

発行者情報

【表紙】

【公表書類】	発行者情報
【公表日】	2025年10月24日
【発行者の名称】	株式会社プラン・ドゥ (PLAN DO Co., Ltd.)
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 杉山 浩一
【本店の所在の場所】	東京都千代田区神田須田町一丁目 1 番地 9
【電話番号】	03-6821-6350
【事務連絡者氏名】	取締役経営企画グループ管掌経営企画グループGM 福岡 清紹
【担当J-Adviserの名称】	株式会社SBI証券
【担当J-Adviserの代表者の役職氏名】	代表取締役社長 高村 正人
【担当J-Adviserの本店の所在の場所】	東京都港区六本木一丁目 6 番 1 号
【担当J-Adviserの財務状況が公表されるウェブサイトのアドレス】	https://www.sbisec.co.jp/
【電話番号】	03-5562-7210（代表）
【取引所金融商品市場等に関する事項】	<p>当社は、当社普通株式を2025年11月27日にTOKYO PRO Marketへ上場する予定であります。</p> <p>当社は、上場に際して特定投資家向け取得勧誘又は特定投資家向け売付け勧誘等を実施しないことから、特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例第110条第3項の規定により、発行者情報に相当する情報を公表いたします。</p> <p>なお、振替機関の名称及び住所は下記のとおりです。</p> <p>名称：株式会社証券保管振替機構</p> <p>住所：東京都中央区日本橋兜町 7 番 1 号</p>
【公表されるホームページのアドレス】	株式会社プラン・ドゥ https://www.plan-d.co.jp 株式会社東京証券取引所 https://www.jpx.co.jp/

【投資者に対する注意事項】

1. TOKYO PRO Marketは、特定投資家等を対象とした市場であり、その上場会社は、高い投資リスクを含んでいる場合があります。投資者は、TOKYO PRO Marketの上場会社に適用される上場適格性要件及び適時開示基準並びに市場価格の変動に関するリスクに留意し、自らの責任で投資を行う必要があります。また、投資者は、発行者情報により公表された情報を慎重に検討した上で投資判断を行う必要があります。特に、「第一部 第3 4【事業等のリスク】」において公表された情報を慎重に検討する必要があります。
2. 発行者情報を公表した発行者のその公表の時における役員(金融商品取引法(以下「法」という。)第21条第1項第1号に規定する役員(取締役、会計参与、監査役若しくは執行役又はこれらに準ずる者)をいう。)は、発行者情報のうちに重要な事項について虚偽の情報があり、又は公表すべき重要な事項若しくは誤解を生じさせないために必要な重要な事実に関する情報が欠けていたときは、法第27条の34において準用する法第22条の規定に基づき、当該有価証券を取得した者に対し、情報が虚偽であり又は欠けていることにより生じた損害を賠償する責任を負います。ただし、当該有価証券を取得した者がその取得の申込みの際に、情報が虚偽であり、又は欠けていることを知っていたときは、この限りではありません。また、当該役員は、情報が虚偽であり又は欠けていることを知らず、かつ、相当な注意を用いたにもかかわらず知ることができなかったことを証明したときは、上記賠償責任を負いません。
3. TOKYO PRO Marketにおける取引所規則の枠組みは、基本的な部分において日本の一般的な取引所金融商品市場に適用される取引所規則の枠組みと異なっています。すなわち、TOKYO PRO Marketにおいては、J-Adviserが重要な役割を担います。TOKYO PRO Marketの上場会社は、特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例(以下「特例」という。)に従って、各上場会社のために行動するJ-Adviserを選任する必要があります。J-Adviserの役割には、上場適格性要件に関する助言及び指導、並びに上場申請手続のマネジメントが含まれます。これらの点について、投資者は、東京証券取引所のホームページ等に掲げられるTOKYO PRO Marketの諸規則に留意する必要があります。
4. 東京証券取引所は、発行者情報の内容(発行者情報に虚偽の情報があるか否か、又は公表すべき事項若しくは誤解を生じさせないために必要な重要な事実に関する情報が欠けているか否かという点を含みますが、これらに限られません。)について、何らの表明又は保証等をしておらず、前記賠償責任その他の一切の責任を負いません。

第一部 【企業情報】

第 1 【本国における法制等の概要】

該当事項はありません。

第2 【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20期	第21期	第22期
決算年月	2022年11月	2023年11月	2024年11月
売上高 (千円)	3,170,534	5,667,876	7,809,076
経常利益 (千円)	236,199	440,709	447,722
親会社株主に帰属する 当期純利益 (千円)	168,513	288,505	322,083
包括利益 (千円)	168,513	288,507	322,082
純資産額 (千円)	740,139	1,028,647	1,328,181
総資産額 (千円)	4,772,124	6,045,627	7,232,960
1株当たり純資産額 (円)	262.60	364.96	471.24
1株当たり配当額 (うち1株当たり中間配当額) (円)	— (—)	120.00 (—)	120.00 (—)
1株当たり当期純利益金額 (円)	59.79	102.36	114.27
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益金額 (円)	—	—	—
自己資本比率 (%)	15.5	17.0	18.4
自己資本利益率 (%)	22.8	32.6	27.3
株価収益率 (倍)	—	—	—
配当性向 (%)	—	117.2	105.0
営業活動による キャッシュ・フロー (千円)	—	1,004,422	480,509
投資活動による キャッシュ・フロー (千円)	—	△2,310,253	△1,065,828
財務活動による キャッシュ・フロー (千円)	—	1,281,496	745,357
現金及び現金同等物 の期末残高 (千円)	—	862,779	1,022,816
従業員数 〔ほか、平均臨時雇用人員〕 (名)	33 〔—〕	34 〔13〕	43 〔15〕

- (注) 1. 当社は、第20期より連結財務諸表を作成しております。
2. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式は存在しないため、記載しておりません。
3. 株価収益率は当社株式が非上場であるため記載しておりません。
4. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数は平均人員を〔 〕内に外数で記載しております。
5. 第20期より連結財務諸表を作成しているため、第20期の自己資本利益率は、期末自己資本に基づいて計算しております。
6. 2022年11月15日開催の臨時株主総会決議により、決算期を3月31日から11月30日に変更しました。
従って、第20期は4月1日から11月30日の8か月間となっております。
7. 第20期についてはキャッシュ・フロー計算書を作成しておりませんので、キャッシュ・フローに係る項目については記載しておりません。
8. 特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例第110条第5項の規定に基づき、第22期の連結財務諸表については、PwC Japan有限責任監査法人の監査を受けておりますが、第20期及び第21期の連結財務諸表については当該監査を受けておりません。
9. 2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の株式分割を行っておりますが、第20期の期首に当該株式分割

が行われたと仮定し、1株当たり純資産額及び1株当たり当期（中間）純利益を算定しております。
なお、1株当たり配当額は、当該株式分割前の実際の配当金の額を記載しております。

(2) 発行者の経営指標等

回次	第23期中間期
決算年月	2025年 5 月
売上高 (千円)	4, 010, 630
経常利益 (千円)	395, 744
中間純利益 (千円)	281, 172
純資産額 (千円)	1, 561, 656
総資産額 (千円)	8, 304, 898
1 株当たり純資産額 (円)	554. 07
1 株当たり配当額 (うち 1 株当たり中間配当額) (円)	— (—)
1 株当たり中間純利益 (円)	99. 76
潜在株式調整後 1 株当たり中間純利益 (円)	—
自己資本比率 (%)	18. 8
自己資本利益率 (%)	19. 6
株価収益率 (倍)	—
配当性向 (%)	—
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	951, 748
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	△1, 521, 978
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	788, 466
現金及び現金同等物の中間期末残高 (千円)	1, 252, 590
従業員数 〔ほか、平均臨時雇用人員〕 (名)	47 〔17〕

- (注) 1. 2025年 2 月 1 日付で株式会社プラン・レジデンシャルリースを吸収合併いたしました。これにより、提出会社の経営指標等連結子会社が存在なくなり、第23期中間期より非連結決算に移行しております。このため、発行者の経営指標等については第23期中間期より記載しております。
2. 潜在株式調整後 1 株当たり中間純利益については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため、記載しておりません。
3. 株価収益率は当社株式が非上場であるため記載しておりません。
4. 1 株当たり中間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。
5. 2025年 9 月 1 日付で普通株式 1 株につき15株の株式分割を行っておりますが、第23期中間期の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1 株当たり純資産額及び 1 株当たり中間純利益を算定しております。
6. 「特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例」第110条第 5 項の規定に基づき、第23期中間期(2024 年12 月 1 日から2025 年 5 月31日まで)の中間財務諸表についてPwC Japan有限責任監査法人の期中レビューを受けております。

2 【沿革】

当社の創業者である杉山浩一は、「不動産にかかわる、すべての人に幸せを」という経営理念のもと、「世の中に必要とされる不動産に再生することで、かかわるすべての人を幸せにします。」という使命・目的というビジョンを掲げ2003年4月に、中央区築地に当社を設立いたしました。

当社設立以降に係る経緯は以下のとおりであります。

年月	概要
2003年4月	東京都中央区築地に株式会社プラン・ドゥを設立
2003年9月	宅地建物取引業免許（東京都知事免許）を取得
2005年1月	本店所在地を東京都千代田区麴町に移転
2006年2月	本店所在地を東京都千代田区平河町に移転
2007年7月	中古マンション1棟のリノベーション事業を開始
2007年11月	本店所在地を東京都港区新橋に移転
2008年7月	新ブランド「PLENDY」シリーズの第1号「PLENDY東砂」を販売
2009年1月	業態を個人富裕層向けの1棟物中古RCマンション事業に転換
2010年1月	リノベーションマンションの自社ブランドとして「PLENDY」をシリーズ化
2012年7月	賃貸住宅管理業者に登録
2015年1月	一般建設業の許可を取得
2015年3月	PLENDY 商標登録
2015年11月	本店所在地を東京都中央区八重洲に移転
2015年11月	賃貸住宅管理業者に登録
2018年4月	管理戸数1000戸達成
2018年7月	不動産サブリース業務、賃貸管理等を目的とした株式会社プラン・レジデンシャルリースを設立
2020年9月	「新富裕層のための戦略的不動産投資」を杉山浩一が出版
2021年6月	Pマーク（プライバシーマーク）の認証を取得
2022年11月	決算期を3月末決算から11月末決算へ変更
2022年12月	本店所在地を東京都千代田区神田須田町に移転
2023年1月	管理戸数2000戸達成
2023年11月	PLENDY 中古×郊外×RC投資 商標登録 新富裕層PLENDY owners 商標登録
2024年3月	「新富裕層のための本質的不動産投資」を杉山浩一が出版
2025年2月	株式会社プラン・レジデンシャルリースを吸収合併

3 【事業の内容】

当社は、「不動産にかかわる、すべての人に幸せを」という経営理念のもと、「世の中に必要とされる不動産に再生することで、かかわるすべての人を幸せにします。」という使命・目的というビジョンを掲げ、中古マンション1棟物の循環型ワンストップサービスを展開しております。具体的には、資産性と収益性のバランスがとれた、一都三県の郊外エリア（環状八号線と国道16号線にはさまれたエリア：環八×R16）に、バブル期に建設された（中古）、RC造り（鉄筋コンクリート造り）の居住用不動産を主に扱い、不動産販売領域、不動産賃貸領域、不動産管理領域を行っております。当社が扱う不動産に対して、不動産販売領域・不動産賃貸領域・不動産管理領域を循環させることにより、物件のポテンシャルを引出し、利益最大化を目指すサービス体制であるワンストップサービスを展開いたします。（循環型ワンストップサービス）

なお、当社の事業セグメントは不動産ソリューション事業の単一セグメントではありますが、3つの領域により構成されております。

（1）不動産販売領域

当社は、個人の地主、不動産業者など様々な不動産所有者から、大手不動産仲介会社を通して、当社が扱う不動産に特化した仕入れを行い、リフォーム・リノベーションにより物件の価値を高め、賃貸物件として入居率を高めた上で、新富裕層を中心とした個人投資家等にご購入いただいております。

主な新富裕層を中心とした個人投資家等は、首都圏在住の自らの成果により富裕層となった個人投資家及び収益不動産投資等を目的とした事業法人であります。特に個人の新富裕層は、景気の動向に左右されにくく、収入を得ることが可能な特徴があります。また、不動産販売後も不動産管理領域を通じた、継続的取引関係の構築により、不動産購入のリピート率が高くなっている特徴があります。また、個人又は法人からの問い合わせを受けて、条件に合う不動産物件を仲介する業務も行っております。

（2）不動産賃貸領域

不動産賃貸領域は、当社が扱う不動産を自らが保有し、賃貸物件からの賃料収受を目的として行う業務であります。自らが管理会社との特性を有していることから、効率的な不動産管理を実践し、不動産賃貸領域の高い利益率の獲得を目的としております。

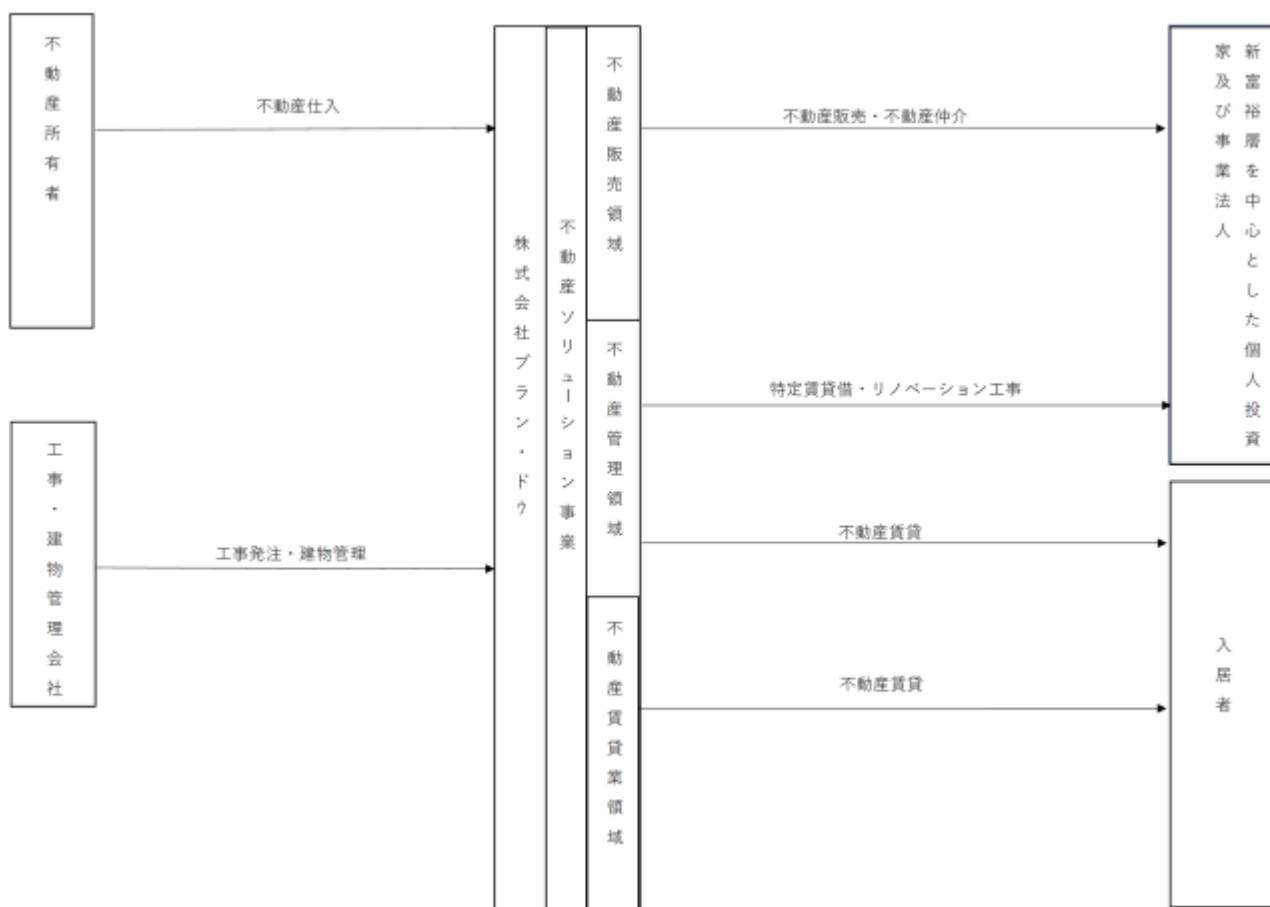
（3）不動産管理領域

不動産管理領域は、主に当社が販売した不動産を保有する投資家等との間で締結した特定賃貸借契約に基づいて、実際の入居者からの入金額の一定率を控除した金額を当該投資家等に賃料として支払う一括借上げ(サブリース方式)による不動産を管理する領域です。当該特定賃貸借契約に基づき、収支管理、入居者の募集・更新、物件の清掃、原状回復工事等の工事発注・リノベーション工事の請負等を行っております。

当社は2025年2月1日付で株式会社プラン・レジデンシャルリースを吸収合併いたしました。

これにより、連結子会社が存在なくなり、第23期より非連結決算に移行いたしました。

事業の系統図は、次のとおりであります。



4 【関係会社の状況】

名称	住所	資本金 (千円)	主要な事業 の内容	議決権の所有 (又は被所有) 割合(%)	関係内容
(連結子会社) 株式会社プラン・レジデ ンシャルリース	東京都千代田区	5,000	不動産のサブ リース事業	100	役員の兼任

- (注) 1. 特定子会社であります。
2. 2025年2月1日付で株式会社プラン・レジデンシャルリースは、当社を存続会社として吸収合併いたしました。
3. 株式会社プラン・レジデンシャルリースについては、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
- | | |
|-----------|--------------|
| (1) 売上高 | 1,957,023 千円 |
| (2) 経常利益 | 22,507 千円 |
| (3) 当期純利益 | 15,414 千円 |
| (4) 純資産額 | 29,652 千円 |
| (5) 総資産額 | 280,220 千円 |

5 【従業員の状況】

(1) 発行者の状況

2025年9月30日現在

従業員数(名)	平均年齢(歳)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(千円)
49(17)	32.3	2年8ヶ月	6,301

- (注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(契約社員、パートタイマーを含む。)を含んでおりません。また、臨時雇用者数は、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. 当社は「不動産ソリューション事業」の単一セグメントであるため、セグメント別の従業員数の記載を省略しております。

(2) 労働組合の状況

労働組合は結成されておきませんが、労使関係は円満であり、特記すべき事項はありません。

第3 【事業の状況】

1 【業績等の概要】

(1) 業績

第22期連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

当連結会計年度におけるわが国経済は、賃上げなどによる雇用・所得環境の改善やインバウンド需要の拡大効果などから、緩やかな回復基調となっています。一方で、エネルギーや原材料価格の高騰、欧米における金融不安、国内では物価高や日本銀行による金融政策の見直し懸念などもあり、依然として先行きの不透明な状況が続いております。

当社の属する不動産業界においては、金融政策について懸念はあるものの急激な金利上昇は無いと予想されていることや円安を背景に、新富裕層の中長期的に安定したリターンが見込まれる収益不動産に対する期待は大きく投資マインドは底堅く推移しております。

このような事業環境下におきまして当社グループは、今後も根強い賃貸需要が見込める郊外エリアの中古マンションの取得を進め新富裕の投資家ニーズに沿う物件の提案を行ってまいりました。

