

【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】	平成28年12月19日
【事業年度】	第133期（自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日）
【会社名】	ホウライ株式会社
【英訳名】	HORAI Co., Ltd.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 谷澤 文彦
【本店の所在の場所】	東京都中央区銀座六丁目14番5号
【電話番号】	03(3546)2921
【事務連絡者氏名】	常務取締役兼常務執行役員財務企画部長 泰地 伸宏
【最寄りの連絡場所】	東京都中央区銀座六丁目14番5号
【電話番号】	03(3546)2921
【事務連絡者氏名】	常務取締役兼常務執行役員財務企画部長 泰地 伸宏
【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） ホウライ株式会社 大阪支店 （大阪市浪速区難波中一丁目12番5号） ホウライ株式会社 名古屋支店 （名古屋市中区錦一丁目20番19号） ホウライ株式会社 千本松事務所 （栃木県那須塩原市千本松799）

## 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】

回次	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
決算年月	平成24年9月	平成25年9月	平成26年9月	平成27年9月	平成28年9月
営業収益 (千円)	5,019,103	5,049,387	5,043,888	5,256,145	5,297,852
経常利益 (千円)	2,555,283	1,035,518	821,240	517,807	467,434
当期純利益又は当期純損失 (千円)	2,018,077	782,854	630,633	422,376	342,910
持分法を適用した場合の投資利益 (千円)	-	-	-	-	-
資本金 (千円)	4,340,550	4,340,550	4,340,550	4,340,550	4,340,550
発行済株式総数 (株)	14,040,000	14,040,000	14,040,000	14,040,000	14,040,000
純資産額 (千円)	5,064,250	5,836,932	6,391,683	6,718,948	6,986,715
総資産額 (千円)	20,444,302	18,802,885	18,794,271	18,983,868	18,338,192
1株当たり純資産額 (円)	362.09	417.47	457.37	480.83	500.09
1株当たり配当額 (円)	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
(内1株当たり中間配当額) (円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額 (円)	144.28	55.98	45.11	30.23	24.54
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 (%)	24.8	31.0	34.0	35.4	38.1
自己資本利益率 (%)	33.0	14.4	10.3	6.4	5.0
株価収益率 (倍)	-	3.8	5.4	7.1	8.6
配当性向 (%)	-	8.9	11.1	16.5	20.4
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	1,340,250	922,934	932,659	251,757	526,947
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	88,263	135,196	371,388	258,636	209,806
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	741,411	428,388	448,426	336,202	337,848
現金及び現金同等物の期末残高 (千円)	2,833,739	1,347,220	2,202,841	2,377,033	2,775,938
従業員数 (ほか、平均臨時雇用者数) (名)	152 (130)	143 (123)	142 (140)	153 (142)	158 (153)

(注) 1 当社は連結財務諸表を作成しておりませんので、連結会計年度に係る主要な経営指標等の推移については記載しておりません。

2 営業収益には、消費税等は含まれておりません。

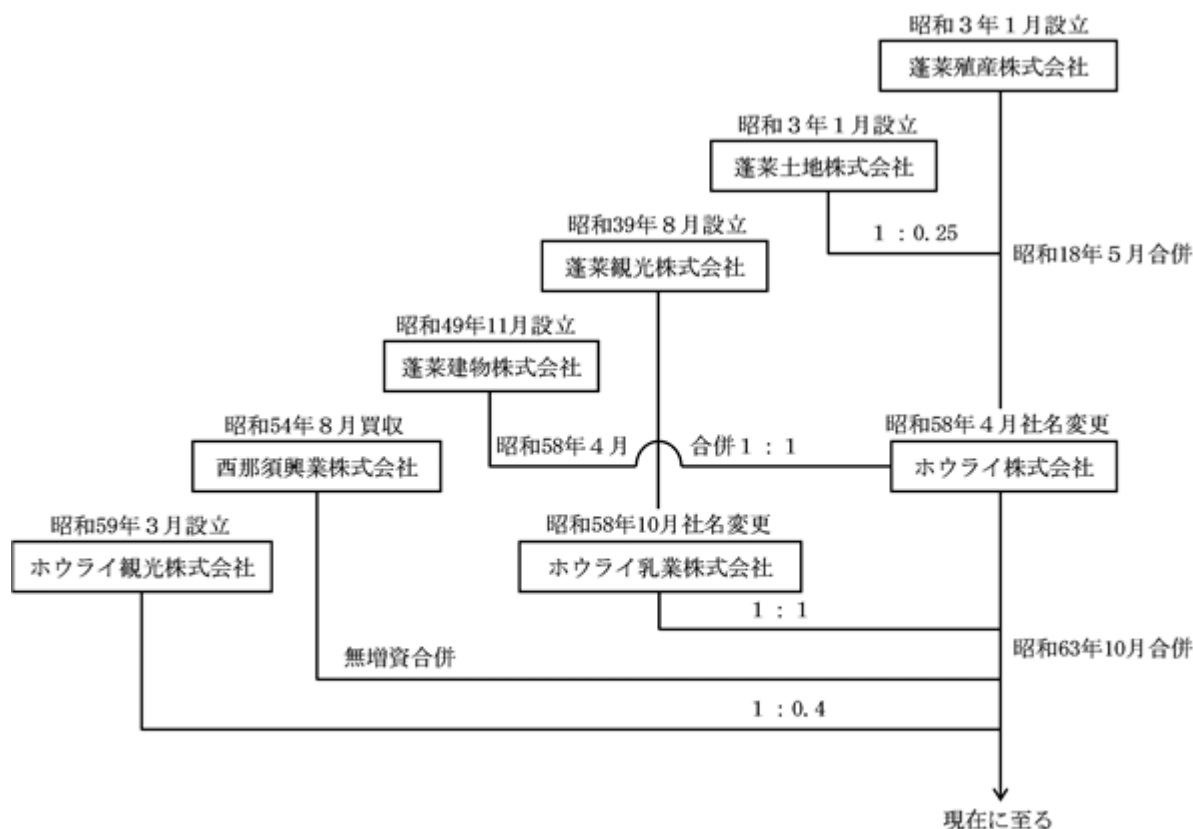
3 持分法を適用した場合の投資利益は、各期ともに関連会社がないため該当事項はありません。

4 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額は、各期ともに潜在株式がないため記載しておりません。

5 第129期の株価収益率及び配当性向は、当期純損失が計上されているため記載しておりません。

## 2【沿革】

当社は、昭和3年1月16日に資本金10万円、商号蓬萊殖産株式会社をもって不動産の売買・賃貸、有価証券の売買及び金融貸付を目的として設立されました。昭和18年5月には関連事業の蓬萊土地株式会社を合併いたしました。その後、戦後は略記のような事業会社を設立展開し、昭和58年4月には蓬萊建物株式会社との合併、社名変更、さらには昭和63年10月のホウライ乳業株式会社、ホウライ観光株式会社及び西那須興業株式会社との合併を経て現在に至っております。



年月	概要
昭和3年1月	旧株式会社十五銀行所有不動産を買収して蓬萊殖産株式会社を設立、栃木県那須郡西那須野町千本松地区で農牧場、林業を営むかたわら、不動産・有価証券の売買、金融貸付、不動産の賃貸を主な目的として営業を開始。
昭和18年5月	蓬萊土地株式会社を合併。
昭和24年6月	損害保険代理店業務を開始。
昭和39年8月	蓬萊観光株式会社を設立、レストハウスを新築して食堂、売店、遊園地等の観光事業を開始。
昭和49年11月	蓬萊建物株式会社を設立、設計監理、工事請負及び賃貸ビル業を開始。
昭和52年3月	新宿ホウライビル完成に伴い本社を移転。
昭和54年8月	西那須興業株式会社を買収、砕石事業を開始。
昭和58年4月	蓬萊建物株式会社を合併し社名をホウライ株式会社に変更。
昭和58年10月	蓬萊観光株式会社の社名をホウライ乳業株式会社に変更し、牛乳、乳製品の製造販売を本格的に開始。
昭和59年3月	ホウライ観光株式会社を設立し、ホウライ乳業株式会社から観光部門を移管。
昭和60年2月	生命保険代理店業務を開始。
昭和60年6月	千本松牧場にフリーストール方式牛舎等新酪農施設完成、乳牛500頭を飼育。
昭和60年6月	ホウライ乳業株式会社の新工場竣工。

年月	概要
昭和60年7月	銀座ホウライビル取得。
昭和63年10月	ホウライ乳業株式会社、ホウライ観光株式会社及び西那須興業株式会社の3社を吸収合併。
平成2年8月	ホウライカントリー倶楽部営業開始。
平成3年4月	日本証券業協会に株式店頭登録。
平成5年5月	西那須野カントリー倶楽部営業開始。
平成12年3月	さくら池袋ビル(現 池袋室町ビル)、さくら巣鴨ビル(現 巣鴨室町ビル)及びさくら五反田ビル(現 三井住友銀行五反田ビル)の一部を購入。
平成12年6月	第1回日本ゴルフツアー選手権をホウライカントリー倶楽部で開催。
平成13年9月	新宿ホウライビルを売却。
平成14年2月	銀座ホウライビルに本社事務所を移転。
平成15年5月	千本松温泉新設。
平成16年12月	店頭登録市場の取引所化に伴い、ジャスダック証券取引所に上場。
平成17年3月	さくら堀留ビルを取得。
平成18年9月	砕石事業廃止。
平成22年4月	ジャスダック証券取引所と大阪証券取引所の合併に伴い、大阪証券取引所JASDAQ(現 東京証券取引所JASDAQ(スタンダード))に上場。
平成25年7月	東京証券取引所と大阪証券取引所の現物市場統合に伴い、東京証券取引所JASDAQ(スタンダード)に上場。
平成28年4月	乳業事業本部及び観光事業本部を統合し、千本松牧場本部を新設。

### 3【事業の内容】

当社は、保険代理店業務、賃貸不動産の運営・管理、飼料生産、乳牛の飼育、搾乳生乳・乳製品の製造・販売及びレストラン・観光施設の運営、ゴルフ場の運営など4つの事業活動を展開しております。

また、その他の関係会社の子会社である、室町建物株式会社は不動産賃貸業を行っており、室町ビルサービス株式会社はビルの修繕・メンテナンス業を行っております。

当社の事業に係る位置付けは次のとおりであります。

なお、次の4部門は「第5 経理の状況 1 財務諸表等 (1) 財務諸表 注記事項」に掲げるセグメントの区分と同一であります。

**保険事業** 当社の保険事業本部が自動車保険、火災保険等の損害保険代理店業務、終身・定期及びがん保険を主とする生命保険募集業務を行っております。

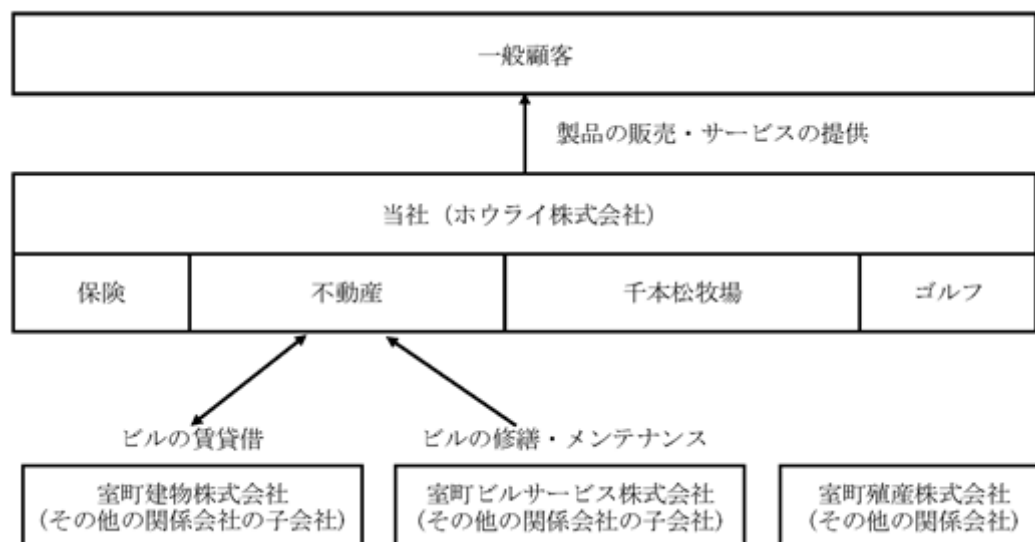
**不動産事業** 当社の不動産事業本部が当社所有ビルを中心とした不動産賃貸業を行っております。当社は所有している3つのビルを室町建物株式会社に一括賃貸しております。一方、同社から新宿ホウライビルを一括賃借しております。

また、室町ビルサービス株式会社は、当社所有ビルの修繕・メンテナンスを行っております。平成27年10月より、千本松地区において太陽光発電事業者に対し土地の賃貸を行っております。  
**千本松牧場** 当社の保有する千本松牧場において、原乳の生産から乳製品の製造・販売まで一貫して行うとともに、観光牧場としてレストラン、アミューズメント施設等の産業観光施設の運営等を行っております。

**ゴルフ事業** 当社のゴルフ事業本部がホウライカントリー倶楽部及び西那須野カントリー倶楽部の運営を行っております。

平成28年4月より千本松事業の経営体制の見直しを行い、乳業事業セグメントと観光事業セグメントを統合し、千本松牧場セグメントといたしました。

事業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	資本金又は出資金 (百万円)	主要な事業の内容	議決権の被所有割合(%)	関係内容
(その他の関係会社) 室町殖産株式会社	東京都中央区	10	傘下子会社の経営管理	19.96 (12.82)	子会社を通じた所有ビルの賃貸借契約

- (注) 1 議決権の被所有割合は20%未満ではありますが、傘下子会社を通じ、所有ビルの賃貸借契約など重要な事業上の取引があるため、関係会社としております。
- 2 議決権の被所有割合の(内書)は、間接所有割合であり、室町殖産株式会社の子会社である室町ビルサービス株式会社の所有割合であります。
- 3 有価証券届出書又は有価証券報告書を提出している関係会社はありません。

#### 5【従業員の状況】

##### (1) 提出会社の状況

平成28年9月30日現在

従業員数(名)	平均年齢	平均勤続年数	平均年間給与(千円)
158(153)	49歳9ヶ月	14年8ヶ月	5,469

セグメントの名称	従業員数(名)
保険事業	78 (5)
不動産事業	2 (2)
千本松牧場	36 (57)
ゴルフ事業	22 (70)
全社(共通)	20 (19)
合計	158 (153)

- (注) 1 従業員数は就業人員であります。
- 2 従業員数欄の(外書)は嘱託及びパートタイマー(1日8時間換算)の当期における平均雇用人員であります。
- 3 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。
- 4 全社(共通)として記載されている従業員数は、管理部門に所属しているものであります。

