

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2022年6月16日
【事業年度】	第53期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
【会社名】	株式会社近鉄エクスプレス
【英訳名】	Kintetsu World Express, Inc.
【代表者の役職氏名】	代表取締役 社長執行役員 鳥居 伸年
【本店の所在の場所】	東京都港区港南二丁目15番1号
【電話番号】	03(6863)6440(代表)
【事務連絡者氏名】	上席執行役員 コーポレート・ファイナンス&アカウンティング部長 笠松 宏行
【最寄りの連絡場所】	東京都港区港南二丁目15番1号
【電話番号】	03(6863)6440(代表)
【事務連絡者氏名】	上席執行役員 コーポレート・ファイナンス&アカウンティング部長 笠松 宏行
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町2番1号)

## 第一部 【企業情報】

## 第1 【企業の概況】

## 1 【主要な経営指標等の推移】

## (1) 連結経営指標等

回次		第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
決算年月		2018年3月	2019年3月	2020年3月	2021年3月	2022年3月
営業収入	(百万円)	553,197	592,009	544,533	609,110	980,441
経常利益	(百万円)	17,345	19,939	17,432	34,529	64,733
親会社株主に帰属する 当期純利益	(百万円)	7,002	9,857	4,724	21,644	43,417
包括利益	(百万円)	5,724	5,547	749	25,473	69,036
純資産額	(百万円)	128,988	131,823	126,606	148,739	211,057
総資産額	(百万円)	389,582	388,467	385,470	418,827	537,999
1株当たり純資産額	(円)	1,662.72	1,690.89	1,615.38	1,926.30	2,757.51
1株当たり当期純利益	(円)	97.26	136.91	65.68	301.06	603.90
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益	(円)					
自己資本比率	(%)	30.7	31.3	30.1	33.1	36.9
自己資本利益率	(%)	5.9	8.2	4.0	17.0	25.8
株価収益率	(倍)	20.5	12.3	24.2	9.5	5.2
営業活動による キャッシュ・フロー	(百万円)	15,063	22,637	36,304	37,938	30,048
投資活動による キャッシュ・フロー	(百万円)	10,030	7,312	7,165	3,589	5,831
財務活動による キャッシュ・フロー	(百万円)	2,754	6,868	26,424	26,914	13,164
現金及び現金同等物の 期末残高	(百万円)	67,856	75,799	75,853	85,995	104,028
従業員数 (外、平均臨時雇用者数)	(名)	18,140 (4,008)	17,661 (4,001)	17,339 (3,555)	16,587 (2,951)	17,069 (3,042)

- (注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益につきましては、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
2. 当社は、第51期より役員報酬BIP信託を導入しており、当該信託が保有する当社株式については、連結財務諸表において自己株式として計上しております。また、1株当たり純資産額及び1株当たり当期純利益の算定上、当該株式数を期末自己株式数及び期中平均株式数の計算において控除する自己株式数に含めております。
3. 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を当連結会計年度の期首から適用しており、当連結会計年度に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を適用した後の指標等となっております。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
決算年月	2018年3月	2019年3月	2020年3月	2021年3月	2022年3月
営業収入 (百万円)	101,145	116,197	103,788	120,326	211,293
経常利益 (百万円)	8,829	11,204	7,238	13,877	22,815
当期純利益 (百万円)	5,555	11,383	5,682	11,658	19,708
資本金 (百万円)	7,216	7,216	7,216	7,216	7,216
発行済株式総数 (株)	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000
純資産額 (百万円)	75,542	84,547	87,324	97,911	111,926
総資産額 (百万円)	233,835	238,756	237,641	248,879	275,732
1株当たり純資産額 (円)	1,049.23	1,174.31	1,214.65	1,361.92	1,556.77
1株当たり配当額 (1株当たり中間配当額) (円)	26.00 (10.00)	30.00 (10.00)	30.00 (10.00)	50.00 (10.00)	120.00 (40.00)
1株当たり当期純利益 (円)	77.17	158.10	79.00	162.17	274.13
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)					
自己資本比率 (%)	32.3	35.4	36.7	39.3	40.6
自己資本利益率 (%)	7.5	14.2	6.6	12.6	18.8
株価収益率 (倍)	25.9	10.7	20.1	17.7	11.4
配当性向 (%)	33.7	19.0	38.0	30.8	43.8
従業員数 (外、平均臨時雇用者数) (名)	1,071 (689)	1,138 (763)	1,216 (764)	1,269 (732)	1,239 (732)
株主総利回り (比較指標：配当込み TOPIX) (%) (%)	120.3 (115.9)	103.6 (110.0)	99.5 (99.6)	178.9 (141.5)	201.6 (144.3)
最高株価 (円)	2,576	2,518	2,033	2,922	3,545
最低株価 (円)	1,588	1,472	1,283	1,434	2,271

- (注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益につきましては、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
2. 当社は、第51期より役員報酬BIP信託を導入しており、当該信託が保有する当社株式については、財務諸表において自己株式として計上しております。また、1株当たり純資産額及び1株当たり当期純利益の算定上、当該株式数を期末自己株式数及び期中平均株式数の計算において控除する自己株式数に含めております。
3. 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を当事業年度の期首から適用しており、当事業年度に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を適用した後の指標等となっております。
4. 最高・最低株価は、東京証券取引所市場第一部におけるものであります。

2 【沿革】

年月	事項
1948年 5月	近畿日本鉄道株式会社(現 近鉄グループホールディングス株式会社。以下、同じ。)業務局にて国際貨物・旅客取扱いを開始。
1954年10月	近畿日本鉄道株式会社国際運輸部が株式会社近畿交通社に営業譲渡され、近畿日本航空観光株式会社に社名を変更。
1955年 9月	近畿日本ツーリスト株式会社(現 KNT-CTホールディングス株式会社。以下、同じ。)に社名を変更。
1969年 4月	香港にKintetsu World Express (HK) Ltd.を設立。
5月	米国にKintetsu World Express (U.S.A.), Inc.を設立。
1970年 1月	近畿日本ツーリスト株式会社から航空貨物事業部が分離・独立し、航空貨物専門業者近鉄航空貨物株式会社(現 当社)が発足、同月利用航空運送事業(混載業)の免許を取得。
1975年 8月	シンガポールにKWE-Kintetsu World Express (S) Pte Ltd.を設立。
1981年 8月	原木ターミナル(千葉県市川市)を開設。
1985年 2月	英国にKintetsu World Express (U.K.) Ltd.を設立。
7月	西ドイツ(現 ドイツ)にKintetsu World Express (Deutschland) GmbHを設立。
1987年 4月	台湾にKintetsu World Express (Taiwan), Inc.を設立。 マレーシアにKintetsu Integrated Air Services Sdn. Bhd.(現 Kintetsu World Express (Malaysia) Sdn. Bhd.)を設立。
1989年 1月	株式会社近鉄エクスプレスに社名を変更。
1989年12月	タイにKintetsu World Express (Thailand) Co., Ltd.(現 KWE-Kintetsu World Express (Thailand) Co., Ltd.)を設立。
1990年 8月	フランスにKintetsu World Express (France) S.A.(現 Kintetsu World Express (France) S.A.S.)を設立。
1993年 4月	人材派遣の子会社、株式会社近鉄コスモス東京及び株式会社近鉄コスモス大阪を設立(2003年、両社が合併し、株式会社近鉄コスモスが発足)。
1994年 1月	グループの経営効率化のため、「米州本部」、「欧州・アフリカ本部」(現 欧州・中近東・アフリカ本部)、「アジア・オセアニア本部」を新設、日本を含めた世界四極経営体制を導入。
7月	当社において、日本では航空貨物業界初のISO9002(品質保証の国際規格、2003年にISO9001へ認証変更)認証を取得。
1996年 4月	南アフリカにKintetsu World Express South Africa (Pty) Ltd.を設立。
5月	韓国にKintetsu World Express (Korea), Inc.を設立。
11月	中国に北京近鉄運通運輸有限公司(Beijing Kintetsu World Express Co., Ltd.)を設立。
1997年 7月	インドにKintetsu World Express (India) Pvt. Ltd.を設立。
1998年11月	成田ターミナル(千葉県山武郡)を竣工。
2000年 9月	大阪証券取引所ナスダック・ジャパン市場に株式を上場(2004年 9月上場を廃止)。
2002年 5月	東京証券取引所市場第二部に株式を上場。
10月	国内営業部門を子会社として分割し、株式会社近鉄ロジスティクス・システムズを新設。
2003年 1月	環境ISO14001の認証を取得(成田ターミナル)。
9月	東京証券取引所市場第一部銘柄に指定を受ける。
12月	TAPA(貨物の保安に関する国際標準)認証を国内邦人フォワーダーとして初めて取得(成田ターミナル)。
2004年12月	旧TACT跡地(千葉県市川市)に第4原木ターミナルを竣工。
2005年 1月	中部国際空港ターミナルを竣工。
5月	株式会社商船三井と業務・資本提携契約を締結。
7月	りんくうターミナル(大阪府泉佐野市)を竣工。
2006年 1月	従来の「アジア・オセアニア本部」を「東アジア・オセアニア本部」と「東南アジア・中近東本部」(現 東南アジア本部)に分割し、世界五極経営体制となる。
2011年11月	本社を千代田区大手町から港区港南へ移転。
2015年 5月	シンガポールに本社を置く物流企業、APL Logistics Ltd及びそのグループ会社を連結子会社化。
2019年 6月	グループガバナンス強化のため、組織横断的なコーポレート部門を設置。

(注) 2022年 4月 4日に東京証券取引所の市場区分の見直しにより市場第一部からプライム市場へ移行しております。

### 3 【事業の内容】

当社の関係会社の状況は、株式会社近鉄エクスプレス（当社）、連結子会社128社及び持分法適用会社9社、近鉄グループホールディングス株式会社（その他の関係会社）で構成されており、貨物運送事業（航空、海上、陸上における利用運送）、倉庫業及びその他付帯事業をグローバルに展開しております。

広範な地域にわたり国際物流サービスを提供する当社の報告セグメントは、当社及び株式会社近鉄ロジスティクス・システムズ他による「日本」、Kintetsu World Express (U.S.A.), Inc.他による「米州」、Kintetsu World Express (Deutschland) GmbH他による「欧州・中近東・アフリカ」、Kintetsu World Express (HK) Ltd.他による「東アジア・オセアニア」、KWE-Kintetsu World Express (S) Pte Ltd.他による「東南アジア」及びAPL Logistics Ltd及びそのグループ会社による「APLL」で構成されております。

なお、2022年4月1日より開始する連結会計年度から、グループ経営単位の見直しにより、オセアニア地域での事業を「東アジア・オセアニア」から「東南アジア」へ報告セグメントの区分を変更し、これにより報告セグメントの名称をそれぞれ「東アジア」、「東南アジア・オセアニア」に変更しております。

当社グループの主な事業内容の詳細は以下のとおりであります。

#### 1. 貨物運送事業

##### (1) 貨物利用運送事業（航空、海上、鉄道）

複数の荷主から集荷した貨物を取りまとめ当社が運送人となり、実運送事業者（航空会社、船会社、鉄道会社）に運送を委託し、荷主から収受する運賃と実運送事業者へ支払う運賃の差額を差益とするものです。

##### (2) 一般貨物自動車運送業及び貨物自動車利用運送業

一般貨物自動車運送業とは、貨物自動車運送事業法に基づき営業用貨物自動車を使用して運送事業を行い、その運賃を収受するものです。貨物自動車利用運送業とは、他の貨物自動車運送事業者を利用して運送事業を行い、荷主から運賃を収受するものです。

##### (3) 航空運送代理店業

航空会社の定める運送約款及び航空運賃に基づき各航空会社と代理店契約を締結し、航空会社代理店として各航空会社の貨物運送状を発行し、荷主から受託した貨物を航空会社に引き渡し、航空会社から所定の代理店手数料を収受するものです。

##### (4) 輸入混載貨物仕分業務

海外の利用航空運送事業者と代理店契約を締結し、航空会社から引き取る輸入混載貨物を仕分けし、荷受人又は通関手続きを行う通関業者へ貨物を引き渡し、着払運賃の回収業務を受託しております。その手数料として、海外の利用航空運送事業者より仕分料及び荷受人からの着払運賃回収手数料を収受するものです。

