



平成28年11月期 決算短信〔日本基準〕（連結）

平成29年1月13日

上場会社名 株式会社ファンドクリエーショングループ 上場取引所 東
 コード番号 3266 URL <http://www.fc-group.co.jp/>
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 田島 克洋
 問合せ先責任者 (役職名) 経営企画部長 (氏名) 阪本 浩司 TEL 03 (5212) 5212
 定時株主総会開催予定日 平成29年2月27日 配当支払開始予定日 平成29年2月28日
 有価証券報告書提出予定日 平成29年2月27日
 決算補足説明資料作成の有無：有
 決算説明会開催の有無：有 機関投資家・アナリスト向け

(百万円未満切捨て)

1. 平成28年11月期の連結業績（平成27年12月1日～平成28年11月30日）

(1) 連結経営成績

(%表示は対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する当期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
28年11月期	3,333	△38.1	367	△28.5	350	△23.7	324	△21.2
27年11月期	5,383	65.6	513	87.5	459	74.2	411	63.3

(注) 包括利益 28年11月期 314百万円 (△26.0%) 27年11月期 424百万円 (74.0%)

	1株当たり 当期純利益	潜在株式調整後 1株当たり当期純利益	自己資本 当期純利益率	総資産 経常利益率	売上高 営業利益率
	円 銭	円 銭	%	%	%
28年11月期	8.68	8.55	15.3	11.2	11.0
27年11月期	11.03	10.77	23.5	17.7	9.5

(参考) 持分法投資損益 28年11月期 一百万円 27年11月期 一百万円

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
28年11月期	3,143	2,263	71.9	60.55
27年11月期	3,110	1,986	63.8	53.14

(参考) 自己資本 28年11月期 2,260百万円 27年11月期 1,984百万円

(3) 連結キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
	百万円	百万円	百万円	百万円
28年11月期	1,205	95	△250	1,730
27年11月期	△542	△107	571	686

2. 配当の状況

	年間配当金					配当金総額 (合計)	配当性向 (連結)	純資産配当 率(連結)
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計			
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	百万円	%	%
27年11月期	—	0.00	—	1.00	1.00	37	9.0	1.9
28年11月期	—	0.00	—	1.00	1.00	37	11.5	1.7
29年11月期(予想)	—	—	—	—	—	—	—	—

(注) 平成29年11月期の配当金につきましては、現在はまだ未定です。

3. 平成29年11月期の連結業績予想（平成28年12月1日～平成29年11月30日）

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	4,576	37.3	427	16.3	413	17.8	343	5.8	9.19

(注) 第2四半期連結累計期間の業績予想につきましては、開示を控えております。詳細については、添付資料3ページ「1. 経営成績・財政状態に関する分析 1. 経営成績 (1) 経営成績に関する分析(次期の見通し)」をご覧ください。

※ 注記事項

(1) 期中における重要な子会社の異動（連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動）：無

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更：有
 ② ①以外の会計方針の変更：無
 ③ 会計上の見積りの変更：無
 ④ 修正再表示：無

(3) 発行済株式数（普通株式）

- ① 期末発行済株式数（自己株式を含む）
 ② 期末自己株式数
 ③ 期中平均株式数

28年11月期	37,465,371株	27年11月期	37,465,371株
28年11月期	127,500株	27年11月期	127,500株
28年11月期	37,337,871株	27年11月期	37,295,269株

(参考) 個別業績の概要

1. 平成28年11月期の個別業績（平成27年12月1日～平成28年11月30日）

(1) 個別経営成績

(%表示は対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
28年11月期	146	△26.1	35	△14.5	28	△12.5	18	△21.3
27年11月期	198	92.4	41	73.4	32	55.6	23	125.0

	1株当たり 当期純利益	潜在株式調整後 1株当たり当期純利益
	円 銭	円 銭
28年11月期	0.48	0.48
27年11月期	0.62	0.60

(2) 個別財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
28年11月期	2,631	1,920	72.9	51.21
27年11月期	2,397	1,942	80.9	51.78

(参考) 自己資本 28年11月期 1,918百万円 27年11月期 1,939百万円

※ 監査手続の実施状況に関する表示

この決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく連結財務諸表等の監査実施中です。

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本決算短信に記載の連結業績予想は、現在入手している情報による判断及び仮定に基づいた予想であり、リスクや不確定性を含んでおります。実際の連結業績は、今後さまざまな要因により、本連結業績予想とは大きく異なる結果となる可能性があります。なお、業績予想に関する事項は、P. 3「1. 経営成績（1）経営成績に関する分析（次期の見通し）」をご覧ください。

※ 決算補足説明資料、決算説明会内容の入手方法

当社は、平成29年1月20日（金）に決算説明会を開催する予定です。当日使用する決算説明資料は、開催後速やかに当社ホームページに掲載する予定です。

○添付資料の目次

1. 経営成績・財政状態に関する分析	2
(1) 経営成績に関する分析	2
(2) 財政状態に関する分析	3
(3) 利益配分に関する基本方針及び当期・次期の配当	4
(4) 事業等のリスク	4
2. 企業集団の状況	10
3. 経営方針	12
(1) 会社の経営の基本方針	12
(2) 目標とする経営指標	12
(3) 中長期的な会社の経営戦略	12
(4) 会社の対処すべき課題	13
4. 会計基準の選択に関する基本的な考え方	14
5. 連結財務諸表	15
(1) 連結貸借対照表	15
(2) 連結損益計算書及び連結包括利益計算書	17
連結損益計算書	17
連結包括利益計算書	18
(3) 連結株主資本等変動計算書	19
(4) 連結キャッシュ・フロー計算書	21
(5) 連結財務諸表に関する注記事項	22
(継続企業の前提に関する注記)	22
(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)	22
(会計方針の変更)	24
(表示方法の変更)	24
(セグメント情報等)	25
(1株当たり情報)	29
(重要な後発事象)	29

1. 経営成績・財政状態に関する分析

1. 経営成績

(1) 経営成績に関する分析

当連結会計年度（平成27年12月1日～平成28年11月30日）における我が国経済は、政府の経済政策や日銀の金融緩和政策の継続を背景に企業収益や雇用・所得環境が改善し、全体としては底堅く回復基調が続きました。一方、中国を始めとするアジア新興国の景気減速や英国のEU離脱問題等を端緒とした欧州経済の低迷などの海外経済の不確実性、米国大統領選挙後の金融資本市場の変動の影響など、今後の先行きについては注視を要する状況にあります。

当社グループの主要事業である不動産業界においては、日銀のマイナス金利政策の実施など良好な資金調達環境を背景に、J-REITのみならず事業会社や私募ファンド投資家による大規模な取引が行われるなど不動産市場の回復はより鮮明になってきております。太陽光発電業界におきましては、電力の固定買取制度の見直しや税制面での優遇措置の改正等が行われておりますが、長期にわたり安定して高い利回りが期待できる点、残価リスクがほぼない点、現在の良好な資金調達環境などにより、今後は利回り商品としての需要拡大が見込まれます。それに加えて、東京証券取引所インフラファンド市場に太陽光発電設備施設を主たる投資対象とする投資法人が上場したことなどにより、今後はセカンダリー市場の拡大も予想されます。

こうした状況の下、アセットマネジメント事業におきましては、当連結会計年度も引き続きファンド運用資産残高、不動産等受託資産残高の増加に向けて、新たな不動産ファンドや投資家ニーズにあった魅力的な証券ファンドの開発に努めて参りました。

