

## 【表紙】

|            |                                  |
|------------|----------------------------------|
| 【提出書類】     | 四半期報告書                           |
| 【根拠条文】     | 金融商品取引法第24条の4の7第1項               |
| 【提出先】      | 関東財務局長                           |
| 【提出日】      | 平成21年8月14日                       |
| 【四半期会計期間】  | 第15期第2四半期(自平成21年4月1日至平成21年6月30日) |
| 【会社名】      | ケネディクス株式会社                       |
| 【英訳名】      | Kenedix, Inc.                    |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 川島 敦                     |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都港区新橋二丁目2番9号                   |
| 【電話番号】     | 03-3519-2530(代表)                 |
| 【事務連絡者氏名】  | 取締役 吉川 泰司                        |
| 【最寄りの連絡場所】 | 東京都港区新橋二丁目2番9号                   |
| 【電話番号】     | 03-3519-2530(代表)                 |
| 【事務連絡者氏名】  | 取締役 吉川 泰司                        |
| 【縦覧に供する場所】 | 株式会社東京証券取引所<br>(東京都中央区日本橋兜町2番1号) |

## 第一部 【企業情報】

### 第1 【企業の概況】

#### 1 【主要な経営指標等の推移】

##### 連結経営指標等

| 回次                             |       | 第15期<br>第2四半期<br>連結累計期間             | 第15期<br>第2四半期<br>連結会計期間             | 第14期                                 |
|--------------------------------|-------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| 会計期間                           |       | 自 平成21年<br>1月1日<br>至 平成21年<br>6月30日 | 自 平成21年<br>4月1日<br>至 平成21年<br>6月30日 | 自 平成20年<br>1月1日<br>至 平成20年<br>12月31日 |
| 営業収益                           | (百万円) | 60,334                              | 47,571                              | 137,431                              |
| 経常利益                           | (百万円) | 6,552                               | 7,885                               | 5,316                                |
| 四半期純利益又は四半期(当期)<br>純損失( )      | (百万円) | 8,840                               | 6,650                               | 10,850                               |
| 純資産額                           | (百万円) |                                     | 42,427                              | 57,558                               |
| 総資産額                           | (百万円) |                                     | 212,869                             | 273,149                              |
| 1株当たり純資産額                      | (円)   |                                     | 59,575.70                           | 73,438.21                            |
| 1株当たり四半期純利益又は<br>四半期(当期)純損失( ) | (円)   | 13,887.30                           | 10,446.83                           | 17,062.66                            |
| 潜在株式調整後<br>1株当たり四半期<br>(当期)純利益 | (円)   |                                     | 9,626.86                            |                                      |
| 自己資本比率                         | (%)   |                                     | 17.8                                | 17.1                                 |
| 営業活動による<br>キャッシュ・フロー           | (百万円) | 47,692                              |                                     | 56,864                               |
| 投資活動による<br>キャッシュ・フロー           | (百万円) | 29                                  |                                     | 9,438                                |
| 財務活動による<br>キャッシュ・フロー           | (百万円) | 49,708                              |                                     | 44,094                               |
| 現金及び現金同等物の<br>四半期末(期末)残高       | (百万円) |                                     | 13,959                              | 16,281                               |
| 従業員数                           | (名)   |                                     | 168                                 | 180                                  |

(注) 1. 当社は四半期連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の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. 第14期及び第15期第2四半期連結累計期間潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益金額については、潜在株式は存在しますが1株当たり四半期(当期)純損失であるため記載はしておりません。

## 2 【事業の内容】

当第2四半期連結会計期間において、当社グループ(当社及び当社の関係会社)が営む事業の内容について、重要な変更はありません。

また、主要な関係会社についても異動はありません。

## 3 【関係会社の状況】

当第2四半期連結会計期間において、重要な関係会社の異動はありません。

## 4 【従業員の状況】

### (1) 連結会社の状況

平成21年6月30日現在

|         |     |
|---------|-----|
| 従業員数(名) | 168 |
|---------|-----|

(注) 従業員数については、就業人数を記載しており、受入出向者数を含めております。

### (2) 提出会社の状況

平成21年6月30日現在

|         |    |
|---------|----|
| 従業員数(名) | 76 |
|---------|----|

(注) 1 従業員数については、就業人数を記載しており、受入出向者数を含めております。

2 従業員数が前四半期末に比べ10名減少しておりますが、主として出向者の増加によるものであります。

## 第2 【事業の状況】

### 1 【生産、受注及び販売の状況】

#### (1) 生産実績

当社グループは、不動産投資アドバイザー事業、不動産投資事業、アセットマネジメント事業、債権投資マネジメント事業を主体としており、生産実績を定義することが困難であるため、生産実績の記載はしていません。

#### (2) 受注実績

当社グループは、受注生産を行っていませんので、受注実績の記載はしていません。

#### (3) 販売実績

当第2四半期連結会計期間における販売実績を事業の種類別セグメントごとに示すと、次のとおりであります。

(単位：百万円)

| 事業の種類別セグメントの名称 | 当第2四半期連結会計期間<br>(自平成21年4月1日<br>至平成21年6月30日) |
|----------------|---|
| 不動産投資アドバイザー事業  | 387   |
| 不動産投資事業        | 44,507                                      |
| アセットマネジメント事業   | 921   |
| 債権投資マネジメント事業   | 1,755                                       |
| 合計             | 47,571                                      |

(注) 1 セグメント間取引については、相殺消去しております。

2 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

| 相手先          | 当第2四半期連結会計期間 |       |
|--------------|--------------|-------|
|              | 販売高(百万円)     | 割合(%) |
| ゲートウェイ特定目的会社 | 35,498       | 74.6  |

3 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

### 2 【事業等のリスク】

#### 継続企業の前提に関する重要事象等

文中の将来に関する事項は、本四半期報告書提出日現在において当社グループが判断したものであります。

当社グループは平成20年12月期以降、重要な当期(四半期)純損失を計上する等、継続企業の前提に関する重要事象等が存在しており、「継続企業の前提に関する注記」を平成21年12月期第1四半期まで記載していましたが、「財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」に記載のとおり今後5年間の中期経営計画を策定し、急激な市場変化に柔軟に対応したビジネス体制構築の施策を着実に実行したことに加え、財務面において、資金調達構造の転換・安定化を実現したこと等により、これら対応策について重要な不確実性は認められないと判断したため、本報告書より当該注記の記載を解消いたしました。

現時点では、上記対応策について継続的に実行しておりますが、今後、計画どおり進捗しない場合や経済情勢による外部環境要因等によりましては、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

### 3 【経営上の重要な契約等】

当第2四半期連結会計期間において、経営上の重要な契約等は行われておりません。

### 4 【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)業績の状況

当第2四半期連結会計期間における我が国経済は、国際金融情勢の動揺とそれに続く世界経済の悪化を背景に、企業収益の悪化や雇用・所得環境の厳しさが増す等、依然として景気の後退が続くものとなりました。

当社グループが属する不動産及び不動産金融業界においても、金融市場混乱の影響により資金調達環境が未だ低迷していることから、不動産投資市場の流動性は著しく低下しており、事業環境の不透明さが継続しております。

こうした環境において、当社グループでは急激な市場変化に柔軟に対応すべく、受託資産残高の成長、バランスシートのスリム化、安定的な収益構造の構築を柱とした中期経営計画を策定し、その実現に向けた諸施策について着手しております。

また、本邦不動産への投資意欲を有する国内外の投資家に対して、優良案件の発掘と投資機会の提供に注力し、アセットマネジメント業務の更なる機能強化を図りながら、継続的な受託資産の増加を目指しております。

平成21年6月には、当社開発物件である江東区東雲所在の大型オフィスビル「KDX豊洲グランスクエア」を、カーライル・グループが運用するファンドへ売却し、同時に本物件に関するアセットマネジメント業務を受託しました。当第2四半期連結会計期間は、不動産市場の流動性が低調な推移を続ける中においても、本件をはじめとする自己勘定で保有する不動産について、約320億円の外部売却を実現いたしました。こうした活動を通じて、当社グループが受託するアセットマネジメント受託残高も順調に増加し、平成21年6月末現在約8,800億円となっており、中期経営計画の柱であるバランスシートのスリム化と受託資産残高の成長を同時に促進することができました。