##### (5) 通関業

通関業法に基づき輸出入に伴う通関手続きを荷主から委任を受け、荷主に代わって通関手続きを代行することによってその手数料としての通関手数料を収受するものです。

##### (6) 梱包業

貨物の特殊梱包を行うものです。

#### 2. 倉庫業（流通加工・作業サービス含む）

貨物の仕分け、保管、在庫管理、検品、流通加工及びそれらに付随するサービスを行うものです。

#### 3. その他付帯事業

##### (1) 人材派遣業

貨物運送事業を中心とした人材派遣を行うものです。

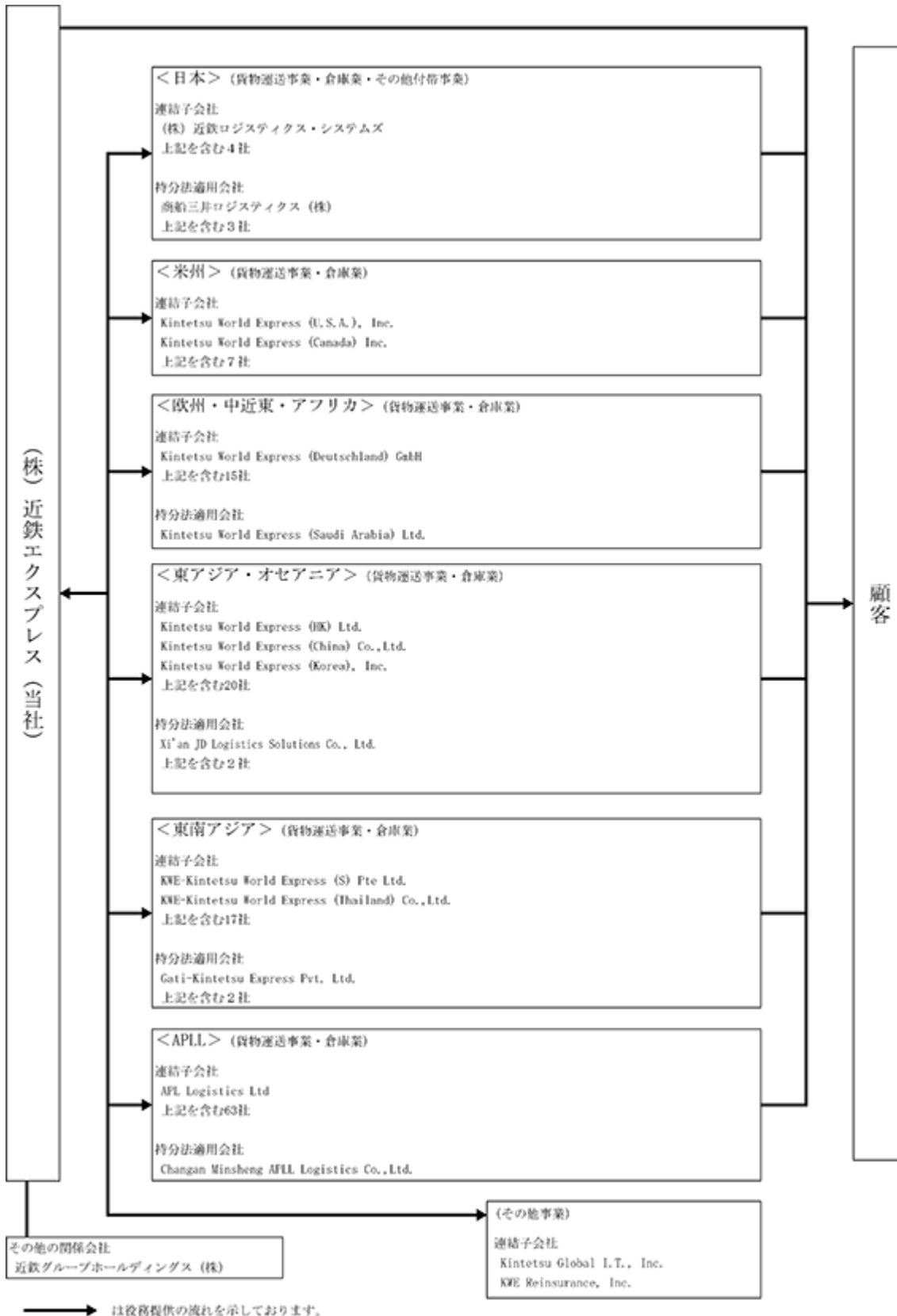
##### (2) 不動産管理業

物流関連施設の管理を行うものです。

##### (3) 損害保険代理店業

損害保険会社との間で締結する貨物の運送保険等の損害保険代理店業務を行っており、代理店手数料を収受するものです。

事業の系統図は、次のとおりであります。



## 4 【関係会社の状況】

名称	住所	資本金	主要な事業内容	議決権の 所有又は 被所有 割合(%)	関係内容				
					役員の兼任		資金 援助	営業上の取引	その他
					当社 役員 (名)	当社 従業員 (名)			
(その他の関係会社)									
近鉄グループホールディングス株式会社	大阪府 大阪市 天王寺区	126,476 百万円	純粋持株会社	47.2 (3.0) [0.1]	兼任1名			近鉄ブランド 使用料及び広 告分担金の支 払	(注)1 (注)2 (注)3
(連結子会社)									
(米州)									
Kintetsu World Express (U.S.A.), Inc.	米国	8,000 千US\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0	1	1		貨物取扱委託	(注)4
Kintetsu World Express (Canada) Inc.	カナダ	2,000 千CA\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (100.0)		1		貨物取扱委託	(注)1
World Wide Customs Brokers Ltd.	カナダ	217 CA\$	通関業	100.0 (100.0)		1		なし	(注)1
KWE do Brasil Servicos Logísticos Ltda.	ブラジル	7,000 千BRL	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (71.4)		1		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express Mexico, S.A. de C.V.	メキシコ	50 千MXN	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0	1	3		貨物取扱委託	
Carmichael International Service Inc.	米国	2,500 US\$	通関業	100.0 (100.0)		2		なし	(注)1
Prestige Cargo Services Inc.	カナダ	200 CA\$	国際航空貨物運送業	100.0 (100.0)				貨物取扱委託	(注)1
(欧州・中近東・アフリカ)									
Kintetsu World Express (U.K.) Ltd.	英国	1,200 千GBP	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0	1	2		貨物取扱委託	
Kintetsu World Express (Deutschland) GmbH	ドイツ	2,340 千EUR	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (22.2)		3		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express (France) S.A.S.	フランス	1,220 千EUR	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0		2		貨物取扱委託	
Kintetsu World Express (Benelux) B.V.	オランダ	4,098 千EUR	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0		2		貨物取扱委託	
Kintetsu World Express (Ireland) Ltd.	アイルランド	375 千EUR	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (50.0)		2		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express South Africa (Pty) Ltd.	南アフリカ	800 千ZAR	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	74.9 (53.9)		3		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express (Switzerland) Ltd.	スイス	400 千CHF	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0		1		貨物取扱委託	
Kintetsu World Express (Italia) S.R.L.	イタリア	346 千EUR	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (40.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express (Middle East) DWC LLC	アラブ 首長国連邦	2,000 千AED	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0		2		貨物取扱委託	
Kintetsu World Express (RUS), Inc. LLC	ロシア	76,890 千RUB	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0		3		貨物取扱委託	
Kintetsu World Express (Sweden) AB	スウェーデン	1,500 千SEK	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0		1		貨物取扱委託	
Kintetsu World Express (EA) B.V.	オランダ	2,500 千EUR	欧州・中近東・ア フリカ法人の管理・統 括	100.0		1		なし	
Kintetsu World Express (Czech) s.r.o.	チェコ	3,500 千CZK	国際航空貨物運送業	100.0 (100.0)		1		貨物取扱委託	(注)1
KWE-MSASA Joint Venture Pty Ltd.	南アフリカ	100 ZAR	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	50.0 (50.0)		1		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express Middle East Logistics L.L.C	アラブ 首長国連邦	300 千AED	通関業	100.0 (100.0)		2		なし	(注)1

名称	住所	資本金	主要な事業内容	議決権の 所有又は 被所有 割合(%)	関係内容				
					役員の兼任		資金 援助	営業上の取引	その他
					当社 役員 (名)	当社 従業員 (名)			
(東アジア・オセアニア)									
Kintetsu World Express (HK) Ltd.	香港	18,000 千HK\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0		2		貨物取扱委託	
Kintetsu World Express (Taiwan), Inc.	台湾	582,000 千TWD	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (100.0)		2		貨物取扱委託	(注)1 (注)4
Kintetsu World Express (Australia) Pty Ltd.	オーストラリア	240 千A\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (100.0)		2		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu South China Co., Ltd.	香港	5,000 千HK\$	中国南部地域における 当社グループ企業 への投資	100.0 (100.0)		1		なし	(注)1
Kintetsu Logistics (Shenzhen) Co., Ltd.	中国	37,503 千HK\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業 倉庫業	100.0 (100.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu Far East Development Co., Ltd.	香港	99,361 千HK\$	中国北部・中部地域 における当社グループ 企業への投資	100.0		1		なし	(注)4
Kintetsu World Express (Korea), Inc.	韓国	1,550,000 千KRW	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (93.5)	1	3		貨物取扱委託	(注)1
Beijing Kintetsu World Express Co., Ltd.	中国	12,900 千US\$	中国における国内運 送事業	100.0 (100.0)		5		貨物取扱委託	(注)1 (注)4
Shanghai Kintetsu Logistics Co., Ltd.	中国	1,400 千US\$	倉庫業	100.0 (100.0)		4		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express (Xiamen) Co., Ltd.	中国	1,360 千US\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (100.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
Dalian Kintetsu Logistics Co., Ltd.	中国	850 千US\$	倉庫業	100.0 (100.0)		4		貨物取扱委託	(注)1
Suzhou Kintetsu Logistics Co., Ltd.	中国	5,000 千CNY	倉庫業	100.0 (100.0)		4		貨物取扱委託	(注)1
Yantai Kintetsu Logistics Co., Ltd.	中国	300 千US\$	倉庫業	100.0 (100.0)		4		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express (China) Co., Ltd.	中国	15,000 千US\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	75.0 (75.0)	1	3		貨物取扱委託	(注)1 (注)4
Kintetsu World Express (Guangzhou) Ltd.	中国	10,000 千CNY	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (100.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
Zhongshan Kintetsu Logistics Co., Ltd.	中国	5,000 千CNY	倉庫業	100.0 (100.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
Shanghai Fengxian Kintetsu Logistics Co., Ltd.	中国	800 千US\$	倉庫業	100.0 (100.0)		4		貨物取扱委託	(注)1
Dalian BLP Kintetsu Logistics Co., Ltd.	中国	800 千US\$	倉庫業	100.0 (100.0)		4		貨物取扱委託	(注)1
Xi'an Kintetsu Logistics Co., Ltd.	中国	5,000 千CNY	倉庫業	100.0 (100.0)		4		貨物取扱委託	(注)1
Info Trade Ltd.	香港	2 HK\$	貿易業	100.0 (100.0)		1		なし	(注)1
(東南アジア)									
KWE-Kintetsu World Express (S) Pte Ltd.	シンガポール	63,300 千S\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0	1	2		貨物取扱委託	(注)4



名称	住所	資本金	主要な事業内容	議決権の 所有又は 被所有 割合(%)	関係内容				
					役員の兼任		資金 援助	営業上の取引	その他
					当社 役員 (名)	当社 従業員 (名)			
(東南アジア)									
Kintetsu World Express (Malaysia) Sdn. Bhd.	マレーシア	1,200 千MYR	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0		2		貨物取扱委託	
KWE-Kintetsu World Express (Thailand) Co., Ltd.	タイ	850,000 千THB	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	98.0 (58.9)	1	1		貨物取扱委託	(注)1 (注)4
Kintetsu Logistics (M) Sdn. Bhd.	マレーシア	25 千MYR	貨物自動車運送事業	100.0 (100.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express (India) Pvt. Ltd.	インド	33,100 千INR	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (100.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
PT.Kintetsu World Express Indonesia	インドネシア	1,000 千US\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	90.0 (40.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express (Vietnam), Inc.	ベトナム	5,100 千US\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	95.0 (43.0)		2		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu Logistics (Vietnam), Inc.	ベトナム	2,000 千US\$	倉庫業	100.0 (40.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
KWE Development (Thailand) Co., Ltd.	タイ	488,000 千THB	タイにおける当社グループ企業への投資	100.0 (66.1)		1		なし	(注)1 (注)4
Kintetsu Logistics (Thailand) Co., Ltd.	タイ	30,000 千THB	倉庫業	100.0 (80.0)		2		貨物取扱委託	(注)1
PT.Kintetsu Logistics Indonesia	インドネシア	2,250 千US\$	倉庫業	100.0 (100.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express (Philippines) Inc.	フィリピン	500,000 千PHP	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0		3		貨物取扱委託	(注)4
Kintetsu World Express (Subic) Inc.	フィリピン	300 千PHP	倉庫業	100.0 (100.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express (Clark) Inc.	フィリピン	10,000 千PHP	倉庫業	100.0 (100.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu Logistics (Philippines) Inc.	フィリピン	10,000 千PHP	倉庫業	100.0 (100.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express (Cambodia) Co., Ltd.	カンボジア	700 千US\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (100.0)		3		貨物取扱委託	(注)1
Kintetsu World Express (Bangladesh) Ltd.	バングラデシュ	10,000 千BDT	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (100.0)		1		貨物取扱委託	(注)1
(APLL)									
APL Logistics Ltd	シンガポール	465,530 千S\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業 倉庫業	100.0	2	1		貨物取扱委託	(注)4 (注)5
APL Logistics Americas, Ltd	米国	16,901 千US\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業 倉庫業	100.0 (100.0)				貨物取扱委託	(注)1 (注)4
APL Logistics Transportation Management Services, Ltd	米国	1 千US\$	自動車関連物流業 鉄道・自動車利用運送業	100.0 (100.0)				貨物取扱委託	(注)1
APL Logistics Warehouse Management Services, Inc	米国	1,414 千US\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業 倉庫業	100.0 (100.0)				貨物取扱委託	(注)1
Vascor, Ltd.	米国	500 US\$	自動車関連物流業	50.0 (50.0)				貨物取扱委託	(注)1
APL Logistics Holdings de Chile, S.A.	チリ	8,908,317 千CLP	チリにおける当社グループ企業への投資	100.0 (100.0)				なし	(注)1 (注)4
APL Logistics Chile S.A.	チリ	9,391,397 千CLP	倉庫業	100.0 (100.0)				貨物取扱委託	(注)1 (注)4
APL Logistics Europe B.V.	オランダ	25,618 千US\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	100.0 (100.0)				貨物取扱委託	(注)1 (注)4
APL Logistics China, Ltd.	中国	2,200 千US\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業 倉庫業 自動車関連物流業	100.0 (100.0)				貨物取扱委託	(注)1
その他54社									

名称	住所	資本金	主要な事業内容	議決権の 所有又は 被所有 割合(%)	関係内容				
					役員の兼任		資金 援助	営業上の取引	その他
					当社 役員 (名)	当社 従業員 (名)			
(日本)									
株式会社近鉄コスモス	東京都 中央区	90 百万円	人材派遣業 荷役作業業 梱包業	100.0		3		人材派遣受入 荷役作業委託	
株式会社近鉄エクスプレス 販売	東京都 港区	90 百万円	国際航空貨物販売代 行業 国際海上貨物販売代 行業	100.0		4		貨物取扱仲立 委託	
株式会社近鉄ロジスティクス ・システムズ	東京都 品川区	350 百万円	国内航空貨物運送業 貨物自動車運送事業 倉庫業	100.0		3		貨物取扱委託	
株式会社近鉄トレーディング サービス	大阪府 大阪市	10 百万円	輸出入業務に関わる 一般事務代行 通関業	65.0		3		貨物取扱委託	
(その他)									
Kintetsu Global I.T., Inc.	米国	100 千US\$	システム研究・開発	100.0 (40.0)		4		システム使用 料	(注) 1
KWE Reinsurance, Inc.	米国	1,000 千US\$	損害保険業	100.0	1	2		損害保険委託	
(持分法適用非連結子会社)									
Trans Global Logistics Group Ltd.	香港	56,700 千HK\$	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	97.1 (0.5)			有	貨物取扱委託	(注) 1 (注) 4
(持分法適用関連会社)									
株式会社グローバルエカー ゴサービス	東京都 中央区	20 百万円	自動車運送取扱事業	50.0		3		貨物取扱委託	
商船三井ロジスティクス 株式会社	東京都 千代田区	756 百万円	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	24.9				貨物取扱委託	
株式会社プロジェクト カーゴ ジャパン	東京都 中央区	50 百万円	プロジェクト関連営 業、コンサルティング 、エンジニアリン グ等	49.0		1		貨物取扱委託	
Kintetsu World Express (Saudi Arabia) Ltd.	サウジアラビ ア	5,000 千SAR	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	50.0 (50.0)		1		貨物取扱委託	(注) 1
Xi'an JD Logistics Solutions Co., Ltd.	中国	8,150 千CNY	国内運送事業	49.0 (49.0)		2		貨物取扱委託	(注) 1
Gati-Kintetsu Express Pvt. Ltd.	インド	5,000 千INR	国内運送事業 国内利用航空事業 倉庫業	30.0 (30.0)		1		貨物取扱委託	(注) 1
Kintetsu World Express Lanka (Pvt) Ltd.	スリランカ	2,571 千LKR	国際航空貨物運送業 国際海上貨物運送業	40.0 (40.0)		1		貨物取扱委託	(注) 1
Changan Minsheng APLL Logistics Co., Ltd.	中国	162,064 千CNY	自動車関連物流業	20.7 (20.7)				貨物取扱委託	(注) 1

(注) 1. 議決権の所有割合の( )内は、間接所有割合で内数であります。

2. [ ]は緊密な者等の所有割合で外数であります。

3. 有価証券報告書の提出会社であります。

4. 特定子会社であります。

5. APL Logistics Ltd (連結) については、営業収入(連結会社相互間の内部営業収入を除く。)の連結営業収入に占める割合が10%を超えております。

主要な損益情報等

(1) 営業収入	196,379百万円
(2) 経常利益	9,246百万円
(3) 当期純利益	5,210百万円
(4) 純資産額	41,343百万円
(5) 総資産額	91,515百万円

5 【従業員の状況】

(1) 連結会社の状況

(2022年3月31日現在)

セグメントの名称	従業員数(名)
日本	2,739 [ 1,281]
米州	1,416 [ 344]
欧州・中近東・アフリカ	873 [ 107]
東アジア・オセアニア	3,402 [ 261]
東南アジア	3,484 [ 694]
APLL	5,117 [ 355]
報告セグメント計	17,031 [ 3,042]
その他	38 [ -]
合計	17,069 [ 3,042]

- (注) 1. 従業員数は就業人員数であり、派遣社員及びパート社員数は[ ]内に年間の平均人員を外数で記載しております。
2. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、主に当社グループ内部への物流付帯事業を含んでおります。

(2) 提出会社の状況

(2022年3月31日現在)

従業員数(名)	平均年齢(歳)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(円)
1,239 [ 732]	38.1	13.3	8,102,134

- (注) 1. 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。
2. 従業員数は就業人員数であり、派遣社員及びパート社員数は[ ]内に年間の平均人員を外数で記載しております。

(3) 労働組合の状況

提出会社の労働組合の状況は、下記のとおりであります。

- a. 名称 近鉄エクスプレス労働組合
- b. 上部団体名 サービス・ツーリズム産業労働組合連合会
- c. 結成年月日 1970年6月21日
- d. 組合員数 895名(2022年3月31日現在)
- e. 労使関係 労使関係は安定しており、特記すべき事項はありません。