##### (2) 労働組合の状況

労使関係は円満に推移しており、現在労働組合はありません。

## 第2【事業の状況】

### 1【業績等の概要】

#### (1)業績

当事業年度におけるわが国経済は、政府の経済政策や日銀の金融緩和政策を背景に、年度前半は、企業収益は改善傾向が継続し、個人消費も総じて底堅く推移しました。しかしながら、年明け以降、中国をはじめとするアジア新興国や資源国の景気減速懸念、円高・株安の進行、内外の金融資本市場の変動、英国のEU離脱問題の行方等、先行き不透明な状況が続いており、景気は緩やかな回復基調にあるものの、年度後半にかけて足踏みがみられる状況となりました。

このような状況下、当社は各事業がそれぞれの特性に応じた施策の推進に努めました。営業収益、営業総利益は、千本松牧場、ゴルフの各事業は前期を上回りましたが、保険、不動産は前期を下回り、全体では営業収益は前期比増収となりましたが、営業総利益は前期並みにとどまりました。一般管理費は、システム更改に伴う経費増を主因に前期を上回ったことから、営業利益は前期比減益となりました。

当事業年度の経営成績は、営業収益が5,297百万円（前期比41百万円増）、営業総利益は827百万円（前期比1百万円減）、一般管理費は584百万円（前期比10百万円増）となり、営業利益は242百万円（前期比12百万円減）となりました。営業外収益にゴルフ会員権消却益204百万円（前期比31百万円減）を計上したことを主因に、経常利益は467百万円（前期比50百万円減）となり、当期純利益は342百万円（前期比79百万円減）となりました。

セグメント別の業績は以下のとおりであります。なお、当事業年度第3四半期会計期間より報告セグメント区分を変更しており、以下の前期比較については、前期の数値を変更後のセグメント区分に組み替えた数値で比較しております。

#### 保険事業

お客様それぞれのニーズに的確に対応した商品提案を行うとともに、リスクコンサルティング営業に努めました。営業収益は、生命保険分野は経営者保険契約が増加し前期を上回りました。損害保険分野は更改契約の高付加価値化や新たなマーケット開拓に努めたものの、前期、大口火災保険契約を長期で更改したことによる反動減の影響が大きかったことから、前期を下回りました。この結果、トータルの営業収益は1,023百万円（前期比23百万円減）となりました。営業原価は、DMの見直しをはじめ各種経費の圧縮に努めましたが、業務推進体制強化のための人件費の増加により前期を上回り、営業総利益は331百万円（前期比45百万円減）となりました。

#### 不動産事業

平成27年10月から千本松地区で太陽光発電用地の賃貸を開始し、新たな収益源として土地賃貸収入が加わりました。一方、さくら堀留ビルの大口テナントが退室し、後継テナントからの主だった賃貸収入寄与は来期からとなったことから、ビル賃貸収入が前期比減少し、営業収益は1,585百万円(前期比64百万円減)となりました。営業原価は、銀座ホウライビル、池袋室町ビルの改修工事等により修繕費は増加しましたが、水道光熱費の減少等により全体では前期を下回り、営業総利益は578百万円(前期比57百万円減)となりました。

#### 千本松牧場

平成28年4月より乳業事業本部と観光事業本部を統合して千本松牧場本部とし、販売部門として、食堂・売店・ソフトクリームショップ・アミューズメント施設の運営等を行う「直販サービス部」と、法人販売、ネット販売等を推進する「営業推進部」、製造部門として「那須乳業工場」、農業・畜産事業の「酪農部」、並びに「企画管理部」の5部体制に再編しました。広大な農場での自給飼料による牧畜・生乳生産から、この生乳を使用した牛乳・アイスクリーム・ヨーグルト等の乳製品の製造・販売に至る、一連一体としての「千本松牧場」の伝統・ブランドを、より一層高めることに努め、事業価値の向上を目指しました。このコンセプトのもと就農体験をはじめとし、各種施策を展開しましたが、主要集客シーズンである初夏以降、台風や長雨等天候に恵まれず来場者数が伸び悩み、直販サービス部門の売上は前期並みにとどまりました。一方、地場量販店とのコラボ企画の推進や新規販路の開拓に努めた営業推進部門、産学連携による農業・畜産分野の各種改善施策により、生乳販売や子牛販売が好調に推移した酪農部門が前期比増収となったことから、営業収益は1,940百万円（前期比53百万円増）となりました。営業推進体制の拡充を図ったため人件費は増加しましたが、配送ルート見直しによる運賃の圧縮等経費削減により営業原価を前期比微増に抑えたことから、営業総損失は15百万円（前期比51百万円の改善）となりました。

## ゴルフ事業

昨年に引き続き男子プロミニツアー「ザ・フューチャー ホウライCUP」の開催や、「シニア&レディスデー」「肉づくしハーフコンペ」等の定例開催により集客に注力すると共に、ホウライ・西那須野両コースを舞台にした人気長寿ゴルフレッスン番組のテレビ放映等、メディアを積極的に活用し来場者開拓に努めました。

また、新たにLPGA（日本女子プロゴルフ協会）の認定コースとなったホウライカントリー倶楽部での日本女子プロゴルフ選手権東日本予選会の初開催や、二年連続となるJGT0(日本ゴルフツアー機構)のサードクオリファイイングトーナメント開催等プロ競技会の誘致を行い「戦略的なチャンピオンコース」としてコースグレードの向上にも努めました。その結果、来場者数はホウライ・西那須野両コースを合わせ前期を大きく（4,800名・11.2%増）上回り、営業収益はプレー収入の増加を主因に747百万円(前期比75百万円増)となりました。営業原価は、増収に伴うキャディ人件費、食堂関連経費等を主因に前期を上回りましたが、原価率の改善に努め、営業総損失は66百万円（前期比49百万円の改善）となりました。

## (2) キャッシュ・フローの状況

当事業年度末における現金及び現金同等物は、前期比398百万円増加し、2,775百万円となりました。

当事業年度における各キャッシュ・フローの状況は、次のとおりです。

「営業活動によるキャッシュ・フロー」は、税引前当期純利益457百万円を主因に526百万円の収入（前期は251百万円の収入）となりました。

「投資活動によるキャッシュ・フロー」は、有形固定資産の取得213百万円等の支出がありましたが、保険積立金の払戻428百万円の収入を主因に209百万円の収入（前期は258百万円の収入）となりました。

「財務活動によるキャッシュ・フロー」は、ゴルフ会員権買取135百万円、社債の償還98百万円、配当金の支払い69百万円等を主因に337百万円の支出（前期は336百万円の支出）となりました。



## 2【生産、受注及び販売の状況】

### (1) 生産実績

当事業年度における生産実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

なお、保険事業・不動産事業・ゴルフ事業については生産を行っておりません。

セグメントの名称	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)	前年同期比(%)
千本松牧場(千円)	528,155	95.0

(注) 1 上記金額は、製造原価により表示しております。

2 上記金額には、消費税等は含まれておりません。

3 当事業年度第3四半期会計期間より報告セグメント区分を変更しており、前期比較については、前期の数値を変更後のセグメント区分に組み替えた数値で比較しております。

### (2) 受注状況

当事業年度における受注状況をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	受注高(千円)	前年同期比(%)	受注残高(千円)	前年同期比(%)
千本松牧場	129,729	119.9	936	110.3

(注) 1 上記金額は、販売価格により表示しております。

2 上記金額には、消費税等は含まれておりません。

3 当事業年度第3四半期会計期間より報告セグメント区分を変更しており、前期比較については、前期の数値を変更後のセグメント区分に組み替えた数値で比較しております。

### (3) 販売実績

当事業年度における販売実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)	前年同期比(%)
保険事業(千円)	1,023,371	97.8
不動産事業(千円)	1,585,931	96.1
千本松牧場(千円)	1,940,878	102.8
ゴルフ事業(千円)	747,671	111.3
合計	5,297,852	100.8

(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 上記金額には、消費税等は含まれておりません。

3 当事業年度第3四半期会計期間より報告セグメント区分を変更しており、前期比較については、前期の数値を変更後のセグメント区分に組み替えた数値で比較しております。

4 最近2事業年度の主な相手先別の販売実績及び当該販売実績の総販売実績に対する割合は、次のとおりであります。

相手先	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)		当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)	
	金額(千円)	割合(%)	金額(千円)	割合(%)
三井住友海上火災保険株式会社	598,276	11.4	561,603	10.6
室町建物株式会社	534,000	10.2	529,500	10.0

### 3【対処すべき課題】

お客様にご満足頂ける商品やサービスの提供、当社の特性を生かした成長戦略の推進による多面的収益基盤の強化、地域・社会との共生、株主の皆様への安定した配当、そして事業パートナーであるお取引先との信頼関係の強化等、各領域において、役職員全員が一体となって協調・推進・努力し、持続的な成長を目指してゆくことが、当社の責務であり経営課題であります。

当面の重点取組課題としては、千本松牧場をキーとした乳業・観光事業の一体再生、並びにゴルフ事業の再生、及び保険・不動産事業における安定的な収益基盤の強化、全社収益向上とゴルフ預り保証金の償還を見据えた事業拡充投資と内部留保とのバランスを考慮した運営、将来を支える人材の育成、であると考えております。

セグメント別の課題は次のとおりであります。

#### 保険事業

少子高齢化の進展、企業のコスト削減等により市場が縮小傾向にある一方、保険代理店間のみならず銀行窓販・通販等販売チャネル多様化により競争が激化する中、新規取引の開拓、お客様とのリレーション強化、生・損保併売によるコンサルティング・ソリューション力の強化等によりマーケット優位性を更に高めていくとともに、業法改正への対応や正確かつ効率的な事務基盤の確保に努め収益増強に注力してまいります。

#### 不動産事業

ビルグレードの維持・向上に向けた計画的かつ適切な投資等を行い、競争力を維持・強化していくことにより空室を防止し、安定的な収益確保に注力してまいります。ビルの老朽化に鑑み、所有ビルのポートフォリオの見直しも進めてまいります。

また、千本松地区での太陽光発電事業向け土地賃貸事業の拡大を目指します。

#### 千本松牧場

「食」に対する消費者の安全志向、本物志向、健康志向の高まりに十分に対応するとともに、千本松地区の伝統と歴史、雄大な自然、牧場～製品加工～販売までの一貫体制を時間的・空間的にコンパクトに展開できるといった千本松牧場ならではの魅力を活かした「千本松牧場」ブランドの醸成、産業観光化のための経営資源の最適配分を図り、事業効率を高め、早急な業績の回復を図ってまいります。

#### ゴルフ事業

景気動向や天候等の影響を受ける事業特性ではありますが、プレーをして頂いた皆様にご満足頂き、繰り返しご来場頂けるよう、コース管理の徹底と施設・設備の改善に努め、開場以来20余年で培ったコースグレードを一層高めてまいります。また、ご来場の機会をより多く持つて頂けるような魅力ある施策を企画するとともに、大口コンペ・各種イベントの誘致にも注力してまいります。コストダウンへの不断の取り組み等、安定的に利益が計上できるような体質への変革を進めてまいります。

ゴルフ預り保証金につきましては、据置期間満了後の対応に目処をつけることは全社的な課題として、計画的に取り組んでまいります。

#### 4【事業等のリスク】

当社は4つの異なる事業を営んでおりますので、各事業の経営成績及び財政状態等に影響を及ぼす可能性があると考えられる主な事項を記載しています。このほか全社に共通するリスクとして、経済環境、法的規制、災害、情報管理、会計基準等に関するリスクを認識しております。なお、文中における将来に関する事項は、事業年度末現在において当社が判断したものであります。

##### (1) 保険事業について

少子高齢化等社会環境の変化、景気動向等により保険市場が縮小する一方、銀行の窓口販売の拡大や保険会社の再編もあり、代理店収益が圧迫されるリスクがあります。個人情報の流出事故等が起きれば、信用低下を招き業績悪化に繋がります。

##### (2) 不動産事業について

オフィスビルの需給関係、景況の変化及びビルのグレードが空室率や賃料に影響を及ぼし、事業収益に影響します。

また、多様化するテナントニーズに的確に対応できるかが、空室率に影響します。天変地異等により所有不動産が毀損すれば、事業収益が大幅に圧迫されるリスクがあります。

##### (3) 千本松牧場について

穀物価格や資材価格の高騰、自然災害等による自給飼料の収穫減少は、原価に影響します。

人口構成や消費者の嗜好変化、景気動向、消費者マインドの変化が業績に影響します。また、大規模な自然災害や事故のほか、雪・雨風・気温等の気候条件、特に夏休み等の繁忙期、土日祝日の天候が千本松牧場への来場者数に影響し、業績が左右されるリスクがあります。

加えて伝染性疾患の流行やガソリン価格・高速道路料金の動向も集客に影響します。

万一、重大な品質問題が生じたり、乳牛の伝染性疾患や工場で事故が発生した場合は、生産・販売の停止・縮小により、業績に重大な影響を及ぼす可能性があります。また、食中毒等の事故が発生した場合は、顧客の信頼を損ね、売上減少に繋がる可能性があります。

##### (4) ゴルフ事業について

大規模な自然災害や事故のほか、景気動向や天候、自然災害等が来場者数に影響し、業績が左右されるリスクがあります。また、コース管理や安全面・サービス面で高い評判を維持できるかが、来場者数に影響します。

ゴルフ事業に係る入会預り保証金は会員の退会時に返還するものですが、据置期間満了後に返還請求が集中した場合は、当社全体の財務状態に影響を及ぼす可能性があります。

## 5【経営上の重要な契約等】

契約先	契約内容	契約期限	締結日
室町建物株式会社	建物一括賃貸借契約 (新宿ホウライビル)	平成17年3月まで (以後5年毎自動延長)	平成12年3月
室町建物株式会社	建物・土地一括賃貸借契約 (池袋室町ビル・巣鴨室町ビル・三井住友銀行五反田ビル)	平成17年3月まで (以後5年毎自動延長)	平成12年3月

## 6【研究開発活動】

特記すべき事項はありません。

## 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】

### (1) 重要な会計方針及び見積り

当社の財務諸表は、わが国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づき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・費用の開示に影響を与える見積りを必要とします。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、見積り特有の不確実性から、実際の結果はこれらの見積りと異なる場合があります。

当社の財務諸表で採用する重要な会計方針は、第5[経理の状況]に記載しております。

### (2) 財政状態

当事業年度末の資産合計は18,338百万円となり、前期比645百万円減少しました。

流動資産は、売掛金の減少を主因に前期比116百万円減少し、4,066百万円となりました。固定資産は、保険積立金の減少を主因に前期比529百万円減少し、14,271百万円となりました。

流動負債は、保険会社勘定の減少を主因に前期比524百万円減少し、固定負債は、ゴルフ会員権買取による長期預り保証金の減少を主因に前期比389百万円減少したことから、負債合計は11,351百万円となり、前期比913百万円減少しました。

純資産は、当期純利益の計上を主因に267百万円増加し、6,986百万円となりました。

### (3) 経営成績の分析

当事業年度は、営業収益は千本松牧場、ゴルフ事業が前年を上回り、全体では前期比41百万円(0.8%)の増収となりました。一方営業原価は保険事業、ゴルフ事業を主体に前期比43百万円(1.0%)増加し、一般管理費も10百万円(1.8%)増加したことから、営業利益は12百万円(4.8%)の減益となりました。マーケットからのゴルフ会員権買取に伴う消却益が減少したことを主因に、経常利益は前期比50百万円(9.7%)、投資有価証券売却益の減少を主因に、当期純利益は前期比79百万円(18.8%)のそれぞれ減益となりました。