また、期首において販売目的のたな卸資産として計上していた保有不動産の一部を、安定的な賃料収入を享受できる長期保有目的資産として位置づけ、資金調達の長期化とあわせて有形固定資産に振替えたことにより、第2四半期連結会計期間においても継続して安定的に収益が計上され、中期経営計画の達成に向けて着実に実績を残してまいりました。

この結果、当第2四半期連結会計期間の営業収益は47,571百万円、営業利益、経常利益及び四半期純利益はそれぞれ9,533百万円、7,885百万円、6,650百万円となりました。

事業の種類別セグメントの業績は、次のとおりであります。

#### 不動産投資アドバイザー事業

不動産投資アドバイザー事業につきましては、ブローカレッジフィー等のフィー収入の他、匿名組合分配損益の計上が堅調に推移いたしました。この結果、営業収益は396百万円、営業利益は182百万円となりました。

#### 不動産投資事業

不動産投資事業につきましては、当社開発物件である江東区東雲所在の大型オフィスビル「KDX豊洲グランスクエア」をはじめとした不動産売却収入に加え、安定的な収益基盤である賃貸事業収入を計上した結果、営業収益は44,507百万円、営業利益は8,817百万円となりました。

#### アセットマネジメント事業

アセットマネジメント事業につきましては、管理報酬であるアセットマネジメントフィーが順調に増加いたしました。この結果、営業収益は1,332百万円、営業利益は844百万円となりました。

#### 債権投資マネジメント事業

債権投資マネジメント事業につきましては、管理報酬であるアセットマネジメントフィーや成功報酬であるインセンティブフィーが堅調に推移したものの、匿名組合分配損失を計上した結果、営業収益は1,755百万円、営業損失は73百万円となりました。

## (2) 財政状態

当第2四半期連結会計期間末の総資産は、前連結会計年度末に比べて60,280百万円減少し、212,869百万円となりました。これは主に、自己勘定物件が「棚卸資産の評価に関する会計基準」(企業会計基準第9号平成18年7月5日)の適用に伴う評価損の計上及び物件売却により52,644百万円減少したこと等によるものであります。なお、第1四半期連結会計期間において、保有目的の変更に伴い、たな卸資産から69,563百万円を有形固定資産に振替えております。

負債合計につきましては、前連結会計年度末に比べて45,149百万円減少し、170,441百万円となりました。これは主に、たな卸資産の売却に伴う借入金の減少によるものであります。

純資産合計につきましては、前連結会計年度末に比べて15,131百万円減少し、42,427百万円となりました。これは主に、第1四半期連結会計期間に計上した四半期純損失を中心に利益剰余金の減少が8,843百万円あったこと、少数株主持分が6,318百万円減少したことによるものであります。なお、少数株主持分は、主に、当社グループが連結したファンドに対する当社グループ以外の顧客投資家の出資持分であり、たな卸資産の売却等に伴い、出資持分の返還が多額に生じております。

また、物件の取得にあたり連結子会社においてノンリコースローンによる資金調達を行う場合がありますが、当該ノンリコースローンは物件を保有している子会社を対象に融資され、返済原資はその子会社が保有する資産に係るキャッシュフローの範囲内に限定されるため、当社グループの有利子負債への依存の分析にあたっては、当該ノンリコースローンの影響を控除する必要があります。

有利子負債の自己資本に対する比率(デット・エクイティ・レシオ)の推移は以下の通りです。

(単位：百万円)

|   | 平成17年12月期 | 平成18年12月期 | 平成19年12月期 | 平成20年12月期 | 平成21年6月期 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 有利子負債                                   | 59,562    | 106,630   | 238,269   | 202,806   | 160,441  |
| (うちノンリコースローン)                           | (11,049)  | (29,640)  | (120,366) | (78,528)  | (57,767) |
| 純資産                                     | 28,561    | 39,794    | 80,488    | 57,558    | 42,427   |
| 現金及び預金                                  | 18,658    | 34,390    | 39,369    | 11,872    | 10,818   |
| 純有利子負債( - - )                           | 29,853    | 42,599    | 78,533    | 112,404   | 91,854   |
| ノンリコースローン控除後<br>ネット・デット・エクイティ・レシオ / (%) | 104.5     | 107.0     | 97.6      | 195.3     | 216.5    |

(注)平成18年12月に発行したゼロクーポンの転換社債型新株予約権付社債200億円を含みます。

## (3) キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結会計期間のキャッシュ・フローについては、営業活動により40,599百万円増加し、投資活動により936百万円減少し、財務活動により37,760百万円減少いたしました。この結果、当第2四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物は、第1四半期連結会計期間末に比べ、1,820百万円増加し13,959百万円となりました。

### 営業活動によるキャッシュ・フロー

当第2四半期連結会計期間において営業活動の結果、得られた資金は、40,599百万円となりました。これは主に、税金等調整前四半期純利益を7,869百万円計上したこと、たな卸資産の減少が30,440百万円あったこと、法人税等の還付額が4,583百万円あったこと等によるものであります。

#### 投資活動によるキャッシュ・フロー

当第2四半期連結会計期間において投資活動の結果、使用した資金は、936百万円となりました。これは主に、関係会社出資金の払込による支出が869百万円あったことによるものであります。

#### 財務活動によるキャッシュ・フロー

当第2四半期連結会計期間において財務活動の結果、使用した資金は、37,760百万円となりました。これは主に、たな卸資産の売却に伴う借入金の減少によるものであります。

#### (4)事業上及び財務上の対処すべき課題

当第2四半期連結会計期間において、当連結会社の事業上及び財務上の対処すべき課題に重要な変更及び新たに生じた課題はありません。

#### (5)研究開発活動

該当事項はありません。

#### (6)事業等のリスクに記載した重要事象等を解消し、又は改善するための対応策

当社グループは前連結会計年度において、重要な当期純損失を計上し、営業キャッシュ・フローのマイナスが継続していたことに加え、一部の借入契約の財務制限条項に抵触したことから、また、第1四半期連結会計期間において、重要な四半期純損失を計上したことから、「継続企業の前提に関する注記」を記載しておりました。

当該状況を解消すべく、当社グループでは中期経営計画を策定し、急激な市場変化に柔軟に対応したビジネス体制構築のための施策を、着実に実行してまいりました。平成21年6月には、当社開発物件である江東区東雲所在の大型オフィスビル「KDX豊洲グランスクエア」を売却し、売却益を計上すると同時に、本物件に関するアセットマネジメント業務を受託しました。これにより、中期経営計画の柱であるバランスシートのスリム化と受託資産残高の成長を同時に促進することができましたが、今後につきましても当該方針を維持してまいります。また、販売目的のたな卸資産として計上していた保有不動産の一部を安定的な賃料収入を享受する長期保有目的資産として位置づけ、資金調達の長期化とあわせて有形固定資産に振替える等、安定的な収益構造の構築・明確化も進めております。

この結果、当第2四半期連結会計期間において6,650百万円の四半期純利益を計上し、当第2四半期連結累計期間において47,692百万円の営業キャッシュ・フローの黒字化を実現いたしました。今後も継続して四半期純利益及び四半期営業キャッシュ・フローの黒字を見込んでおり、「棚卸資産の評価に関する会計基準」(企業会計基準第9号 平成18年7月5日)の適用に伴う特別損失の影響により、通期での当期純損失は継続するものの、同営業利益は14,900百万円の計上を見込んでおります。

財務面におきましても、平成21年3月に株式会社三井住友銀行と株式会社三菱東京UFJ銀行を共同アレンジャーとし、借入期間が1年を超える158億円のシンジケートローン契約を締結する等、資金調達構造の転換を図り、その安定化を実現しました。また、平成21年6月30日現在、一部の借入契約の財務制限条項に抵触したものの、シンジケートローン契約金融機関より期限の利益を喪失させないために必要なだけの同意が得られる見通しです。なお、当面の資金繰りに関しまして、引き続き取引銀行から一層の具体的支援を得つつ、更に財務の健全性を高めるべく努めてまいります。

これら上記対応策について、重要な不確実性は認められないと判断したため、「継続企業の前提に関する注記」の記載を解消いたしました。



### 第3 【設備の状況】

(1) 主要な設備の状況

当第2四半期連結会計期間において、主要な設備に重要な異動はありません。

(2) 設備の新設、除却等の計画

当第2四半期連結会計期間において、第1四半期連結会計期間末に計画した重要な設備の新設、除却等について、重要な変更並びに重要な設備計画の完了はありません。

また、当第2四半期連結会計期間において、新たに確定した重要な設備の新設、除却等はありません。

## 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 | 1,400,000   |
| 計    | 1,400,000   |

##### 【発行済株式】

| 種類   | 第2四半期会計期間末現在発行数(株)<br>(平成21年6月30日) | 提出日現在発行数(株)<br>(平成21年8月14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 | 636,982                            | 636,982                     | 東京証券取引所<br>(市場第一部)         | (注)1 |
| 計    | 636,982                            | 636,982                     |                            |      |

