照らし合わせながら、動画閲覧することでさらなる理解を促進します。

##### c．識学クラウド評価制度運用支援

主に、評価制度構築サービスの後、制度の実践運用を支援するサービスであります。個人に割り振る目標項目及びその比率や目標の基準点となる尺度を決定し、ウェブ上に登録しておく形式で、構築された評価制度を日常的に実践し、担当者まで漏れなく、遅滞なく、少ない事務負担で実践まで浸透させるクラウドサービスとなっております。

d．識学クラウド日常業務支援

日常のマネジメントの補助ツール(タスク管理)サービスであります。同時並行で多種多様なタスク管理を行うと、多くの工数を要します。さらに、管理をマンパワーに依存すると、結果的に、抜け漏れが発生し、マネジメントが行き届いていない状況となる可能性があります。識学クラウド日常業務支援機能では、ウェブ上でのタスク管理機能を用いて、上司と部下が共通の認識を持っている状態を当たり前化し、その工数を削減するとともに、抜け漏れのないマネジメントの実現が可能です。

識学基本サービスライト

a．継続的な識学利用のサポート

識学基本サービスライトの契約企業は、通常よりも低額でマネジメントコンサルティングサービスの受講が可能となります。顧客の組織規模の拡大に伴い幹部層・管理職の人員数が増加した場合、「識学」に基づく組織運営を維持するために、新たな幹部・管理職に対する識学のトレーニングの受講に対する需要の発生が想定されます。このようなケースの場合に、識学会員の契約企業の場合には通常よりも低額で受講が可能であるため、コストを抑えつつ識学に基づく組織運営を維持していくことが可能になります。

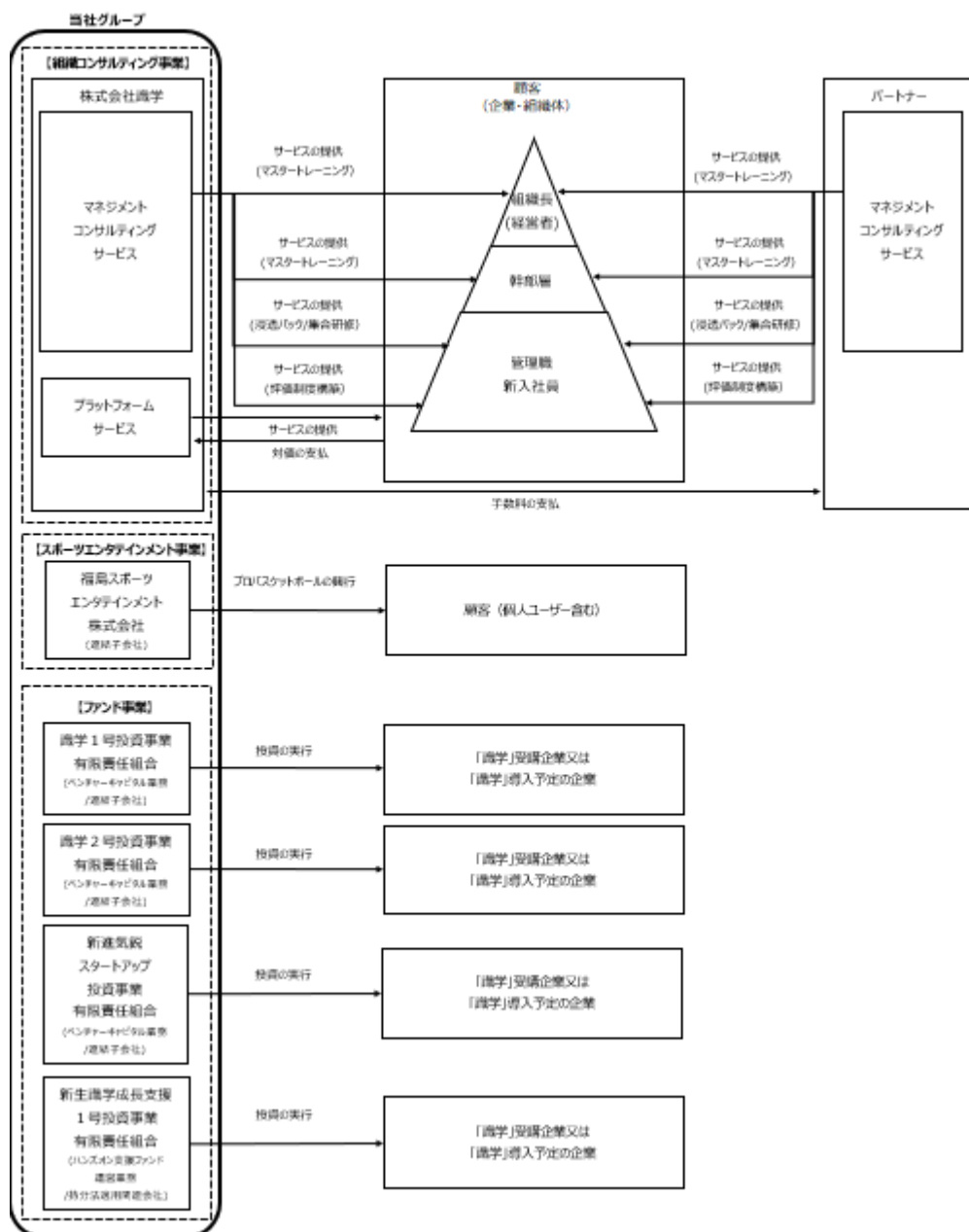
b．定期イベント

集合型勉強会、懇親会、識学導入企業の事例共有会を実施し、識学に基づく組織運営にあたっての情報収集や識学会員同士でのビジネス交流が可能です。

c．定期面談

定期的(1か月又は3か月に1回)にコンサルタントが顧客へ訪問し、継続的な識学に基づく組織運営の浸透と定着のためのサポートを行います。

当社の事業を事業系統図によって示すと、次のとおりであります。



(注)パートナーとは、当社とパートナー契約を締結した企業の役職員が識学のコンサルタントとなり、識学サービスを提供する企業のことを指します。

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 (%)	関係内容
(連結子会社) 識学1号 投資事業有限責任組合 (注)1、2	東京都品川区 大崎二丁目9番3号 大崎ウエストシティビル1階	341,000	ベンチャーキャピタル業務	14.6	業務受託
(連結子会社) 福島スポーツ エンタテインメント株式会社 (注)2、4	福島県郡山市 堂前町1-2 石井ビル1階	10,000	プロバスケットボールチーム "福島ファイヤーボンズ" の運営	88.6	業務受託 役員の兼任 金銭の貸付
(連結子会社) 識学2号 投資事業有限責任組合 (注)1、2	東京都品川区 大崎二丁目9番3号 大崎ウエストシティビル1階	711,000	ベンチャーキャピタル業務	7.0	業務受託
(連結子会社) 新進気鋭スタートアップ 投資事業有限責任組合 (注)1、2	東京都品川区 大崎二丁目9番3号 大崎ウエストシティビル1階	750,000	ベンチャーキャピタル業務	53.2	業務受託
(持分法適用関連会社) 新生識学パートナーズ 株式会社	東京都中央区 日本橋室町二丁目4番3号 YUITO/日本橋室町野村ビル	2,000	ハンズオン支援ファンド の運営業務	50.0	業務受託 役員の兼任
(持分法適用関連会社) 新生識学成長支援1号 投資事業有限責任組合 (注)1	東京都中央区 日本橋室町二丁目4番3号 YUITO/日本橋室町野村ビル	2,000,000	ハンズオン支援ファンド の運営業務	49.9	業務受託
(連結子会社) 株式会社識学グロース キャピタルパートナーズ (注)2	東京都品川区 大崎二丁目9番3号 大崎ウエストシティビル1階	1,000	長期保有型M&A事業の運営	100.0	業務受託 役員の兼任

(注) 1. 資本金又は出資金の欄にはファンドサイズ(コミットメント額)を記載しております。

2. 特定子会社に該当します。

3. 有価証券届出書又は有価証券報告書を提出している会社はありません。

4. 福島スポーツエンタテインメント株式会社については、売上高(連結会社相互間の内部売上高を除く)の連結売上高に占める割合が10%を超えております。

主要な損益情報等	売上高	1,270,721千円
	経常利益	181,158千円
	当期純利益	177,476千円
	純資産額	61,911千円
	総資産額	481,819千円

## 5 【従業員の状況】

## (1) 連結会社の状況

2026年2月28日現在

セグメントの名称	従業員数(人)
組織コンサルティング事業	248 (9)
スポーツエンタテインメント事業	49 (4)
ファンド事業	9 (-)
合計	306 (13)

- (注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマー、アルバイト)は、年間の平均人員を( )外数で記載しております。
2. 前連結会計年度末に比べ従業員数が49名増加しております。主な理由は、業容の拡大に伴い期中採用が増加したことによるものであります。

## (2) 提出会社の状況

2026年2月28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)
266(9)	37.3	3.22	6,352

- (注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマー、アルバイト)は、年間の平均人員を( )外数で記載しております。
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. 前事業年度末に比べ従業員数が34名増加しております。主な理由は、業容の拡大に伴い期中採用が増加したことによるものであります。

## (3) 労働組合の状況

当社の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	正規雇用労働者	パート・ 有期労働者
14.3	25.0	66.6	66.8	118.1

- (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)の規定に基づき、「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施行規則」(平成3年労働省令第25号)第71条の6第1号における育児休業等の取得割合を算出したものであります。

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ないため、記載を省略しております。

## 第2 【事業の状況】

### 1 【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

文中の将来に関する事項は、提出日現在にて、当社グループが判断したものであります。

#### (1) 経営方針

##### 企業理念

「識学を広める事で人々の持つ可能性を最大化する」という企業理念のもと、識学を一日でも早く一人でも多くの人に伝え、さまざまな組織の生産性の向上に寄与します。

##### 中長期ビジョン

“識学”という独自のマーケットを確立する。

「識学」の考えに基づく働き方をスタンダードにすることによる日本の働き方の変革を実現する。

コア事業である「組織コンサルティング事業」で培ったノウハウをM&A戦略に展開することで、投資とバリューアップの「自己増殖型サイクル」を確立し、持続的な企業価値向上を目指す。

##### 経営の基本方針

「識学」の有用性の証明を通じて中長期ビジョンや企業理念の達成が実現されるという事が当社の経営の基本方針であります。具体的に大きく以下の3点により有用性の証明につなげてまいります。

イ．識学導入クライアントの企業成長の実現

ロ．識学導入クライアントの顧客満足度向上

ハ．投資先での識学全面活用及び投資先の実績向上による証明

#### (2) 経営戦略等

上記の中長期ビジョン達成のためには、当社の経営の基本方針を踏まえつつ、以下の戦略により事業を推進してまいります。

事業の柱	主な役割と戦略ポジション	収益性
組織コンサルティング	キャッシュ創出基盤 & 独自の識学ノウハウの供給源 M&A戦略を支える安定収益を生み出し、識学ノウハウを常に研鑽・供給する源泉。	安定的・継続的な利益貢献
長期保有型M&A	第二の恒常的成長エンジン 買収企業に「識学ノウハウ」を徹底導入することで、規律ある組織へ変革。 独自のPMIを通じて、企業価値（バリューアップ）を最大化し、連結利益を継続的に押し上げる。	安定的・継続的な利益貢献
ファンド	ハンズオン支援ファンド(新生識学ファンド) バリューアップ実績の蓄積とノウハウの有効性証明 識学ノウハウによる劇的な組織改善の創出。 成功モデルの蓄積と、長期保有型M&Aへのバリューアップ手法の横展開。	売却時の キャピタルゲイン (一時的) 利益は次なる投資へ
	VCファンド(識学1号/識学2号/新進気鋭スタートアップファンド) 成長初期段階(アーリーステージ)への投資による将来の選択肢確保。	不確実・外部環境依存 (中長期的キャピタルゲイン)
スポーツエンタテインメント	B.PREMIER参入を見据え、地域と一体となり挑戦を続ける	赤字縮小方針

(3) 経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等

企業理念及び経営戦略等の実現性を表す客観的な指標として、コンサルタント一人当たり売上高及びコンサルタント数を指標としております。

(4) 経営環境

「第2 事業の状況 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 経営成績の状況」に記載しております。

(5) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

識学について正しく・広く認知される仕組みの構築

( ) コンサルタント人材の確保

外部の方に識学を正しく理解いただくためには、理論を正確に理解し、顧客に解説できるコンサルタントが必須であるため、優秀な人材の獲得が重要であります。当社は、現在組織運営そのものを識学に基づいて行い、役割と権限の明確化により権限内であらゆることに挑戦できる環境と、成果が報酬に反映される明確な評価制度を構築し、優秀な人材が更なる成長感を求めて入社する環境を整えております。今後は本制度の改善と運用の徹底により、人材の内発的動機が自然発生する状態にしつつ、人材紹介会社等を通じた採用活動により、人員計画の達成を図ってまいります。

( ) コンサルタント育成の仕組み化

当社では、入社からコンサルタント認定の獲得までの期間はコンサルタント育成の期間とし、マニュアル・FAQ・動画確認・OJT・ロールプレイング等の手段を用いて、その学びの時間に集中させる仕組みを構築しております。今後はそのノウハウをさらに高めることで育成リードタイムの短縮に取り組んでまいります。

( ) 認知度向上を目的とした識学の活用

識学は人の意識構造を研究した独自の理論であるため、学生や社会人のスポーツチーム、学校の教育コミュニティ、さらには家庭まで、さまざまな集団で発生する課題に対して解決策を提供することが可能であると考えております。これらの集団で識学を実践し、実績を積み上げることが、当社の更なる社会性獲得の手段としても有効であると考えているため、これらの集団に対する識学の提供についても取り組んでまいります。

販売経路や機会の多様化・拡大

当社は、当社の潜在的な見込顧客とネットワークを有する法人と提携し、顧客紹介の代理店を増やしております。また、当社ではパートナー制度を導入しております。当該制度では、パートナー契約の締結を基本とし、当該パートナー企業の役職員が識学のコンサルタントとなり、最終的にはパートナー企業単独で識学サービスを提供します。さらには、M&Aや事業承継等に代表される組織文化や風土が変革される前後においても、識学の活用は有効であるため、当該分野にネットワークを有する法人との連携も視野に入れた需要の取込施策も検討してまいります。これらの施策は、当社単独では効率的な開拓ができないエリアや業界に識学を普及させる手段として有効であると考えており、これにより経路別契約数の多様化を図ってまいります。

提供するサービス品質の維持・向上

識学コンサルタントの品質が、顧客組織への浸透にとってキーとなります。そのため、一度認定されたコンサルタントであっても月に1度の品質確認テストを受験し、一定基準を下回った場合には、再学習するという仕組みを構築しております。また、当該品質確認テストは、コンサルティング現場で発生した実際のFAQや隣接部門が習得した新たなノウハウで横展開できそうなものから出題されるため、コンサルタント品質の向上にも寄与する取組となっております。また今後は、サービス品質のみならず、識学社員としての品質向上を目的に、マナーや行動規範についてもチェックします。

経営管理体制の強化

当社グループは成長過程にあり、事業の成長や業容の拡大に伴い、経営管理体制の更なる充実・強化が課題であると認識しております。株主の皆様を始めとするステークホルダーの皆様からより一層の信頼を得るため、コーポレート・ガバナンスへの積極的な取組みが不可欠であると考えております。具体的には、優秀な人材の採用・育成により業務執行体制の充実を図るとともに、業務の適正性及び財務報告の信頼性を確保するための内部統制システムを適切に運用してまいります。また、健全な倫理観に基づく法令遵守を徹底し、コーポレート・ガバナンスが有効に機能する仕組みを強化・維持してまいります。

特に、長期保有型M&A事業の拡大に伴い、連結子会社の増加が見込まれることから、グループ・ガバナンスの強化が重要な課題であると認識しております。また、M&Aの実行に際しては借入金を中心とした新たな資金調達ニーズが発生する可能性があるため、財務規律の徹底及び財務健全性の維持にこれまで以上に留意してまいります。

## 2 【サステナビリティに関する考え方及び取組】

当社グループのサステナビリティに関する考え方及び取組みは、次の通りであります。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

当社グループでは、サステナビリティに関する方針及び重要事項について、週1回開催されている経営会議において協議のうえ決定しており、継続的な進捗管理やモニタリングを行っております。経営会議では、サステナビリティ関連のリスク及び機会の識別、評価並びにこれらへの対応方針について審議しており、また、特に重要な事項については、必要に応じ取締役会にて課題管理・進捗報告を行うこととしています。取締役会の詳細は、「第4 提出会社の状況 4 コーポレート・ガバナンスの状況等 (1) コーポレート・ガバナンスの概要」をご参照ください。

### (2)戦略

#### サステナビリティ推進のための基本方針

当社グループでは、「識学を広める事で人々の持つ可能性を最大化する」という企業理念のもと、「従業員を結果で管理する」、「ルールに基づく組織運営により働く場所に関係なく結果を出す」といった組織の生産性向上を図ることで、人手不足の解決や業務効率化の推進等に向けた企業の取組みを支援していく方針であります当社グループは、労働人口の減少や働き方の多様化、人的資本経営の重要性の高まりといった社会課題の解決に貢献する識学メソッドの提供そのものを、当社グループの最大の事業機会と認識しております。

#### 人材の育成及び社内環境整備に関する方針、戦略

当社グループでは全従業員が安心して長く働くことができ、個々の能力を最大限に発揮できる職場環境を目指して、テレワーク制度等による柔軟な勤務制度、男女育児休暇取得の推進及び復職支援、目標に対する達成度合いの結果に基づいた人事評価の実施など様々な人事施策を実施しております。

これらの取組みを通じて、全ての従業員が個性や能力を十分に発揮すると同時に、自律的な成長を促進するための組織体制や企業文化の醸成を引き続き推進してまいります。

#### サステナビリティ関連の主要な機会及びリスク

当社グループが識別している主要なサステナビリティ関連の機会及びリスクは、以下のとおりであります。これらは経営会議における議論を経て整理しており、今後の事業活動を通じて対応してまいります

区分	主な内容	対応する取組み
機会	<ul style="list-style-type: none"> <li>・労働人口減少に伴う組織生産性向上ニーズの拡大</li> <li>・人的資本経営の重要性の高まり</li> <li>・働き方改革</li> <li>・リモートワーク普及による組織マネジメント需要</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・識学メソッドの普及</li> <li>・コンサルタント育成</li> <li>・コンテンツ拡充及び子会社を通じた事業領域の拡張</li> </ul>
リスク	<ul style="list-style-type: none"> <li>・人材獲得競争の激化</li> <li>・コンサルタントの育成遅延</li> <li>・識学メソッドの陳腐化</li> <li>・レピュテーションリスク</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・人事制度</li> <li>・教育研修の充実</li> <li>・継続的な研究開発及びメソッド改良</li> <li>・コンプライアンス体制の強化</li> </ul>

### (3)リスク管理

当社グループでは、「第2 事業の状況 3 事業等のリスク」に記載している内容を含むサステナビリティ関連の全社的なリスク管理は、コンプライアンス委員会にてリスクの早期発見と分析、解消に努めております。また、サステナビリティ関連の機会及びリスクの識別・評価については、上記(2)に記載のとおり、経営会議において事業環境の変化や社会動向を踏まえて定期的に協議しており、識別された機会及びリスクは、重要性に応じて取締役会にて報告・審議されます。

また、全社的なコンプライアンスの徹底とリスクへの対応を通じ社会的信用の向上を図ることを目的として「コンプライアンス規程」を定めるとともに、全従業員を対象としたコンプライアンス研修の実施、及び近年その重要性が益々高まっている情報セキュリティ対策として情報セキュリティに関するe-ラーニングの毎月の実施等、全社的なリスク管理体制の強化を図っております。

#### (4)指標及び目標

当社グループでは、持続的成長の実現及び社会課題の解決に向けて、サステナビリティ推進の取組みを積極的に行っておりますが、関連データの収集や経営状況に合わせて、具体的な指標及び目標について検討してまいります。当該指標及び目標については、上記(2)に記載のサステナビリティ関連の主要な機会及びリスクへの対応を踏まえつつ、翌連結会計年度以降、設定に向けた検討を進めてまいります。

また、当社グループでは、「(2)戦略」において記載した、人材の育成、社内環境の整備等について、様々な取組みを行っているものの、現在においては、具体的な指標及び目標を設定しておりません。当社グループは、人的資本に関する取組みを最も重要なサステナビリティ課題と認識しており、当該重要性を踏まえ、今後、サステナビリティを推進するうえで当社グループが最も重要であると認識する人的資本に関する適切な指標及び目標についても検討してまいります。

### 3 【事業等のリスク】

以下については、当社グループが事業を運営するにあたりリスク要因となる可能性があるものを記載しております。また、投資家及び株主に対する積極的な情報開示の観点から、当社グループとしては必ずしも特に重要なリスクと考えていないものも記載しております。

当社グループとしては、これらのリスクを予め十分に把握した上で、発生の予防及び対処に万全を期す所存であります。投資判断につきましては本項記載以外のものも含めて慎重に検討して頂きたいと思っております。また、これらのリスク項目は、提出日現在において、当社が判断したものであり、発生の可能性のあるリスクの全てを網羅するものではありませんのでご留意願います。

なお、以下の記載のうち、将来に関する事項は、本書提出日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) 業界及び顧客の動向に関するリスク

当社グループは、企業の経営・管理者層を主要な顧客としております。企業向けの事業においては、国内外の経済情勢や景気動向等の理由により、顧客の人材育成ニーズが減退し、研修予算が削減されるような場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (2) 競合に関するリスク

企業を対象とした組織コンサルティング事業に関しては、他の研修会社、コンサルティング会社、シンクタンク系の研修会社等、多数の企業が参入しており、今後一層、競争が激化するものと認識しております。これまで、当社が他社に対する競争力の源泉としてきた識学を用いたコンテンツや識学に関するノウハウ及び識学を用いたサービスの開発力において、他社に対する優位性が維持できなくなった場合、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

#### (3) コンサルタントの確保に関するリスク

当社グループの主要なサービスであるマネジメントコンサルティングサービスの成否を決める重要な要因の一つに、担い手であるコンサルタントの品質があります。したがって良質なサービスを実施するには的確なスキルや知識、経験をもったコンサルタントの確保が不可欠であります。

当社では、引き続きこれらのコンサルタントの確保に努めていく方針であります。今後将来において、当社が求めるスキルや知識、経験をもってサービスを行うことができるコンサルタントを確保できなくなった場合、当社のサービス実施に重大な支障が生じ、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

#### (4) 新規事業・サービスの開発に関するリスク

当社グループの現在の売上構成は、マネジメントコンサルティングサービスが中核となっております。今後のさらなる成長を図るにあたっては、これらのサービスに加えて、人の稼働に依存せず、収益の安定基盤構築につながる識学クラウド等のプラットフォームサービスを、新たな中核事業として育てていく方針です。しかし、これらの事業が想定どおりに育たなかった場合、当社グループの中長期的な業績に影響を与える可能性があります。