この結果、営業収益営業利益率及び営業収益経常利益率はそれぞれ4.6%、8.8%に、自己資本当期純利益率は5.0%となりました。

### (4) 経営戦略の現状と見通し

当社を取り巻く環境変化は著しく、国内総人口の減少、少子・高齢化社会の到来、ICT(情報通信技術)の急速な進歩、グローバル化の進展、産業・企業の新陳代謝の一層進展、大規模自然災害の頻発等多岐にわたっております。

このような環境下、当社では構造的な赤字体質を抱えた千本松事業(千本松牧場、ゴルフ事業)の抜本的再建に取り組み、各施策の着実な実行に注力してまいりました。その結果、千本松事業における業績は上向きの兆しが見られるようになり、業績回復に力強さが出て来つつあります。

当社といたしましては、引き続き各事業がそれぞれの特性に応じた的確な施策を積極的に推進し、当社が強みを持つ領域の更なる強化と新たな領域への果敢な挑戦により、更に高い利益水準の実現を目指します。また、中長期的にも、外部環境の変化を踏まえた態勢整備を進めるとともに、ビジネスチャンスを的確に捉え、更なる成長を獲得すべく全社一丸となって取り組んでまいります。

(5) キャッシュ・フローの状況の分析

キャッシュ・フローの状況につきましては、1 [業績等の概要] (2) キャッシュ・フローの状況に記載しております。

キャッシュ・フロー関連指標の推移

	平成26年9月期	平成27年9月期	平成28年9月期
自己資本比率(%)	34.0	35.4	38.1
時価ベースの自己資本比率(%)	18.1	15.8	16.0
キャッシュ・フロー対有利子負債比率(年)	1.6	5.4	2.9
インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍)	77.8	22.0	48.3

(注) 自己資本比率：自己資本 / 総資産

時価ベースの自己資本比率：株式時価総額 / 総資産

キャッシュ・フロー対有利子負債比率：有利子負債 / キャッシュ・フロー

インタレスト・カバレッジ・レシオ：キャッシュ・フロー / 利払い

キャッシュ・フローは、キャッシュ・フロー計算書の営業活動によるキャッシュ・フローを使用しております。有利子負債は、貸借対照表に計上されている負債のうち利子を支払っている全ての負債を対象としております。また、利払いは、キャッシュ・フロー計算書の利息支払額を使用しております。

### 第3【設備の状況】

#### 1【設備投資等の概要】

当事業年度のセグメントごとの設備投資額は次のとおりであります。

セグメントの名称	保険	不動産	千本松牧場	ゴルフ	全社	合計
金額(千円)	1,349	86,992	97,637	63,295	11,732	261,006

なお、当事業年度において重要な異動はありません。

#### 2【主要な設備の状況】

平成28年9月30日現在

事業所名 (所在地)	セグメントの名称	設備の内容	帳簿価額(千円)					従業員数 (名)	摘要
			建物及び 構築物	機械装置 及び運搬 具	土地 (面積㎡)	その他	合計		
銀座 ホウライビル (東京都中央区)	不動産、 保険、 全社(共 通)	賃貸用設備及 び自社用	383,870	4,810	132,544 (449.75)	372,225	893,451	75 <6>	4,183.04㎡
池袋室町ビル (東京都豊島区)	不動産	賃貸用設備	634,666	25,382	3,260,020 (780.59)	1,979	3,922,048	-	5,418.01㎡
巣鴨室町ビル (東京都豊島区)	不動産	賃貸用設備	514,594	1,535	926,295 (837.07)	1,976	1,444,403	-	4,856.17㎡
三井住友銀行 五反田ビル (東京都品川区)	不動産	賃貸用設備	90,855	579	158,159 (83.12)	97	249,692	-	477.71㎡
さくら堀留ビル (東京都中央区)	不動産	賃貸用設備	287,401	1,577	2,084,780 (1,139.46)	10,256	2,384,016	-	8,179.33㎡
那須乳業工場 (栃木県那須塩原 市)	千本松牧 場	乳製品工場	122,332	53,654	288,727 (19,249)	69,642	534,356	15 <16>	
牧場 (栃木県那須塩原 市)	千本松牧 場	酪農設備	251,622	32,415	4,731 (2,071,016)	134,770	423,539	5 <8>	
千本松売店・ レストラン等 (栃木県那須塩原 市)	千本松牧 場	売店、 レストラン、 遊戯施設等	329,232	13,472	575 (252,045)	31,730	375,010	15 <30>	
ホウライ カントリー倶楽部 (栃木県那須塩原 市)	ゴルフ	ゴルフ施設	301,983	12,163	3,267 (1,430,021)	1,087,599	1,405,012	13 <48>	
西那須野 カントリー倶楽部 (栃木県那須塩原 市)	ゴルフ	ゴルフ施設	286,470	11,799	4,094 (1,792,211)	163,683	466,047	7 <21>	
千本松事務所 (栃木県那須塩原 市)	全社(共 通)	その他設備	243,567	5,956	192,750 (2,785,325)	87,514	529,789	6 <18>	

(注) 1 従業員数の< >は嘱託及びパートタイマー(1日8時間換算)を外書してあります。

2 その他の資産のうち主なものはコース勘定1,104,712千円であります。

3 摘要に記載した面積は賃貸用ビルの延床面積であります。

4 上記のほかにも主要な賃借設備は次のとおりであります。

事業所名(所在地)	セグメントの名称	設備の内容	延床面積(㎡)	年間賃借料(千円)
新宿ホウライビル (東京都新宿区)	不動産	賃貸用設備	8,453.50	453,000

### 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	37,200,000
計	37,200,000

(注) 平成28年12月16日開催の第133期定時株主総会において、株式併合に係る議案が承認可決されたため、株式併合の効力発生日(平成29年4月1日)をもって、10株につき1株の割合で併合し、発行可能株式総数は3,720,000株となります。

##### 【発行済株式】

種類	事業年度末現在 発行数(株) (平成28年9月30日)	提出日現在発行数(株) (平成28年12月16日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
普通株式	14,040,000	14,040,000	東京証券取引所 JASDAQ (スタンダード)	単元株式数 1,000株
計	14,040,000	14,040,000		

(注) 平成28年12月16日開催の第133期定時株主総会において、株式併合に係る議案が承認可決されたため、株式併合の効力発生日(平成29年4月1日)をもって、発行済株式総数は1,404,000株となり、単元株式数は100株となります。

#### (2)【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)【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 (千株)	発行済株式総 数残高 (千株)	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)
平成18年12月22日 (注)		14,040		4,340,550	4,607,669	527,052

(注) 平成18年12月22日開催の定時株主総会決議により、欠損てん補のために取崩したものであります。

#### (6)【所有者別状況】

平成28年9月30日現在

区分	株式の状況(1単元の株式数1,000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)	-	7	9	26	5	-	803	850	-
所有株式数 (単元)	-	1,953	246	5,567	103	-	6,089	13,958	82,000
所有株式数の 割合(%)	-	13.99	1.76	39.89	0.74	-	43.62	100.0	-

(注) 自己株式68,992株のうち68単元は「個人その他」に、992株は「単元未満株式の状況」に含めて記載しております。



(7) 【大株主の状況】

平成28年9月30日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式総数に 対する所有株式数 の割合(%)
室町ビルサービス株式会社	東京都中央区日本橋堀留町1-8-12	1,781	12.68
室町殖産株式会社	東京都中央区日本橋室町4-1-4	991	7.05
株式会社帝国倉庫	東京都江東区清澄1-5-1	701	4.99
株式会社ケイエムコーポ	愛知県名古屋市長区若葉通1-38	700	4.98
株式会社三井住友銀行	東京都千代田区丸の内1-1-2	694	4.94
ホウライ従業員持株会	東京都中央区銀座6-14-5 ホウライ株式会社内	553	3.94
三井住友海上火災保険株式会社	東京都千代田区神田駿河台3-9	360	2.56
日本生命保険相互会社	東京都千代田区丸の内1-6-6	300	2.13
三井松島産業株式会社	福岡県福岡市中央区大手門1-1-12	300	2.13
大室 幸之助	東京都足立区	286	2.03
計		6,666	47.48

(8) 【議決権の状況】

【発行済株式】

平成28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)	(自己保有株式) 普通株式 68,000		単元株式数1,000株
完全議決権株式(その他)	普通株式 13,890,000	13,890	同上
単元未満株式	普通株式 82,000		
発行済株式総数	14,040,000		
総株主の議決権		13,890	

(注) 「単元未満株式」欄には当社保有の自己株式992株が含まれております。

【自己株式等】

平成28年9月30日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有 株式数(株)	他人名義所有 株式数(株)	所有株式数の 合計(株)	発行済株式総数に 対する所有株式数 の割合 (%)
(自己保有株式) ホウライ株式会社	東京都中央区銀座 6-14-5	68,000	-	68,000	0.48
計		68,000	-	68,000	0.48

( 9 ) 【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】

会社法第155条第7号に該当する普通株式の取得

( 1 ) 【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

( 2 ) 【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

( 3 ) 【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないもの内容】

会社法第192条第1項の規定に基づく単元未満株式の買取請求による取得

区分	株式数(株)	価額の総額(千円)
株主総会(平成-年-月-日)での決議状況 (取得期間-年-月-日~-年-月-日)	-	-
当事業年度前における取得自己株式	-	-
当事業年度における取得自己株式	2,631	550
残存授權株式の総数及び価額の総額	-	-
当事業年度の末日現在の未行使割合(%)	-	-
当期間における取得自己株式	-	-
提出日現在の未行使割合(%)	-	-

(注) 当期間における取得自己株式には、平成28年12月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取による株式数は含まれておりません。

( 4 ) 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価額の総額(円)	株式数(株)	処分価額の総額(円)
引き受ける者の募集を行った取得自己株式	-	-	-	-
消却の処分を行った取得自己株式	-	-	-	-
合併、株式交換、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	68,992	-	68,992	-

(注) 当期間における保有自己株式数には、平成28年12月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取による株式数は含まれておりません。

### 3【配当政策】

当社は、株主の皆様への利益還元として安定的・継続的な配当を行うとともに、事業の成長・拡大に資する将来の投資への備えや企業価値の向上のため、内部留保の充実を図っていくことを基本方針としております。

当社は年1回、期末配当として剰余金の配当を行うことを基本方針としております。

期末配当の決定機関は株主総会であります。

また、当社は株主への機動的な利益還元を行うため、取締役会の決議によって毎年3月31日を基準日として、会社法第454条第5項に規定する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。

当事業年度の配当につきましては、1株当たり5円の期末配当を実施することを決定いたしました。

(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)
平成28年12月16日 定時株主総会決議	69,855	5

### 4【株価の推移】

#### (1)【最近5年間の事業年度別最高・最低株価】

回次	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
決算年月	平成24年9月	平成25年9月	平成26年9月	平成27年9月	平成28年9月
最高(円)	165	316	256	281	227
最低(円)	125	134	212	205	169

(注)最高・最低株価は、平成25年7月16日より東京証券取引所JASDAQ(スタンダード)におけるものであり、それ以前は大阪証券取引所JASDAQ(スタンダード)におけるものであります。

#### (2)【最近6月間の月別最高・最低株価】

月別	平成28年4月	5月	6月	7月	8月	9月
最高(円)	209	212	217	219	218	224
最低(円)	194	200	206	205	209	206

(注)最高・最低株価は、東京証券取引所JASDAQ(スタンダード)におけるものであります。

5【役員の状況】

男性12名 女性 - 名 ( 役員のうち女性の比率 - % )

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
代表取締役社長兼社長執行役員		谷澤文彦	昭和27年4月2日生	昭和51年4月 株式会社三井銀行(現株式会社三井住友銀行)入行 平成21年6月 常務執行役員を経て 株式会社三井住友フィナンシャルグループ専務取締役就任 平成22年6月 SMBCフレンド証券株式会社代表取締役兼副社長執行役員就任 平成24年5月 当社入社、顧問就任 平成24年12月 代表取締役社長兼社長執行役員就任(現) 平成27年6月 相鉄ホールディングス株式会社社外監査役就任(現)	(注)3	62
常務取締役兼常務執行役員	総務部長兼人事部担当	三輪高嗣	昭和29年8月18日生	昭和53年4月 株式会社三井銀行(現株式会社三井住友銀行)入行 平成16年4月 三田支店長を経て 当社入社、保険事業本部大阪支店担当部長就任 平成18年9月 執行役員保険事業本部大阪支店長兼営業第一部長就任 平成18年12月 取締役兼執行役員保険事業本部大阪支店長兼営業第一部長就任 平成20年12月 取締役兼執行役員総務部長兼人事部長兼不動産事業部長兼内部統制室担当就任 平成24年8月 取締役兼執行役員総務部長兼人事部長兼内部統制室担当就任 平成25年12月 常務取締役兼常務執行役員総務部長兼人事部長兼内部統制室担当就任 平成27年4月 常務取締役兼常務執行役員総務部長兼人事部長就任 平成28年4月 常務取締役兼常務執行役員総務部担当兼人事担当就任 平成28年10月 常務取締役兼常務執行役員総務部長兼人事担当就任(現)	(注)3	27
常務取締役兼常務執行役員	財務企画部長	泰地伸宏	昭和30年6月27日生	昭和54年4月 株式会社三井銀行(現株式会社三井住友銀行)入行 平成16年10月 東京中央支店長を経て 当社入社、保険事業本部東京保険部担当部長就任 平成18年9月 執行役員保険事業本部業務部長兼システム室長就任 平成18年12月 取締役兼執行役員保険事業本部業務部長兼システム室長就任 平成19年8月 取締役兼執行役員保険事業本部業務部長兼東京保険部営業管理部長兼システム室長就任 平成24年8月 取締役兼執行役員総合企画部長兼システム室長就任 平成24年12月 取締役兼執行役員経理部長就任 平成25年12月 常務取締役兼常務執行役員経理部長就任 平成27年4月 常務取締役兼常務執行役員財務企画部長就任(現)	(注)3	21