(注)1 単元株制度を採用していないため、単元株式数はありません。

2 提出日現在発行数には、平成21年8月1日以後提出日までに新株予約権の行使により発行された株式数は含まれておりません。

#### (2) 【新株予約権等の状況】

##### 新株予約権

##### (第4回新株予約権)

株主総会の特別決議(平成17年3月24日) 取締役会決議日(平成17年9月28日)

|   | 第2四半期会計期間末現在<br>(平成21年6月30日)                 |
|---|--|
| 新株予約権の数                                     | 4,667個                                       |
| 新株予約権のうち自己新株予約権の数                           |  |
| 新株予約権の目的となる株式の種類                            | 普通株式   |
| 新株予約権の目的となる株式の数(注)4                         | 9,334株                                       |
| 新株予約権の行使時の払込金額(注)1,3,4                      | 190,953円                                     |
| 新株予約権の行使期間                                  | 平成19年4月1日から<br>平成22年3月31日まで                  |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(注)1,3,4 | 発行価格 190,953円<br>資本組入額 95,477円               |
| 新株予約権の行使の条件                                 | (注)2   |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                              | 新株予約権の第三者への譲渡、質入れ<br>その他一切の処分をすることができない。(注)2 |
| 代用払込みに関する事項                                 |  |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項                    |  |

(第5回新株予約権)

株主総会の特別決議(平成17年3月24日) 取締役会決議日(平成18年3月16日)

|   | 第2四半期会計期間末現在<br>(平成21年6月30日)                     |
|---|--|
| 新株予約権の数                                     | 110個   |
| 新株予約権のうち自己新株予約権の数                           |  |
| 新株予約権の目的となる株式の種類                            | 普通株式   |
| 新株予約権の目的となる株式の数(注)4                         | 220株   |
| 新株予約権の行使時の払込金額(注)1,3,4                      | 316,096円   |
| 新株予約権の行使期間                                  | 平成19年4月1日から<br>平成22年3月31日まで                      |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(注)1,3,4 | 発行価格 316,096円<br>資本組入額 58,048円                   |
| 新株予約権の行使の条件                                 | (注)2   |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                              | 新株予約権の第三者への譲渡、質入れ<br>その他一切の処分をすることができな<br>い。(注)2 |
| 代用払込みに関する事項                                 |  |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項                    |  |

(平成23年満期ユーロ円建転換社債型新株予約権付社債)

取締役会決議日(平成18年11月28日)

|   | 第2四半期会計期間末現在<br>(平成21年6月30日)       |
|---|------------------------------------|
| 新株予約権の数                                   | 2,000個                             |
| 新株予約権のうち自己新株予約権の数                         |                                    |
| 新株予約権の目的となる株式の種類                          | 普通株式                               |
| 新株予約権の目的となる株式の数(注)4                       | 54,224株                            |
| 新株予約権の行使時の払込金額(注)3,4,5                    | 368,838円50銭                        |
| 新株予約権の行使期間                                | 平成19年4月1日から<br>平成23年12月1日まで        |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(注)3,4 | 発行価格 368,838円50銭<br>資本組入額 184,420円 |
| 新株予約権の行使の条件                               | 各新株予約権の一部行使はできないも<br>のとする。         |
| 新株予約権の譲渡に関する事項                            |                                    |
| 代用払込みに関する事項                               | (注)6                               |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項                  | (注)7                               |
| 新株予約権付社債の残高(百万円)                          | 20,000                             |

(注) 1 新株予約権の行使時の払込金額については、以下のように定めております。

- (1) 各新株予約権の行使に際して払込みをなすべき金額は、各新株予約権の行使により発行または移転する株式1株当たりの払込金額（以下、「行使価額」という。）に付与株式数を乗じた金額とする。
- (2) 行使価額は、発効日の属する月の前月の各日（取引が成立しない日を除く。）の東京証券取引所における当社普通株式の終値（以下、「終値」という。）の平均値に1.05を乗じた金額とし、1円未満の端数は切り上げるものとする。ただし、その金額が発効日の終値（当日に終値がない場合は、それに先立つ直近日の終値）を下回る場合は、発効日の終値とする。
- (3) 発効日以降、当社が時価を下回る価格で当社普通株式につき、新株式を発行または自己株式を処分する場合（新株予約権の行使、「商法等の一部を改正する法律」（平成13年法律第128号）の施行前の商法に基づく新株引受権証券の行使並びに同法第280条ノ19の規定に基づく新株引受権の行使の場合を除く。）は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は、これを切り上げるものとする。

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

上記の算式において、「既発行株式数」とは当社の発行済株式総数から当社の保有する自己株式数を控除した数とし、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

- (4) 発効日以降、当社が当社普通株式の分割または合併を行う場合には、行使価格は当該株式の分割または合併の比率に応じて比例的に調整されるものとし、調整の結果生ずる1円未満の端数は切り上げるものとする。
  - (5) 発効日以降、当社が資本の減少、合併または会社分割を行う場合等、行使価格の調整を必要とする止むを得ない事由が生じたときは、資本の減少、合併または会社分割の条件等を勘案の上、合理的な範囲で行使価格を調整する。
- 2 新株予約権の行使の条件及び新株予約権の譲渡に関する事項につきましては、当社と新株予約権者との間で締結する「新株予約権付与契約」に定められております。
  - 3 平成19年9月3日付の公募増資に伴い、払込金額、発行価額及び資本組入額を調整しております。
  - 4 平成19年7月1日付の株式分割に伴い、新株予約権の数、株式の数、払込金額、発行価格及び資本組入額を調整しております。
  - 5 転換価額は、本新株予約権付社債の発行後、当社が当社普通株式の時価を下回る価額で当社普通株式を発行し又は当社の保有する当社普通株式を処分する場合には、次の算式により調整しております。なお、次の算式において、「既発行株式数」は当社の発行済普通株式（当社が保有するものを除く。）の総数であります。

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

また、転換価額は、当社普通株式の分割（無償割当てを含む。）又は併合、当社普通株式の時価を下回る価額をもって当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されるものを含む。）の発行が行われる場合その他一定の事由が生じた場合にも適宜調整しております。

- 6 新株予約権の行使に際し、当該新株予約権に係る本社債を出資するものとします。

- 7 当社が組織再編行為を行う場合、当社は承継会社等をして、承継会社等の新株予約権の交付をさせるよう最善の努力を尽くすことを定めておりますが、その主な条件は以下のように定めております。
- (1) 交付される承継会社等の新株予約権の数  
当該組織再編行為の効力発生日直前において残存する本新株予約権付社債の本新株予約権付社債所持人が保有する本新株予約権の数と同一の数とします。
  - (2) 承継会社等の新株予約権の目的たる株式の種類  
承継会社等の普通株式とする。
  - (3) 承継会社等の新株予約権の目的たる株式の数  
承継会社等の新株予約権の行使により交付される承継会社等の普通株式の数は、当該組織再編行為の条件を勘案の上、本新株予約権付社債の要綱を参照して決定する他、以下に従う。なお、転換価額は、時価を下回る新株発行を行った場合と同様の調整に服する定めがあります。
    - ( ) 合併、株式交換又は株式移転の場合には、当該組織再編行為の効力発効日の直後に承継会社等の新株予約権を行使したときに、当該組織再編行為の効力発生日の直前に本新株予約権を行使した場合に得られる数の当社普通株式の保有者が当該組織再編行為において受領する承継会社等の普通株式の数を受領できるように、転換価額を定める。当該組織再編行為に際して承継会社等の普通株式以外の証券又はその他の財産が交付されるときは、当該証券又は財産の更正な市場価値（独立のフィナンシャル・アドバイザーに諮問し、その意見を十分に考慮した上で、当社が決定するものとする。）を承継会社等の普通株式の時価で除して得られる数に等しい承継会社等の普通株式の数を合わせて受領できるようにする。
    - ( ) その他の組織再編行為の場合には、当該組織再編行為の効力発効日の直後に承継会社等の新株予約権を行使したときに、当該組織再編行為の効力発生日の直前に本新株予約権を行使した場合に本新株予約権付社債の所持人が得ることのできる経済的利益と同等の経済的利益（独立のフィナンシャル・アドバイザーに諮問し、その意見を十分に考慮した上で、当社が決定するものとする。）を受領できるように、転換価額を定める。
  - (4) 承継会社等の新株予約権の行使に際して出資される財産の内容及びその価額又はその算定方法  
承継会社等の新株予約権 1 個の行使に際しては、各本社債を出資するものとし、継承会社等の新株予約権 1 個の行使に際して出資される財産の価額は、各本社債の額面金額と同額とする。
  - (5) 承継会社等の新株予約権を行使することができる期間  
当該組織再編行為の効力発生日又は承継会社等の新株予約権を交付した日のいずれか遅い日から、本新株予約権の行使期間の満了日までとする。
  - (6) 承継会社等の新株予約権の行使の条件  
各新株予約権の一部行使はできないものとする。
  - (7) 承継会社等の新株予約権の取得条項  
承継会社等の新株予約権の取得条項は定めない。