連結子会社におきましては、株式会社近鉄ロジスティクス・システムズ等において労働組合が結成されております。

## 第2 【事業の状況】

### 1 【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

本文の将来に関する事項は、当連結会計年度末時点において、当社グループが判断したものであります。

#### (1) 経営の基本方針

当社グループの経営理念は「ロジスティクスを通して新たな価値と最良の環境を創造し、お客様・株主・従業員と共にグローバル社会の発展に貢献する」こととあります。当社グループは、グローバルネットワークを駆使してお客様にさまざまな価値提供を行うことにより、輸送業者としてのみならず、欠かすことの出来ないビジネスパートナーとして認知していただけるよう、お客様と Win-Win の関係を構築することが当社グループの目指す真の“グローバル・ロジスティクス・パートナー”であると考えます。

その実現に向け、当社グループは、今後も世界中のお客様へ信頼と満足を提供し、持続可能な豊かな未来の実現を目指す企業グループであり続けたいと考えています。

#### (2) 長期ビジョン

2019年5月、当社グループは、将来のありたい姿を示す「長期ビジョン」を策定しました。

当社グループは、変化の激しい国際物流市場の中で持続的に成長するため、主力事業である航空・海上フォワーディング事業（注1）を基軸とする事業規模の拡大を基本方針とし、ロジスティクス事業（注2）についてもライトアセットモデルを基本に幅広い顧客ニーズに対応します。サプライチェーン・ソリューションをコアビジネスとするAPLLと未来に向けたベクトルを合わせ、広範囲に多彩な物流サービスを提供し続けることにより、グローバル市場での事業拡大と企業価値の向上を図り「“Global Top 10 Solution Partner”～日本発祥のグローバルブランドへ～」と進化を遂げてまいります。

（注1）「フォワーディング事業」とは、貨物利用運送事業と呼ばれ、複数の荷主企業から貨物を取りまとめ当社が運送人となり、実運送事業者（航空会社、船会社、鉄道会社等）に運送を委託し輸送を行う事業です。これに加え、輸出入時の通関手続、配送等の付加価値の高い一貫サービスを提供します。

（注2）「ロジスティクス事業」とは、顧客のあらゆる物流需要に対して、顧客の業種、業態、商品特性を踏まえた物流ソリューション（保管・荷役・流通加工・輸配送・物流情報管理）を一貫して請け負う事業です。

#### 「長期ビジョン」

“Global Top 10 Solution Partner”～日本発祥のグローバルブランドへ～

- ・総力を結集し、品質・競争力・課題解決力をさらに高め、KWEグループとしてのブランドを確立する。
- ・お客様から選ばれる企業となり、欧米競合他社が席巻する市場で確固たる地位を築く。
- ・従業員が誇りを持てる企業になる。

数値目標	
営業収入	1兆円
営業利益	500億円
航空貨物物量	Over 100万トン
海上貨物物量	Over 100万TEU
財務健全性	純有利子負債ゼロ

#### (3) 中期経営計画（2019年度～2021年度）

2019年5月、当社グループは「長期ビジョン」のもと、「コアビジネスへの集中による事業規模の拡大」を目指し、2019年度からの3年間の中期経営計画を策定しました。

当中期経営計画においては、貴重な経営資源である人財の育成を図るとともに、その多様性を尊重し、高い自主性と創意性、機動力を発揮できる経営基盤の整備・強化に努めます。また、グローバル企業としてスピーディかつダイナミックな事業展開を加速させるために、各地域本部への権限移譲により自己完結型の機能の強化を図り、「ミドル・ガバナンス」を確立することで事業活動の遠心力を高めると同時に、遠心力を支える軸として、当社グループを組織横断的に統括するコーポレート部門を設置し、チェック・アンド・バランス機能を保持する体制の強化を図ります。

業績目標については、いかなる時も「利益に執着する姿勢」は当社グループに脈々と流れるDNAであり、持続的な利益成長を使命とする一方、近視眼的かつ一過性の利益の最大化に固執せず、中長期を見据えた健全な事業運営により企業価値の向上を図ることを目指すものとしております。

当社グループの経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標（KPI）は、「コアビジネスへの集中による事業規模の拡大」のもと、以下のとおり、「営業収入」「航空貨物物量」「海上貨物物量」を、また収益性を維持・向上させるため、「営業総利益率」を設定しております。なお、当初目標より、新型コロナウイルス感染拡大の状況、米中対立を始めとする世界情勢の不安定化、世界的な半導体不足による生産活動の停滞等による事業環境の不透明

明さより、2021年5月12日に開示しておりますとおり、最終年度業績目標を修正しております。

最終年度（2021年度）業績目標			
項目	当初目標 (2019年5月13日)	修正目標 (2021年5月12日)	実績 (2021年度)
営業収入	7,200億円	6,300億円	9,804億円
営業総利益率	16.4%以上	16.4%以上	14.3%
航空貨物物量	80万トン	60万トン	74万トン
海上貨物物量	90万TEU	70万TEU	71万TEU

#### < 中期経営計画（2019年度～2021年度）の評価 >

当中期経営計画期間においては、新型コロナウイルス感染症により世界経済、国際物流市場は大きな影響を受けました。大きな事業環境の変化の中でも、お客様のサプライチェーン維持を通じ、事業規模の拡大のための基本戦略・施策として、グループガバナンスの強化、次世代ITの企画・導入、グローバル人材の育成強化及び財務健全性の向上による「経営基盤の強化」、フォワーディング事業においては、顧客基盤の拡充、品目別営業戦略の推進、ならびにアジア域内及びアジア発着物量の拡大による「営業戦略」、スケールメリットを活かした原価削減及びオペレーション効率の向上による「オペレーション戦略」、ロジスティクス事業においては、APLLグループ（APL Logistics Ltd及びそのグループ会社）における「顧客産業別ビジネスの拡大」を推進してまいりました。

本中期経営計画における業績目標と、各戦略とその施策ごとの分析と評価は以下のとおりです。

#### 業績目標の分析と評価

2021年度の業績については、「3 [経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析]」に記載しております。

#### 各戦略とその施策の分析と評価

##### [ 経営基盤の強化 ]

##### ・グループガバナンスの強化

各地域本部への権限移譲による「ミドル・ガバナンス」体制の強化とともに、グループ全体の「経営戦略の推進」、「営業活動の推進」、「事業活動の管理」を担う組織横断的なコーポレート部門（プランニング&アドミニストレーション/ファイナンス&アカウントティング/IT/HR/セールス&マーケティング）を設置し、グループガバナンス強化のための体制を構築しました。また、国際的な事業活動におけるグループ法務・リスク管理強化のため、「ジェネラル・カウンセル」職を設置しました。これらにより、グループ経営の基盤整備を一層進めました。

##### ・グローバル人材の育成強化

グローバル人事制度の構築にあたり後継者育成計画を導入し、重要ポジションの後継者候補の育成に着手しました。この一環で、当社グループのリーダーに必要とされる要素を整理した「KWEリーダーシップコンピテンシー」を策定し、人材開発のためのツールとして活用を始めました。また、「KWEグローバル人事ガイドライン」を策定し、グループの人材マネジメントについての方向性を示しました。

##### ・次世代ITの企画/導入

業務の効率化のため、グローバル基幹業務システム“UFS+”の開発と新機能の導入をさらに進めました。IT資産についてはクラウド化を進め、ライトアセット化を推進しました。またIT基盤の整備、ITセキュリティの強化、次世代に向けたITサービスの向上を図っていくための指針「KWE Group IT Security Policy」を策定のうえ、グローバルでのシステム一元管理のためのIT基盤整理、ITセキュリティ強化のための諸施策を実施しました。

##### ・財務健全性の向上

想定を上回る業績推移の中、フリーキャッシュフローの増加と有利子負債の削減に努めた結果、借入金と社債の総額より現金及び預金を控除した純有利子負債は、2018年度末の806億円から528億円減少し、2021年度末には277億円となりました。また、自己資本比率は2018年度末の31.3%から5.6ポイント改善し、36.9%となりました。

##### [ 営業戦略 ]

##### ・顧客基盤の拡充

欧米大手顧客を中心としたコーポレート・アカウント（CA）を含む顧客基盤の維持及び拡充を目指して、日本を含む各地域本部にRegional Sales & Marketing（RSM）部を設置し、コーポレート部門であるCorporate Sales, Marketing & Operation(CSMO)部との協働による販売体制の強化に取り組みました。

・品目別営業戦略の推進

当社の輸送品目において、「コアインダストリー」と位置付けるエレクトロニクス関連品、自動車関連品、ヘルスケア関連品の品目では、それぞれIT技術革新（IoT、AI、5G、EV等）の進展、自動車生産の回復、コロナ禍における緊急医療物資、医療機器、ワクチン輸送などの輸送需要の高まりの中、当社グループのグローバルネットワーク、提案力を生かした取扱物量の拡大を図りました。また、「サブインダストリー」と位置付けるインダストリー（機械等その他産業品目）関連品、エネルギー関連品では、プロジェクトカーゴ（大型貨物）の取扱拡大のための専門拠点をルーマニアに開設しました。また、「新品目への挑戦」としてリテール関連品、生鮮品の開拓においては、リテール関連品ではAPLLグループとの協働による米系大手リテール顧客の開拓が進捗し、生鮮品ではカナダにおいて生鮮貨物専門物流業者の買収による取扱拡大を図りました。

・アジア域内及びアジア発着物量の拡大

生産拠点としての発展が著しい東南アジアにおいては、重点地域としたインドネシア、ベトナムにおいて販売、オペレーション体制を強化した結果、インドネシアでは自動車関連品の取扱いが拡大し、ベトナムでは自動車関連品、エレクトロニクス関連品、リテール関連品等の取扱いが大幅に増加しました。また、同地域でのネットワークの拡充として、スリランカ、バングラデシュに現地法人を設立しました。これらの施策及び航空・海上貨物輸送スペース不足による需給逼迫の中でも、顧客のニーズを迅速かつ的確に取り込んだ結果、2021年度におけるアジア域内及びアジア発の欧米向け物量（APLLグループを除く）は、2018年度比で航空貨物輸送ではそれぞれ25.3%増、24.3%増となり、海上貨物輸送では同7.5%増、24.7%増となりました。

[オペレーション戦略]

・スケールメリットを活かした原価削減

航空貨物輸送では、旅客便の大幅な減便による輸送スペース不足が続く中、輸送需要の高いアジア・北米間を中心にチャーター便をコーポレート契約、地域本部契約等により機動的に調達し、海上貨物輸送でも、コンテナ不足、港湾混雑等による海上コンテナ物流の混乱による輸送スペース不足の中、香港に所在するGroup Procurement Center（GPC）による集中購買、世界の主要船会社とのパートナーシップを強化することにより輸送スペースを確保し、航空貨物・海上貨物輸送ともに輸送スペース確保と運賃原価の抑制に努めました。

[APLLグループ・顧客産業別ビジネス拡大の推進]

ロジスティクス事業を主とするAPLLグループにおきましては、顧客産業別ビジネス拡大を推進し、Automotive（自動車産業）では、インドでの鉄道による自動車輸送サービスの拡充のため、鉄道車両編成を強化しました。Retail（リテール）では、顧客からの需要の多いサプライチェーンマネジメントのVisibility機能の開発、導入を行い、また、Consumer & Industrial（消費財、その他産業品目）では、海上輸送におけるプライオリティ・サービスの販売を強化しました。

(4) 当社グループのサステナビリティ活動

当社グループは、サステナビリティ活動に取り組むにあたり、2020年11月に社長を委員長とするKWEグループサステナビリティ推進委員会を設置するとともに、「KWEグループサステナビリティ基本方針」を制定しました。また、ステークホルダーエンゲージメントや社内での議論を重ね、2021年5月にはマテリアリティ（重要課題）を以下のように決定しました。

1. Anti-Corruption（腐敗防止の徹底）
2. Data Security（データセキュリティの強化）
3. Diversity and Equal Opportunity（ダイバーシティと機会均等の推進）
4. Emissions（気候変動対応としてのCO2排出削減）
5. Energy（クリーンエネルギーの利用促進）
6. Social Impacts in the Supply Chain（責任ある調達の推進）

これらのマテリアリティに対し、グループ統一のコンプライアンス・リスク教育の実施、航空輸送におけるCO2排出量削減への取組みとしてSustainable Aviation Fuel（SAF、持続可能な航空燃料）の利用促進のため、航空会社との協業を開始する等の具体的施策を進めております。また、2021年12月には金融安定理事会（FSB）が設立した気候変動の影響を考慮した経営・財務情報計画を検討する「気候関連財務情報開示タスクフォース」（TCFD）の提言に賛同を表明しました。当社グループでは現在、CO2排出量の削減目標・削減案の策定に向けてグループ全社を対象とした基礎データの収集を進めており、今後はTCFDの提言に基づき、「ガバナンス」、「戦略」、「リスク管理」、「指標と目標」の4項目の開示に向けた取組みを推進してまいります。

#### (5) 目標とする経営指標

当社は、グループ全体の業績を示す指標として、「長期ビジョン」に掲げておりますとおり、以下の指標を重視しております。

- ・ 営業収入
- ・ 営業利益
- ・ 航空貨物物量
- ・ 海上貨物物量
- ・ 財務健全性

なお、2022年度からの次期経営計画については、新型コロナウイルス変異株の感染の状況をはじめ、製造業における供給制約によるサプライチェーンの混乱に加え、ロシア・ウクライナ情勢、資源価格の上昇、世界的なインフレーション進行による経済成長の失速懸念等、今後も先行き不透明な状況が続くことが想定されるため、2022年度（2023年3月期）の通期業績予想のみの開示としております。

当社グループの2022年度の連結業績予想は、営業収入944,500百万円（前期比3.7%減）、営業利益は50,500百万円（同19.2%減）、経常利益は49,000百万円（同24.3%減）、親会社株主に帰属する当期純利益は32,000百万円（同26.3%減）であります。また、取扱物量につきましては、航空貨物物量780千トン、海上貨物物量778千TEUを目標としております。

#### (6) 経営環境及び対処すべき課題

当社グループを取り巻く事業環境は、引き続き、世界経済の回復に伴う高水準な輸送需要が期待される一方、新型コロナウイルス変異株の感染の状況、製造業における供給制約によるサプライチェーンの混乱に加え、米中の対立、ロシア・ウクライナ情勢など地政学的なリスクの顕在化、資源価格の上昇、世界的なインフレーション進行による経済成長の失速懸念等、今後も先行き不透明な状況が続くことが想定されます。このような環境の中、当社グループは、長期ビジョン「“Global Top 10 Solution Partner”～日本発祥のグローバルブランドへ～」の実現に向けて、以下の課題に取り組んでまいります。

##### 経営基盤の強化

当社グループの持続的な成長と企業価値の向上を目的とした経営基盤強化の一環として、引き続きグローバルでのグループガバナンスの強化、人事戦略、IT戦略、財務経理戦略を進め、さらに、持続可能な社会の実現に資する事業活動を推進していくために、当社グループとして取り組むべき各重要課題（マテリアリティ）に対し、目標設定とアクションプランに基づくサステナビリティ活動を推進してまいります。

##### 営業ならびにオペレーション戦略

航空・海上輸送事業におきましては、グローバル物量の拡大を基本方針とし、コーポレート部門と各地域本部の連携の強化によるアジア・欧米間物量の拡大を営業戦略の重点施策とし、コーポレート・アカウントの維持・拡大、取扱品目の拡大に向けた販売活動を推進してまいります。また、オペレーション戦略としては、グローバル購買の更なる強化を図り、お客様のサプライチェーンの維持のため、機動的かつ戦略的に航空チャーター便の活用を進めるなど、安定的な輸送スペースの確保と供給に努めてまいります。ロジスティクス事業を中心とするAPLLグループにおきましては、プレミアム・オーダーマネジメント・プロバイダーとして、米系大手お客様のパートナーとしての地位を確固とするための各種施策に取り組んでまいります。