その結果、当連結会計年度において、太陽光発電ファンドとして「福岡豊前ソーラーファンド」、「福島二本松ソーラーファンド」、「和歌山新宮ソーラーファンド」の3ファンドの組成・販売をすることができました。さらに、販売用不動産については分譲販売等により売却収益を計上することができました。

以上の結果、当連結会計年度の業績は、売上高3,333百万円（前年同期比38.1%減）、営業利益367百万円（前年同期比28.5%減）、経常利益350百万円（前年同期比23.7%減）、親会社株主に帰属する当期純利益324百万円（前年同期比21.2%減）となりました。

<アセットマネジメント事業>

当連結会計年度末において、当社グループが運用するファンド運用資産残高は176億円、当社グループがアセットマネジメント業務を受託している不動産及び太陽光発電ファンド等の受託資産残高は215億円となりました。

不動産ファンドにつきましては、アセットマネジメントフィー及びファンド管理報酬等を計上いたしました。証券ファンドにつきましては、外国投資信託の管理報酬を計上いたしました。また、太陽光発電ファンド事業ではアセットマネジメントフィー等を計上いたしました。この結果、アセットマネジメント事業は、売上高289百万円（前年同期比17.8%減）、営業利益23百万円（前年同期比12.2%減）となりました。

<インベストメントバンク事業>

不動産投資及び太陽光発電設備投資等部門では、販売用不動産及び太陽光発電設備等の売却を中心に3,020百万円を計上いたしました。証券投資等部門では、有価証券の運用益、金融商品仲介業務による報酬を23百万円計上いたしました。この結果、インベストメントバンク事業は、売上高3,044百万円（前年同期比39.5%減）、営業利益516百万円（前年同期比26.7%減）となりました。

(次期の見通し)

今後の経済環境の見通しにつきましては、政府による様々な経済政策が進展することにより、株式市場や企業業績の持ち直しなど景気回復に向けた動きが確かなものとなることが期待されております。また、日銀の金融緩和による良好な資金調達環境が継続しており、不動産等の取引は、引き続き活発に推移するものと予想されます。

このような状況の下、次期以降はさらに当社グループの強みを最大限に活かし、ファンドの運用資産残高、不動産等受託資産残高の積み上げに努めてまいります。太陽光発電ファンド事業におきましては、優良案件の発掘・開発を進め、同時に太陽光発電ファンドの開発・組成化も進め、ファンド運用資産の積み上げを行うことによりアセットマネジメントフィーを計上してまいります。また、従来より注力している富裕層をターゲットにした新たな販売ルートの開拓・強化にも引き続き努めてまいります。インベストメントバンク事業につきましては、太陽光発電設備等のみならず、割安な不動産物件への投資及び当社グループの経験とノウハウを活用したバリューアップによる売却収益の最大化を積極的に進め、収益の拡大に尽力いたします。

これらにより、アセットマネジメント事業につきましては、アセットマネジメントフィーやファンドの運用報酬等を中心に売上高451百万円を見込んでおります。インベストメントバンク事業につきましては、不動産物件などの投資・バリューアップによる売却収益を中心に売上高4,125百万円を見込んでおります。

以上により、平成29年11月期の通期連結業績見通しにつきましては、売上高4,576百万円、営業利益427百万円、経常利益413百万円、親会社株主に帰属する当期純利益343百万円を見込んでおります。

なお、当社グループの主たる事業であるファンド事業の業績は、経済情勢や相場環境、ファンドの組成時期等により大きな影響を受けるため、第2四半期連結累計期間の業績予想の開示は控えさせていただいております。

上記に記載した予想数値は、現時点で入手可能な情報に基づき判断した見通しであり、多分に不確定な要素を含んでおります。実際の実績等は、業況の変化等により、上記予想数値と異なる場合があります。

(2) 財政状態に関する分析

①資産、負債及び純資産の状況

(資産の状況)

当連結会計年度末における流動資産の残高は、現金及び預金1,730百万円、有価証券118百万円及び営業投資有価証券323百万円、販売用不動産122百万円、未成工事支出金42百万円を中心に2,606百万円となりました。

当連結会計年度末における固定資産の残高は、有形・無形固定資産372百万円、投資有価証券87百万円、敷金及び保証金62百万円を中心に537百万円となりました。

(負債の状況)

当連結会計年度末における流動負債の残高は、短期借入金450百万円、短期社債200百万円、未払金77百万円を中心に799百万円となりました。

当連結会計年度末における固定負債の残高は、繰延税金負債15百万円、その他65百万円を中心に80百万円となりました。

(純資産の状況)

当連結会計年度末における純資産の残高は、2,263百万円となりました。これは主に親会社株主に帰属する当期純利益324百万円の計上により、株主資本が2,224百万円になったことが主な要因であります。

②キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物(以下「資金」といいます。)は、前連結会計年度末に比べ1,043百万円増加し、1,730百万円となりました。

当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況とそれらの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)

営業活動により増加した資金は、1,205百万円となりました。税金等調整前当期純利益368百万円、減価償却費3百万円、有価証券29百万円の減少、販売用不動産479百万円の減少、未成工事支出金372百万円の減少、立替金46百万円の減少等による資金増加に対して、未払金9百万円の減少、法人税等233百万円の支払い等による資金減少が主な要因であります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動により増加した資金は、95百万円となりました。短期貸付金の減少65百万円、投資有価証券の売却21百万円による資金増加に対して、有形・無形固定資産の取得に係る2百万円の支出等による資金減少が主な要因であります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動により使用された資金は、250百万円となりました。短期借入金213百万円の減少、配当金37百万円の支払いによる資金減少が主な要因であります。

(3) 利益配分に関する基本方針及び当期・次期の配当

当社は、株主の皆様に対する利益還元を重要な経営課題と認識しておりますが、中長期的な成長を可能とする内部留保の充実も必要と考えております。そのため、利益還元のあり方につきましては、経営成績及び財政状態の推移並びに今後の事業計画を十分に勘案しながら総合的に決定いたします。

当期の配当につきましては、単体及び連結ベースの業績、今後の事業計画および内部留保等を総合的に勘案した結果1株につき1円の期末配当を実施させていただくことといたしました。

次期の配当につきましても、業績動向や事業発展のための内部留保等を勘案しつつ、株主の皆様には利益を還元していく予定であり、予想利益の達成を前提に実施していく方針であります。

なお、本件につきましては、平成29年2月27日開催予定の第8期定時株主総会の決議をもって正式に決定、実施する予定であります。

(4) 事業等のリスク

以下において、当社グループの事業リスク要因となる可能性が考えられる主な事項を記載しております。

また、当社グループとして、必ずしも事業上のリスクとして考えていない事項につきましても、投資家の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項については、投資家に対する積極的な情報開示の観点から以下に開示しております。なお、文中に記載されている将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

①当社グループの事業特有のリスクについて

当社グループは、様々なアセットを投資対象とする投資信託等を組成し、管理・運用するアセットマネジメント事業、自己の勘定によって不動産、太陽光発電設備や企業等に投資するインベストメントバンク事業を展開しております。それぞれの事業特有のリスク要因として、以下の事項が想定されます。

イ. アセットマネジメント事業

a. 市況の動向について

当社グループでは、「投資家のニーズに立脚した魅力的なファンドの開発」を事業コンセプトに、新しい投資対象、新しい事業機会を発掘し、金融技術や社内外のプロフェッショナルな人材及びノウハウを活用し、様々なファンドを投資家に提供しております。

当社グループのアセットマネジメント事業においては、特定の投資対象に限定せず、投資家のニーズに合った新たな金融商品の開発に取り組んでいるため、不動産市場や株式市場など、特定の市場動向に左右されない事業展開を考えております。しかしながら、現状での当社グループのアセットマネジメント事業における売上高は不動産ファンドに大きく依存しており、不動産市場において、当社グループに悪影響を及ぼす市場動向がみられた場合や急激な変動がみられた場合には、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