(3) 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

(4) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

| 年月日                      | 発行済株式<br>総数増減数<br>(株) | 発行済株式<br>総数残高<br>(株) | 資本金増減額<br>(百万円) | 資本金残高<br>(百万円) | 資本準備金<br>増減額<br>(百万円) | 資本準備金<br>残高<br>(百万円) |
|--------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| 平成21年4月1日～<br>平成21年6月30日 |                       | 636,982              |                 | 14,591         |                       | 14,850               |

(5) 【大株主の状況】

(平成21年6月30日現在)

| 氏名又は名称   | 住所   | 所有株式数<br>(株) | 発行済株式<br>総数に対する<br>所有株式数<br>の割合(%) |
|--|--|--------------|------------------------------------|
| バンク オブ ニューヨーク ジー<br>シーエム クライアント アカウ<br>ント ジェイビーアールディ アイ<br>エスジー エフイー エイシー<br>(常任代理人 株式会社三菱東京<br>UFJ銀行) | PETERBOROUGH COURT 133 FLEET STREET<br>LONDON EC4A 2BB UNITED KINGDOM<br><br>(東京都千代田区丸の内2-7-1) | 37,549       | 5.89                               |
| 日本証券金融株式会社   | 東京都中央区日本橋茅場町1-2-10   | 26,313       | 4.13                               |
| ジェーピーモルガンチェース<br>オープンハイマー ジャスデック<br>レンディング アカウ<br>ント<br>(常任代理人 株式会社三菱東京<br>UFJ銀行)                      | 6803 S.TUCSON WAY CENTENNIAL, CO 80112, U.<br>S.A.<br>(東京都千代田区丸の内2-7-1)                        | 25,000       | 3.92                               |
| 日本トラスティ・サービス信託<br>銀行株式会社(信託口4G)  | 東京都中央区晴海1-8-11   | 23,664       | 3.71                               |
| ゴールドマン・サックス・イン<br>ターナショナル<br>(常任代理人 ゴールドマン・<br>サックス証券株式会社)   | 133 FLEET STREET LONDON EC4A 2BB, U.K<br><br>(東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森<br>タワー)                   | 20,601       | 3.23                               |
| ステート ストリート バンク ア<br>ンド トラスト カンパニー<br>505041<br>(常任代理人 株式会社みずほ<br>コーポレート銀行決済営業部)                        | 12 NICHOLAS LANE LONDON EC4N 7BN U.K.<br><br>(東京都中央区月島4-16-13)                                 | 16,000       | 2.51                               |
| 本間 良輔  | 東京都品川区   | 14,908       | 2.34                               |
| カーギル インターナショナル<br>トレーディング ピーティーイー<br>リミテッド ナンバーツ<br>(常任代理人 大和証券エスエム<br>ピーシー株式会社)                       | 300 BEACH ROAD, #23-01 THE CONCOURSE<br>SINGAPORE 199555<br><br>(東京都千代田区丸の内1-9-1)              | 14,128       | 2.21                               |
| 日本マスタートラスト信託銀行<br>株式会社(信託口)  | 東京都港区浜松町2-11-3   | 8,269        | 1.29                               |
| ユービーエス エージー ロンド<br>ン アカウ<br>ント アイピービー セ<br>グリゲイテッド クライアント<br>アカウ<br>ント<br>(常任代理人 シティバンク銀行<br>株式会社)     | AESCHEVORSTADT 48 CH-4002 BASEL<br>SWITZERLAND<br><br>(東京都品川区東品川2-3-14)                        | 7,100        | 1.11                               |
| 計  |  | 193,532      | 30.34                              |

(6) 【議決権の状況】

【発行済株式】

平成21年6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) | (相互保有株式)<br>普通株式 1,242 |          |    |
| 完全議決権株式(その他)   | 普通株式 635,740           | 635,740  |    |
| 単元未満株式         |                        |          |    |
| 発行済株式総数        | 636,982                |          |    |
| 総株主の議決権        |                        | 635,740  |    |

(注) 「完全議決権株式(その他)」欄の普通株式には、証券保管振替機構名義の株式が2株(議決権2個)含まれております。

【自己株式等】

平成21年6月30日現在

| 所有者の氏名<br>又は名称              | 所有者の住所         | 自己名義<br>所有株式数<br>(株) | 他人名義<br>所有株式数<br>(株) | 所有株式数<br>の合計<br>(株) | 発行済株式<br>総数に対する<br>所有株式数<br>の割合(%) |
|-----------------------------|----------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------------------------------|
| (相互保有株式)<br>(株)コマーシャル・アールイー | 東京都中央区京橋2-4-12 | 1,242                |                      | 1,242               | 0.19                               |
| 計                           |                | 1,242                |                      | 1,242               | 0.19                               |

2 【株価の推移】

【当該四半期累計期間における月別最高・最低株価】

| 月別    | 平成21年<br>1月 | 2月     | 3月    | 4月     | 5月     | 6月     |
|-------|-------------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 最高(円) | 27,000      | 15,750 | 9,610 | 26,850 | 28,900 | 59,900 |
| 最低(円) | 12,810      | 5,030  | 5,130 | 10,610 | 13,990 | 26,790 |

(注) 株価は、東京証券取引所第一部におけるものであります。

3 【役員の状況】

前事業年度の有価証券報告書提出日後、当四半期報告書提出日までにおいて、役員の異動はありません。

## 第5 【経理の状況】

### 1 四半期連結財務諸表の作成方法について

当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(平成19年内閣府令第64号。以下「四半期連結財務諸表規則」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、当第2四半期連結会計期間(平成21年4月1日から平成21年6月30日まで)及び当第2四半期連結累計期間(平成21年1月1日から平成21年6月30日まで)に係る四半期連結財務諸表について、東陽監査法人により四半期レビューを受けております。



1【四半期連結財務諸表】  
(1)【四半期連結貸借対照表】

(単位：百万円)

|             | 当第2四半期連結会計期間末<br>(平成21年6月30日) | 前連結会計年度末に係る<br>要約連結貸借対照表<br>(平成20年12月31日) |
|-------------|-------------------------------|---|
| <b>資産の部</b> |                               |   |
| 流動資産        |                               |   |
| 現金及び預金      | 10,818                        | 11,872                                    |
| 信託預金        | 4,774                         | 8,958                                     |
| 営業未収入金      | 1,060                         | 979                                       |
| 販売用不動産      | 83,639                        | 178,115                                   |
| 仕掛販売用不動産    | 10,226                        | 31,139                                    |
| 買取債権        | 2,984                         | 5,259                                     |
| 未収還付法人税等    | 719                           | 5,304                                     |
| 繰延税金資産      | 382                           | 499                                       |
| その他         | 4,787                         | 3,037                                     |
| 貸倒引当金       | 147                           | 125                                       |
| 流動資産合計      | 119,246                       | 245,041                                   |
| 固定資産        |                               |   |
| 有形固定資産      |                               |   |
| 建物及び構築物     | 35,446                        | 147                                       |
| 減価償却累計額     | 546                           | 49  |
| 建物及び構築物(純額) | 34,900                        | 97  |
| 土地          | 34,190                        | -   |
| その他         | 975                           | 166                                       |
| 減価償却累計額     | 89                            | 79  |
| その他(純額)     | 885                           | 86  |
| 有形固定資産合計    | 69,976                        | 184                                       |
| 無形固定資産      |                               |   |
| のれん         | 863                           | 1,490                                     |
| その他         | 39                            | 20  |
| 無形固定資産合計    | 903                           | 1,510                                     |
| 投資その他の資産    |                               |   |
| 投資有価証券      | 20,205                        | 23,646                                    |
| 出資金         | 311                           | 320                                       |
| 長期貸付金       | 1,110                         | 1,153                                     |
| 繰延税金資産      | 114                           | 0   |
| その他         | 1,032                         | 1,323                                     |
| 貸倒引当金       | 32                            | 32  |
| 投資その他の資産合計  | 22,742                        | 26,412                                    |
| 固定資産合計      | 93,622                        | 28,108                                    |
| 資産合計        | 212,869                       | 273,149                                   |