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
常務取締役兼 常務執行役員	保険事業本部長 兼保険事業本部 東京保険部長	林 周 毅	昭和34年2月13日生	昭和56年4月 株式会社三井銀行（現株式会社 三井住友銀行）入行 平成24年4月 法人企業統括部付部長を経て 当社入社、保険事業本部副本部 長就任 平成24年12月 取締役兼執行役員保険事業本部 副本部長就任 平成25年12月 常務取締役兼常務執行役員保険 事業本部長兼保険事業本部東京 保険部長就任（現）	(注) 3	11
常務取締役兼 常務執行役員	不動産事業本部 担当兼千本松牧 場本部担当兼ゴ ルフ事業本部担 当	森 禄 弘	昭和35年2月14日生	昭和57年4月 株式会社三井銀行（現株式会社 三井住友銀行）入行 平成24年4月 日本橋法人営業部長を経て 当社入社、観光事業本部長兼千 本松事務所副所長就任 平成24年12月 取締役兼執行役員総合企画部長 兼システム室長就任 平成25年12月 常務取締役兼常務執行役員総合 企画部長兼システム室長就任 平成26年10月 常務取締役兼常務執行役員シス テム室長兼総合企画部担当就任 平成27年12月 常務取締役兼常務執行役員不動 産事業本部担当兼乳業事業本部 担当兼観光事業本部担当兼ゴ ルフ事業本部担当兼営業推進部 担当就任 平成28年4月 常務取締役兼常務執行役員不動 産事業本部担当兼千本松牧場本 部担当兼ゴルフ事業本部担当就 任（現）	(注) 3	2
取締役兼執行 役員	千本松事務所長 兼ゴルフ事業本 部営業担当	増 田 雄 一	昭和31年12月7日生	昭和55年4月 株式会社三井銀行（現株式会社 三井住友銀行）入行 平成18年4月 個人業務部部長を経て 当社入社、総務部長兼人事部長 就任 平成18年9月 執行役員総務部長兼人事部長就 任 平成18年12月 取締役兼執行役員総務部長兼人 事部長就任 平成20年12月 取締役兼執行役員保険事業本部 東京保険部営業第一部長就任 平成22年6月 執行役員保険事業本部東京保険 部営業第一部長就任 平成24年8月 執行役員ゴルフ事業本部長就任 平成24年12月 取締役兼執行役員ゴルフ事業本 部部長就任 平成26年10月 取締役兼執行役員千本松事務所 長兼ゴルフ事業本部営業担当就 任（現）	(注) 3	22

役名	職名	氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (千株)
取締役兼執行役員	保険事業本部業務推進部長兼東京保険部営業第二部長	吉田卓信	昭和30年2月24日生	昭和52年4月 平成26年4月 平成26年10月 平成26年12月 平成27年12月	大正海上火災保険株式会社(現三井住友海上火災保険株式会社)入社 金融法人第二部長を経て 当社入社、保険事業本部東京保険部部長兼商品サービス統括部部長就任 保険事業本部業務推進部部長兼東京保険部営業第二部長就任 執行役員保険事業本部業務推進部長兼東京保険部営業第二部長就任 取締役兼執行役員保険事業本部業務推進部長兼東京保険部営業第二部長就任(現)	(注)3	0
取締役兼執行役員	総合企画部長兼システム室長	萩尾哲也	昭和37年2月19日生	昭和60年4月 平成24年4月 平成24年8月 平成26年10月 平成26年12月 平成27年12月	株式会社三井銀行(現株式会社三井住友銀行)入行 企業情報部上席推進役を経て 当社入社、保険事業本部業務部上席業務推進役就任 保険事業本部業務部長兼東京保険部営業管理部長 総合企画部長就任 執行役員総合企画部長就任 取締役兼執行役員総合企画部長兼システム室長就任(現)	(注)3	4
取締役		柴田征範	昭和45年10月20日生	平成9年4月 平成18年4月 平成19年3月 平成19年3月 平成27年12月	東京弁護士会登録 虎門中央法律事務所入所 虎門中央法律事務所パートナー(現) 日本弁護士連合会代議員 東京弁護士会常議員 当社取締役就任(現)	(注)3	0

役名	職名	氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (千株)	
監査役	常勤	千葉正裕	昭和31年1月10日生	昭和53年4月 平成17年10月 平成18年1月 平成18年9月 平成18年12月 平成22年6月 平成24年12月	株式会社三井銀行(現株式会社三井住友銀行)入行 法人審査第一部上席審査役を経て 当社入社、経理部担当部長就任 経理部長就任 執行役員経理部長就任 取締役兼執行役員経理部長就任 執行役員経理部長就任 監査役就任(現)	(注)4	23	
監査役		渡辺知行	昭和22年4月7日生	昭和46年4月 平成15年6月 平成19年6月 平成23年6月 平成27年12月	株式会社三井銀行(現株式会社三井住友銀行)入行 常任監査役を経て オートシステム株式会社代表取締役社長就任 ヒューマンインベントリー株式会社代表取締役社長就任 太平洋セメント株式会社社外監査役就任 当社監査役就任(現)	(注)4	0	
監査役		藤川隆夫	昭和25年3月7日生	昭和48年4月 平成19年6月 平成23年6月 平成27年6月 平成27年12月	株式会社三井銀行(現株式会社三井住友銀行)入行 池袋東口法人営業部長を経て 総合警備保障株式会社執行役員総務部長就任 同社常勤監査役就任 福島工業株式会社社外取締役就任(現) 当社監査役就任(現)	(注)4	0	
計								172

- (注) 1 取締役柴田征範氏は、社外取締役であります。  
 2 監査役渡辺知行氏及び藤川隆夫氏は、社外監査役であります。  
 3 平成28年12月16日開催の定時株主総会の終結の時から1年間  
 4 平成27年12月18日開催の定時株主総会の終結の時から4年間  
 5 当社は、経営の意思決定・監督機能と業務執行機能の分離をより明確化し、経営環境の変化に迅速且つ柔軟に対応するため、執行役員制度を導入しております。取締役を兼務しない執行役員は、次の7名であります。
- 執行役員 松延 晴彦 (ゴルフ事業本部総支配人)  
 執行役員 佐藤 彰 (不動産事業本部長)  
 執行役員 上田 良英 (人事部長)  
 執行役員 藤本 敦 (千本松牧場本部長)  
 執行役員 磯谷 公成 (ゴルフ事業本部長)  
 執行役員 畑 秀行 (保険事業本部大阪支店長)  
 執行役員 大澤 明子 (保険事業本部業務管理第二部長)

## 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】

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

- イ 当社は「経営理念」及び「行動指針」を定め、全役職員に周知徹底し法令遵守と企業倫理を守ることを前提に、良き企業市民として社会的責務を果たしながら、企業価値を高めてゆくことを基本コンセプトとしております。
- ロ 当社は人と自然を大切にし、お客様・消費者、地域・社会、株主・投資家、社員・お取引先の4つの領域での緊密なコミュニケーションを図ることにより、健全経営を目指します。
- ハ 当社は4つの領域でのコミュニケーションとお互いの信頼関係の強化を基本に企業統治を考え、株主の代理人として選ばれた取締役で構成する取締役会を中心に、現場重視のかつスピーディーな意思決定と執行により経営責任を果たしてまいります。

企業統治の体制

#### イ 企業統治の体制の概要

当社は監査役設置会社であります。

業務執行は経営会議を軸に推進し取締役会で監督するとともに、業務の適正性の監視・チェックは監査役会を軸に、内部監査室や会計監査人とも連携しガバナンスを強化する体制を構築しております。

具体的には、業務執行に関しては、取締役及び執行役員並びに常勤監査役が出席する経営会議を月1回開催し、取締役会付議事項や業務執行に関する基本方針・計画等重要事項を協議・決議・管理しております。

取締役及び監査役全員が出席する取締役会を月1回開催し、経営に関する基本方針や法令で定められた重要事項等を決議するとともに、業務執行状況を監督しております。

また、取締役の任期は1年とし、緊張感と機動性を持って任務を遂行する体制としております。

以上の体制及び運用によりガバナンスの実効性、適正性は十分確保できていると考えております。

#### ロ その他の企業統治に関する事項

・内部統制システムの整備の状況

内部統制システムの構築・運用に関しては、「内部統制システムに関する基本方針」（平成27年4月改定）並びに「財務報告に係る内部統制の基本方針」（平成20年5月）に基づき、諸規程を見直し、適正な職務執行が行われるよう社内に運用徹底を図っております。内部統制担当役員（社長）が内部統制システム全体の構築・運用・評価を統括し、本社の各所管部が主体となって各業務分掌に基づいて実務を遂行しております。

・リスク管理体制整備の状況

リスク管理につきましては、平成19年9月に「リスク管理基本規程」を制定し、主要リスク別・部門別に定めた具体的対策・マニュアル等を整備するとともに、年間スケジュールに基づき、主管部がチェックリストを使って定期的にリスクを洗い出すルールを定めております。

内部監査及び監査役監査の状況

当社は内部監査の組織として内部監査室を設置して内部管理体制の整備を図っております。内部監査室の内部監査については、年間監査計画書を策定し、コンプライアンスに関する事項を重点項目として取り組んでおります。監査役3名中2名は識見の高い社外監査役を登用し、経営監視面における監査役機能の充実を心掛けるとともに、会計監査人の独立性・監査方針等を尊重のうえ対応しております。内部監査、監査役監査及び会計監査においては、それぞれの監査領域を認識のうえ役割調整と整合性を図るため必要に応じて適宜協議を行い、内部統制の一層の充実を図るよう努めております。

なお、常勤監査役千葉正裕氏は当社の経理部長を長年務めた経験を有し、財務及び会計に関する相当程度の知見を有しております。また、他の2名の監査役もそれぞれの経験・経歴のとおり、財務及び会計に関する相当程度の知見を有しております。

会計監査の状況

#### イ 業務を執行した公認会計士の氏名および所属する監査法人名

御子柴顯（有限責任監査法人トーマツ）

木村彰夫（有限責任監査法人トーマツ）

#### ロ 監査業務に係る補助者の構成

公認会計士 5名

その他 1名



社外取締役及び社外監査役

当社の社外取締役は1名、社外監査役は2名であります。

社外取締役柴田征範氏は、弁護士資格を有しており、企業法務分野のスペシャリストであるため、当社の企業統治において、その経験と知見を活かして社外取締役の役割を果たして頂けると考えております。また、独立役員としても公正な立場で企業統治の実効性を確保し、一般株主の利益に反しない独立性が確保できると考えております。

同氏がパートナーを務める虎門中央法律事務所と当社には利害関係はありません。その他、同氏と当社の間には特別な利害関係はありません。

社外監査役渡辺知行氏は、長年にわたる企業経営、金融機関での経験・知識や、監査役として培った幅広い見識を有しておられるため、その経験と知見を活かして社外監査役の監査機能及び役割を果たしていただくと考えております。また、独立役員としても公正な立場で企業統治の実効性を確保し、一般株主の利益に反しない独立性が確保できると考えております。

同氏は株式会社三井銀行（現三井住友銀行）、オートシステム株式会社、ヒューマンインベントリー株式会社、太平洋セメント株式会社を経て当社監査役に就任しております。三井住友銀行は当社の主力銀行であり、当社の株式を694,000株（議決権割合5.0%）所有し、また同行からの出身者・出向者の受入もありますが、当社の独立性は十分に確保されております。また同氏は同行を退職後十分な年数を経過しており、同行の意向による影響はありません。ヒューマンインベントリー株式会社と当社の間では、労働者派遣に関する取引がありますが、一般取引先としての通常の取引であり、また同氏が同社の代表取締役を退任後十分な年数を経過しており、同氏の意向による影響はありません。オートシステム株式会社及び太平洋セメント株式会社と当社には利害関係はありません。その他、同氏と当社の間には特別な利害関係はありません。

社外監査役藤川隆夫氏は、長年にわたる金融機関等での経験・知識や、監査役として培った幅広い見識を有しておられるため、その経験と見識を活かして社外監査役の監査機能及び役割を果たしていただくと考えております。また、独立役員としても公正な立場で企業統治の実効性を確保し、一般株主の利益に反しない独立性が確保できると考えております。

同氏は株式会社三井銀行（現三井住友銀行）、総合警備保障株式会社、福島工業株式会社を経て当社監査役に就任しており、福島工業株式会社については現任の社外取締役であります。三井住友銀行については、同氏が同行を退職後十分な年数を経過しており、同行の意向による影響はありません。総合警備保障株式会社及び福島工業株式会社と当社には利害関係はありません。その他、同氏と当社の間には特別な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明確な基準・方針は定めておりませんが、その選任に際しては、経歴や当社との関係を踏まえて一般株主と利益相反を生じるおそれがなく、当社経営陣から独立した立場で社外役員としての職務を遂行できることを条件に、個別に判断しております。

社外取締役及び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においては、それぞれの監査領域を確認のうえ役割調整と整合性を図るため必要に応じて適宜協議を行ない、内部統制の一層の充実を図るよう努めております。

役員報酬等

イ 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	賞与	退職慰労金	
取締役 (社外取締役を 除く)	149,570	129,440	-	20,130	10
社外取締役	3,155	2,705	-	450	1
監査役 (社外監査役を 除く)	11,345	10,085	-	1,260	1
社外監査役	8,191	7,211	-	980	4

ロ 役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針の内容及び決定方法

役員の報酬は、株主総会で承認された報酬総額の範囲内において、取締役の報酬は取締役会で定められた内規に基づき、また監査役の報酬は監査役会において決定されます。

#### 取締役の定数

当社は取締役15名以内を置く旨を定款に定めております。

#### 取締役の選任の決議要件

当社は、取締役の選任決議について、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。

#### 株主総会の特別決議要件

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

#### 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、取締役会の決議をもって同法第423条第1項の行為に関する取締役(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。)の責任を法令の限度において免除することができる旨定款に定めております。これは、取締役及び監査役が職務を遂行するにあたり、その能力を十分に発揮して、期待される役割を果たしうる環境を整備することを目的とするものであります。

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ものを除く。)及び監査役との間で、同法第423条第1項の賠償責任を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、対象となる取締役及び監査役との間で、当該契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、会社法第425条第1項に規定する最低責任限度額としております。

#### 中間配当の決定機関

当社は、株主への機動的な利益還元を可能にするため、会社法第454条第5項の規定により、取締役会の決議によって毎年3月31日を基準日として、中間配当を行うことができる旨定款に定めております。

#### 自己の株式の取得

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おります。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。

#### 株式の保有状況

イ 投資株式のうち保有目的が純投資目的以外の目的であるものの銘柄数及び貸借対照表計上額の合計額  
 13銘柄 759,553千円

ロ 保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式の保有区分、銘柄、株式数、貸借対照表計上額及び保有目的

前事業年度

特定投資株式

銘柄	株式数(株)	貸借対照表計上額(千円)	保有目的
三井松島産業株式会社	440,000	51,480	取引関係維持のため
M S & A Dホールディングス株式会社	15,000	47,895	取引関係維持のため
シップヘルスケアホールディングス株式会社	15,000	38,550	取引関係維持のため
図書印刷株式会社	60,000	28,920	取引関係維持のため
アフラック・インコーポレーテッド	3,338	23,105	取引関係維持のため
株式会社三井住友フィナンシャルグループ	5,000	22,560	取引関係維持のため
三井住友トラスト・ホールディングス株式会社	15,000	6,561	取引関係維持のため
株式会社大谷工業	3,287	963	取引関係維持のため