以上の結果、当連結会計年度の業績は、売上高は7,809,076千円(前年同期比37.8%増)、営業利益は563,233千円(同8.2%増)、経常利益447,722千円(同1.6%増)、親会社株主に帰属する当期純利益は322,083千円(同11.6%増)となりました。

なお、当社グループは、単一セグメントであるため、セグメント別の記載は省略しております。

第23期中間会計期間(自 2024年12月1日 至 2025年5月31日)

2025年2月1日付で株式会社プラン・レジデンシャルリースを吸収合併いたしました。これにより、連結子会社が存在なくなり、第23期第1期四半期より非連結決算に移行しております。

なお、前中間会計期間については中間財務諸表を作成していないため、前中間会計期間に係る比較情報は記載していません。

文中の将来に関する事項は、当中間会計期間の末日現在において当社が判断したものであります。

当中間会計期間(2024年12月1日～2025年5月31日)におけるわが国経済は、賃上げなどによる雇用・所得環境の改善やインバウンド需要の回復などから、緩やかな回復基調となっています。しかしながら、アメリカの通商政策の影響など不安定な国際情勢、原材料・エネルギー価格の高騰、物価上昇の継続等により、依然として先行き不透明な状況が続いております。

当社の属する不動産業界においては、不動産価格の高騰、金利上昇等に対する懸念はありますが、新富裕層の中長期的に安定したリターンが見込まれる収益不動産に対する期待は大きく投資マインドは底堅く推移しております。

このような事業環境下におきまして当社は、今後も根強い賃貸需要が見込める郊外エリアの中古マンションの取得を積極的に進め新富裕の投資家ニーズに沿う物件の提案を行ってまいりました。

以上の結果、当中間会計期間の業績は、売上高は4,010,630千円、営業利益は454,929千円、経常利益395,744千円、中間純利益は281,172千円となりました。

なお、当社は、単一セグメントであるため、セグメント別の記載は省略しております。

(2) キャッシュ・フローの状況

第22期連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

当連結会計年度末における現金及び現金同等物(以下「資金」という。)は、前連結会計年度末に比べ160,037千円増加し、1,022,816千円となりました。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動により獲得した資金は480,509千円(前年同期は1,004,422千円の獲得)となりました。これは主に、税金等調整前当期純利益449,945千円、減価償却費98,561千円の計上、利息の支払額74,212千円があったことによるものであります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動により使用した資金は1,065,828千円(前年同期は2,310,253千円の使用)となりました。これは主に、投資不動産の取得による支出1,027,349千円、有形固定資産の取得による支出29,689千円があったことによるものであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動により獲得した資金は745,357千円(前年同期は1,281,496千円の獲得)となりました。これは主に、長期借入れによる収入2,720,587千円、短期借入金の純増加額116,400千円があった一方で、長期借入金の返済による支出1,571,601千円、社債の償還による支出497,480千円、配当金の支払額22,548千円があったことによるものであります。

第23期中間会計期間(自 2024年12月1日 至 2025年5月31日)

当中間会計期間における現金及び現金同等物(以下、「資金」という。)は前事業年度末に比べて218,236千円増加(合併による増加220,731千円の影響を除く)し、1,252,590千円となりました。各キャッシュ・フローの状況と主な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)

当中間会計期間において、営業活動の結果獲得した資金は951,748千円となりました。これは主に、税引前中間純利益の計上418,195千円、販売用不動産の減少額729,561千円があった一方で、長期前払費用の増加額85,419千円、利息の支払額39,948千円、法人税等の支払額79,137千円があっ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)

当中間会計期間において、投資活動の結果使用した資金は1,521,978千円となりました。これは主に、投資不動産の取得による支出1,499,581千円があっ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)

当中間会計期間において、財務活動の結果獲得した資金は788,466千円となりました。これは主に、長期借入れによる収入2,046,000千円があった一方で、短期借入金の純減少額534,450千円、長期借入金の返済による支出677,685千円、社債の償還による支出22,850千円、配当金の支払額22,548千円があっ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】

(1) 生産実績

当社グループは生産活動を行っていないため、該当事項はありません。

(2) 受注状況

当社グループは受注生産活動を行っていないため、該当事項はありません。

(3) 販売実績

第22期連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

第22期連結会計年度における販売実績は以下のとおりであります。

なお、当社グループは不動産ソリューション事業の単一セグメントのため、領域区分別に記載しております。

領域の名称	当連結会計年度 (自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)	前年同期比(%)
不動産販売(千円)	5,577,985	45.6
不動産賃貸(千円)	523,588	63.5
不動産管理(千円)	1,707,501	12.6
合計	7,809,076	37.8

(注) 1. 最近2連結会計年度の主な相手先別の販売実績及び当該販売実績の総販売実績に対する割合は次のとおりです。

相手先	前連結会計年度		当連結会計年度	
	販売高(千円)	割合(%)	販売高(千円)	割合(%)
(株) アスタリスク	1,210,166	21.4	1,212,649	15.5

2. 主な相手先別の販売実績のうち、当該販売実績の総販売実績に対する割合が10%未満の相手先につきましては記載を省略しております。

第23期中間会計期間（自 2024年12月1日 至 2025年5月31日）

第23期中間会計期間における販売実績は以下のとおりであります。

なお、当社は不動産ソリューション事業の単一セグメントのため、領域区分別に記載しております。

領域の名称	当中間会計期間 (自 2024年12月1日 至 2025年5月31日)	前年同期比(%)
不動産販売（千円）	2,968,952	—
不動産賃貸（千円）	242,045	—
不動産管理（千円）	799,632	—
合計	4,010,630	—

(注) 1. 当社は、2024年11月期においては中間財務諸表を作成していないため、前期増減比率を記載しておりません。

2. 第23期中間会計期間の主な相手先別の販売実績及び当該販売実績の総販売実績に対する割合は次のとおりです。

相手先	当中間会計期間	
	販売高(千円)	割合(%)
(株) フォーシーズン	750,656	18.7
T Yコンサルティング(株)	543,794	13.6
(株) ヘリテージ	511,870	12.8
東京建物不動産販売(株)	448,628	11.2
(株) 左兵衛	399,844	10.0

3. 主な相手先別の販売実績のうち、当該販売実績の総販売実績に対する割合が10%未満の相手先につきましては記載を省略しております。

3 【対処すべき課題】

当社といたしましては、当面の対処すべき課題としては以下のとおり認識し、対策に取り組んでおります。
なお、文中の将来に関する事項は、本発行者情報公表日現在において当社が判断したものです。

(1) 事業拡大に対応する人材の確保及び育成

当社にとって最大の資産は、当社の保有する経験・ノウハウを担っていく「人」であり、継続的に企業価値を向上していくためにも優秀な人材を安定的に確保していくことは極めて重要であると考えております。経営資源である人材を十分かつ適時に確保するために、採用力を強化し、人材の獲得に向けて積極的に活動するとともに、労働環境の向上や福利厚生の実施などにより離職率の低減を図ってまいります。また、人員の増加にあわせ、定期的な社内研修の実施等、教育制度の充実に努めてまいります。

(2) 内部管理体制及びコーポレート・ガバナンスの強化

当社の継続的な拡大を支えていくために、内部管理体制及びコーポレート・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。法令及び規則の遵守をより確実に実践するために、法令遵守や適正な情報管理を含むリスク管理体制の整備、監査役の独立性と実効性確保、財務報告の信頼性確保や業務の適正性及び有効性確保のための仕組みづくりを進め、内部統制の強化と適切なガバナンス体制の構築に取り組んでまいります。

(3) 販売用不動産の継続的な確保

当社では、収益性を考慮しながら積極的に販売用不動産の仕入を行っております。現時点において当面の販売物件は確保しているものの、将来的に仕入が難しい状況になる可能性があります。当社では、事業主から相対取引で物件を仕入れており、今後も既存取引先、新規取引先から多くの情報を集め、物件の継続的な確保に努めてまいります。

(4) 事業拡大に伴い増大する資金の調達力の強化

当社が安定的に成長していくために、資金調達力の強化は不可欠であります。現在、調達は間接金融で行っておりますが、今後は直接金融も含めた調達力の強化を図り、より安定した財務基盤の構築に努めてまいります。

4 【事業等のリスク】

以下において、当社の事業展開その他に関してリスク要因と考えられる主な事項を記載しております。当社は、これらのリスク発生の可能性を認識した上で、発生の回避及び発生した場合の適切な対応に努める方針ですが、当社株式に関する投資判断は、以下の事項及び本項以外の記載事項を慎重に検討した上で行われる必要があると考えております。

また、文中の将来に関する事項は、本発行者情報公表日現在において当社が判断したものであり、実際の結果とは異なる可能性があります。

(1) 経済動向及び不動産市況について

当社の属する不動産業界は、景気動向、地価動向、空室率の推移、不動産販売価格動向、各種税制や、金利の上昇等の影響を受けやすく、当社においてもこれらの影響を受けやすいため、諸情勢にともなう変化や税制においては見解の相違等があった場合には、当社の業績等に影響を及ぼす可能性があります。

(2) 有利子負債への依存について

当社は、不動産ソリューションにおける不動産の取得資金を主に金融機関からの借入金によって調達しており、2025年5月期末時点において、有利子負債比率は391.68%となっております。そのため、市場金利が上昇する局面や、当社の財務状態が著しく悪化し、信用力が低下して金融機関からの融資が受けられない場合には、支払利息等の増加や事業計画が変更となり、当社の業績等に影響を及ぼす可能性があります。

(3) 借入金にかかる確約条項について

当社の一部の借入契約には財務制限条項が付されております。当該条項に抵触した場合には、期限の利益を喪失し、当該借入金の一括返済を求められること等により当社の財政状況に影響を及ぼす可能性があります。

(4) 資金繰りリスクについて

当社では、販売用不動産購入資金として金融機関から融資を受ける際、返済期限を1年以内に設定する場合がありますが、当該不動産が販売計画通りに売却できず返済期限を迎えた場合、当社の資金繰りが著しく悪化する可能性があります。また、販売用不動産購入資金としての融資の返済原資は販売用不動産売却代金としており、計画よりも販売価格が大きく下落した場合、当社の業績等に影響を及ぼす可能性があります。

また、資金調達に際しては、特定の金融機関に依存することなく、案件ごとに金融機関に融資を打診しております。しかしながら、何らかの要因により当社が必要とする資金調達に制約を受けた場合には、当社の経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(5) 棚卸資産の評価及び固定資産の減損損失に関する会計処理の適用等について

当社の不動産ソリューション事業における販売用不動産について、経済情勢や不動産市況の悪化等により当初計画通り販売が進まず販売用不動産としての価値が帳簿価額を下回った場合には、棚卸資産の簿価切下げ処理に伴う損失が発生し、当社の業績等に影響を及ぼす可能性があります。

また、当社の投資不動産について、当該保有不動産の生み出す割引前将来キャッシュ・フローの総額が帳簿価額を下回った場合は、減損損失が発生し、当社の業績等に影響を及ぼす可能性があります。

(6) 賃貸借契約について

保有する物件等について、当社は入居者と賃貸借契約を締結しております。しかし賃貸借契約期間満了時に契約が更新される保証はありません。また、入居者が一定期間前に通知を行うことにより賃貸借契約期間中であっても賃貸借契約を解除することができるため、賃貸借契約の解除が増加した場合、新たな入居者がみつかるまでの間は賃貸収入が見込めず、賃貸収入が減少し当社の経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(7) 物件の売却時期による業績の変動について

当社は、保有物件のリノベーション完了後に不動産投資家に対して売却を行いますが、当該事業の売上高及び売

上原価は物件の引渡時に計上されます。一取引当たりの金額が非常に高額なものもあることから、売却時期による業績の変動が大きくなる場合があります。高額物件の売却時期により、当社の業績等に影響を及ぼす可能性があります。

(8) 営業エリアについて

当社は、一都三県（東京都、神奈川県、埼玉県、千葉県）を中心とし経営資源を集中することにより効率的な事業運営を行っております。それらの地域において火災、破裂爆発、落雷、風災、ひょう災、雪災、水災、地震火災、地震破裂、地震倒壊、噴火及び津波並びに電氣的事故、機械的の事故その他偶然不測の事故並びに戦争、暴動、騒乱、テロ等の災害が発生した場合には、当社が保有する販売用不動産や賃貸施設、その他サブリース物件について滅失、劣化又は毀損し、当社の業績等に影響を及ぼす可能性があります。さらに、偶然不測の事故・自然災害により不動産に対する投資マインドが冷え込んだ結果、不動産需要が減り、当社の事業に影響を受け、当社の業績等に影響を及ぼす可能性があります。

(9) 販売用不動産及び投資不動産の仕入について

当社で、一都三県（東京都、神奈川県、埼玉県、千葉県）を中心とし仕入に努めておりますが、当該エリアは競合他社も多く、今後は競争が激化する可能性があります、何らかの事情により十分な不動産関連情報の入手が困難となった場合や、仕入に必要な資金が十分に調達できない場合には、当社の経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

また、当社はリノベーション工事を外注していることから、工事の事故、外注先の倒産や請負契約の不履行、その他予期せぬ事象が発生した場合、工事の中止又は遅延等が生じる可能性があります。更に、建築資材の価格や建築工事にかかる人件費が想定を上回って上昇した場合、建築コストの上昇等が生じ、当社の経営成績や財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(10) 法的規制について

当社の属する不動産業界は、宅地建物取引業法、特定住宅瑕疵担保責任の履行の確保等に関する法律（住宅瑕疵担保責任履行法）、不動産の表示に関する公正競争規約、借地借家法、消費者契約法、個人情報の保護に関する法律（個人情報保護法）等により、多数の法的規制を受けております。当社では、これらの法的規制に対応した社内体制を構築しており、現在、当該免許及び許認可等が取消されるおそれのある事由は発生しておりません。しかしながら今後、何らかの理由によりこれらの免許、登録、許可の取消し等があった場合には、当社の主要な事業活動に支障をきたし、経営成績や財政状態に重大な影響を及ぼす可能性があります。また、今後、これらの規制の改廃や新たな法的規制が設けられる場合には、当社の経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

（許認可の状況）

許認可の名称	許認可（登録）番号	有効期限	許認可等の取消または更新拒否の事由
宅地建物取引業免許	東京都知事（５）第82283号	2028年９月５日	宅地建物取引業法第66条
一般建設業許可	東京都知事許可（般－６）第142787号	2030年１月19日	建設業法第29条
賃貸住宅管理業	国土交通大臣（02）第005572号	2027年５月30日	賃貸住宅の管理業務等の適正化に関する法律第23条

(11) 顧客情報管理について

当社は、多くの顧客（潜在顧客を含みます。）や入居者の個人情報を保有しております。当社では、プライバシーマークを取得しており、個人情報保護に関連する社内諸規程を整備し、社内情報管理システムのセキュリティー強化に取り組むとともに、役職員に対する個人情報保護に関する教育・研修を実施すること等により、情報管理の徹底に努めております。しかしながら、これらの対策にもかかわらず、個人情報が外部に漏えいした場合には、損害賠償請求や信用低下等により、当社の経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(12) 訴訟の可能性について

当社は、コンプライアンスの重要性を強く認識し、役職員に対して法令遵守を徹底させることにより、法令違反等の発生リスクの低減に努めております。しかしながら、当社及び役職員の法令違反の有無に関わらず、顧客及び取引先等の間で予期せぬトラブルが発生し、訴訟に発展する可能性があります。これらの訴訟等の内容及び結果によっては、当社の経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(13) 人材の確保及び育成について

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

しかしながら、当社の求める人材が十分に確保できなかった場合や当社の優秀な人材が退職した場合、当社の業績等に影響を及ぼす可能性があります。

(14) 代表取締役への依存について

当社の代表取締役社長である杉山浩一は、当社の経営方針や事業戦略の立案、決定並びに事業の推進において重要な役割を果たしております。当社の事業拡大とともに同氏に過度に依存しない体制の構築を進めておりますが、何らかの事情により同氏の業務遂行が困難になった場合には、当社の業績等に影響を及ぼす可能性があります。

(15) 災害発生リスクについて

地震等の自然災害及び不測の人災により、景気動向、経済情勢、金利動向等が悪化した場合、顧客の購買意欲の低下や空室の長期化、当社が保有する物件の滅失、劣化、棄損等が発生し、不動産価値に影響を受ける可能性があります。こうした場合には、当社の経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(16) 委託先への依存について

当社は、不動産管理において、主に管理物件の建築設備保守点検業務や清掃業務、工事を委託会社へ発注しております。委託先や発注先の選定に際して、財務状況や経営状態、品質管理能力、技術力等を総合的に勘案して選定しておりますが、委託先や発注先を十分に確保できず納期遅延が発生した場合や、委託先や発注先の倒産や工事中の事故などが発生した場合、当社グループの業績等に影響を及ぼす可能性があります。

(17) 内部管理体制について

当社は、本発行者情報公表日現在、取締役4名、監査役2名、従業員49名と比較的小規模な組織であり、業務執行体制及び内部管理体制もこれに応じたものとなっております。今後の業務の拡大に伴って、従業員の育成、人員の採用を行うとともに業務執行体制及び内部管理体制の充実を図っていく方針ですが、これらの施策が適時適切に進捗しなかった場合には、当社の事業展開及び業績等に影響を及ぼす可能性があります。

(18) ストック・オプションの権利行使による株式価値の希薄化について

当社は、当社の役員、監査役、従業員及び社外協力者等に対し、当社の経営成績向上に関する貢献意欲や士気を高めるとともに株主との価値観の共有による企業価値の向上を図るため、新株予約権を付与しております。本発行者情報公表日現在、新株予約権による潜在株式数は175,050株であり、これは発行済株式総数の6.21%に相当しております。今後、これらの新株予約権が行使された場合、当社の1株当たりの株式価値が希薄化する可能性があります。

(19) 担当J-Adviserとの契約について

当社は、(株)東京証券取引所が運営を行っております証券市場 TOKYO PRO Market に上場予定であります。当社では(株)SBI証券を2024年1月15日の取締役会において、担当J-Adviserに指定する事を決議し、2024年1月9日に(株)SBI証券との間で、担当J-Adviser契約（以下「当該契約」といいます。）を締結しております。当該契約は、TOKYO PRO Marketにおける当社株式の新規上場及び上場維持の前提となる契約であり、当該契約を解除し、かつ、他の担当J-Adviserを確保できない場合、当社株式はTOKYO PRO Marketから上場廃止となります。当該契約における

契約解除に関する条項及び契約解除に係る事前催告に関する事項は以下のとおりであります。なお、本発行者情報の公表日現在において、当該契約の解除条項に該当する事象は生じておりません。

<J-Adviser 契約解除に関する条項>

当社（以下「甲」という。）が次のいずれかに該当する場合には、㈱SBI証券（以下「乙」という。）はJ-Adviser契約（以下「本契約」という。）を即日無催告解除することができる。