また、これらの課題に加え、引き続き経済活動の根幹である物流を通じて、サプライチェーンを支えることで当社グループの社会的使命を果たすとともに、持続可能な社会の実現に貢献し、永続的な成長と企業価値向上のため、将来を見据えた成長戦略を実現する取組みを進めてまいります。

当社は、2022年5月13日開催の取締役会において、当社の大株主である近鉄グループホールディングス株式会社による当社の普通株式に対する公開買付け（以下、「本公開買付け」という。）に賛同する旨の意見を表明するとともに、当社の株主の皆様に対し、本公開買付けへの応募を推奨することを決議いたしました。

なお、上記取締役会決議は、近鉄グループホールディングス株式会社が本公開買付け及びその後の一連の手続きを経て当社を完全子会社化することを企図していること及び当社株式が上場廃止となる予定であることを前提として行われたものです。これは、当社を取り巻く今後の事業環境は、欧米競合他社を筆頭に、近年業界再編の動きが顕著になっていることに加え、荷主と輸送会社をオンラインプラットフォームで結ぶデジタルフォワードの台頭、大手船会社と物流会社の垂直統合による顧客囲い込み等、新たな潮流も見られるため、今後大きな業界変動が想定される中で、当社が持続的に成長を図るためには、M&Aや他社との資本業務提携等による新領域での物量拡大及び購買力の強化による価格競争力の向上が必要であり、当社と近鉄グループホールディングス株式会社の連携を緊密にし、同社のM&A等に関する知見・ノウハウ・人材・与信等の有形・無形の経営資源の当社への共有を加速・活用することが必要になると考えたことによるものです。

今後は、近鉄グループホールディングス株式会社との連携により、事業環境の変化や多様化する国際物流ニーズに対応した戦略と施策をスピーディかつ着実に実行することで、引き続き物流を通じて、持続可能な社会の実現に貢献してまいります。

## 2 【事業等のリスク】

有価証券報告書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項には、以下のようなものがあると考えております。

なお、本文の将来に関する事項は、当連結会計年度末時点において、当社グループが判断したものであります。

### (1) 事業環境の変化、経営計画の推進

当社グループの主要事業である航空・海上貨物輸送は、景気動向の影響を受けやすい事業であり、世界経済が低迷すると輸送需要の低下を引き起こす可能性があります。当社グループは、将来のありたい姿を示す「長期ビジョン」を策定し、その実現に向けての戦略及び施策にグループ一体となって取り組んでおりますが、国内外の経済・景気動向、顧客企業の輸送需要、政治的又は社会的要因、天災・悪天候、テロ攻撃や地域紛争、パンデミックなど様々な要因により、業績及び経営計画は影響を受ける可能性があります。政治的、経済的な米中の対立、覇権争いは近年激化していることに加え、ロシア・ウクライナ情勢など、地政学リスクの顕在化による世界のマクロ経済の後退は、国際輸送需要に大きな影響を与え、当社グループの業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。引き続き、当社グループ各社のBCP体制の強化を図り、事業を行うとともに、事業環境の変化、顧客の動向・ニーズに迅速かつ柔軟に対処して、業績の向上に各段の努力を図ってまいります。

### (2) 運賃・運送原価の変動

航空輸送においては、新型コロナウイルス感染症により減少した航空旅客便の復便が、長距離便を中心に遅れており、海上輸送においては、コンテナの不足、港湾混雑等による海上コンテナ物流の混乱が継続しております。これらにより、航空・海上貨物輸送における運賃原価は大きく変動しており、不安定な状態が続いております。これに対し、航空貨物輸送においては、チャーター便による輸送スペース確保を図っておりますが、チャーター契約は固定的な仕入となるため、輸送需要が想定以上に低迷した場合は、業績に影響を与える可能性があります。他にも、物流に関わる人手不足も顕在化しており、これらの今後の情勢によっては、運送、荷役原価も大きく変動する可能性があります。これらの当社グループの仕入原価が想定以上に上昇し、一方顧客から適正料金の収受が困難となった場合は、当社グループの業績及び財務状況に影響を与える可能性があります。当社グループでは、航空会社、船会社、トラック会社などの実運送事業者との協力関係の強化ならびにグループ一体となった集中購買の強化を図るとともに、顧客からの環境変化に応じた適正料金収受に努める等、事業環境の変化に迅速かつ柔軟に対処し、業績への影響を最小限にすべく努めております。

### (3) 為替レートの変動

当社グループは、グローバルに事業を展開しているため、各地域における通貨の変動が業績及び財務状況に影響を与える可能性があります。また、当社グループの営業収入及び営業利益に占める海外セグメントの割合は、2022年3月期において、それぞれ77%、83%であり、外国通貨建て財務諸表の日本円への換算に用いる為替の変動が、当社グループ業績及び財務状況に影響を与える可能性があります。なお、2022年3月期の当社グループ取扱い外国通貨建て財務諸表の日本円への換算に用いる為替相場が対米ドル1円相当円高方向に変動した場合、営業収入約70億円、営業利益約5億円がそれぞれ減少いたします。

これに対し、当社グループでは、外貨建債権・債務及び外貨建予定取引に係る為替の変動リスクを回避する目的で、為替予約取引や通貨スワップ取引等を利用しております。取引の運用にあたっては、社内管理規程等に則って執行と管理が行われており、投機目的及びレバレッジ効果の高い取引は行わない方針としております。

### (4) 資金調達、金利変動、格付けの低下

当社グループの主要な借入金に係る金融機関との契約には、財務制限条項が付されております。財務制限条項が付された借入残高は2022年3月末時点において700億円あります。下記に挙げる財務制限条項に抵触した場合、当社グループは期限の利益を失い、借入金の一部又は全額の返済を求められる可能性があります。

各年度の決算期の末日における連結の貸借対照表における株主資本の部の金額を、当該決算期の直前の決算期の末日又は2015年3月に終了する決算期の末日における連結の貸借対照表における株主資本の部の金額のいずれか大きい方の75%の金額以上に維持すること。

各年度の決算期に係る連結の損益計算書上の経常損益に関して、2期連続して経常損失を計上しないこと。

各年度の決算期に係る連結の貸借対照表におけるネット・デット・エクイティ・レシオを3倍以下にそれぞれ維持すること。

また、当社グループは、事業の必要資金の一部を金融機関からの借入及び社債の発行により調達しております。市場金利の上昇や当社格付けの引き下げが顕在化した場合には、将来の当社グループの財政状態や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

対応策として、当社グループでは銀行借入に加え社債の発行など資金調達手段の多様化やグループ内資金の効率的運用（キャッシュマネジメントシステムやグループ内ローン）等による財務体質の改善を推進します。また、金融機関との良好な関係構築や、経営戦略の着実な進捗に向けた経営努力も継続して行っております。



#### (5) 企業買収、資本・業務提携

当社グループは、さらなる成長の実現に向けた競争力強化のため、他社の買収や他社との資本業務提携を行うことがあります。万が一対象会社の業績が買収時の想定を下回る場合、又は事業環境の変化や競合状況等により期待する成果を得られないと判断された場合にはのれんの減損損失が発生し、当社グループの業績及び財務状況に影響を及ぼす可能性があります。

2015年5月にグローバルにロジスティクス事業を展開するAPL Logistics Ltdの買収（連結子会社化）を行っております。2022年3月末時点において、減損対象となるのれん等を含めた固定資産の残高は1,017億円（884百万米ドル）です。当社グループは、APLLの資産効率の向上及び利益の最大化等に努めております。

#### (6) 事業運営上の法的規制の変更、訴訟

当社グループの利用運送ならびにロジスティクス事業は、世界各国において各種の法規制を受けております。法的規制の変更等により事業活動・営業活動が制限を受けた場合、新たな費用の発生、売上の減少等、当社グループの業績及び財務状況に影響を及ぼす可能性があります。また、当社グループはコンプライアンス遵守を最優先に事業に取り組んでいますが、万が一、法的規制の不適切な対応や重要な違反があった場合は、営業活動の制限や課徴金の発生等、グループの業績やレピュテーションに影響を及ぼす可能性があります。

これらリスクを低減する取組みとして、2021年4月、潜在的な法的リスクを適切に把握し対処するために、訴訟事案の対応をはじめとした当社グループ全体の法務全般に関する業務を行い、リスク管理統括責任者を補佐するジェネラル・カウンセル職を設置しました。また、当社グループの業務に関する損害のリスク低減・補償の充実を図ることを目的としたグローバル・インシュランス・プログラム（GIP）を導入する等、リスク管理の強化を図りリスク低減に努めております。

#### (7) コンプライアンス、内部統制、企業ガバナンスの欠如

当社グループは世界46ヵ国（2022年3月末現在）で事業を展開しており、当社、連結子会社128社及び持分法適用会社9社で構成されています。グローバルに事業展開を行う上で、不適切な会計処理、不正等による内部統制の重要な不備が発生した場合や法令・社内規程違反、重大な不祥事の発生等、コンプライアンス上の問題が発生した場合、顧客、投資家等ステークホルダーからの信用を失い、当社グループの業績や社会的信用に影響を及ぼす可能性があります。

内部統制につきましては、当社内部統制運営委員会を通じ、各地域本部、内部統制室による指導、監査部による内部監査の機能強化を図り、グループガバナンスにおいても、取締役会、経営会議等の会議体への報告体制の強化、各地域本部によるミドル・ガバナンスの強化、コーポレート部門による地域本部の審査機能の強化、加えてeラーニング等を通じたグループ各社のコンプライアンス教育の強化を通じてリスクの低減を図っております。

#### (8) 労務関連（人材確保、人材の流出等）

当社グループの事業活動は人材に大きく依存しており、各分野において優秀な人材を確保・育成することは成長に不可欠であります。そうした必要な人材を確保・育成できない場合及び優秀な人材が社外に流出した場合は、当社グループの事業の成長・継続が困難になる等の支障をきたし、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

当社グループは、省力化や生産性向上を図るため、AI・RPA等先端技術を用いた業務効率化を推進するとともに、新卒の定期採用、目的別の中途採用を適宜実施しております。また、当社グループ内の人材派遣を営む子会社の活用や定年延長に向けた取組みを通じて、必要な人材の確保にも努めております。

#### (9) 情報漏洩、サイバーテロ、情報管理セキュリティ（顧客データ）等

当社グループの想定を超える原因により、万が一、顧客情報・個人情報の外部漏洩が発生した場合、会社への信用が失墜し、業績及び財務状況に影響を及ぼす可能性があります。また、想定を超えるコンピュータシステム障害、通信障害、また、近年、巧妙化し発生頻度が高まっているウイルスやサイバーテロ等により、システムが長時間にわたり機能しなくなる等の不測の事態が発生した場合には、業績及び財務状況に影響を及ぼす可能性があります。

当社グループの顧客情報・個人情報ならびに業務関連情報につきましては、「KWE IT Security Policy」を策定し、定期的にシステムのチェック、監査、社員教育を実施して、管理体制の強化を図っております。また、システム障害のリスク低減を図るため、データセンターの分散、クラウド化やネットワーク回線の二重化等システムの安定運用に努めるとともに、不正アクセスやコンピュータウイルスに対しては、ハード・ソフトの両面からセキュリティ体制の強化に取り組んでおります。

#### (10) 新型コロナウイルス等の感染症の拡大

当社グループは世界46ヵ国（2022年3月末現在）で事業を展開しており、新型コロナウイルス感染症のように、感染症の急速かつ世界的な拡大により、当社グループが事業活動を行っている国・地域において、感染拡大防止のための規制による社会経済活動の制限、顧客の事業活動の停止、また、当社グループの従業員の罹患等が事業運営に影響を及ぼす可能性があります。さらに、経済活動の制限による世界経済の低迷が、当社グループの業績及び財務状況に大きな影響を与える可能性があります。

当社グループは引き続き全ての従業員とその家族の健康維持を最優先に、感染予防・拡大防止のための措置を講じるとともに、グループ事業継続方針に基づき、各国、地域の行政の指針・ガイドラインに沿って、状況に応じた業務体制、顧客対応等のBCP体制を構築してリスクの低減を図ってまいります。

### 3 【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

当連結会計年度における当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フロー（以下「経営成績等」という。）の状況の概要並びに経営者の視点による当社グループの経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容は次のとおりであります。

なお、本文の将来に関する事項は、当連結会計年度末時点において、当社グループが判断したものであります。

#### (1) 経営成績等の状況の概要

##### 経営成績の状況

当連結会計年度（以下「当期」という。）における当社グループの取扱物量は、航空貨物輸送は輸出重量で740千トン（前期比33.0%増）、輸入件数で1,349千件（同16.1%増）となり、海上貨物輸送は輸出物量で718千TEU（同12.3%増）、輸入件数で285千件（同8.0%増）となり、コロナ危機前をも上回る水準となりました。また、ロジスティクスにつきましては、各セグメントで前年を上回る基調で推移しました。当社グループが主に関わる国際物流市場では、前期に世界各地の経済活動制限により減少した国際輸送需要が大きく増加に転じた一方、海上コンテナ物流の混乱、旅客便の減便による航空・海上輸送スペースの供給不足により、需給の逼迫と運賃の上昇が継続しました。

この結果、当社グループの当期の営業収入は980,441百万円（前期比61.0%増）、営業利益は62,475百万円（同82.8%増）、経常利益は64,733百万円（同87.5%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は43,417百万円（同100.6%増）となりました。

各セグメントの業績は、以下のとおりであります。

##### <日本>

航空貨物は、輸出ではエレクトロニクス関連品や自動車関連品等で取扱いが増加し、取扱重量は182千トン（前期比38.6%増）、輸入ではエレクトロニクス関連品、ヘルスケア関連品、自動車関連品等が増加し、取扱件数は380千件（同15.2%増）となりました。海上貨物は、輸出では建設機械関連品、自動車関連品、建材関連品等が増加し、取扱物量は164千TEU（同9.3%増）、輸入ではエレクトロニクス関連品を中心に前年並みの推移となり、取扱件数は107千件（同1.6%増）となりました。ロジスティクスでは、ヘルスケア関連品やエレクトロニクス関連品等で取扱いが増加しました。国内関係会社は、国内物流需要の回復により、業績は前年を上回る基調で推移しました。

この結果、日本の営業収入は244,073百万円（前期比62.0%増）、営業利益は11,566百万円（同40.6%増）となりました。

##### <米州>

航空貨物は、輸出ではヘルスケア関連品、化学品等で取扱いが増加し、取扱重量は145千トン（前期比41.7%増）、輸入ではエレクトロニクス関連品を中心に、自動車関連品、消費財等が増加し、取扱件数は129千件（同29.5%増）となりました。海上貨物は、輸出では航空機関連品が減少し、取扱物量は33千TEU（同5.0%減）、輸入ではエレクトロニクス関連品や消費財、自動車関連品等が増加し、取扱件数は46千件（同33.6%増）となりました。ロジスティクスでは、米国、カナダでエレクトロニクス関連品、消費財等の取扱いが増加しました。

この結果、米州の営業収入は107,880百万円（前期比81.9%増）となり、営業利益は営業総利益率の改善により、13,332百万円（同159.6%増）となりました。

なお、1米ドル当たりの円換算レートは、当期が112.38円、前期が106.06円です。

## &lt; 欧州・中近東・アフリカ &gt;

航空貨物は、輸出ではヘルスケア関連品や自動車関連品等で取扱いが増加し、取扱重量は68千トン（前期比44.9%増）、輸入ではエレクトロニクス関連品やヘルスケア関連品等が増加し、取扱件数は96千件（同29.6%増）となりました。海上貨物は、輸出、輸入ともに産業・建設機械関連品が増加し、輸出では取扱物量は22千TEU（同20.4%増）、輸入では取扱件数は19千件（同21.7%増）となりました。ロジスティクスでは、主にオランダでエレクトロニクス関連品の取扱いが増加しました。