#### (5) 内部管理体制に関するリスク

当社グループは、企業価値を最大化すべく、コーポレート・ガバナンスの充実を図る施策を実施しております。また、業務の適正及び財務報告の信頼性を確保するため、これらに係る内部統制が有効に機能する体制を構築、整備、運用しております。しかしながら、事業の急速な拡大等により、十分な内部管理体制の構築が追いつかないという状況が生じる場合には、適切な業務運営が困難となり、当社グループの事業展開、財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(6) 特定の経営者等への依存及び人材確保・育成に係るリスク

当社代表取締役社長安藤広大及び取締役副社長梶山啓介は、当社設立以来の事業の推進者であり、営業等の各方面において重要な役割を果たしております。現状では、この事実を認識し、過度に両氏へ依存しないよう人員体制を整備し、経営リスクの軽減を図るとともに、今後の事業展開を見据えて、人材の採用及び人材育成を重要な経営課題の一つと位置付けております。

しかしながら、現時点では両氏の当社からの離脱は想定しておりませんが、何らかの要因により、両氏が退任もしくは職務を遂行できなくなった場合や、事業展開に見合った十分な人材の確保・育成が困難となった場合、また、役員・幹部社員に代表される専門的な知識、技術、経験を有している職員が、退任、退職し、後任者の採用が困難となった場合等には、当社の事業展開、財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

また、識学という理論の創作者であり、当社識学研究室室長である福富謙二が当社から離脱した場合であっても、識学に関するノウハウの移管は完了しており、権利関係も当社に帰属しているため、当社のビジネスに支障が出るということはありません。しかしながら、福富が当社から離脱して当社と競業する会社を設立した場合、先行者の優位性や識学の認知度を高めることで、競争優位性を確保できるとは考えているものの、当社グループの事業展開、財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(7) 個人情報の管理に関するリスク

当社グループでは、事業を通じて個人情報を取り扱っておりますため、「個人情報の保護に関する法律」等に則った個人情報保護方針を策定し管理体制を整備する等、個人情報の適切な管理と流出防止については細心の注意を払っております。しかしながら、システム上の不具合、社内外の関係者による過失や故意等によって個人情報が流出する可能性は皆無ではありません。そうした事態が発生した場合、当社に対する損害賠償請求や信用の失墜につながる恐れがあり、当社グループの事業展開、財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(8) 顧客の機密情報の管理に関するリスク

当社グループでは業務遂行のために顧客の機密情報を取り扱う場合がありますため、情報セキュリティに関する規程のほか、顧客のインサイダー取引防止に関する規程を作成し、社員教育の徹底を図っておりますが、不測の事態などによりこれらの機密情報が外部に漏洩した場合、損害賠償や信用低下などにより、当社グループの事業展開、財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(9) 知的財産の管理に関するリスク

当社グループでは、当社サービスの社会的認知度向上やブランドによる知名度向上を図る手段のひとつとして「識学」を商標登録しており、今後においても必要となる提供サービスの呼称等は商標登録し、当社の知的財産権として保護・管理する方針としております。しかしながら、当社の知的財産権が何らかの理由により侵害された場合には、当社の事業等に影響を及ぼす可能性があります。

また、本書提出日現在において、当社が第三者の知的財産権を侵害していないと認識しており、第三者から当社が第三者の知的財産権を侵害している旨の通知等を受け取っておりません。当社はサービスの提供にあたり、第三者の著作権や商標権等の知的財産権を侵害することがないように、顧問弁護士等との連携を図る等の対策を講じておりますが、当社が意図しない形で第三者の知的財産権を侵害するような事態が発生した場合等には、当社グループの事業等に影響を及ぼす可能性があります。

(10) 情報セキュリティに係るリスク

プログラム障害について

開発したプログラム等に不良箇所があることにより、サービスの中断及びデータの破損などの可能性があります。このような事態が発生した場合、顧客企業からの損害賠償、社会的信用の失墜等により、当社グループの財政状態及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

システム障害について

アクセス数の増加や人為的過失などの原因で、システムダウンやデータの不通等のトラブルが発生する可能性があります。このような事態が発生した場合、顧客企業への損害賠償、社会的信用の失墜等により、当社グループの財政状態及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

ハッキング及びウィルス感染について

当社グループはインターネット経由でサービスの一部を提供しておりますので、ハッカーによる侵入とデータ破壊やウィルス感染による被害の可能性があります。当社では、ネットワーク機器によるプロテクションを施し細心の注意を払っておりますが、このような事態が発生した場合、当社グループの財政状態及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(11) 売上債権が回収不能となるリスク

当社グループは、十分な与信管理を行うとともに、売上債権等に対して一定の貸倒引当金を計上する等、信用リスク管理に努めております。しかし、与信先の信用不安等により、貸倒損失の発生や貸倒引当金を追加で計上する場合は、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(12) 企業買収等に係るリスク

当社グループは、今後の事業拡大及び収益力向上のため、企業の買収や子会社設立、アライアンスを目的とした事業投資等を実施する場合があります。当社グループは、投融資案件に対しリスク及び回収可能性を十分に事前評価し、投融資を行っておりますが、投融資先の事業の状況が当社グループに与える影響を確実に予測することは困難な場合があり、投融資先の事業が計画通りに進展しない場合や、効率的な経営資源の活用を行うことができなかった場合には、当社グループの業績及び財務状況に影響を及ぼす可能性があります。

また、当社グループは、今後もシナジーを最大限に活用し、グループ全体の企業価値向上を目指してまいります。事業展開が計画通りに進まないことに伴う収益性の低下や時価の下落等に伴い、資産価値が低下した場合は、減損損失の発生や売却等での売却損により、当社グループの事業展開、財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(13) 風説、風評及び報道による業績へ影響を与えるリスク

当社グループは、悪質な風評については適切な対応に努めておりますが、当社の評判が悪化した場合や風説が流布された場合には、営業活動及び採用活動に支障が出るおそれがあるため、当社グループの事業展開、財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### 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経営成績、財政状態及びキャッシュ・フローの状況の概要は次のとおりです。

##### 経営成績の状況

当社グループは「識学を広める事で人々の持つ可能性を最大化する」という企業理念のもと、組織コンサルティング事業、スポーツエンタテインメント事業、ファンド事業の3事業を行っております。加えて、組織コンサルティング事業の収益基盤を活用し、長期保有型M&Aによる事業ポートフォリオの拡充を成長戦略の柱として推進しております。

なお、当連結会計年度より、従来「VCファンド事業」と「ハンズオン支援ファンド事業」としていた報告セグメントを「ファンド事業」に統合いたしました。

主力である組織コンサルティング事業においては、コンサルタントの育成と品質管理を行いながら、「識学」が顧客の組織に浸透する状態を実現するべくサービス提供を行ってまいりました。

スポーツエンタテインメント事業においては、チーム強化への積極的な投資を行いつつ、地域密着型クラブとして認知度向上に向けたマーケティング活動やスポンサー獲得のための積極的な営業活動を行ってまいりました。

ファンド事業においては、新進気鋭スタートアップ投資事業有限責任組合は新たに3社に対して出資を実施しました。また、新生識学成長支援1号投資事業有限責任組合において、売却による投資回収が1件発生しました。

この結果、当連結会計年度における売上高は6,536,914千円（前期比21.8%増）、営業利益は491,543千円（前期比48.6%増）、経常利益は499,300千円（前期比40.0%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は294,117千円（前期比31.1%減）となりました。

セグメントの業績は、次のとおりであります。

##### (組織コンサルティング事業)

##### ( ) マネジメントコンサルティングサービス

当連結会計年度においては、2025年2月期下期の受注金額が、前期を下回った影響を受けました。

この結果、当連結会計年度のマネジメントコンサルティングサービス売上高は2,625,288千円(前期比0.5%減)となりました。

##### ( ) プラットフォームサービス

当連結会計年度において、「識学 基本サービス」において、顧客満足度の向上と解約率の低下に取り組んでまいりました。

なお、2024年4月より新規契約における価格改定（値上げ）を実施しております。当連結会計年度における識学基本サービスの契約社数は565社（前連結会計年度末は631社）、識学基本サービスライトの契約社数は511社（前連結会計年度末は422社）、識学クラウドの契約社数は18社（前連結会計年度末は39社）となりました。

また、当連結会計年度のプラットフォームサービス売上高は2,159,590千円（前期比4.6%増）となりました。

上記の結果、当連結会計年度の組織コンサルティング事業における売上高は4,784,878千円（前期比1.7%増）、営業損失は164,911千円（前期は営業利益528,055千円）となりました。営業損益が前年同期比で悪化した主な要因は、事業拡大に伴う人件費の増加、M&A関連費用の計上及び株主優待費用の増加に加え、地域密着型クラブとしての福島ファイヤーボンズのBプレミア参入に向けた強化を支援するため、福島スポーツエンタテインメント株式会社に対するスポンサー支援費用558,333千円（前期は166,697千円）を計上したこと等により、販売費及び一般管理費が増加したことによるものであります。

(スポーツエンタテインメント事業)

当連結会計年度においては、福島ファイヤーボンズのBプレミア参入を目指してチームの強化を行いながら「地域密着型クラブ」として地域スポーツ振興を普及することを目的とした取組みを行ってまいりました。また、2025-26シーズンのスポンサー獲得に向けた営業活動及び企業版ふるさと納税のさらなる拡充に向けた地方公共団体との連携強化に努めてまいりました。

上記の結果、当連結会計年度におけるスポーツエンタテインメント事業の売上高は724,536千円（前期比18.8%増）、営業利益は164,016千円（前期は営業損失66,584千円）となりました。

(ファンド事業)

当連結会計年度においては、「組織力」や「成長する組織への転換」に着目した投資を行い、投資先企業への「識学」導入による組織改善によって成長を支援するファンドを運営し、新進気鋭スタートアップ投資事業有限責任組合は新たに3社に対して出資を実施するなど、積極的な投資を行ってまいりました。また、新生識学成長支援1号投資事業有限責任組合において、売却による投資回収が1件発生しました。なお、当社グループは今後、ファンドを通じた投資にとどまらず、長期保有を前提としたM&Aを本格的に推進しており、組織コンサルティング事業で培った知見を活用した投資先企業の成長支援を強化してまいります。

この結果、当連結会計年度におけるファンド事業の売上高は1,027,499千円（前期は売上高55,483千円）、営業利益は492,438千円（前期は営業損失130,350千円）となりました。

#### 財政状態の状況

連結会計年度末における総資産は4,806,624千円となり、前連結会計年度末と比較して88,554千円の減少となりました。

#### (流動資産)

当連結会計年度末の流動資産合計は4,092,673千円となり、前連結会計年度末と比較して57,695千円の減少となりました。これは主に、現金及び預金の減少213,681千円によるものであります。

#### (固定資産)

当連結会計年度末の固定資産合計は713,951千円となり、前連結会計年度末と比較して30,859千円の減少となりました。これは主に、投資その他の資産に含まれる長期前払費用の減少51,912千円によるものであります。

#### (流動負債)

当連結会計年度末の流動負債合計は1,097,839千円となり、前連結会計年度末と比較して248,241千円の減少となりました。これは主に、未払法人税等の減少176,190千円によるものであります。

#### (固定負債)

当連結会計年度末の固定負債合計は49,385千円となり、前連結会計年度末と比較して62,310千円の減少となりました。これは主に、長期借入金の減少63,828千円によるものであります。

#### (純資産)

当連結会計年度末の純資産合計は3,659,400千円となり、前連結会計年度末と比較して221,997千円の増加となりました。これは主に、利益剰余金の増加294,117千円によるものであります。

#### キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は2,098,898千円（前連結会計年度末比213,681千円減）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次のとおりであります。

#### (営業活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度において営業活動により増加した資金は106,756千円（前連結会計年度は168,300千円の収入）となりました。これは主に、法人税等の支払額342,004千円により資金が減少した一方で、税金等調整前当期純利益338,515千円により資金が増加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)

当連結会計年度において投資活動により減少した資金は50,993千円（前連結会計年度は113,615千円の収入）となりました。これは主に、有形固定資産の取得による支出25,036千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)

当連結会計年度において財務活動により減少した資金は269,572千円（前連結会計年度は322,103千円の支出）となりました。これは主に、長期借入金の返済による支出238,870千円により資金が減少したことによるものであります。

## (2) 生産、受注及び販売の状況

## 生産実績

当社グループで行う事業は、提供するサービスの性格上、生産実績の記載になじまないため、当該記載を省略しております。

## 受注実績

当社グループで行う事業は、提供するサービスの性格上、受注実績の記載になじまないため、当該記載を省略しております。

## 販売実績

当連結会計年度における販売実績をサービスごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	金額(千円)	前期比(%)
組織コンサルティング事業	4,784,878	101.7%
スポーツエンタテインメント事業	724,536	118.8%
ファンド事業	1,027,499	-
合計	6,536,914	121.8%

- (注) 1. セグメント間の取引については相殺消去しております。  
2. ファンド事業の前期販売実績は55,483千円であります。

## (3) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容

経営者の視点による当社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、文中における将来に関する事項は、本書提出日現在において当社グループが判断したものであります。

## 重要な会計方針及び見積り

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いて作成されております。その作成には、経営者による会計方針の選択・適用、資産・負債及び収益・費用の報告金額並びに開示に影響を与える見積りを必要としております。経営者は、これらの見積りについて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、見積りによる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。当社グループの連結財務諸表で採用する重要な会計方針は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 [注記事項] (重要な会計上の見積り)」に記載しております。

## 経営成績の分析

## (売上高)

当連結会計年度における売上高は、6,536,914千円(前期比21.8%増)となりました。その主な内訳は、「第2 事業の状況 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 経営成績の状況」に記載のとおりであります。

## (売上原価、販売費及び一般管理費、営業利益)

当連結会計年度における売上原価は、2,164,989千円(前期比32.7%増)となりました。これは主に、部門再編成により全社的に稼働時間が増加したことによるものであります。

当連結会計年度における販売費及び一般管理費は、3,880,381千円(前期比13.9%増)となりました。これは主に、給料及び手当が171,235千円増加したことによるものであります。

これらの結果、営業利益は491,543千円(前期比48.6%増)となりました。

(営業外収益、営業外費用、経常利益)

当連結会計年度における営業外収益は33,767千円(前期比9.2%減)となりました。これは主に、新株予約権戻入益が前連結会計年度比9,312千円増加したことによるものであります。営業外費用は26,010千円(前期比125.9%増)となりました。これは主に、支払手数料が前連結会計年度比18,637千円増加したことによるものであります。

これらの結果、経常利益は499,300千円(前期比40.0%増)となりました。

(特別利益、特別損失、法人税等、親会社株主に帰属する当期純利益)

当連結会計年度における特別損失は、160,785千円となりました。これは、減損損失160,785千円によるものであります。また、当連結会計年度における特別利益はありません。

また、法人税、住民税及び事業税(法人税等調整額を含む)は132,347千円となりました。

これらの結果、親会社株主に帰属する当期純利益は294,117千円(前期比31.1%減)となりました。

キャッシュ・フローの分析

キャッシュ・フローの状況の分析につきましては、「第2 事業の状況 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 キャッシュ・フローの状況」に記載しております。

当社グループの資本の財源及び資金の流動性につきましては、次のとおりであります。

当社グループの運転資金需要のうち主なものは、コンサルタント人材等の人件費、広告宣伝費をはじめとする事業運営のための営業費用であります。投資を目的とした資金需要は、組織コンサルティング事業及びスポーツエンタテインメント事業の設備投資の他、ファンド事業の投資等であります。

当社グループは、必要な運転資金及び設備投資資金について、営業活動によるキャッシュ・フローを源泉とした自己資金を中心に、多額の設備投資資金が必要となった場合は、必要資金の性格に応じて金融機関からの借入及び資本市場からの資金調達などにより必要資金を確保する方針であります。

経営方針、経営戦略、経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等

当社グループは、コンサルタント一人当たり売上高及びコンサルタント数を重要な指標として位置付けております。今後につきましては、コンサルタントの品質管理活動の徹底と同時に、サービス提供の生産性を高める事で組織コンサルティング事業のさらなる成長を実現する方針であります。

経営成績に重要な影響を与える要因について

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きましては、「第2 事業の状況 3 事業等のリスク」をご参照ください。

経営者の問題意識と今後の方針について

当社グループが今後も持続的に成長していくためには、経営者は「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」に記載の様々な課題等に対応していくことが必要であると認識しております。これらの課題等に対応するために、経営者は常に外部環境の構造や変化に関する情報の入手及び分析を行い、現在及び将来における事業環境を確認し、その間の課題を認識すると同時に最適な解決策を実施していく方針であります。

## 5 【重要な契約等】

### (1) 企業・株主間のガバナンスに関する合意及び株主保有株式の処分・買増し等に関する合意

#### 当該契約の概要

当社は、2026年4月14日開催の取締役会において、株式会社ティーケーピー（以下「相手方」という。）との間で資本業務提携契約（以下「本資本業務提携契約」という。）を締結すること、及び相手方を割当先とする自己株式の処分（第三者割当による処分。以下「本自己株式処分」といい、本資本業務提携契約の締結及び本自己株式処分を総称して「本取引」という。）を行うことを決議いたしました。

以下では、本資本業務提携契約に含まれる、企業・株主間のガバナンスに関する合意及び株主保有株式の処分・買増し等に関する合意の概要を記載しております。

#### ・ 相手方の名称

株式会社ティーケーピー

#### ・ 相手方の所在地

東京都新宿区市谷八幡町8番地

#### ・ 契約締結日

2026年4月14日

#### ・ 合意の内容

- a. 相手方は当社の株主総会において当社が提案する社外取締役候補者となるべき者として1名を推薦する権利を有し、当社は、指名・報酬委員会において被推薦者を社外取締役候補者とすべきか真摯に検討する旨の合意
- b. 相手方が推薦し社外取締役に選任された取締役が地位を失った場合、後任の選任までの間、相手方が指名するオブザーバーの取締役会等への出席を認める旨の合意
- c. 当社が以下の事項を決定する場合には、相手方に対して事前に書面で通知し、相手方から協議の要請があった場合には誠実に協議する旨の合意
  - イ. 株式等の発行・処分その他相手方の完全希釈化後の議決権保有割合に影響を与えるおそれのある行為
  - ロ. 合併、会社分割、株式交換、株式移転等の組織再編行為並びに事業の譲渡及び譲受け
  - ハ. 法的倒産手続又は私的整理手続の開始の申立て
  - ニ. その他本業務提携に影響を及ぼす可能性のある一定の行為
- d. 当社が株式等の発行・処分を行う場合、当該時点における相手方の完全希釈化後の議決権保有割合を維持するのに必要な数の株式等の引受権を相手方に付与する旨の合意
- e. 相手方の当社に対する完全希釈化後の議決権保有割合が15%を下回った場合に本契約が終了する旨の合意

#### 当該合意の目的

本合意は、本資本業務提携の実効性を確保するとともに、相手方との間の安定的かつ建設的な資本関係を維持しながら当社のコーポレート・ガバナンスの充実を図ることを目的としております。相手方による社外取締役の推薦権については、相手方の経営ノウハウや知見を当社の経営に活かしつつ、当社の企業価値向上に資することを企図しております。また、優先引受権の付与により、両社の資本業務提携関係の継続性を安定的に確保することを目的としております。

#### 取締役会における検討状況その他の当該提出会社における当該合意に係る意思決定に至る過程

当社は、2026年4月14日開催の取締役会において、本取引に係る当社のリーガル・アドバイザーから提供された法的助言を踏まえ、慎重に協議・検討を重ねた結果、本取引の実行が当社及びその株主の利益に資するものと判断し、本合意の締結を決定いたしました。

#### 当該合意が当該提出会社の企業統治に及ぼす影響

相手方による社外取締役の推薦権については、最終的な選任は株主総会の決議によるものであり、また当社の指名・報酬委員会において被推薦者の適格性を真摯に検討する枠組みとなっております。事前協議・通知義務についても、当社の経営判断を不当に制約するものではなく、相手方との建設的な対話を通じて当社の企業価値向上を図るものであることから、当社のコーポレート・ガバナンスに対して過度な制約を及ぼすものではないと考えております。

## 6 【研究開発活動】

該当事項はありません。

### 第3 【設備の状況】

#### 1 【設備投資等の概要】

当連結会計年度において実施した設備投資の総額は、32,629千円であります。

セグメント毎の状況は以下のとおりであります。

組織コンサルティング事業においては、システムへの投資・海外商標登録等により総額10,559千円の投資を実施いたしました。

スポーツエンタテインメント事業においては、福島県郡山市におけるピラティスの店舗・施設の整備等により総額22,070千円の設備投資を実施いたしました。

ファンド事業においては、重要性が乏しいため記載を省略しております。

#### 2 【主要な設備の状況】

##### (1) 提出会社

当社における主要な設備は、次のとおりであります。

2026年2月28日現在

事業所名 (所在地)	設備の内容	帳簿価額(千円)				従業員数 (名)
		建物	工具、器具 及び備品	建設仮勘定	合計	
本社 (東京都品川区)	本社事務所	84,560	3,136	9,790	97,486	266(9)

(注) 1. 現在休止中の主要な設備はありません。

2. 従業員数は就業人員であり、従業員数欄の( )外書は、臨時従業員数(パートタイマー、アルバイト)の年間平均人員であります。

3. 本社で各支店及び営業所の資産を一括管理しており、各営業所の資産及び従業員を含めております。

##### (2) 国内子会社

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

#### 3 【設備の新設、除却等の計画】

##### (1) 重要な設備の新設等

該当事項はありません。

##### (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	26,400,000
計	26,400,000

##### 【発行済株式】

種類	事業年度末現在 発行数(株) (2026年2月28日)	提出日現在 発行数(株) (2026年5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	9,138,996	9,138,996	東京証券取引所 (グロース)	単元株式数 100株
計	9,138,996	9,138,996		

(注) 「提出日現在発行数」欄には、2026年5月1日からこの有価証券報告書提出日までの新株予約権の行使により発行された株式数は含まれておりません。

(2) 【新株予約権等の状況】

【ストックオプション制度の内容】

会社法に基づき発行された新株予約権は次のとおりであります。

第1回新株予約権

決議年月日	2017年2月20日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役 2
新株予約権の数(個)	9(注)1
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 54,000(注)1,4
新株予約権の行使時の払込金額(円)	84(注)2,4
新株予約権の行使期間	2019年3月1日～2027年2月20日(注)3
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 84 資本組入額 42(注)4
新株予約権の行使の条件	新株予約権の割当を受けたものは、権利行使時において、当社又は当社関連会社の取締役、監査役又は従業員のいずれかの地位を保有していることとする。ただし、当社又は当社関連会社の取締役又は監査役の任期満了による退任、当社又は当社関連会社の従業員の定年による退職、その他当社取締役会の承認を得た場合はこの限りではない。 新株予約権者は、当社の新株予約権の目的たる株式が日本国内の証券取引所に上場し、かつ上場日以後6か月間を経過した場合に限り、新株予約権を行使することができる。ただし、当社取締役会の承認を得た場合はこの限りではない。 新株予約権者が死亡した場合は、相続は認めないものとする。 新株予約権の質入れ、担保権の設定は認めないものとする。
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	