当事業年度  
 特定投資株式

銘柄	株式数(株)	貸借対照表計上額(千円)	保有目的
三井松島産業株式会社	440,000	51,392	取引関係維持のため
シップヘルスケアホールディングス株式会社	15,000	46,350	取引関係維持のため
MS & ADホールディングス株式会社	15,000	41,842	取引関係維持のため
アフラック・インコーポレーテッド	4,231	30,681	取引関係維持のため
図書印刷株式会社	60,000	27,540	取引関係維持のため
株式会社三井住友フィナンシャルグループ	5,000	16,900	取引関係維持のため
三井住友トラスト・ホールディングス株式会社	15,000	4,905	取引関係維持のため
株式会社大谷工業	3,308	1,012	取引関係維持のため

(注) 三井松島産業株式会社及び三井住友トラスト・ホールディングス株式会社は、平成28年10月1日付で普通株式10株につき1株の割合で株式併合を実施しているため、提出日時点での当社の所有株式数はそれぞれ44,000株、1,500株であります。

八 保有目的が純投資目的である投資株式の前事業年度及び当事業年度における貸借対照表計上額の合計額並びに当事業年度における受取配当金、売却損益及び評価損益の合計額  
 該当事項はありません。

(2) 【監査報酬の内容等】

【監査公認会計士等に対する報酬の内容】

前事業年度		当事業年度	
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)
19,000	-	24,000	-

【その他重要な報酬の内容】

該当事項はありません。

【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】

該当事項はありません。

【監査報酬の決定方針】

該当事項はありません。

## 第5【経理の状況】

### 1 財務諸表の作成方法について

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

### 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、事業年度（平成27年10月1日から平成28年9月30日まで）の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツにより監査を受けております。

### 3 連結財務諸表について

当社は、子会社がありませんので、連結財務諸表を作成しておりません。

### 4 財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みについて

当社は、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、又は会計基準等の変更についての確に対応することができる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入し情報の入手に努めているほか、社外のセミナー等に参加しております。

## 1【財務諸表等】

## (1)【財務諸表】

## 【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (平成27年9月30日)	当事業年度 (平成28年9月30日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金及び預金	1 3,472,219	1 3,479,031
受取手形	2,209	390
売掛金	378,793	295,838
商品及び製品	132,013	123,690
仕掛品	3,201	3,240
原材料及び貯蔵品	66,559	64,635
前払費用	58,197	59,015
繰延税金資産	24,291	27,665
未収還付法人税等	31,700	-
その他	14,372	14,635
貸倒引当金	217	1,467
流動資産合計	4,183,342	4,066,674
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物	11,505,941	11,557,260
減価償却累計額	8,251,254	8,450,109
建物(純額)	2 3,254,686	2 3,107,151
構築物	3,991,881	4,002,864
減価償却累計額	3,656,297	3,662,913
構築物(純額)	2 335,583	2 339,950
機械及び装置	1,483,023	1,527,734
減価償却累計額	1,353,913	1,374,697
機械及び装置(純額)	2 129,110	2 153,036
車両運搬具	204,105	194,700
減価償却累計額	191,593	184,389
車両運搬具(純額)	12,511	10,310
工具、器具及び備品	1,274,244	1,288,904
減価償却累計額	823,340	837,044
工具、器具及び備品(純額)	2 450,904	2 451,860
乳牛	255,104	238,806
減価償却累計額	104,997	110,110
乳牛(純額)	150,106	128,695
土地	2 7,056,555	2 7,056,555
コース勘定	1,097,414	1,104,712
立木	73,863	74,810
リース資産	213,636	261,575
減価償却累計額	31,355	59,953
リース資産(純額)	182,280	201,621
建設仮勘定	208	-
有形固定資産合計	12,743,226	12,628,704

(単位：千円)

	前事業年度 (平成27年9月30日)	当事業年度 (平成28年9月30日)
<b>無形固定資産</b>		
商標権	91	30
ソフトウェア	9,159	12,580
リース資産	8,642	29,672
その他	27,035	31,881
無形固定資産合計	44,929	74,165
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	759,164	759,553
出資金	3,109	3,110
長期前払費用	36,219	20,333
繰延税金資産	90,832	85,230
保険積立金	1,109,170	686,552
その他	36,873	36,869
貸倒引当金	23,000	23,000
投資その他の資産合計	2,012,370	1,568,648
固定資産合計	14,800,526	14,271,518
資産合計	18,983,868	18,338,192
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
買掛金	83,173	76,632
1年内償還予定の社債	98,000	98,000
リース債務	29,281	41,904
未払金	10,385	7,148
未払費用	226,957	224,843
未払法人税等	26,260	56,148
前受金	106,989	99,639
保険会社勘定	3 595,186	3 203,093
預り金	192,792	42,066
賞与引当金	35,406	37,697
その他	72,583	65,775
流動負債合計	1,477,016	952,947
<b>固定負債</b>		
社債	1,259,000	1,161,000
リース債務	175,279	206,718
退職給付引当金	26,591	29,677
役員退職慰労引当金	82,520	93,170
長期預り保証金	9,203,930	8,866,625
資産除去債務	40,583	41,337
固定負債合計	10,787,904	10,398,529
負債合計	12,264,920	11,351,477

(単位：千円)

	前事業年度 (平成27年9月30日)	当事業年度 (平成28年9月30日)
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	4,340,550	4,340,550
資本剰余金		
資本準備金	527,052	527,052
資本剰余金合計	527,052	527,052
利益剰余金		
利益準備金	55,954	62,941
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	1,754,787	2,020,842
利益剰余金合計	1,810,742	2,083,783
自己株式	16,293	16,843
株主資本合計	6,662,051	6,934,543
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	56,896	52,172
評価・換算差額等合計	56,896	52,172
純資産合計	6,718,948	6,986,715
負債純資産合計	18,983,868	18,338,192

## 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
営業収益	1 5,256,145	1 5,297,852
営業原価	2 4,426,675	2 4,470,250
営業総利益	829,470	827,601
一般管理費	3 574,677	3 584,936
営業利益	254,792	242,665
営業外収益		
受取利息	768	593
受取配当金	24,166	23,165
会員権消却益	236,500	204,655
その他	50,846	32,813
営業外収益合計	312,281	261,228
営業外費用		
社債利息	11,423	10,889
支払保証料	18,555	17,338
社告掲載費用	11,568	-
乳牛除売却損	7,588	3,339
その他	131	4,892
営業外費用合計	49,267	36,459
経常利益	517,807	467,434
特別利益		
投資有価証券売却益	85,834	-
特別利益合計	85,834	-
特別損失		
固定資産除売却損	4 7,395	4 10,137
特別損失合計	7,395	10,137
税引前当期純利益	596,245	457,296
法人税、住民税及び事業税	174,155	110,929
法人税等調整額	286	3,457
法人税等合計	173,868	114,386
当期純利益	422,376	342,910



【営業原価明細書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)		当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)	
		金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
保険事業営業原価					
人件費		515,360	76.9	560,278	80.9
経費	3	154,960	23.1	131,879	19.1
合計		670,321	100.0	692,158	100.0
不動産事業営業原価					
人件費		28,643	2.8	29,910	3.0
経費	3	985,397	97.2	977,504	97.0
合計		1,014,040	100.0	1,007,414	100.0
千本松牧場営業原価					
期首商品製品原材料たな 卸高		85,759		91,098	
当期商品原材料仕入高		684,950		698,509	
当期製品製造原価		555,766		528,155	
小計		1,326,476		1,317,763	
他事業部への振替高	1	7,059		7,179	
他勘定振替高	2	1,563		752	
期末商品製品原材料たな 卸高		91,098		75,550	
売上原価		1,226,754	62.8	1,234,280	63.1
人件費		385,339	19.7	413,374	21.1
経費	3	342,384	17.5	309,040	15.8
合計		1,954,479	100.0	1,956,695	100.0
ゴルフ事業営業原価					
期首商品たな卸高		5,841		5,070	
当期商品仕入高		15,513		17,438	
他事業部からの受入高	1	7,059		7,179	
小計		28,413		29,688	
期末商品たな卸高		5,070		5,305	
売上原価		23,343	3.0	24,382	3.0
人件費		346,192	43.9	358,765	44.1
経費	3	418,297	53.1	430,835	52.9
合計		787,833	100.0	813,982	100.0
営業原価合計		4,426,675		4,470,250	

前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)																																																																				
<p>1 事業部間の振替高は、千本松牧場部門からゴルフ事業部門に対する乳製品であります。</p> <p>2 他勘定振替高の内訳は次のとおりであります。</p> <p style="padding-left: 40px;">千本松牧場部門 販売促進を目的とした経費への振替であります。</p> <p>3 主要な経費は次のとおりであります。</p> <p>保険事業部門</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="padding-left: 20px;">支払手数料</td><td style="text-align: right;">67,555千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">減価償却費</td><td style="text-align: right;">17,090千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">賃借料</td><td style="text-align: right;">17,919千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">通信費</td><td style="text-align: right;">14,239千円</td></tr> </table> <p>不動産事業部門</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="padding-left: 20px;">賃借料</td><td style="text-align: right;">462,000千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">委託管理費</td><td style="text-align: right;">125,168千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">水道光熱費</td><td style="text-align: right;">85,439千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">減価償却費</td><td style="text-align: right;">158,475千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">租税公課</td><td style="text-align: right;">96,166千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">修繕費</td><td style="text-align: right;">35,079千円</td></tr> </table> <p>千本松牧場部門</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="padding-left: 20px;">運賃</td><td style="text-align: right;">94,505千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">水道光熱費</td><td style="text-align: right;">52,225千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">減価償却費</td><td style="text-align: right;">50,249千円</td></tr> </table> <p>ゴルフ事業部門</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="padding-left: 20px;">水道光熱費</td><td style="text-align: right;">55,809千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">コース管理費</td><td style="text-align: right;">34,672千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">支払手数料</td><td style="text-align: right;">112,686千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">租税公課</td><td style="text-align: right;">76,144千円</td></tr> </table>	支払手数料	67,555千円	減価償却費	17,090千円	賃借料	17,919千円	通信費	14,239千円	賃借料	462,000千円	委託管理費	125,168千円	水道光熱費	85,439千円	減価償却費	158,475千円	租税公課	96,166千円	修繕費	35,079千円	運賃	94,505千円	水道光熱費	52,225千円	減価償却費	50,249千円	水道光熱費	55,809千円	コース管理費	34,672千円	支払手数料	112,686千円	租税公課	76,144千円	<p>1 事業部間の振替高は、千本松牧場部門からゴルフ事業部門に対する乳製品であります。</p> <p>2 他勘定振替高の内訳は次のとおりであります。</p> <p style="padding-left: 40px;">千本松牧場部門 販売促進を目的とした経費への振替であります。</p> <p>3 主要な経費は次のとおりであります。</p> <p>保険事業部門</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="padding-left: 20px;">支払手数料</td><td style="text-align: right;">48,107千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">減価償却費</td><td style="text-align: right;">11,256千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">賃借料</td><td style="text-align: right;">17,919千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">通信費</td><td style="text-align: right;">15,072千円</td></tr> </table> <p>不動産事業部門</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="padding-left: 20px;">賃借料</td><td style="text-align: right;">453,000千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">委託管理費</td><td style="text-align: right;">112,813千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">水道光熱費</td><td style="text-align: right;">64,749千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">減価償却費</td><td style="text-align: right;">157,984千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">租税公課</td><td style="text-align: right;">96,649千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">修繕費</td><td style="text-align: right;">78,121千円</td></tr> </table> <p>千本松牧場部門</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="padding-left: 20px;">運賃</td><td style="text-align: right;">73,689千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">水道光熱費</td><td style="text-align: right;">44,438千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">減価償却費</td><td style="text-align: right;">48,617千円</td></tr> </table> <p>ゴルフ事業部門</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="padding-left: 20px;">水道光熱費</td><td style="text-align: right;">46,465千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">コース管理費</td><td style="text-align: right;">37,020千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">支払手数料</td><td style="text-align: right;">138,049千円</td></tr> <tr><td style="padding-left: 20px;">租税公課</td><td style="text-align: right;">63,934千円</td></tr> </table>	支払手数料	48,107千円	減価償却費	11,256千円	賃借料	17,919千円	通信費	15,072千円	賃借料	453,000千円	委託管理費	112,813千円	水道光熱費	64,749千円	減価償却費	157,984千円	租税公課	96,649千円	修繕費	78,121千円	運賃	73,689千円	水道光熱費	44,438千円	減価償却費	48,617千円	水道光熱費	46,465千円	コース管理費	37,020千円	支払手数料	138,049千円	租税公課	63,934千円
支払手数料	67,555千円																																																																				
減価償却費	17,090千円																																																																				
賃借料	17,919千円																																																																				
通信費	14,239千円																																																																				
賃借料	462,000千円																																																																				
委託管理費	125,168千円																																																																				
水道光熱費	85,439千円																																																																				
減価償却費	158,475千円																																																																				
租税公課	96,166千円																																																																				
修繕費	35,079千円																																																																				
運賃	94,505千円																																																																				
水道光熱費	52,225千円																																																																				
減価償却費	50,249千円																																																																				
水道光熱費	55,809千円																																																																				
コース管理費	34,672千円																																																																				
支払手数料	112,686千円																																																																				
租税公課	76,144千円																																																																				
支払手数料	48,107千円																																																																				
減価償却費	11,256千円																																																																				
賃借料	17,919千円																																																																				
通信費	15,072千円																																																																				
賃借料	453,000千円																																																																				
委託管理費	112,813千円																																																																				
水道光熱費	64,749千円																																																																				
減価償却費	157,984千円																																																																				
租税公課	96,649千円																																																																				
修繕費	78,121千円																																																																				
運賃	73,689千円																																																																				
水道光熱費	44,438千円																																																																				
減価償却費	48,617千円																																																																				
水道光熱費	46,465千円																																																																				
コース管理費	37,020千円																																																																				
支払手数料	138,049千円																																																																				
租税公課	63,934千円																																																																				

【製造原価明細書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)		当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)	
		金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
千本松牧場製造原価					
1 材料費		232,674	39.0	218,458	38.1
2 労務費		131,090	22.0	134,888	23.6
3 経費	2	232,149	39.0	219,482	38.3
当期総製造費用		595,914	100.0	572,829	100.0
期首半製品仕掛品たな卸高		60,075		55,374	
小計		655,990		628,204	
他勘定振替高	3	44,849		38,282	
期末半製品仕掛品たな卸高		55,374		61,767	
当期製品製造原価		555,766		528,155	

前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
1 原価計算の方法 等級別総合原価計算	1 原価計算の方法 等級別総合原価計算
2 主要な経費は次のとおりであります。	2 主要な経費は次のとおりであります。
水道光熱費 51,626千円	水道光熱費 42,935千円
減価償却費 82,255千円	減価償却費 80,387千円
消耗品費 28,238千円	消耗品費 28,564千円
3 他勘定振替高の内訳は次のとおりであります。	3 他勘定振替高の内訳は次のとおりであります。
乳牛(固定資産) 42,845千円	乳牛(固定資産) 37,690千円
経費 800千円	経費 560千円
資材売却 1,203千円	構築物 32千円