当社グループでは、これまでに、国内外の不動産、太陽光発電設備、株式及び未上場株式等を投資対象とするファンドを組成し、管理・運用を行ってまいりましたが、今後も投資対象を幅広く選定し、特定の市場動向から受ける影響を低く抑えていく方針であります。

b. 藍澤證券㈱との取引関係について

当社グループが管理・運用する各ファンドについては、藍澤證券㈱の募集によるものが一定の割合を占めております。今後、更なる新規の販路の拡大に努める一方で、引き続き同社との関係の緊密化も図ってまいりますが、何らかの理由により同社の当社グループとの関係に関する方針が変更され、同社との取引が減少した場合、あるいは同社との取引関係が継続できなくなった場合には、当社グループの事業活動及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

c. 特定のファンドへの依存について

当社グループでは、平成28年11月期における「レジット」から派生的に発生する報酬等のアセットマネジメント事業に占める割合は52.18%となっております。今後につきましては、新たなファンドの組成等により収益の分散化に努めてまいります。計画通りに進展しなかった場合には、当社グループにおけるアセットマネジメント事業の経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

d. 一時的な収益への依存について

当社グループの主力商品である「レジット」から派生的に発生する報酬等にはアキュイジションフィー、ディスポーザルフィー等が含まれます。アキュイジションフィー、ディスポーザルフィー等は不動産等を所有する特別目的会社（SPC）等が不動産等を取得又は売却する際に発生する一時的な報酬であり、継続的には発生しません。従って、各SPC等による不動産等の取得や売却が発生しなかった場合には、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

ロ. インベストメントバンク事業

a. 不動産投資等部門について

不動産投資等部門においては、主に匿名組合出資を通じ、リスクを出資額に限定しながら不動産等への投資を行っております。当該投資において、物件における権利、地盤、地質、構造等に関して欠陥・瑕疵等のリスクがある場合や、不動産市況の変化、地震等の不可抗力を起因として期待通りのリターンを得られない場合、投資資金が回収できない可能性があります。さらに、当社グループの不動産投資事業における不動産物件の売却が、不動産市況の変化や売却先との交渉等の要因により想定どおり進まなかった場合には、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

b. 太陽光発電投資等部門について

太陽光発電投資等部門においては、政府による再生可能エネルギー法及び関連法制度等の法的規制を受けていることから、政府の諸事情によりこれらの法制度が変更され、固定買取価格制度等が変更された場合、当社グループが管理するファンドの組成・運営に影響を及ぼす可能性があります。

c. 証券投資等部門について

証券投資等部門においては、「中堅上場企業、優良未上場企業をターゲットとした、高度な金融ソリューションの提供」を事業コンセプトに、上場企業、未上場企業等に対する投資を行っております。しかし、必ずしも当社グループが想定したリターンを得られる保証はなく、株式市場の動向等によっては、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。また、当社グループが投資する未上場企業において、株式公開準備が計画どおり進展せず株式公開時期が遅延した場合には、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

d. 金融商品仲介業について

当社グループが行う事業で投資家と直接の接点を持つ業務は、金融商品仲介業のみであります。一般的に、金融商品仲介業を行う事業者は、当該事業者が営む本業の顧客に対し付加的なサービスとして有価証券の売買の仲介等を行っておりますが、当社グループの行う金融商品仲介業においては、多くの機関投資家及び個人投資家とのコネクションを活かし、それら機関投資家及び個人投資家を顧客としたものであります。

このように直接顧客と接することから、法令の遵守に特に留意する必要があり、不測の事態により法令を遵守できなかった場合には、当社グループの信用を損ない、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

②当社グループの業績推移等について

当社グループにおけるインベストメントバンク事業は、保有不動産の売却の有無により、売上高の構成内容、構成比率、利益率が大きく変動します。したがって、過年度の財政状態や経営成績は、今後の当社グループの業績を判断するのに不十分な面があります。

最近の連結業績等の推移は下表のとおりであり、また、事業の種類別セグメントの売上高及び営業利益については、「5. 連結財務諸表」の「注記事項(セグメント情報等)」をご参照ください。

	平成24年 11月期	平成25年 11月期	平成26年 11月期	平成27年 11月期	平成28年 11月期
(連結)					
売上高 (百万円)	6,153	745	3,251	5,383	3,333
経常利益 (損失は△) (百万円)	△117	24	263	459	350
親会社株主に帰属する当期純利益 (損失は△) (百万円)	△132	22	251	411	324
純資産額 (百万円)	1,205	1,261	1,523	1,986	2,263
総資産額 (百万円)	2,705	2,741	2,097	3,110	3,143
(単体)					
営業収益 (百万円)	58	73	103	198	146
経常利益 (百万円)	19	15	21	32	28
当期純利益 (百万円)	5	2	10	23	18
純資産額 (百万円)	1,859	1,865	1,879	1,942	1,920
総資産額 (百万円)	2,227	2,226	2,228	2,397	2,631

③当社グループを取り巻く経営環境について

イ. 外部環境の変化について

当社グループでは、投資家の資金運用ニーズは多様化し続けていくものと認識しております。それらの投資家のニーズに応えるため、今後も新たなファンドの開発に取り組んでいく方針であります。当社グループの事業は、金利動向、不動産市況の変動及び法改正等、経済情勢や外部環境の影響を強く受ける面があり、また、当社グループが組成する金融商品に対する投資家のニーズが継続する保証はありません。当社グループを取り巻く外部環境あるいは投資家のニーズが変化し、当社グループが十分に対応できなかった場合には、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

ロ. 競合について

a. アセットマネジメント事業について

当社グループが行うアセットマネジメント事業においては、大手銀行や金融商品取引業者を中核とした金融グループに属するアセットマネジメント会社、不動産等の特定の業務に特化したブティック型(専門型)のアセットマネジメント会社等が競合相手として挙げられます。その中で当社グループは、比較的小規模であり、それぞれ特色あるファンドに限定して取り組むとともに、必要に応じた人材の確保あるいは外部の専門家の活用によって、投資家のニーズに対応していく点に特色があるものと認識しております。しかしながら、当業界では、金融技術の発展や法改正を含む業界環境の変化のスピードが速く、環境変化に対する速やかな対応ができない場合には、当社グループの商品開発力等が他社に比べ劣後することにより、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

b. インベストメントバンク事業について

当社グループが行うインベストメントバンク事業は、不動産、太陽光発電設備等への投資や株式等の有価証券への投資が主な内容であり、競合・新規参入は多数挙げられます。当社グループでは、創業以来培ってきたソーシング力を活かし独自の案件を発掘してまいりましたが、今後さらに競合・新規参入等が増加し、案件の獲得競争が激化した場合には、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

④法的規制について

当社グループの主要事業であるアセットマネジメント事業は、各種の法令や業界団体による自主規制ルールによる規制を受けております。㈱ファンドクリエーションは信託受益権の仲介契約等に基づき、不動産信託受益権の販売活動の代行をしており、金融商品取引法第29条に基づく第二種金融商品取引業者の登録を受けております。また、㈱ファンドクリエーションは投資助言・代理業の登録も同様に受けており、ファンドクリエーション・アール・エム㈱においては、投資運用業の登録を受けております。