当事業年度の末日(2026年2月28日)における内容を記載しております。提出日の前月末現在(2026年4月30日)において、記載すべき内容が当事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

(注)1. 新株予約権の割当日後、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、次の算式により付与株式数を調整するものとする。調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

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

また、新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割、株式交換又は株式移転(以下総称として「合併等」という)を行う場合及び株式の無償割当を行う場合、その他上記の付与株式数の調整を必要とする場合には、合併等、株式の無償割当の条件等を勘案のうえ、合理的な範囲内で付与株式数を調整することができる。ただし、以上までの調整により生じる1株未満の端数は切り捨てる。

2. 新株予約権の割当日後、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、次の算式により調整されるものとし、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

また、新株予約権の割当日後、当社が時価を下回る価額で当社普通株式につき、新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合(当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権(新株予約権付社債に付されたものを含む。))の転換又は行使の場合を除く。)、次の算式により調整されるものとし、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

3. 行使期間の最終日が会社の休日にあたる場合は、その前営業日を最終日とする。

4. 2018年11月3日付で普通株式1株につき2,000株の株式分割を、2019年6月1日付で普通株式1株につき3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」が調整されております。

## 第2回新株予約権

決議年月日	2018年12月14日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社従業員 14
新株予約権の数(個)	93(注)1
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 27,900(注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	600(注)2、4
新株予約権の行使期間	2020年12月16日～2028年12月13日(注)3
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 600(注)4 資本組入額 300(注)4
新株予約権の行使の条件	新株予約権の割当を受けたものは、権利行使時において、当社又は当社関連会社の取締役、監査役又は従業員のいずれかの地位を保有していることとする。ただし、当社又は当社関連会社の取締役又は監査役の任期満了による退任、当社又は当社関連会社の従業員の定年による退職、その他当社取締役会の承認を得た場合はこの限りではない。 新株予約権者は、当社の新株予約権の目的たる株式が日本国内の証券取引所に上場し、かつ上場日以後6か月間を経過した場合に限り、新株予約権を行使することができる。ただし、当社取締役会の承認を得た場合はこの限りではない。 新株予約権者が死亡した場合は、相続は認めないものとする。 新株予約権の質入れ、担保権の設定は認めないものとする。
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	

当事業年度の末日(2026年2月28日)における内容を記載しております。提出日の前月末現在(2026年4月30日)において、記載すべき内容が当事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

(注) 1. 新株予約権の割当日後、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、次の算式により付与株式数を調整するものとする。調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

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

また、新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割、株式交換又は株式移転(以下総称として「合併等」という)を行う場合及び株式の無償割当を行う場合、その他上記の付与株式数の調整を必要とする場合には、合併等、株式の無償割当の条件等を勘案のうえ、合理的な範囲内で付与株式数を調整することができる。ただし、以上までの調整により生じる1株未満の端数は切り捨てる。

2. 新株予約権の割当日後、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、次の算式により調整されるものとし、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

また、新株予約権の割当日後、当社が時価を下回る価額で当社普通株式につき、新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合(当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権(新株予約権付社債に付されたものを含む。))の転換又は行使の場合を除く。)、次の算式により調整されるものとし、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

3. 行使期間の最終日が会社の休日にあたるときは、その前営業日を最終日とする。

4. 2019年6月1日付で普通株式1株につき3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」が調整されております。

## 第5回新株予約権

決議年月日	2022年4月14日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社従業員 88
新株予約権の数(個)	800(注)1
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 80,000(注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	737(注)2
新株予約権の行使期間	2024年4月15日～2032年4月14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 737 資本組入額 368.5(注)3
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	本新株予約権について、当社取締役会の承認を得た場合を除き、当社以外の第三者に対して譲渡を行うことはできないものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)5

当事業年度の末日(2026年2月28日)における内容を記載しております。提出日の前月末現在(2026年4月30日)において、記載すべき内容が当事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

## (注)1. 新株予約権の目的である株式の種類及び数

本新株予約権1個当たりの目的である株式の数(以下、「付与株式数」という。)は、当社普通株式100株とする。

なお、付与株式数は、本新株予約権の割当日後、当社が株式分割(当社普通株式の無償割当てを含む。以下同じ。)または株式併合を行う場合、次の算式により調整されるものとする。ただし、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で行使されていない新株予約権の目的である株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てるものとする。

調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 分割(または併合)の比率

また、本新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割、株式交換または株式交付を行う場合その他これらの場合に準じて付与株式数の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に付与株式数の調整を行うことができるものとする。

## 2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額または算定方法

本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、1株あたりの払込金額(以下、「行使価額」という。)に、付与株式数を乗じた金額とする。

行使価額は、737円とする。

なお、本新株予約権の割当日後、当社が株式分割または株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

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

また、本新株予約権の割当日後、当社が当社普通株式につき時価を下回る価額で新株の発行または自己株式の処分を行う場合(新株予約権の行使に基づく新株の発行及び自己株式の処分または合併、会社分割、株式交換及び株式交付による新株の発行及び自己株式の交付の場合を除く。)、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

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

なお、上記算式において「既発行株式数」とは、当社普通株式にかかる発行済株式総数から当社普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式にかかる自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、本新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割、株式交換もしくは株式交付を行う場合、その他これらの場合に準じて行使価額の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に行使価額の調整を行うことができるものとする。

### 3. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項

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

### 4. 新株予約権の行使の条件

- (1) 新株予約権者は、新株予約権の権利行使時において、当社または当社子会社並びに当社関連会社の取締役、上級執行役員、監査役または従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任、定年退職、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。
- (2) 本新株予約権者が行使期間中に死亡した場合は、死亡後1年内に限り、その相続人または法定代表者が当社所定の手続きに従い、当該本新株予約権者が付与された権利の範囲内で本新株予約権を行使できるものとする。
- (3) 本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における発行可能株式総数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。
- (4) 各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできない。
- (5) その他本新株予約権の行使の条件については、別途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書に従う。

### 5. 組織再編行為の際の新株予約権の取扱い

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、新設分割、株式交換または株式移転（以上を総称して以下、「組織再編行為」という。）を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に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。）の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。ただし、以下の条件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、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

- (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を勘案のうえ、上記「1. 新株予約権の目的である株式の種類及び数」に準じて決定する。
- (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うえ、上記「2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額または算定方法」で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記5.（3）に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じた額とする。
- (5) 新株予約権を行使することができる期間  
上記「新株予約権の行使期間」に定める行使期間の初日と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から上記「新株予約権の行使期間」に定める行使期間の末日までとする。
- (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  
上記「3. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項」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  
譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとする。
- (8) その他新株予約権の行使の条件  
上記「4. 新株予約権の行使の条件」に準じて決定する。
- (9) 新株予約権の取得事由及び条件  
上記「新株予約権の譲渡に関する事項」に準じて決定する。
- (10) その他の条件については、再編対象会社の条件に準じて決定する。

## 第6回新株予約権

決議年月日	2022年5月20日
付与対象者の区分及び人数(名)	受託者(注)1
新株予約権の数(個)	6,000 [-](注)2
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 600,000(注)2
新株予約権の行使時の払込金額(円)	689(注)3
新株予約権の行使期間	2024年6月1日~2032年6月6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 689 資本組入額 344.5(注)4
新株予約権の行使の条件	(注)5
新株予約権の譲渡に関する事項	本新株予約権について、当社取締役会の承認を得た場合を除き、当社以外の第三者に対して譲渡を行うことはできないものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)6

当事業年度の末日(2026年2月28日)における内容を記載しております。提出日の前月末現在(2026年4月30日)にかけて変更された事項については、提出日前月末現在における内容を[ ]うちに記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注)1. 本新株予約権は、コタエル信託株式会社を受託者とする信託に割り当てられ、信託期間満了日時点の当社役員等のうち受益者として指定された者に交付されます。

## 2. 新株予約権の目的である株式の種類及び数

本新株予約権1個あたりの目的である株式の数(以下、「付与株式数」という。)は、当社普通株式100株とする。

なお、付与株式数は、本新株予約権の割当日後、当社が株式分割(当社普通株式の無償割当てを含む。以下同じ。)または株式併合を行う場合、次の算式により調整されるものとする。ただし、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で行使されていない新株予約権の目的である株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てるものとする。

調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 分割(または併合)の比率

また、本新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割、株式交換または株式交付を行う場合その他これらの場合に準じ付与株式数の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に付与株式数の調整を行うことができるものとする。

## 3. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額または算定方法

本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、1株あたりの払込金額（以下、「行使価額」という。）に、付与株式数を乗じた金額とする。

行使価額は、金689円とする。

なお、本新株予約権の割当日後、当社が株式分割または株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

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

また、本新株予約権の割当日後、当社が当社普通株式につき時価を下回る価額で新株の発行または自己株式の処分を行う場合（新株予約権の行使に基づく新株の発行及び自己株式の処分または合併、会社分割、株式交換及び株式交付による新株の発行及び自己株式の交付の場合を除く。）、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

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

なお、上記算式において「既発行株式数」とは、当社普通株式にかかる発行済株式総数から当社普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式にかかる自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、本新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割、株式交換もしくは株式交付を行う場合、その他これらの場合に準じて行使価額の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に行使価額の調整を行うことができるものとする。

## 4. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項

- (1) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とする。計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。
- (2) 本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記記載の資本金等増加限度額から、上記に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

## 5. 新株予約権の行使の条件

- (1) 本新株予約権の割当を受けた者（以下、「受託者」という。）は、本新株予約権を行使することができず、かつ、本要項に別段の定めがある場合を除き、受託者より本新株予約権の付与を受けた者（以下、「本新株予約権者」という。）のみが本新株予約権を行使できることとする。
- (2) 本新株予約権者は、次に掲げる各号の条件を満たした場合に、受託者より付与された本新株予約権のうち、当該各号に掲げる割合（以下、「行使可能割合」という。）の個数を限度として、本新株予約権を行使することができる。この場合において、かかる割合に基づき算定される行使可能な本新株予約権の個数につき1個未満の端数が生ずる場合には、かかる端数を切り捨てた個数の本新株予約権についてのみ行使することができるものとする。

(a) 2024年2月期から2025年2月期までのいずれかの事業年度に係る当社の有価証券報告書に記載される連結損益計算書の売上高が、8,300百万円を超過した場合：行使可能割合 40%

(b) 2025年2月期から2026年2月期までのいずれかの事業年度に係る当社の有価証券報告書に記載される連結損益計算書の売上高が、11,000百万円を超過した場合：行使可能割合 60%

(c) (a)及び(b)いずれの条件も満たした場合：行使可能割合 100%

なお、上記の売上高の判定に際しては、当社の業績に多大な影響を及ぼす企業買収等の事象が発生し、実績数値で判定を行うことが適切ではないと当社取締役会が判断した場合には、当社は合理的な範囲内で当該企業買収等の影響を排除し、判定に使用する実績数値の調整を行うことができるものとする。また、売上高の判定に際しては、国際財務報告基準の適用、決算期の変更等により参照すべき項目の概念に重要な変更があった場合には、別途参照すべき指標を当社取締役会にて定めるものとする。

- (3) 本新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時において、当社または当社の子会社もしくは関連会社の取締役、上級執行役員、監査役もしくは従業員または顧問もしくは業務委託契約先等の社外協力者であることを要する。ただし、任期満了による退任、定年退職、その他正当な理由があると当社取締役会が認めた場合は、この限りではない。
- (4) 本新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。
- (5) 本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における発行可能株式総数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。
- (6) 各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできない。

## 6. 組織再編行為の際の新株予約権の取扱い

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、新設分割、株式交換または株式移転（以上を総称して以下、「組織再編行為」という。）を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に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。）の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。ただし、以下の条件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、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

### (1) 交付する再編対象会社の新株予約権の数

本新株予約権者が保有する本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を勘案のうえ、上記「2. 新株予約権の目的である株式の種類及び数」に準じて決定する。

### (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うえ、上記「3. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額または算定方法」で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記6.(3)に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じた額とする。

### (5) 新株予約権を行使することができる期間

上記「新株予約権の行使期間」に定める行使期間の初日と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から上記「新株予約権の行使期間」に定める行使期間の末日までとする。

### (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

上記「4. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項」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

譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとする。

### (8) その他新株予約権の行使の条件

上記「5. 新株予約権の行使の条件」に準じて決定する。

### (9) 新株予約権の取得事由及び条件

上記「新株予約権の譲渡に関する事項」に準じて決定する。

### (10) その他の条件については、再編対象会社の条件に準じて決定する。

## 第8回新株予約権

決議年月日	2024年6月12日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役 2 当社上級執行役員 1
新株予約権の数(個)	1,600(注)1
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 160,000(注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	1(注)2
新株予約権の行使期間	2026年6月1日～2034年5月31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 560 資本組入額 280(注)3
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	本新株予約権について、当社取締役会の承認を得た場合を除き、当社以外の第三者に対して譲渡を行うことはできないものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	-

当事業年度の末日(2026年2月28日)における内容を記載しております。提出日の前月末現在(2026年4月30日)において、記載すべき内容が当事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

## (注)1. 新株予約権の目的である株式の種類及び数

本新株予約権1個当たりの目的である株式の数(以下、「付与株式数」という。)は、当社普通株式100株とする。

なお、付与株式数は、本新株予約権の割当日後、当社が株式分割(当社普通株式の無償割当てを含む。以下同じ。)または株式併合を行う場合、次の算式により調整されるものとする。ただし、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で行使されていない新株予約権の目的である株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てるものとする。

調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 分割(または併合)の比率

また、本新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割、株式交換または株式交付を行う場合その他これらの場合に準じ付与株式数の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に付与株式数の調整を行うことができるものとする。

## 2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額または算定方法

本新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、1株あたりの払込金額（以下、「行使価額」という。）に、付与株式数を乗じた金額とする。

行使価額は、1円とする。

なお、本新株予約権の割当日後、当社が株式分割または株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

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

また、本新株予約権の割当日後、当社が当社普通株式につき時価を下回る価額で新株の発行または自己株式の処分を行う場合（新株予約権の行使に基づく新株の発行及び自己株式の処分または合併、会社分割、株式交換及び株式交付による新株の発行及び自己株式の交付の場合を除く。）、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

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

なお、上記算式において「既発行株式数」とは、当社普通株式にかかる発行済株式総数から当社普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式にかかる自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、本新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割、株式交換もしくは株式交付を行う場合、その他これらの場合に準じて行使価額の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に行使価額の調整を行うことができるものとする。

## 3. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項

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

## 4. 新株予約権の行使の条件

- (1) 本新株予約権の付与を受けた者（以下「本新株予約権者」という。は本新株予約権を行使する時点において、当社又は当社の子会社の取締役等の役員または使用人のいずれかの地位にあることを要する。ただし、定年退職により退職した場合、その他当社取締役会が正当な理由があるものと認めた場合にはこの限りではない。
- (2) 本新株予約権者が権利行使期間中に死亡した場合、その相続人は本新株予約権を行使することができなし。

- (3) 本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における発行可能株式総数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。ただし、以下の、  
、  
の場合を除き、取締役会が合理的に別段の取り扱いを行うことについて賛成した場合にはこの限りではない。

禁固刑以上の刑に処せられた場合

当社と競合する業務を営む会社を直接若しくは間接に設立し、又は当該会社の取締役等の役員若しくは使用人に就任する等、名目を問わず当社と協業した場合（但し、当社の書面による事前の承認を得た場合を除く。）

法令違反その他不正行為により、当社の信用を損ねた場合

差押、仮差押、仮処分、強制執行若しくは競売の申立てを受け、又は公租公課の滞納処分を受けた場合

支払停止若しくは支払不能となり、又は振出し若しくは引き受けた手形若しくは小切手が不渡りになった場合

破産手続開始、民事再生手続開始その他これらに類する手続開始の申立てがあった場合又は自らこれを申し立てた場合

就業規則に違反し、懲戒処分を受けた場合

役員として果たすべき忠実義務等に違反した場合

反社会的勢力又は反市場勢力に該当する疑いのある場合並びに過去5年以内にこれらに該当した疑いのある場合

- (4) 本新株予約権者は、上記第(1)号から第(3)号の規定において、本新株予約権を行使することができることを条件に、以下に定める日から、以下に定める割合ずつ権利行使可能となる（以下、権利行使可能となることを「ベストイング」という）。但し、本新株予約権者が上記第(2)号から第(3)号に定める事実に該当するに至った場合は、当該時点以降のベストイングは中止し、本新株予約権者が休職期間中にある期間は、ベストイングされないものとする。なお、ベストイングされる本新株予約権の数については、割当時点において本新株予約権者が保有する本新株予約権の数にベストイング割合を乗じて算定するものとし、1個未満の端数についてはこれを切り捨てる。但し、上記第(1)号但書に基づいて本新株予約権を行使することができる場合は本項は適用されない。

(イ) 割当日後に終了する当社のある事業年度における有価証券報告書に記載された、親会社株主に帰属する当期純利益金額が2025年2月期の連結業績予想の親会社株主に帰属する当期純利益金額の37百万円より10%超過であったとき、また2025年2月末における株価が2024年2月末の501円より10%超過であったとき、割り当てられた新株予約権の総数の25%まで

(ロ) 割当日後に終了する当社のある事業年度における有価証券報告書に記載された、親会社株主に帰属する当期純利益金額が2025年2月期の連結業績予想の親会社株主に帰属する当期純利益金額の37百万円より20%超過であったとき、また2025年2月末における株価が2024年2月末の501円より20%超過であったとき、割り当てられた新株予約権の総数の50%まで

(ハ) 割当日後に終了する当社のある事業年度における有価証券報告書に記載された、親会社株主に帰属する当期純利益金額が2025年2月期の連結業績予想の親会社株主に帰属する当期純利益金額の37百万円より30%超過であったとき、また2025年2月末における株価が2024年2月末の501円より30%超過であったとき、割り当てられた新株予約権の総数の75%まで

(ニ) 割当日後に終了する当社のある事業年度における有価証券報告書に記載された、親会社株主に帰属する当期純利益金額が2025年2月期の連結業績予想の親会社株主に帰属する当期純利益金額の37百万円より40%超過であったとき、また2025年2月末における株価が2024年2月末の501円より40%超過であったとき、割り当てられた新株予約権の総数の100%まで

## 5. 組織再編行為の際の新株予約権の取扱い

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、新設分割、株式交換または株式移転（以上を総称して以下、「組織再編行為」という。）を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に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。）の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。ただし、以下の条件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、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

### （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を勘案のうえ、上記「1. 新株予約権の目的である株式の種類及び数」に準じて決定する。

### （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うえ、上記「2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額または算定方法」で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記5.（3）に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じた額とする。

### （5）新株予約権を行使することができる期間

上記「新株予約権の行使期間」に定める行使期間の初日と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から上記「新株予約権の行使期間」に定める行使期間の末日までとする。

### （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

上記「3. 増加する資本金及び資本準備金に関する事項」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

譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとする。

### （8）その他新株予約権の行使の条件

上記「4. 新株予約権の行使の条件」に準じて決定する。

### （9）新株予約権の取得事由及び条件

上記「新株予約権の譲渡に関する事項」に準じて決定する。

### （10）その他の条件については、再編対象会社の条件に準じて決定する。

## 【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)
2021年3月1日～ 2022年2月28日 (注)1	11,700	7,546,200	3,510	271,488	3,510	245,988
2021年3月1日～ 2022年2月28日 (注)2	650,700	8,196,900	594,796	866,284	594,796	840,784
2022年5月31日 (注)1	72,000	8,268,900	3,024	869,308	3,024	843,808
2022年8月1日 (注)3	-	8,268,900	856,284	13,024	-	843,808
2022年8月16日 (注)1	7,200	8,276,100	2,160	15,184	2,160	845,968
2023年2月6日 (注)4	860,500	9,136,600	249,975	265,159	249,975	1,095,944
2023年8月1日 (注)5	-	9,136,600	255,159	10,000	-	1,095,944
2023年11月30日 (注)6	3,604	9,132,996	-	10,000	-	1,095,944
2025年7月4日 (注)1	6,000	9,138,996	252	10,252	252	1,096,196

(注) 1 . 新株予約権の行使によるものであります。

2 . 行使価額修正条項付新株予約権の行使による増加であります。

3 . 2022年5月27日開催の第7期定時株主総会決議により、会社法第447条第1項に基づき、資本金を減少し、その他資本剰余金へ振り替えたものであります。なお、払い戻しを行わない無償減資であります。

4 . 株式会社ティーケーピーへの第三者割当増資による増加であります。

発行価格 581円  
資本組入額 249,975千円  
払込金総額 499,950千円

5 . 2023年5月26日開催の第8期定時株主総会決議により、会社法第447条第1項に基づき、資本金を減少し、その他資本剰余金へ振り替えたものであります。なお、払い戻しを行わない無償減資であります。

6 . 自己株式の消却による減少であります。

(5) 【所有者別状況】

2026年2月28日現在

区分	株式の状況(1単元の株式数100株)								単元未満株式の状況(株)
	政府及び地方公共団体	金融機関	金融商品取引業者	その他の法人	外国法人等		個人その他	計	
					個人以外	個人			
株主数(人)	-	3	7	93	11	41	11,644	11,799	-
所有株式数(単元)	-	339	174	21,600	3,850	84	65,302	91,349	4,096
所有株式数の割合(%)	-	0.37	0.19	23.65	4.21	0.09	71.49	100.00	-

(注) 自己株式725,021株は「個人その他」に7,250単元、「単元未満株式の状況」に21株含まれております。

(6) 【大株主の状況】

2026年2月28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(%)
安藤 広大	東京都世田谷区	1,894,400	22.51
株式会社A R S	東京都世田谷区代田1丁目18-16	1,120,000	13.31
福富 謙二	神奈川県藤沢市	869,700	10.33
株式会社ティーケーピー	東京都新宿区市谷八幡町8	860,500	10.22
NOMURA PB NOMINEES LIMITED OMNIBUS - MARGIN (CASH P/B) (常任代理人 野村證券株式会社)	1 ANGEL LANE, LONDON, EC4R 3AB, UNITED KINGDOM (東京都中央区日本橋1丁目13-1)	252,800	3.00
梶山 啓介	東京都品川区	156,311	1.85
識学従業員持株会	東京都品川区大崎2丁目9-3 大崎ウエストシティビル1階	102,100	1.21
NOMURA INTERNATIONAL PLC A/C JAPAN FLOW (常任代理人 野村證券株式会社)	1 ANGEL LANE, LONDON, EC4R 3AB, UNITED KINGDOM (東京都中央区日本橋1丁目13-1)	89,300	1.06
株式会社五十畑	東京都港区新橋2丁目16-1 ニュー新橋ビル1階 ラッキーコレクション内	55,000	0.65
株式会社カーセブンデジフィールド	東京都品川区大崎2丁目11-1 大崎ウィズタワー23階	38,000	0.45
計		5,438,111	64.63

(注) 株式会社A R Sは、代表取締役社長安藤広大の資産管理会社であります。

(7) 【議決権の状況】

【発行済株式】

2026年2月28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 725,000	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 8,409,900	84,099	単元株式数 100株
単元未満株式	普通株式 4,096	-	-
発行済株式総数	9,138,996	-	-
総株主の議決権	-	84,099	-