(1) 債務超過

甲がその連結会計年度の末日（連結財務諸表を作成していない場合には、当事業年度の末日）に債務超過の状態である場合において（上場後3年間に終了する事業年度において債務超過となった場合を除く）、1年以内に債務超過の状態から脱却しえなかったとき、すなわち債務超過の状態となった事業年度の末日の翌日から起算して1年を経過する日（当該1年を経過する日が甲の事業年度の末日に当たらないときは、当該1年を経過する日の後最初に到来する事業年度の末日）までの期間（以下この項において「猶予期間」という。）において債務超過の状態から脱却しえなかった場合。但し、甲が法律の規定に基づく再生手続若しくは更生手続又は私的整理に関するガイドライン研究会による「私的整理に関するガイドライン」に基づく整理を行うことにより、当該1年を経過した日から起算して1年以内に債務超過の状態から脱却することを計画している場合（乙が適当と認める場合に限る。）には、2年以内（審査対象事業年度の末日の翌日から起算して2年を経過する日（猶予期間の最終日の翌日から起算して1年を経過する日が甲の事業年度の末日に当たらないときは、当該1年を経過する日後最初に到来する事業年度の末日）までの期間内）に債務超過の状態から脱却しえなかったとき。なお、乙が適当と認める場合に適合するかどうかの審査は、猶予期間の最終日の属する連結会計年度（甲が連結財務諸表を作成すべき会社でない場合には事業年度）に係る決算の内容を開示するまでの間において、再建計画（本号但し書に定める1年以内に債務超過の状態でなくなるための計画を含む。）を公表している甲を対象とし、甲が提出する当該再建計画並びに次のa及びbに定める書類に基づき行う。

a 次の(a)から(c)に定める書面

(a) 法律の規定に基づく再生手続又は更生手続を行う場合

当該再建計画が、再生計画又は更生計画として裁判所の認可を得ているものであることを証明する書面

(b) 産競法第2条第21項に規定する特定認証紛争解決手続に基づく事業再生（当該手続が実施された場合における産競法第48条に規定する特例の適用を受ける特定調停手続による場合も含む。）を行う場合

当該再建計画が、当該手続にしたがって成立したものであることを証する書面

(c) 私的整理に関するガイドライン研究会による「私的整理に関するガイドライン」に基づく整理を行う場合

当該再建計画が、当該ガイドラインにしたがって成立したものであることについて債権者が記載した書面

b 本号ただし書に定める1年以内に債務超過の状態でなくなるための経営計画の前提となった重要な事項等が、公認会計士等により検討されたものであることについて当該公認会計士等が記載した書面

(2) 銀行取引の停止

甲が発行した手形等が不渡りとなり銀行取引が停止された場合又は停止されることが確実となった旨の報告を書面で受けた場合。

(3) 破産手続、再生手続又は更生手続

甲が法律の規定に基づく会社の破産手続、再生手続若しくは更生手続を必要とするに至った場合（甲が、法律に規定する破産手続、再生手続又は更生手続の原因があることにより、破産手続、再生手続又は更生手続を必要と判断した場合）又はこれに準ずる状態になった場合。なお、これに準ずる状態になった場合とは、次のaからcまでに掲げる場合その他甲が法律の規定に基づく会社の破産手続、再生手続又は更生手続を必要とするに至った場合に準ずる状態になったと乙が認めた場合をいうものとし、当該aからcまでに掲げる場合には当該aからcまでに定める日に本号前段に該当するものとして取り扱う。

a 甲が債務超過又は支払不能に陥り又は陥るおそれがあるときなどで再建を目的としない法律に基づかない整理を行う場合甲から当該整理を行うことについての書面による報告を受けた日

b 甲が、債務超過又は支払不能に陥り又は陥るおそれがあることなどにより事業活動の継続について困難である旨又は断念する旨を取締役会等において決議又は決定した場合であって、事業の全部若しくは大部分の譲渡又

は解散について株主総会又は普通出資者総会に付議することの取締役会の決議を行った場合、甲から当該事業の譲渡又は解散に関する取締役会の決議についての書面による報告を受けた日（事業の大部分の譲渡の場合には、当該事業の譲渡が事業の大部分の譲渡であると乙が認めた日）

- c 甲が、財政状態の改善のために、債権者による債務の免除又は第三者による債務の引受若しくは弁済に関する合意を当該債権者又は第三者と行った場合（当該債務の免除の額又は債務の引受若しくは弁済の額が直前事業年度の末日における債務の総額の100分の10に相当する額以上である場合に限る。）甲から当該合意を行ったことについての書面による報告を受けた日

(4) 前号に該当することとなった場合においても、以下に定める再建計画の開示を行った場合には、原則として本契約の解除は行わないものとする。

再建計画とは次のaないしcの全てに該当するものをいう。

- a 次の(a)又は(b)に定める場合に従い、当該(a)又は(b)に定める事項に該当すること。

(a) 甲が法律の規定に基づく再生手続又は更生手続を必要とするに至った場合当該再建計画が、再生計画又は更生計画として裁判所の認可を得られる見込みがあるものであること。

(b) 甲が前号cに規定する合意を行った場合当該再建計画が、前号cに規定する債権者又は第三者の合意を得ているものであること。

- b 当該再建計画に次の(a)及び(b)に掲げる事項が記載されていること。

(a) 当該上場有価証券の全部を消却するものでないこと。

(b) 前aの(a)に規定する見込みがある旨及びその理由又は同(b)に規定する合意がなされていること及びそれを証する内容

- c 当該再建計画に上場廃止の原因となる事項が記載されているなど公益又は投資者保護の観点から適当でないと認められるものでないこと。

(5) 事業活動の停止

甲が事業活動を停止した場合（甲及びその連結子会社の事業活動が停止されたと乙が認めた場合をいう）又はこれに準ずる状態になった場合。なおこれに準ずる状態になった場合とは、次のaからcまでに掲げる場合その他甲が事業活動を停止した場合に準ずる状態になった場合と乙が認めた場合をいうものとし、当該aからcまでに掲げる場合には当該aからcまでに掲げる日に同号に該当するものとして取り扱う。

- a 甲が、合併により解散する場合のうち、合併に際して甲の株主に対してその株券等に代わる財産の全部又は一部として次の(a)又は(b)に該当する株券等を交付する場合は、原則として、合併がその効力を生ずる日の3日前（休業日を除外する。）の日

(a) TOKYO PRO Market の上場株券等

(b) 上場株券等が、その発行者である甲の合併による解散により上場廃止となる場合当該合併に係る新設会社若しくは存続会社又は存続会社の親会社（当該会社が発行者である株券等を当該合併に際して交付する場合に限る。）が上場申請を行い、速やかに上場される見込みのある株券等

- b 甲が、前aに規定する合併以外の合併により解散する場合は、甲から当該合併に関する株主総会（普通出資者総会を含む。）の決議についての書面による報告を受けた日（当該合併について株主総会の決議による承認を要しない場合には、取締役会の決議（委員会設置会社にあつては、執行役の決定を含む。）についての書面による報告を受けた日）

- c 甲が、前a及び前bに規定する事由以外の事由により解散する場合（(3) bの規定の適用を受ける場合を除く。）は、甲から当該解散の原因となる事由が発生した旨の書面による報告を受けた日

(6) 不適当な合併等

甲が非上場会社の吸収合併又はこれに類する行為（i 非上場会社を完全子会社とする株式交換、ii 会社分割による非上場会社からの事業の承継、iii 非上場会社からの事業の譲受け、iv 会社分割による他の者への事業の承継、v 他の者への事業の譲渡、vi 非上場会社との業務上の提携、vii 第三者割当による株式若しくは優先出資の割当て、viii その他非上場会社の吸収合併又はこれら i からviiまでと同等の効果をもたらすと認められる行為）を行った場合で、甲が実質的な存続会社でないと乙が認めた場合

(7) 支配株主との取引の健全性の毀損

第三者割当により支配株主が異動した場合（当該割当により支配株主が異動した場合及び当該割当により交付された募集株式等の転換又は行使により支配株主が異動する見込みがある場合）において、支配株主との取引に関する健全性が著しく毀損されていると乙が認めるとき

(8) 発行者情報等の提出遅延

甲が提出の義務を有する特定証券情報、発行者情報または有価証券報告書等につき、法令及び上場規程等に定める期間内に提出しなかった場合で、乙がその遅延理由が適切でないと判断した場合

(9) 虚偽記載又は不適正意見等

次の a 又は b に該当する場合

a 甲が開示書類等に虚偽記載を行い、かつ、その影響が重大であると乙が認める場合

b 甲の財務諸表等に添付される監査報告書等において、公認会計士等によって、「不適正意見」又は「意見の表明をしない」旨（天災地変等、甲の責めに帰すべからざる事由によるものである場合を除く。）が記載され、かつ、その影響が重大であると乙が認める場合

(10) 法令違反及び上場規程違反等

甲が重大な法令違反又は上場規程に関する重大な違反を行った場合

(11) 株式事務代行機関への委託

甲が株式事務を(株)東京証券取引所の承認する株式事務代行機関に委託しないこととなった場合又は委託しないこととなることが確実となった場合

(12) 株式の譲渡制限

甲が当該銘柄に係る株式の譲渡につき制限を行うこととした場合

(13) 完全子会社化

甲が株式交換又は株式移転により他の会社の完全子会社となる場合

(14) 指定振替機関における取扱い

甲が指定振替機関の振替業における取扱いの対象とならないこととなった場合

(15) 株主の権利の不当な制限

株主の権利内容及びその行使が不当に制限されているとして、甲が次の a から g までのいずれかに掲げる行為を行っているとして乙が認めた場合でかつ株主及び投資者の利益を侵害するおそれが大いだと乙が認める場合、その他株主の権利内容及びその行使が不当に制限されていると乙が認めた場合

a 買収者以外の株主であることを行使又は割当ての条件とする新株予約権を株主割当て等の形で発行する買収防衛策（以下「ライツプラン」という。）のうち、行使価額が株式の時価より著しく低い新株予約権を導入時点の株主等に対し割り当てておくものの導入（実質的に買収防衛策の発動の時点の株主に割り当てるために、導入時点において暫定的に特定の者に割り当てておく場合を除く。）

b ライツプランのうち、株主総会で取締役の過半数の交代が決議された場合においても、なお廃止又は不発動とすることができないものの導入

c 拒否権付種類株式のうち、取締役の過半数の選解任その他の重要な事項について種類株主総会の決議を要する旨の定めがなされたものの発行に係る決議又は決定（持株会社である甲の主要な事業を行っている子会社が拒否権付種類株式又は取締役選任権付種類株式を甲以外の者を割当先として発行する場合において、当該種類株式の発行が甲に対する買収の実現を困難にする方策であると乙が認めるときは、甲が重要な事項について種類株主総会の決議を要する旨の定めがなされた拒否権付種類株式を発行するものとして取り扱う。）

- d 上場株券等について、株主総会において議決権を行使することができる事項のうち取締役の過半数の選解任その他の重要な事項について制限のある種類の株式への変更に係る決議又は決定
- e 上場株券等より議決権の多い株式（取締役の選解任その他の重要な事項について株主総会において一個の議決権を行使することができる数の株式に係る剰余金の配当請求権その他の経済的利益を受ける権利の価額等が上場株券等より低い株式をいう。）の発行に係る決議又は決定
- f 議決権の比率が300%を超える第三者割当に係る決議又は決定。ただし、株主及び投資者の利益を侵害するおそれが少ないと乙が認める場合は、この限りでない。
- g 株主総会における議決権を失う株主が生じることとなる株式併合その他同等の効果をもたらす行為に係る決議又は決定

(16) 全部取得

甲が当該銘柄に係る株式の全部を取得する場合

(17) 社会的勢力の関与

甲が反社会的勢力の関与を受けている事実が判明した場合において、その実態が TOKYO PRO Market に対する株主及び投資者の信頼を著しく毀損したと乙が認めるとき

(18) その他

前各号のほか、公益又は投資者保護のため、乙もしくは(株)東京証券取引所が当該銘柄の上 場廃止を適当と認めた場合

＜J-Adviser 契約解除に係る事前催告に関する事項＞

1. いずれかの当事者が、本契約に基づく義務の履行を怠り、又は、その他本契約違反を犯した場合、相手方は、相当の期間（特段の事情のない限り 1 ヶ月とする。）を定めてその違反の是正又は義務の履行を書面で催告し、その催告期間内にその違反の是正又は義務の履行がなされなかったときは本契約を解除することができる。
2. 前項の定めにかかわらず、甲及び乙は、合意により本契約期間中いつでも本契約を解除することができる。また、いずれかの当事者から相手方に対し、1 ヶ月前に書面で通知することにより本契約を解除することができる。
3. 契約解除する場合、特段の事情のない限り乙は、あらかじめ本契約を解除する旨を(株)東京証券取引所に通知しなければならない。

5 【経営上の重要な契約等】

（連結子会社の吸収合併）

当社は、2024年11月12日開催の取締役会において、当社の完全子会社である株式会社プラン・レジデンシャルリースを吸収合併することを決議し、2024年11月27日付で合併契約を締結し、2025年2月1日に実施いたしました。

詳細は、「第5 経理の状況 1 財務諸表等（1）財務諸表 注記事項（企業結合等関係）」に記載のとおりであります。

6 【研究開発活動】

該当事項はありません。

7 【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、本書公表日現在において当社が判断したものであります。

(1) 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、わが国において一般に公正妥当と認められている会計基準に基づき作成されております。この連結財務諸表の作成にあたって、経営者による会計方針の選択・適用、資産・負債及び収益・費用の報告金額及び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、過去の実績等を勘案し合理的に判断しておりますが、実際の結果は、見積りによる不確実性のため、これらの見積りと異なる場合があります。

(2) 財政状態の分析

第22期連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

(資産)

当連結会計年度末における流動資産は3,653,835千円となり、前連結会計年度末に比べ1,180,874千円増加いたしました。これは主に現金及び預金131,221千円の増加、販売用不動産1,019,899千円の増加によるものであります。固定資産は3,579,125千円となり、前連結会計年度末に比べ6,457千円増加いたしました。これは主に、有形固定資産27,997千円の増加、投資その他の資産21,912千円の減少によるものであります。

この結果、総資産は、7,232,960千円となり、前連結会計年度末に比べ1,187,332千円増加いたしました。

(負債)

当連結会計年度末における流動負債は2,230,681千円となり、前連結会計年度末に比べ214,388千円増加いたしました。これは主に、短期借入金116,400千円の増加、未払法人税等17,358千円の減少、1年内償還予定の社債23,440千円の減少、1年内返済予定の長期借入金3,725千円の増加、流動負債その他135,060千円の増加によるものであります。固定負債は3,674,097千円となり、前連結会計年度末に比べ673,410千円増加いたしました。これは主に、長期借入金1,145,260千円の増加、社債474,040千円の減少によるものであります。

この結果、負債合計は、5,904,779千円となり、前連結会計年度末に比べ887,798千円増加いたしました。

(純資産)

当連結会計年度末における純資産合計は1,328,181千円となり、前連結会計年度末に比べ299,534千円増加いたしました。これは主に、利益剰余金が299,535千円増加したことによるものであります。

この結果、自己資本比率は18.4%（前連結会計年度末は17.0%）となりました。

第23期中間会計期間(自 2024年12月1日 至 2025年5月31日)

(資産)

当中間会計期間末における流動資産の残高は、4,934,165千円となりました。この主な内訳は、現金及び預金1,310,151千円、販売用不動産3,365,594千円であります。

固定資産の残高は、3,370,732千円となりました。この主な内訳は、有形固定資産72,142千円、投資不動産（純額）2,856,005千円、投資その他の資産その他に含まれる長期前払費用224,444千円であります。

(負債)

当中間会計期間末における流動負債の残高は、2,548,264千円となりました。この主な内訳は、短期借入金878,950千円、1年内返済予定の長期借入金1,015,712千円、未払法人税等150,185千円、流動負債その他に含まれる前受金163,278千円であります。

固定負債の残高は、4,194,977円となりました。この主な内訳は、社債321,500千円、長期借入金3,864,902千円であります。

(純資産)

当中間会計期間末における純資産の残高は、1,561,656千円となりました。この主な内訳は、資本金10,000千円、利益剰余金1,551,656千円であります。

(3) 経営成績の分析

当連結会計年度における経営成績の概況については、「1 【業績等の概要】 (1) 業績」に記載のとおりであります。

(4) キャッシュ・フローの分析

第3 【事業の状況】 「1 【業績等の概要】 (2) キャッシュ・フローの状況」に記載のとおりであります。

(5) 運転資本

上場予定日(2025年11月27日)から12か月間の当社の運転資本は、自己資金及び借入による資金調達が可能であることから十分であると認識しております。

(6) 経営者の問題認識と今後の方針について

「3 【対処すべき課題】」に記載しております。

第4 【設備の状況】

1 【設備投資等の概要】

第22期連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

当連結会計年度の設備投資の総額は32,441千円であり、主として本社オフィス拡張に伴う工事、事務・通信機器等であります。

なお、当連結会計年度において重要な設備の除却、売却等はありません。当社の事業は不動産ソリューション事業の単一セグメントであるため、セグメントごとの記載はしていません。

第23期中間会計期間(自 2024年12月1日 至 2025年5月31日)

当中間会計期間において、重要な設備投資がないため、記載を省略しております。

2 【主要な設備の状況】

第22期連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

(1) 発行者

2024年11月30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	合計	
本社事務所 (東京都千代田区)	事務所設備	58,521	14,567	73,088	43 (15)

- (注) 1. 現在休止中の主要な設備はありません。
2. 従業員数の()は、臨時雇用者数を外書しております。
3. 当社は単一セグメントのため、セグメントごとの記載はしていません。

(2) 子会社

2024年11月30日現在

会社名	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	合計	
株式会社プラン・レジ デンシャルリース	本社事務所 (東京都千代田区)	—	—	—	—	—

第23期中間会計期間(自 2024年12月1日 至 2025年5月31日)

2025年5月31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	合計	
本社事務所 (東京都千代田区)	事務所設備	59,246	12,896	72,142	47 (17)

- (注) 1. 現在休止中の主要な設備はありません。
2. 従業員数の()は、臨時雇用者数を外書しております。
3. 当社は単一セグメントのため、セグメントごとの記載はしていません。

3 【設備の新設、除却等の計画】(2025年9月30日現在)

(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5 【発行者の状況】

1 【株式等の状況】

(1) 【株式の総数等】

記名・無記名の別、 額面・無額面の別 及び種類	発行可能 株式総数 (株)	未発行 株式数 (株)	連結会計年度 末現在発行数 (株) (2024年11月30日)	公表日現在 発行数 (株) (2025年10月24日)	上場金融商品 取引所名又は 登録認可金融 商品取引業協 会名	内容
普通株式	11,000,000	8,181,500	187,900	2,818,500	非上場	権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式であります。 なお、単元株式数は100株であります。
計	11,000,000	8,181,500	187,900	2,818,500	—	—

- (注) 1. 2025年8月29日開催の取締役会決議により、2025年9月1日付で普通株式1株を15株に株式分割しております。これにより株式数は2,630,600株増加し、2,818,500株となっております。また、当該株式分割に伴う定款変更を行い、発行可能株式総数は10,200,000株増加し、11,000,000株となっております。
2. 2025年8月29日開催の臨時株主総会決議により、普通株式100株を1単元とする単元株制度を導入する定款の変更を行っております。
3. 未発行株式数には新株予約権の行使により発行される予定の普通株式175,050株が含まれております。

(2) 【新株予約権等の状況】

会社法に基づき発行した新株予約権は、次の通りであります

第1回新株予約権（2025年2月28日定時株主総会及び2025年3月13日取締役会決議）

	最近事業年度末現在 (2024年11月30日)	公表日の前月末現在 (2025年9月30日)
新株予約権の数(個)	—	9,450
新株予約権のうち自己新株予約権の数(個)	—	—
新株予約権の目的となる株式の種類	—	普通株式
新株予約権の目的となる株式の数(株)	—	141,750 (注) 1、7
新株予約権の行使時の払込金額(円)	—	1,467 (注) 2、7
新株予約権の行使期間	—	自 2027年3月22日 至 2035年2月27日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	—	発行価格 1,467 資本組入額 734 (注) 3、7
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	—	当社取締役会の決議による承認を要する。
代用払込みに関する事項	—	—
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