この結果、欧州・中近東・アフリカの営業収入は60,479百万円（前期比58.7%増）、営業利益は営業総利益率の改善により、4,297百万円（同221.9%増）となりました。

なお、1ユーロ当たりの円換算レートは、当期が130.56円、前期が123.70円です。

## &lt; 東アジア・オセアニア &gt;

航空貨物は、輸出、輸入ともにエレクトロニクス関連品を中心に取扱いが増加し、輸出では取扱重量は201千トン（前期比20.5%増）、輸入では取扱件数は533千件（同10.6%増）となりました。海上貨物は、輸出では消費財、エレクトロニクス関連品、自動車関連品で取扱いが増加し、取扱物量は270千TEU（同15.9%増）、輸入ではエレクトロニクス関連品、自動車関連品等を中心に前年並みの推移となり取扱件数は60千件（同0.0%増）となりました。ロジスティクスでは、主に中国でエレクトロニクス関連品の取扱いが増加しました。

この結果、東アジア・オセアニアの営業収入は227,326百万円（前期比71.0%増）となり、営業利益は16,216百万円（同45.6%増）となりました。

## &lt; 東南アジア &gt;

航空貨物は、輸出、輸入ともに自動車関連品やエレクトロニクス関連品が増加し、輸出では取扱重量は142千トン（前期比32.1%増）、輸入では取扱件数は209千件（同19.6%増）となりました。海上貨物は、輸出では自動車関連品やエレクトロニクス関連品が増加し、取扱物量は173千TEU（同11.0%増）、輸入ではエレクトロニクス関連品等が増加し、取扱件数は52千件（同8.9%増）となりました。ロジスティクスでは、主にフィリピン、インド等でエレクトロニクス関連品や自動車関連品の取扱いが増加しました。

この結果、東南アジアの営業収入は、179,989百万円（前期比92.6%増）、営業利益は13,277百万円（同65.7%増）となりました。

## &lt; APLL &gt;

APLLが取扱う物流サービスにおきましては、自動車関連は、半導体不足に起因する断続的な生産低下の影響を受けましたが、前年を上回る基調で推移しました。消費財関連は、前年並みの取扱いで推移し、リテール関連、その他の産業品目では、海上輸送及び関連物流サービスの取扱いが増加し、前年を上回り推移しました。この結果、APLLの営業収入は196,379百万円（前期比32.6%増）となり、営業利益は8,982百万円（同59.8%増）となりました。継続してAPLL買収に係るのれん等の償却を当セグメントに含めているため、セグメント利益は3,393百万円（前期は19百万円の損失）となりました。

なお、1米ドル当たりの円換算レートは、当期が109.80円、前期が106.82円（APLLは12月決算のため、1月から12月の期中平均レートを適用）です。

## 財政状態の状況

当連結会計年度末（以下「当期末」という。）における総資産は、前連結会計年度末（以下「前期末」という。）から119,172百万円増加し、537,999百万円となりました。流動資産合計は、前期末から107,531百万円増加し、344,934百万円となりました。これは主に受取手形及び営業未収入金が70,419百万円増加したことによるものです。固定資産合計は、前期末から11,602百万円増加し、192,896百万円となりました。有形固定資産合計が償却による減少を上回る外貨換算の影響等で5,638百万円増加し、無形固定資産合計も同様の理由等で2,611百万円増加しました。また、投資その他の資産も3,352百万円増加しました。

当期末における負債合計は、前期末から56,854百万円増加し、326,942百万円となりました。流動負債合計は、前期末から53,455百万円増加し、190,716百万円となりました。これは支払手形及び営業未払金が36,786百万円、短期借入金4,702百万円、その他が6,154百万円それぞれ増加したこと等によるものです。固定負債合計は、前期末から3,399百万円増加し、136,225百万円となりました。これは長期借入金10,000百万円減少した一方、社債が10,000百万円、リース債務が2,889百万円それぞれ増加したこと等によるものです。

当期末における純資産合計は、前期末から62,317百万円増加し、211,057百万円となりました。これは配当の支払いによる5,759百万円の減少の一方で、親会社株主に帰属する当期純利益43,417百万円により、利益剰余金は37,551百万円増加しました。また、為替換算調整勘定は換算レートが円安傾向であったことにより21,908百万円増加しました。

## キャッシュ・フローの状況

当期末における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）の残高は、営業活動による資金の増加額が、投資活動及び財務活動による資金の減少額を上回ったこと等により、前期末に比して18,033百万円増加し、104,028百万円となりました。

各キャッシュ・フローの状況と、それらの増減要因は以下のとおりであります。

### （営業活動によるキャッシュ・フロー）

営業活動によって得られたキャッシュ・フローは、前期と比較して7,890百万円減少し、30,048百万円となりました。これは主に、税金等調整前当期純利益64,118百万円、減価償却費17,947百万円、仕入債務の増加額26,268百万円による資金の増加と、売上債権の増加額54,983百万円、契約資産の増加額6,174百万円、法人税等の支払額18,108百万円の資金の減少によるものです。

### （投資活動によるキャッシュ・フロー）

投資活動に使用されたキャッシュ・フローは、前期と比較して2,241百万円増加し、5,831百万円となりました。これは主に、有形固定資産の取得による支出4,225百万円、無形固定資産の取得による支出1,337百万円の資金の減少によるものです。

### （財務活動によるキャッシュ・フロー）

財務活動に使用されたキャッシュ・フローは、前期と比較して13,749百万円減少し、13,164百万円となりました。これは主に、リース債務の返済による支出9,617百万円、長期借入金の返済による支出13,086百万円、配当金の支払額5,758百万円の資金の減少と、短期借入金の純増加額6,188百万円、社債の発行による収入9,940百万円の資金の増加によるものです。

生産・受注及び販売の実績は、次のとおりであります。

#### ア) 生産実績及び受注実績

当社グループは、貨物運送事業を主な事業としているため、記載を省略しております。

#### イ) 販売実績

販売実績としての営業収入については、「第2 [事業の状況] 3 [経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析] (1) 経営成績等の状況の概要 経営成績の状況」における各セグメントの業績に関連付けて示しております。

## (2) 経営者による経営成績、財政状態及びキャッシュ・フローの状況の分析

### 重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

当社グループの連結財務諸表は、我が国において一般に公正妥当と認められている会計基準に基づき作成しております。この連結財務諸表を作成するにあたって、資産、負債、収益及び費用の報告額に影響を及ぼす見積り及び仮定を用いておりますが、これらの見積り及び仮定に基づく数値は実際の結果と異なる可能性があります。

連結財務諸表の作成にあたって用いた会計上の見積り及び仮定のうち、重要なものは「第5 [経理の状況] 1 [連結財務諸表等] (1) [連結財務諸表] [注記事項] (重要な会計上の見積り)」に記載しております。

### 経営成績の状況の分析

当期の営業収入は、航空・海上輸送ともに需給逼迫等に伴う運賃収入の上昇等により前期に比べ371,331百万円増加し、980,441百万円（前期比61.0%増）となりました。営業原価は、運賃原価の上昇等により前期に比べ335,449百万円増加し、839,782百万円（同66.5%増）となりました。このため、営業総利益は、前期に比べ35,881百万円増加し、140,658百万円（同34.2%増）となりました。営業総利益率は14.3%で、前期の17.2%より2.9ポイント下落しました。販売費及び一般管理費は、人件費や事務費の増加等により前期に比べ7,583百万円増加し、78,183百万円（同10.7%増）となりました。

この結果、営業利益は、前期に比べ28,298百万円増加し、62,475百万円（前期比82.8%増）となりました。営業収入営業利益率は6.4%で、前期の5.6%より0.8ポイント改善しました。

営業外収益は、前期の為替差損から当期は為替差益に転じたこと等により前期に比べ1,549百万円増加し、4,094百万円（前期比60.9%増）となりました。営業外費用は、支払利息や雑支出の減少により前期に比べ356百万円減少し、1,836百万円（同16.2%減）となりました。

この結果、経常利益は、前期に比べ30,204百万円増加し、64,733百万円（前期比87.5%増）となりました。

特別利益において、投資有価証券売却益34百万円を計上しました。特別損失においては、減損損失194百万円、子会社清算損392百万円、退職給付制度終了損62百万円を計上しました。

この結果、税金等調整前当期純利益は前期に比べ30,289百万円増加し、64,118百万円（前期比89.5%増）となりました。法人税等合計は前期に比べ7,802百万円増加し、18,562百万円（同72.5%増）となりました。

以上により、当期純利益は前期に比べ22,487百万円増加し、45,556百万円（前期比97.5%増）となり、非支配株主に帰属する当期純利益2,138百万円を計上した結果、親会社株主に帰属する当期純利益は前期に比べ21,773百万円増加し、43,417百万円（同100.6%増）となりました。

なお、新型コロナウイルス感染症の断続的な流行により、各国、地域において一時的な経済活動の制限等がある中、当社グループは社会インフラ機能の維持に不可欠な物流事業を継続しております。恒常的な航空旅客便の減便による輸送スペースの不足、海上コンテナ物流の混乱などは仕入原価の上昇を招いておりますが、当社グループ体となった集中購買の強化やこれまでの航空会社や船会社との良好な関係に基づき適宜適切に輸送スペースを確保するとともに、チャーター便を活用する等サービス品質を維持することで、適正料金の収受を図っております。

当社グループの経営成績に重要な影響を与える要因は、「第2〔事業の状況〕 2〔事業等のリスク〕」に記載のとおりであります。

#### 財政状態の状況の分析

当社グループは2019年5月に策定した中期経営計画において、経営基盤の強化の一つとして「財務健全性の向上」をあげ、「自己資本比率の向上」及び「純有利子負債の削減」をモニタリングしております。なお、当社での純有利子負債は、借入金と社債の総額より現金及び預金を控除したのになります。

当期は、好調な業績等により自己資本が前期に比べ59,768百万円増加した結果、自己資本比率は前期末より3.8ポイント向上し36.9%となりました。また、フリーキャッシュフローの増大と有利子負債の削減に努めた結果、純有利子負債は前期末に比べ13,115百万円減少し、27,712百万円となりました。

各セグメントの資産は、以下のとおりであります。

#### <日本>

セグメント資産は前期末に比べ21,692百万円増加し、107,113百万円（前期末比25.4%増）となりました。取扱物量の増加や運賃の上昇等に伴い受取手形及び営業未収入金が増加したこと、航空貨物輸送のチャーター便等に関する前渡金の増加に伴いその他の流動資産が増加したこと等によるものです。

#### <米州>

セグメント資産は前期末に比べ33,098百万円増加し、81,691百万円（前期末比68.1%増）となりました。現金及び預金は減少した一方、取扱物量の増加と運賃の上昇に伴い、受取手形及び営業未収入金が増加したこと等によるものです。

#### <欧州・中近東・アフリカ>

セグメント資産は前期末に比べ9,561百万円増加し、30,608百万円（前期末比45.4%増）となりました。現金及び預金が増加したこと、取扱物量の増加と運賃の上昇に伴い、受取手形及び営業未収入金が増加したこと等によるものです。

#### <東アジア・オセアニア>

セグメント資産は前期末に比べ31,668百万円増加し、114,441百万円（前期末比38.3%増）となりました。現金及び預金が増加したこと、取扱物量の増加と運賃の上昇に伴い受取手形及び営業未収入金が増加したこと、また、物流施設の賃借に伴い使用権資産が増加したこと等によるものです。

#### <東南アジア>

セグメント資産は前期末に比べ17,260百万円増加し、64,626百万円（前期末比36.4%増）となりました。現金及び預金が増加したこと、取扱物量の増加と運賃の上昇に伴い、受取手形及び営業未収入金が増加したこと等によるものです。

#### <APLL>

セグメント資産は前期末に比べ21,323百万円増加し、171,119百万円（前期末比14.2%増）となりました。物流サービスの取扱増加等に伴い、受取手形及び営業未収入金が増加したこと、のれんや顧客関連資産が償却による減少を上回る外貨換算の影響で増加したこと等によるものです。

キャッシュ・フローの状況の分析・検討内容並びに資本の財源及び資金の流動性に係る状況

ア. キャッシュ・フロー

「3 [ 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 ] (1) 経営成績等の状況の概要 キャッシュ・フローの状況」に記載のとおりです。

イ. 財務政策

当社グループは、財務体質の強化及び将来の事業展開に備え内部留保の充実を図ることを財務政策の基本としております。この基本方針のもと、配当等の株主還元を実施した上で、事業強化のための投資と有利子負債の削減を進め、純有利子負債をゼロにすることを「長期ビジョン」に掲げております。

また、銀行借入に加え社債の発行など資金調達手段の多様化や、グループ内資金の効率的運用による調達コストの削減にも取り組んでおります。

ウ. 資金需要

当社グループの運転資金需要のうち主なものは、航空貨物輸送、海上貨物輸送のための航空会社、船会社への支払運賃やトラック輸送に係る輸送運賃等の直接原価のほか、通関や輸送オペレーションに係る人件費や倉庫業に係る物流施設賃借料等の施設費等の間接原価、並びに人件費を始めとする販売費及び一般管理費であります。M&Aを含む投資支出については、当社グループのコアビジネスであるフォワーディング事業の拡大に資するものに限定することで財務規律を維持する方針です。なお、株主還元に関しては、各期の業績等を総合的に考慮し、安定的かつ継続的に行っていくこととしております。

エ. 資金調達

当社グループの運転資金及び設備投資資金を、内部資金または各社における借入金及び社債の発行によって調達しております。

短期資金については、営業活動から生み出されるキャッシュ・フローに加え、金融機関からの借入れなどにより、資金の流動性を確保しております。長期資金については、金融機関からの借入れ、シンジケートローンの組成、社債の発行などの選択肢の中から最適な調達方法を採用しております。

また、グループ内資金の効率的活用を図るため、国内においては子会社を対象に、またユーロ圏においては主な子会社を対象にキャッシュマネジメントシステムによる余剰資金の集中及び配分を行うとともに、一部の海外子会社から親会社へのローンを実施しております。なお、輸送需要の拡大に伴う取扱物量の増加やチャーター便手配に伴う前渡金の増加、運賃市況の上昇等により、運転資金需要が高まっており、金融機関からの短期資金の借入れなどにより対応しております。

4 【経営上の重要な契約等】

該当事項はありません。

5 【研究開発活動】

該当事項はありません。

### 第3 【設備の状況】

#### 1 【設備投資等の概要】

当社グループでは、「グローバル・ロジスティクス・パートナー」としての地位向上を目指し、主にロジスティクス機能とグローバルIT機能の高度化を目的とした開発・整備を行っておりますが、当期もこの方針に従い5,540百万円の設備投資を行いました。これらは主として物流施設関連の拡充及び修繕、IT関連機器、車両運搬具、事務所関連設備品等の拡充、また、ソフトウェアの開発・導入によるものです。

セグメント別では、日本で1,101百万円、米州で374百万円、欧州・中近東・アフリカで137百万円、東アジア・オセアニアで1,341百万円、東南アジアで553百万円、APLLで1,877百万円、その他で153百万円の投資を行いました。

#### 2 【主要な設備の状況】

当社グループにおける主要な設備は、以下のとおりであります。

##### (1) 提出会社

(2022年3月31日現在)

事業所名 (所在地)	セグメント の名称	設備の内容	帳簿価額(百万円)						従業員数 (名)
			建物及び 構築物	機械装置 及び運搬具	土地 (面積㎡)	リース資産	その他	合計	
成田ターミナル (千葉県山武郡芝山町)	日本	ターミナル	4,702	38	2,139 (62,984)	6	24	6,910	10 (4)
原木ターミナル (千葉県市川市)	日本	ターミナル	93	-	250 (3,306)	-	0	343	- (-)
第2原木ターミナル (千葉県市川市)	日本	ターミナル	713	4	911 (8,323)	-	28	1,657	28 (22)
第4原木ターミナル (千葉県市川市)	日本	ターミナル	1,753	9	1,477 (23,446)	5	15	3,261	15 (3)
中部国際空港ターミナル (愛知県常滑市)	日本	ターミナル	463	0	945 (7,950)	-	4	1,413	5 (0)
大阪南港ターミナル (大阪府大阪市住之江区)	日本	賃貸資産	448	-	743 (6,923)	-	0	1,192	- (-)
りんくうターミナル (大阪府泉佐野市)	日本	ターミナル	187	6	1,316 (4,620)	-	3	1,513	16 (0)
三郷グリーンウェアハウス (埼玉県三郷市)	日本	ターミナル	2,130	6	2,486 (13,736)	-	13	4,636	2 (1)