【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		自己株式	株主資本合計
		資本準備金	利益準備金	その他利益剰余金	利益剰余金合計		
				繰越利益剰余金			
当期首残高	4,340,550	527,052	48,967	1,429,050	1,478,017	15,959	6,329,661
会計方針の変更による累積的影響額				19,777	19,777		19,777
会計方針の変更を反映した当期首残高	4,340,550	527,052	48,967	1,409,273	1,458,240	15,959	6,309,883
当期変動額							
利益準備金の積立			6,987	6,987	-		-
剰余金の配当				69,875	69,875		69,875
当期純利益				422,376	422,376		422,376
自己株式の取得						334	334
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）							
当期変動額合計	-	-	6,987	345,514	352,501	334	352,167
当期末残高	4,340,550	527,052	55,954	1,754,787	1,810,742	16,293	6,662,051

	評価・換算差額等	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	
当期首残高	62,022	6,391,683
会計方針の変更による累積的影響額		19,777
会計方針の変更を反映した当期首残高	62,022	6,371,906
当期変動額		
利益準備金の積立		-
剰余金の配当		69,875
当期純利益		422,376
自己株式の取得		334
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	5,125	5,125
当期変動額合計	5,125	347,042
当期末残高	56,896	6,718,948

当事業年度（自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金	利益剰余金			自己株式	株主資本合計
		資本準備金	利益準備金	その他利益剰余金	利益剰余金合計		
				繰越利益剰余金			
当期首残高	4,340,550	527,052	55,954	1,754,787	1,810,742	16,293	6,662,051
会計方針の変更による累積的影響額					-		-
会計方針の変更を反映した当期首残高	4,340,550	527,052	55,954	1,754,787	1,810,742	16,293	6,662,051
当期変動額							
利益準備金の積立			6,986	6,986	-		-
剰余金の配当				69,868	69,868		69,868
当期純利益				342,910	342,910		342,910
自己株式の取得						550	550
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）							
当期変動額合計	-	-	6,986	266,055	273,041	550	272,491
当期末残高	4,340,550	527,052	62,941	2,020,842	2,083,783	16,843	6,934,543

	評価・換算差額等	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	
当期首残高	56,896	6,718,948
会計方針の変更による累積的影響額		-
会計方針の変更を反映した当期首残高	56,896	6,718,948
当期変動額		
利益準備金の積立		-
剰余金の配当		69,868
当期純利益		342,910
自己株式の取得		550
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	4,724	4,724
当期変動額合計	4,724	267,767
当期末残高	52,172	6,986,715

## 【キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税引前当期純利益	596,245	457,296
減価償却費	360,223	356,328
貸倒引当金の増減額（は減少）	10	1,249
賞与引当金の増減額（は減少）	2,240	2,290
退職給付引当金の増減額（は減少）	1,011	3,086
役員退職慰労引当金の増減額（は減少）	22,160	10,650
受取利息及び受取配当金	24,935	23,759
会員権消却益	236,500	204,655
社債利息	11,423	10,889
固定資産除売却損益（は益）	7,395	10,137
投資有価証券売却損益（は益）	85,834	-
売上債権の増減額（は増加）	71,730	84,774
たな卸資産の増減額（は増加）	825	10,208
仕入債務の増減額（は減少）	1,612	6,541
預り敷金及び保証金の増減額（は減少）	14,345	151,187
その他	44,158	11,728
小計	611,939	572,497
利息及び配当金の受取額	24,530	23,288
利息の支払額	11,430	10,905
法人税等の支払額	373,282	89,633
法人税等の還付額	-	31,700
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>251,757</b>	<b>526,947</b>
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
定期預金の預入による支出	1,000,000	1,000,000
定期預金の払戻による収入	1,000,000	1,000,000
有形固定資産の取得による支出	249,950	213,277
有形固定資産の売却による収入	24,405	24,637
無形固定資産の取得による支出	13,019	24,289
投資有価証券の取得による支出	6,001	6,014
投資有価証券の売却による収入	97,000	-
保険積立金の積立による支出	1,536	-
保険積立金の払戻による収入	412,115	428,546
その他	4,375	204
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>258,636</b>	<b>209,806</b>
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
社債の償還による支出	98,000	98,000
入会預り保証金の返還による支出	146,500	135,945
リース債務の返済による支出	21,962	33,939
配当金の支払額	69,405	69,413
その他	334	550
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>336,202</b>	<b>337,848</b>
現金及び現金同等物の増減額（は減少）	174,191	398,904
現金及び現金同等物の期首残高	2,202,841	2,377,033
現金及び現金同等物の期末残高	2,377,033	2,775,938

【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

その他有価証券

時価のあるもの

期末日の市場価格等に基づく時価法

(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)

時価のないもの

移動平均法による原価法

2 たな卸資産の評価基準及び評価方法

(1) 製品、半製品、仕掛品、原材料の一部

(主に那須乳業工場のもの)

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下げの方法により算定)

(2) 商品、貯蔵品、上記以外の原材料

最終仕入原価法による原価法(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)

3 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産(リース資産を除く)

建物・構築物・乳牛

定額法

(ただし、平成28年3月31日以前取得のゴルフ事業部以外の建物附属設備及び構築物は定率法)

その他

定率法

なお、主な耐用年数は建物が15～50年、構築物が10～30年であります。

(2) 無形固定資産(リース資産を除く)

定額法

なお、主な耐用年数は自社利用のソフトウェアが社内における見込利用可能期間(5年)であります。

(3) リース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

4 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

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

(2) 賞与引当金

従業員の賞与の支給に充てるため、支給見込額に基づき計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員及び執行役員(取締役である執行役員を除く)の退職給付に備えるため設定しております。

従業員部分については、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。

執行役員部分については、規程に基づく期末要支給額を計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異については、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(9年)による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。

(4) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づく期末要支給額を計上しております。

5 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（保険会社勘定に見合うものを除く）及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。

6 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

税抜方式によっております。

（会計方針の変更）

（平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱いの適用）

法人税法の改正に伴い、「平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱い」（実務対応報告第32号 平成28年6月17日）を当事業年度に適用し、平成28年4月1日以後に取得した建物附属設備及び構築物に係る減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。

なお、この変更による損益に与える影響は軽微であります。

（未適用の会計基準等）

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日）

（1）概要

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」は、日本公認会計士協会における税効果会計に関する会計上の実務指針及び監査上の実務指針（会計処理に関する部分）を企業会計基準委員会に移管するに際して、企業会計基準委員会が、当該実務指針のうち主に日本公認会計士協会監査委員会報告第66号「繰延税金資産の回収可能性の判断に関する監査上の取扱い」において定められている繰延税金資産の回収可能性に関する指針について、企業を5つに分類し、当該分類に応じて繰延税金資産の計上額を見積るという取扱いの枠組みを基本的に踏襲した上で、分類の要件及び繰延税金資産の計上額の取扱いの一部について必要な見直しを行ったもので、繰延税金資産の回収可能性について、「税効果会計に係る会計基準」（企業会計審議会）を適用する際の指針を定めたものであります。

（分類の要件及び繰延税金資産の計上額の取扱いの見直し）

- ・（分類1）から（分類5）に係る分類の要件をいずれも満たさない企業の取扱い
- ・（分類2）及び（分類3）に係る分類の要件
- ・（分類2）に該当する企業におけるスケジューリング不能な将来減算一時差異に関する取扱い
- ・（分類3）に該当する企業における将来の一時差異等加減算前課税所得の合理的な見積可能期間に関する取扱い
- ・（分類4）に係る分類の要件を満たす企業が（分類2）又は（分類3）に該当する場合の取扱い

（2）適用予定日

平成29年9月期の期首から適用します。

（3）当該会計基準等の適用による影響

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であります。



(表示方法の変更)

(損益計算書関係)

平成28年4月より千本松地区事業の経営体制を見直したことに伴い、当事業年度より、従来の乳業事業セグメントと観光事業セグメントを統合し千本松牧場セグメントとしております。

この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の営業原価明細書及び製造原価明細書の組替えを行っております。

(キャッシュ・フロー計算書)

前事業年度において、「営業活動によるキャッシュ・フロー」の「その他」に含めていた「預り敷金及び保証金の増減額」は、金額的重要性が増したため、当事業年度より独立掲記することとしました。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度のキャッシュ・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」に表示していた29,813千円は、「預り敷金及び保証金の増減額」14,345千円、「その他」44,158千円として組み替えております。

(会計上の見積りの変更)

該当事項はありません。

(貸借対照表関係)

1 現金及び預金

前事業年度(平成27年9月30日)

現金及び預金のうち保険会社勘定に見合うもの595,186千円は、当社が損害保険代理店として、保険契約者より領収した損害保険料を損害保険会社に納付するまでの一時預り金であり、資金使途が制限されており専用口座に別途保管しております。

当事業年度(平成28年9月30日)

現金及び預金のうち保険会社勘定に見合うもの203,093千円は、当社が損害保険代理店として、保険契約者より領収した損害保険料を損害保険会社に納付するまでの一時預り金であり、資金使途が制限されており専用口座に別途保管しております。

2 担保資産

無担保社債の保証委託に対して担保に提供している資産は次のとおりであります。

	前事業年度 (平成27年9月30日)	当事業年度 (平成28年9月30日)
建物	274,306千円	287,312千円
構築物	101	89
機械及び装置	1,953	1,577
工具、器具及び備品	3,943	10,256
土地	2,084,780	2,084,780
合計	2,365,085	2,384,016

3 保険会社勘定

損害保険代理店として、保険契約者より領収した損害保険料を損害保険会社に納付するまでの一時預り金であります。

(損益計算書関係)

1 営業収益の内訳は次のとおりであります。

	前事業年度 (自平成26年10月1日 至平成27年9月30日)	当事業年度 (自平成27年10月1日 至平成28年9月30日)
保険事業営業収益	1,046,820千円	1,023,371千円
不動産事業営業収益	1,650,394	1,585,931
千本松牧場営業収益	1,887,100	1,940,878
ゴルフ事業営業収益	671,830	747,671
合計	5,256,145	5,297,852

2 営業原価の内訳は次のとおりであります。

	前事業年度 (自平成26年10月1日 至平成27年9月30日)	当事業年度 (自平成27年10月1日 至平成28年9月30日)
保険事業営業原価	670,321千円	692,158千円
不動産事業営業原価	1,014,040	1,007,414
千本松牧場営業原価	1,954,479	1,956,695
ゴルフ事業営業原価	787,833	813,982
合計	4,426,675	4,470,250

3 主要な一般管理費は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
従業員給料・賞与	102,251千円	116,793千円
役員報酬	117,540	112,038
出向者人件費負担金	24,691	24,343
賞与引当金繰入額	6,368	5,557
役員退職慰労引当金繰入額	22,160	22,820
退職給付費用	4,272	4,680
支払手数料	59,707	80,240
減価償却費	30,266	30,655

4 固定資産除売却損

前事業年度(自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)

固定資産除売却損の主なものは建物(3,587千円)の除却によるものであります。

当事業年度(自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)

固定資産除売却損の主なものは建物(4,043千円)、コース勘定(4,970千円)の除却によるものであります。

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)

1 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当事業年度期首株式数 (株)	当事業年度増加株式数 (株)	当事業年度減少株式数 (株)	当事業年度末株式数 (株)
発行済株式				
普通株式	14,040,000	-	-	14,040,000
合計	14,040,000	-	-	14,040,000
自己株式				
普通株式(注)	64,987	1,374	-	66,361
合計	64,987	1,374	-	66,361

(注) 普通株式の自己株式の株式数の増加1,374株は、単元未満株式の買取りによる増加であります。

2 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
平成26年12月19日 定時株主総会	普通株式	69,875	5	平成26年9月30日	平成26年12月22日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成27年12月18日 定時株主総会	普通株式	69,868	利益剰余金	5	平成27年9月30日	平成27年12月21日

当事業年度(自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)

1 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当事業年度期首株式数 (株)	当事業年度増加株式数 (株)	当事業年度減少株式数 (株)	当事業年度末株式数 (株)
発行済株式				
普通株式	14,040,000	-	-	14,040,000
合計	14,040,000	-	-	14,040,000
自己株式				
普通株式(注)	66,361	2,631	-	68,992
合計	66,361	2,631	-	68,992

(注) 普通株式の自己株式の株式数の増加2,631株は、単元未満株式の買取りによる増加であります。

2 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
平成27年12月18日 定時株主総会	普通株式	69,868	5	平成27年9月30日	平成27年12月21日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成28年12月16日 定時株主総会	普通株式	69,855	利益剰余金	5	平成28年9月30日	平成28年12月19日

(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貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
現金及び預金勘定	3,472,219千円	3,479,031千円
預入期間が3ヶ月を超える定期預金	500,000	500,000
保険会社勘定に見合う現金及び預金	595,186	203,093
現金及び現金同等物	2,377,033	2,775,938

(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

設備投資計画に照らして、必要な資金を社債発行により調達しております。一時的な余資は主に流動性が高く、安全性の高い金融資産で運用しております。デリバティブ取引は全く利用しておらず、投機的な取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である受取手形及び売掛金は、取引先の信用リスクに晒されております。

投資有価証券は、主に業務上の関係を有する企業の株式であり、市場価格の変動リスクに晒されております。

営業債務である買掛金は、そのほとんどが2ヶ月以内の支払期日であります。

社債は、設備投資に係る資金調達を目的としたものであり、償還日は決算日の2年半後であります。

預り保証金は、不動産事業における賃貸不動産に係る敷金・保証金及びゴルフ事業におけるゴルフ場会員からの入会預り保証金であります。

これらの債務は、流動性リスクに晒されております。

保険会社勘定は、当社が保険代理店として、保険契約者より領収した損害保険料を損害保険会社に納付するまでの一時預り金であり、資金使途が制限されており専用口座に別途保管しております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

営業債権については、債権管理規程に従い、各事業部門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。

市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

投資有価証券については、定期的に時価や発行体(取引先企業)の財務状況を把握し、また、市況や取引先企業との関係を勘案して、保有状況を継続的に見直しております。

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担当部署が適時に資金繰り計画を作成・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。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（（注）2.参照）。

前事業年度（平成27年9月30日）

	貸借対照表計上額 （千円）	時価（千円）	差額（千円）
(1) 現金及び預金	3,472,219	3,472,219	-
(2) 受取手形	2,209	2,209	-
(3) 売掛金	378,793	378,793	-
(4) 未収還付法人税等	31,700	31,700	-
(5) 投資有価証券	220,034	220,034	-
資産計	4,104,958	4,104,958	-
(1) 買掛金	83,173	83,173	-
(2) 未払費用	226,957	226,957	-
(3) 未払法人税等	26,260	26,260	-
(4) 保険会社勘定	595,186	595,186	-
(5) 預り金	192,792	192,792	-
(6) 社債（ 1 ）	1,357,000	1,386,437	29,437
(7) 長期預り保証金	669,330	668,805	524
負債計	3,150,700	3,179,612	28,912