(単位：百万円)

|               | 当第2四半期連結会計期間末<br>(平成21年6月30日) | 前連結会計年度末に係る<br>要約連結貸借対照表<br>(平成20年12月31日) |
|---------------|-------------------------------|---|
| <b>負債の部</b>   |                               |   |
| 流動負債          |                               |   |
| 営業未払金         | 484                           | 554                                       |
| 短期借入金         | 32,975                        | 63,712                                    |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 47,226                        | 20,117                                    |
| 1年内償還予定の社債    | 4,767                         | 5,558                                     |
| 未払法人税等        | 433                           | 558                                       |
| 預り敷金          | 3,155                         | 7,252                                     |
| 繰延税金負債        | 1,723                         | 1,725                                     |
| その他           | 2,154                         | 2,103                                     |
| 流動負債合計        | 92,920                        | 101,582                                   |
| 固定負債          |                               |   |
| 社債            | 37,900                        | 40,236                                    |
| 長期借入金         | 37,571                        | 73,181                                    |
| 繰延税金負債        | 15                            | 1   |
| 退職給付引当金       | 30                            | 25  |
| その他           | 2,003                         | 564                                       |
| 固定負債合計        | 77,521                        | 114,009                                   |
| 負債合計          | 170,441                       | 215,591                                   |
| 純資産の部         |                               |   |
| 株主資本          |                               |   |
| 資本金           | 14,591                        | 14,591                                    |
| 資本剰余金         | 14,850                        | 14,850                                    |
| 利益剰余金         | 9,596                         | 18,439                                    |
| 自己株式          | 88                            | 130                                       |
| 株主資本合計        | 38,950                        | 47,751                                    |
| 評価・換算差額等      |                               |   |
| その他有価証券評価差額金  | 24                            | 24  |
| 為替換算調整勘定      | 1,048                         | 988                                       |
| 評価・換算差額等合計    | 1,023                         | 1,012                                     |
| 少数株主持分        | 4,500                         | 10,819                                    |
| 純資産合計         | 42,427                        | 57,558                                    |
| 負債純資産合計       | 212,869                       | 273,149                                   |

(2)【四半期連結損益計算書】  
【第2四半期連結累計期間】

(単位：百万円)

|                              | 当第2四半期連結累計期間<br>(自平成21年1月1日<br>至平成21年6月30日) |
|------------------------------|---|
| 営業収益                         | 60,334                                      |
| 営業原価                         | 47,038                                      |
| 営業総利益                        | 13,295                                      |
| 販売費及び一般管理費                   |   |
| 役員報酬                         | 101   |
| 給料及び賞与                       | 614   |
| 支払手数料                        | 548   |
| のれん償却額                       | 614   |
| その他                          | 655   |
| 販売費及び一般管理費合計                 | 2,534                                       |
| 営業利益                         | 10,761                                      |
| 営業外収益                        |   |
| 受取利息                         | 28  |
| 為替差益                         | 185   |
| 還付加算金                        | 51  |
| その他                          | 88  |
| 営業外収益合計                      | 354   |
| 営業外費用                        |   |
| 支払利息                         | 2,245                                       |
| 持分法による投資損失                   | 1,518                                       |
| 支払手数料                        | 698   |
| その他                          | 101   |
| 営業外費用合計                      | 4,564                                       |
| 経常利益                         | 6,552                                       |
| 特別利益                         |   |
| 関係会社清算益                      | 70  |
| 投資有価証券売却益                    | 106   |
| その他                          | 2   |
| 特別利益合計                       | 180   |
| 特別損失                         |   |
| 投資有価証券売却損                    | 1,041                                       |
| 投資有価証券評価損                    | 103   |
| たな卸資産評価損                     | 12,827                                      |
| その他                          | 127   |
| 特別損失合計                       | 14,099                                      |
| 匿名組合損益分配前税金等調整前四半期純損失<br>( ) | 7,367                                       |
| 匿名組合損益分配額                    | 6   |
| 税金等調整前四半期純損失 ( )             | 7,360                                       |
| 法人税等                         | 525   |
| 少数株主利益                       | 954   |
| 四半期純損失 ( )                   | 8,840                                       |

【第2四半期連結会計期間】

(単位：百万円)

|                       | 当第2四半期連結会計期間<br>(自平成21年4月1日<br>至平成21年6月30日) |
|-----------------------|---|
| 営業収益                  | 47,571                                      |
| 営業原価                  | 36,837                                      |
| 営業総利益                 | 10,734                                      |
| 販売費及び一般管理費            |   |
| 役員報酬                  | 48  |
| 給料及び賞与                | 345   |
| 支払手数料                 | 238   |
| のれん償却額                | 307   |
| その他                   | 260   |
| 販売費及び一般管理費合計          | 1,200                                       |
| 営業利益                  | 9,533                                       |
| 営業外収益                 |   |
| 受取利息                  | 6   |
| 為替差益                  | 127   |
| 還付加算金                 | 51  |
| その他                   | 56  |
| 営業外収益合計               | 241   |
| 営業外費用                 |   |
| 支払利息                  | 1,192                                       |
| 持分法による投資損失            | 383   |
| 支払手数料                 | 243   |
| その他                   | 70  |
| 営業外費用合計               | 1,889                                       |
| 経常利益                  | 7,885                                       |
| 特別利益                  |   |
| 関係会社清算益               | 0   |
| 投資有価証券売却益             | 106   |
| その他                   | 0   |
| 特別利益合計                | 107   |
| 特別損失                  |   |
| 投資有価証券評価損             | 56  |
| その他                   | 35  |
| 特別損失合計                | 91  |
| 匿名組合損益分配前税金等調整前四半期純利益 | 7,901                                       |
| 匿名組合損益分配額             | 31  |
| 税金等調整前四半期純利益          | 7,869                                       |
| 法人税等                  | 1,296                                       |
| 少数株主利益                | 923   |
| 四半期純利益                | 6,650                                       |

(3)【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

当第2四半期連結累計期間  
(自平成21年1月1日  
至平成21年6月30日)

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b> |        |
| 税金等調整前四半期純損失( )         | 7,360  |
| 減価償却費                   | 496    |
| のれん償却額                  | 614    |
| 買取債権回収損益及び譲渡損益( は益)     | 795    |
| 匿名組合投資損益( は益)           | 24     |
| 貸倒引当金の増減額( は減少)         | 22     |
| 退職給付引当金の増減額( は減少)       | 5      |
| 受取利息                    | 28     |
| 支払利息                    | 2,245  |
| 持分法による投資損益( は益)         | 1,518  |
| 投資有価証券売却損益( は益)         | 934    |
| 投資有価証券評価損益( は益)         | 103    |
| 売上債権の増減額( は増加)          | 80     |
| 仕入債務の増減額( は減少)          | 54     |
| たな卸資産の増減額( は増加)         | 45,826 |
| 買取債権の回収及び譲渡による収入        | 1,378  |
| 買取債権の購入による支出            | 400    |
| 匿名組合出資金の分配金受取による収入      | 437    |
| その他                     | 342    |
| 小計                      | 46,086 |
| 利息及び配当金の受取額             | 70     |
| 利息の支払額                  | 2,401  |
| 法人税等の支払額                | 646    |
| 法人税等の還付額                | 4,583  |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー        | 47,692 |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b> |        |
| 有形固定資産の取得による支出          | 731    |
| 有形固定資産の売却による収入          | 2      |
| 無形固定資産の取得による支出          | 23     |
| 貸付けによる支出                | 240    |
| 貸付金の回収による収入             | 30     |
| 投資有価証券の売却による収入          | 1,803  |
| 関係会社出資金の払込による支出         | 869    |
| 関係会社株式の売却による収入          | 367    |
| その他                     | 308    |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー        | 29     |