- (注) 1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、15株であります。
ただし、新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により付与株式数を調整、調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。
調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 分割・併合の比率
2. 新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後払込金額} = \text{調整前払込金額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行または自己株式の処分を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生ずる 1 円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後払込金額} = \text{調整前払込金額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新株発行(処分)株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たり時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新株発行(処分)株式数}}$$

3. 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。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は以下の通りであります。
 - (1) 新株予約権者は、新株予約権の権利行使時において、当社または当社関係会社の取締役、監査役または従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任、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) 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。
 - (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) 新株予約権者は、当社の普通株式が金融証券取引所（特定取引所金融商品市場を除く）に上場した場合にのみ、本新株予約権を行使することができる。但し、当社が取締役会の決定により特に行使を認めた場合はこの限りでない。
5. 新株予約権の取得に関する事項
 - (1) 当社が消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる会社分割についての分割契約もしくは分割計画、または当社が完全子会社となる株式交換契約、株式交付計画もしくは株式移転計画について株主総会の承認（株主総会の承認を要しない場合には取締役会決議）がなされた場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権の全部を無償で取得することができる。
 - (2) 新株予約権者が権利行使をする前に、上記4.に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、行使ができなくなった当該新株予約権を無償で取得することができる。
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
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.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.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
上記表の「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表の「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.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.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5.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。
7. 2025年8月29日開催の取締役会決議により、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割

を行い、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」及び「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（2025年7月24日臨時株主総会決議及び2025年8月12日取締役会決議）

	最近事業年度末現在 (2024年11月30日)	公表日の前月末現在 (2025年9月30日)
新株予約権の数(個)	—	2,500
新株予約権のうち自己新株予約権の数(個)	—	—
新株予約権の目的となる株式の種類	—	普通株式
新株予約権の目的となる株式の数(株)	—	37,500(注)1、7
新株予約権の行使時の払込金額(円)	—	1,467(注)2、7
新株予約権の行使期間	—	自 2027年8月21日 至 2035年7月25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 1,467 資本組入額 734 (注)3、7
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	—	当社取締役会の決議による承認を要する。
代用払込みに関する事項	—	—
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

(注) 1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、15株であります。

ただし、新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により付与株式数を調整、調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 分割・併合の比率

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げる。

調整後払込金額 = 調整前払込金額 × $\frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行または自己株式の処分を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げる。

調整後払込金額 = 調整前払込金額 × $\frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新株発行(処分)株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たり時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新株発行(処分)株式数}}$

3. 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。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は以下の通りであります。

- (1) 新株予約権者は、新株予約権の権利行使時において、当社または当社関係会社の取締役、監査役または従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任、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) 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。
- (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) 新株予約権者は、当社の普通株式が金融証券取引所（特定取引所金融商品市場を除く）に上場した場合にのみ、本新株予約権を行使することができる。但し、当社が取締役会の決定により特に行使を認めた場合はこの限りでない。

5. 新株予約権の取得に関する事項

- (1) 当社が消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる会社分割についての分割契約もしくは分割計画、または当社が完全子会社となる株式交換契約、株式交付計画もしくは株式移転計画について株主総会の承認（株主総会の承認を要しない場合には取締役会決議）がなされた場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権の全部を無償で取得することができる。

- (2) 新株予約権者が権利行使をする前に、上記4.に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、行使ができなくなった当該新株予約権を無償で取得することができる。
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
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.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.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
上記表の「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表の「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.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.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5.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。
7. 2025年8月29日開催の取締役会決議により、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行い、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」及び「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。

(3) 【MSCB等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4) 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

(5) 【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)
2015年3月30日 (注) 1	△6,600	187,900	—	10,000	—	—
2025年9月1日 (注) 2	2,630,600	2,818,500	—	10,000	—	—

(注) 1. 2015年3月30日開催の取締役会決議に基づく、自己株式6,600株の消却によるものであります。

2. 2025年8月29日開催の取締役会決議により、2025年9月1日付で普通株式1株を15株に株式分割しております。これにより株式数は2,630,600株増加し、2,818,500株となっております。

(6) 【所有者別状況】

2025年9月30日現在

2025年3月30日現在

区分	株式の状況(1単元の株式数 100株)								単元未満 株式の状況 (株)
	政府及び 地方公共 団体	金融機関	金融商品 取引業者	その他の 法人	外国法人等		個人 その他	計	
					個人以外	個人			
株主数 (人)	—	—	—	1	—	—	8	9	—
所有株式数 (単元)	—	—	—	19,729	—	—	8,452	28,181	400
所有株式数 の割合(%)	—	—	—	70.0	—	—	30.0	100.0	—

(注) 2025年9月1日付で普通株式1株を15株に株式分割しております。また、2025年8月29日付で定款変更をい、普通株式100株を1単元とする単元株制度を導入しております。

(7) 【大株主の状況】

「第四部 【株式公開情報】 第3 【株主の状況】」に記載のとおりです。

(8) 【議決権の状況】

① 【発行済株式】

2025年9月30日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式	—	—	—
議決権制限株式(自己株式等)	—	—	—
議決権制限株式(その他)	—	—	—
完全議決権株式(自己株式等)	—	—	—
完全議決権株式(その他)	普通株式 2,818,100	28,181	権利内容に何ら制限のない当社における標準となる株式であります。単元株式数は100株であります。
単元未満株式	普通株式 400	—	1 単元(100株)未満の株式
発行済株式総数	2,818,500	—	—
総株主の議決権	—	28,181	—

② 【自己株式等】

該当事項はありません。

(9) 【ストックオプション制度の内容】

当社は、新株予約権方式によるストックオプション制度を導入しております。当該制度は、会社法に基づき、新株予約権を発行する方法によるものであります。

当該制度の内容は、以下の通りであります。

第1回新株予約権

決議年月日	2025年2月28日(定時株主総会決議)及び2025年3月13日(取締役会決議)
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役 2名 当社監査役 2名 当社従業員 34名 当社契約社員 8名 社外協力者 1名
新株予約権の目的となる株式の種類	「(2)【新株予約権等の状況】」に記載しております。
株式の数(株)	同上
新株予約権の行使時の払込金額(円)	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
代用払込みに関する事項	同上
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	同上

第2回新株予約権

決議年月日	2025年7月24日(臨時株主総会決議)及び2025年8月12日(取締役会決議)
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役 1名 当社従業員 15名 当社契約社員 1名
新株予約権の目的となる株式の種類	「(2)【新株予約権等の状況】」に記載しております。
株式の数(株)	同上
新株予約権の行使時の払込金額(円)	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
代用払込みに関する事項	同上
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	同上

(注) 付与対象者の区分は付与日における区分です。

2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】

該当事項はありません。

(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】

該当事項はありません。

3 【配当政策】

当社は、株主への還元を第一として、配当原資確保のための収益力を強化し、継続的かつ安定的な配当を行なうことを基本方針としております。

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

当事業年度の配当につきましては、上記方針に基づき1株につき120円の配当を実施することを決議いたしました。この結果当事業年度の配当性向は105%となりました。

内部留保資金につきましては、事業の継続的な拡大・発展を実現させるための資金等に充当してまいります。

今後の配当につきましては、財政状態、経営成績及び今後の事業計画を勘案し内部留保とのバランスを図りながらその実施を検討する所存であります。

なお、当社は会社法第454条第5項の規定に基づき、取締役会の決議により、剰余金の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。

(注) 基準日が当事業年度に属する剰余金の配当は以下のとおりであります。

決議年月日	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)
2025年2月28日 定時株主総会決議	22,548	120.00

4 【株価の推移】

当社株式は非上場でありますので、該当事項はありません。

5 【役員の状況】

男性 5 名 女性 1 名 (役員のうち女性の比率16%)

役名	職名	氏名	生年月日	略歴		任期	報酬	所有株式数 (株)
代表取締役	社長	杉山 浩一	1966年 5 月23日	1989年 4 月 1994年 1 月 1999年 4 月 2001年 5 月 2003年 4 月 2018年 7 月	ファーストファイナンス株式会社入社 日栄興産株式会社入社 個人事業主としてオフィス杉山創業 インテグレーション・マネジメント株式会社取締役副社長就任 当社創業代表取締役就任(現任) 株式会社ブラン・レジデンシャルリース代表取締役就任	(注) 2	(注) 4	2, 528, 760 (注) 6
取締役	経営企画 グループ 管掌経営 企画グル ープGM	福岡 清紹	1977年 3 月18日	1999年10月 2004年 6 月 2018年 2 月 2019年11月 2020年12月 2022年 3 月	朝日監査法人(現 あずさ監査法)入所 株式会社シンプレクス・インベストメント・アドバイザーズ入社 未来トラスト株式会社入社 未来サポート信託株式会社転籍 当社入社 当社取締役経営企画グループGM(現任)	(注) 2	(注) 4	15, 000
取締役	不動産ソ リユーシ ョングル ープ管掌	河合 紘幸	1984年 8 月 1 日	2010年 4 月 2022年12月 2023年 6 月	当社入社 当社取締役不動産ソリューショングループ管掌(現任) 株式会社ブラン・レジデンシャルリース取締役就任	(注) 2	(注) 4	53, 325
取締役	カスタマ ーサポー トグル ープ管掌	泉 佑子	1982年 3 月15日	2004年 4 月 2007年 2 月 2012年 1 月 2017年 4 月 2017年 9 月 2021年 6 月 2025年 2 月	有限会社ダイナマイトアート入社 株式会社大野宗太郎商店入社 美礼企画株式会社入社 株式会社アセットコミュニケーションズ入社 カエツリアルフィールド株式会社入社 当社入社 当社取締役カスタマーサポートグループ管掌(現任)	(注) 2	—	—
常勤監査役	—	中島 清雅	1956年12月11日	1979年 4 月 1997年 6 月 2001年 6 月 2006年 7 月 2007年 6 月 2017年 6 月 2018年 9 月 2019年 6 月 2018年 9 月 2022年 3 月	株式会社日本リクルートセンター(現 株式会社リクルートホールディングス)入社 株式会社リクルート人材センター(現 株式会社リクルート)取締役就任 株式会社リクルートエイブリック(現 株式会社リクルート)常務取締役就任 株式会社メイテック入社執行役員 同社取締役執行役員 同社特別顧問 中島清雅事務所開業(現任) 株式会社ウェルウィズ設立代表取締役就任(現任) ショウワノート株式会社取締役就任(現任) 当社監査役就任(現任)	(注) 3	(注) 4	—

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	報酬	所有株式数 (株)
監査役	—	阿久津 操	1958年1月15日	1980年4月 株式会社日本リクルートセンター (現 株式会社リクルートホールディングス)入社 1995年7月 株式会社エイブル(現 株式会社エイブルホールディングス)入社 1997年8月 株式会社ブラザクリエイト(現 株式会社ブラザクリエイト本社)入社 1999年7月 株式会社バックスグループ入社 2002年3月 株式会社アパマンショップネットワーク(現 APAMAN株式会社)入社 2004年3月 株式会社ココブリーズ代表取締役就任(現任) 2006年2月 株式会社博展監査役就任 2009年3月 株式会社リブセンス監査役就任 2014年6月 弁護士ドットコム株式会社監査役就任(現任) 2015年5月 BASE株式会社監査役就任 2015年12月 CRGホールディングス株式会社(現：CRGホールディングス株式会社)監査役就任 2018年7月 AI inside株式会社監査役就任 2019年11月 株式会社エージェント監査役就任 2021年6月 AIinside株式会社社外取締役(監査等委員)就任 2022年3月 当社監査役就任(現任) 2022年11月 株式会社ジールアソシエイツ監査役就任(現任) 2022年12月 株式会社AviC社外取締役(監査等委員)就任 2024年7月 アジアンブリッジ株式会社監査役就任	(注) 3	(注) 4	—
計							2,597,085

- (注) 1. 監査役中島清雅及び阿久津操は、社外監査役であります。
2. 取締役の任期は、2025年8月29日開催の臨時株主総会終結の時から選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結の時までであります。
3. 監査役の任期は、2025年8月29日開催の臨時株主総会終結の時から選任後4年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結の時までであります。
4. 2024年11月期における役員報酬の総額については、「6【コーポレート・ガバナンスの状況等】(1)【コーポレート・ガバナンスの状況】 7. 役員報酬の内容」に記載のとおりであります。
5. 代表取締役杉山浩一の所有株式数には、同氏の資産管理会社である株式会社F401が所有する株式数を含めて記載しております。

6 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

(1) 【コーポレート・ガバナンスの状況】

① 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、「不動産にかかわる、すべての人に幸せを」という経営理念のもと、企業価値の持続的な成長を実現し、社会に貢献するために、コーポレート・ガバナンスを経営の最重要課題の一つとして認識し、経営の効率化、健全化に努めるとともに、取締役会の意思決定の迅速化及び業務執行の監督機能の強化を図り、株主、投資家へのタイムリーな情報開示に努めることにより、経営の透明性の高い経営体制の確立に取り組んでおります。

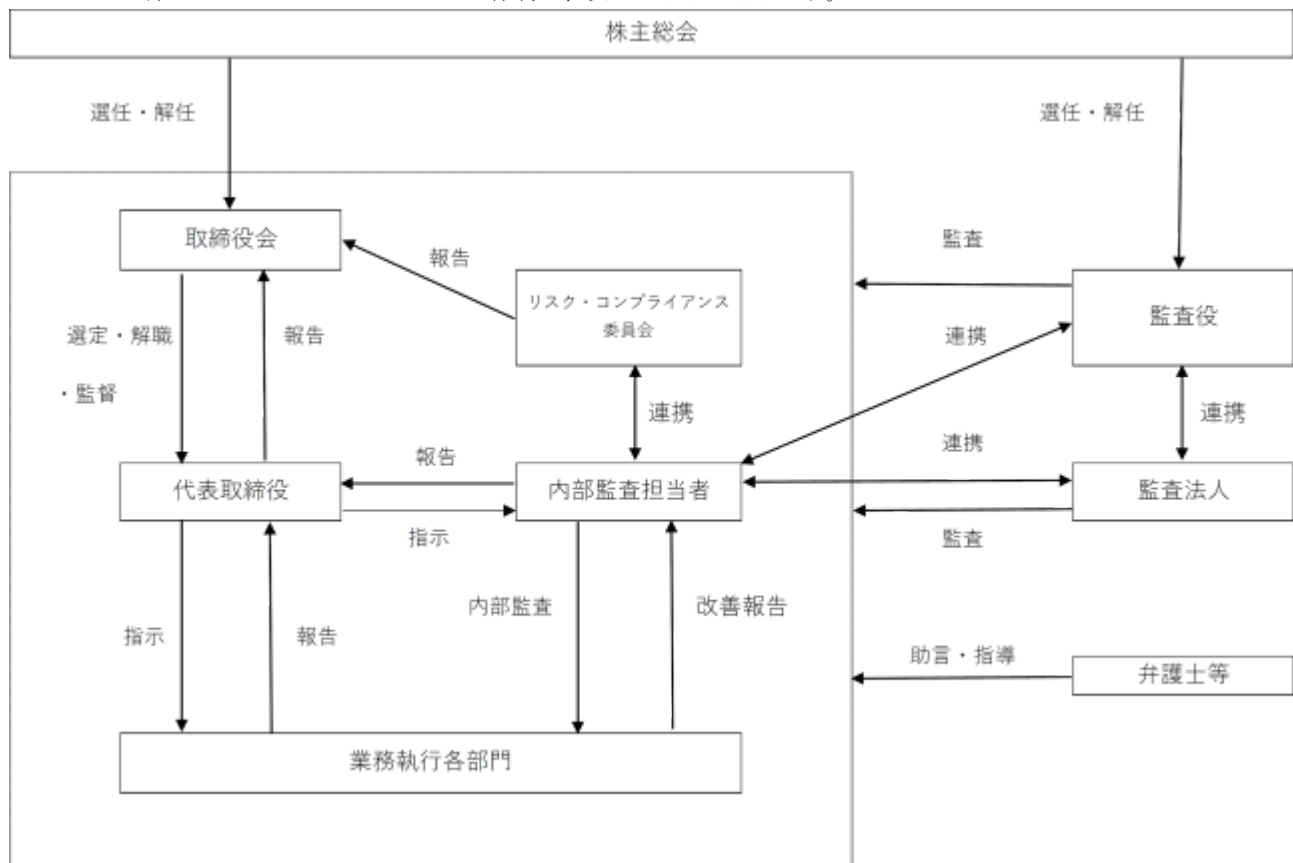
② コーポレート・ガバナンスの体制の概要

1. コーポレート・ガバナンスの概要とその体制を採用する理由

当社は、会社法に基づく機関として、株主総会、取締役会、監査役を設置するとともに、日常的に事業を監視する役割として内部監査担当を任命し、対応を行っております。また、外部の視点からの経営監督機能を強化するため、社外監査役2名を選任し、監査法人と監査契約を締結しております。これらの相互連携により、経営の健全性・効率性を確保できるものと認識しているため、現状の企業統治体制を採用しております。

2. 会社の機関の内容

当社のコーポレート・ガバナンス体制は、次のとおりであります。



イ. 取締役会

当社の取締役会は、4名の取締役で構成されております。

取締役会は、法令、定款及び株主総会決議に基づき、決裁権限規程、取締役会規程その他の当社諸規程等の会社運営の基礎となる諸基準を整備し、取締役の職務執行の適正性及び効率性を確保しております。なお、定例取締役会が毎月1回、その他必要に応じて臨時取締役会が開催され、経営に関する重要事項を決定しております。

取締役は、会社の業務執行状況を取締役会に報告するものとしており、これをもとに、取締役会は取締役の職務執行を監督しております。

ロ．監査役協議会

当社の監査役協議会は常勤監査役1名と非常勤監査役1名で構成されており、両名は社外監査役であります。監査役は、それぞれ客観的な立場から取締役の職務の執行を監視・検証し、取締役の職務の執行の妥当性、効率性を検証しております。代表取締役と意見交換を行うとともに、内部監査担当者と連携を図りながら、各部門とのヒアリングや社内書類の閲覧等を行っております。なお、当社は監査役会を設置していませんがそれに代わる機能として監査役協議会を設置しており、各監査役の監査結果の共有を図るとともに、効率的な監査計画の立案・実施を調整しております。

ハ．会計監査

当社は、PwC Japan有限責任監査法人と監査契約を締結し、独立した立場から「特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例」第110条第5項の規定に基づき監査を受けております。なお2024年11月期において監査を執行した公認会計士は橋本民子氏、立石祐之氏の2名であり、いずれも継続監査年数は7年以内であります。また、当該監査業務にかかる補助者は公認会計士3名、その他10名であります。

なお、当社と監査に従事する公認会計士及びその補助者との間には、特別の利害関係はありません。

3．内部統制システムの整備の状況

当社は、職務分掌規程の遵守により、業務を合理的に分担することで、特定の組織並びに特定の担当者に業務や権限が集中することを回避し、内部牽制機能が適切に働くよう努めています。

4．内部監査及び監査役の状況

当社の内部監査は、経営企画グループGMが内部監査担当者として実施し、経営企画グループの内部監査は、代表取締役が指名する内部監査担当者が実施しており、相互に牽制する体制をとっております。監査結果は、代表取締役及び被監査部門に報告されるとともに、被監査部門に対して改善指示を行い、改善状況を継続的に確認しております。また、監査役は、内部監査担当者より監査実施状況について随時報告を受けるとともに代表取締役及び監査法人と定期的に意見交換を行い、取締役会出席以外の場においても課題・改善事項について情報共有し、監査役監査の実効性を高めることと致しております。