以下の法的規制は、当社グループの業務を規制していたり、現在直接規制の対象となっていないとしても、今後の法改正や当社グループの業務範囲の拡大等によっては、新たに法的規制の根拠となる可能性があります。当社グループは現時点の規制に従って業務を遂行していますが、将来における法律、規則、政策、実務慣行、法改正及びその他の政策の変更並びにそれらによって発生する事態が、当社グループの業務運営や経営成績等に影響を及ぼす可能性があります。しかし、どのような影響が発生しうるのかについて、その種類・内容・程度等を予測することは困難であり、当社がコントロールしうるものではありません。

現時点で想定されるそれら法的規制には、以下のものが挙げられます。

- 「金融商品取引法」
- 「資産の流動化に関する法律」
- 「不動産特定共同事業法」
- 「投資信託及び投資法人に関する法律」
- 「宅地建物取引業法」
- 「貸金業法」
- 「出資の受入れ、預り金及び金利等の取締りに関する法律」
- 「金融商品の販売等に関する法律」
- 「信託業法」

当社グループが取得している主な許可・認可・登録は以下のとおりであり、これらの各種許認可等の取消事由等に該当する何らかの問題が発生した場合には、業務停止命令や許認可等の取消処分を受ける可能性があります。

関係法令	会社名	許認可(登録)番号	許可・認可・登録の別	有効期限
宅地建物取引業法	㈱ファンドクリエーション	東京都知事 (2) 第83523号	免許	平成26. 9. 4～ 平成31. 9. 3
	ファンドクリエーション・アール・エム㈱	東京都知事 (2) 第88602号	免許	平成24. 12. 15～ 平成29. 12. 14
	(有)ヘラクレス・プロパティ	東京都知事 (2) 第86401号	免許	平成28. 9. 2～ 平成33. 9. 1
金融商品取引法 (金融商品取引業)	㈱ファンドクリエーション	関東財務局長 (金商) 第998号	登録	—
	FCパートナーズ㈱	関東財務局長 (金商) 第628号	登録	—
	ファンドクリエーション・アール・エム㈱	関東財務局長 (金商) 第1867号	登録	—
金融商品取引法 (金融商品仲介業)	㈱FCインベストメント・アドバイザーズ	関東財務局長 (金仲) 第38号	登録	—
貸金業法	㈱ファンドクリエーション	東京都知事 (3) 第29293号	登録	平成26. 4. 27～ 平成29. 4. 27

⑤当社グループの事業体制について

イ. 小規模組織であることについて

当社グループは、平成28年11月30日現在、従業員27名（当社グループから当社グループ外への出向者を除き、派遣社員含む）と少人数であり、内部管理体制も当該組織規模に応じたものとなっております。今後も、事業規模に応じた組織的な内部管理体制の充実を図る方針ではありますが、必要となる人員が想定どおりに確保できず社内管理体制の充実が円滑に進まなかった場合には、当社グループの事業活動及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

ロ. 当社グループ代表田島克洋への依存について

当社グループは、代表取締役社長田島克洋が平成14年12月に当社の子会社である㈱ファンドクリエーションを創業し、現在に至るまで当社グループの経営に携わり業容を拡大させてまいりました。また、顧客獲得のためのマーケティングや商品開発においても深く関与しており、その一方で、トップとして当社グループ全般を統轄しております。当社グループでは、同人への過度な依存を改善すべく事業体制の整備を行ってまいりましたが、何らかの理由により同人が退職もしくは業務遂行が困難になる事態が生じた場合には、当社グループの事業活動及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

⑥コンプライアンスの徹底について

当社グループが営む業務には様々な法的規制や業界団体による自主規制ルールがあり、これらを企業として遵守することのみならず、役職員一人一人に高いモラルが求められているものと考えております。そのため、当社グループの役職員に対しては、コンプライアンス研修等を通じてコンプライアンスの徹底を図っております。しかしながら、役職員による不祥事等が発生した場合には、当社グループのイメージ、レピュテーション（評判・風評）が失墜し、当社グループの事業活動及び経営成績に重大な影響を及ぼす可能性があります。また、当社グループ内で何らかの問題が発生したり、管理・運用しているファンドの運用成績が悪化したりする等により、訴訟等を提起される可能性も否定できません。このような場合には、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

⑦人材の確保・育成について

当社グループが営む業務は、いずれも専門的知識と多くの経験を必要とし、それらのスキルを持つ人材の確保・育成が当社グループの経営上の重要な課題と認識しております。しかしながら、人材の確保・育成が想定どおりに進まなかった場合には、当社グループの今後の事業の拡大に影響を及ぼす可能性があります。また、人材の確保・育成が順調に行われた場合でも、採用費、人件費等のコスト負担が増加する場合も想定され、その場合には、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

⑧たな卸資産の評価について

当社グループは、たな卸資産の時価が取得原価を下回る場合には、「棚卸資産の評価に関する会計基準」に則り評価損を計上することとしております。今後、市場環境の悪化などにより、たな卸資産の時価が一段と下落した場合、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

⑨金利の上昇リスクについて

当社グループは、販売用不動産の取得及び太陽光発電設備等の開発に係る事業資金を主として金融機関からの借入により調達しているため、金融情勢の変化により金利水準が上昇した場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

⑩金融機関との取引について

当社グループは、事業資金は主に金融機関からの借入金によっております。これまで取引金融機関とは良好な関係を維持してまいりましたが、今後、何らかの理由により借入条件に抵触したりまたは制限が付与されるなどにより、新規調達等が計画どおり実施できなかった場合には、当社グループの資金繰り及び今後の事業継続に重要な影響を及ぼす可能性があります。

⑪特別目的会社（SPC）等の利用について

当社グループは、特別目的会社（SPC）等に対して匿名組合出資を行っておりますが、不測の事態によりこれらに破綻等が発生した場合には、当社グループの経営成績及び財政は出資金の範囲内で影響を受ける可能性があります。

⑫新株予約権（ストックオプション）について

当社は、当社グループの役職員及び外部協力者に対して新株予約権の付与を行っており、平成28年11月30日現在、新株予約権による潜在株式数は1,489,000株であります。これらの潜在株式数と発行済株式総数の合計38,954,371株に対する潜在株式数の割合は3.8%となります。今後も従業員のモチベーション向上等の理由から新株予約権の付与を行う可能性があり、既に付与されたまたは今後付与される新株予約権の権利行使が行われた場合には、当社株式価値の希薄化をもたらす可能性があります。

⑬個人情報保護について

当社グループは業務上、投資家や当社グループにおいてアセットマネジメントを行う物件の入居者の個人情報を保有しております。当社グループでは、内部の情報管理体制の強化により個人情報保護に注力しておりますが、不測の事態により個人情報の漏洩等があった場合には、当社グループへの損害賠償の請求や信用及びレピュテーションが低下し、事業活動及び経営成績等に影響を及ぼす可能性があります。