(単位：百万円)

当第2四半期連結累計期間  
(自平成21年1月1日  
至平成21年6月30日)

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| 財務活動によるキャッシュ・フロー              |        |
| 短期借入れによる収入                    | 26,748 |
| 短期借入金の返済による支出                 | 57,485 |
| 長期借入れによる収入                    | 20,692 |
| 長期借入金の返済による支出                 | 29,464 |
| 社債の償還による支出                    | 3,127  |
| 少数株主への配当金の支払額                 | 77     |
| 少数株主への分配による支出                 | 7,119  |
| 配当金の支払額                       | 2      |
| その他                           | 127    |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー              | 49,708 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額              | 60     |
| 現金及び現金同等物の増減額（は減少）            | 2,046  |
| 現金及び現金同等物の期首残高                | 16,281 |
| 連結の範囲の変更に伴う現金及び現金同等物の増減額（は減少） | 275    |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高              | 13,959 |

【四半期連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項等の変更】

当第2四半期連結累計期間  
(自平成21年1月1日至平成21年6月30日)

1 連結の範囲の変更

(1) 連結の範囲の変更

第1四半期連結会計期間において、匿名組合ムーン・エックス他3社は匿名組合が終了したこと、(有)ケイダブリュー・プロパティ・フォー他2社は持分の全部を譲渡したこと、ケネディクス・リテール・パートナーズ(株)他4社は清算終了したこと、エース・プロパティ(株)他15社は重要性が低下したことから、それぞれ連結の範囲から除外しております。

当第2四半期連結会計期間において、合同会社ケイディーエックス・エイトビー他1社は清算終了したことから、連結の範囲から除外しております。なお、匿名組合KRF32は新規設立したことにより、当第2四半期連結会計期間より連結子会社に含めております。

(2) 変更後の連結子会社の数

71社

2 持分法適用の範囲の変更

(1) 持分法適用関連会社の変更

第1四半期連結会計期間において、KW-MSK Westwood LLC他2社は清算終了したことから、持分法適用の範囲から除外しております。

当第2四半期連結会計期間において、Lumbini Partners, LLCは清算終了したことから、持分法適用の範囲から除外しております。なお、(株)サンフェルミンは持分の一部を取得したこと、合同会社マタドール他1社は新規設立したことから、当第2四半期連結会計期間より持分法適用の関連会社に含めております。

(2) 変更後の持分法適用関連会社の数

75社

3 会計処理基準に関する事項の変更

(棚卸資産の評価に関する会計基準の適用)

通常の販売目的で保有するたな卸資産については、従来、主として個別法による原価法によっておりましたが、第1四半期連結会計期間より「棚卸資産の評価に関する会計基準」(企業会計基準第9号平成18年7月5日)が適用されたことに伴い、主として個別法による原価法(貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法)により算定しております。

これにより、当第2四半期連結累計期間において、営業利益及び経常利益が452百万円減少し、税金等調整前四半期純損失が13,279百万円増加しております。

なお、セグメント情報に与える影響は、当該箇所に記載しております。

## 【簡便な会計処理】

|   |
|---|
| 当第2四半期連結累計期間<br>(自平成21年1月1日至平成21年6月30日)   |
| (棚卸資産の評価方法)<br>たな卸資産の簿価切下げに関しては、収益性の低下が明らかなものについてのみ正味売却価額を見積り、簿価切下げを行う方法によっております。 |

## 【四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理】

|  |
|--|
| 当第2四半期連結累計期間<br>(自平成21年1月1日至平成21年6月30日)  |
| (税金費用の計算)<br>税金費用については、当第2四半期連結会計期間を含む連結会計年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前四半期純利益に当該見積実効税率を乗じて計算しております。 |

## 【追加情報】

|   |
|---|
| 当第2四半期連結累計期間<br>(自平成21年1月1日至平成21年6月30日)   |
| (保有目的の変更)<br>第1四半期連結会計期間において、たな卸資産の保有目的の変更により、たな卸資産から有形固定資産へ69,563百万円振替えております。<br>なお、これに伴い、流動資産に計上しておりました信託預金382百万円、繰延税金資産89百万円について、投資その他の資産の「その他」及び「繰延税金資産」に、流動負債に計上しておりました預り敷金1,805百万円を固定負債の「その他」に振替えております。 |



## 【注記事項】

## (四半期連結貸借対照表関係)

| 当第2四半期連結会計期間末<br>(平成21年6月30日)   | 前連結会計年度末<br>(平成20年12月31日) |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
|---|---------------------------|--|--------|--------|------|--------|--------|-----------|----------|----------|---------|-----------|----|-----------|-------------|--------|---------------|--------|------------------------------------|--|--------|--|------|----------|--------|-----------|----------|----------|---------|----------|----|----------|---------------|-------|---|------------|--|--------|--------|------|----------|-------|-----------|------------------------------------|--|--------|--|------|----------|-------|------------|
| <p>1 担保提供資産<br/>担保に供されている資産について、事業の運営において重要なものであり、かつ、前連結会計年度の末日に比べて著しい変動が認められるものは、次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">(1) 担保提供資産</td> </tr> <tr> <td style="width: 60%;">現金及び預金</td> <td style="text-align: right;">100百万円</td> </tr> <tr> <td>信託預金</td> <td style="text-align: right;">806百万円</td> </tr> <tr> <td>販売用不動産</td> <td style="text-align: right;">27,005百万円</td> </tr> <tr> <td>仕掛販売用不動産</td> <td style="text-align: right;">4,916百万円</td> </tr> <tr> <td>建物及び構築物</td> <td style="text-align: right;">25,389百万円</td> </tr> <tr> <td>土地</td> <td style="text-align: right;">27,223百万円</td> </tr> <tr> <td>有形固定資産「その他」</td> <td style="text-align: right;">800百万円</td> </tr> <tr> <td>投資その他の資産「その他」</td> <td style="text-align: right;">259百万円</td> </tr> </table> <p>なお、関係会社等に対する短期貸付金344百万円、関係会社長期貸付金119百万円及び投資有価証券20百万円を当該関係会社の借入金50,707百万円の担保に提供しております。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">(2) 責任財産限定型債務（ノンリコースローン）に対する担保提供資産</td> </tr> <tr> <td colspan="2">担保提供資産</td> </tr> <tr> <td>信託預金</td> <td style="text-align: right;">3,586百万円</td> </tr> <tr> <td>販売用不動産</td> <td style="text-align: right;">55,253百万円</td> </tr> <tr> <td>仕掛販売用不動産</td> <td style="text-align: right;">1,953百万円</td> </tr> <tr> <td>建物及び構築物</td> <td style="text-align: right;">9,424百万円</td> </tr> <tr> <td>土地</td> <td style="text-align: right;">6,937百万円</td> </tr> <tr> <td>投資その他の資産「その他」</td> <td style="text-align: right;">83百万円</td> </tr> </table> <p>本債務は、上記の担保提供資産を有する連結子会社15社を対象に融資されたもので、返済は同社の保有資産の範囲内に限定されるものであります。</p> <p>2 偶発債務<br/>当社グループは、合同会社ヘルスケア・ワンに対して、392百万円を上限として7年間賃料保証をする旨の契約を締結しております。<br/>当社グループは、(有)アール・ケイダブリュー・ツーが締結している金銭消費貸借契約書に関連して、開発案件の工事完成時期の遅延等により、貸付人に対して損害を与えた場合には、当第2四半期連結会計期間末の借入金残高2,500百万円を上限として、貸付人が被った損害を賠償するスポンサー・レターを差し入れております。</p> | (1) 担保提供資産                |  | 現金及び預金 | 100百万円 | 信託預金 | 806百万円 | 販売用不動産 | 27,005百万円 | 仕掛販売用不動産 | 4,916百万円 | 建物及び構築物 | 25,389百万円 | 土地 | 27,223百万円 | 有形固定資産「その他」 | 800百万円 | 投資その他の資産「その他」 | 259百万円 | (2) 責任財産限定型債務（ノンリコースローン）に対する担保提供資産 |  | 担保提供資産 |  | 信託預金 | 3,586百万円 | 販売用不動産 | 55,253百万円 | 仕掛販売用不動産 | 1,953百万円 | 建物及び構築物 | 9,424百万円 | 土地 | 6,937百万円 | 投資その他の資産「その他」 | 83百万円 | <p>1 担保提供資産</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">(1) 担保提供資産</td> </tr> <tr> <td style="width: 60%;">現金及び預金</td> <td style="text-align: right;">154百万円</td> </tr> <tr> <td>信託預金</td> <td style="text-align: right;">2,094百万円</td> </tr> <tr> <td>たな卸資産</td> <td style="text-align: right;">95,573百万円</td> </tr> </table> <p>なお、関係会社等に対する短期貸付金164百万円、関係会社長期貸付金648百万円及び投資有価証券44百万円を当該関係会社の借入金52,990百万円の担保に提供しております。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">(2) 責任財産限定型債務（ノンリコースローン）に対する担保提供資産</td> </tr> <tr> <td colspan="2">担保提供資産</td> </tr> <tr> <td>信託預金</td> <td style="text-align: right;">5,817百万円</td> </tr> <tr> <td>たな卸資産</td> <td style="text-align: right;">101,352百万円</td> </tr> </table> <p>本債務は、上記の担保提供資産を有する連結子会社16社を対象に融資されたもので、返済は同社の保有資産の範囲内に限定されるものであります。</p> <p>2 偶発債務<br/>当社グループは、合同会社ヘルスケア・ワンに対して、392百万円を上限として7年間賃料保証をする旨の契約を締結しております。<br/>当社グループは、(有)アール・ケイダブリュー・ツーが締結している金銭消費貸借契約書に関連して、開発案件の工事完成時期の遅延等により、貸付人に対して損害を与えた場合には、当連結会計年度末の借入金残高2,200百万円を上限として、貸付人が被った損害を賠償するスポンサー・レターを差し入れております。</p> | (1) 担保提供資産 |  | 現金及び預金 | 154百万円 | 信託預金 | 2,094百万円 | たな卸資産 | 95,573百万円 | (2) 責任財産限定型債務（ノンリコースローン）に対する担保提供資産 |  | 担保提供資産 |  | 信託預金 | 5,817百万円 | たな卸資産 | 101,352百万円 |
| (1) 担保提供資産  |                           |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 現金及び預金  | 100百万円                    |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 信託預金  | 806百万円                    |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 販売用不動産  | 27,005百万円                 |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 仕掛販売用不動産  | 4,916百万円                  |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 建物及び構築物   | 25,389百万円                 |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 土地  | 27,223百万円                 |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 有形固定資産「その他」   | 800百万円                    |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 投資その他の資産「その他」   | 259百万円                    |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| (2) 責任財産限定型債務（ノンリコースローン）に対する担保提供資産  |                           |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 担保提供資産  |                           |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 信託預金  | 3,586百万円                  |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 販売用不動産  | 55,253百万円                 |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 仕掛販売用不動産  | 1,953百万円                  |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 建物及び構築物   | 9,424百万円                  |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 土地  | 6,937百万円                  |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 投資その他の資産「その他」   | 83百万円                     |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| (1) 担保提供資産  |                           |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 現金及び預金  | 154百万円                    |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 信託預金  | 2,094百万円                  |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| たな卸資産   | 95,573百万円                 |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| (2) 責任財産限定型債務（ノンリコースローン）に対する担保提供資産  |                           |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 担保提供資産  |                           |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| 信託預金  | 5,817百万円                  |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |
| たな卸資産   | 101,352百万円                |  |        |        |      |        |        |           |          |          |         |           |    |           |             |        |               |        |                                    |  |        |  |      |          |        |           |          |          |         |          |    |          |               |       |   |            |  |        |        |      |          |       |           |                                    |  |        |  |      |          |       |            |