##### (2) 国内子会社

(2022年3月31日現在)

会社名 (所在地)	セグメント の名称	設備の内容	帳簿価額(百万円)						従業員数 (名)
			建物及び 構築物	機械装置 及び運搬具	土地 (面積㎡)	リース資産	その他	合計	
株近鉄ロジスティクス・ システムズ(東京都品川区)	日本	ターミナル 事業所等	995	348	121 (2,706)	80	329	1,875	529 (88)

(3) 在外子会社

(2022年3月31日現在)

会社名 (所在地)	セグメント の名称	設備の内容	帳簿価額(百万円)							従業員数 (名)
			建物及び 構築物	機械装置 及び運搬 具	土地 (面積㎡)	リース資 産	使用権資 産	その他	合計	
Kintetsu World Express (U.S.A.), Inc.(米国)	米州	ターミナル 事業所等	331	-	490 (34,392)	0	-	192	1,015	591 (214)
Kintetsu World Express (Canada) Inc.(カナダ)	米州	ターミナル 事業所等	1,358	-	617 (80,393)	7	1,180	152	3,315	431 (124)
Kintetsu World Express (HK) Ltd.(香港)	東アジア・ オセアニア	ターミナル 事業所等	687	27	-	-	2,676	245	3,637	358 (-)
Kintetsu World Express (Taiwan), Inc.(台湾)	東アジア・ オセアニア	ターミナル 事業所等	258	-	364 (7,212)	15	3,391	306	4,335	424 (42)
Kintetsu World Express (Korea), Inc.(韓国)	東アジア・ オセアニア	ターミナル 事業所等	1,014	17	-	-	2,968	63	4,065	200 (99)
Kintetsu World Express (China)Co.,Ltd.(中国)	東アジア・ オセアニア	ターミナル 事業所等	-	1	-	-	2,278	497	2,777	1,115 (3)
KWE-Kintetsu World Express (S) Pte Ltd. (シンガポール)	東南アジア	ターミナル 事業所等	1,196	-	-	-	2,100	267	3,564	376 (12)
KWE-Kintetsu World Express (Thailand) Co., Ltd.(タイ)	東南アジア	ターミナル 事業所等	839	1	1,678 (192,714)	59	-	38	2,617	838 (121)
APL Logistics Ltd (シンガポール)	APLL	ターミナル 事業所等	304	5,376	180 (91,190)	-	6,372	2,365	14,599	5,117 (355)

- (注) 1. 帳簿価額のうち「その他」は工具、器具及び備品等並びに建設仮勘定であります。  
2. 従業員数は就業人員数であり、派遣社員及びパート社員数は( )内に年間の平均人数を外数で記載しております。  
3. APL Logistics Ltdには、同社及びその連結子会社62社の設備及び従業員数を含んでおります。

3 【設備の新設、除却等の計画】

該当事項はありません。



## 第4 【提出会社の状況】

### 1 【株式等の状況】

#### (1) 【株式の総数等】

##### 【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	240,000,000
計	240,000,000

##### 【発行済株式】

種類	事業年度末現在 発行数(株) (2022年3月31日)	提出日現在 発行数(株) (2022年6月16日)	上場金融商品取引所名又は登録 認可金融商品取引業協会名	内容
普通株式	72,000,000	72,000,000	東京証券取引所 市場第一部(事業年度末現在) プライム市場(提出日現在)	権利内容に何ら限定のない当社 における標準となる株式で あり、単元株式数は100株で あります。
計	72,000,000	72,000,000		

#### (2) 【新株予約権等の状況】

##### 【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

##### 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

##### 【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

#### (3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

#### (4) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (千株)	発行済株式 総数残高 (千株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
2015年10月1日 (注)	36,000	72,000	-	7,216	-	4,867

(注) 2015年10月1日付で普通株式1株につき2株の割合をもって株式分割を行っております。これより発行済株式総数は36,000,000株増加し、72,000,000株となっております。

#### (5) 【所有者別状況】

(2022年3月31日現在)

区分	株式の状況(1単元の株式数100株)								単元未満 株式の状況 (株)
	政府及び 地方公共 団体	金融機関	金融商品 取引業者	その他の 法人	外国法人等		個人 その他	計	
					個人以外	個人			
株主数(人)		29	25	51	245	6	7,938	8,294	
所有株式数 (単元)		115,069	5,421	378,661	184,182	13	36,457	719,803	19,700
所有株式数 の割合(%)		15.99	0.75	52.61	25.59	0.00	5.06	100.00	

(注) 1. 自己株式2,444株は、「個人その他」に24単元及び「単元未満株式の状況」に44株を含めて記載しております。

2. 役員報酬BIP信託が保有する当社株式101,012株は、「金融機関」に1,010単元及び「単元未満株式の状況」に12株を含めて記載しております。

(6) 【大株主の状況】

(2022年3月31日現在)

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	発行済株式 (自己株式を 除く。)の 総数に対する 所有株式数 の割合(%)
近鉄グループホールディングス(株)	大阪市天王寺区上本町6丁目1番55号	31,755,800	44.11
日本マスタートラスト信託銀行(株) (信託口)	東京都港区浜松町2丁目11番3号	6,511,700	9.04
(株)商船三井	東京都港区虎ノ門2丁目1番1号	3,599,000	5.00
(株)日本カストディ銀行(信託口)	東京都中央区晴海1丁目8番12号	2,562,200	3.56
近鉄タクシーホールディングス(株)	大阪市天王寺区上本町6丁目1番55号	1,875,000	2.60
全国共済農業協同組合連合会 (常任代理人 日本マスタートラスト信託銀行(株))	東京都千代田区平河町2丁目7番9号 (東京都港区浜松町2丁目11番3号)	1,186,400	1.65
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505001 (常任代理人 (株)みずほ銀行決済営業部)	P.O. BOX 351 BOSTON MASSACHUSETTS 02101 U.S.A. (東京都港区港南2丁目15番1号)	1,022,349	1.42
STATE STREET LONDON CARE OF STATE STREET BANK AND TRUST, BOSTON SSBTC A/C UK LONDON BRANCH CLIENTS- UNITED KINGDOM (常任代理人 香港上海銀行東京支店 カストディ業務部)	ONE LINCOLN STREET, BOSTON MA USA 02111 (東京都中央区日本橋3丁目11番1号)	970,800	1.35
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE HCROO (常任代理人 香港上海銀行東京支店 カストディ業務部)	50 BANK STREET CANARY WHARF LONDON E14 5NT, UK (東京都中央区日本橋3丁目11番1号)	700,600	0.97
THE BANK OF NEW YORK MELLON 140044 (常任代理人 (株)みずほ銀行決済営業部)	240 GREENWICH STREET, NEW YORK, NY 10286, U.S.A. (東京都港区港南2丁目15番1号)	645,100	0.90
計	-	50,828,949	70.60

- (注) 1. 上記の発行済株式より除く自己株式には、役員報酬BIP信託が保有する当社株式は含まれておりません。  
2. 2021年2月4日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書において、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社及びその共同保有者1社が2021年1月29日現在で以下の株式を所有している旨が記載されているものの、当社として2022年3月31日現在における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。なお、大量保有報告書の内容は以下のとおりであります。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数 (株)	株券等保有 割合(%)
三井住友トラスト・アセットマネジメント(株)	東京都港区芝公園1丁目1番1号	1,332,200	1.85
日興アセットマネジメント(株)	東京都港区赤坂9丁目7番1号	2,515,700	3.49

(7) 【議決権の状況】  
【発行済株式】

(2022年3月31日現在)

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式			
議決権制限株式(自己株式等)			
議決権制限株式(その他)			
完全議決権株式(自己株式等)	普通株式 2,400		
完全議決権株式(その他)	普通株式 71,977,900	719,779	
単元未満株式	普通株式 19,700		
発行済株式総数	72,000,000		
総株主の議決権		719,779	

(注) 1. 「単元未満株式」欄の普通株式には、当社所有の自己株式44株が含まれております。

2. 「完全議決権株式(その他)」欄の普通株式には、役員報酬B I P信託保有の当社株式101,012株(議決権1,010個)が含まれております。

【自己株式等】

(2022年3月31日現在)

所有者の氏名 又は名称	所有者の住所	自己名義 所有株式数 (株)	他人名義 所有株式数 (株)	所有株式数 の合計 (株)	発行済株式 総数に対する 所有株式数 の割合(%)
株式会社近鉄エクスプレス	東京都港区港南二丁目15番1号	2,400		2,400	0.00
計		2,400		2,400	0.00

(注) 役員報酬B I P信託が保有する当社株式は、上記自己株式には含まれておりません。

(8) 【役員・従業員株式所有制度の内容】

当社は、2019年6月18日開催の第50回定時株主総会において、取締役(社外取締役及び国外居住者を除く。以下同じ。)を対象に、当社の中長期的な企業価値向上への貢献意欲を高め、株主の皆様と利害共有を図ることを目的に、業績連動型株式報酬制度(以下「本制度」という。)の導入を決議いたしました。

制度の概要

当社は、本制度における信託として、役員報酬B I P(Board Incentive Plan)信託(以下「役員報酬B I P信託」という。)と称される仕組みを採用しております。本制度は、当社が拠出する金員を原資として当社株式が信託を通じて取得され、当該信託を通じて取締役に当社株式及び当社株式の換価処分金相当額の金銭(以下「当社株式等」という。)の交付及び給付(以下「交付等」という。)を行う株式報酬制度です。

取締役に対して交付等が行われる当社株式等の数は、対象期間中の各事業年度における業績目標値に対する達成度及び役位等に基づき付与されるポイント(各対象事業年度における営業総利益率等の目標値に対する達成度に応じて、役位に基づく基準ポイントを0~200%の範囲で変動させて付与)の累積ポイント数により定まります。1ポイント=当社普通株式1株とし、本信託内の当社株式が株式の分割・株式の併合等によって増加または減少した場合、当社は、その増加または減少の割合に応じて、交付等が行われる当社株式の数を調整いたします。

なお、当初設定する役員報酬B I P信託は、当社が現在掲げている中期経営計画の期間である2020年3月31日で終了する事業年度から2022年3月31日で終了する事業年度までの3事業年度を対象期間としております。

本制度対象の取締役に交付等が行われる株式の総数

1事業年度当たりに取締役に對して付与するポイントの総数の上限は35,000ポイントとします。

本制度による受益権その他の権利を受けることができる者の範囲

取締役のうち受益権要件を充足する者

## 2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第3号及び会社法第155条第7号による普通株式の取得

(1) 【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(2) 【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(3) 【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

区分	株式数(株)	価額の総額(円)
当事業年度における取得自己株式	42	133,980
当期間における取得自己株式		

(注) 当期間とは、当事業年度の末日の翌日から本有価証券報告書提出日までの期間であります。ただし、当期間における取得自己株式には、2022年6月1日から本有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買い取りによる株式は含まれておりません。

(4) 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価額の総額(円)	株式数(株)	処分価額の総額(円)
引き受ける者の募集を行った取得自己株式				
消却の処分を行った取得自己株式				
合併、株式交換、株式交付、会社分割に係る移転を行った取得自己株式				
その他( )				
保有自己株式数	2,444		2,444	

(注) 1. 当期間とは、当事業年度の末日の翌日から本有価証券報告書提出日までの期間であります。ただし、当期間における保有自己株式数には、2022年6月1日から本有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式は含まれておりません。

2. 役員報酬BIP信託が保有する当社株式は、上記自己株式には含まれておりません。

## 3 【配当政策】

当社グループは、株主の皆様への適切な利益還元を重要な政策として位置づけ、財務体質の強化及び将来の事業展開に備えるとともに、各期の業績等を総合的に考慮し、安定的かつ継続的な配当の維持に努めることを基本方針としております。

当社の剰余金の配当は、中間配当及び期末配当の年2回を基本的な方針としております。配当金の決定機関は、中間配当は取締役会、期末配当は株主総会であります。

当事業年度の剰余金の配当につきましては、上記方針に基づき、1株当たり120円(うち中間配当40円)としております。

また、当社は中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。

なお、当社は2022年5月13日開催の取締役会において、当社の大株主である近鉄グループホールディングス株式会社による当社の普通株式に対する公開買付け(以下、「本公開買付け」という。)に賛同する旨の意見を表明するとともに、当社の株主の皆様に対し、本公開買付けへの応募を推奨することを決議いたしました。なお、上記取締役会決議は、近鉄グループホールディングス株式会社が本公開買付け及びその後の一連の手続を経て当社を完全子会社とすることを企図していること及び当社株式が上場廃止となる予定であることを前提として行われたものです。これに伴い、当社は、上記取締役会において、本公開買付けが成立することを条件に2023年3月期の配当(中間配当及び期末配当)を行わないことを決議いたしました。

(注) 当事業年度に係る剰余金の配当は以下のとおりであります。

決議年月日	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配当額 (円)
2021年11月10日 取締役会決議	2,879	40
2022年6月15日 定時株主総会決議	5,759	80

(注) 1. 2021年11月10日取締役会決議の配当金の総額には、役員報酬B I P信託が保有する当社株式に対する配当金4百万円が含まれております。

2. 2022年6月15日定時株主総会決議の配当金の総額には、役員報酬B I P信託が保有する当社株式に対する配当金8百万円が含まれております。

#### 4 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

##### (1) 【コーポレート・ガバナンスの概要】

当社は、財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針を定めておりませんので、その内容等（会社法施行規則第118条第3号に掲げる事項）については記載しておりません。

##### コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社グループ（「当社及び子会社」をいう。以下同じ。）は、「ロジスティクスを通して新たな価値と最良の環境を創造し、お客様・株主・従業員と共にグローバル社会の発展に貢献する」ことを経営理念とし、各ステークホルダーと良好な関係を維持しつつ、企業価値の向上に努めることを経営の第一義といたしております。この観点からコーポレート・ガバナンスを強化し、意思決定の透明性と公正性を高めることを重要な経営課題の一つとして捉えております。

##### 企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

当社の取締役は8名（うち社外取締役3名）で、監査役出席のもと、原則として毎月1回取締役会を開催しております。また、当社は、意思決定の迅速化を図るとともに経営の監督機能と執行機能の分離を明確にするため執行役員制度を導入し、20名の執行役員（うち取締役兼務者4名）を選任しております。また、取締役会の監督の下、代表取締役の意思決定の慎重を期するため、経営に関する全般的方針及び業務執行に関する重要事項を決議する会議体として、原則として毎月2回常勤の取締役及び監査役、執行役員、室長等からなる「経営会議」を開催しております。

当社の監査役は4名（うち社外監査役2名）で、原則として毎月1回監査役会を開催しております。監査役会は、監査の基本方針等を決定するとともに各監査役が実施した日常監査の結果を相互に報告し、監査役間で意見の交換等を行っております。

グループ会社のガバナンスにつきましては、当社は世界各国のグループ会社を「日本」、「米州」、「欧州・中近東・アフリカ」、「東アジア」、「東南アジア・オセアニア」、「APLL」の6つのセグメントに分け、管理・統括しております。これにより、連結事業体としての経営体制、業務執行体制、監査・監督体制の整備を進め、コーポレート・ガバナンス及び内部統制の強化に向けた取組みを推進しております。

上述の体制により、迅速かつ適正な意思決定を図り、業務執行の権限と責任を明確にするとともに経営監視機能の充実を図っておりますため、当社の業務の適正を確保するために最善であると判断し、現状の体制を採用しております。