(注) 「単元未満株式」欄の普通株式には、自己株式21株が含まれております。

【自己株式等】

2026年2月28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(%)
株式会社識学	東京都品川区大崎二丁目9 番3号大崎ウエストシティ ビル1階	725,000	-	725,000	7.93
計		725,000	-	725,000	7.93

(注) 上記のほか、単元未満株式21株を所有しております。

## 2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 普通株式

(1) 【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(2) 【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(3) 【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

該当事項はありません。

(4) 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価額の総額 (千円)	株式数(株)	処分価額の総額 (千円)
引き受ける者の募集を行った 取得自己株式	-	-	725,021	585,091
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	725,021	-	-	-

(注) 当期間における取得自己株式の処理状況及び保有状況には、2026年5月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株主の買取請求に基づく買い取りによる株式を含めておりません。

### 3 【配当政策】

当社は、企業価値を継続的に拡大し、株主に対する利益還元を行うことを重要な経営課題として認識しております。今後の配当政策につきましては、健全な財務体質の維持及び将来の事業拡大に備えるための内部留保のバランスを図りながら、各期の経営成績及び財政状態を勘案して、利益配当による株主に対する利益還元の実施を基本方針としております。内部留保資金につきましては、経営体質の強化と事業拡大を目的とした中長期的な事業原資として利用していく予定であります。

また、第11期事業年度の配当につきましては、今後の事業拡大に備えて内部留保の充実を図る観点から配当を実施しておりません。

剰余金の配当を行う場合、当社は取締役会決議によって行うことができる旨を定款に定めております。

#### 4 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

##### (1) 【コーポレート・ガバナンスの概要】

(コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方)

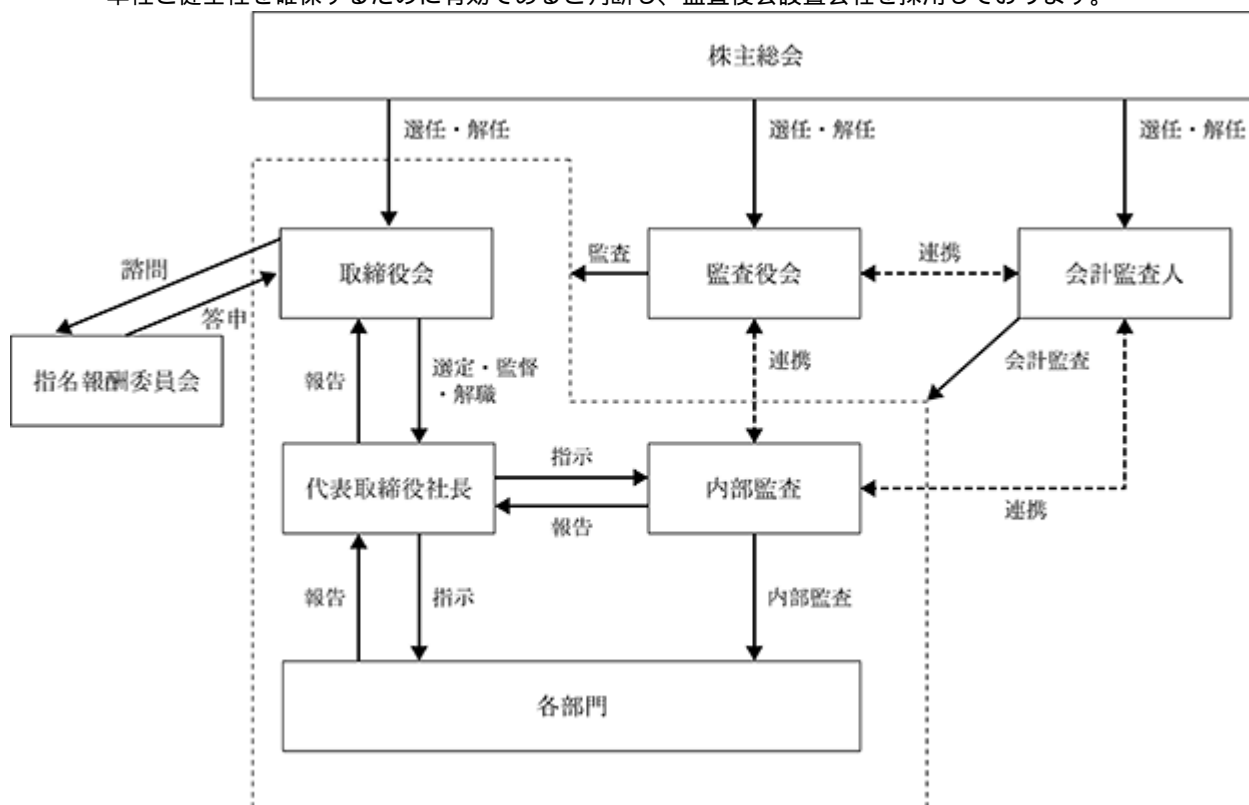
当社は、継続的な事業の成長を通じてステークホルダーをはじめ、広く社会に貢献することを経営目標としております。その実現のために、組織的に誠実かつ公正な企業活動を遂行することを基本方針として、取締役会及び監査役制度を基軸としたコーポレート・ガバナンスの体制を構築しております。また、経営陣のみならず全社員がコンプライアンスの徹底に努めております。これらの取組みにより、当社を取り巻く経営環境の変化に速やかに対処できる業務執行体制を確立し、ベンチャー企業としての俊敏さを維持しつつ、ステークホルダーに対しては透明性及び健全性の高い企業経営が実現できるものと考えております。

##### 企業統治の体制

##### イ．企業統治の体制の概要及びその体制を採用する理由

当社は、企業倫理とコンプライアンスの重要性を認識し、経営の透明性・公平性を高めるべくコーポレート・ガバナンス強化を企図した、以下の体制を構築しております。

当社においては、当社事業に精通した取締役を中心とする取締役会が経営の基本方針や重要な業務の執行を自ら決定し、強い法的権限を有する監査役が独立した立場から取締役の職務執行を監査する体制が、経営の効率性と健全性を確保するために有効であると判断し、監査役会設置会社を採用しております。



##### a. 取締役会

当社の取締役会は、2026年5月27日現在、取締役6名により構成されており、うち3名は社外取締役であります。取締役会は、法定事項の決議、経営に関する重要事項の決定及び業務執行の監督等を行っております。毎月1回の定例取締役会のほか、迅速かつ的確な意思決定を確保するため、必要に応じて臨時取締役会を開催しております。また、監査役3名も出席しており、取締役の職務執行を監督しております。

構成員は次のとおりであります。

代表取締役社長	安藤 広大（議長）
取締役	梶山 啓介
取締役	池浦 良祐
取締役（社外）	大野 一美
取締役（社外）	泉 雄介
取締役（社外）	長尾 宗尚

b. 監査役会

当社は、監査役会制度を採用しており、監査役会は、2026年5月27日現在、常勤監査役1名と非常勤監査役2名（社外監査役）の計3名で構成され、取締役の業務執行を監査・監視しております。監査役会は、毎月1回定期的に開催されますが、必要に応じて臨時に開催される場合もあります。監査に関する重要な事項及び監査の方法は、監査役会において協議決定しております。

常勤監査役は重要な会議に出席するほか、稟議書その他の業務執行に関する重要文書を閲覧するなど、監査の実効性確保に努めております。さらに代表取締役との面談、各部門への往査・ヒアリングを実施し、業務の監査が広く行われる体制を整えております。

非常勤監査役は、取締役会への出席のほか、常勤監査役との連携等を通じて監査を実施しております。

構成員は次のとおりであります。

常勤監査役	細窪 政（議長）
監査役（社外）	芝田 誠
監査役（社外）	松本 卓也

c. 会計監査人

当社は、太陽有限責任監査法人との間で監査契約を締結し、適時適切な監査が実施されております。

d. 内部監査

当社グループの内部監査は、代表取締役社長が任命した内部監査責任者及び担当者が、「内部監査規程」に基づき、自己の属する部門を除く当社の全部門をカバーするよう内部監査を実施しております。また、内部監査と監査役会、会計監査人が監査を有効かつ効率的に進めるため適宜情報交換を行っており、効率的な監査に努めております。

e. 指名報酬委員会

当社は、独立社外取締役が過半を占める任意の指名報酬委員会を設置しております。指名報酬委員会は、取締役会からの諮問に応じて、取締役の指名及び報酬等に関する事項について審議を行い、取締役会に対して答申を行います。

#### ロ．内部統制システムの整備の状況

当社は、取締役会で次の「内部統制システムの基本方針」を決議し、株主の皆様をはじめ、取引先、地域社会、社員等の各ステークホルダーに対する企業価値の向上を経営上の基本方針とし、全役職員が法令・定款等を遵守することの徹底を図るとともに、内部統制システムの充実に努めております。

##### a. 取締役、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

- ・ 全ての取締役及び使用人が、法令及び定款の遵守、企業理念の遵守、社会倫理の遵守及び社会的責任を達成するため、「コンプライアンス規程」その他関連社内規程を整備のうえ、その周知徹底を図る。
- ・ 市民社会への秩序や安全に脅威を与えるような反社会的勢力に対しては、「反社会的勢力対策規程」に基づき、一切の関係を持たないこととし、不当な要求に対しては毅然とした対応を行う。
- ・ 取締役会は、法令等に基づく適法性及び経営判断に基づく妥当性を満たすよう、「取締役会規程」に基づき業務執行の決定と取締役の職務の監督を行う。
- ・ 監査役は、内部監査担当者、会計監査人と連携しつつ、法令等が定める権限を行使し、「監査役会規程」及び「監査役監査基準」に基づき取締役の職務の執行を監査する。また、必要に応じて取締役会で意見を述べる。
- ・ 内部監査担当者は、監査役、会計監査人と連携しつつ、「内部監査規程」に基づきコンプライアンスの状況等について内部監査を行い、その結果を代表取締役社長に報告する。
- ・ 企業倫理相談及び内部通報のための窓口を設置し、法令、定款、社内規程等に対する違反事実やその恐れがある行為等を早期に発見し是正するための仕組みとして、「内部通報制度規程」を備え、これを周知し、運営する。

##### 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

- ・ 取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理は、「文書管理規程」に基づき適切・確実に、定められた期間、保存、管理することとし、必要に応じて閲覧可能な状態を維持する。
- ・ 「情報システム管理規程」及び「個人情報保護規程」を定め情報資産の保護、管理を行う。

##### c. 損失の危険の管理に関する規程その他の体制

- ・ 取締役会は、リスク管理体制を構築する責任と権限を有し、多様なリスクを可能な限り未然に防止し、危機発生時には企業価値の毀損を極小化するための体制を整備する。
- ・ 「リスク管理規程」を定め、発生し得るリスクの発生防止に係る管理体制の整備、発生したリスクへの対応策等を行う。

##### d. 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

- ・ 取締役会は「定款」及び「取締役会規程」に基づき、毎月定時開催し、又は必要に応じて随時開催する。
- ・ 取締役会で決議すべき事項及び承認すべき事項は「取締役会規程」に定め、効率的な運営を図る。
- ・ 取締役は緊密に意見交換を行い、情報共有を図ることにより、効率的、機動的かつ迅速な業務を執行する。
- ・ 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に、「組織規程」、「業務分掌規程」、「職務権限規程」及び「稟議規程」を制定する。

##### e. 当社及びその子会社からなる企業集団における業務の適正を確保するための体制

- ・ 子会社の取締役等の職務の執行に係る事項の当社への報告に関する体制  
当社の事前承認を必要とする事項や当社への報告を必要とする事項を「関係会社管理規程」に定め、子会社から当社へ適時適切に報告等が行われる体制を整備する。
- ・ 子会社の損失の危険の管理に関する規程その他の体制  
子会社の経済的損失をもたらす可能性、事業の継続を中断若しくは停止させる可能性、又は子会社の信用を毀損し、ブランドイメージを失墜させる可能性のあるリスクの排除又は軽減に努めるよう指導する。また、不測の事態が発生した場合、子会社での迅速な対応を支援するため、子会社から当社への報告体制を構築する。

- ・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  
子会社の経営計画の進捗状況について、定期的に報告を求め、当社から経営計画の達成のための指導を行う
  - ・子会社の取締役等及び使用人の職務の執行が法令又は定款に適合することを確保するための体制  
当社グループの共有行動基準として『識学』を子会社に周知する。また、子会社で生じた内部通報について、その内容及び状況が適切に報告される体制を構築する。
- f. 監査役がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合における当該使用人に関する事項
- ・ 監査役がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合、適宜、専任又は兼任による使用人を置くこととする。
- g. 前条の使用人の取締役からの独立性に関する事項
- ・ 監査役より監査業務に必要な命令を受けた使用人は、監査役の指揮・命令に服し、人事異動、処遇については、監査役と取締役が協議する。
- h. 監査役職務を補助すべき使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項
- ・ 当社は、監査役職務を補助すべき使用人に関し、監査役の指揮命令に従う旨を当社の役員及び使用人に周知徹底する。
- i. 取締役及び使用人が監査役に報告するための体制、その他監査役への報告に関する体制
- ・ 取締役及び使用人は、当社に著しい損害を及ぼすおそれのある事項及び不正行為や重要な法令又は定款違反行為を認知した場合その他、取締役会に付議する重要な決定事項、その他重要な会議の決定事項、重要な会計方針・会計基準及びその変更、内部監査の実施状況、重要な月次報告、その他必要な重要事項を、法令・定款及び社内規程に基づき監査役に報告する。
  - ・ 監査役は重要な意思決定のプロセスや業務の執行状況を把握するため、取締役会及びその他重要会議に出席すると共に、業務執行に係る重要な文書を閲覧し、取締役及び使用人に説明を求めることができることとする。
- j. 監査役へ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扱いを受けないことを確保するための体制
- ・ 監査役への報告を行った当社の役員及び使用人に対し、当該報告をしたことを理由として不利な取扱いを行うことを禁止し、その旨を当社の役員及び従業員に周知徹底する。
- k. 監査役職務の執行について生ずる費用の前払い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
- ・ 監査役がその職務の執行について、当社に対し費用の前払い等の請求をしたときは、担当部門において審議のうえ、当該請求に係る費用又は債務が当該監査役職務の執行に必要なでないことを証明した場合を除き、速やかに当該費用又は債務を処理する。
- l. その他監査役職務の執行が実効的に行われることを確保するための体制
- ・ 監査役が適正な監査の実現を図ることを可能とするため、代表取締役は監査役との定期的な意見交換の場を設けると共に、内部監査担当者は監査役と情報を共有し、連携を保つよう努める。
  - ・ 監査役は、会計監査人と、会計監査人が把握した内部統制システムの状況、リスクの評価及び監査重点項目等について、情報・意見交換等の緊密な連携を図り、効率的な監査を実施することとする。

#### 八．リスク管理体制の整備の状況

当社は、不測の事態に迅速に対応するため、リスク管理に係る規程等を整備すると共に、リスク管理責任者及びリスク管理担当部署を設置しております。また、当社のリスク管理に関する重要事項については、取締役会にて決議・報告を受けております。

##### 取締役の定数

当社の取締役の定数は7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。

また、当社は、取締役の解任決議について、会社法の規定通り、議決権を行使することができる株主の議決権の過半数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こととしております。

##### 株主総会の特別決議要件

当社は、会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議要件について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う旨を定款に定めております。これは、株主総会における特別決議の定足数を緩和することにより、株主総会の円滑な運営を行うことを目的とするものであります。

##### 中間配当

当社は、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8月末日を基準日として、中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。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。

##### 自己株式の取得

当社は、会社法第165条第2項の規定により、取締役会の決議によって市場取引等によって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。これは、機動的な資本政策を可能とすることを目的とするものであります。

##### 役員の責任免除及び責任限定契約の内容の概要

当社は、職務遂行にあたり期待される役割を十分に発揮できるようにするため、会社法第426条第1項の規定に基づき、取締役(取締役であった者を含む)及び監査役(監査役であった者を含む)の会社法第423条第1項の責任を法令の限度において、取締役会の決議によって免除することができる旨を定款に定めております。また、当社は、会社法第427条第1項の規定により、取締役(業務執行取締役等である者を除く。)及び監査役との間で、会社法第423条第1項に定める責任を法令が規定する額まで限定する契約を締結することができる旨を定款に定めております。なお、当該責任限定が認められるのは、当該取締役(業務執行取締役等である者を除く。)及び監査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場合に限られます。当社は、社外取締役及び監査役との間で当該責任限定契約を締結しております。

## 取締役会の活動状況

当該事業年度において当社取締役会を原則として毎月1回開催の他、必要に応じて臨時に開催し、当事業年度においては14回開催しました。出席状況は次の通りです。

役職	氏名	出席状況	備考
代表取締役社長	安藤 広大	100% ( 14 / 14 回)	
取締役副社長	梶山 啓介	100% ( 14 / 14 回)	
取締役 (社外)	松村 寛	100% ( 1 / 1 回)	注1
取締役 (社外)	大野 一美	100% ( 14 / 14 回)	
取締役 (社外)	泉 雄介	100% ( 10 / 10 回)	注2
常勤監査役	細窪 政	100% ( 10 / 10 回)	注2
監査役 (社外)	芝田 誠	100% ( 14 / 14 回)	注3
監査役 (社外)	小泉 勝巳	100% ( 14 / 14 回)	
監査役 (社外)	松本 卓也	100% ( 14 / 14 回)	

- (注) 1. 2025年4月4日をもって退任したため、同日までの出席状況を記載しております。  
2. 2025年5月28日開催の定時株主総会終結の時をもって就任したため、同日以降の出席状況を記載しております。  
3. 2025年5月28日開催の定時株主総会終結の時まで、常勤監査役(社外)に就任しておりました。  
4. 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23条の規定に基づき、取締役会決議があったものとみなす書面決議が2回ありました。

具体的な検討内容として、主に以下の事項について、決議、報告及び審議を行いました。

## &lt; 決議事項 &gt;

1. 法定決議事項
2. 株主総会の決議により委任を受けた事項
3. 取締役関係
4. 計算書類
5. 経営計画及び予算関係
6. 組織、制度及び人事関係
7. その他重要な業務の執行に関する事項

## &lt; 報告事項 &gt;

1. 業務執行事項
2. 取締役会あるいはその議長が取締役会に報告することが妥当と認めた事項
3. その他決裁権限基準票の定めるところによる。

## 指名報酬委員会の活動状況

当該事業年度において当社は指名報酬委員会を4回開催しており、独立社外取締役が委員長を務めることで客観性・透明性を担保しております。

主な活動内容として、取締役候補者の選任基準の再検討、サクセッションプランの進捗確認、ならびに役員報酬体系の妥当性について審議を行い、取締役会に対し答申のための原案を策定・提出いたしました。各委員の出席状況については以下のとおりです。

役職	氏名	出席状況	備考
委員長	取締役 (社外) 大野 一美	100% ( 4 / 4 回)	
委員	取締役 (社外) 泉 雄介	100% ( 3 / 3 回)	注1
委員	代表取締役社長 安藤 広大	100% ( 4 / 4 回)	
オブザーバー	常勤監査役 細窪 修	100% ( 3 / 3 回)	注1
オブザーバー	常勤監査役 芝田 誠	100% ( 1 / 1 回)	注2

- (注) 1. 2025年5月28日開催の定時株主総会終結の時をもって就任したため、同日以降の出席状況を記載していません。  
2. 2025年5月28日開催の定時株主総会終結の時をもってオブザーバーを退任したため、同日までの出席状況を記載しております。

(2) 【役員の状況】

役員一覧

男性8名 女性1名(役員のうち女性の比率11.1%)

(2026年5月27日現在)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
代表取締役 社長	安藤 広大	1979年11月5日	2002年4月 株式会社エヌ・ティ・ティ・ドコモ (現、株式会社NTTドコモ)入社 2006年4月 ジェイコム株式会社(現、ライク株式会社)入社 ジェイコム株式会社 2010年6月 (現、ライクスタッフィング株式会社) 取締役東京本社営業副本部長 同社 営業副本部長 2012年6月 兼東京本社営業部長兼事業開発部長 2013年1月 株式会社WEIC入社 執行役員社長室室長 2013年1月 合同会社KDI設立 代表社員(現任) 2015年3月 当社設立 代表取締役社長(現任) 2017年11月 株式会社ARS設立 代表取締役(現任) 2025年1月 株式会社アイエンター 社外取締役(現任)	(注)3	1,894,400 (注)6
取締役 上級執行役員 副社長 事業戦略本部長	梶山 啓介	1981年8月10日	2005年4月 シティバンク銀行株式会社入行 2007年1月 株式会社エッジコネクション設立 取締役副社長 2015年3月 当社 取締役営業部長 2017年9月 当社 取締役営業本部長兼東京営業部長 2018年9月 当社 取締役営業本部長 2019年3月 当社 取締役副社長兼営業本部長 2022年3月 当社 取締役副社長兼東日本営業本部長 兼西日本営業本部長 2023年3月 当社 取締役副社長兼営業本部長 2026年3月 当社 取締役副社長兼事業戦略本部長(現任)	(注)3	156,311
取締役 上級執行役員 事業推進部長	池浦 良祐	1978年8月1日	2002年4月 株式会社エヌ・ティ・ティ・ドコモ (現、株式会社NTTドコモ)入社 2008年12月 ジェイコム株式会社(現、ライク株式会社)入社 2010年3月 株式会社ジャパネットたかた入社 2015年6月 当社入社 管理部長 2016年3月 当社 取締役経営推進室長 2017年6月 当社 取締役経営推進部長 2020年3月 当社 取締役事業推進部長 2021年3月 当社 取締役事業推進本部長 2021年5月 新生識学パートナーズ株式会社 代表取締役社長(現任) 2022年5月 当社 上級執行役員事業推進本部長 2023年6月 当社 上級執行役員事業推進部長兼経営指針本部長 2024年9月 株式会社識学グロースキャピタルパートナーズ 取締役社長(現任) 2025年6月 当社 上級執行役員事業推進部長 2026年5月 当社 取締役上級執行役員事業推進部長(現任)	(注)3	32,818
社外取締役	大野 一美	1953年10月26日	1977年4月 泉和海運株式会社入社 1979年8月 日本翻訳学院入社 1985年7月 クロリンエンジニアーズ株式会社入社 1991年10月 テクノベンチャー株式会社入社 1993年9月 NYNEXNetworkSystemsCompany入社 1994年4月 AmocoJapanLimited入社 2008年4月 有限会社パイロエンタープライズ 代表取締役 株式会社日本政策投資銀行 2011年11月 女性起業サポアドバイザー 2019年12月 株式会社ベチュラAK 代表取締役(現任) 2024年5月 当社 社外取締役(現任)	(注)3	