⑭システムトラブル等について

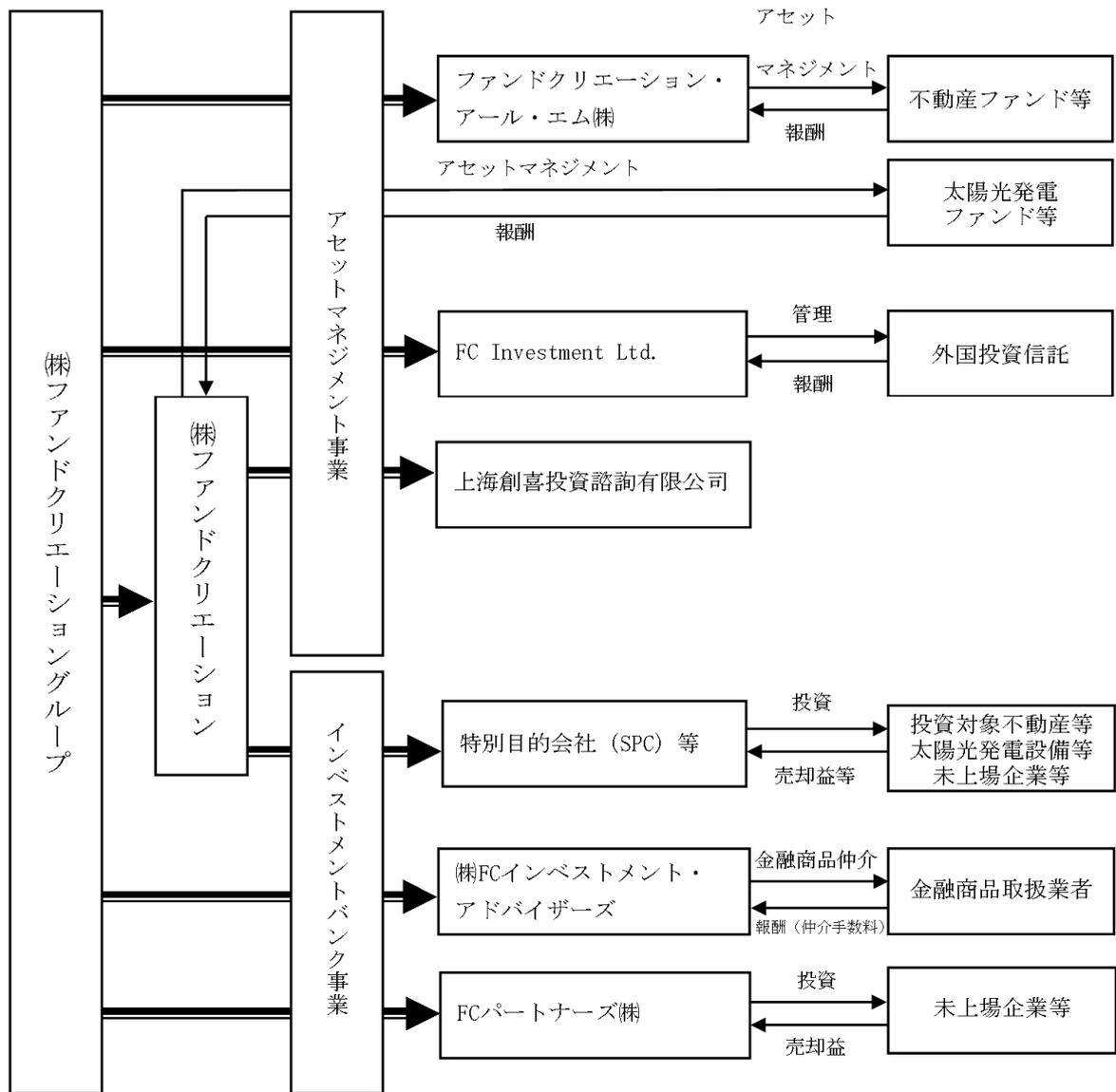
当社グループは、ファンドの管理・運用においてコンピュータシステムや通信ネットワークを使用しております。これらのうち基幹システムは、回線の二重化を図るなどの対策を講じており、また、現在までシステムトラブル等による重大な問題は発生しておりませんが、ハードウェア、ソフトウェアの不具合や人為的ミス、外部からのハッキング、天災、停電等によりコンピュータシステムに障害が発生したり、自然災害や事故等によって通信ネットワークが切断されたりした場合には、当社グループの事業活動及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

2. 企業集団の状況

当社グループは、当社をはじめとして連結子会社11社、持分法非適用の非連結子会社2社、持分法非適用の関連会社1社により構成されており、ファンドの組成・管理・運用等を行うアセットマネジメント事業、不動産物件への投資、太陽光発電設備等への投資、上場企業・未上場企業への投資、金融商品仲介業務等を行うインベストメントバンク事業を行っております。

なお、当社は特定上場会社等であります。特定上場会社等に該当することにより、インサイダー取引規制の重要事実の軽微基準については連結ベースの数値に基づいて判断することとなります。

当社グループの事業内容や当社と連結子会社の当該事業に係る位置付けは次のとおりであります（平成28年11月30日現在）。



(注) 1. 出資関係 
 2. 取引関係 

(1) アセットマネジメント事業

アセットマネジメント事業は、ファンド開発、不動産ファンド運用、太陽光発電ファンド運用、証券ファンド運用に大別されます。

①ファンド開発

当社グループでは、「投資家のニーズに立脚した魅力的なファンドの開発」を事業コンセプトに、日本の不動産・太陽光発電設備等・上場株・未上場株、中国の不動産・A株・未上場株、アジアの新興国株等の新しい投資対象を発掘すると同時に、個人投資家、富裕層、機関投資家等からの投資ニーズを汲み上げ、それらを当社グループの持つファンドに関するノウハウや金融技術と組み合わせることにより、様々なファンドを投資家に提供しております。当社グループでは、開示制度の充実等の投資家から見た透明性の高さや、個人投資家からの投資の受け入れの容易さを重視し、組成するファンドの多くは公募型投資信託にしております。新規ファンドの組成にあたっては、ファンド開発部門が情報収集、企画、立案、組成支援等を行っております。また、当社グループ外の弁護士・会計士・税理士等とのネットワークを活用し、法規制、税制等について検討を重ね、投資家にとって最適なストラクチャーを決定します。

②不動産ファンド運用

当社グループでは、日本の不動産を収益源とした毎月分配型の外国投資信託を運用しております。当社グループの主力商品である毎月分配型の外国投資信託「レジット」においては、グループ会社のファンドクリエーション・アール・エム㈱が金融商品取引法に基づく投資一任運用業者として適正な運用を行っております。

③太陽光発電ファンド運用

当社グループでは、太陽光発電の売電を収益源とした太陽光発電ファンドを運用しております。グループ会社の㈱ファンドクリエーションがアセットマネージャーとしてファンドの適正な運用を行っております。

④証券ファンド運用

当社グループにおいて管理・運用する証券ファンドは、中国等アジア株式に投資する外国投資信託、日本の未上場株式に投資する外国投資信託等であります。

(2) インベストメントバンク事業

インベストメントバンク事業においては、不動産投資を行う不動産投資等部門と、株式等の証券への投資や金融商品仲介業を行う証券投資等部門があります。

①不動産投資等部門

不動産投資等部門においては、原則として、投資対象不動産等を所有する特別目的会社（SPC）等に対して匿名組合出資を行うことにより、当社グループにかかるリスクを出資額に限定しながらリースアップ等による不動産のバリューアップを行っております。また、不動産開発においても、原則として、投資対象不動産等を所有する特別目的会社（SPC）等に対して匿名組合出資を行うことにより当社グループにかかるリスクを出資額に限定しております。なお、不動産投資等部門においては、バリューアップ及び開発が完了した不動産等を譲渡することにより売却益を得ております。

②太陽光発電投資等部門

太陽光発電投資等部門においては、当社グループの不動産ビジネスで培ったノウハウ、交渉力、アレンジ力により太陽光発電の開発を可能し、当社グループの持つファンドに関するノウハウや金融技術、当社内外の専門的な会計・税務・法務知識を駆使し、投資家のニーズを汲み上げたファンドを提供しています。また、当事業は、ファンドを通じて、再生可能エネルギーの普及・拡大へ貢献していきます。