| 当第2四半期連結会計期間末<br>(平成21年6月30日)   | 前連結会計年度末<br>(平成20年12月31日) |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
|---|---------------------------|----------|------|----------|-----|---------|------------|-----|------------|-----|----------------|-----|----------------|-------|--|--------|----------|------|----------|-----|---------|------------|-----|------------|-----|----------------|-----|----------------|-------|
| <p>3 停止条件付債権売付契約</p> <p>当社グループは、一定条件に該当した場合に、他社が組成したファンドのメザニンローン債権を取得する内容の停止条件付債権売付契約を締結しております。本契約により、当社グループは契約締結対価として手数料収入を得る一方で、金融機関のプットオプションの行使により、メザニンローンを取得する義務を負いますが、これにより担保不動産に係る売却指図権を得ることになり、担保不動産の処分により債権を回収する以外に、当社グループまたは当社グループが組成するファンドにおいて、対象不動産を取得することが可能となります。当社グループが、当第2四半期連結会計期間末現在、締結している停止条件付債権売付契約における対象債権金額は12,242百万円であります。なお、当第2四半期連結会計期間末現在、金融機関により以下を支払条件とするプットオプションの行使を受けております。</p> <table border="1" data-bbox="172 757 667 1003"> <tr> <td>対象債権金額</td> <td>5,000百万円</td> </tr> <tr> <td>譲渡価額</td> <td>5,000百万円</td> </tr> <tr> <th>支払日</th> <th>金額(百万円)</th> </tr> <tr> <td>平成21年1月16日</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td>平成21年3月12日</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td>平成21年9月11日(予定)</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td>平成22年1月29日(予定)</td> <td>3,500</td> </tr> </table> | 対象債権金額                    | 5,000百万円 | 譲渡価額 | 5,000百万円 | 支払日 | 金額(百万円) | 平成21年1月16日 | 500 | 平成21年3月12日 | 500 | 平成21年9月11日(予定) | 500 | 平成22年1月29日(予定) | 3,500 | <p>3 停止条件付債権売付契約</p> <p>当社グループは、一定条件に該当した場合に、他社が組成したファンドのメザニンローン債権を取得する内容の停止条件付債権売付契約を締結しております。本契約により、当社グループは契約締結対価として手数料収入を得る一方で、金融機関のプットオプションの行使により、メザニンローンを取得する義務を負いますが、これにより担保不動産に係る売却指図権を得ることになり、担保不動産の処分により債権を回収する以外に、当社グループまたは当社グループが組成するファンドにおいて、対象不動産を取得することが可能となります。当社グループが、当連結会計年度末現在、締結している停止条件付債権売付契約における対象債権金額は12,262百万円であります。なお、当連結会計年度末現在、金融機関により以下を支払条件とするプットオプションの行使を受けております。</p> <table border="1" data-bbox="802 757 1297 1003"> <tr> <td>対象債権金額</td> <td>5,000百万円</td> </tr> <tr> <td>譲渡価額</td> <td>5,000百万円</td> </tr> <tr> <th>支払日</th> <th>金額(百万円)</th> </tr> <tr> <td>平成21年1月16日</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td>平成21年3月12日</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td>平成21年9月11日(予定)</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td>平成22年1月29日(予定)</td> <td>3,500</td> </tr> </table> | 対象債権金額 | 5,000百万円 | 譲渡価額 | 5,000百万円 | 支払日 | 金額(百万円) | 平成21年1月16日 | 500 | 平成21年3月12日 | 500 | 平成21年9月11日(予定) | 500 | 平成22年1月29日(予定) | 3,500 |
| 対象債権金額  | 5,000百万円                  |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
| 譲渡価額  | 5,000百万円                  |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
| 支払日   | 金額(百万円)                   |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
| 平成21年1月16日  | 500                       |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
| 平成21年3月12日  | 500                       |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
| 平成21年9月11日(予定)  | 500                       |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
| 平成22年1月29日(予定)  | 3,500                     |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
| 対象債権金額  | 5,000百万円                  |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
| 譲渡価額  | 5,000百万円                  |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
| 支払日   | 金額(百万円)                   |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
| 平成21年1月16日  | 500                       |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
| 平成21年3月12日  | 500                       |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
| 平成21年9月11日(予定)  | 500                       |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |
| 平成22年1月29日(予定)  | 3,500                     |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |  |        |          |      |          |     |         |            |     |            |     |                |     |                |       |

(四半期連結損益計算書関係)

第2四半期連結累計期間

|   |
|---|
| 当第2四半期連結累計期間<br>(自平成21年1月1日<br>至平成21年6月30日)                   |
| 1 当第2四半期連結累計期間に係る法人税、住民税及び事業税と法人税等調整額については、当該科目を一括して記載しております。 |

第2四半期連結会計期間

|   |
|---|
| 当第2四半期連結会計期間<br>(自平成21年4月1日<br>至平成21年6月30日)                   |
| 1 当第2四半期連結会計期間に係る法人税、住民税及び事業税と法人税等調整額については、当該科目を一括して記載しております。 |