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
社外取締役	泉 雄介	1979年1月24日	2000年5月 株式会社ビジュアルジャパン入社 2003年3月 有限会社エーピーシーアンドサンズ設立 2005年7月 モルガン・スタンレー証券株式会社 (現、モルガン・スタンレーMUFG証券株式会社)入社 2013年3月 株式会社ディー・エヌ・エー入社 2015年10月 ラクスル株式会社入社 2021年10月 株式会社Shippio 技術顧問就任 2022年10月 株式会社エーピーシーアンドサンズ設立 同社 代表取締役(現任) 2023年3月 株式会社UPSIDER入社(現任) 2025年5月 当社 社外取締役(現任)	(注)3	
社外取締役	長尾 宗尚	1971年11月4日	2002年10月 朝日監査法人(現、有限責任あずさ監査法人)入所 2006年9月 日興シティグループ証券株式会社 (現、シティグループ証券株式会社)入社 2009年7月 ドイツ証券株式会社 入社 アリコジャパン (現、メットライフ生命保険株式会社) 財務経理部長 2016年1月 同社 事業費統括本部長 2022年3月 同社 執行役員 2025年6月 株式会社ティーケーピー 取締役COO(現任) 2026年5月 当社 社外取締役(現任)	(注)3	
常勤監査役	細窪 政	1961年2月3日	1983年4月 日本信託銀行株式会社 (現、三菱UFJ信託銀行株式会社)入社 1989年7月 日本アセアン投資株式会社 (現、日本アジア投資株式会社)入社 2005年4月 同社執行役員 2007年6月 同社取締役 同社代表取締役社長 2012年6月 グレートアジアキャピタル&コンサルティング合同会社 設立 代表社員(現任) 2017年7月 当社 社外取締役 2017年10月 株式会社サイサン 社外取締役 2017年11月 株式会社エム・ティー・スリー 監査役(現任) 2018年12月 株式会社ワコム 社外取締役 監査等委員(現任) 2019年6月 ローランドディー・ジー・株式会社 社外取締役 2020年3月 株式会社ANSeeN 社外取締役(現任) 2020年9月 当社 監査役(現任) 2025年5月	(注)4	1,000
監査役	芝田 誠	1951年11月28日	1974年4月 日本鋼管株式会社入社 2003年4月 JFEスチール株式会社入社 常務執行役員 2005年4月 同社 専務執行役員 2007年4月 同社 監査役 2011年4月 リバースチール株式会社入社 代表取締役社長 2016年4月 同社 相談役 2018年8月 当社 監査役(現任)	(注)5	

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)	
監査役	松本 卓也	1979年 3月 4日	2006年10月	弁護士登録	(注) 5	
			2006年10月	阿部・井窪・片山法律事務所 (現、弁護士法人阿部・井窪・片山法律事務所) 入所		
			2015年 8月	同事務所 パートナー (現任)		
			2016年 1月	株式会社ジュー・スリーホールディングス 社外監査役		
			2016年11月	同社 社外取締役		
			2018年 3月	株式会社ウィズソフト (現、株式会社カイテクノロジー) 社外監査役		
			2020年 6月	八千代工業株式会社 社外監査役		
			2021年 9月	株式会社カイテクノロジー 社外取締役 (監査等委員) (現任)		
			2022年 2月	弁護士法人阿部・井窪・片山法律事務所社員 福岡オフィス所長 (現任)		
			2022年 5月	当社 監査役 (現任)		
計					2,083,529	

- (注) 1. 取締役大野一美、泉雄介、長尾宗尚は、社外取締役であります。
2. 監査役芝田誠、松本卓也は、社外監査役であります。
3. 2026年 5月26日開催の定時株主総会の終結のときから、1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに係る定時株主総会の終結のときまでであります。
4. 2025年 5月27日開催の定時株主総会の終結のときから、4年以内に終了する事業年度のうち最終のものに係る定時株主総会の終結のときまでであります。
5. 2026年 5月26日開催の定時株主総会の終結のときから、4年以内に終了する事業年度のうち最終のものに係る定時株主総会の終結のときまでであります。
6. 代表取締役社長安藤広大の所有株式数には、同氏の資産管理会社である株式会社ARSが保有する株式数も含んでおります。
7. 当社は、法令に定める監査役員数を欠くことになる場合に備え、会社法第329条第3項に定める補欠の監査役1名を選任しております。補欠の監査役の略歴は次のとおりであります。

氏名	生年月日	略歴	所有株式数 (株)	
永田 幸洋	1978年 1月29日	2006年10月	弁護士登録	
		2006年10月	TMI総合法律事務所入所	
		2012年 5月	ジョージタウン大学ロースクール卒業(LL.M.)	
		2013年 7月	TMI総合法律事務所 復帰	
		2014年 2月	カリフォルニア州弁護士登録	
		2019年 1月	TMI総合法律事務所 パートナー	
		2022年 2月	弁護士法人伏見総合法律事務所東京事務所パートナー (現任)	

8. 当社は、経営上の意思決定・監督機能と業務執行機能を分離し、意思決定の迅速化と業務執行体制の強化を図ることを目的として、執行役員制度を導入しております。執行役員の役職名及び氏名は次のとおりであります。

役職名	氏名
上級執行役員 副社長兼事業戦略本部長	梶山 啓介
上級執行役員 事業推進部長	池浦 良祐

## 社外役員の状況

当社は、コーポレート・ガバナンスにおいて、外部からの客観的、中立的な経営監視機能が重要であると考えているため、社外取締役3名、社外監査役2名を選任しております。

社外取締役は、原則として毎月1回開催される取締役会に出席し、経営の状況等をモニタリングするとともに、事業判断上、必要とされる助言や意見交換を行います。

社外監査役は、原則として毎月1回開催される取締役会に出席し、取締役会の業務執行の状況を監査するほか、内部監査の状況、会計監査人による監査の状況を把握するとともに、内部統制システムの整備・運用状況を監査し、必要に応じてそれぞれと連携をとり、業務の適正化を図っております。

社外取締役大野一美は、日系・外資系企業、政府系銀行をはじめとする起業・ベンチャー支援組織、及び自身の経営する法人において永年にわたる幅広い経験と見識を有しており、ジェンダーや多様性の観点からも当社の業務執行の監督を行うとともに、当社の成長に寄与するような各種提言、指導をいただけるものと判断したため選任しております。なお、同氏と当社間にその他の人的関係、資本関係、取引関係及びその他の利害関係はありません。

社外取締役泉雄介は、専門家としてITサービスの開発及びマネジメントに関する高い専門性を有しており、AIをはじめとする先端技術に関する経験を有しており、幅広い知見から当社の技術領域やIT投資に対するガバナンスに有用な助言・提案等がいただけるものと判断したため選任しております。なお、同氏と当社間にその他の人的関係、資本関係、取引関係及びその他の利害関係はありません。

社外取締役長尾宗尚氏は、監査法人及び金融・保険業界において培った財務領域に関する高度な専門性に加え、大手外資系保険会社の執行役員として経営課題及び事業運営に携わってきた経験を有しております。これらの知見を活かし、グループ全体の組織運営の強化や経営の効率性向上に貢献いただけると判断したため選任しております。なお、同氏と当社間にその他の人的関係、資本関係、取引関係及びその他の利害関係はありません。

社外監査役芝田誠は、これまで、当社以外での取締役や監査役としての豊富な経験と幅広い見識を有しており、客観的、中立的な立場から監査を行えると判断したため選任しております。なお、同氏と当社間にその他の人的関係、資本関係、取引関係及びその他の利害関係はありません。

社外監査役松本卓也は、弁護士として高度な知識、知見を有しており、客観的、中立的な立場から監査を行えると判断したため選任しております。なお、同氏と当社間にその他の人的関係、資本関係、取引関係及びその他の利害関係はありません。

当社は、社外取締役又は社外監査役を選任するための独立性に関する基準又は方針として明確に定めたものではありませんが、東京証券取引所における独立役員に関する判断基準を参考のうえ、一般株主と利益相反が生じるおそれのない社外取締役及び社外監査役を選任しております。

## 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

社外取締役は、取締役会においてコンプライアンスの状況及び内部監査結果を含む内部統制システムの整備・運用状況について定期的に報告を受けるとともに、専門的見地から質問・提言をすることにより、経営の監督機能を発揮しています。

また、社外監査役は、取締役会に出席し、コンプライアンスの状況及び内部監査結果を含む内部統制システムの整備・運用状況について定期的に把握するとともに、代表取締役や内部監査担当、会計監査人等からの報告や意見交換を通し、連携して監査の実効性を高めています。さらに、監査役と社外取締役は当社のガバナンス向上のため定期的に情報交換、意見交換を行っています。

(3) 【監査の状況】

監査役監査の状況

( ) 監査役監査の組織、人員、手続について

イ．当社は監査役会設置会社であり、有価証券報告書提出日（2026年5月27日）現在において3名で構成されております。

氏名	経験及び能力
常勤監査役 細窪 政	当社の独立社外取締役を7期務めていたことで事業内容に通じております。また、銀行やベンチャーキャピタルでの実務経験や、当社以外での取締役や監査役としての豊富な経験と幅広い見識を有しているため、社外監査役には該当しませんが、客観的、中立的な姿勢で監査が行えます。
非常勤監査役（社外） 芝田 誠	当社以外での取締役や監査役としての豊富な経験と幅広い見識を有しており、客観的、中立的な立場から監査を行えます。
非常勤監査役（社外） 松本 卓也	弁護士として高度な知識、知見を有しており、客観的、中立的な立場から監査を行えます。

ロ．監査役監査の手続き、役割分担については期初に策定する監査役監査計画の方針、重点監査事項に基づき、常勤監査役の細窪政は各種重要会議への出席、重要書類の閲覧、支店・子会社への実地調査、期末決算監査等を担っており、非常勤監査役の芝田誠、松本卓也は取締役会等の限定的な重要会議への出席と分担しています。

( ) 監査役及び監査役会の活動状況

イ．当事業年度の監査役会の構成・開催頻度・個々の監査役の出席状況

当社は定例監査役会を毎月1回開催しており、当事業年度は臨時監査役会を4回開催しています。

個々の監査役の出席状況については以下の通りであります。

役職	氏名	開催回数	出席回数	出席率（％）	備考
常勤監査役	細窪 政	10回	10回	100%	注2
非常勤監査役（社外）	芝田 誠	16回	16回	100%	
非常勤監査役（社外）	小泉 勝巳	16回	16回	100%	
非常勤監査役（社外）	松本 卓也	16回	16回	100%	

注 1．監査役会の平均所要時間は57分程度で付議案件数は63件であります。

2．2025年5月28日開催の定時株主総会終結の時をもって就任したため、同日以降の出席状況を記載しております。

ロ．監査役会の決議、報告、審議・協議状況

・決議事項13件

第11期監査役監査計画、第10期監査報告書、監査役選任議案への同意（細窪政氏）、補欠監査役選任議案への同意（永田幸洋氏）、会計監査人の再任の同意、常勤監査役・特定監査役の選任及び業務分担、第10期有価証券報告書における監査役活動の記載について、第11期監査役個別報酬の決定、会計監査人の報酬同意、第11期監査計画の変更、第三者割当による自己株式処分における処分価格の適法性に関する意見等

・報告事項21件

前月決裁状況の監査報告、監査報告書作成にあたっての参考資料、定時株主総会資料の監査結果、指名報酬委員会報告、コンプライアンス委員会報告、社長面談のトピックス等

・審議・協議事項29件

取締役会議案についての事前審議、代表取締役との面談内容の事前協議、監査計画の事前審議、監査報告書作成の事前審議、第10期有価証券報告書記載に関する協議、社外取締役1名が代表を務める法人に対する証券取引等監視委員会からの勧告について、会計監査人の再任適否について、報酬同意の審議、当社のリスク管理に関する協議、新任監査役選任議案についての同意について、ハンズオン事業拡大に向けた資金調達の考え方並びに往査日程について、組織コンサル事業再興に向けた戦略的議論及び管理会計確立の必要性について等

## 八．監査役の主な活動

### ・取締役会への出席

取締役会に出席し議事運営、決議内容を監査し必要により意見表明を行っています。14回開催された取締役会へは監査役全員が全てに出席しています（但し細窪政については2026年5月就任のため10回）。この他書面決議が2回ありましたが、監査役は議案を書面決議する事についての異議は申し立てていません。

必要に応じて行われる取締役、執行役員等からの重要議題事前説明には社外取締役とともに全監査役が出席し内容の事前把握と疑問点などの確認を行い、必要に応じて意見表明を行っています。

### ・指名報酬委員会への出席

常勤監査役は当事業年度4回開催された指名報酬委員会にオブザーバーとして出席し審議状況を把握するとともに、必要により意見表明を行っています。

### ・コンプライアンス委員会への出席

常勤監査役は四半期に一度及び臨時コンプライアンス委員会に出席しコンプライアンス確保の社内活動を監査し、必要により意見表明を行っています。

### ・「全体会同」への出席

常勤監査役は四半期に一度開催される全常勤取締役・社員が出席し活動状況と今後の方針を確認する「全体会同」会議に参加し社内の業務執行と健全な企業風土が醸成されているかをモニターしています。

### ・代表取締役とのミーティング

監査役全員による代表取締役とのミーティングを四半期毎に開催し、監査活動に基づく報告提言を行い社長からは経営方針を確認しています。

### ・社外取締役との連携

監査役全員と社外取締役全員で四半期毎に情報交換会を実施しガバナンス強化等の意見交換を行っています。

### ・三様監査に関する連携

会計監査人とは全監査役が出席する四半期に一度の定例報告会を行うとともに監査に関する情報交換を行っています。また内部監査部門の間では、全監査役が出席する四半期に一度の定期報告会において監査計画、進捗状況についての確認と情報交換を行っているほか、常勤監査役が必要に応じて意見交換を行っています。

常勤監査役は社内各部門に対し業務遂行状況のヒアリングによる監査を行うとともに、常勤監査役、非常勤監査役は支社、子会社への往査、実地調査を行っています。

常勤監査役は週次で行われる幹部間の業務報告会に参加し、事業進捗状況の把握に努めています。その他必要に応じ取締役・執行役員・及び各部門担当者から報告を受け意見交換しています。

常勤監査役は毎月社内決裁書類を閲覧監査し監査役会に報告すると共に、定款、議事録等の備置状況を定期的に確認しています。

## 二．監査役会の主な検討事項

当事業年度の監査役会の主な検討事項は監査計画に基づき行っており下記の通りです。

- ・ガバナンスの確保状況の確認
- ・内部統制システムの整備・運用状況の確認
- ・法令遵守に関する事項の対応状況の確認
- ・リスク対応状況の確認
- ・経営課題対応状況の確認

(重点監査項目など)

- ・ガバナンスの確保状況  
常勤監査役は指名報酬委員会にオブザーバーとして出席し、審議状況をモニターするとともに適宜意見を述べ、取締役会実効性評価アンケートの結果を確認し課題をフォローしています。
- ・内部統制システムの整備運用状況  
財務報告に係る内部統制体制の整備、運用状況の聴取を行っています。
- ・コンプライアンス体制の整備・運用状況  
労働時間管理、ハラスメント防止状況、内部通報制度の運用状況を必要に応じ聴取しています。
- ・取締役の法令遵守状況の監査  
取締役会で取締役の法令遵守状況を監視するとともに、取締役に対し取締役業務執行確認書の提出を求め、取締役の法令・定款違反が無い事を確認しています。
- ・会計監査人の監査の相当性  
監査計画と監査報酬の適切性、監査の方法及び結果の相当性を監査しました。

#### 内部監査の状況

内部監査については、当社は会社の規模が比較的小規模であることから、独立した内部監査部門は設けておりませんが、代表取締役社長が任命した内部監査責任者及び担当者により、当社が定める内部監査規程に基づき、内部監査を実施しております。内部監査責任者は内部監査計画を作成し、代表取締役社長の承認を得た上で、全部門を対象に内部監査を実施し、業務活動が法令及び社内規程に準拠し、合理的に運営されているかについて代表取締役社長に対して監査結果を報告しております。代表取締役社長は監査結果の報告に基づき、被監査部門に対して改善を指示し、その結果を報告させることで内部統制の維持改善を図っております。なお、内部監査が自己監査とならないよう、内部監査責任者及び担当者が所属する部門については、代表取締役社長が別部門から内部監査担当者を別途任命し、内部監査を実施しております。

なお、内部監査担当者は監査役、会計監査人とは独立した監査を実施しつつも、監査役、会計監査人に監査計画、監査実施状況、監査結果などを報告、随時情報交換を行なうなど、相互連携による効率性の向上を目指しております。

会計監査の状況

a. 監査法人の名称

太陽有限責任監査法人

b. 継続監査期間

4年間

c. 業務を執行した公認会計士

指定有限責任社員 業務執行社員 公認会計士 田尻慶太

指定有限責任社員 業務執行社員 公認会計士 篠田友彦

d. 監査業務に係る補助者の構成

公認会計士 10名

その他 13名

e. 監査法人の選定方針と理由

当社は、会社法に基づく会計監査人及び金融商品取引法に基づく会計監査に太陽有限責任監査法人を起用しております。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との間には、特別の利害関係はなく、相互の意見交換・情報交換等の連携を通じて監査の実効性と効率性を確保するよう努めており、当社の事業活動に対する理解に基づき監査する体制を有していることから適任と判断しております。

なお、監査役会は、会社法第340条第1項各号に定める項目に該当すると判断した時は、監査役全員の同意により会計監査人を解任いたします。

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、その他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。

f. 監査役会による監査法人の評価

監査役会は当社の監査役監査基準を補完する規程として「会計監査人の評価及び選定基準、及び解任又は不再任の決定の方針に関する規程」を定めております。

監査役会は上記規程に基づき、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下記項目について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評価いたしました。また会計監査人から「職務の遂行が適正に行われることを確保するための体制」（会社計算規則第131条各号に掲げる事項）を「監査に関する品質管理基準」（企業会計審議会）等に従って整備・運用している旨の通知を受け必要に応じて説明を求めました。

この結果当社の会計監査人による会計監査は有効に機能し適切に行われておりその体制についても整備・運用が行われていると判断しました。

なお、会計監査人の選定・評価に関する検討項目は以下の通りであります。

イ. 監査品質並びに品質管理

- ・ 監査業務の実施体制・品質管理システムの監視体制
- ・ 品質管理の責任体制
- ・ 品質管理の評価に対する体制

ロ. 独立性および職業倫理

ハ. 総合的能力（職業的専門家としての専門性）

ニ. 監査実施の有効性及び効率性

監査報酬の内容等

a. 監査公認会計士等に対する報酬の内容

区 分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に 基づく報酬(千円)	非監査業務に 基づく報酬(千円)	監査証明業務に 基づく報酬(千円)	非監査業務に 基づく報酬(千円)
提出会社	33,705	-	32,820	-
連結子会社	4,200	-	4,200	-
計	37,905	-	37,020	-

b. その他重要な報酬の内容

(前連結会計年度)

該当事項はありません。

(当連結会計年度)

該当事項はありません。

c. 監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容

(前連結会計年度)

該当事項はありません。

(当連結会計年度)

該当事項はありません。

d. 監査報酬の決定方針

当社の監査公認会計士等に対する監査報酬の決定方針としましては、当社の事業規模や特性に照らして監査計画、監査内容、監査日数等を勘案し、監査法人との協議を経て、監査役会の同意のうえ、監査報酬を決定しております。

e. 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、会計監査人及び社内関係部門から必要な資料を入手し、また報告を聴取して、会計監査人の監査計画の内容、前期の職務遂行状況及び報酬見積りの算出根拠等を確認しました。その上で監査役会において検討した結果、適正な監査を実施するために妥当な水準であると判断し、会計監査人の報酬等の額について同意いたしました。

#### (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内容及び決定方法

1. 当社は、2022年2月11日開催の取締役会決議によって決定方針を定めております。

##### (a) 基本方針

業務執行取締役の報酬は、固定報酬としての基本報酬、株式報酬等の非金銭報酬等により構成し、監督機能を担う社外取締役については、経営に対する独立性を重視し、基本報酬のみを支払うこととします。

##### (b) 基本報酬等（業績に連動しない金銭報酬）の額又はその算定方法の決定方針

各取締役の職責、貢献度、及び執行状況並びに会社の業績や経済状況等を勘案し決定するものとします。

##### (c) 非金銭報酬等がある場合には、その内容及び非金銭報酬等の額もしくは数又はその算定方法の決定方針

当社の業務執行取締役に企業価値の持続的な向上を図るインセンティブを与えるとともに、株主との一層の価値共有を進めることを目的として譲渡制限付株式及びストック・オプションを付与するものとします。

譲渡制限付株式報酬は、一定期間の継続勤務を条件に、譲渡制限付株式を事前交付するインセンティブ制度です。譲渡制限付株式報酬の数の算定方法の決定に関する方針として、付与数は役位に応じて決定するものとします。報酬を与える時期、条件の決定に関する方針は今後の企業価値及び業績拡大を実現するにあたって、取締役会の審議の結果、必要と判断した際に支給するものとします。

ストック・オプションは、新株予約権の数の算定方法の決定に関する方針として、付与数は役位に応じて決定するものとする。報酬を与える時期、条件の決定に関する方針は今後の企業価値及び業績拡大を実現するにあたって、取締役会の審議の結果、必要と判断した際に支給するものとします。

2. 取締役及び監査役の報酬等についての株主総会の決議に関する事項

取締役の金銭報酬の額は、2018年11月2日開催の臨時株主総会において年額200百万円以内と決議されております（使用人兼務取締役の使用人分給与は含まない）。当該定時株主総会終結時点の取締役員数は4名です。

また、当該金銭報酬とは別枠で、2020年5月27日開催の第5期定時株主総会において、株式報酬の額を年額80百万円以内、株式数の上限を年100,000株以内（社外取締役は付与対象外）と決議しております。当該定時株主総会終結時点の取締役員数は5名です。

さらに、上記の当該金銭報酬及び株式報酬とは別枠で、2022年5月27日開催の第7期定時株主総会において、ストック・オプションとしての新株予約権に関する報酬等の額を年額300百万円以内（社外取締役は付与対象外）と決議しております。当該定時株主総会終結時点の取締役員数は4名です。

監査役の金銭報酬の額は、2018年11月2日開催の臨時株主総会において年額40百万円以内と決議しております。当該定時株主総会終結時点の監査役員数は4名です。

3. 取締役の個人別の報酬等の内容の決定に係る委任に関する事項

当社においては、取締役個人別の報酬額については、取締役会の諮問機関として設置する指名報酬委員会が審議・決定した各取締役の報酬額案を取締役に提示し、審議を経て取締役会決議により決定されるものとしております。

なお、当社取締役会は取締役個人別の報酬案が役員報酬に関する社内基準に基づいていることを確認していることから、その内容が決定方針に沿ったものであると判断しております。

4. 監査役の報酬の内容の決定に関する方針等

当社の監査役に対する報酬等については、固定報酬である「基本報酬」のみとし、各監査役の基本報酬の額は、株主総会で決議された報酬限度額の範囲内において、各監査役の職務の内容や責任の程度等を総合的に勘案し、監査役の協議により決定しております。

本書提出日現在において、これらの限度額に基づく報酬等の支給対象となる役員は、取締役4名、監査役4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 (千円)	報酬等の種類別の総額(千円)			対象となる 役員の員数 (人)
		基本報酬	業績連動報酬	非金銭報酬等	
取締役 (社外取締役を除く。)	102,400	64,417	-	37,982	2
監査役 (社外監査役を除く。)	6,300	6,300	-	-	1
社外取締役	8,050	8,050	-	-	3
社外監査役	10,650	10,650	-	-	3