③証券投資等部門

証券投資等部門においては、時価の変動により利益を得ることを目的とする売買目的有価証券の売買益の獲得と「中堅上場企業、優良未上場企業をターゲットとした、高度な金融ソリューションの提供」を事業コンセプトに、上場企業、未上場企業に対し金融ソリューションを提供し、その対価として、株式、新株予約権への投資機会及びコンサルティングフィーを得ております。また、㈱FCインベストメント・アドバイザーズでは、藍澤証券㈱及び日産証券㈱から委託を受けて金融商品仲介業務を行っております。㈱FCインベストメント・アドバイザーズでは、上場株式等の有価証券の売買の媒介及び当社グループにおいて組成した投資信託の募集の取扱い等を行っており、取次ぎ実績に応じて仲介手数料が計上されております。金融商品仲介業においては、金融法人、事業法人、その他法人及び富裕層を顧客としております。

3. 経営方針

(1) 会社の経営の基本方針

当社グループの事業は、ファンド組成・管理・運用を行うアセットマネジメント事業及び不動産物件への投資、太陽光発電設備等への投資、有価証券の売買、上場企業・未上場企業への投資、金融商品仲介業務等を行うインベストメントバンク事業から構成されております。これらの事業を通じて、当社グループは、投資家のニーズを汲み上げ、既存の金融商品に縛られない新しいアセットや事業機会といった投資対象を公募の投資信託を中心とした透明性の高い金融商品として投資家に提供してまいります。

(2) 目標とする経営指標

当社グループは、アセットマネジメント事業におけるファンド運用資産残高及び不動産、太陽光発電設備等の受託資産残高の積み上げを重要な経営指標のひとつとして位置付けております。平成28年11月期における当社グループのファンド運用資産残高は176億円、不動産等の受託資産残高は215億円うち太陽光発電設備等の受託資産残高は52億円であり、今後これらの残高を拡大することでアセットマネジメント事業からの安定的な収益を確保し、経営基盤の強化を目指してまいります。

(3) 中長期的な会社の経営戦略

① アセットマネジメント事業

不動産ファンド事業につきましては、ファンド運用資産残高を積み上げることにより、安定収益である管理報酬や運用報酬を計上しつつ、組入れ物件の取得に伴うアキュジションフィーや組入れ物件の売却に伴うディスポーザルフィーの計上を目指してまいります。また、不動産等の受託資産残高の積み上げも積極的に行うことでアセットマネジメントフィーの獲得を行ってまいります。さらに、個人投資家及び機関投資家向けの新しいファンドの組成を目指してまいります。太陽光発電ファンド事業につきましては、優良案件の発掘・開発、太陽光発電ファンドの開発を進め、固定買取制度による長期安定ニーズを活用することによりファンド運用資産残高の積み上げを行い、アセットマネジメントフィーを計上してまいります。証券ファンド事業につきましては、投資家のニーズを汲んだ新ファンドの開発を積極的に行い、ファンド運用資産残高を拡大することで管理報酬を計上してまいります。今後も引き続き魅力的なファンドを開発し、これまで取引がなかった販売会社等の新規開拓による販路の拡大により、ファンド運用資産残高の積み上げを図っていく方針であります。

② インベストメントバンク事業

販売用不動産の購入・売却は、投資家等の需要動向や景気、金融機関の融資姿勢、金利、地価等の影響を受けます。当社グループでは、これらの状況を踏まえ、不動産の特性、不動産市場における取引状況等を総合的に分析し、様々な角度から調査した適正な価格をもって購入・売却する方針であります。なお、不動産物件を売却するまでの期間は安定的な収益として家賃収入を計上してまいります。

③ 太陽光発電ファンド事業

当社グループは、不動産ファンド事業で培ったアセットマネジメント、土地のソーシング、ファイナンス・アレンジメント等の経験を活かして、安全かつ地球にやさしい新たなエネルギーとして注目されている太陽光発電事業にいち早く取組んでまいりました。今後も引続き、優良案件の発掘・開発を進め、同時に太陽光発電ファンドの開発も進めてまいります。

④ アジア事業

当社グループは、成長著しいアジア諸国におけるビジネス展開を見据え、アジアマネーによる対日不動産投資を推進し、日本の優良な中堅企業や不動産物件の発掘・紹介に努めてまいります。また、中国の投資会社との合弁事業により、中国進出を目指す日本のベンチャー企業等を対象とした投資ファンドの組成も行っております。

(4) 会社の対処すべき課題

① ファンド運用資産残高等の拡大と新規事業による収益基盤の再構築

当社グループは、アセットマネジメント業務における様々な経験・実績を生かして、不動産等受託資産残高の拡大と新規ファンドの受託による安定収益を積み上げ、早期にアセットマネジメント事業の収益基盤の再構築に取り組んでまいります。また、太陽光発電ファンド事業におきましては、不動産ファンド事業で培ったアセットマネジメント、土地のソーシング、ファイナンス・アレンジメント等の経験を活かして、優良案件の開発・発掘を行ってまいります。

② 事業基盤の確立

当社グループは、既存事業を拡大するとともに、新たな市場の開拓に向けて、事業ポートフォリオを充実させ、事業基盤を確立させていくことを課題として取り組んでおります。

既存事業により安定的な収益を確保しつつ、シナジー効果やリスク分散効果を狙いながら複数の新規事業に積極的に投資することで、早期実現に努めてまいります。

③ アジアビジネスの強化

不動産分野におきましては、海外の業務提携先に対し、日本の優良な不動産物件を紹介するため、国内不動産情報の交換を密に行い、アジアマネーによる対日不動産投資を推進し日本の優良な不動産物件の発掘・紹介に努めてまいります。企業投資分野におきましては、中国の投資会社との合弁事業により、中国進出を目指す日本のベンチャー企業等を対象とした投資ファンドの組成を行い、優良な企業発掘のため、国内外の企業情報のネットワークの強化に取り組んでまいります。

④ 金融機関との関係強化について

当社グループは、これまで取引金融機関とは良好な関係を構築してまいりました。今後、不動産投資や太陽光発電の設備開発等を積極的に展開していく上で、さらなる資金需要の増加が見込まれるため、機敏な資金調達が行えるように取引金融機関の新規開拓に加え、取引金融機関とより強固な関係を築いていく方針であります。

⑤ 販売提携先との関係強化について

当社グループは、これまで証券会社や税理士法人グループと良好な関係を構築し営業力の強化を図ってまいりましたが、今後はさらなる関係の強化を促進し、富裕層や好業績の企業等をターゲットとした販売ルートの開拓、販売力の強化を進めていく方針であります。

4. 会計基準の選択に関する基本的な考え方

当社グループは、連結財務諸表の期間比較可能性及び企業間の比較可能性を考慮し、現在は日本基準を適用しておりますが、将来のIFRS適用につきましては、今後の事業展開や国内外の動向などを踏まえた上で検討を進めていく方針であります。

5. 連結財務諸表

(1) 連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成27年11月30日)	当連結会計年度 (平成28年11月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	686	1,730
売掛金	18	18
未収入金	130	161
有価証券	148	118
営業投資有価証券	328	323
販売用不動産	601	122
未成工事支出金	414	42
立替金	100	54
短期貸付金	65	-
繰延税金資産	1	6
その他	37	27
流動資産合計	2,534	2,606
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	20	20
減価償却累計額	△8	△9
建物及び構築物 (純額)	11	10
工具、器具及び備品	32	31
減価償却累計額	△20	△20
工具、器具及び備品 (純額)	12	11
土地	347	348
有形固定資産合計	371	370
無形固定資産		
その他	2	2
無形固定資産合計	2	2
投資その他の資産		
投資有価証券	104	87
敷金及び保証金	73	62
繰延税金資産	0	-
その他	24	14
投資その他の資産合計	202	164
固定資産合計	576	537
資産合計	3,110	3,143