5．リスク管理体制の整備の状況

当社のリスク管理体制は、取締役経営企画グループGMをリスク管理統括責任者とし、「リスク・コンプライアンス管理規程」に基づき、「リスク・コンプライアンス委員会」を設置し、事業運営上のリスクを効率的に管理する体制を整えております。また、当社は企業経営及び日常の業務に関して、適宜社内法務担当が関与し、更に必要に応じて弁護士等の複数の専門家からアドバイスを受ける体制をとっております。

6．社外取締役及び社外監査役の状況

本書提出日現在、当社の社外監査役は2名であります。社外監査役は、経営に対する監視、監督機能を担っております。社外監査役中島清雅は当社新株予約権300個を付与されておりますが、この他に当社と社外監査役中島清雅との間には、人的関係、資本的関係並びにその他の利害関係はありません。社外監査役阿久津操は当社新株予約権300個を付与されておりますが、この他に当社と社外監査役阿久津操との間には、人的関係、資本的関係並びにその他の利害関係はありません。当社は、社外取締役の重要性については認識しておりますが、当社の経営規模・体制を総合的に勘案すると、ガバナンスは適正に構築、運用されていることを踏まえ、社外取締役を設置していません。当社といたしましては、今後、経営における社外取締役の役割について、十分な議論と検証を重ね、設置の必要性があると判断する場合には、具体的な検討を行ってまいります。

また、当社は、社外取締役又は社外監査役の独立性に関する基準または方針について特段の定めはありませんが、選任に際しては、客観的、中立の経営管理機能が十分に発揮されるよう、取引関係等を考慮した上で選任しております。

7. 役員報酬の内容

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	
取締役	23,400	23,400	3
監査役（社外監査役を除く）	—	—	—
社外役員	8,400	8,400	2

（注） 1. 上記支給額その他、使用人兼務役員の使用人給与相当額（賞与を含む）として27,018千円を支給しております。

2. 役員の報酬等の額の決定に関する方針

当社は、取締役及び監査役の報酬については報酬限度額を定時株主総会で決議しております。具体的な報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針は役員規程で定めております。

8. 取締役及び監査役の定数

当社の取締役は7名以内、監査役は3名以内とする旨を定款に定めています。

9. 取締役の選任決議要件

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、出席した当該株主の議決権の過半数をもって行う旨及び、累積投票によらないものとする旨を定款に定めています。

10. 株主総会の特別決議要件

当社は、株主総会の円滑な運営を行うことを目的として、会社法第309条第2項の定める株主総会の特別決議要件について、当該株主総会で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、出席した当該株主の議決権の3分の2以上をもって行う旨を定款に定めています。

11. 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、取締役会の決議をもって、自己の株式を取得することができる旨を定款に定めています。これは、経営環境の変化に対応した機動的な資本政策の遂行を可能とするため、市場取引等により自己の株式を取得することを目的とするものであります。

12. 中間配当に関する事項

当社は、株主への機動的な利益還元を可能とするため、会社法第454条第5項の定めに基づき、取締役会の決議により中間配当をすることができる旨を定款に定めております。

13. 取締役及び監査役の責任免除

当社は、会社法第426条第1項の規定により、取締役会の決議によって取締役（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）の同法第423条第1項の賠償責任を、法令の限度において免除できる旨を定款に定めています。これは、取締役及び監査役が、職務の遂行にあたって期待される役割を十分発揮できる環境を整備するためであります。

14. 社外監査役との責任限定契約の内容の概要

当社は、会社法第427条第1項の規定に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、法令が定める最低限度額としております。なお、当該責任限定契約が認められるのは、当該社外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ときに限られます。

(2) 【監査報酬の内容等】

① 【監査法人に対する報酬の内容】

2024年11月30日現在

区分	最近連結会計年度	
	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)
発行者	12,000	—
連結子会社	—	—
計	12,000	—

② 【その他重要な報酬の内容】

該当事項はありません。

③ 【監査法人の発行者に対する非監査業務の内容】

該当事項はありません。

④ 【監査報酬の決定方針】

当社の監査法人に対する報酬につきましては、監査日数、事業の規模・特性等を勘案した監査法人の見積りに基づき、監査法人と協議した上で、監査役による同意を得て公正妥当な監査報酬を決定することとしております。

第6 【経理の状況】

1 連結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) 連結財務諸表は、株式会社東京証券取引所の「特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例」第110条第6項で認められた会計基準のうち、我が国において一般的に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して作成しております。

2 中間財務諸表の作成方法について

- (1) 当社の中間財務諸表は、「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。当社の中間財務諸表は、第一種中間財務諸表であります。
- (2) 当社の中間財務諸表は、株式会社東京証券取引所の「特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例」第110条第6項で認められた会計基準のうち、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おります。
- (3) 前事業年度は連結財務諸表を作成しておりましたが、当中間会計期間は中間財務諸表を作成しております。

3 監査証明について

- (1) 当社は、株式会社東京証券取引所の「特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例」第110条第5項の規定に基づき、当連結会計年度(2023年12月1日から2024年11月30日まで)の連結財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人により監査を受けております。
- (2) 当社は、株式会社東京証券取引所の「特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例」第110条第5項の規定に基づき、当中間会計期間（2024年12月1日から2025年5月31日まで）の中間財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人により期中レビューを受けております。

4 中間連結財務諸表について

当社は、2025年2月1日付で、連結子会社であった株式会社ブラン・レジデンシャルリースを吸収合併したことにより、連結子会社が存在しなくなったため、当中間会計期間については中間連結財務諸表を作成しておりません。

1 【連結財務諸表等】

(1) 【連結財務諸表】

① 【連結貸借対照表】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2023年11月30日)	当連結会計年度 (2024年11月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	933,714	1,064,936
売掛金	20,989	28,225
販売用不動産	※1, 5 1,313,409	※1, 5 2,333,308
その他	204,846	227,364
流動資産合計	2,472,960	3,653,835
固定資産		
有形固定資産		
建物(純額)	※3 37,716	※3 58,521
工具、器具及び備品(純額)	※3 7,375	※3 14,567
有形固定資産合計	45,091	73,088
無形固定資産		
ソフトウェア	—	373
無形固定資産合計	—	373
投資その他の資産		
投資有価証券	5,002	—
投資不動産(純額)	※1, 4, 5 3,279,048	※1, 4, 5 3,166,396
長期前払費用	124,036	139,025
繰延税金資産	26,090	64,557
その他	93,398	135,682
投資その他の資産合計	3,527,575	3,505,662
固定資産合計	3,572,667	3,579,125
資産合計	6,045,627	7,232,960

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2023年11月30日)	当連結会計年度 (2024年11月30日)
負債の部		
流動負債		
短期借入金	※1 1,297,000	※1 1,413,400
1年内償還予定の社債	※1 64,140	※1 40,700
1年内返済予定の長期借入金	※1 182,317	※1※1 186,042
未払法人税等	103,102	85,744
その他	369,733	504,794
流動負債合計	2,016,293	2,230,681
固定負債		
社債	※1 813,390	※1 339,350
長期借入金	※1 2,180,998	※1, 2※1, 2 3,326,258
資産除去債務	4,288	7,282
その他	2,010	1,206
固定負債合計	3,000,686	3,674,097
負債合計	5,016,980	5,904,779
純資産の部		
株主資本		
資本金	10,000	10,000
利益剰余金	1,018,645	1,318,181
株主資本合計	1,028,645	1,328,181
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	1	—
その他の包括利益累計額合計	1	—
純資産合計	1,028,647	1,328,181
負債純資産合計	6,045,627	7,232,960

② 【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 2022年12月 1 日 至 2023年11月30日)	当連結会計年度 (自 2023年12月 1 日 至 2024年11月30日)
売上高	※ 1 5,667,876	※ 1 7,809,076
売上原価	4,534,706	6,365,789
売上総利益	1,133,170	1,443,287
販売費及び一般管理費	※ 2 612,606	※ 2 880,053
営業利益	520,563	563,233
営業外収益		
受取利息	178	169
受取配当金	46	46
保険金収入	2,457	—
保険解約返戻金	571	296
補償金収入	710	996
支払手数料返還金	—	637
その他	474	464
営業外収益合計	4,438	2,610
営業外費用		
支払利息	46,545	79,357
支払手数料	16,700	31,160
支払保証料	6,858	7,592
社債発行費償却	14,189	—
その他	—	10
営業外費用合計	84,293	118,121
経常利益	440,709	447,722
特別利益		
投資有価証券売却益	—	※ 3 465
会員権売却益	—	1,757
特別利益合計	—	2,223
税金等調整前当期純利益	440,709	449,945
法人税、住民税及び事業税	160,969	166,328
法人税等調整額	△8,766	△38,466
法人税等合計	152,203	127,861
当期純利益	288,505	322,083
親会社株主に帰属する当期純利益	288,505	322,083

【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2022年12月 1 日 至 2023年11月30日)	当連結会計年度 (自 2023年12月 1 日 至 2024年11月30日)
当期純利益	288, 505	322, 083
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	1	△1
その他の包括利益合計	※ 1	※ △1
包括利益	288, 507	322, 082
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	288, 507	322, 082

③ 【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度(自 2022年12月 1 日 至 2023年11月30日)

(単位：千円)

	株主資本			その他の包括利益累計額		純資産合計
	資本金	利益剰余金	株主資本合計	その他 有価証券 評価差額金	その他の 包括利益 累計額合計	
当期首残高	10,000	730,139	740,139	—	—	740,139
当期変動額						
剰余金の配当			—		—	—
親会社株主に帰属する 当期純利益		288,505	288,505		—	288,505
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)			—	1	1	1
当期変動額合計	—	288,505	288,505	1	1	288,507
当期末残高	10,000	1,018,645	1,028,645	1	1	1,028,647

当連結会計年度(自 2023年12月 1 日 至 2024年11月30日)

(単位：千円)

	株主資本			その他の包括利益累計額		純資産合計
	資本金	利益剰余金	株主資本合計	その他 有価証券 評価差額金	その他の 包括利益 累計額合計	
当期首残高	10,000	1,018,645	1,028,645	1	1	1,028,647
当期変動額						
剰余金の配当		△22,548	△22,548		—	△22,548
親会社株主に帰属する 当期純利益		322,083	322,083		—	322,083
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)			—	△1	△1	△1
当期変動額合計	—	299,535	299,535	△1	△1	299,534
当期末残高	10,000	1,318,181	1,328,181	—	—	1,328,181

④ 【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 2022年12月1日 至 2023年11月30日)	当連結会計年度 (自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純利益	440,709	449,945
減価償却費	72,826	98,561
受取利息及び受取配当金	△225	△216
支払利息	46,545	79,357
投資有価証券売却損益 (△は益)	—	△465
営業債権の増減額 (△は増加)	△20,989	△7,236
販売用不動産の増減額 (△は増加)	774,327	74,291
前渡金の増減額 (△は増加)	△71,041	△18,152
前払費用の増減額 (△は増加)	△40,444	12,161
長期前払費用の増減額 (△は増加)	△115,775	△14,989
営業債務の増減額 (△は減少)	32,275	105,203
未払費用の増減額 (△は減少)	12,752	29,457
未払消費税等の増減額 (△は減少)	17,748	7,671
預り保証金の増減額 (△は減少)	△33,943	△24,419
その他	26,067	△52,978
小計	1,140,832	738,191
利息及び配当金の受取額	225	216
利息の支払額	△50,303	△74,212
法人税等の支払額	△86,332	△183,686
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,004,422	480,509
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の預入による支出	△139,180	△8,384
定期預金の払戻による収入	121,066	37,200
有形固定資産の取得による支出	△38,213	△29,689
投資有価証券の取得による支出	△5,000	—
投資有価証券の売却による収入	—	5,465
投資不動産の取得による支出	△2,245,164	△1,027,349
保険積立金による支出	△3,761	△3,761
差入保証金の差入による支出	—	△27,723
敷金及び保証金の差入による支出	—	△11,186
その他	—	△400
投資活動によるキャッシュ・フロー	△2,310,253	△1,065,828
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額 (△は減少)	△31,600	116,400
長期借入れによる収入	1,439,150	2,720,587
長期借入金の返済による支出	△532,133	△1,571,601
社債の発行による収入	461,000	—
社債の償還による支出	△54,920	△497,480
配当金の支払額	—	△22,548
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,281,496	745,357
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	△24,335	160,037
現金及び現金同等物の期首残高	887,114	862,779
現金及び現金同等物の期末残高	※ 862,779	※ 1,022,816

【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

すべての子会社を連結しております。

連結子会社の数

1社

連結子会社の名称

株式会社プラン・レジデンシャルリース

2 持分法の適用に関する事項

該当事項はありません。

3 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社の決算日は、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

① 有価証券

その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

時価法(評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は主として移動平均法により算定)

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法

② 棚卸資産

販売用不動産

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

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

① 有形固定資産(リース資産を除く)

建物 定額法

その他の資産は定率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 8～50年

工具、器具及び備品 5～15年

② 無形固定資産(リース資産を除く)

定額法を採用しております。

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

③ 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。

④ 長期前払費用

定額法を採用しております。

⑤ 投資不動産

定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は6～45年であります。

(3) 繰延資産の処理方法

社債発行費

支出時に全額費用処理しております。

(4) 重要な引当金の計上基準

賞与引当金

当社は従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額に基づき当連結会計年度負担額を計上しております。なお、期末時点での残高はありません。

(5) 退職給付に係る会計処理の方法

確定拠出年金制度を採用しており、当該制度に基づく要拠出額をもって費用処理しております。

(6) 重要な収益及び費用の計上基準

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

（不動産販売領域）

不動産販売領域は、中古投資用不動産の販売、不動産仲介等を行っております。

不動産の販売は、顧客との不動産売買契約に基づき当該物件の引渡しを行う義務を負っております。

当該履行義務は物件が引き渡される一時点で充足されるものであり、当該引渡時点において収益を認識しております。

不動産仲介は、顧客との媒介契約に基づき不動産の売買及び賃貸の契約成立に向けた業務から当該物件の引渡しに至る履行手続等の一連の業務に関する義務を負っております。当該履行義務は媒介により成立した不動産売買契約又は不動産賃貸借契約に係る物件が引き渡される一時点で充足されるものであり、当該引渡時点において収益を認識しております。

（不動産賃貸領域）

不動産賃貸領域は、当社が扱う不動産を自らが保有し、賃貸物件からの賃料収受を目的として行う事業であります。不動産の賃貸収益は、「リース取引に関する会計基準」（企業会計基準第13号 2007年3月30日）に基づき、賃貸借契約期間にわたり収益を認識しております。

（不動産管理領域）

不動産管理領域は、主に当社が不動産販売領域により販売した、当社が扱う不動産を保有する投資家等と、特定賃貸借契約を締結し、実際の入居者からの入金額により変動する一括借上げ（サブリース方式）による不動産を管理するサービスであります。

一括借上げによって得られる賃料収入については「リース取引に関する会計基準」（企業会計基準第13号）に従い、賃借人である顧客との間に締結した賃貸借契約に基づき、賃貸借期間にわたって収益を認識しております。

(7) 重要なヘッジ会計の方法

①ヘッジ会計の方法

金利スワップについては、特例処理の要件を満たしているため、特例処理を採用しております。

②ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段…金利スワップ

ヘッジ対象…借入金

③ヘッジ方針

借入金の金利変動リスクを回避する目的で金利スワップ取引を行っております。

④ヘッジ有効性評価の方法

金利スワップについては、特例処理の要件を満たしているため、有効性の評価を省略しております。

(8) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

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

(9) その他連結財務諸表作成のための重要な事項

控除対象外消費税等の会計処理

資産に係る控除対象外消費税等は投資その他の資産の「長期前払費用」に計上し5年間で均等償却を行っております。

(重要な会計上の見積り)

前連結会計年度(自 2022年12月 1 日 至 2023年11月30日)

1. 棚卸資産の評価

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	当連結会計年度
販売用不動産	1,313,409
売上原価(棚卸資産評価損)	—

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

①当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額の算出方法

販売用不動産については、正味売却価額が取得原価よりも下落した場合には、正味売却価額を連結貸借対照表価額としております。

正味売却価額は、販売見込額から販売経費等見込額を控除した額であり、販売見込額は、販売予定価格、又は、社外の不動産鑑定士による鑑定評価額であります。

②重要な会計上の見積りに用いた主要な仮定

正味売却価額の見積りは個別物件ごとに作成された事業計画書若しくは外部の評価専門家による不動産鑑定評価を基礎として行っております。

正味売却価額を算定するのにあたり用いた仮定は、販売予定価格や割引率、過去の販売実績や周辺事例、将来における不動産販売市況や賃料単価、平均単価及び稼働率を考慮しており、継続して見直しております。

③翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

販売用不動産の評価に当たっては、連結財務諸表作成時点において入手可能な情報に基づいているものの、見積りに用いた仮定は不確実性を伴い、今後の経済情勢等の変化や販売価格の低下などの影響によって、見積りの前提とした条件や仮定に変更が生じた場合には、翌連結会計年度の連結財務諸表に重要な影響を与える可能性があります。

2. 固定資産の減損損失

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	当連結会計年度
有形固定資産	45,091
投資不動産(純額)	3,279,048
減損損失	—

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

①当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額の算出方法

固定資産は、取得原価から減価償却累計額及び減損損失額を控除した価額を貸借対照表価額としております。減損損失額は資産において、営業活動から生ずる損益等の継続的なマイナス、経営環境の著しい悪化、市場価格の著しい下落等を減損の兆候とし、減損の兆候があると認められた場合には、減損損失の認識の要否を判定します。判定の結果、割引前将来キャッシュ・フローの総額が帳簿価額を下回り減損損失の認識が必要と判断された場合、帳簿価額を回収可能価額(正味売却価額又は使用価値のいずれか高い価額)まで減額し、帳簿価額の減少額は減損損失として計上します。

正味売却価額は、不動産鑑定士による鑑定評価額等を使用しております。また、使用価値は、将来キャッシュ・フローを割引いて算出しております。

②重要な会計上の見積りに用いた主要な仮定

割引前将来キャッシュ・フロー及び使用価値の見積りにおける主要な仮定は、賃貸収入、賃貸原価及び割引率であります。これらは物件の立地、周辺の取引事例、賃料、入居率、想定利回り等を踏まえて見積もっております。

③翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

固定資産の減損損失の算定に当たっては、連結財務諸表作成時点において入手可能な情報に基づいているものの、見積りに用いた仮定は不確実性を伴い、今後の経済情勢の変化や想定される賃料の低下などの影響によって、見積りの前提とした条件や仮定に変更が生じた場合には、翌連結会計年度の連結財務諸表に重要な影響を与える可能性があります。

3. 繰延税金資産の回収可能性

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	当連結会計年度
繰延税金資産	26,090

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

①当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額の算出方法

繰延税金資産については、将来の事業計画に基づく課税所得を合理的に見積り、回収可能性があると判断した将来減算一時差異等について繰延税金資産を計上しております。

②重要な会計上の見積りに用いた主要な仮定

将来の課税所得の見積りにつきましては、翌連結会計年度以降の予算及び中期経営計画を基礎としており、当該予算及び中期経営計画の算定に当たっては、過去の実績に将来予測を加味して作成しております。

③翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

繰延税金資産の回収可能性に関する見積りは、将来の不確実な経済状況の影響を受ける可能性があり、実際の業績が見積りと異なった場合、翌連結会計年度の連結財務諸表に重要な影響を与える可能性があります。

当連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

1. 棚卸資産の評価

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	当連結会計年度
販売用不動産	2,333,308
売上原価(棚卸資産評価損)	—

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

①当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額の算出方法

販売用不動産については、正味売却価額が取得原価よりも下落した場合には、正味売却価額を連結貸借対照表価額としております。

正味売却価額は、販売見込額から販売経費等見込額を控除した額であり、販売見込額は、販売予定価格、又は、社外の不動産鑑定士による鑑定評価額であります。

②重要な会計上の見積りに用いた主要な仮定

正味売却価額の見積りは個別物件ごとに作成された事業計画書若しくは外部の評価専門家による不動産鑑定評価を基礎として行っております。

正味売却価額を算定するのにあたり用いた仮定は、販売予定価格や割引率、過去の販売実績や周辺事例、将来における不動産販売市況や賃料単価、平均単価及び稼働率を考慮しており、継続して見直しております。

③翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

販売用不動産の評価に当たっては、連結財務諸表作成時点において入手可能な情報に基づいているものの、見積りに用いた仮定は不確実性を伴い、今後の経済情勢等の変化や販売価格の低下などの影響によって、見積りの前提とした条件や仮定に変更が生じた場合には、翌連結会計年度の連結財務諸表に重要な影響を与える可能性があります。

2. 固定資産の減損損失

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	当連結会計年度
有形固定資産	73,088
投資不動産（純額）	3,166,396
減損損失	—

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

①当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額の算出方法

固定資産は、取得原価から減価償却累計額及び減損損失額を控除した価額を貸借対照表価額としております。減損損失額は資産において、営業活動から生ずる損益等の継続的なマイナス、経営環境の著しい悪化、市場価格の著しい下落等を減損の兆候とし、減損の兆候があると認められた場合には、減損損失の認識の要否を判定します。判定の結果、割引前将来キャッシュ・フローの総額が帳簿価額を下回り減損損失の認識が必要と判断された場合、帳簿価額を回収可能価額（正味売却価額又は使用価値のいずれか高い価額）まで減額し、帳簿価額の減少額は減損損失として計上します。

正味売却価額は、不動産鑑定士による鑑定評価額等を使用しております。また、使用価値は、将来キャッシュ・フローを割引いて算出しております。

②重要な会計上の見積りに用いた主要な仮定

割引前将来キャッシュ・フロー及び使用価値の見積りにおける主要な仮定は、賃貸収入、賃貸原価及び割引率であります。これらは物件の立地、周辺の取引事例、賃料、入居率、想定利回り等を踏まえて見積もっております。

③翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

固定資産の減損損失の算定に当たっては、連結財務諸表作成時点において入手可能な情報に基づいているものの、見積りに用いた仮定は不確実性を伴い、今後の経済情勢の変化や想定される賃料の低下などの影響によって、見積りの前提とした条件や仮定に変更が生じた場合には、翌連結会計年度の連結財務諸表に重要な影響を与える可能性があります。

3. 繰延税金資産の回収可能性

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	当連結会計年度
繰延税金資産	64,557

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

①当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額の算出方法

繰延税金資産については、将来の事業計画に基づく課税所得を合理的に見積り、回収可能性があると判断した将来減算一時差異等について繰延税金資産を計上しております。

②重要な会計上の見積りに用いた主要な仮定

将来の課税所得の見積りにつきましては、翌連結会計年度以降の予算及び中期経営計画を基礎としており、当該予算及び中期経営計画の算定に当たっては、過去の実績に将来予測を加味して作成しております。

③翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

固定資産の減損損失の算定に当たっては、連結財務諸表作成時点において入手可能な情報に基づいているものの、見積りに用いた仮定は不確実性を伴い、今後の経済情勢の変化や想定される賃料の低下などの影響によって、見積りの前提とした条件や仮定に変更が生じた場合には、翌連結会計年度の連結財務諸表に重要な影響を与える可能性があります。

(会計方針の変更)

該当事項はありません。

(未適用の会計基準等)

(リースに関する会計基準等)

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

(1) 概要

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

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

(2) 適用予定日

2028年11月期の期首から適用します。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

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

(連結貸借対照表関係)

※ 1 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産及び担保付債務は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2023年11月30日)	当連結会計年度 (2024年11月30日)
販売用不動産	1,313,409千円	2,333,308千円
投資不動産（純額）	2,736,610 〃	3,166,396 〃
計	4,050,019千円	5,499,705千円

担保付債務は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2023年11月30日)	当連結会計年度 (2024年11月30日)
短期借入金	1,278,000千円	1,387,200千円
1年以内償還予定の社債	35,700 〃	35,700 〃
1年内返済予定の長期借入金	102,305 〃	114,093 〃
社債	375,050 〃	339,350 〃
長期借入金	1,873,221 〃	3,097,699 〃
計	3,664,276千円	4,974,043千円

※ 2 当座貸越契約

当社は、商品仕入のための資金調達を行うため、取引銀行1行と当座貸越契約及び貸出コミットメントライン契約を締結しており、本契約には当社の貸借対照表及び損益計算書等より算出される一定の指標等を基準とする財務制限条項が付されています。この契約に基づく連結会計年度末の借入金未実行残高は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2023年11月30日)	当連結会計年度 (2024年11月30日)
当座貸越極度額	－千円	825,000千円
借入実行残高	－	821,347 〃
計	－千円	3,653千円

なお、上記の契約のうち、当社のコミットメントライン契約には財務制限条項が付されており、以下の条項に抵触した場合は期限の利益を喪失する可能性があります。

- ①各事業年度末日における単体の貸借対照表における純資産の部の金額を、直前の事業年度の決算期末日における純資産の部の金額の75パーセントの金額以上とすること。
- ②各事業年度の単体の損益計算書上の経常損益に関して、2期連続して損失を計上していないこと。

※ 3 有形固定資産の減価償却累計額

	前連結会計年度 (2023年11月30日)	当連結会計年度 (2024年11月30日)
有形固定資産の減価償却累計額	5,775千円	10,219千円

※ 4 投資その他の資産の減価償却累計額

	前連結会計年度 (2023年11月30日)	当連結会計年度 (2024年11月30日)
投資不動産の減価償却累計額	133,883千円	189,019千円

※ 5 資産の保有目的の変更

前連結会計年度(2023年11月30日)

賃貸用不動産から販売用不動産へ保有目的を変更したことに伴い、「投資不動産（純額）」453,178千円を「販売用不動産」に振替えております。

当連結会計年度(2024年11月30日)

賃貸用不動産から販売用不動産へ保有目的を変更したことに伴い、「投資不動産（純額）」1,073,802千円を「販売用不動産」に振替えております。

(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 2022年12月1日 至 2023年11月30日)	当連結会計年度 (自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)
役員報酬	31,500千円	31,800千円
給料及び手当	168,128 "	229,752 "
退職給付費用	10,088 "	13,739 "
支払手数料	62,653 "	100,872 "
減価償却費	73,630 "	98,561 "
長期前払費用償却	16,527 "	242,083 "

※3 投資有価証券売却益

当連結会計年度において、保有する投資有価証券の全部を売却したことによるものであります。

(連結包括利益計算書関係)

※ その他の包括利益に係る組替調整額及び税効果額

	前連結会計年度 (自 2022年12月1日 至 2023年11月30日)	当連結会計年度 (自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)
その他有価証券評価差額金		
当期発生額	2千円	463千円
組替調整額	-	△465 "
税効果調整前	2千円	△2千円
税効果額	△0 "	0 "
その他有価証券評価差額金	1千円	△1千円
その他の包括利益合計	1千円	△1千円

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2022年12月1日 至 2023年11月30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)	187,900	—	—	187,900

(注) 当社は、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行っておりますが、上記は、当該株式分割前の株式数で記載しております。

2 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

該当事項はありません。

(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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2024年2月28日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	22,548	120.00	2023年11月30日	2024年2月29日

(注) 当社は、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行っておりますが、「1株当たり配当額」は株式分割前の金額で記載しております。

当連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30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)	187,900	—	—	187,900

(注) 当社は、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行っておりますが、上記は、当該株式分割前の株式数で記載しております。

2 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
2024年2月28日 定時株主総会	普通株式	22,548	120.00	2023年11月30日	2024年2月29日

(注) 当社は、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行っておりますが、「1株当たり配当額」は株式分割前の金額で記載しております。

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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2025年2月28日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	22,548	120.00	2024年11月30日	2025年3月3日

(注) 当社は、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行っておりますが、「1株当たり配当額」は株式分割前の金額で記載しております。

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

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

	前連結会計年度 (自 2022年12月1日 至 2023年11月30日)	当連結会計年度 (自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)
現金及び預金	933,714千円	1,064,936千円
預入期間が3か月を超える定期預金	△70,935 〃	△42,119 〃
現金及び現金同等物	862,779千円	1,022,816千円

(リース取引関係)

前連結会計年度(自 2022年12月1日 至 2023年11月30日)

(借手側)

1 ファイナンス・リース取引

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

2 オペレーティング・リース取引

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

当連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

(借手側)

1 ファイナンス・リース取引

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

2 オペレーティング・リース取引

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

(金融商品関係)

1 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは主に不動産販売事業を行うための事業計画に照らして必要な資金を、主に銀行等金融機関からの借入や社債発行により調達しております。一時的な余資は流動性の高い金融資産で運用し、また短期的な運転資金を銀行借入により調達しております。なお、デリバティブ取引については行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

借入金及び社債は、主に販売用不動産及び投資不動産の取得に必要な資金の調達を目的としたものであり、変動金利の借入金は、金利の変動リスクに晒されております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

① 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

当社グループは、社内規定に従い、営業債権について、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ともに、財務状況等の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。

変動金利の借入金のうち長期のものの一部については、支払金利の変動リスクを回避し支払利息の固定化を図るために、デリバティブ取引（金利スワップ取引）をヘッジ手段として利用しております。ヘッジの有効性の評価方法については、金利スワップの特例処理の要件を満たしているため、その判定をもって有効性の評価を省略しております。

② 市場リスクの管理

金利変動リスクについては、借入金に係る支払い金利の変動リスクを抑制するために、金融機関より金融商品に関する情報を収集し、定期的に借入先及び契約内容の見直しを実施しております。

③ 資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

各部署からの報告に基づき財務・経理チームが適時に資金計画表を作成・更新するとともに、手許流動性の維持等により、流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。金融商品の時価の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

2 金融商品の時価等に関する事項

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

前連結会計年度(2023年11月30日)

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 投資有価証券 其他有価証券	5,002	5,002	—
資産計	5,002	5,002	—
(1) 社債(※2)	877,530	877,530	—
(2) 長期借入金(※3)	2,363,315	2,363,699	384
負債計	3,240,845	3,241,229	384

当連結会計年度(2024年11月30日)

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 社債(※2)	380,050	380,050	—
(2) 長期借入金(※3)	3,512,301	3,510,673	△1,627
負債計	3,892,351	3,890,723	△1,627

- (※1) 「現金及び預金」、「売掛金」、「短期借入金」「未払法人税等」については、現金であること、及び短期間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) 社債には、1年内償還予定の社債を含めております。
- (※3) 長期借入金には、1年内返済予定の長期借入金を含めております。

(注1) 金銭債権の連結決算日後の償還予定額
前連結会計年度(2023年11月30日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	933,714	—	—	—
売掛金	20,989	—	—	—
合計	954,704	—	—	—

当連結会計年度(2024年11月30日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	1,064,936	—	—	—
売掛金	28,225	—	—	—
合計	1,093,162	—	—	—

(注2) 社債、長期借入金及びその他の有利子負債の連結決算日後の返済予定額
前連結会計年度(2023年11月30日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	1,297,000	—	—	—	—	—
社債 (1年以内償還予定分を含む)	64,140	59,140	54,140	54,140	54,140	591,830
長期借入金 (1年以内返済予定分を含む)	182,317	172,334	160,973	147,110	555,118	1,145,461
合計	1,543,457	231,474	215,113	201,250	609,258	1,737,291

当連結会計年度(2024年11月30日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	1,413,400	—	—	—	—	—
社債 (1年以内償還予定分を含む)	40,700	35,700	35,700	35,700	35,700	196,550
長期借入金 (1年以内返済予定分を含む)	186,042	1,009,818	169,057	574,722	596,456	976,203
合計	1,640,142	1,045,518	204,757	610,422	632,156	1,172,753

3 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

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

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属す

るレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品

前連結会計年度(2023年11月30日)

区分	時価(千円)			
	レベル 1	レベル 2	レベル 3	合計
有価証券及び投資有価証券				
其他有価証券	5,002	—	—	5,002
資産計	5,002	—	—	5,002

当連結会計年度(2024年11月30日)

該当事項はありません。

(2) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品及び金融負債

前連結会計年度(2023年11月30日)

区分	時価(千円)			
	レベル 1	レベル 2	レベル 3	合計
社債 (1年以内償還予定分を含む)	—	877,530	—	877,530
長期借入金 (1年以内返済予定分を含む)	—	2,363,699	—	2,363,699
負債計	—	3,241,229	—	3,241,229

当連結会計年度(2024年11月30日)

区分	時価(千円)			
	レベル 1	レベル 2	レベル 3	合計
社債 (1年以内償還予定分を含む)	—	380,050	—	380,050
長期借入金 (1年以内返済予定分を含む)	—	3,510,673	—	3,510,673
負債計	—	3,890,723	—	3,890,723

(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

有価証券及び投資有価証券

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

社債

当社の発行する社債の時価は、元利金の合計額と、当該社債の残存期間及び信用リスクを加味した利率を基に割引現在価値法により算定しており、レベル 2 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基に、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。

(有価証券関係)

前連結会計年度(2023年11月30日)

1 その他有価証券

区分	連結貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
連結貸借対照表計上額が取得原価を 超えるもの			
(1) 株式	—	—	—
(2) 債券	—	—	—
(3) その他	—	—	—
小計	—	—	—
連結貸借対照表計上額が取得原価を 超えないもの			
(1) 株式	—	—	—
(2) 債券	—	—	—
(3) その他	5,002	5,002	—
小計	5,002	5,002	—
合計	5,002	5,002	—

2 連結会計年度中に売却したその他有価証券

該当事項はありません。

3 減損処理を行った有価証券

該当事項はありません。

当連結会計年度(2024年11月30日)

1 その他有価証券

該当事項はありません。

2 連結会計年度中に売却したその他有価証券

区分	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
(1) 株式	—	—	—
(2) 債券	—	—	—
(3) その他	5,465	465	—
合計	5,465	465	—

3 減損処理を行った有価証券

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

前連結会計年度(2023年11月30日)

- 1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引
該当事項はありません。

- 2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引
金利関連

ヘッジ会計の方法	取引の種類	主なヘッジ対象	契約額等 (千円)	契約額等のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)
金利スワップの特例 処理	金利スワップ取引 支払固定・受取変動	長期借入金	46,250	31,250	(注)

(注) 金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は、当該長期借入金の時価に含めて記載しております。

当連結会計年度(2024年11月30日)

- 1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引
該当事項はありません。

- 2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引
金利関連

ヘッジ会計の方法	デリバティブ 取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (千円)	契約額等のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)
金利スワップの特例 処理	金利スワップ取引 支払固定・受取変動	長期借入金	31,250	16,250	(注)

(注) 金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は、当該長期借入金の時価に含めて記載しております。

(ストック・オプション等関係)

前連結会計年度(自 2022年12月1日 至 2023年11月30日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

該当事項はありません。

(税効果会計関係)

前連結会計年度(2023年11月30日)

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

繰延税金資産

未払事業税	8,497千円
未払給与	2,548 "
未払賞与	11,809 "
未払社会保険料	1,787 "
未払費用等	344 "
資産除去債務	1,509 "
繰延消費税	1,277 "
一括償却資産	638 "
その他	668 "
繰延税金資産小計	29,082千円
評価性引当額	△1,509 "
繰延税金資産合計	27,572千円

繰延税金負債

資産除去債務に対する資産	△1,480 千円
投資有価証券評価差額金	△0 "
繰延税金負債合計	△1,481千円
繰延税金資産純額	26,090千円

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

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

当連結会計年度(2024年11月30日)

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

繰延税金資産

未払事業税	10,345千円
未払給与	3,682 "
未払賞与	16,142 "
未払社会保険料	2,499 "
未払費用等	2,929 "
資産除去債務	2,519 "
繰延消費税	30,651 "
一括償却資産	703 "
繰延税金資産小計	69,473千円
評価性引当額	△2,519 "
繰延税金資産合計	66,954千円

繰延税金負債

資産除去債務に対する資産	△2,396 千円
繰延税金負債合計	△2,396 千円
繰延税金資産純額	64,557千円

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

法定実効税率	34.6%
(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2%
住民税均等割等	0.1%
軽減税率適用による影響額	△0.4%
人材確保等促進税制による税額控除	△6.1%
評価性引当額の増減額	0.2%
その他	△0.2%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	28.4%

3 決算日後における法人税等の税率の変更

「所得税法等の一部を改正する法律（令和7年法律一三）」が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する連結会計年度より防衛特別法人税が新設されることとなりました。

これに伴い、2026年12月1日以後開始する連結会計年度において解消が見込まれる一時差異等については、繰延税金資産及び繰延税金負債を計算する法定実効税率はの34.6%から35.4%に変更されます。

なお、この税率変更による影響は軽微であります。

(資産除去債務関係)

前連結会計年度(2023年11月30日)

資産除去債務の総額に重要性が乏しいため、注記を省略しております。

当連結会計年度(2024年11月30日)

資産除去債務の総額に重要性が乏しいため、注記を省略しております。

(賃貸等不動産関係)

前連結会計年度(自 2022年12月1日 至 2023年11月30日)

当社は、一都三県の郊外エリア(環状八号線、国道16号線)を中心に、賃貸事業用不動産を所有しております。

2023年11月期における当該賃貸等不動産に関する賃貸等収入は203,346千円、賃貸費用は80,047千円、賃貸損益は123,298千円(賃貸収益は売上高に、主な賃貸費用は売上原価、販売費及び一般管理費に計上)であります。

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

(単位:千円)

連結貸借対照表計上額	期首残高	1,834,825
	期中増減額	1,444,222
	期末残高	3,279,048
期末時価		4,655,000

(注) 1. 連結貸借対照表計上額は、取得原価から減価償却累計額を控除した金額であります。

2. 期中増減額のうち、主な増加は、賃貸用不動産の取得による増加額1,926,012千円であり、減少は、保有目的の変更による販売用不動産への振替による減少453,178千円であります。

3. 期末の時価は、社外の不動産鑑定士による不動産鑑定評価書または不動産調査報告書に基づく金額であります。

当連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

当社は、一都三県の郊外エリア(環状八号線、国道16号線)を中心に、賃貸事業用不動産を所有しております。

2024年11月期における当該賃貸等不動産に関する賃貸等収入は269,956千円、賃貸費用は143,287千円、賃貸損益は126,669千円(賃貸収益は売上高に、主な賃貸費用は売上原価、販売費及び一般管理費に計上)であります。

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

(単位:千円)