- (注) 1. 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。
2. 業績連動報酬等に該当する報酬はありません。
3. 非金銭報酬等は、新株予約権の付与に基づく費用計上額を記載しております。
4. 非金銭報酬等として取締役に対してストック・オプションを付与しております。当該ストック・オプションの内容及びその付与状況は「第4 提出会社の状況 1 株式等の状況 (2) 新株予約権等の状況」に記載のとおりです。
5. 上記の社外取締役の対象となる役員の員数には、2025年4月4日の辞任届をもって退任した取締役1名を含んでおります。

役員ごとの報酬等の総額等

報酬等の総額が1億円以上である者が存在しないため、記載しておりません。

使用人兼務役員の使用人分給与のうち重要なもの

該当事項はありません。

(5) 【株式の保有状況】

投資株式の区分の基準及び考え方

当社は、保有目的が純投資目的である投資株式と純投資目的以外の目的である投資株式の区分について、株式価値の変動又は株式に係る配当によって利益獲得を目的とする株式を純投資目的である投資株式とし、取引関係の強化、情報収集を目的とする株式を純投資目的以外の目的である投資株式と区分しております。

保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

- 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、取引関係の強化、情報の収集を目的として株式を保有しております。取得又は売却する場合は、取締役会規程に基づき決議し、保有の妥当性に関する検証も取締役会にて検討しております。

- b．銘柄数及び貸借対照表計上額

該当事項はありません。

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

該当事項はありません。

保有目的が純投資目的である株式投資

該当事項はありません。

当事業年度に投資株式の保有目的を純投資目的から純投資目的以外の目的に変更したもの

該当事項はありません。

当事業年度の前4事業年度及び当事業年度に投資株式の保有目的を純投資目的以外の目的から純投資目的に変更したもの

該当事項はありません。

## 第5 【経理の状況】

### 1．連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

(1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(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)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3月1日から2026年2月28日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2025年3月1日から2026年2月28日まで)の財務諸表について、太陽有限責任監査法人の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的確に対応することができる体制を整備するため、専門的な情報を有する団体等が主催する研修・セミナーへの参加や会計専門誌の定期購読等を行っております。

## 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 (2025年2月28日)	当連結会計年度 (2026年2月28日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	2,312,580	2,098,898
売掛金	<sup>1</sup> 574,587	<sup>1</sup> 673,262
営業投資有価証券	993,292	1,186,865
商品	8,918	17,014
貯蔵品	1,632	267
前払費用	243,960	130,820
その他	25,614	8,777
貸倒引当金	10,217	23,233
流動資産合計	4,150,368	4,092,673
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	144,453	168,258
減価償却累計額	46,014	57,235
建物及び構築物（純額）	98,439	111,022
工具、器具及び備品	39,581	59,965
減価償却累計額	25,719	38,263
工具、器具及び備品（純額）	13,861	21,702
建設仮勘定	37,941	9,790
有形固定資産合計	150,242	142,514
無形固定資産		
ソフトウェア	104,182	67,926
その他	-	10,335
無形固定資産合計	104,182	78,261
投資その他の資産		
投資有価証券	<sup>2</sup> 91,272	<sup>2</sup> 116,663
繰延税金資産	70,498	103,700
その他	328,815	273,011
貸倒引当金	200	200
投資その他の資産合計	490,386	493,175
固定資産合計	744,811	713,951
資産合計	4,895,179	4,806,624

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2025年2月28日)	当連結会計年度 (2026年2月28日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
1年内返済予定の長期借入金	238,870	63,828
未払金	222,162	272,776
未払費用	280,413	306,903
未払法人税等	227,296	51,106
前受金	308,011	345,601
その他	69,327	57,623
流動負債合計	1,346,081	1,097,839
固定負債		
長期借入金	106,269	42,441
繰延税金負債	5,426	6,944
固定負債合計	111,695	49,385
負債合計	1,457,777	1,147,224
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	10,000	10,252
資本剰余金	2,287,553	2,287,805
利益剰余金	651,279	945,397
自己株式	490,234	490,234
株主資本合計	2,458,599	2,753,220
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	1,157	5,812
その他の包括利益累計額合計	1,157	5,812
新株予約権	76,555	113,990
非支配株主持分	901,090	786,376
純資産合計	3,437,402	3,659,400
負債純資産合計	4,895,179	4,806,624

## 【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 2024年 3月 1日 至 2025年 2月 28日)	当連結会計年度 (自 2025年 3月 1日 至 2026年 2月 28日)
売上高	1 5,369,123	1 6,536,914
売上原価	1,631,927	2,164,989
売上総利益	3,737,195	4,371,924
販売費及び一般管理費	2 3,406,316	2 3,880,381
営業利益	330,878	491,543
営業外収益		
投資事業組合運用益	330	511
受取利息	1,043	4,433
助成金収入	14,972	8,266
違約金収入	6,000	-
新株予約権戻入益	-	9,312
消費税差額	3,972	-
その他	10,878	11,242
営業外収益合計	37,196	33,767
営業外費用		
支払利息	4,523	2,810
持分法による投資損失	3,633	2,459
支払手数料	-	18,637
その他	3,355	2,103
営業外費用合計	11,513	26,010
経常利益	356,562	499,300
特別利益		
投資有価証券売却益	203,022	-
知的財産権譲渡益	10,000	-
特別利益合計	213,022	-
特別損失		
減損損失	-	3 160,785
特別損失合計	-	160,785
税金等調整前当期純利益	569,585	338,515
法人税、住民税及び事業税	231,091	167,484
法人税等調整額	13,721	35,137
法人税等合計	217,370	132,347
当期純利益	352,215	206,168
非支配株主に帰属する当期純損失( )	74,357	87,949
親会社株主に帰属する当期純利益	426,572	294,117

【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)	当連結会計年度 (自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)
当期純利益	352,215	206,168
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	1,740	9,097
その他の包括利益合計	1 1,740	1 9,097
包括利益	350,475	215,265
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	423,528	298,772
非支配株主に係る包括利益	73,053	83,507

## 【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度(自 2024年3月1日 至 2025年2月28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	10,000	2,287,553	224,707	290,245	2,232,015
当期変動額					
親会社株主に帰属する当期純利益			426,572		426,572
自己株式の取得				199,988	199,988
新株予約権の発行					-
新株予約権の取得及び消却					-
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)					
当期変動額合計	-	-	426,572	199,988	226,583
当期末残高	10,000	2,287,553	651,279	490,234	2,458,599

	その他の包括利益 累計額	新株予約権	非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金			
当期首残高	4,201	46,996	801,948	3,085,160
当期変動額				
親会社株主に帰属する当期純利益				426,572
自己株式の取得				199,988
新株予約権の発行		32,003		32,003
新株予約権の取得及び消却		2,443		2,443
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	3,043	-	99,142	96,098
当期変動額合計	3,043	29,559	99,142	352,242
当期末残高	1,157	76,555	901,090	3,437,402

当連結会計年度(自 2025年3月1日 至 2026年2月28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	10,000	2,287,553	651,279	490,234	2,458,599
当期変動額					
新株の発行(新株予約権の行使)	252	252			504
親会社株主に帰属する当期純利益			294,117		294,117
新株予約権の発行					-
新株予約権の取得及び消却					-
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)					
当期変動額合計	252	252	294,117	-	294,621
当期末残高	10,252	2,287,805	945,397	490,234	2,753,220

	その他の包括利益累計額	新株予約権	非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券評価差額金			
当期首残高	1,157	76,555	901,090	3,437,402
当期変動額				
新株の発行(新株予約権の行使)				504
親会社株主に帰属する当期純利益				294,117
新株予約権の発行		46,747		46,747
新株予約権の取得及び消却		9,312		9,312
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	4,655	-	114,714	110,058
当期変動額合計	4,655	37,434	114,714	221,997
当期末残高	5,812	113,990	786,376	3,659,400

## 【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 2024年 3月 1日 至 2025年 2月28日)	当連結会計年度 (自 2025年 3月 1日 至 2026年 2月28日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前当期純利益	569,585	338,515
減価償却費	64,753	64,172
減損損失	-	160,785
株式報酬費用	32,003	46,747
貸倒引当金の増減額（は減少）	306	13,016
受取利息及び受取配当金	1,288	4,823
助成金収入	14,972	8,266
知的財産権譲渡益	10,000	-
支払利息	4,523	2,810
投資事業組合運用損益（は益）	330	511
新株予約権戻入益	-	9,312
持分法による投資損益（は益）	3,633	2,459
投資有価証券売却損益（は益）	203,022	-
売上債権の増減額（は増加）	38,226	98,675
前払費用の増減額（は増加）	357	18,678
営業投資有価証券の増減額（は増加）	349,794	193,573
前受金の増減額（は減少）	15,156	37,590
未払金の増減額（は減少）	11,533	44,124
未払費用の増減額（は減少）	45,570	26,489
未払消費税等の増減額（は減少）	21,303	30,109
その他	59,627	28,364
小計	143,717	438,482
利息及び配当金の受取額	1,288	4,823
助成金の受取額	14,972	8,266
利息の支払額	4,523	2,810
法人税等の支払額	8,663	342,004
法人税等の還付額	21,509	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	168,300	106,756
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
有形固定資産の取得による支出	45,160	25,036
無形固定資産の取得による支出	54,597	4,783
知的財産権の譲渡による収入	11,000	-
投資有価証券の取得による支出	-	15,000
投資有価証券の売却による収入	200,123	-
貸付けによる支出	-	674
敷金及び保証金の差入による支出	4,099	3,141
敷金及び保証金の回収による収入	11,049	2,502
その他	4,701	4,860
投資活動によるキャッシュ・フロー	113,615	50,993

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2024年 3月 1日 至 2025年 2月 28日)	当連結会計年度 (自 2025年 3月 1日 至 2026年 2月 28日)
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
長期借入金の返済による支出	295,476	238,870
新株予約権の行使による株式の発行による収入	-	504
自己株式の取得による支出	199,091	-
非支配株主からの払込みによる収入	245,700	-
非支配株主への分配金の支払額	73,236	31,206
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>322,103</b>	<b>269,572</b>
現金及び現金同等物に係る換算差額	685	127
<b>現金及び現金同等物の増減額（は減少）</b>	<b>40,873</b>	<b>213,681</b>
現金及び現金同等物の期首残高	2,353,453	2,312,580
現金及び現金同等物の期末残高	1 2,312,580	1 2,098,898

【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

主要な連結子会社の名称

識学1号投資事業有限責任組合

福島スポーツエンタテインメント株式会社

識学2号投資事業有限責任組合

新進気鋭スタートアップ投資事業有限責任組合

株式会社識学グロースキャピタルパートナーズ

(注) 当連結会計年度において、連結子会社でありました福島ウェルネス株式会社は、福島スポーツエンタテインメント株式会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。

(2) 主要な非連結子会社名

該当はありません。

2. 持分法の適用に関する事項

(1) 持分法を適用した関連会社数

2社

主要な持分法適用の関連会社の名称

新生識学パートナーズ株式会社

新生識学成長支援1号投資事業有限責任組合

(2) 持分法適用の範囲の重要な変更

該当事項はありません。

(3) 持分法を適用しない関連会社のうち主要な会社等の名称

開成山クロスフィールド郡山株式会社は、当期純損益及び利益剰余金等に及ぼす影響が軽微であり、かつ、全体として重要性がないため、持分法の適用範囲から除外しております。

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社のうち、識学1号投資事業有限責任組合の決算日は9月30日であります。連結財務諸表の作成にあたっては、12月31日現在で実施した仮決算に基づく財務諸表を使用しており、連結決算日との間に生じた重要な取引については、連結上必要な調整を行っております。

福島スポーツエンタテインメント株式会社の決算日は6月30日であります。連結財務諸表の作成にあたっては、2月28日現在で実施した仮決算に基づく財務諸表を使用して連結決算を行っております。

識学2号投資事業有限責任組合の決算日は5月31日であります。連結財務諸表の作成にあたっては、11月30日現在で実施した仮決算に基づく財務諸表を使用しており、連結決算日との間に生じた重要な取引については、連結上必要な調整を行っております。

新進気鋭スタートアップ投資事業有限責任組合の決算日は6月30日であります。連結財務諸表の作成にあたっては、12月31日現在で実施した仮決算に基づく財務諸表を使用して連結決算を行っております。

その他の連結子会社の決算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

有価証券

その他有価証券

市場価格のない株式等（営業投資有価証券を含む）以外のもの

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

市場価格のない株式等（営業投資有価証券を含む）

移動平均法による原価法を採用しております。

投資事業有限責任組合等への出資

入手可能な直近の決算書に基づき、組合の損益のうち当社の持分相当額を加減する方法によっております。

棚卸資産の評価基準及び評価方法

商品

総平均法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切り下げの方法により算定）を採用しております。

貯蔵品

総平均法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切り下げの方法により算定）を採用しております。

##### (2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産

定率法を採用しております。ただし、建物（建物附属設備を含む）及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物及び構築物 8～39年

工具、器具及び備品 4～15年

無形固定資産

自社利用ソフトウェアは、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。

##### (3) 重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

(4) 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。

イ．組織コンサルティング事業

・マネジメントコンサルティングサービス

当サービスにおいては、主にマンツーマントレーニングである「マスタートレーニング」をはじめとした識学に基づく組織運営を導入・浸透させ、組織の生産性を上げるサービスを提供しております。当該履行義務は顧客にサービスを提供した時点で充足されると判断し、収益を認識しております。

・プラットフォームサービス

当サービスにおいては、主に識学による組織運営が定着するための継続的な運用支援を行う「識学 基本サービス」を提供しております。当該履行義務は月毎のサービス提供時点で充足されると判断し、収益を認識しております。

ロ．スポーツエンタテインメント事業

当事業においては、プロバスケットボールチーム「福島ファイヤーボンズ」の運営を行っており、主にスポンサー契約による選手ユニフォームや試合会場内看板等にスポンサー企業の社名やロゴを掲載しております。当該履行義務は、スポンサー契約期間にわたって充足されると判断し、当該契約期間にわたり、収益を認識しております。

ハ．ファンド事業

当事業における収益は、株式投資等によるキャピタルゲインであり、第三者との譲渡契約に基づいて有価証券を引渡す履行義務を負っております。第三者より有価証券の対価を受領した時点において、第三者が当該有価証券に対する支配を獲得し、履行義務が充足されると判断し、収益を認識しております。

(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か月以内に償還期限の到来する短期的な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

該当事項はありません。

(会計方針の変更)

(「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」等の適用)

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

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

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

## (重要な会計上の見積り)

(営業投資有価証券及び投資有価証券(市場価格のない株式等)の評価)

## (1) 連結財務諸表に計上した金額

(単位:千円)

科目名	前連結会計年度	当連結会計年度
営業投資有価証券	966,044	1,177,705
投資有価証券	62,142	78,314

なお、持分法の適用を除外した関連会社株式は除きます。

## (2) 会計上の見積りの内容に関する理解に資する情報

会計上の見積りにより当連結会計年度に係る連結財務諸表にその額を計上した項目であって、翌連結会計年度に係る連結財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があるものは、次のとおりであります。

市場価格のない株式等である営業投資有価証券及び投資有価証券の取得原価は、取得時の持分純資産価額に超過収益力等を反映した実質価額に基づいて計上されていますが、財政状態の悪化や超過収益力等の毀損状況により実質価額が著しく低下したときは、減損処理を実施することとしております。

減損処理を実施していない営業投資有価証券及び投資有価証券については、投資先における市場環境の変化、投資先の予算と実績の乖離状況、業績の推移、事業計画の進捗状況、直近のファイナンス状況等から、投資先の事業計画が合理的であるという仮定に基づき、超過収益力等は毀損しておらず、実質価額は著しく低下していないと判断しています。なお、見積りに用いた投資先事業計画の不確実性は高く、実質価額が著しく低下した場合には、営業投資有価証券及び投資有価証券の減損処理が必要となり、翌連結会計年度の連結財務諸表に影響を及ぼす可能性があります。

## (未適用の会計基準等)

## (リースに関する会計基準等)

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

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

## (1) 概要

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

## (2) 適用予定日

2029年2月期の期首より適用予定であります。

## (3) 当該会計基準等の適用による影響

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

(表示方法の変更)

(連結貸借対照表関係)

前連結会計年度において、「有形固定資産」の「建物」として表示しておりましたが、当連結会計年度より「建物及び構築物」として表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前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貸借対照表において、「建物」は、その全額が「建物及び構築物」として組み替えております。なお、前連結会計年度に構築物は含まれておりません。

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

前連結会計年度において、「営業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「株式報酬費用」及び「未払金の増減額」は、金額的重要性が増したため、当連結会計年度より独立掲記することとしております。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結キャッシュ・フロー計算書において、「営業活動によるキャッシュ・フロー」の「その他」80,097千円は、「株式報酬費用」32,003千円、「未払金の増減額」11,533千円、「その他」59,627千円として組み替えております。

(連結貸借対照表関係)

- 1 売掛金及び契約資産のうち、顧客との契約から生じた債権及び契約資産の金額は、連結財務諸表「注記事項（収益認識関係）（3）当連結会計年度及び翌連結会計年度以降の収益の金額を理解するための情報 契約資産及び契約負債の残高等」に記載しております。

- 2 関連会社株式

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 (2025年2月28日)	当連結会計年度 (2026年2月28日)
関連会社株式	30,037 千円	33,752 千円

## (連結損益計算書関係)

## 1 顧客との契約から生じる収益

売上高については、顧客との契約から生じる収益及びそれ以外の収益を区分して記載しておりません。顧客との契約から生じる収益の金額は、連結財務諸表「注記事項（収益認識関係）（1）顧客との契約から生じる収益を分解した情報」に記載しております。

## 2 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3月1日 至 2025年2月28日)	当連結会計年度 (自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)
給与手当	1,235,950千円	1,410,895千円
広告宣伝費	449,873千円	464,815千円
支払手数料	510,560千円	560,154千円

## 3 減損損失

前連結会計年度(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)

該当事項はございません。

当連結会計年度(自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)

## (1) 減損損失を認識した資産

	会社名	場所	用途	種類	減損損失
	株式会社識学	東京都品川区	その他	前払費用、長期前払費用	157,436千円
	福島スポーツエンタテインメント株式会社	福島県郡山市	店舗	建物、建物附属設備	3,349千円

## (2) 減損損失の認識に至った経緯

当社が2024年に業務委託契約を締結した際に支払った前払費用及び長期前払費用に関して、当初予定していた収益が見込めなくなったことにより、回収可能価額をゼロとして減損損失を計上しております。

店舗の閉店に伴い、将来の収益が見込めなくなったことにより、回収可能価額をゼロとして減損損失を計上しております。

## (3) 資産のグルーピングの方法

当社は、原則として継続的に収支の把握を行っている管理会計上の区分を基準としてグルーピングを行っております。

(連結包括利益計算書関係)

1 その他の包括利益に係る組替調整額並びに法人税等及び税効果額

(千円)

	前連結会計年度 (自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)	当連結会計年度 (自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)
その他有価証券評価差額金		
当期発生額	2,660	3,228
組替調整額	-	18,007
法人税等及び税効果調整前	2,660	14,779
法人税等及び税効果額	920	5,682
その他有価証券評価差額金	1,740	9,097
その他の包括利益合計	1,740	9,097

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	9,132,996	-	-	9,132,996

2. 自己株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	349,101	375,920	-	725,021

(変動事由の概要)

2024年4月12日の取締役会決議に基づく自己株式の取得による増加 375,900株  
単元未満株式の買取りによる増加 20株

3. 新株予約権に関する事項

会社名	内訳	目的となる株式の種類	目的となる株式の数(株)			当連結会計年度末残高(千円)
			当連結会計年度	増加	減少	
提出会社	ストック・オプションとしての新株予約権	-	-	-	-	76,555
合計			-	-	-	76,555

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

該当事項はありません。

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

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	9,132,996	6,000	-	9,138,996

(変動事由の概要)

新株の発行(新株予約権の行使)

新株予約権の権利行使による増加 6,000株

2. 自己株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	725,021	-	-	725,021

3. 新株予約権に関する事項

会社名	内訳	目的となる株式の種類	目的となる株式の数(株)			当連結会計年度末残高(千円)
			当連結会計年度	増加	減少	
提出会社	ストック・オプションとしての新株予約権	-	-	-	-	113,990
合計			-	-	-	113,990

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

該当事項はありません。

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

該当事項はありません。

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

1 現金及び現金同等物の期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)	当連結会計年度 (自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)
現金及び預金	2,312,580千円	2,098,898千円
現金及び現金同等物	2,312,580千円	2,098,898千円

(リース取引関係)

(借主側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

	前連結会計年度 (2025年2月28日)	当連結会計年度 (2026年2月28日)
1年内	135,728千円	135,728千円
1年超	80,138千円	124,580千円
合計	215,866千円	260,308千円

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品の状況に関する事項

金融商品に対する取組み方針

当社グループは、事業計画に照らして、必要な資金(主に銀行借入)を調達しております。資金運用については、短期的かつ安全性の高い金融資産を中心として運用する方針であります。

金融商品の内容及びそのリスク

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。

営業投資有価証券及び投資有価証券は上場株式、非上場株式及び投資事業有限責任組合への出資であり、市場価格の変動リスク及び発行体の信用リスクに晒されております。

短期借入金、長期借入金(1年内返済予定の長期借入金含む)は、主に運転資金の調達を目的としたものであり、金融機関からの借入により調達しております。

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

営業債権については、担当部署が主要な取引先の状況を定期的にモニタリングし、取引相手ごとに期日及び残高を管理すると共に、財務状況の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。非上場株式及び投資事業有限責任組合への出資については、定期的に発行体の財務状況を把握し、保有状況を継続的に見直しております。

( ) 市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

為替及び金利の変動リスクについては、常時モニタリングしており、リスクの軽減に努めております。上場株式については、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、保有状況を継続的に見直しております。

( ) 資金調達に係る流動性リスクの管理

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・更新すると共に、手許流動性を維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。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もあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、市場価格のない株式等(営業投資有価証券を含む)は、次表には含めておりません。(注2)を参照ください。)

前連結会計年度(2025年2月28日)

(単位:千円)

	連結貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 営業投資有価証券	27,248	27,248	-
(2) 投資有価証券	16,629	16,629	-
資産計	43,878	43,878	-
(1) 長期借入金 (1年内返済予定の長期借入金含む)	345,139	337,312	7,826
負債計	345,139	337,312	7,826

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

- (1) 「現金及び預金」及び「売掛金」については、現金であること及び短期で決済されるため、時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。
- (2) 「投資有価証券」の時価については、株式は取引所の価格によっております。
- (3) 「長期借入金(1年内返済予定の長期借入金含む)」の時価については、当該債務の残存期間及び信用リスクを加味した利率をもとに、割引現在価値法により算定しております。

(注2) 市場価格のない株式等(営業投資有価証券を含む)の連結貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