##### 各機関の内容及び内部統制システムの整備の状況等

###### a. 取締役会

取締役会は、8名（うち社外取締役3名）の取締役で構成され、監査役出席のもと、原則毎月1回開催し、当社グループの重要な業務執行を決定し、取締役の職務の執行を監督しております。

< 取締役会構成員の氏名等 >

議長：取締役会長	植田 和保
構成員：取締役社長執行役員	鳥居 伸年
取締役副社長執行役員	富山 謙治
取締役常務執行役員	高橋 克文
取締役常務執行役員	廣澤 靖幸
取締役（非常勤）	小林 哲也（社外取締役）
取締役（非常勤）	田中 早苗（独立社外取締役）
取締役（非常勤）	柳井 準（独立社外取締役）

b. 監査役会

監査役会は、常勤監査役2名及び社外監査役2名で構成され、原則月1回開催し、取締役の職務執行並びに当社グループの経営状況を監査しております。

< 監査役会構成員の氏名等 >

議長：監査役（常勤）	渡邊 克己
構成員：監査役（常勤）	谷田 重浩
監査役（非常勤）	河崎 雄亮（独立社外監査役）
監査役（非常勤）	小林 雅之（独立社外監査役）

なお、監査役監査の状況や個々の監査役の監査役会への出席状況については「(3)[監査の状況] 監査役監査の状況」に記載しております。

c. 指名・報酬委員会

指名・報酬委員会は、取締役4名（うち独立社外取締役2名）及び独立社外監査役1名で構成され、年1回以上開催し、取締役及び監査役候補者の選解任及び取締役の報酬等について審議を行っております。

< 指名・報酬委員会構成員の氏名等 >

委員長：取締役社長執行役員	鳥居 伸年
構成員：取締役会長	植田 和保
取締役（非常勤）	田中 早苗（独立社外取締役）
取締役（非常勤）	柳井 準（独立社外取締役）
監査役（非常勤）	河崎 雄亮（独立社外監査役）

d. 経営会議

経営会議は、常勤の取締役5名、常勤の監査役2名及び執行役員14名、室長2名、事務所長1名（計24名）で構成され、原則毎月2回開催し、経営に関する全般的方針及び業務執行に関する重要事項を決議しております。

e. 内部監査体制

内部監査を実施する監査部は11名（有価証券報告書提出日現在。ただし、有価証券報告書提出日の前月末から有価証券報告書提出日までの人員の増減は含まれておりません。）で構成され、被監査部門の内部管理体制の適切性・有効性を検証・評価しております。

なお、内部監査の状況については、「(3)[監査の状況] 内部監査の状況」に記載しております。

f. KWEグループリスク管理委員会

KWEグループリスク管理委員会は、常勤の取締役5名、執行役員1名、コーポレート部門長5名、各セグメントの本部長4名及び事務所長1名（計16名）で構成され、常勤監査役2名、監査部長及び内部統制室長出席のもと、四半期毎に1回開催し、グループ共通のリスク管理体制、危機管理体制、運営方法を定め、事業等のリスクを適切に管理するために必要な諸施策の審議ならびに諮問を行っております。

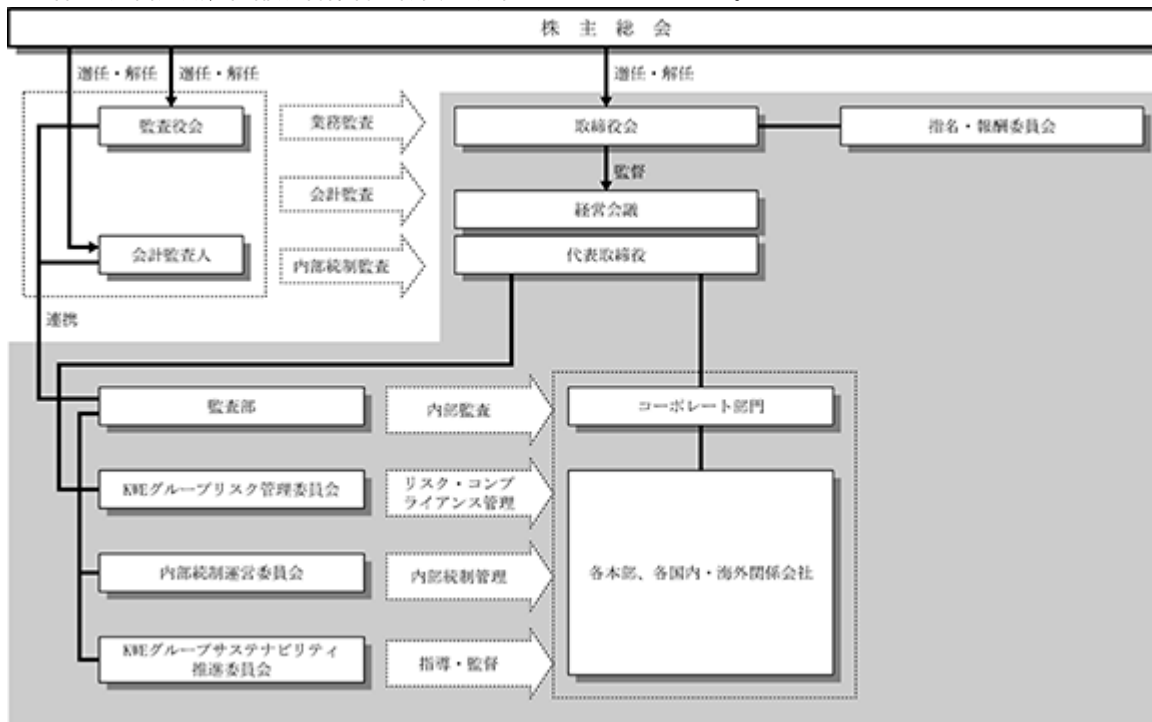
g. 内部統制運営委員会

内部統制運営委員会は、総務統括取締役、財務経理統括取締役、APLL統括取締役、コーポレート部門長5名、日本本部傘下の部門長2名及び内部統制室長（計11名）で構成し、常勤監査役2名及び監査部長出席のもと、金融商品取引法に基づき内部統制報告書の作成及び提出を行うため、内部統制体制の維持・管理を目的として、当社グループの内部統制に係る制度の整備と運用の状況をモニタリングし、指導しております。

h. KWEグループサステナビリティ推進委員会

KWEグループサステナビリティ推進委員会は、常勤の取締役5名、コーポレート部門長5名、各セグメントの本部長4名及びAPLL代表者1名（計15名及び必要に応じて随時委員長が指名する者）で構成され、原則年2回開催し、KWEグループのサステナビリティ活動を推進することを目的として、当社グループのサステナビリティに係る目標の設定、計画の立案と進捗の状況を確認し、指導しております。

当社の経営組織、内部統制体制の概要は以下のとおりであります。



#### 責任限定契約の内容の概要

当社は、「社外役員（取締役及び監査役）の独立性基準」に基づき独立役員として指定した社外取締役及び社外監査役との間において、会社法第427条第1項の規定に基づき、法令が規定する損害賠償責任の限度額を上限として責任限定契約を締結しております。

上記基準に基づき、責任限定契約を締結している取締役及び監査役は、以下のとおりです。

取締役	田中 早苗
取締役	柳井 準
監査役	河崎 雄亮
監査役	小林 雅之

#### 企業統治に関するその他の事項

[ 内部統制システム（リスク管理体制を含む。）の整備の状況 ]

当社は、会社法第362条第4項第6号に基づき、業務の適正を確保するために必要な体制について、以下のとおり決議しております。

- a. 取締役・使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制
  - (a) 当社グループ（「当社及び子会社」をいう。以下同じ。）各社の役員及び従業員の行動の拠り所となる「経営理念」、「KWEグループ企業指針」及び「KWE Group Code of Conduct（KWEグループ行動規範）」において、法令・規則及び倫理的な基準を遵守、尊重することを明示する。
  - (b) 企業行動の基本姿勢を示す「KWEグループコンプライアンス基本方針」を業務遂行の基本姿勢とする。
  - (c) コンプライアンス経営を徹底するため、「KWEグループコンプライアンス規程」等に基づき、コンプライアンスに関する統括責任者（取締役）を置くとともに、各役職に応じてコンプライアンスに関する職責を明確にする。
  - (d) 当社グループ全体の法令及び企業倫理に則った企業行動を推進するため、統括責任者を委員長とする委員会を設置する。
  - (e) 当社グループ各社に「内部通報制度」を整備し、法令・企業倫理違反の早期発見と是正を図る。当社グループ各社は、通報者が不利益を被らないように保護する。
  - (f) 当社グループ各社でコンプライアンスに関するマニュアルを整備するほか、役員向け・従業員向けコンプライアンス研修を定期的実施し、役員及び従業員のコンプライアンス意識の向上に努める。
  - (g) 市民社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力とは決して関わりを持たず、不当な要求に対しては毅然とした対応を取るため、行政機関、弁護士との連携を密にする。
  - (h) 財務報告を法令等に従って適正に行うことの重要性を認識し、金融商品取引法に基づく財務報告に係る内部統制を適切に整備・運用する。
  - (i) 定期的なコンプライアンス監査を実施する。

- b. 取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制  
取締役の職務の執行に係る重要な情報は「情報セキュリティ規程」並びに「文書規程」、「文書保管保存規則」その他の社内規程に則り適正に保存、管理する。
- c. 損失の危険の管理に関する規程その他の体制  
(a) 一元的、継続的なリスク管理をグローバルで徹底するため、「KWEグループリスク管理基本方針」を制定する。また、「KWEグループリスク管理規程」等に基づき、リスク管理に関する統括責任者（取締役）を置くとともに、各役職に応じてリスク管理に関する職責を明確にする。  
(b) 当社グループ各社が対処すべきリスクを全社的な観点から抽出し、適切な対応を推進するため、統括責任者を委員長とする委員会を設置する。  
(c) 事業運営に重大な影響を及ぼすリスクが突発的に発現した場合の緊急事態に備え、「KWEグループ危機管理規則」をはじめとするクライシスプランを整備する。
- d. 取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制  
(a) 当社グループ各社の経営の効率化を図るため、「組織・職務権限規程」等の定めにより、取締役、執行役員及び社員の組織・役職ごとの職務権限を明確化する。  
(b) 目標及び責任を明示して、当社グループ各社の採算の徹底と市場競争力の強化を促すべく、予算に基づく全社及び各部門の業績管理を行う。  
(c) 当社グループ各社の業務改善、経営効率の向上に資する観点から、内部監査を実施する。
- e. 当社及び子会社から成る企業集団における業務の適正を確保するための体制  
(a) 子会社の管理組織を定めた「組織・職務権限規程」に基づき、業務の円滑化と管理の適正化及び経営の効率化を図る。  
(b) 当社グループ全体の内部統制システムの充実のため、必要な情報の収集、開示、迅速な伝達を行う。  
(c) 子会社の管理組織は、国内関係会社はコーポレート・プランニング&アドミニストレーション部、海外関係会社は米州本部、欧州・中近東・アフリカ本部、東アジア本部、東南アジア・オセアニア本部及びAPLL事務所とし、「組織・職務権限規程」に基づき、承認と報告を求める。また、業績評価制度により子会社の業績向上とコンプライアンスの確保等を両立する。  
(d) 子会社との取引の公正を確保するため、非通例的な取引を行う際には、コーポレート・プランニング&アドミニストレーション部で審査する。
- f. 監査役の監査に関する体制  
(a) 当社に「監査役室」を設置し、監査役会及び監査役の監査に関する事務を補助する。  
(b) 同室所属員の取締役からの独立性を確保するため、その評価は常勤の監査役が行い、任命、異動についても常勤の監査役の同意を必要とするものとする。  
(c) 監査役がいつでも当社グループ各社の役員及び従業員に必要な報告を求め、当社グループ各社の業務及び財産の状況を調査することができるようにする。また、報告をした者が不利益な取扱いを生じさせない体制を整備する。  
(d) 常勤の監査役が重要な会議に出席できるよう措置を講じる。  
(e) 監査役に対して、法定の報告事項に加え、当社グループ各社の内部監査の結果や「内部通報制度」による通報の状況等を速やかに報告する。  
(f) 監査役会が必要に応じて当社グループ各社の役員及び従業員並びに会計監査人その他の関係者の出席を求めることができるようにする。  
(g) 監査役は、必要に応じ、法律・会計の専門家に相談することができ、その費用は会社が負担するものとする。

#### [ 内部統制システムの運用の状況 ]

当社では、前記の業務の適正を確保するための体制に基づいて、体制の整備とその適切な運用に努めております。当該体制に関する当期における運用状況の概要は以下のとおりであります。

- a. コンプライアンスに関する取組みの状況  
(a) 国内（当社及び国内関係会社）では、「コンプライアンス基礎教育」をeラーニングで実施、またコンプライアンス月例教材を作成・配布し、勉強会等を各部門、各箇所にて実施した。  
(b) コンプライアンスを監査項目の一つとして監査を継続して実施した。  
(c) グループ法務機能強化のため、ジェネラル・カウンセラーと各本部の打ち合わせを定期的に行った。



b. 損失の危険の管理に関する取組みの状況

- (a) 「KWE グループリスク管理委員会」を年4回開催し、グループ全体の重大リスクを共有しリスクの回避・軽減に努めた。海外各本部において年2回、日本においては年4回のリスク管理委員会を開催し、それぞれにおけるリスクの洗い出しを行い、対応に努めた。
- (b) 申請書の電子化を実現し、ペーパーレス化による情報管理の強化を図った。
- (c) 全従業員に対して、なりすましメールの訓練、並びに訓練後のフォローアップとなるeラーニングを実施し、従業員のセキュリティ知識の向上を図った。
- (d) グループ各社の外部向けサーバに対して脆弱性診断を実施し、機密情報漏洩リスクの軽減を図った。

c. 職務執行の適正性及び効率的に行われることに対する取組みの状況

当社経営会議、国内関係会社経営者会議、KWE グループ会議等を通じて当社及び関係会社の経営全般に関する指導・助言を行った。

d. 監査役の監査の実効性を確保するための取組みの状況

取締役と監査役との意見交換の場を通して関係会社を含めたグローバルでのリスク管理やコンプライアンスに重きを置いた話し合いを行った。

[ 役員等賠償責任保険契約の締結について ]

当社は、当社及び全ての子会社の取締役、監査役、執行役員及び管理・監督の立場にある従業員を被保険者とした役員等賠償責任保険契約を保険会社との間で締結しており、被保険者は保険料を負担しておりません。当該保険契約では、会社役員等としての業務の遂行に起因して、保険期間中に損害賠償請求がなされたことによって被る損害を当該保険契約により填補することとしております。

取締役の定数等に関する定款の定め

当社の取締役は5名以上とする旨を定款で定めております。

また、株主総会における取締役の選任決議について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行い、累積投票によらないものとする旨を定款に定めております。

株主総会決議事項のうち取締役会で決議できることとした事項

機動的な自己株式の買受けを可能とするため、会社法第165条第2項の規定により、取締役会の決議によって市場取引等により自己の株式を取得することができる旨を定款で定めております。

また、株主への機動的な利益還元を可能とするため、会社法第454条第5項の規定により、取締役会の決議によって、毎年9月30日を基準日として中間配当をすることができる旨を定款で定めております。