連結貸借対照表計上額	期首残高	3,279,048
	期中増減額	△112,651
	期末残高	3,166,396
期末時価		4,739,800

(注) 1. 連結貸借対照表計上額は、取得原価から減価償却累計額を控除した金額であります。

2. 期中増減額のうち、主な増加は、賃貸用不動産の取得による増加額961,150千円であり、減少は、保有目的の変更による販売用不動産への振替による減少1,073,802千円であります。

3. 期末の時価は、社外の不動産鑑定士による不動産鑑定評価書または不動産調査報告書に基づく金額であります。

(収益認識関係)

1 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

当社グループは、不動産ソリューション事業の単一セグメントであり、顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、以下のとおりであります。

前連結会計年度(自 2022年12月1日 至 2023年11月30日)

(単位：千円)

	不動産ソリューション事業			合計
	不動産販売領域	不動産賃貸領域	不動産管理領域	
顧客との契約から生じる収益	3,830,586	—	267,328	4,097,915
その他の収益	—	320,322	1,249,639	1,569,961
外部顧客への売上高	3,830,586	320,322	1,516,968	5,667,876

(注) 「その他の収益」は、リース取引に関する会計基準に基づく賃料収入等であります。

当連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

(単位：千円)

	不動産ソリューション事業			合計
	不動産販売領域	不動産賃貸領域	不動産管理領域	
顧客との契約から生じる収益	5,577,985	—	299,364	5,877,350
その他の収益	—	523,588	1,408,137	1,931,726
外部顧客への売上高	5,577,985	523,588	1,707,501	7,809,076

(注) 「その他の収益」は、リース取引に関する会計基準に基づく賃料収入等であります。

2 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

「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(6)重要な収益及び費用の計上基準」に記載のとおりであります。

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

① 契約資産及び契約負債の残高等

当社グループの契約資産及び契約負債については、残高がなく、変動も発生していないため、記載を省略しております。また、前連結会計年度以前の期間に充足(又は部分的に充足)した履行義務から、当連結会計年度に認識した収益はありません。

② 残存履行義務に配分した取引額

当社グループの残存履行義務に配分した取引価格について、当初に予想される契約期間が1年を超える取引はありません。また、顧客との契約から生じる対価の中に、取引価格に含まれていない重要な変動対価の額等はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前連結会計年度(自 2022年12月1日 至 2023年11月30日)

当社グループは、不動産ソリューション事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載は省略しております。

当連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

当社グループは、不動産ソリューション事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載は省略しております。

【関連情報】

前連結会計年度(自 2022年12月1日 至 2023年11月30日)

1 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	不動産販売領域	不動産賃貸領域	不動産管理領域	合計
外部顧客への売上高	3,830,586	320,322	1,516,968	5,667,876

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損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

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

3 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	売上高	関連するセグメント名
(株) アスタリスク	1,210,166	不動産ソリューション事業

当連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

1 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	不動産販売領域	不動産賃貸領域	不動産管理領域	合計
外部顧客への売上高	5,577,985	523,588	1,707,501	7,809,076

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損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

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

3 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	売上高	関連するセグメント名
(株) アスタリスク	1,212,649	不動産ソリューション事業

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前連結会計年度(自 2022年12月1日 至 2023年11月30日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

該当事項はありません。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

前連結会計年度(自 2022年12月1日 至 2023年11月30日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30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 2022年12月1日 至 2023年11月30日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

前連結会計年度(自 2022年12月 1 日 至 2023年11月30日)

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

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は出資金 (千円)	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有)割合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
当社役員	杉山浩一	—	—	当社 代表取締役	(被所有) 直接19.72 間接70.00	資金の調達 被債務保証	銀行借入及び社債に対する債務被保証(注)	1,313,928	—	—

(注) 銀行借入及び社債に対して連帯保証を受けておりますが、保証料の支払いは行っておりません。なお、取引金額は期末借入金及び社債残高を記載しております。本発行者情報公表日現在、銀行借入及び社債に対する当該債務保証は解消されております。

当連結会計年度(自 2023年12月 1 日 至 2024年11月30日)

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

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は出資金 (千円)	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有)割合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
当社役員	杉山浩一	—	—	当社 代表取締役	(被所有) 直接19.72 間接70.00	資金の調達 被債務保証	銀行借入及び社債に対する債務被保証(注)	993,950	—	—

(注) 銀行借入及び社債に対して連帯保証を受けておりますが、保証料の支払いは行っておりません。なお、取引金額は期末借入金及び社債残高を記載しております。本発行者情報公表日現在、銀行借入及び社債に対する当該債務保証は解消されております。

(1株当たり情報)

	前連結会計年度 (自 2022年12月1日 至 2023年11月30日)	当連結会計年度 (自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)
1株当たり純資産額	364円96銭	471円24銭
1株当たり当期純利益金額	102円36銭	114円27銭

(注) 1. 当社は、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して1株当たり純資産額及び1株当たり当期純利益を算定しております。

2. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

3. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前連結会計年度 (自 2022年12月1日 至 2023年11月30日)	当連結会計年度 (自 2023年12月1日 至 2024年11月30日)
1株当たり当期純利益金額		
親会社株主に帰属する当期純利益(千円)	288,505	322,083
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)	288,505	322,083
普通株式の期中平均株式数(株)	2,818,500	2,818,500
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金額の算定に含まれなかった潜在株式の概要	—	—

4. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前連結会計年度 (2023年11月30日)	当連結会計年度 (2024年11月30日)
純資産の部の合計額(千円)	1,028,647	1,328,181
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	—	—
普通株式に係る期末の純資産額(千円)	1,028,647	1,328,181
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式の数(株)	2,818,500	2,818,500

(重要な後発事象)

(連結子会社の吸収合併)

当社は、2024年11月12日開催の取締役会において、2025年2月1日を効力発生日とし当社を吸収合併存続会社、当社の100%連結子会社である株式会社プラン・レジデンシャルリースを合併消滅会社とする吸収合併を行うことを決議いたしました。

(1) 企業結合の概要

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)

名称 株式会社プラン・ドゥ

事業の内容 不動産ソリューション事業

(吸収合併消滅会社)

名称 株式会社プラン・レジデンシャルリース

事業の内容 不動産のサブリース事業

②企業結合日

2025年2月1日

③企業結合の法的形式

当社を存続会社、株式会社プラン・レジデンシャルリースを消滅会社とする吸収合併

④結合後企業の名称

株式会社プラン・ドゥ

⑤その他取引の概要に関する事項

不動産管理事業の一体化を図ることを目的としております。

(2) 実施する会計処理の概要

「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。

(ストックオプション(第1回新株予約権)の発行)

当社は、2025年3月13日開催の取締役会において、当社の取締役、監査役及び使用人に対してストックオプションとして発行する新株予約権の募集事項を決定し、当該新株予約権を引き受ける者の募集をすること等につき決議しております。

なお、当該ストックオプションの詳細については、「第5 発行者の状況 1 株式等の状況 (9) スtockオプション制度の内容」に記載のとおりであります。

(ストックオプション(第2回新株予約権)の発行)

当社は、2025年8月12日開催の取締役会において、当社の取締役及び使用人に対してストックオプションとして発行する新株予約権の募集事項を決定し、当該新株予約権を引き受ける者の募集をすること等につき決議しております。

なお、当該ストックオプションの詳細については、「第5 発行者の状況 1 株式等の状況 (9) スtockオプション制度の内容」に記載のとおりであります。

(株式分割の実施及び単元株制度の採用)

当社は、2025年8月29日開催の取締役会決議により、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行い、2025年8月29日開催の臨時株主総会決議により定款を変更し、2025年8月29日付で1単元を100株とする単元株制度を採用しております。

内容は次の通りです。

(1) 株式分割及び単元株制度採用の目的

当社株式の流動性の向上と投資家層の拡大を図ることを目的としております。

(2) 株式分割の内容

① 株式分割する株式の種類 普通株式

② 株式分割の方法・比率 2025年9月1日をもって、同日最終の最終の株主名簿に記載又は記録された株主の所有株式（普通株式）について、1株につき15株の割合で分割

③ 株式分割により増加する株式数

株式分割前の発行済株式総数 187,900株

株式分割により増加する株式数 2,630,600株

株式分割後の発行済株式総数 2,818,500株

株式分割後の発行可能株式総数 11,000,000株

(3) 1株当たり情報に与える影響

1株当たり情報に及ぼす影響については、(1株当たり情報)に反映されております。

(4) 単元株制度の採用

2025年8月29日開催の臨時株主総会決議により、普通株式100株を1単元とする単元株制度を導入する定款の変更を行っております。

⑤ 【連結附属明細表】

【社債明細表】

会社名	銘柄	発行年月日	当期首残高 (千円)	当期末残高 (千円)	利率 (%)	担保	償還期限
(株) プラン・ドゥ	第3回期限前償還 条項付無担保社債 (銀行保証付)	2020. 3. 31	15, 000	5, 000 (5, 000)	0. 43	なし	2025. 3. 31
(株) プラン・ドゥ	第4回期限前償還 条項付無担保社債 (銀行保証付)	2021. 12. 25	410, 750	375, 050 (35, 700)	0. 44	なし	2035. 2. 22
(株) プラン・ドゥ	第6回期限前償還 条項付無担保社債 (銀行保証付)	2023. 1. 26	451, 780	—	6ヶ月 Tibor	なし	2035. 1. 26
合計	—	—	877, 530	380, 050 (40, 700)	—	—	—

- (注) 1. () 内書は、1年以内の償還予定額であります。
2. 第4回期限前償還条項付無担保社債(銀行保証付)は、無担保社債ですが、銀行の保証に対して根抵当権が付されております。
3. 第6回期限前償還条項付無担保社債(銀行保証付)は、当連結会計年度において全額繰上償還しております。
4. 連結決算日後5年内における1年ごとの償還予定額の総額

1年以内 (千円)	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
40, 700	35, 700	35, 700	35, 700	35, 700

【借入金等明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	1, 297, 000	1, 413, 400	1. 23	—
1年以内に返済予定の長期借入金	182, 317	186, 042	1. 44	—
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く)	2, 180, 998	3, 326, 258	1. 44	2025年12月 ～ 2048年1月
合計	3, 660, 315	4, 925, 701	—	—

- (注) 1. 「平均利率」については、借入金等の期末残高に対する加重平均利率を記載しております。
2. 長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く)の連結決算日後5年内における1年ごとの返済予定額の総額は以下のとおりであります。

区分	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
長期借入金	1, 009, 818	169, 057	574, 722	596, 456

【資産除去債務明細表】

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

(2) 【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。

2 【財務諸表等】

(1) 【財務諸表】

① 【中間貸借対照表】

(単位：千円)

	当中間会計期間 (2025年 5 月 31 日)
資産の部	
流動資産	
現金及び預金	1,310,151
売掛金	36,877
販売用不動産	※2 3,365,594
その他	221,542
流動資産合計	4,934,165
固定資産	
有形固定資産	72,142
無形固定資産	333
投資その他の資産	
投資不動産（純額）	※2 2,856,005
その他	442,250
投資その他の資産合計	3,298,256
固定資産合計	3,370,732
資産合計	8,304,898
負債の部	
流動負債	
短期借入金	878,950
1年内償還予定の社債	35,700
1年内返済予定の長期借入金	1,015,712
未払法人税等	150,185
賞与引当金	22,719
その他	444,997
流動負債合計	2,548,264
固定負債	
社債	321,500
長期借入金	※1 3,864,902
資産除去債務	7,368
その他	1,206
固定負債合計	4,194,977
負債合計	6,743,242
純資産の部	
株主資本	
資本金	10,000
利益剰余金	1,551,656
株主資本合計	1,561,656
純資産合計	1,561,656
負債純資産合計	8,304,898

②【中間損益計算書】

(単位：千円)	
	当中間会計期間 (自 2024年12月 1 日 至 2025年 5 月31日)
売上高	4,010,630
売上原価	3,049,552
売上総利益	961,078
販売費及び一般管理費	※ 506,148
営業利益	454,929
営業外収益	
受取利息	425
助成金収入	2,075
その他	246
営業外収益合計	2,747
営業外費用	
支払利息	38,322
社債利息	1,105
支払手数料	19,687
支払保証料	2,817
営業外費用合計	61,932
経常利益	395,744
特別利益	
抱合せ株式消滅差益	22,450
特別利益合計	22,450
税引前中間純利益	418,195
法人税、住民税及び事業税	150,246
法人税等調整額	△13,223
法人税等合計	137,022
中間純利益	281,172

③【中間キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	当中間会計期間 (自 2024年12月 1 日 至 2025年 5 月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー	
税引前中間純利益	418,195
減価償却費	51,057
抱合せ株式消滅差損益 (△は益)	△22,450
賞与引当金の増減額 (△は減少)	22,719
受取利息及び受取配当金	△425
支払利息	38,322
社債利息	1,105
販売用不動産の増減額 (△は増加)	729,561
前渡金の増減額 (△は増加)	△67,919
前払費用の増減額 (△は増加)	23,805
長期前払費用の増減額 (△は増加)	△85,419
営業債務の増減額 (△は減少)	△45,999
未払消費税等の増減額 (△は減少)	4,490
預り保証金の増減額 (△は減少)	△2,350
その他	5,717
小計	1,070,409
利息及び配当金の受取額	425
利息の支払額	△39,948
法人税等の支払額	△79,137
営業活動によるキャッシュ・フロー	951,748
投資活動によるキャッシュ・フロー	
定期預金の預入による支出	△16,640
定期預金の払戻による収入	1,200
有形固定資産の取得による支出	△1,945
投資不動産の取得による支出	△1,499,581
保険積立金による支出	△3,761
差入保証金の差入による支出	△1,377
その他	127
投資活動によるキャッシュ・フロー	△1,521,978
財務活動によるキャッシュ・フロー	
短期借入金の純増減額 (△は減少)	△534,450
長期借入れによる収入	2,046,000
長期借入金の返済による支出	△677,685
社債の償還による支出	△22,850
配当金の支払額	△22,548
財務活動によるキャッシュ・フロー	788,466
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	218,236
現金及び現金同等物の期首残高	813,622
合併に伴う現金及び現金同等物の増加額	220,731
現金及び現金同等物の中間期末残高	※ 1,252,590

【注記事項】

(中間貸借対照表関係)

※ 1 当座貸越契約

当社は、商品仕入のための資金調達を行うため、取引銀行1行と当座貸越契約及び貸出コミットメントライン契約を締結しており、本契約には当社の貸借対照表及び損益計算書等より算出される一定の指標等を基準とする財務制限条項が付されています。この契約に基づく当中間会計期間の借入金未実行残高は次のとおりであります。

	当中間会計期間 (2025年5月31日)
当座貸越極度額	825,000千円
借入実行残高	821,347 〃
計	3,653千円

なお、上記の契約のうち、当社のコミットメントライン契約には財務制限条項が付されており、以下の条項に抵触した場合は期限の利益を喪失する可能性があります。

- ①各事業年度末日における単体の貸借対照表における純資産の部の金額を、直前の事業年度の決算期末日における純資産の部の金額の75パーセントの金額以上とすること。
- ②各事業年度の単体の損益計算書上の経常損益に関して、2期連続して損失を計上していないこと。

※ 2 資産の保有目的の変更

賃貸用不動産から販売用不動産へ保有目的を変更したことに伴い、「投資不動産（純額）」1,761,860千円を「販売用不動産」に振替えております。

(中間損益計算書関係)

※ 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。

	当中間会計期間 (自 2024年12月1日 至 2025年5月31日)
給料及び手当	132,707千円
賞与引当金繰入額	22,719 〃
退職給付費用	6,168 〃

(株主資本等関係)

当中間会計期間(自 2024年12月1日 至 2025年5月31日)

1 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当の総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日	配当の原資
2025年2月28日 定時株主総会	普通株式	22,548	120.00	2024年11月30日	2025年3月3日	利益剰余金

(注) 当社は、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行っておりますが、「1株当たり配当額」は株式分割前の金額で記載しております。

- 2 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間の末日後となるもの
該当事項はありません。

(中間キャッシュ・フロー計算書関係)

※ 現金及び現金同等物の中間期末残高と中間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。

	当中間会計期間 (2025年5月31日)
現金及び預金	1,310,151千円
預入期間が3か月を超える定期預金	△57,560 〃
現金及び現金同等物	1,252,590千円

(企業結合等関係)

当社は、2024年11月12日開催の取締役会において、当社の完全子会社である株式会社プラン・レジデンシャルリースを吸収合併することを決議し、2025年2月1日を効力発生日として吸収合併を実施いたしました。

1. 企業結合の概要

(1) 被結合企業の名称及び事業の内容

被結合企業の名称 株式会社プラン・レジデンシャルリース

事業の内容 不動産のサブリース事業

(2) 企業結合日

2025年2月1日

(3) 企業結合の法的形式

当社を存続会社とし、株式会社プラン・レジデンシャルリースを消滅会社とする吸収合併によります。

(4) 結合後企業の名称

株式会社プラン・ドゥ

(5) その他取引の概要に関する事項

不動産管理事業の一体化を図ることを目的として、本合併を行うことといたしました。

2. 実施した会計処理の概要

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

なお、これにより連結対象の子会社がなくなるため、2025年11月期中間期より非連結決算へ移行いたしました。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

当中間会計期間(自 2024年12月1日 至 2025年5月31日)

当社は、不動産ソリューション事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載は省略しております。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報

当中間会計期間(自 2024年12月1日 至 2025年5月31日)

当社は、不動産ソリューション事業の単一セグメントであり、顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、以下のとおりであります。

(単位：千円)

	不動産ソリューション事業			合計
	不動産販売領域	不動産賃貸領域	不動産管理領域	
顧客との契約から生じる収益	2,968,952	—	219,235	3,188,188
その他の収益	—	242,045	580,397	822,442
外部顧客への売上高	2,968,952	242,045	799,632	4,010,630

(1株当たり情報)

1株当たり中間純利益及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	当中間会計期間 (自 2024年12月1日 至 2025年5月31日)
1株当たり中間純利益	99円76円銭
(算定上の基礎)	
中間純利益(千円)	281,172
普通株主に帰属しない金額(千円)	—
普通株式に係る中間純利益(千円)	281,172
普通株式の期中平均株式数(株)	2,818,500
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり中間純利益の算定に含めなかった潜在株式で、前事業年度末から重要な変動があったものの概要	—

- (注) 1. 潜在株式調整後1株当たり中間純利益については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため記載しておりません。
2. 当社は、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行っております。当中間会計期間の期首に当該株式分割が行われたと仮定して1株当たり中間純利益を算定しております。

(重要な後発事象)

(ストックオプション(第2回新株予約権)の発行)

当社は、2025年8月12日開催の取締役会において、当社の取締役及び使用人に対してストックオプションとして発行する新株予約権の募集事項を決定し、当該新株予約権を引き受ける者の募集をすること等につき決議しております。

なお、当該ストックオプションの詳細については、「第5 発行者の状況 1 株式等の状況 (9) スtockオプション制度の内容」に記載のとおりです。

(株式分割の実施及び単元株制度の採用)

当社は、2025年8月29日開催の取締役会決議により、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行い、2025年8月29日開催の臨時株主総会決議により定款を変更し、2025年8月29日付で1単元を100株とする単元株制度を採用しております。

内容は次の通りです。

(1) 株式分割及び単元株制度採用の目的

当社株式の流動性の向上と投資家層の拡大を図ることを目的としております。

(2) 株式分割の内容

① 株式分割する株式の種類 普通株式

② 株式分割の方法・比率 2025年9月1日をもって、同日最終の最終の株主名簿に記載又は記録された株主の所有株式（普通株式）について、1株につき15株の割合で分割