（ 1 ）流動負債の部に計上されている一年内償還予定社債を含んでおります。

当事業年度（平成28年9月30日）

	貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 現金及び預金	3,479,031	3,479,031	-
(2) 受取手形	390	390	-
(3) 売掛金	295,838	295,838	-
(4) 投資有価証券	220,623	220,623	-
資産計	3,995,883	3,995,883	-
(1) 買掛金	76,632	76,632	-
(2) 未払費用	224,843	224,843	-
(3) 未払法人税等	56,148	56,148	-
(4) 保険会社勘定	203,093	203,093	-
(5) 預り金	42,066	42,066	-
(6) 社債( 1)	1,259,000	1,283,137	24,137
(7) 長期預り保証金	669,025	672,244	3,218
負債計	2,530,809	2,558,165	27,355

( 1) 流動負債の部に計上されている一年内償還予定社債を含んでおります。

(注) 1 . 金融商品の時価の算定方法及び投資有価証券に関する事項

資 産

(1) 現金及び預金、(2) 受取手形、(3) 売掛金

これらは短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(4) 投資有価証券

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

負 債

(1) 買掛金、(2) 未払費用、(3) 未払法人税等、(4) 保険会社勘定、(5) 預り金

これらは短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(6) 社債

当社の発行する社債の時価は、元利金の合計額を残存期間及び信用リスクを加味した利率で割り引いた現在価値により算定しております。

(7) 長期預り保証金

長期預り保証金の時価は、合理的に見積もった返還予定時期に基づき、信用リスクを加味した利率で割り引いた現在価値により算定しております。



2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

区分	前事業年度 (平成27年9月30日)	当事業年度 (平成28年9月30日)
非上場株式	539,129	538,929
入会預り保証金	8,534,600	8,197,600

非上場株式については、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積もることができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「資産(4)投資有価証券」には含めておりません。

また、入会預り保証金は、将来キャッシュ・フローの発生時点を合理的に見積もることができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「負債(7)長期預り保証金」には含めておりません。

3. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(平成27年9月30日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	3,472,219	-	-	-
受取手形	2,209	-	-	-
売掛金	378,793	-	-	-
合計	3,853,222	-	-	-

当事業年度(平成28年9月30日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	3,479,031	-	-	-
受取手形	390	-	-	-
売掛金	295,838	-	-	-
合計	3,775,259	-	-	-

4. 社債の決算日後の返済予定額  
 前事業年度（平成27年9月30日）

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
社債	98,000	98,000	98,000	1,063,000	-	-
合計	98,000	98,000	98,000	1,063,000	-	-

当事業年度（平成28年9月30日）

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
社債	98,000	98,000	1,063,000	-	-	-
合計	98,000	98,000	1,063,000	-	-	-

(有価証券関係)

1. その他有価証券

前事業年度(平成27年9月30日)

区分	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が取得原価を 超えるもの			
株式	168,554	81,847	86,707
債券	-	-	-
その他	-	-	-
小計	168,554	81,847	86,707
貸借対照表計上額が取得原価を 超えないもの			
株式	51,480	59,645	8,165
債券	-	-	-
その他	-	-	-
小計	51,480	59,645	8,165
合計	220,034	141,493	78,541

(注)非上場株式(貸借対照表計上額539,129千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表には含めておりません。

当事業年度(平成28年9月30日)

区分	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が取得原価を 超えるもの			
株式	169,231	88,390	80,841
債券	-	-	-
その他	-	-	-
小計	169,231	88,390	80,841
貸借対照表計上額が取得原価を 超えないもの			
株式	51,392	59,645	8,253
債券	-	-	-
その他	-	-	-
小計	51,392	59,645	8,253
合計	220,623	148,035	72,588

(注)非上場株式(貸借対照表計上額538,929千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表には含めておりません。

2. 売却したその他有価証券

前事業年度(自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)

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)
株式	97,000	85,834	-

当事業年度(自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

デリバティブ取引を全く利用しておりませんので該当事項はありません。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、従業員の退職給付に充てるため、積立型の確定給付制度を採用しております。

また、執行役員（取締役である執行役員を除く）の退職給付に充てるため、非積立型の確定給付制度を採用しております。

確定給付企業年金制度（積立型制度であります）では、退職給付として、給与と勤務期間に基づいた一時金または年金を支給しております。退職一時金制度（非積立型制度であります）では、退職給付として、給与と勤務期間に基づいた一時金を支給しております。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
退職給付債務の期首残高	549,730千円	564,786千円
会計方針の変更による累積的影響額	23,369	-
会計方針の変更を反映した期首残高	573,099	564,786
勤務費用	35,744	34,882
利息費用	4,469	4,416
数理計算上の差異の発生額	5,073	2,214
退職給付の支払額	43,454	66,693
退職給付債務の期末残高	564,786	539,608

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
年金資産の期首残高	607,660千円	621,960千円
期待運用収益	12,153	12,439
数理計算上の差異の発生額	16,965	20,930
事業主からの拠出額	20,486	21,303
退職給付の支払額	35,304	61,293
年金資産の期末残高	621,960	573,480

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

	前事業年度 (平成27年9月30日)	当事業年度 (平成28年9月30日)
積立型制度の退職給付債務	552,086千円	525,488千円
年金資産	621,960	573,480
	69,873	47,991
非積立型制度の退職給付債務	12,700	14,120
未積立退職給付債務	57,173	33,871
未認識数理計算上の差異	83,765	63,549
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	26,591	29,677
退職給付引当金	26,591	29,677
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	26,591	29,677

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
勤務費用(注)	35,190千円	34,536千円
利息費用	4,469	4,416
期待運用収益	12,153	12,439
数理計算上の差異の費用処理額	436	2,929
確定給付制度に係る退職給付費用	27,070	29,442

(注) 出向者に係る出向先負担額を控除しております。

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前事業年度 (平成27年9月30日)	当事業年度 (平成28年9月30日)
債券	34.8%	40.1%
株式	60.4	55.3
その他	4.8	4.6
合計	100	100

長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

	前事業年度 (平成27年9月30日)	当事業年度 (平成28年9月30日)
割引率	0.8%	0.8%
長期期待運用収益率	2.0%	2.0%
予想昇給率	2.3%	2.3%

(ストック・オプション等関係)

該当事項はありません。

## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (平成27年9月30日)	当事業年度 (平成28年9月30日)
繰延税金資産		
減損損失	2,542,290千円	2,356,712千円
減価償却超過額	34,246	25,492
役員退職慰労引当金	26,653	28,510
資産除去債務	13,108	12,649
賞与引当金	11,719	11,648
未払事業税	3,709	5,065
その他	31,296	33,127
繰延税金資産小計	2,663,024	2,473,205
評価性引当額	2,519,602	2,333,788
繰延税金資産合計	143,421	139,417
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	21,644	20,415
資産除去債務対応資産	6,652	6,105
繰延税金負債合計	28,297	26,521
繰延税金資産の純額	115,124	112,896

## 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 (平成27年9月30日)	当事業年度 (平成28年9月30日)
法定実効税率	35.4%	33.1%
(調整)		
住民税均等割	2.4	2.2
交際費等永久に損金に算入されない項目	1.0	1.2
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	3.1	0.4
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	1.8	1.3
評価性引当額	8.2	12.3
その他	0.1	0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.2	25.0

## 3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(平成28年法律第15号)及び「地方税法等の一部を改正する等の法律」(平成28年法律第13号)が平成28年3月29日に国会で成立し、平成28年10月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は、前事業年度の計算において使用した32.3%から平成28年10月1日に開始する事業年度及び平成29年10月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については30.9%に、平成30年10月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については、30.6%となります。

この税率変更により、繰延税金資産の金額(繰延税金負債の金額を控除した額)は4,847千円減少し、法人税等調整額が5,981千円、その他有価証券評価差額金が1,134千円、それぞれ増加しております。

(持分法損益等)

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

イ 当該資産除去債務の概要

一部の社有建物の解体時におけるアスベスト除去費用につき、資産除去債務を計上しております。

ロ 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を取得から49年と見積り、割引率は1.857%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

ハ 当該資産除去債務の総額の増減

	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
期首残高	39,843千円	40,583千円
時の経過による調整額	739	753
期末残高	40,583	41,337



(賃貸等不動産関係)

当社では、東京都等において、賃貸収益を得ることを目的として賃貸オフィスビル等(土地を含む)を所有しております。なお、賃貸オフィスビルの一部については、当社が使用しているため、賃貸等不動産として使用される部分を含む不動産としております。

これら賃貸等不動産及び賃貸等不動産として使用される部分を含む不動産に関する貸借対照表計上額、当事業年度増減額及び時価は、次のとおりであります。

(単位：千円)

		前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
賃貸等不動産			
貸借対照表計上額			
	期首残高	8,127,928	8,034,911
	期中増減額	93,016	48,454
	期末残高	8,034,911	7,986,457
期末時価		10,416,000	10,476,625
賃貸等不動産として使用される部分を含む 不動産			
貸借対照表計上額			
	期首残高	540,415	542,937
	期中増減額	2,522	29,621
	期末残高	542,937	513,316
期末時価		1,910,000	2,060,000

(注) 1. 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. 賃貸等不動産及び賃貸等不動産として使用される部分を含む不動産の期中増減額のうち、前事業年度の主な増加額は不動産取得(66,843千円)であり、主な減少額は減価償却(155,018千円)によるものであります。当事業年度の主な増加額は不動産取得(76,727千円)であり、主な減少額は減価償却(154,803千円)によるものであります。

3. 事業年度末の時価は、主として社外の不動産鑑定士による不動産鑑定評価書に基づく金額であります。ただし、直近の評価時点から、一定の評価額や適切に市場価格を反映していると考えられる指標に重要な変動が生じていない場合には、当該評価額や指標を用いて調整した金額によっております。

また、賃貸等不動産及び賃貸等不動産として使用される部分を含む不動産に関する損益は、次のとおりであります。

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
賃貸等不動産		
賃貸収益	962,462	900,353
賃貸費用	384,130	396,158
差額	578,332	504,195
その他(売却損益等)	158	1,319
賃貸等不動産として使用される部分を含む 不動産		
賃貸収益	121,547	125,211
賃貸費用	115,787	126,547
差額	5,759	1,336
その他(売却損益等)	2,190	-

(注) 1. 賃貸等不動産として使用される部分を含む不動産には、サービスの提供及び経営管理として当社が使用している部分も含むため、当該部分の賃貸収益は、計上されておりません。なお、当該不動産に係る費用(減価償却費、修繕費、保険料、租税公課等)については、賃貸費用に含まれております。

2. 「その他(売却損益等)」は、固定資産の除却損であり、特別損失に計上されております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

1. 報告セグメントの概要

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

当社は、製品・サービス別に4つの事業本部を置いて事業活動を展開しており、「保険事業」「不動産事業」「千本松牧場」「ゴルフ事業」の4つを報告セグメントとしております。

「保険事業」は保険代理店業務、「不動産事業」は賃貸ビルの運営、「千本松牧場」は乳製品の製造販売、レストラン経営や土産品販売、「ゴルフ事業」はゴルフ場の運営を行っております。

(報告セグメントの変更)

平成28年4月より千本松地区事業の経営体制を見直したことに伴い、当事業年度より従来の乳業事業セグメントと観光事業セグメントを統合し千本松牧場セグメントといたしました。

なお、前事業年度のセグメント情報は、変更後のセグメント区分で記載しております。

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

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、「重要な会計方針」における記載と同一であります。

報告セグメントの利益は、営業利益ベースの数値であります。

セグメント間の内部収益及び振替高は市場実勢価格に基づいております。

3. 報告セグメントごとの営業収益、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

前事業年度(自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)

(単位:千円)

	報告セグメント					調整額 (注)1	財務諸表 計上額 (注)2
	保険事業	不動産 事業	千本松牧場	ゴルフ事業	計		
営業収益							
外部顧客への営業収益	1,046,820	1,650,394	1,887,100	671,830	5,256,145	-	5,256,145
セグメント間の内部営業収益又は振替高	-	-	7,059	-	7,059	7,059	-
計	1,046,820	1,650,394	1,894,159	671,830	5,263,205	7,059	5,256,145
セグメント利益又は損失( )	376,499	636,353	67,379	116,003	829,470	574,677	254,792
セグメント資産	836,571	8,701,080	1,831,560	2,044,993	13,414,206	5,569,662	18,983,868
その他の項目							
減価償却費	17,090	158,475	132,505	20,286	328,358	31,865	360,223
有形固定資産及び無形固定資産の増加額	12,519	73,692	172,527	121,944	380,682	22,920	403,603

(注)1. 調整額の内容は以下のとおりであります。

(1) セグメント利益又は損失( )の調整額 574,677千円は、各報告セグメントに配分していない全社費用であります。全社費用は、報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

(2) セグメント資産の調整額5,569,662千円、その他の項目の減価償却費の調整額31,865千円、有形固定資産及び無形固定資産の増加額の調整額22,920千円は、各報告セグメントに配分していない全社資産に係るものであります。

2. セグメント利益又は損失( )は、損益計算書の営業利益と調整を行っております。

当事業年度（自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日）

（単位：千円）

	報告セグメント					調整額 (注) 1	財務諸表 計上額 (注) 2
	保険事業	不動産 事業	千本松牧場	ゴルフ事業	計		
営業収益							
外部顧客への営業収益	1,023,371	1,585,931	1,940,878	747,671	5,297,852	-	5,297,852
セグメント間の内部営業収益又は振替高	-	-	7,179	-	7,179	7,179	-
計	1,023,371	1,585,931	1,948,057	747,671	5,305,032	7,179	5,297,852
セグメント利益又は損失( )	331,212	578,516	15,817	66,310	827,601	584,936	242,665
セグメント資産	372,958	8,618,212	1,748,659	2,041,260	12,781,091	5,557,101	18,338,192
その他の項目							
減価償却費	11,256	157,984	129,004	25,956	324,202	32,126	356,328
有形固定資産及び無形固定資産の増加額	16,349	86,992	98,328	63,295	264,965	45,054	310,019

(注) 1. 調整額の内容は以下のとおりであります。

- (1) セグメント利益又は損失( )の調整額 584,936千円は、各報告セグメントに配分していない全社費用であります。全社費用は、報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。
  - (2) セグメント資産の調整額5,557,101千円、その他の項目の減価償却費の調整額32,126千円、有形固定資産及び無形固定資産の増加額の調整額45,054千円は、各報告セグメントに配分していない全社資産に係るものであります。
2. セグメント利益又は損失( )は、損益計算書の営業利益と調整を行っております。

【関連情報】

前事業年度（自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日）

1. 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報の中に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦以外の外部顧客への営業収益がないため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、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	営業収益	関連するセグメント名
三井住友海上火災保険株式会社	598,276	保険事業
室町建物株式会社	534,000	不動産事業

当事業年度（自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日）

1. 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報の中に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦以外の外部顧客への営業収益がないため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、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	営業収益	関連するセグメント名
三井住友海上火災保険株式会社	561,603	保険事業
室町建物株式会社	529,500	不動産事業

【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】

前事業年度（自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成27年10月1日 至 平成28年9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】

前事業年度（自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成27年10月1日 至 平成28年9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】