区分	前連結会計年度(千円)
非上場株式	1,040,686

(注3) 金融商品の時価の適切な区分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います。

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また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に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います。

時価をもって連結貸借対照表計上額とする金融商品

区分	時価(千円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
営業投資有価証券	27,248	-	-	27,248
投資有価証券	16,629	-	-	16,629
資産計	43,878	-	-	43,878

時価をもって連結貸借対照表計上額としない金融商品

区分	時価(千円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期借入金	-	337,312	-	337,312
負債計	-	337,312	-	337,312

(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

投資有価証券(営業投資有価証券を含む)

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

長期借入金

これらの時価は、元利金の合計額と、当該債務の残存期間及び信用リスクを加味した利率をもとに、割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

当連結会計年度(2026年2月28日)

(単位：千円)

	連結貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 営業投資有価証券	9,160	9,160	-
(2) 投資有価証券	25,848	25,848	-
資産計	35,008	35,008	-
(1) 長期借入金 (1年内返済予定の長期借入金含む)	106,269	102,577	3,691
負債計	106,269	102,577	3,691

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

- (1) 「現金及び預金」及び「売掛金」については、現金であること及び短期で決済されるため、時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。
- (2) 「投資有価証券」の時価については、株式は取引所の価格によっております。
- (3) 「長期借入金(1年内返済予定の長期借入金含む)」の時価については、元利金の合計額を新規に同様の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ます。

(注2) 市場価格のない株式等(営業投資有価証券を含む)の連結貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

区分	当連結会計年度(千円)
非上場株式	1,268,520

(注3) 金融商品の時価の適切な区分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います。

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また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います。

時価をもって連結貸借対照表計上額とする金融商品

区分	時価(千円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
営業投資有価証券	9,160	-	-	9,160
投資有価証券	25,848	-	-	25,848
資産計	35,008	-	-	35,008

時価をもって連結貸借対照表計上額としない金融商品

区分	時価（千円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期借入金	-	102,577	-	102,577
負債計	-	102,577	-	102,577

(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

投資有価証券（営業投資有価証券を含む）

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

長期借入金

これらの時価は、元利金の合計額と、当該債務の残存期間及び信用リスクを加味した利率をもとに、割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

(注4) 金銭債権の連結決算日後の償還予定額

前連結会計年度(2025年2月28日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	2,312,580	-	-	-
売掛金	574,587	-	-	-
合計	2,887,167	-	-	-

当連結会計年度(2026年2月28日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	2,098,898	-	-	-
売掛金	673,262	-	-	-
合計	2,772,161	-	-	-

(注5) 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(2025年2月28日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
長期借入金	238,870	63,828	33,828	3,828	3,828	957
合計	238,870	63,828	33,828	3,828	3,828	957

当連結会計年度(2026年2月28日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
長期借入金	63,828	33,828	3,828	3,828	957	-
合計	63,828	33,828	3,828	3,828	957	-

(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

(単位：千円)

セグメント区分	前連結会計年度	当連結会計年度
組織コンサルティング事業		
マネジメントコンサルティングサービス	2,639,465	2,625,288
プラットフォームサービス	2,064,130	2,159,590
スポーツエンタテインメント事業	610,043	724,536
ファンド事業	55,483	1,027,499
顧客との契約から生じる収益	5,369,123	6,536,914
外部顧客への売上高	5,369,123	6,536,914

(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 (4)収益及び費用の計上基準」に記載のとおりです。

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

契約資産及び契約負債の残高等

契約負債である前受金は、顧客からサービス料金を一括で受領すること等による前受金で、サービス提供時点又はサービス提供期間にわたり売上高への振替がなされます。

当連結会計年度における当社グループの契約残高の内訳は以下のとおりであります。連結貸借対照表上、顧客との契約から生じた債権は「売掛金」に計上しており、契約負債は「前受金」に計上しております。

(単位：千円)

	前連結会計年度	当連結会計年度
顧客との契約から生じた債権		
売掛金(期首残高)	536,320	574,587
売掛金(期末残高)	574,587	673,262
契約負債		
前受金(期首残高)	292,854	308,011
前受金(期末残高)	308,011	345,601

残存履行義務に配分した取引価格

当社グループでは、当初に予定される顧客との契約期間が1年以内であるため、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。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

前連結会計年度(2025年2月28日)

(単位：千円)

	区 分	連結貸借対照表 計上額	取得原価	差 額
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	株 式	31,578	13,555	18,022
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	株 式	12,300	20,660	8,360
合 計		43,878	34,215	9,662

(注)非上場株式(連結貸借対照表計上額1,004,508千円)、投資事業組合等への出資金(連結貸借対照表計上額36,178千円)については、市場価格のない株式等であることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

当連結会計年度(2026年2月28日)

(単位：千円)

	区 分	連結貸借対照表 計上額	取得原価	差 額
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	株 式	25,848	2,864	22,984
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	株 式	9,160	10,020	860
合 計		35,008	12,884	22,124

(注)非上場株式(連結貸借対照表計上額1,219,884千円)、投資事業組合等への出資金(連結貸借対照表計上額48,635千円)については、市場価格のない株式等であることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

2. 売却したその他有価証券

前連結会計年度(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)

(単位：千円)

種 類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
株 式	258,506	206,041	-
合 計	258,506	206,041	-

(注)連結貸借対照表において「営業投資有価証券」及び「投資有価証券」に計上した株式に係る売却額及び売却益であります。

当連結会計年度(自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)

(単位：千円)

種 類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
株 式	1,077,499	748,175	-
合 計	1,077,499	748,175	-

(注)連結貸借対照表において「営業投資有価証券」及び「投資有価証券」に計上した株式に係る売却額及び売却益であります。

3. 減損処理を行った有価証券

前連結会計年度(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)

営業投資有価証券について49,962千円の減損処理を行っております。

当連結会計年度(自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)

営業投資有価証券について124,057千円の減損処理を行っております。

(ストック・オプション等関係)

## 1. ストック・オプションにかかる費用計上額及び科目名

	前連結会計年度	当連結会計年度
販売費及び一般管理費の株式報酬費用	29,559千円	46,747千円

## 2. 権利不行使による失効により利益として計上した金額

	前連結会計年度	当連結会計年度
新株予約権戻入益	- 千円	9,312千円

## 3. ストック・オプションの内容、規模及びその変動状況

## (1) ストック・オプションの内容

	第1回新株予約権	第2回新株予約権	第5回新株予約権
決議年月日	2017年2月20日	2018年12月14日	2022年4月14日
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 2名	当社従業員 14名	当社従業員 88名
株式の種類別のストック・オプションの数(注)1	普通株式 198,000株	普通株式 69,000株	普通株式 144,000株
付与日	2017年2月24日	2018年12月15日	2022年5月2日
権利確定条件	「第4 提出会社の状況 1 株式等の状況 (2) 新株予約権等の状況」 に記載のとおりであります。	「第4 提出会社の状況 1 株式等の状況 (2) 新株予約権等の状況」 に記載のとおりであります。	「第4 提出会社の状況 1 株式等の状況 (2) 新株予約権等の状況」 に記載のとおりであります。
対象勤務期間	定めておりません。	定めておりません。	定めておりません。
権利行使期間	2019年3月1日～ 2027年2月20日	2020年12月16日～ 2028年12月13日	2024年4月15日～ 2032年4月14日
	第6回新株予約権	第8回新株予約権	
決議年月日	2022年5月20日	2024年6月12日	
付与対象者の区分及び人数	受託者(注)2	当社取締役 2名 当社上級執行役員 1名	
株式の種類別のストック・オプションの数(注)1	普通株式 600,000株	普通株式 160,000株	
付与日	2022年6月7日	2024年7月11日	
権利確定条件	「第4 提出会社の状況 1 株式等の状況 (2) 新株予約権等の状況」 に記載のとおりであります。	「第4 提出会社の状況 1 株式等の状況 (2) 新株予約権等の状況」 に記載のとおりであります。	
対象勤務期間	定めておりません。	定めておりません。	
権利行使期間	2024年6月1日～ 2032年6月6日	2026年6月1日～ 2034年5月31日まで	

(注) 1. 株式数に換算して記載しております。なお、2018年11月3日付で普通株式1株につき2,000株の割合で、2019年6月1日付で普通株式1株につき3株の割合で株式分割を行っており、分割後の株式数に換算して記載しております。

2. 本新株予約権は、コタエル信託株式会社を受託者とする信託に割り当てられ、信託期間満了日時点の当社役員等のうち受益者として指定された者に交付されるものであります。なお、2026年4月13日権利確定条件未達により全ての未行使残が失効しております。

## (2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

当連結会計年度(2026年2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

	第1回新株予約権	第2回新株予約権	第5回新株予約権
決議年月日	2017年2月20日	2018年12月14日	2022年4月14日
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	60,000	36,300	89,100
権利確定	-	-	-
権利行使	6,000	-	-
失効	-	8,400	9,100
未行使残	54,000	27,900	80,000

	第6回新株予約権	第8回新株予約権
決議年月日	2022年5月20日	2024年6月12日
権利確定前(株)		
前連結会計年度末	-	160,000
付与	-	-
失効	-	-
権利確定	-	-
未確定残	-	160,000
権利確定後(株)		
前連結会計年度末	600,000	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
未行使残	600,000	-

(注) 1. 第2回および第5回新株予約権の失効した株式は付与した従業員の退職により当社が取得し、消却したことによるものであります。

2. 第6回新株予約権は、2026年4月13日全ての未行使残が失効しております。

単価情報

	第1回新株予約権	第2回新株予約権	第5回新株予約権
決議年月日	2017年2月20日	2018年12月14日	2022年4月14日
権利行使価格(円)	84	600	737
行使時平均株価(円)	830	-	-
付与日における公正な評価単価(円)	-	-	443

	第6回新株予約権	第8回新株予約権
決議年月日	2022年5月20日	2024年6月12日
権利行使価格(円)	689	1
行使時平均株価(円)	-	-
付与日における公正な評価単価(円)	412	560

(注) 2018年11月3日付で普通株式1株につき2,000株の割合で、2019年6月1日付で普通株式1株につき3株の割合で株式分割を行っております。当該株式分割後の権利行使価格で記載しております。

4. 当連結会計年度に付与されたストック・オプションの公正な評価単価の見積方法  
該当事項はありません。

5. 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おります。

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

(1) 当連結会計年度末における本源的価値の合計額	47,929千円
(2) 当連結会計年度において権利行使された本源的価値の合計額	4,602千円

(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

(単位:千円)

	前連結会計年度 (2025年2月28日)	当連結会計年度 (2026年2月28日)
繰延税金資産		
税務上の繰越欠損金(注)1	181,929	169,029
投資有価証券運用損	-	98,991
減損損失	-	44,095
新株予約権	26,835	40,147
未払賞与	20,857	-
未払株主優待費用	13,195	19,235
前払株式報酬費用	16,381	16,830
貸倒引当金	3,559	8,170
未払事業税	20,136	6,813
減価償却超過額	3,854	3,950
その他	17,452	22,268
繰延税金資産小計	304,200	429,533
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額(注)1	181,929	169,029
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	38,300	152,819
評価性引当額小計(注)2	220,230	321,848
繰延税金資産合計	83,970	107,685
繰延税金負債		
投資事業組合運用益(注)3	18,825	10,928

その他	72	-
繰延税金負債合計	18,899	10,928
繰延税金資産の純額(注)4	65,071	96,756

(注) 1. 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額であります。

前連結会計年度(2025年2月28日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金( )	-	-	-	-	-	181,929	181,929
評価性引当額	-	-	-	-	-	181,929	181,929
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(2026年2月28日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金( )	-	-	-	-	-	169,029	169,029
評価性引当額	-	-	-	-	-	169,029	169,029
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

( ) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

2. 評価性引当額が101,618千円増加しております。この増減の主な内容は、投資有価証券運用損に係る評価性引当額が72,686千円増加したことによるものであります。
3. 前連結会計年度に投資有価証券運用益に係る税効果12,598千円及びその他有価証券評価差額金に係る税効果6,227千円を投資有価証券運用益にまとめたものであります。
4. 前連結会計年度及び当連結会計年度における繰延税金資産及び繰延税金負債の純額は、連結貸借対照表の以下の項目に含まれております。

(単位:千円)

	前連結会計年度 (2025年2月28日)	当連結会計年度 (2026年2月28日)
固定資産 - 繰延税金資産	70,498	103,700
固定負債 - 繰延税金負債	5,426	6,944

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つた主要な項目別の内訳

	前連結会計年度 (2025年2月28日)	当連結会計年度 (2026年2月28日)
法定実効税率	34.5%	34.6%
(調整)		
評価性引当額の増減	2.6%	7.7%
新株予約権戻入益	1.8%	- %
交際費等永久に損金算入されない項目	1.4%	10.5%
住民税均等割	0.2%	2.5%
税率変更による差異	0.2%	0.2%
持分法に係る投資損益	0.2%	0.4%
法人税等の還付税額	0.7%	- %
未実現利益	1.1%	1.5%
その他	0.3%	1.2%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	38.2%	39.1%

(企業結合等関係)

共通支配下の取引等

連結子会社間の吸収合併

当社の連結子会社である福島スポーツエンタテインメント株式会社は、2025年8月8日開催の取締役会において、当社の連結子会社である福島スポーツエンタテインメント株式会社を存続会社、同じく当社の連結子会社である福島ウェルネス株式会社を消滅会社とする吸収合併を実施することを決議し、2025年9月30日付で当該吸収合併を行いました。

吸収合併の概要は、次のとおりであります。

1. 取引の概要

(1) 結合当事企業の名称及びその事業内容

吸収合併存続会社

結合企業の名称 福島スポーツエンタテインメント株式会社

事業の内容 プロバスケットボールチーム"福島ファイヤーボンズ"の運営

吸収合併消滅会社

結合企業の名称 福島ウェルネス株式会社

事業の内容 ピラティススタジオの運営

(2) 企業結合日

2025年9月30日(効力発生日)

(3) 企業結合の法的形式

福島スポーツエンタテインメント株式会社を存続会社、福島ウェルネス株式会社を消滅会社とする吸収合併方式

(4) 結合後企業の名称

福島スポーツエンタテインメント株式会社

(5) その他の取引の概要に関する事項

当社グループは、グループ内の経営効率化と事業シナジーの最大化を図るため、子会社・関連会社の再編を積極的に推進しております。

本合併は、福島地域における事業展開の効率化と経営資源の集中を目的として実施するものであり、福島ウェルネス株式会社が有する事業基盤と当社の運営ノウハウを統合することにより、より効率的な事業運営体制の構築と収益力の向上を図ることを目指しております。

なお、合併に際して株式の割当て、その他の対価の交付は行っておりません。

(6) 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)

当社グループは、本社オフィス等の不動産賃借契約に基づき、退去時における原状回復に係る債務を資産除去債務として認識しております。なお、賃借契約に関連する敷金が資産に計上されているため、当該資産除去債務の負債計上に代えて、当該不動産賃借契約に係る敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用に計上する方法によっております。

(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

(1) 報告セグメントの決定方法

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

当社グループは、事業内容を基礎とした連結会社ごとの経営管理を行っております。従いまして、当社グループは連結会社別の事業セグメントから構成されており、「組織コンサルティング事業」、「スポーツエンタテインメント事業」、「ファンド事業」の3つを報告セグメントとしております。

(2) 報告セグメントの変更等に関する事項

当連結会計年度より、VCファンド事業セグメント及びハンズオン支援ファンド事業セグメントをファンド事業セグメントとして認識しております。この変更は、事業の管理方法及び経済的特徴が概ね類似している事業セグメントを統合したことになります。この変更に伴い、前連結会計年度のVCファンド事業に係るセグメント損失109,907千円及びハンズオン支援ファンド事業に係るセグメント損失20,442千円はファンド事業セグメント損失130,350千円となります。

(3) 各報告セグメントに属する製品及びサービスの種類

各報告セグメントに属する主要な製品・サービスの種類は以下のとおりであります。

報告セグメント	主なサービス
組織コンサルティング事業	識学を用いたマネジメントコンサルティングサービス 識学を用いた組織運営を補助するプラットフォームサービス
スポーツエンタテインメント事業	プロバスケットボールチーム"福島ファイヤーボンズ"の運営 プロフェッショナル・バスケットボールリーグ(B.LEAGUE)の試合興行 グッズ・チケット販売
ファンド事業	ベンチャーキャピタルファンドの運営 ハンズオン支援ファンドの運営

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」における記載と同一であります。また、セグメント間の内部経常収益は、第三者間取引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 2024年3月1日 至 2025年2月28日)

(単位：千円)

	報告セグメント				調整額 (注) 1	連結財務諸表 計上額 (注) 2
	組織コンサル ティング事業	スポーツ エンタテインメ ント事業	ファンド事業	計		
売上高 顧客との契約から 生じる収益	4,703,595	610,043	55,483	5,369,123	-	5,369,123
外部顧客への 売上高	4,703,595	610,043	55,483	5,369,123	-	5,369,123
セグメント間の 内部売上高 又は振替高	-	166,697	-	166,697	166,697	-
計	4,703,595	776,741	55,483	5,535,820	166,697	5,369,123
セグメント 利益又は損失 ( )	528,055	66,584	130,350	331,120	241	330,878
セグメント資産	2,646,803	278,320	1,970,055	4,895,179	-	4,895,179
その他の項目						
減価償却費	60,464	4,289	-	64,753	-	64,753
減損損失	-	-	-	-	-	-
持分法適用会社へ の投資額	-	-	638,348	638,348	638,348	-
有形固定資産及び 無形固定資産の 増加額	50,695	44,504	-	95,200	-	95,200

(注) 1. 調整額は、セグメント間の取引消去が含まれております。

2. セグメント利益又は損失( )は連結損益計算書の営業利益と一致しております。

当連結会計年度(自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)

(単位：千円)

	報告セグメント				調整額 (注) 1	連結財務諸表 計上額 (注) 2
	組織コンサル ティング事業	スポーツ エンタテインメ ント事業	ファンド事業	計		
売上高 顧客との契約から 生じる収益	4,784,878	724,536	1,027,499	6,536,914	-	6,536,914
外部顧客への 売上高	4,784,878	724,536	1,027,499	6,536,914	-	6,536,914
セグメント間の 内部売上高 又は振替高	-	558,333	-	558,333	558,333	-
計	4,784,878	1,282,870	1,027,499	7,095,247	558,333	6,536,914
セグメント 利益又は損失 ( )	164,911	164,016	492,438	491,543	-	491,543
セグメント資産	2,606,898	481,819	1,717,906	4,806,624	-	4,806,624
その他の項目						
減価償却費	48,443	15,729	-	64,172	-	64,172
減損損失	157,436	3,349	-	160,785	-	160,785
持分法適用会社へ の投資額	-	-	81,918	81,918	81,918	-
有形固定資産及び 無形固定資産の 増加額	10,559	22,070	-	32,629	-	32,629

(注) 1. 調整額は、セグメント間の取引消去が含まれております。

2. セグメント利益又は損失( )は連結損益計算書の営業利益と一致しております。

【関連情報】

前連結会計年度(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)

1. 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、当該事項は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

外部顧客への売上高のうち、連結損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

当連結会計年度(自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)

1. 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、当該事項は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

外部顧客への売上高のうち、連結損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

【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 2024年3月1日 至 2025年2月28日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2025年3月1日 至 2026年2月28日）

（1）減損損失を認識した資産

	セグメント	会社名	場所	用途	種類	減損損失
	組織コンサルティング事業	株式会社識学	東京都品川区	その他	前払費用、長期前払費用	157,436千円
	スポーツエンタテインメント事業	福島スポーツエンタテインメント株式会社	福島県郡山市	店舗	建物、建物附属設備	3,349千円

（2）減損損失の認識に至った経緯

当社が2024年に業務委託契約を締結した際に支払った前払費用及び長期前払費用に関して、当初予定していた収益が見込めなくなったことにより、回収可能価額をゼロとして減損損失を計上しております。

店舗の閉店に伴い、将来の収益が見込めなくなったことにより、回収可能価額をゼロとして減損損失を計上しております。

（3）資産のグルーピングの方法

当社は、原則として継続的に収支の把握を行っている管理会計上の区分を基準としてグルーピングを行っております。

【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3月1日 至 2025年2月28日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2025年3月1日 至 2026年2月28日）

該当事項はありません。

【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 2024年3月1日 至 2025年2月28日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2025年3月1日 至 2026年2月28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

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 2024年3月1日 至 2025年2月28日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)

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3月1日 至 2025年2月28日)	当連結会計年度 (自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)
1株当たり純資産額	292.55円	327.91円
1株当たり当期純利益	50.06円	34.96円
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益	49.76円	33.61円

(注) 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3月1日 至 2025年2月28日)	当連結会計年度 (自 2025年3月1日 至 2026年2月28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)	426,572	294,117
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)	426,572	294,117
普通株式の期中平均株式数(株)	8,521,954	8,411,920
潜在株式調整後1株当たり当期純利益		
普通株式増加数(株)	51,471	340,129
(うち新株予約権(株))	51,471	340,129
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	第2回新株予約権121口 (36,300株) 第5回新株予約権891口 (89,100株) 第6回新株予約権6,000口 (600,000株)	-

(重要な後発事象)

(重要な後発事象)

(資本業務提携契約に基づく第三者割当による自己株式の処分)

当社は、2026年4月14日付けの取締役会書面決議において、株式会社ティーケーピーを処分先とする第三者割当増資を決議いたしました。

#### 1 第三者割当による自己株式処分の理由

当社グループは、「識学」を用いた組織コンサルティング事業及び「識学」を用いたプラットフォームサービス事業を展開しており、組織運営上の課題解決を通じた顧客企業の成長支援を行っております。今後の更なる成長のためには、既存事業の成長に加え、M&A通じてハンズオン支援等による非連続的な事業拡大が必要不可欠であると考えております。

今回、当社が株式会社ティーケーピー（以下「TKP」といいます。）を割当予定先として選定いたしましたのは、同社が当社の既存株主かつ資本業務提携パートナーとして当社の経営方針及び成長戦略を深く理解しており、今回のM&Aによる事業拡大が当社の企業価値向上、ひいては両社の提携効果の最大化に資すると判断し、そのための資金拠出について賛同を得られたためであります。

TKPとは2023年2月の資本業務提携以来、同社の顧客基盤や空間リソースを活用した協業を推進してまいりました。今般、当社がM&Aを通じて事業領域やサービス内容を拡充することは、TKPの施設利用顧客に対する提供価値の向上など、シナジー創出をより加速させるものと期待されます。

また、M&A等の成長投資には機動的な資金確保が求められますが、当社の事業内容を熟知し、強固な信頼関係にあるTKPを割当先とすることで、市場環境に左右されにくく、迅速かつ確実な資金調達が可能であると判断いたしました。

以上の理由から、本資金調達における割当予定先としてTKPが最適であるとの結論に至り、選定いたしました。

#### 2 第三者割当による自己株式処分の概要

(1)	払込期日	2026年4月30日
(2)	処分自己株式数	当社普通株式 725,021株
(3)	処分価額	1株につき807円
(4)	処分総額	585,091,947円
(5)	処分方法	第三者割当による自己株式の処分
(6)	割当先及び数	株式会社ティーケーピー 725,021株
(7)	資金の用途	事業拡大のためのM&A資金に充当する予定です。
(8)	その他	上記の各号については、金融商品取引法に基づく届け出の効力発生を条件としております。