③ 株式分割により増加する株式数

株式分割前の発行済株式総数 187,900株

株式分割により増加する株式数 2,630,600株

株式分割後の発行済株式総数 2,818,500株

株式分割後の発行可能株式総数 11,000,000株

(3) 1株当たり情報に与える影響

1株当たり情報に及ぼす影響については、(1株当たり情報)に反映されております。

(4) 単元株制度の採用

2025年8月29日開催の臨時株主総会決議により、普通株式100株を1単元とする単元株制度を導入する定款の変更を行っております。

第 7 【外国為替相場の推移】

該当事項はありません。

第8 【発行者の株式事務の概要】

事業年度	毎年12月1日から翌年11月30日まで
定時株主総会	毎年2月
基準日	毎年11月30日
株券の種類	—
剰余金の配当の基準日	毎年5月31日 毎年11月30日
1単元の株式数	100株
株式の名義書換え(注1)	
取扱場所	東京都千代田区丸の内一丁目3番3号 みずほ信託銀行株式会社
株主名簿管理人	東京都千代田区丸の内一丁目3番3号 みずほ信託銀行株式会社
取次所	みずほ信託銀行株式会社 本店及び全国各支店
名義書換手数料	無料
新券交付手数料	—
単元未満株式の買取り	
取扱場所	東京都千代田区丸の内一丁目3番3号 みずほ信託銀行株式会社 本店証券代行部
株主名簿管理人	東京都千代田区丸の内一丁目3番3号 みずほ信託銀行株式会社
取次所	—
買取手数料	無料(注)2
公告掲載方法	当会社の公告方法は、電子公告とする。ただし、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出来ない場合は、日本経済新聞に掲載して行う。 公告掲載 URL https://www.plan-d.co.jp
株主に対する特典	該当事項はありません。

(注) 1. 当社株式は、TOKYO PRO Marketへの上場に伴い、社債、株式等の振替に関する法律第128条第1項に規定する振替株式になることから、該当事項はなくなる予定です。

2. 単元未満株式の買取手数料は、当社株式がTOKYO PRO Marketに上場された日から「株式の売買の委託に係る手数料相当として別途定める金額」に変更されます。

3. 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を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

第二部 【特別情報】

第 1 【外部専門家の同意】

該当事項はありません。

第三部 【当該有価証券以外の有価証券に関する事項】

該当事項はありません。

第四部 【株式公開情報】

第 1 【特別利害関係者等の株式等の移動状況】

移動年月日	移動前所有者の氏名又は名称	移動前所有者の住所	移動前所有者の提出会社との関係等	移動後所有者の氏名又は名称	移動後所有者の住所	移動後所有者の提出会社との関係等	移動株数(株)	価格(単価)(円)	移動理由
2023年6月6日	渡辺 英明	埼玉県吉川市	前取締役	杉山 浩一	東京都世田谷区	特別利害関係者等(大株主上位10名、当社の代表取締役社長)	1,000	1,900,000 (1,900) (注) 4	前取締役から株式を譲渡したい旨の申し出があったため
2023年8月31日	杉山 浩一	東京都世田谷区	特別利害関係者等(大株主上位10名、当社の代表取締役社長)	株式会社F401代表取締役 杉山 浩一	東京都世田谷区上野毛4丁目4番-17-321	特別利害関係者等(大株主上位10名、当社の代表取締役の資産管理会社)	131,530	513,966,647 (3,907) (注) 4	個人資産の管理の一部としての移動による
2025年6月15日	プラン・ドゥ従業員持株会 理事長 大町聡	東京都千代田区神田須田町一丁目1番地9	特別利害関係者等(大株主上位10名)	河合 紘幸	東京都中野区	特別利害関係者等(大株主上位10名、当社の取締役社長)	3,555	— (—)	持株会解散のため (注) 5
2025年6月15日	プラン・ドゥ従業員持株会 理事長 大町聡	東京都千代田区神田須田町一丁目1番地9	特別利害関係者等(大株主上位10名)	小林 美樹	東京都大田区	特別利害関係者等(大株主上位10名)	7,793	— (—)	持株会解散のため (注) 5
2025年6月15日	プラン・ドゥ従業員持株会 理事長 大町聡	東京都千代田区神田須田町一丁目1番地9	特別利害関係者等(大株主上位10名)	大町 聡	東京都中野区	特別利害関係者等(大株主上位10名)	3,332	— (—)	持株会解散のため (注) 5
2025年6月15日	プラン・ドゥ従業員持株会 理事長 大町聡	東京都千代田区神田須田町一丁目1番地9	特別利害関係者等(大株主上位10名)	山口 海	東京都江東区	特別利害関係者等(大株主上位10名)	1,979	— (—)	持株会解散のため (注) 5
2025年6月15日	プラン・ドゥ従業員持株会 理事長 大町聡	東京都千代田区神田須田町一丁目1番地9	特別利害関係者等(大株主上位10名)	甲斐 彰義	東京都世田谷区	特別利害関係者等(大株主上位10名)	1,157	— (—)	持株会解散のため (注) 5

(注) 1. 当社は、TOKYO PRO Marketへの上場を予定しております。株式会社東京証券取引所が定める特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例第115条及び同規程施行規則第106条の規定において、当社は上場日から5年間、新規上場申請日の直前事業年度(上場日が属する事業年度の前事業年度をいい、当該上場日が事業年度の初日から定時株主総会の日までの間に当たる場合には、上場日が属する事業年度の前々事業年度をいう。)の末日(2024年11月30日)から起算して2年前(2022年12月1日)から上場日の前日までの期間において、特別利害関係者等が当社の発行する株式若しくは新株予約権の譲受け若しくは譲渡(上場前の募集、売出し、特定投資家向け取得勧誘及び特定投資家向け売付け勧誘等を除き、新株予約権の行使を含む。)を行っている場合には、それらの状況に係る記載内容についての記録を保存することとされております。

2. 特別利害関係者等の範囲は次のとおりであります。

(1) 当社の特別利害関係者……………役員、その配偶者及び二親等内の血族(以下、「役員等」という。)、役員等により総株主等の議決権の過半数を所有されている会社並びに関係会社及びその役員

(2) 当社の大株主上位10名

(3) 当社の人的関係会社及び資本金関係会社並びにこれらの役員

(4) 金融商品取引業者(金融商品取引法第28条第8項に規定する有価証券関連業務を行う者に限る。)及びその役員並びに金融商品取引業者の人的関係会社及び資本金関係会社

4. 移動価格算定方式は次のとおりです。

移動価格は、純資産方式により算定された価格を基礎として、譲渡人と譲受人が協議の上、決定いたしました。

5. プラン・ドゥ従業員持株会とは、株式会社プラン・ドゥの株式の取得、保有、処分及び、それに付帯する一切の事業を行うことを目的とした、民法上の組合であり、プラン・ドゥ従業員持株会の全会員が株式会社プラン・ドゥの株主になることを目的に2025年6月15日を以て、解散いたしました。

6. 2025年8月29日開催の取締役会決議に基づき、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行っておりますが、上記「移動株数」及び「価格(単価)」は当該株式分割前の「移動株数」及び「価格(単価)」を記載しております。

第2 【第三者割当等の概況】

1 【第三者割当等による株式等の発行の内容】

項目	新株予約権①	新株予約権②
発行年月日	2025年3月13日	2025年8月12日
種類	新株予約権 (ストック・オプション)	新株予約権 (ストック・オプション)
発行数	141,750株	33,300株
発行価格	1株につき 1,467円(注3)	1株につき 1,467円(注3)
資本組入額	1株につき 734円	1株につき 734円
発行価額の総額	207,947,250円	48,851,100円
資本組入額の総額	103,973,625円	24,425,550円
発行方法	2025年2月28日開催の定時株主総会及び2025年3月13日開催の取締役会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づく新株予約権の付与(ストック・オプション)に関する決議を行っております。	2025年7月24日開催の臨時株主総会及び2025年8月12日開催の取締役会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づく新株予約権の付与(ストック・オプション)に関する決議を行っております。
保有期間等に関する確約	(注)2.	(注)2.

(注) 1. 第三者割当等による株式等の発行の制限に関し、株式会社東京証券取引所(以下、「同取引所」という。)の定める特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例並びにその期間については以下のとおりであります。

- (1) 同取引所の定める特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例第115条及び同規程施行規則第107条の規定において、新規上場申請者が、新規上場申請日の直前事業年度の末日から起算して1年前から上場日の前日までの期間において、第三者割当による募集株式の割当てを行っている場合(上場前の募集等による場合を除く。)、第三者割当による新株予約権の割当てを行っている場合(それと同様の効果を有すると認められる自己新株予約権の割当てを含む。)、又は当該新株予約権の行使による株式の交付を行っている場合には、当該新規上場申請者は、割当て又は交付を受けた者をして、担当J-Adviserに対して、以下の事項について確約させるものとされております。

①割当て又は交付を受けた株式及び新株予約権(以下「割当株式等」という。)について、割当て又は交付を受けた日から上場日以後6か月を経過する日(割当株式等の割当て又は交付を受けた日以後1年間を経過していない場合には、当該割当て又は交付を受けた日から1年間を経過する日)まで所有すること。

②割当株式等又は割当株式等に係る取得株式等の譲渡を行う場合には、あらかじめ新規上場申請者に通知するとともに、事後において新規上場申請者にその内容を報告すること。

③その他同取引所が必要と認める事項。

- (2) 新規上場申請者が、前項の規定に基づく書面の提出を行わないときは、同取引所は新規上場申請者の不受理又は受理の取消の措置をとるものとしております。

- (3) 当社の場合、新規上場申請日の直前事業年度の末日は2024年11月30日であります。

2. 同取引所の定める同規程施行規則第107条第2項第1号の規定に基づき、当社は、割当て又は交付を受けた者との間で、割当て又は交付を受けた株式及び新株予約権(以下「割当株式等」という。)を、割当て又は交付を受けた日から上場日以後6か月間を経過する日(割当株式等の割当て又は交付を受けた日以降1年間を経過していない場合には、当該割当て又は交付を受けた日から1年間を経過する日)まで所有する等の確約を行っております。

3. 発行価額は、純資産価額法、DCF法の併用方式により決定いたしました。

4. 新株予約権の行使時の払込金額、行使期間、行使の条件及び譲渡に関する事項については以下のとおりであります。

	新株予約権①	新株予約権②
行使時の払込金額	1株につき1,467円	1株につき1,467円
行使期間	2027年3月22日から 2035年2月27日まで	2027年8月21日から 2035年7月25日まで
行使の条件	「第一部 企業情報 第5 発行者の状況 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。	「第一部 企業情報 第5 発行者の状況 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。
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡するときは、当社取締役会の承認を要する。	新株予約権を譲渡するときは、当社取締役会の承認を要する。

5. 2025年8月29日開催の取締役会決議に基づき、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行っております。上記「発行数」、「発行価格」、「資本組入額」及び「行使時の払込金額」は、当該株式分割後の「発行数」、「発行価格」、「資本組入額」及び「行使時の払込金額」を記載しております。

2 【取得者の概況】

新株予約権①

取得者の氏名 又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格(単価) (円)	取得者と発行者との関係
泉 佑子	東京都品川区	会社役員	30,000	44,010,000 (1,467)	特別利害関係者等 (当社の取締役、 大株主上位10名)
松下 滉季	東京都渋谷区	会社員	30,000	44,010,000 (1,467)	当社の従業員
福岡 清紹	東京都中央区	会社役員	15,000	22,005,000 (1,467)	特別利害関係者等 (当社の取締役、 大株主上位10名)
秋葉 絵梨子	東京都板橋区	会社員	7,500	11,002,500 (1,467)	当社の従業員
菊地 泰友	東京都渋谷区	会社員	7,500	11,002,500 (1,467)	当社の従業員
井上 輝恒	東京都中野区	会社員	7,500	11,002,500 (1,467)	当社の従業員
小嶋 由里乃	東京都江東区	会社員	6,000	8,802,000 (1,467)	当社の従業員
中島 清雅	東京都杉並区	会社役員	4,500	6,601,500 (1,467)	特別利害関係者等 (当社の監査役)
阿久津 操	東京都江東区	会社役員	4,500	6,601,500 (1,467)	特別利害関係者等 (当社の監査役)
上野 一郎	栃木県宇都宮市	会社員	4,500	6,601,500 (1,467)	当社の従業員
鈴木 愛美香	東京都江戸川区	会社員	1,800	2,640,600 (1,467)	当社の従業員
入澤 舞花	東京都新宿区	会社員	1,800	2,640,600 (1,467)	当社の従業員
葛西 美羽	東京都江東区	会社員	1,500	2,200,500 (1,467)	当社の従業員
山本 英俊	埼玉県さいたま市浦和区	会社員	1,500	2,200,500 (1,467)	当社の従業員
須藤 香織	東京都江東区	会社員	1,500	2,200,500 (1,467)	当社の従業員
一戸 啓三	神奈川県横浜市磯子区	契約社員	1,500	2,200,500 (1,467)	当社の従業員
小山 美佳	東京都杉並区	個人事業主	1,500	2,200,500 (1,467)	事業協力者

(注) 1. 表に含まれていない、当社の使用人である取得者の人数は(特別利害関係者を除く。)30名、当該取得者の割当株数は13,650株であります。

2. 2025年8月29日開催の取締役会決議に基づき、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行っております。上記「割当株数」及び「価格(単価)」は、当該株式分割後の「割当株数」及び「価格(単価)」を記載しております。

新株予約権②

取得者の氏名 又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格(単価) (円)	取得者と発行者との関係
河合 紘幸	東京都中野区	会社役員	7,500	11,002,500 (1,467)	特別利害関係者等 (当社の取締役、 大株主上位10名)
太田 浩樹	埼玉県川越市	会社員	7,500	11,002,500 (1,467)	当社の従業員
小林 美樹	東京都大田区	会社員	4,500	6,601,500 (1,467)	(当社の従業員、 大株主上位10名)
斉木 西	東京都江東区	会社員	4,500	6,601,500 (1,467)	当社の従業員
山口 海	東京都江東区	会社員	3,000	4,401,000 (1,467)	特別利害関係者等 (当社の従業員、 大株主上位10名)
大町 聡	東京都中野区	会社員	1,500	2,200,500 (1,467)	特別利害関係者等 (当社の従業員、 大株主上位10名)
杉本 隆之	東京都台東区	会社員	1,500	2,200,500 (1,467)	当社の従業員

- (注) 1. 表に含まれていない、当社の使用人である取得者の人数は(特別利害関係者を除く。)10名、当該取得者の割当株数は3,300株であります。
2. 2025年8月29日開催の取締役会決議に基づき、2025年9月1日付で普通株式1株につき15株の割合で株式分割を行っております。上記「割当株数」及び「価格(単価)」は、当該株式分割後の「割当株数」及び「価格(単価)」を記載しております。

3 【取得者の株式等の移動状況】

該当事項はありません

第3 【株主の状況】

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	株式(自己株式を除く。)の 総数に対する 所有株式数の 割合(%)
株式会社F401 (注) 2、3	東京都世田谷区上野毛4丁目4番-17-321	1,972,950	65.91
杉山 浩一 (注) 1、2	東京都世田谷区	555,810	18.57
小林 美樹 (注) 2、6	東京都大田区	121,395 (4,500)	4.06 (0.15)
河合 紘幸 (注) 2、4	東京都中野区	60,825 (7,500)	2.03 (0.25)
大町 聡 (注) 2、6	東京都中野区	51,480 (1,500)	1.72 (0.05)
山口 海 (注) 2、6	東京都江東区	32,685 (3,000)	1.09 (0.10)
福岡 清紹 (注) 2、4	東京都中央区	30,000 (15,000)	1.00 (0.50)
泉 佑子 (注) 4	東京都品川区	30,000 (30,000)	1.00 (1.00)
松下 滉季 (注) 6	東京都渋谷区	30,000 (30,000)	1.00 (1.00)
甲斐 彰義 (注) 2、7	東京都世田谷区	18,105 (750)	0.60 (0.03)
その他41名 (注) 5、6、7、8	—	90,300 (82,800)	3.02 (2.77)
計	—	2,993,550 (175,050)	100.00 (5.85)

(注)「氏名又は名称」欄の※は、次のとおりの株主の属性を示します。

1. 特別利害関係者等（当社代表取締役社長）
2. 特別利害関係者等（大株主上位10名）
3. 特別利害関係者等（役員等により総株主の議決権の過半数が所有されている会社）
4. 特別利害関係者等（当社取締役）
5. 特別利害関係者等（当社監査役）
6. 当社の従業員
7. 当社の契約社員
8. 当社の事業協力者
9. () 内は、新株予約権による潜在株式数及びその割合であり、内数であります。
10. 株式総数に対する所有株式数の割合は、小数点以下第3位を四捨五入しております。

独立監査人の監査報告書

2025 年 10 月 21 日

株式会社プラン・ドゥ
取締役会 御中

PwC Japan有限責任監査法人

京都事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士

橋本 民子

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士

立石 祐之

監査意見

当監査法人は、株式会社東京証券取引所の特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例第 110 条第 5 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プラン・ドゥの 2023 年 12 月 1 日から 2024 年 11 月 30 日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社プラン・ドゥ及び連結子会社の 2024 年 11 月 30 日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

その他の事項

会社の 2023 年 11 月 30 日をもって終了した前連結会計年度の連結財務諸表は監査されていない。

その他の記載内容

その他の記載内容は、発行者情報に含まれる情報のうち、連結財務諸表及びそ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、監査役責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

連結財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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。

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

連結財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

監査人は、監査役に対して、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。

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

独立監査人の中間財務諸表に対する期中レビュー報告書

2025 年 10 月 21 日

株式会社プラン・ドゥ
取締役会 御 中

PwC Japan有限責任監査法人

京都事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士

橋本 民子

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士

立石 祐之

監査人の結論

当監査法人は、株式会社東京証券取引所の特定上場有価証券に関する有価証券上場規程の特例第 110 条第 5 項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている株式会社プラン・ドゥの 2024 年 12 月 1 日から 2025 年 11 月 30 日までの第 23 期事業年度の中間会計期間（2024 年 12 月 1 日から 2025 年 5 月 31 日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間キャッシュ・フロー計算書及び注記について期中レビューを行った。

当監査法人が実施した期中レビューにおいて、上記の中間財務諸表が、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、株式会社プラン・ドゥの 2025 年 5 月 31 日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間会計期間の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項が全ての重要な点において認められなかった。

監査人の結論の根拠

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期中レビューの基準に準拠して期中レビューを行った。期中レビューの基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表の期中レビュー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、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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中間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中間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。

中間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中間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。

中間財務諸表の期中レビューにおける監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した期中レビューに基づいて、期中レビュー報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する結論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期中レビューの基準に従って、期中レビューの過程を通じて、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。

- ・ 主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対する質問、分析的手続その他の期中レビュー手続を実施する。期中レビュー手続は、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実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。
- ・ 継続企業の前提に関する事項について、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と判断した場合には、入手した証拠に基づき、中間財務諸表において、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、適正に表示されていないと信じさせる事項が認められないかどうか結論付ける。また、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、期中レビュー報告書において中間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中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して限定付結論又は否定的結論を表明することが求められている。監査人の結

論は、期中レビュー報告書日までに入手した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。

- ・ 中間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ないと信じさせる事項が認められないかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間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ないと信じさせる事項が認められないかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した期中レビューの範囲とその実施時期、期中レビュー上の重要な発見事項について報告を行う。

監査人は、監査役に対して、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。

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