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

|  |            |
|--|------------|
| 当第2四半期連結累計期間<br>(自平成21年1月1日<br>至平成21年6月30日)    |            |
| 1 現金及び現金同等物の四半期末残高と四半期連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係 |            |
| 現金及び預金勘定                                       | 10,818 百万円 |
| 信託預金   | 4,774      |
| 計  | 15,592     |
| 3か月超定期預金                                       | 142        |
| 使途制限付信託預金(注)                                   | 1,491      |
| 現金及び現金同等物                                      | 13,959 百万円 |
| (注)テナントから預っている敷金保証金の返還のために留保されている信託預金等         |            |

(株主資本等関係)

当第2四半期連結会計期間末(平成21年6月30日)及び当第2四半期連結累計期間(自平成21年1月1日至平成21年6月30日)

1 発行済株式に関する事項

| 株式の種類   | 当第2四半期<br>連結会計期間末 |
|---------|-------------------|
| 普通株式(株) | 636,982           |

2 自己株式に関する事項

| 株式の種類   | 当第2四半期<br>連結会計期間末 |
|---------|-------------------|
| 普通株式(株) | 365               |

3 株主資本の著しい変動に関する事項

当第2四半期連結累計期間において、四半期純損失を8,840百万円計上したこと等により、利益剰余金が8,843百万円減少し、当第2四半期連結会計期間末において利益剰余金が9,596百万円となっております。

(セグメント情報)

【事業の種類別セグメント情報】

当第2四半期連結会計期間(自平成21年4月1日至平成21年6月30日)

(単位:百万円)

|                            | 不動産投資<br>アドバイザー事業 | 不動産投資<br>事業 | アセットマ<br>ネジメント<br>事業 | 債権投資<br>マネジメン<br>ト事業 | 計      | 消去又は<br>全社 | 連結     |
|----------------------------|-------------------|-------------|----------------------|----------------------|--------|------------|--------|
| 営業収益                       |                   |             |                      |                      |        |            |        |
| (1) 外部顧客に<br>対する営業収益       | 387               | 44,507      | 921                  | 1,755                | 47,571 |            | 47,571 |
| (2) セグメント間の内部<br>営業収益又は振替高 | 8                 |             | 410                  |                      | 419    | (419)      |        |
| 計                          | 396               | 44,507      | 1,332                | 1,755                | 47,991 | (419)      | 47,571 |
| 営業利益又は営業損失( )              | 182               | 8,817       | 844                  | 73                   | 9,771  | (237)      | 9,533  |

当第2四半期連結累計期間(自平成21年1月1日至平成21年6月30日)

(単位:百万円)

|                            | 不動産投資<br>アドバイザー事業 | 不動産投資<br>事業 | アセットマ<br>ネジメント<br>事業 | 債権投資<br>マネジメン<br>ト事業 | 計      | 消去又は<br>全社 | 連結     |
|----------------------------|-------------------|-------------|----------------------|----------------------|--------|------------|--------|
| 営業収益                       |                   |             |                      |                      |        |            |        |
| (1) 外部顧客に<br>対する営業収益       | 853               | 55,986      | 1,697                | 1,796                | 60,334 |            | 60,334 |
| (2) セグメント間の内部<br>営業収益又は振替高 | 8                 |             | 732                  |                      | 740    | (740)      |        |
| 計                          | 862               | 55,986      | 2,429                | 1,796                | 61,074 | (740)      | 60,334 |
| 営業利益又は営業損失( )              | 492               | 10,343      | 1,560                | 1,038                | 11,357 | (595)      | 10,761 |

(注) 1 事業区分の方法

当社グループの事業内容を勘案しております。

2 各事業の主な内容

- (1) 不動産アドバイザー事業 不動産売買の仲介、不動産投資の案件発掘、投資実行のコンサルティング及び不動産ファンドへの共同投資
- (2) 不動産投資事業 自己勘定による不動産投資
- (3) アセットマネジメント事業 不動産の管理及び投資対象物件の価値上昇のためのコンサルティング
- (4) 債権投資マネジメント事業 債権売買の仲介、債権投資の案件発掘、投資実行のコンサルティング及び自己勘定による債権投資

3 会計処理基準に関する事項の変更

(棚卸資産の評価に関する会計基準の適用)

通常の販売目的で保有するたな卸資産については、従来、主として個別法による原価法によっておりましたが、第1四半期連結会計期間より「棚卸資産の評価に関する会計基準」(企業会計基準第9号平成18年7月5日)が適用されたことに伴い、主として個別法による原価法(貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法)により算定しております。

これにより、当第2四半期連結累計期間の営業利益は、不動産投資事業で452百万円減少しております。

【所在地別セグメント情報】

当第2四半期連結会計期間(自平成21年4月1日至平成21年6月30日)及び  
当第2四半期連結累計期間(自平成21年1月1日至平成21年6月30日)  
全セグメントの売上高の合計に占める日本の割合が、90%を超えるため、所在地別セグメント情報の記載を省略しております。

【海外売上高】

当第2四半期連結会計期間(自平成21年4月1日至平成21年6月30日)及び  
当第2四半期連結累計期間(自平成21年1月1日至平成21年6月30日)  
海外売上高が連結売上高の10%未満のため、海外売上高の記載を省略しております。

(1株当たり情報)

1 1株当たり純資産額

| 当第2四半期連結会計期間末<br>(平成21年6月30日) | 前連結会計年度末<br>(平成20年12月31日) |
|-------------------------------|---------------------------|
| 59,575円70銭                    | 73,438円21銭                |

2 1株当たり四半期純利益又は四半期純損失及び潜在株式調整後1株当たり四半期純利益

| 当第2四半期連結累計期間<br>(自平成21年1月1日<br>至平成21年6月30日)                      | 当第2四半期連結会計期間<br>(自平成21年4月1日<br>至平成21年6月30日) |
|--|---|
| 1株当たり四半期純損失( ) 13,887円30銭  | 1株当たり四半期純利益 10,446円83銭                      |
| なお、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益については、潜在株式は存在しますが1株当たり四半期純損失であるため記載しておりません。 | 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益 9,626円86銭                |

(注) 1株当たり四半期純利益又は四半期純損失の算定上の基礎

| 項目  | 当第2四半期連結累計期間<br>(自平成21年1月1日<br>至平成21年6月30日) | 当第2四半期連結会計期間<br>(自平成21年4月1日<br>至平成21年6月30日) |
|---|---|---|
| 四半期連結損益計算書上の四半期純利益又は四半期純損失( )<br>(百万円)                                    | 8,840                                       | 6,650                                       |
| 普通株式に係る四半期純利益又は四半期純損失( )<br>(百万円)   | 8,840                                       | 6,650                                       |
| 普通株主に帰属しない金額(百万円)   | -   | -   |
| 普通株式の期中平均株式数(株)   | 636,567                                     | 636,617                                     |
| 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益の算定に用いられた普通株式増加数(株)                                     | -   | 54,224                                      |
| 希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益の算定に含まれなかった潜在株式について前連結会計年度末から重要な変動がある場合の概要 | -   | -   |

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

## 2【その他】

該当事項はありません。

## 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。

## 独立監査人の四半期レビュー報告書

平成21年 8月 7日

ケネディクス株式会社  
取締役会 御中

東陽監査法人

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 金野栄太郎 印

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 山田嗣也 印

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 太田裕士 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられているケネディクス株式会社の平成21年1月1日から平成21年12月31日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間(平成21年4月1日から平成21年6月30日まで)及び第2四半期連結累計期間(平成21年1月1日から平成21年6月30日まで)に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書及び四半期連結キャッシュ・フロー計算書について四半期レビューを行った。この四半期連結財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論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四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。四半期レビューは、主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続により行われており、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べ限定された手続により行われた。

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、ケネディクス株式会社及び連結子会社の平成21年6月30日現在の財政状態、同日をもって終了する第2四半期連結会計期間及び第2四半期連結累計期間の経営成績並びに第2四半期連結累計期間のキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

### 追記情報

「四半期連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項等の変更」に記載されているとおり、会社及び連結子会社は第1四半期連結会計期間より、「棚卸資産の評価に関する会計基準」を適用している。

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

以上

- (注) 1 上記は、四半期レビュー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(四半期報告書提出会社)が別途保管しております。  
2 四半期連結財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。