前事業年度（自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日）

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

関連当事者との取引

財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等  
 前事業年度（自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有) 割合 (%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
その他の関係会社の子会社	室町建物株式会社	東京都中央区	10,000	不動産賃貸業	被所有 間接12.82	所有ビルの賃貸借契約	土地建物賃貸料	534,000	売掛金	48,060
							土地建物賃借料	474,083	未払費用	49,523
	室町ビルサービス株式会社	東京都中央区	50,000	建物総合管理	被所有 直接12.82	ビルメンテナンス等の委託	ビルメンテナンスの委託	132,907	-	-
							建物改修工事の委託	53,772	-	-

(注) 1 取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2 取引条件及び取引条件の決定方針等

- (1) 土地建物賃貸借料については、テナント向け家賃収入合計に対するビル一括賃借料の比率等を参考に、市場における一般的な水準・動向も考慮し、交渉のうえ決定しております。
- (2) ビルメンテナンス費用は、近隣ビルの水準を調査・検討し、価格交渉のうえ決定しております。
- (3) 工事の委託は、類似同規模の他社工事例を参考とし、比較交渉のうえ工事代金を決定しております。

当事業年度（自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有) 割合 (%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
その他の関係会社の子会社	室町建物株式会社	東京都中央区	10,000	不動産賃貸業	被所有 間接12.82	所有ビルの賃貸借契約	土地建物賃貸料	529,500	売掛金	47,250
							土地建物賃借料	465,083	未払費用	48,730
	室町ビルサービス株式会社	東京都中央区	50,000	建物総合管理	被所有 直接12.82	ビルメンテナンス等の委託	ビルメンテナンスの委託	169,150	-	-
							建物改修工事の委託	84,766	-	-

(注) 1 取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2 取引条件及び取引条件の決定方針等

- (1) 土地建物賃貸借料については、テナント向け家賃収入合計に対するビル一括賃借料の比率等を参考に、市場における一般的な水準・動向も考慮し、交渉のうえ決定しております。
- (2) ビルメンテナンス費用は、近隣ビルの水準を調査・検討し、価格交渉のうえ決定しております。
- (3) 工事の委託は、類似同規模の他社工事例を参考とし、比較交渉のうえ工事代金を決定しております。

( 1株当たり情報 )

項目	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
1株当たり純資産額	480円83銭	500円09銭
1株当たり当期純利益金額	30円23銭 なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式がないため記載していません。	24円54銭 なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式がないため記載していません。

(注) 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	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
当期純利益金額(千円)	422,376	342,910
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益金額(千円)	422,376	342,910
普通株式の期中平均株式数(株)	13,974,421	13,972,648

(重要な後発事象)

(単元株式数の変更及び株式併合)

当社は、平成28年11月18日開催の取締役会において、単元株式数の変更について決議し、また以下のとおり、平成28年12月16日開催の第133期定時株主総会に、株式併合に関する議案を付議することを決議し、同株主総会において承認可決されました。

1. 単元株式数の変更

(1) 変更の理由

全国証券取引所は、「売買単位の集約に向けた行動計画」を公表し、国内上場会社の普通株式の売買単位(単元株式数)を100株に統一するとしており、100株への移行期限を平成30年10月1日と定めたことから、これに対応するものです。

(2) 変更の内容

平成29年4月1日をもって、単元株式数を1,000株から100株に変更いたします。

2. 株式併合

(1) 併合の目的

上記「1 単元株式数の変更」に記載のとおり、単元株式数を1,000株から100株に変更するにあたり、単元株式数の変更後においても、証券取引所が望ましいとしている投資単位の水準(5万円以上50万円未満)を維持するため、当社株式について10株につき1株とする株式併合を実施いたします。

(2) 併合の内容

併合する株式の種類

普通株式

併合の方法・比率

平成29年4月1日をもって、平成29年3月31日の最終の株主名簿に記載又は記録された株主様の所有株式10株につき1株の割合で併合いたします。

併合により減少する株式数

株式併合前の発行済株式総数(平成28年9月30日現在)	普通株式	14,040,000株
株式併合により減少する株式数	普通株式	12,636,000株
株式併合後の発行済株式総数	普通株式	1,404,000株

併合後の発行可能株式総数

本株式併合による発行済株式総数の減少に伴い、発行可能株式総数の適正化を図るため、平成29年4月1日をもって、株式併合の割合(10分の1)に応じて発行可能株式総数を減少し、372万株(株式併合前:3,720万株)といたします。

(3) 1株未満の端数が生じる場合の処理

株式併合の結果、1株未満の端数が生じた場合は、会社法第235条に基づき当社が一括して処分し、その処分代金を端数が生じた株主様に対して、端数の割合に応じて分配いたします。

3. 日程

・取締役会決議日	平成28年11月18日
・定時株主総会決議日	平成28年12月16日
・単元株式数の変更の効力発生日	平成29年4月1日(予定)
・株式併合の効力発生日	平成29年4月1日(予定)
・発行可能株式総数変更の効力発生日	平成29年4月1日(予定)
・株主様へ株式併合割当通知発送	平成29年4月下旬(予定)
・端数処分代金のお支払い	平成29年5月中旬(予定)

4. 1株当たり情報に及ぼす影響

当該株式併合が前事業年度の期首に実施されたと仮定した場合の、前事業年度及び当事業年度における1株当たり情報は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日)	当事業年度 (自 平成27年10月1日 至 平成28年9月30日)
1株当たり純資産額	4,808円30銭	5,000円87銭
1株当たり当期純利益	302円25銭	245円42銭



【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

資産の種類	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (千円)	当期末残高 (千円)	当期末減価償却累計額又は償却累計額 (千円)	当期償却額 (千円)	差引当期末残高 (千円)
有形固定資産							
建物	11,505,941	60,567	9,249	11,557,260	8,450,109	204,060	3,107,151
構築物	3,991,881	16,009	5,026	4,002,864	3,662,913	11,229	339,950
機械及び装置	1,483,023	48,788	4,077	1,527,734	1,374,697	24,697	153,036
車両運搬具	204,105	1,102	10,508	194,700	184,389	2,789	10,310
工具、器具及び備品	1,274,244	25,351	10,691	1,288,904	837,044	24,036	451,860
乳牛	255,104	48,028	64,326	238,806	110,110	41,145	128,695
土地	7,056,555	-	-	7,056,555	-	-	7,056,555
コース勘定	1,097,414	12,267	4,970	1,104,712	-	-	1,104,712
立木	73,863	952	6	74,810	-	-	74,810
リース資産	213,636	47,938	-	261,575	59,953	28,598	201,621
建設仮勘定	208	-	208	-	-	-	-
有形固定資産計	27,155,980	261,006	109,064	27,307,922	14,679,218	336,557	12,628,704
無形固定資産							
ソフトウェア	125,611	7,563	1,677	131,497	118,916	4,135	12,580
リース資産	12,648	26,450	-	39,098	9,425	5,420	29,672
その他	169,488	15,000	-	184,448	152,576	10,214	31,912
無形固定資産計	307,747	49,013	1,677	355,083	280,918	19,770	74,165
長期前払費用	36,219 (36,219)	- (-)	15,886 (15,886)	20,333 (20,333)	-	-	20,333

(注) 長期前払費用の( )内は内書きで、費用の期間配分に係るものであり、減価償却とは性格が異なるため、償却累計額、当期償却額には含めておりません。

【社債明細表】

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
第3回無担保社債	平成24年3月22日	1,000,000	1,000,000	0.84	無担保社債	平成31年3月22日
第4回無担保社債	平成24年3月22日	357,000 (98,000)	259,000 (98,000)	0.68	無担保社債	平成31年3月22日
合計		1,357,000 (98,000)	1,259,000 (98,000)			

(注) 1 当期末残高の( )内は内書きで、1年内償還予定額であります。

2 決算日後5年内の償還予定額は次のとおりであります。

1年内(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)
98,000	98,000	1,063,000	-	-

【借入金等明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (%)	返済期限
1年以内に返済予定のリース債務	29,281	41,904	-	-
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)	175,279	206,718	-	平成29年~37年
合計	204,560	248,622	-	-

(注) 1 平均利率については、リース料総額に含まれる利息相当額を控除する前の金額でリース債務を貸借対照表に計上しているため、記載しておりません。

2 リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)の貸借対照表日後5年間の返済予定額は以下のとおりあります。

	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
リース債務	40,890	37,715	35,952	30,888

【引当金明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (目的使用) (千円)	当期減少額 (その他) (千円)	当期末残高 (千円)
貸倒引当金	23,217	1,249	-	-	24,467
賞与引当金	35,406	37,697	35,406	-	37,697
役員退職慰労引当金	82,520	22,820	12,170	-	93,170

【資産除去債務明細表】

本明細表に記載すべき事項が財務諸表等規則第8条の28に規定する注記事項として記載されているため、資産除去債務明細表の記載を省略しております。

(2)【主な資産及び負債の内容】

資産の部

1 現金及び預金

区分	金額(千円)
現金	16,486
預金の種類	
当座預金	9,646
普通預金	1,520,713
定期預金	1,930,000
別段預金	2,184
預金計	3,462,545
合計	3,479,031

2 受取手形

A 相手先別内訳

相手先	金額(千円)
トナミ運輸株式会社	390
合計	390

B 期日別内訳

期日別	金額(千円)
平成28年12月	390
合計	390

3 売掛金

A 相手先別内訳

相手先	金額(千円)
三井住友海上火災保険株式会社	63,819
室町建物株式会社	47,250
株式会社ジェーシービー	31,905
三井住友カード株式会社	17,827
アメリカンファミリー生命保険会社	16,513
その他(注)	118,522
合計	295,838

(注) 株式会社ヨークベニマル他

B 発生および回収並びに滞留状況

当期首残高 (千円)	当期発生高 (千円)	当期回収高 (千円)	当期末残高 (千円)	回収率(%)	滞留期間(日)
(A)	(B)	(C)	(D)	$\frac{(C)}{(A) + (B)} \times 100$	$\frac{(A) + (D)}{2} - \frac{(B)}{366}$
378,793	3,421,217	3,504,172	295,838	92.2	36.1

(注) 消費税等の会計処理は税抜方式を採用していますが、上記金額には消費税等が含まれております。

4 商品及び製品

品目	金額(千円)
商品	
売店土産品類	17,281
ゴルフ場売店土産品類	4,409
PBチーズ・バター等	5,376
小計	27,068
製品	
乳製品類	38,095
小計	38,095
半製品	
牧草等自給飼料	58,229
生乳	297
小計	58,527
合計	123,690

5 仕掛品

品目	金額(千円)
牧草等自給飼料	3,240
合計	3,240

6 原材料及び貯蔵品

品目	金額(千円)
原材料	
レストラン食材	6,116
乳製品原料	6,260
購入飼料	7,064
購入肥料	2,103
小計	21,545
貯蔵品	
牛乳パック・アイス容器類	27,352
ゴルフ管理資材	10,472
売店・レストラン資材	3,761
その他	1,503
小計	43,090
合計	64,635

7 保険積立金

内訳	金額(千円)
長期総合保険積立保険料	686,552
合計	686,552

負債の部

1 買掛金

相手先	金額(千円)
針谷乳業株式会社	18,012
那須野農業協同組合	6,152
服部コーヒーフーズ株式会社	2,695
株式会社長登屋	2,478
株式会社フードリエ	2,314
その他(注)	44,979
合計	76,632

(注) 南日本酪農協同株式会社他

2 預り保証金

内訳	金額(千円)
ゴルフ入会預り保証金	8,216,600 (19,000)
貸付金保証金	669,025
合計	8,885,625 (19,000)

(注)金額の( )内は内書きで、1年内返還予定額であり、流動負債の「その他」として表示しております。

(3)【その他】

当事業年度における四半期情報等

(累計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	当事業年度
営業収益(千円)	1,361,679	2,529,691	3,842,759	5,297,852
税引前四半期(当期)純利益金額(千円)	114,838	198,683	340,224	457,296
四半期(当期)純利益金額(千円)	86,691	147,301	248,300	342,910
1株当たり四半期(当期)純利益金額(円)	6.20	10.54	17.77	24.54

(会計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
1株当たり四半期純利益金額(円)	6.20	4.34	7.23	6.77

## 第6【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	10月1日から9月30日まで
定時株主総会	12月中
基準日	9月30日
剰余金の配当の基準日	9月30日 3月31日
1単元の株式数	1,000株
単元未満株式の買取り	
取扱場所	(特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
株主名簿管理人	(特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社
取次所	
買取手数料	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	日本経済新聞
株主に対する特典	1. 対象株主 毎年9月30日現在の株主名簿に記載又は記録された、1単元以上の株式を保有されている株主様を対象としております。 2. 贈呈内容 平成28年9月期株主様に対しては、当社乳製品をお試しいただける「テイストカード」(1,500円相当)を贈呈しております。

- (注) 1. 当社定款の定めにより、単元未満株主は、会社法第189条第2項各号に掲げる権利、会社法第166条第1項の規定による請求をする権利並びに株主の有する株式数に応じて募集株式の割当て及び募集新株予約権の割当てを受ける権利以外の権利を有しておりません。
2. 平成28年12月16日開催の第133期定時株主総会において、株式併合の効力発生日(平成29年4月1日)をもって、単元株式数を1,000株から100株に変更する定款変更を行う旨承認可決されました。

## 第7【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

当社には、金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等はありません。

### 2【その他の参考情報】

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

#### (1) 有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書

事業年度（第132期）（自 平成26年10月1日 至 平成27年9月30日）平成27年12月18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

平成27年12月18日関東財務局長に提出

#### (3) 四半期報告書及び確認書

（第133期第1四半期）（自 平成27年10月1日 至 平成27年12月31日）平成28年2月2日関東財務局長に提出

（第133期第2四半期）（自 平成28年1月1日 至 平成28年3月31日）平成28年5月2日関東財務局長に提出

（第133期第3四半期）（自 平成28年4月1日 至 平成28年6月30日）平成28年8月1日関東財務局長に提出

#### (4) 臨時報告書

平成27年12月22日関東財務局長に提出

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2（株主総会における議決権行使の結果）の規定に基づく臨時報告書であります。



## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

平成28年12月16日

ハウライ株式会社

取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 御子柴 顯

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 木村 彰夫

< 財務諸表監査 >

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」に掲げられているハウライ株式会社の平成27年10月1日から平成28年9月30日までの第133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、キャッシュ・フロー計算書、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。

財務諸表に対する経営者の責任

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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

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、ハウライ株式会社の平成28年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況をすべ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。

#### < 内部統制監査 >

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、ホウライ株式会社の平成28年9月30日現在の内部統制報告書について監査を行った。

#### 内部統制報告書に対する経営者の責任

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。

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。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した内部統制監査に基づいて、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。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は、当監査法人に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るために、監査計画を策定し、これに基づき内部統制監査を実施することを求めている。

内部統制監査においては、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手続が実施される。内部統制監査の監査手続は、当監査法人の判断により、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。また、内部統制監査には、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ことが含まれる。

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。

#### 監査意見

当監査法人は、ホウライ株式会社が平成28年9月30日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、すべ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。

#### 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

- 
1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。
  2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。