(取得による企業結合)

当社は、2026年5月13日に当社の連結子会社である株式会社識学グロースキャピタルパートナーズが、株式会社storytellerの全発行済株式を取得することを決定いたしました。

企業結合の内容

被取得企業の名称及び事業の内容

被取得企業の名称 株式会社storyteller  
事業の内容 ハンドメイドアクセサリーの販売店運営

企業結合を行った主な理由

当社グループは組織コンサルティング事業で培った「識学ノウハウ」を核とした多層的成長モデルのもと、長期保有型M&Aを第二の恒常的成長エンジンと位置づけており、今般、その第1号案件として、優れたサービスと独自のブランド力を持つ株式会社storytellerの子会社化を決定いたしました。

対象会社は、全国の主要商業施設29店舗においてハンドメイドアクセサリーの委託販売事業を展開しており、約2,000名のハンドメイド作家ネットワークを有しております。ルミネ・東急プラザ等の知名度の高い施設への出店実績と高いブランド力を有するとともに、有名キャラクター・企業とのコラボ雑貨の企画販売においても独自の強みを持っております。

対象会社に「識学」を導入することで、対象会社の企業価値を最大化し、中長期的に当社の連結業績に貢献するものと判断し、今般、対象会社を連結子会社化することいたしました。

企業結合日

2026年6月12日(予定)

企業結合の法的形式

現金を対価とする株式取得

結合後企業の名称

名称に変更ありません。

取得した議決権比率

100%

取得企業を決定するに至った主な根拠

現金を対価とした株式取得により、被取得企業の議決権の100%を取得したことによります。

2. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価	現金及び預金	522,500千円
取得原価		522,500千円

3. 主要な取得関連費用の内容及び金額

現時点では確定していません。

4. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

現時点では確定していません。

5. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

現時点では確定していません。

【連結附属明細表】

【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
1年以内に返済予定の長期借入金	238,870	63,828	0.60	-
長期借入金 (1年以内に返済予定のものを除く。)	106,269	42,441	0.79	2027年3月1日 ~2030年5月5日
合計	345,139	106,269	-	-

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

2. 長期借入金の連結決算日後5年内における1年ごとの返済予定額の総額

(単位：千円)

区分	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内
長期借入金	33,828	3,828	3,828	957

【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 (千円)	3,677,148	6,536,914
税金等調整前 中間(当期)純利益金額 (千円)	697,047	338,515
親会社株主に帰属する 中間(当期)純利益金額 (千円)	445,771	294,117
1株当たり 中間(当期)純利益金額 (円)	53.01	34.96

## 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 (2025年2月28日)	当事業年度 (2026年2月28日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金及び預金	1,708,156	1,544,115
売掛金	555,797	651,223
貯蔵品	1,631	265
前払費用	<sup>1</sup> 371,998	<sup>1</sup> 193,953
営業投資有価証券	157,583	381,288
その他	6,032	12,607
貸倒引当金	9,988	23,073
流動資産合計	2,791,210	2,760,379
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物	140,150	140,150
減価償却累計額	45,167	55,590
建物(純額)	94,983	84,560
工具、器具及び備品	18,246	18,470
減価償却累計額	13,569	15,334
工具、器具及び備品(純額)	4,676	3,136
建設仮勘定	-	9,790
有形固定資産合計	99,659	97,486
<b>無形固定資産</b>		
ソフトウェア	135,256	84,684
その他	-	10,335
無形固定資産合計	135,256	95,019
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	38,178	48,635
関係会社株式	14,184	16,184
その他の関係会社有価証券	486,985	396,032
関係会社長期貸付金	80,000	100,000
長期前払費用	150,884	40,917
繰延税金資産	68,407	78,588
その他	167,322	164,324
貸倒引当金	200	200
投資その他の資産合計	1,005,763	844,484
固定資産合計	1,240,679	1,036,990
資産合計	4,031,890	3,797,369

(単位：千円)

	前事業年度 (2025年2月28日)	当事業年度 (2026年2月28日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
1年内返済予定の長期借入金	238,870	63,828
未払金	176,957	1 216,348
未払費用	270,176	291,022
未払法人税等	225,767	51,036
前受金	208,780	214,348
預り金	11,378	30,885
その他	53,260	1,466
流動負債合計	1,185,190	868,935
固定負債		
長期借入金	106,269	42,441
固定負債合計	106,269	42,441
負債合計	1,291,459	911,376
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	10,000	10,252
資本剰余金		
資本準備金	1,095,944	1,096,196
その他資本剰余金	1,191,609	1,191,609
資本剰余金合計	2,287,553	2,287,805
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	854,004	957,173
利益剰余金合計	854,004	957,173
自己株式	490,234	490,234
株主資本合計	2,661,323	2,764,996
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	2,551	7,005
評価・換算差額等合計	2,551	7,005
新株予約権	76,555	113,990
純資産合計	2,740,430	2,885,993
負債純資産合計	4,031,890	3,797,369

## 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2024年 3月 1日 至 2025年 2月 28日)	当事業年度 (自 2025年 3月 1日 至 2026年 2月 28日)
売上高	4,703,595	5,808,853
売上原価	946,194	1,239,511
売上総利益	3,757,401	4,569,341
販売費及び一般管理費	1、2 3,352,402	1、2 4,141,388
営業利益	404,999	427,953
営業外収益		
受取利息	1 1,032	1 4,110
業務受託収入	1 59,406	1 49,660
投資事業組合運用益	1 34,919	-
新株予約権戻入益	-	9,312
違約金収入	6,000	-
消費税差額	3,972	-
その他	9,267	5,173
営業外収益合計	114,598	68,258
営業外費用		
支払利息	4,439	2,726
自己株式取得費用	897	-
投資事業組合運用損	-	1 73,415
その他	1,773	1,429
営業外費用合計	7,109	77,570
経常利益	512,488	418,640
特別利益		
投資有価証券売却益	145,043	-
知的財産権譲渡益	10,000	-
特別利益合計	155,043	-
特別損失		
減損損失	-	3 157,436
特別損失合計	-	157,436
税引前当期純利益	667,532	261,204
法人税、住民税及び事業税	230,706	166,867
法人税等調整額	13,721	8,831
法人税等合計	216,985	158,035
当期純利益	450,546	103,169

【売上原価明細書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2024年 3月 1日 至 2025年 2月28日)		当事業年度 (自 2025年 3月 1日 至 2026年 2月28日)	
		金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
. 労務費		400,314	42.3	411,257	33.2
. 経費		545,879	57.7	638,479	51.5
. 営業投資有価証券原価		-	-	189,774	15.3
売上原価		946,194	100.0	1,239,511	100.0

(注) 主な内訳は次のとおりであります。

(単位：千円)

項目	前事業年度 (自 2024年 3月 1日 至 2025年 2月28日)	当事業年度 (自 2025年 3月 1日 至 2026年 2月28日)
支払手数料	395,258	447,287
外注費	42,768	122,960
地代家賃	45,531	22,122
旅費交通費	26,877	20,221

【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)

(単位：千円)

	株主資本					
	資本金	資本剰余金			利益剰余金	
		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	10,000	1,095,944	1,191,609	2,287,553	403,457	403,457
当期変動額						
当期純利益					450,546	450,546
自己株式の取得						
新株予約権の発行						
新株予約権の取得及び 消却						
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）						
当期変動額合計	-	-	-	-	450,546	450,546
当期末残高	10,000	1,095,944	1,191,609	2,287,553	854,004	854,004

	株主資本		評価・換算差額等		新株予約権	純資産合計
	自己株式	株主資本合計	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	290,245	2,410,764	3,101	3,101	46,996	2,460,862
当期変動額						
当期純利益		450,546				450,546
自己株式の取得	199,988	199,988				199,988
新株予約権の発行		-			32,003	32,003
新株予約権の取得及び 消却		-			2,443	2,443
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）			549	549	-	549
当期変動額合計	199,988	250,558	549	549	29,559	279,568
当期末残高	490,234	2,661,323	2,551	2,551	76,555	2,740,430

当事業年度(自 2025年3月1日 至 2026年2月28日)

(単位：千円)

	株主資本					
	資本金	資本剰余金			利益剰余金	
		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	10,000	1,095,944	1,191,609	2,287,553	854,004	854,004
当期変動額						
新株の発行(新株予約権 の行使)	252	252		252		
当期純利益					103,169	103,169
新株予約権の発行						
新株予約権の取得及び 消却						
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)						
当期変動額合計	252	252	-	252	103,169	103,169
当期末残高	10,252	1,096,196	1,191,609	2,287,805	957,173	957,173

	株主資本		評価・換算差額等		新株予約権	純資産合計
	自己株式	株主資本合計	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	490,234	2,661,323	2,551	2,551	76,555	2,740,430
当期変動額						
新株の発行(新株予約権 の行使)		504				504
当期純利益		103,169				103,169
新株予約権の発行		-			46,747	46,747
新株予約権の取得及び 消却		-			9,312	9,312
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)			4,453	4,453	-	4,453
当期変動額合計	-	103,673	4,453	4,453	37,434	145,562
当期末残高	490,234	2,764,996	7,005	7,005	113,990	2,885,993

## 【注記事項】

### (重要な会計方針)

#### 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

##### 関係会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

##### その他の関係会社有価証券

##### 投資事業有限責任組合等への出資

入手可能な直近の決算書に基づき、組合の損益のうち当社の持分相当額を加減する方法によっております。

##### 投資有価証券

##### 投資事業有限責任組合等への出資

持分法適用関連会社となる組合については、仮決算を行った組合の財務諸表に基づいて組合の資産、負債、収益及び費用を当社の出資持分割合に応じて計上しております。

その他の組合については、入手可能な直近の決算書に基づき、組合の損益のうち当社の持分相当額を加減する方法によっております。

##### 市場価格のない株式等

移動平均法による原価法を採用しております。

#### 2. 棚卸資産の評価基準及び評価方法

##### 貯蔵品

総平均法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切り下げの方法により算定)を採用しております。

#### 3. 固定資産の減価償却の方法

##### 有形固定資産

定率法を採用しております。ただし、建物(建物附属設備を含む)については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物	8～39年
工具、器具及び備品	4～15年

##### 無形固定資産

自社利用ソフトウェアは、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。

#### 4. 引当金の計上基準

##### 貸倒引当金

債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

5．収益及び費用の計上基準

連結財務諸表「注記事項（連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項）」に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。

6．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

該当事項はありません。

(会計方針の変更)

(「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」等の適用)

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

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

(重要な会計上の見積り)

(営業投資有価証券及び投資有価証券(市場価格のない株式等)の評価)

(1)当事業年度の財務諸表に計上した金額

科目名	当事業年度
営業投資有価証券	381,288千円
投資有価証券	48,635千円
その他の関係会社有価証券	396,032千円

(2)識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

見積りの内容について財務諸表利用者の理解に資するその他の情報については、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おりますので、注記を省略しております。

(表示方法の変更)

該当事項はありません。

(貸借対照表関係)

1 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務(区分表示したものを除く)

	前事業年度 (2025年2月28日)	当事業年度 (2026年2月28日)
短期金銭債権	398千円	5,234千円
短期金銭債務	-千円	26,422千円

## (損益計算書関係)

## 1 関係会社との取引高

	前事業年度 (自 2024年 3月 1日 至 2025年 2月28日)	当事業年度 (自 2025年 3月 1日 至 2026年 2月28日)
営業取引による取引高		
営業費用	166,685千円	558,333千円
営業取引以外の取引による取引高	94,084千円	50,168千円

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

	前事業年度 (自 2024年 3月 1日 至 2025年 2月28日)	当事業年度 (自 2025年 3月 1日 至 2026年 2月28日)
給料手当	1,117,608 千円	1,270,463 千円
広告宣伝費	492,044 千円	750,204 千円
支払手数料	488,952 千円	546,073 千円
外注費	325,079 千円	543,219 千円
おおよその割合		
販売費	55.1%	54.5%
一般管理費	44.9%	45.5%

## 3 減損損失

連結財務諸表「注記事項（連結損益計算書関係）」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せん。

## (有価証券関係)

## 前事業年度（2025年2月28日）

営業投資有価証券（貸借対照表計上額は157,583千円）、関係会社株式（貸借対照表計上額は14,184千円）、投資有価証券（貸借対照表計上額は38,178千円）及びその他の関係会社有価証券（貸借対照表価額486,985千円）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。

## 当事業年度（2026年2月28日）

営業投資有価証券（貸借対照表計上額は381,288千円）、関係会社株式（貸借対照表計上額は16,184千円）、投資有価証券（貸借対照表計上額は48,635千円）及びその他の関係会社有価証券（貸借対照表価額396,032千円）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。

## (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

	(単位：千円)	
	前事業年度 (2025年2月28日)	当事業年度 (2026年2月28日)
繰延税金資産		
関係会社株式評価損	176,871	177,379
減損損失	-	44,095
新株予約権	26,835	40,147
未払株主優待費用	13,195	19,235
未払賞与	20,857	-
前払株式報酬費用	16,381	16,830
投資有価証券評価損	-	10,455
貸倒引当金	3,559	8,170
未払事業税	20,136	6,813
減価償却超過額	3,854	1,920
その他	12,897	15,706
繰延税金資産小計	294,588	340,746
評価性引当額	213,509	259,366
繰延税金資産合計	81,079	81,380
繰延税金負債		
投資事業組合運用益	12,598	2,791
その他	72	-
繰延税金負債合計	12,671	2,791
繰延税金資産の純額	68,407	78,588

## 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 (2025年2月28日)	当事業年度 (2026年2月28日)
法定実効税率 (調整)	34.5%	34.6%
交際費等永久に損金に算入されない項目	1.1%	13.6%
住民税均等割等	0.2%	3.1%
税率変更による差異	0.2%	0.3%
法人税等の還付金額	0.6%	0.2%
評価性引当額の増減	4.4%	10.0%
その他	1.8%	0.8%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	32.5%	60.5%

## (収益認識関係)

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)

連結財務諸表「注記事項(重要な後発事象)」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。

【附属明細表】

【有価証券明細表】

【その他】

その他有価証券の総額が当事業年度末の総資産額の100分の1未満であるため、記載を省略しております。

【有形固定資産等明細表】

(単位：千円)

資産の種類	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期末残高	当期末減価 償却累計額 又は 償却累計額	当期償却額	差引当期末 残高
有形固定資産							
建物	140,150	-	-	140,150	55,590	10,422	84,560
工具、器具及び備品	18,246	224	-	18,470	15,334	1,764	3,136
建設仮勘定	-	9,790	-	9,790	-	-	9,790
有形固定資産計	158,396	10,014	-	168,410	70,924	12,187	97,486
無形固定資産							
ソフトウェア	303,503	-	-	303,503	218,819	50,572	84,684
ソフトウェア仮勘定	-	8,800	-	8,800	-	-	8,800
商標権	-	1,535	-	1,535	-	-	1,535
無形固定資産計	303,503	10,335	-	313,838	218,819	50,572	95,019

(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。

建設仮勘定	福利厚生・出張時利用施設購入	9,790千円
ソフトウェア仮勘定	管理部門のシステムの導入	8,800千円
商標権	海外商標登録(出願後審査中であります。)	1,535千円

2. 当期減少額はありません。

【引当金明細表】

(単位：千円)

区分	当期首残高	当期増加額	当期減少額		当期末残高
			目的使用	その他	
貸倒引当金	10,188	23,273	7,219	2,968	23,273

(注) 貸倒引当金の当期減少額(その他)は、洗替え及び個別貸倒引当金債権の回収等による戻入額であります。

(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3月1日から翌年2月末日まで												
定時株主総会	毎事業年度終了後3ヶ月以内												
基準日	毎年2月末日												
剰余金の配当の基準日	毎年8月31日 毎年2月末日												
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	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部 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	当会社の公告方法は、電子公告としております。ただし事故その他やむを得ない事由によって電子公告による公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載して行う予定です。 当社の公告掲載URLは次のとおりであります。 <a href="https://corp.shikigaku.jp/">https://corp.shikigaku.jp/</a>												
株主に対する特典	<p>1. 対象となる株主様 初回基準日を2025年2月末日として、以降は2月末日および8月末日現在の株主名簿上に記載又は記録された、当社株式を2単元(200株)以上保有されている株主様が対象となります。</p> <p>2. 株主優待の内容 対象となる株主様に対して、以下の通りQUOカードを贈呈致します。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th>保有株式数</th> <th>優待内容</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>年間株主優待</td> <td>2単元 (200株以上)</td> <td>QUOカード 10,000円分</td> </tr> </tbody> </table> <p>&lt;内訳&gt;</p> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>毎年2月末日</td> <td>2単元 (200株以上)</td> <td>QUOカード 5,000円分</td> </tr> <tr> <td>毎年8月末日</td> <td>2単元 (200株以上)</td> <td>QUOカード 5,000円分</td> </tr> </tbody> </table> <p>3. 贈呈時期 毎年2月末日、8月末日を基準日として、権利確定日から3か月以内をめどに発送いたします。なお、2月末日を基準日とする株主優待の発送は、定時株主総会招集通知に同封して発送する予定です。</p>	項目	保有株式数	優待内容	年間株主優待	2単元 (200株以上)	QUOカード 10,000円分	毎年2月末日	2単元 (200株以上)	QUOカード 5,000円分	毎年8月末日	2単元 (200株以上)	QUOカード 5,000円分
項目	保有株式数	優待内容											
年間株主優待	2単元 (200株以上)	QUOカード 10,000円分											
毎年2月末日	2単元 (200株以上)	QUOカード 5,000円分											
毎年8月末日	2単元 (200株以上)	QUOカード 5,000円分											

(注) 当社の株主は、その有する単元未満株式について、次に掲げる権利以外の権利を行使することができない旨、定款に定めております。

- (1) 会社法第189条第2項各号に掲げる権利
- (2) 会社法第166条第1項の規定による請求をする権利
- (3) 株主の有する株式数に応じて募集株式の割当て及び募集新株予約権の割当てを受ける権利

## 第7 【提出会社の参考情報】

### 1 【提出会社の親会社等の情報】

当社は、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10期(自 2024年3月1日 至 2025年2月28日)

2025年5月29日関東財務局長に提出

#### (2) 内部統制報告書及びその添付書類

2025年5月29日関東財務局長に提出

#### (3) 半期報告書及び確認書

事業年度 第11期中(自 2025年3月1日 至 2025年8月31日)

2025年10月10日関東財務局長に提出

#### (4) 有価証券報告書の訂正報告書及び確認書

2025年6月2日関東財務局長に提出

上記(1)の有価証券報告書の訂正に基づくもの

#### (5) 有価証券届出書及びその添付書類

2026年4月14日関東財務局長に提出

#### (6) 有価証券届出書の訂正届出書

2026年4月21日関東財務局長に提出

上記(5)の有価証券届出書の訂正に基づくもの

#### (7) 臨時報告書

2025年5月29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の規定

(株主総会における議決権行使の結果)に基づくもの

2025年10月15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12号及び第19条第2項第19号の規定

(当社及び当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象が発生)に基づくもの

2026年5月1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4号の規定

(主要株主の異動)に基づくもの

2026年5月13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3号及び第16号の2の規定

## 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 5月27日

株式会社識学  
取締役会 御中

太陽有限責任監査法人  
東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 田 尻 慶 太

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 篠 田 友 彦

### < 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識学の2025年3月1日から2026年2月28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、株式会社識学及び連結子会社の2026年2月28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。

営業投資有価証券及び投資有価証券（市場価格のない株式）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>会社グループは、「組織力」や「成長する組織への転換」に着目した投資を行い、投資先企業への「識学」導入による組織改善によって成長を支援するファンドを運営している。</p> <p>【注記事項】（重要な会計上の見積り）に記載のとおり、当連結会計年度末において、市場価格のない株式として営業投資有価証券1,177,705千円及び投資有価証券78,314千円を計上しており、連結貸借対照表の総資産の26%に相当する。</p> <p>会社グループは、投資先の将来の成長を見込んだ超過収益力を考慮して、1株当たり純資産額に比して高い価格で営業投資有価証券及び投資有価証券を取得する場合があるが、財政状態の悪化や超過収益力の毀損状況により実質価額が著しく低下したときは、減損処理を実施している。</p> <p>超過収益力を反映した実質価額の著しい低下の有無は、会社の策定した規程に基づき、投資先における市場環境の変化、投資先の予算と実績の乖離状況、業績の推移、事業計画の進捗状況、直近のファイナンス状況等の情報を用いて減損処理の要否を判断している。</p> <p>市場価格のない株式の評価においては、投資先における市場環境の変化や投資先の事業計画等に不確実性が伴い、超過収益力の毀損の有無の検討には経営者の判断が必要である。また、超過収益力の毀損の有無について経営者が判断を誤った場合には、連結財務諸表に与える潜在的な影響は大きい。</p> <p>以上のことから、当監査法人は営業投資有価証券及び投資有価証券（市場価格のない株式）の評価を監査上の主要な検討事項とした。</p>	<p>当監査法人は、営業投資有価証券及び投資有価証券（市場価格のない株式）の評価について、以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 営業投資有価証券及び投資有価証券に係る会社の評価基準について、会計基準への準拠性を確認した。</li> <li>・ 投資先の事業の状況及びビジネスモデルを把握するため、会社の取締役会議事録、投資委員会議事録及び投資先概況報告書を閲覧した。</li> <li>・ 社内の評価に係る会議の資料を閲覧し、会社の営業投資有価証券及び投資有価証券の評価に係る判断過程を理解した。</li> <li>・ 投資先の超過収益力を反映した実質価額と取得原価との比較が適切に行われていることを確かめた。</li> <li>・ 投資先の財務数値の基礎となる財務諸表を閲覧し、直近事業年度の業績を把握するとともに、過年度の評価に用いられた投資先の事業計画と実績を比較し、会社の評価基準に照らした判断が適切に行われていることを確かめた。</li> <li>・ 投資先における市場環境の変化、投資先の予算と実績の乖離状況、業績の推移、事業計画の進捗状況及び直近のファイナンス状況等について、投資担当役員及び投資部門担当者等への質問を実施した。</li> <li>・ 投資先の公開情報等を閲覧し、当該情報等と会社の検討資料を比較検証した。</li> </ul>

## その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査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、株式会社識学の2026年2月28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、株式会社識学が2026年2月28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. X B R 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

2026年5月27日

株式会社識学

取締役会 御中

太陽有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 田 尻 慶 太

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 篠 田 友 彦

### < 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識学の2025年3月1日から2026年2月28日までの第11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、株式会社識学の2026年2月28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。

#### 営業投資有価証券及び投資有価証券（市場価格のない株式）の評価

会社は、【注記事項】（重要な会計上の見積り）に記載のとおり、当事業年度末において、市場価格のない株式として営業投資有価証券381,288千円及び投資有価証券48,635千円を計上している。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「営業投資有価証券及び投資有価証券（市場価格のない株式）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。