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成27年11月30日)	当連結会計年度 (平成28年11月30日)
負債の部		
流動負債		
短期借入金	663	450
短期社債	200	200
未払金	94	77
未払法人税等	14	16
繰延税金負債	1	0
預り金	13	13
前受収益	10	9
その他	27	32
流動負債合計	1,025	799
固定負債		
繰延税金負債	20	15
その他	78	65
固定負債合計	98	80
負債合計	1,123	880
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,169	1,169
資本剰余金	655	655
利益剰余金	119	406
自己株式	△7	△7
株主資本合計	1,937	2,224
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	45	36
為替換算調整勘定	0	0
その他の包括利益累計額合計	46	36
新株予約権	2	2
非支配株主持分	0	0
純資産合計	1,986	2,263
負債純資産合計	3,110	3,143

(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：百万円)

	前連結会計年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)	当連結会計年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)
売上高		
不動産売上高	4,991	3,020
受取手数料等	391	313
売上高合計	5,383	3,333
売上原価		
不動産売上原価	4,046	2,227
支払手数料等	63	62
売上原価合計	4,110	2,290
売上総利益	1,273	1,043
販売費及び一般管理費	760	676
営業利益	513	367
営業外収益		
受取利息	2	2
受取配当金	4	4
為替差益	0	1
その他	1	2
営業外収益合計	9	10
営業外費用		
支払利息	19	12
支払手数料	36	11
資金調達費用	5	3
その他	0	0
営業外費用合計	62	27
経常利益	459	350
特別利益		
投資有価証券売却益	—	17
その他	0	0
特別利益合計	0	17
特別損失		
関係会社出資金評価損	6	—
特別損失合計	6	—
税金等調整前当期純利益	452	368
法人税、住民税及び事業税	42	48
法人税等調整額	△0	△4
法人税等合計	41	44
当期純利益	411	324
非支配株主に帰属する当期純利益	0	0
親会社株主に帰属する当期純利益	411	324

(連結包括利益計算書)

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)	当連結会計年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)
当期純利益	411	324
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	13	△9
為替換算調整勘定	△0	△0
その他の包括利益合計	13	△9
包括利益	424	314
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	424	314
非支配株主に係る包括利益	0	0

(3) 連結株主資本等変動計算書

前連結会計年度(自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)

(単位:百万円)

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	1,131	617	△254	△7	1,488
当期変動額					
新株の発行(新株予約権の行使)	37	37			75
剰余金の配当			△36		△36
親会社株主に帰属する当期純利益			411		411
連結範囲の変動			△0		△0
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)					
当期変動額合計	37	37	373	—	449
当期末残高	1,169	655	119	△7	1,937

	その他の包括利益累計額			新株予約権	非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	為替換算調整勘定	その他の包括利益累計額合計			
当期首残高	32	0	33	2	0	1,523
当期変動額						
新株の発行(新株予約権の行使)						75
剰余金の配当						△36
親会社株主に帰属する当期純利益						411
連結範囲の変動						△0
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	13	△0	13	△0	△0	13
当期変動額合計	13	△0	13	△0	△0	462
当期末残高	45	0	46	2	0	1,986

当連結会計年度(自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)

(単位:百万円)

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	1,169	655	119	△7	1,937
当期変動額					
新株の発行(新株予約権の行使)					
剰余金の配当			△37		△37
親会社株主に帰属する当期純利益			324		324
連結範囲の変動			△0		△0
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)					
当期変動額合計			286		286
当期末残高	1,169	655	406	△7	2,224

	その他の包括利益累計額			新株予約権	非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	為替換算調整勘定	その他の包括利 益累計額合計			
当期首残高	45	0	46	2	0	1,986
当期変動額						
新株の発行(新株予約権の行使)						
剰余金の配当						△37
親会社株主に帰属する当期純利益						324
連結範囲の変動						△0
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	△9	△0	△9	△0	△0	△10
当期変動額合計	△9	△0	△9	△0	△0	276
当期末残高	36	0	36	2	0	2,263

(4) 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)	当連結会計年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28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	452	368
減価償却費	3	3
受取利息及び受取配当金	△67	△46
支払利息	19	12
為替差損益 (△は益)	△0	△1
投資有価証券評価損益 (△は益)	0	-
売上債権の増減額 (△は増加)	5	△0
有価証券の増減額 (△は増加)	60	29
営業投資有価証券の増減額 (△は増加)	△21	1
販売用不動産の増減額 (△は増加)	△590	479
未成工事支出金の増減額 (△は増加)	△283	372
前払費用の増減額 (△は増加)	0	9
立替金の増減額 (△は増加)	△45	46
未収入金の増減額 (△は増加)	12	31
未払消費税等の増減額 (△は減少)	△44	9
未払金の増減額 (△は減少)	△72	△9
預り金の増減額 (△は減少)	△4	△1
その他	114	△37
小計	△459	1,267
利息及び配当金の受取額	67	47
利息の支払額	△18	△13
法人税等の支払額	△144	△233
法人税等の還付額	11	137
営業活動によるキャッシュ・フロー	△542	1,205
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	△200	△1
無形固定資産の取得による支出	△0	△0
短期貸付金の純増減額 (△は増加)	△15	65
担保預金の解除による収入	100	-
投資有価証券の売却による収入	5	21
その他	2	10
投資活動によるキャッシュ・フロー	△107	95
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)	332	△213
短期社債の発行による収入	200	-
新株予約権の行使による株式の発行による収入	75	-
配当金の支払額	△36	△37
財務活動によるキャッシュ・フロー	571	△250
現金及び現金同等物に係る換算差額	0	0
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	△78	1,051
現金及び現金同等物の期首残高	784	686
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	0	-
連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額	△19	△7
現金及び現金同等物の期末残高	686	1,730

(5) 連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1. 連結の範囲に関する事項

(1) 主要な連結子会社の数11社

㈱ファンドクリエーション
ファンドクリエーション・アール・エム㈱
㈱FCインベストメント・アドバイザーズ
FCパートナーズ㈱
FC Investment Ltd.
上海創喜投資諮詢有限公司
FC-STファンド投資事業有限責任組合
㈲ヘラクレス・プロパティ
湯布院塚原プロパティ(同)
HMP(同)
HMR(同)

当連結会計年度において新たに設立されたHMR(同)は、実質的に支配しているため連結の範囲に含めております。なお、HMQ(同)、HMK(同)は解散に伴い、連結の範囲から除外しております。

(2) 主要な非連結子会社の名称等

㈱リンキンオリエント・インベストメント
湯布院塚原ソーラー・エナジー(同)

(連結の範囲から除いた理由)

連結財務諸表に及ぼす影響が軽微であり、重要性が無いため連結の範囲から除外しております。

(3) 持分法を適用しない非連結子会社及び関連会社の名称等

非連結子会社

㈱リンキンオリエント・インベストメント
湯布院塚原ソーラー・エナジー(同)

(持分法を適用しない理由)

連結純損益及び利益剰余金等に及ぼす影響が軽微であるため、持分法の適用から除外しております。

関連会社

徳石忠源(上海)投資管理有限公司

(持分法を適用しない理由)

連結純損益及び利益剰余金等に及ぼす影響が軽微であるため、持分法の適用から除外しております。

2. 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社のうち、HMP(同)及びHMR(同)は2月28日、FC Investment Ltd.、FC-STファンド投資事業有限責任組合は8月31日、上海創喜投資諮詢有限公司は12月31日が決算日であります。連結財務諸表の作成に当たって、連結決算日現在で実施した仮決算に基づく財務諸表を使用しております。なお、その他の連結子会社の事業年度の末日は連結決算日と一致しております。

3. 会計処理基準に関する事項

(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

イ 売買目的有価証券

時価法（売却原価は移動平均法により算定）

ロ その他有価証券（営業投資有価証券を含む）

①時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法

評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。

②時価のないもの

移動平均法に基づく原価法

ハ たな卸資産

販売用不動産（不動産信託受益権を含む）

個別法による原価法（連結貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法）により算定しております。

未成工事支出金

個別法による原価法により算定しております。

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

イ 有形固定資産（リース資産を除く）

定率法を採用しております。

ただし、建物（建物附属設備を除く）及び構築物、並びに平成28年4月1日以後に取得した建物附属設備については定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下の通りであります。

建物及び構築物 6～30年

工具、器具及び備品 4～20年

ロ 無形固定資産（リース資産を除く）

ソフトウェア

社内における使用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。

(3) 重要な繰延資産の処理方法

株式交付費

支出時に全額費用としております。

社債発行費

支出時に全額費用としております。

(4) 重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、当社及び国内連結子会社は、一般債権については貸倒実績率により、また貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

(5) 重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準

外貨建金銭債権債務は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。なお、在外子会社等の資産又は負債は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、収益及び費用は期中平均相場により円貨に換算し、換算差額は純資産の部における為替換算調整勘定及び少数株主持分に含めて計上しております。

(6) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

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

(7) その他連結財務諸表作成のための重要な事項

イ 消費税等の会計処理

税抜方式によっております。ただし、固定資産に係る控除対象外消費税等は発生年度の期間費用としております。

ロ 連結納税制度の適用

連結納税制度を適用しております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

1. 報告セグメントの概要

当社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。したがって、当社は事業目的またはサービスの内容等が概ね類似している各個別事業を「アセットマネジメント事業」と「インベストメントバンク事業」の2つに集約し、報告セグメントとしております。

各報告セグメントの主要な内容は、次のとおりであります。

アセットマネジメント事業 --- 不動産・太陽光発電・証券ファンド等の組成・管理・運用及び不動産等の受託運用等

インベストメントバンク事業 --- 不動産物件、太陽光発電設備、新規事業等への投資、有価証券の売買
上場企業・未上場企業への投資、金融商品仲介業務等

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

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、「連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項」における記載と概ね同一であります。報告セグメントの利益は営業利益ベースの数値であります。セグメント間の内部売上高又は振替高は第三者間取引価格に基づいております。

3. 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報

前連結会計年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)

(単位：百万円)

	アセットマネジメント事業	インベストメントバンク事業		合計
		不動産投資等部門	証券投資等部門	
I. 売上高				
(1) 外部顧客に対する売上高	352	4,991	39	5,383
(2) セグメント間の内部売上高 又は振替高	1	-	-	1
計	354	4,991	39	5,385
セグメント利益又はセグメント 損失 (△)	27	727	△23	731
セグメント資産	550	1,720	188	2,458
II. その他の項目				
減価償却費	0	0	0	1
有形固定資産及び無形固定資 産の増加額 (投資額)	2	196	-	198

当連結会計年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)

(単位: 百万円)

	アセットマネジメント事業	インベストメントバンク事業		合計
		不動産投資等部門	証券投資等部門	
I. 売上高				
(1) 外部顧客に対する売上高	289	3,020	23	3,333
(2) セグメント間の内部売上高 又は振替高	0	-	-	0
計	289	3,020	23	3,333
セグメント利益又はセグメント 損失 (△)	23	557	△41	540
セグメント資産	872	470	153	1,496
II. その他の項目				
減価償却費	0	-	0	0
有形固定資産及び無形固定資産 の増加額 (投資額)	0	1	-	1

4. 報告セグメント合計額と連結財務諸表計上額との差額及び当該差額の主な内容 (差異調整に関する事項)

売上高	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
報告セグメント計	5,385	3,333
セグメント間取引消去	△1	△0
連結財務諸表の売上高	5,383	3,333

営業利益	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
報告セグメント計	731	540
セグメント間取引消去	5	72
全社費用 (注)	△224	△245
連結財務諸表の営業利益	513	367

(注) 全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

資産	前連結会計年度 (百万円)	当連結会計年度 (百万円)
報告セグメント計	2,458	1,496
全社資産 (注)	652	1,647
連結財務諸表の資産合計	3,110	3,143

(注) 全社資産は、主に当社グループの余資運用資金 (現金及び預金) に係る資産等であります。

その他の項目	報告セグメント計 (百万円)		調整額 (百万円)		連結財務諸表計上額 (百万円)	
	前連結 会計年度	当連結 会計年度	前連結 会計年度	当連結 会計年度	前連結 会計年度	当連結 会計年度
減価償却費	1	0	2	2	3	3
有形固定資産及び無形固定資産 の増加額 (投資額) (注)	198	1	0	0	199	2

【関連情報】

前連結会計年度（自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日）

1. 製品及びサービスごとの情報

製品及びサービスごとの情報は「セグメント情報」に同様の記載をしているため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

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

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

顧客の名称又は氏名	売上高（百万円）	関連するセグメント名
㈱シーラ	1,347	インベストメントバンク事業
MBS（同）	697	アセットマネジメント事業及びインベストメントバンク事業
FRM（同）	661	アセットマネジメント事業及びインベストメントバンク事業
フォレシティー肥後橋任意組合	656	アセットマネジメント事業及びインベストメントバンク事業
HMD（同）	628	アセットマネジメント事業及びインベストメントバンク事業

当連結会計年度(自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)

1. 製品及びサービスごとの情報

製品及びサービスごとの情報は「セグメント情報」に同様の記載をしているため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

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

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

顧客の名称又は氏名	売上高(百万円)	関連するセグメント名
(株)Marucho	1,014	アセットマネジメント事業及びインベストメントバンク事業
MMI(同)	946	アセットマネジメント事業及びインベストメントバンク事業
HMJ(同)	537	アセットマネジメント事業及びインベストメントバンク事業
(株)メイクス	335	インベストメントバンク事業

【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】

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】

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】

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

	前連結会計年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)	当連結会計年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)
1株当たり純資産額	53.14円	60.55円
1株当たり当期純利益金額	11.03円	8.68円
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額	10.77円	8.55円

(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。

	前連結会計年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)	当連結会計年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)
(1) 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(百万円)	411	324
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	
普通株式に係る親会社株主に帰属する当期純利益(百万円)	411	324
期中平均株式数(株)	37,295,269	37,337,871
(2) 潜在株式調整後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調整額(百万円)	-	
普通株式増加数(株)	881,671	577,762
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益の算定に含めなかった潜在株式の概要	ストック・オプション第4回 (新株予約権の株式数90,000株) 上記は、権利行使期間終了に伴う権利失効により、当連結会計年度末残高はありません。	—

(重要な後発事象)

(多額の資金の借入)

翌連結会計年度より新たに当社の連結子会社となるHMS(同)が、平成28年12月26日付で下記の条件にて借入契約を締結しました。

1. 用途 太陽光発電設備建設資金
2. 借入先の名称 株式会社千葉銀行
3. 借入総額 778百万円
4. 金利 市場金利等を参考に決定されています。
5. 実施時期 平成28年12月26日、平成29年1月31日、平成29年2月28日、平成29年3月31日
6. 返済期日 平成29年8月31日
7. 担保の内容
太陽光設備建設用地を担保に提供しております。
8. 保証の内容
連結子会社である㈱ファンドクリエーションが借入金に対し連帯保証を行っております。