(2) 【役員の状況】

役員一覧

男性11名 女性1名 (役員のうち女性の比率8.3%)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役会長	植田 和保	1952年5月17日	1976年4月 近畿日本鉄道株式会社入社 2007年6月 同社執行役員 2012年6月 同社取締役専務執行役員 2013年6月 当社監査役 2015年4月 近鉄グループホールディングス株式会社代表取締役副社長 2017年6月 当社取締役会長(現在)	(注)3	12,900
代表取締役 社長執行役員	鳥居 伸年	1959年3月6日	1982年4月 当社入社 2009年6月 当社フォワーディング営業部長 2010年6月 当社執行役員フォワーディング営業部長 2012年6月 当社取締役 2016年6月 当社代表取締役社長 2017年6月 当社代表取締役社長執行役員(現在)	(注)3	6,100
取締役 副社長執行役員 営業、情報システム、APLL統括	富山 謙治	1957年1月2日	1980年4月 当社入社 2006年1月 当社米州本部長 2006年6月 当社執行役員米州本部長 2007年6月 当社取締役 2009年6月 当社専務取締役 2016年6月 当社取締役副社長 2017年6月 当社取締役副社長執行役員(現在)	(注)3	3,100
取締役 常務執行役員 経営企画、総務統括	高橋 克文	1958年9月6日	1982年4月 当社入社 2007年4月 当社フォワーディング営業部 部次長 2009年10月 当社総務部長 2012年6月 当社執行役員総務部長 2014年6月 当社取締役 2017年6月 当社取締役上席執行役員 2021年4月 当社取締役常務執行役員(現在)	(注)3	5,600
取締役 常務執行役員 人事、財務経理、監査統括	廣澤 靖幸	1959年1月1日	1981年4月 当社入社 2004年4月 当社フォワーディング営業部 部次長 2010年6月 当社監査部長 2013年6月 当社常勤監査役 2017年6月 当社取締役上席執行役員 2021年4月 当社取締役常務執行役員(現在)	(注)3	6,900
取締役	小林 哲也	1943年11月27日	1968年4月 近畿日本鉄道株式会社入社 2001年6月 同社取締役 2005年6月 同社代表取締役専務 2007年6月 同社代表取締役社長 2013年6月 当社取締役(現在) 2015年4月 近鉄グループホールディングス株式会社代表取締役会長 2020年6月 近鉄グループホールディングス株式会社代表取締役会長 グループCEO(現在)	(注)3	6,500

役職名	氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (株)
取締役	田中 早苗	1962年7月15日	1989年4月 1991年9月 2015年6月	弁護士登録 田中早苗法律事務所代表(現在) 当社取締役(現在)	(注)3	
取締役	柳井 準	1950年7月5日	1973年4月 2004年4月 2008年4月 2013年4月 2013年6月 2016年6月 2018年6月	三菱商事株式会社入社 同社執行役員 同社常務執行役員 同社副社長執行役員 同社取締役副社長執行役員 同社顧問(現在) 当社取締役(現在)	(注)3	
常勤監査役	渡邊 克己	1961年1月2日	1983年4月 2011年4月 2013年6月 2017年6月	当社入社 当社経理部部次長 当社監査部長 当社常勤監査役(現在)	(注)4	5,800
常勤監査役	谷田 重浩	1963年3月4日	1985年4月 2010年6月 2016年6月 2018年7月 2021年6月	当社入社 当社ロジスティクス営業部部次長 当社執行役員輸入営業部長 当社内部統制室長 当社常勤監査役(現在)	(注)5	934
監査役	河崎 雄亮	1954年6月21日	1984年10月 2010年4月 2016年7月 2017年6月	監査法人朝日会計社(現有限責任あずさ監査法人)入社 同監査法人代表社員(2016年6月退任) 河崎雄亮公認会計士事務所 事務所長(現在) 当社監査役(現在)	(注)4	
監査役	小林 雅之	1959年8月13日	1984年4月 2002年6月 2005年6月 2008年3月 2010年6月 2017年3月 2021年6月	東急建設株式会社入社 パシフィックマネジメント株式会社財務部長 同社執行役員 同社取締役管理本部長 ケネディクス株式会社コンプライアンス部長 同社監査役(現在) 当社監査役(現在)	(注)6	
計						47,834

- (注) 1. 取締役小林 哲也、取締役田中 早苗及び取締役柳井 準は、会社法施行規則第2条第3項第5号に規定する社外役員に該当する社外取締役であります。
2. 監査役河崎 雄亮及び監査役小林 雅之は、会社法施行規則第2条第3項第5号に規定する社外役員に該当する社外監査役であります。
3. 2022年6月15日開催の定時株主総会の終結の時から1年間
4. 2019年6月18日開催の定時株主総会の終結の時から4年間
5. 2021年6月15日開催の定時株主総会の終結の時から2年間
6. 2021年6月15日開催の定時株主総会の終結の時から4年間
7. 当社は、法令に定める監査役の数に欠けることになる場合に備え、会社法第329条第3項に定める補欠監査役を1名選任しております。補欠監査役の略歴は次のとおりであります。

氏名	生年月日	略歴		所有株式数 (株)
鈴木 剛	1957年10月20日	1987年4月 2001年4月	弁護士登録 鈴木剛法律事務所代表(現在)	

8. 当社では、経営の意思決定と業務執行機能を分離し、それぞれの効率・迅速化を図り経営体制を強化するために執行役員制度を導入しております。執行役員(取締役兼務者を除く)は16名であります。

## 社外役員の状況

当社は、社外取締役3名及び社外監査役2名を選任しております。

取締役小林 哲也氏は、近鉄グループホールディングス株式会社の代表取締役会長であります。同氏は、近鉄グループホールディングス株式会社における経営者としての豊富な経験・見識を有し、当社の経営監督機能を強化いただき、経営判断に多面的な視野からの意見をいただいていることから、独立性の有無に関わらず、当社の社外取締役として適任と判断しております。

取締役田中 早苗氏は、田中早苗法律事務所の代表であります。同氏は、直接会社経営に関与された経験はありませんが、弁護士としての豊富な経験・専門的知見を有し、独立した立場で当社の経営監督機能を強化いただき、経営判断に多面的な視野からの意見をいただいていることから、当社の社外取締役として適任と判断しております。また、同氏は当社の関係会社、主要株主、主要な取引先の出身者ではなく、一般株主と利益相反が生じるおそれのない独立性の高い社外取締役であるため、東京証券取引所の定めに基づく独立役員として指定し、同取引所に届け出ております。

取締役柳井 準氏は、三菱商事株式会社の顧問であります。当社と当社との間に輸出入航空貨物輸送等の取引がありますが、その取引額は僅少（連結営業収入の1%未満）であります。同氏は、三菱商事株式会社における経営者としての豊富な経験・見識及びグローバルな事業経営に関して相当の知見を有し、独立した立場で当社の経営監督機能を強化いただき、経営判断に多面的な視野からの意見をいただいていることから、当社の社外取締役として適任と判断しております。また、同氏は当社の関係会社、主要株主、主要な取引先の出身者ではなく、一般株主と利益相反が生じるおそれのない独立性の高い社外取締役であるため、東京証券取引所の定めに基づく独立役員として指定し、同取引所に届け出ております。

監査役河崎 雄亮氏は、河崎雄亮公認会計士事務所の事務局長であります。同氏は、公認会計士としての豊富な経験・実績・見識を有し、専門的見地から適切な助言・提言をいただき、また、独立した立場で当社の監査体制を強化いただいていることから、当社の社外監査役として適任と判断しております。また、同氏は当社の関係会社、主要株主、主要な取引先の出身者ではなく、一般株主と利益相反が生じるおそれのない独立性の高い社外監査役であるため、東京証券取引所の定めに基づく独立役員として指定し、同取引所に届け出ております。

監査役小林 雅之氏は、ケネディクス株式会社の常勤監査役であります。同氏は、パシフィックマネジメント株式会社の財務部門での豊富な経験とケネディクス株式会社におけるコンプライアンス部長及び監査役としての経験と幅広い見識から、経営全般を監視いただくことを期待し、当社の社外監査役として適任と判断しております。また、同氏は当社の関係会社、主要株主、主要な取引先の出身者ではなく、一般株主と利益相反が生じるおそれのない独立性の高い社外監査役であるため、東京証券取引所の定めに基づく独立役員として指定し、同取引所に届け出ております。

なお、近鉄グループホールディングス株式会社は、当社の大株主（出資比率44.11%）であります。当社と当社との営業上の取引は僅少（連結営業収入の1%未満）であり、社外取締役と当社との間に特別の利害関係はありません。

また、当社の社外取締役又は社外監査役の独立性基準は、以下のいずれにも該当しない場合としております。

- a. 当社及び当社の関係会社の業務執行者（過去10年以内にそうであった者を含む。）
- b. 当社及び当社の関係会社を主要な取引先とする者又はその業務執行者（過去5年以内にそうであった者を含む。）
- c. 当社及び当社の関係会社の主要な取引先である者（直近の連結会計年度における連結営業収入に占める取引額が双方いずれにおいて1%を超える会社をいう。）又はその業務執行者
- d. 当社の大株主（総議決権の10%以上の議決権を直接又は間接的に保有している者）又はその業務執行者
- e. 当社及び当社の関係会社から多額の寄付（年間1,000万円以上）を受けている者又はその業務執行者
- f. 当社及び当社の関係会社から役員報酬以外に多額の金銭その他の財産上の利益（年間1,000万円以上）を得ているコンサルタント、公認会計士等の会計専門家、弁護士等の法律専門家（当該財産を得ている者が法人、組合等の団体である場合には、当該団体に所属する者をいう。）
- g. 当社及び当社の関係会社の法定監査を行う監査法人に所属する者（直近5年間に於いて、当該社員として当社又は当社の子会社の監査業務を行ったことがある者を含む。）
- h. 下記に掲げる者の配偶者又は二親等内の親族
  - ・ 当社の役職員
  - ・ 上記b～gのいずれかに該当する者

社外取締役又は社外監査役による監督又は監査と内部監査、監査役監査及び会計監査との相互連携並びに内部統制部門との関係

社外取締役は、取締役会に出席し、内部監査、監査役監査及び会計監査の状況並びに内部統制状況について各種報告を受け、経営監督を行う役割を担っております。

社外監査役は、監査役会に出席し、常勤監査役から業務監査の状況、重要会議の内容、閲覧した重要書類等の概要につき報告を受けるなど常勤監査役と十分な意思疎通を図って連携するとともに、内部統制状況について各種報告を受けております。また、取締役会において適宜意見を表明し、監査の実効性を高めております。

### (3) 【監査の状況】

#### 監査役監査の状況

当事業年度において当社は監査役会を年14回開催しており、個々の監査役の出席状況については次のとおりであります。

(監査役会への出席状況)

	氏名	出席状況(出席率)
常勤監査役	渡邊 克己	14回 / 14回 (100%)
	谷田 重浩	10回 / 10回 (100%)
非常勤(社外)監査役	河崎 雄亮	14回 / 14回 (100%)
	小林 雅之	10回 / 10回 (100%)

(注) 谷田 重浩及び小林 雅之の2021年6月15日監査役就任後の監査役会の開催回数は10回であります。

監査役会における主な検討事項は、監査の基本方針及び監査実施計画、内部統制システムの整備・運用状況、会計監査人の監査の方法及び結果の相当性等です。

また、監査役の活動として、代表取締役及び取締役・海外本部長等との意見交換、取締役会やその他重要会議への出席、重要な決裁書類等の閲覧、一部の当社グループ会社への調査、内部監査部門及び会計監査人との情報交換等を実施しております。

#### 内部監査の状況

当社における内部監査は、監査部(11名)主導による業務監査及び経理監査を実施し、業務改善の促進や経営効率の向上に努めております。

監査部及び監査役、監査法人は年間予定、業績報告等の定期的な打ち合わせを含め、必要に応じ随時情報の交換を行うことで相互の連携を高めております。

#### 会計監査の状況

##### a. 監査法人の名称

有限責任 あずさ監査法人

##### b. 継続監査期間

42年間

##### c. 業務を執行した公認会計士

指定有限責任社員 業務執行社員：花岡 克典、東 大夏

##### d. 監査業務に係る補助者の構成

当社の会計監査業務に係る補助者は、公認会計士6名、その他19名であり、期中に満遍なく監査が実施されております。

##### e. 監査法人の選定方針と理由

現監査法人の選定にあたっては、監査法人の概要(法人概要、品質管理体制、欠格事由、独立性)、監査実施体制(事業リスクへの対応、監査チームの規模)及び監査報酬(見積額の適切性)等を確認しております。また、「会計監査人の解任または不再任の決定の方針」に該当しないことを確認しております。

##### f. 監査役及び監査役会による監査法人の評価

当社では、期末に7つの評価基準項目に基づいた評価を実施するとともに、経営執行側との意見交換を実施しています。これらの内容をまとめた上で「会計監査人の評価に関する監査調査」を作成し、監査役会において評価しております。

監査報酬の内容等

a. 監査公認会計士等に対する報酬

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)
提出会社	131	3	136	3
連結子会社				
計	131	3	136	3

当社における非監査業務の内容は、台湾駐在員に係る給与証明書作成業務及び社債発行に係るコンフォートレター作成業務であります。

b. 監査公認会計士等と同一のネットワーク（KPMG）に対する報酬（a.を除く）

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)
提出会社				
連結子会社	86	70	103	70
計	86	70	103	70

当社の連結子会社における非監査業務の内容は、税務アドバイザリー業務等であります。

c. その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

当社の連結子会社であるAPL Logistics Ltd（連結）は、Ernst & Youngに監査証明業務に基づく報酬として前連結会計年度143百万円、当連結会計年度167百万円を支払っております。

d. 監査報酬の決定方針

監査法人より提示された監査計画の内容や監査日数等を勘案し、監査役会の同意を得た上で決定しております。

e. 監査役会が監査法人の報酬等に同意した理由

当年度の監査計画及び報酬等の見積りについて、その監査時間及び配員計画を前年度の監査計画及び実績と比較分析し評価するとともに、当年度における当社及び連結子会社等の状況等を勘案し、検討した結果、報酬等の額は相当であると判断しております。

(4) 【役員の報酬等】

役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針に係る事項

当社グループは、「ロジスティクスを通して新たな価値と最良の環境を創造し、お客様、株主、従業員と共にグローバル社会の発展に貢献する」ことを経営理念とし、各ステークホルダーと良好な関係を維持しつつ、企業価値の向上に努めることを経営の第一義としております。

上記の実現のため、当社の取締役に対する報酬制度は、以下の役員報酬ポリシーに基づき設計し、報酬を支給します。なお、当該ポリシーは、指名・報酬委員会において審議・答申を踏まえ、2019年6月18日の取締役会において決議いたしました。

当社の「役員報酬ポリシー」は、以下のとおりであります。

役員報酬ポリシー

1. 基本方針

- ・経営理念の実現に向け、世界の大手競合他社と対等に競える優秀な経営陣を登用・確保するに相応しい内容であること
- ・企業価値の継続的な向上を可能とし、中長期的な業績向上への貢献意欲を高めるものであること
- ・株主との利益意識の共有を図ることができるものであること
- ・会社業績との連動性が明確であり、報酬の決定プロセスが透明性・客観性の高いものであること

## 2. 水準

- ・当社を取り巻く経営環境を考慮の上、従業員の給与水準や他社水準等を勘案し、業績向上に向けた適切なインセンティブとなる報酬の水準を目標とします。
- ・具体的には、外部のデータベース等による同業他社や同規模企業の報酬水準をベンチマークとして調査・分析した上で相对比较を行い、役員報酬の基本方針に基づき設定します。

## 3. 報酬構成

当社取締役（社外取締役である取締役を除く）の報酬は、各取締役の役割及び職責に応じた「基本報酬」及び中長期インセンティブ報酬としての「業績連動型株式報酬」により構成されております。

### ・基本報酬

各取締役の役位及び職責等に応じて支給額を決定します。

### ・業績連動型株式報酬

各取締役に対して退任時に株式を交付する制度です。中長期的な会社業績及び企業価値の向上に対する動機付けに加え、株主との利益意識の共有を促し、株価上昇への貢献意欲を一層高めることを目的としております。制度設計は欧米における業績連動型株式報酬（Performance Share）制度を参考にしています。交付する株式数は、中長期的な経営計画の目標達成度に応じて、役位別に設定する基準株式報酬額の0%～200%の範囲で変動します。

## 4. 監査役及び社外取締役の報酬

- ・監査役及び社外取締役の報酬については、職務の性質を踏まえ基本報酬のみといたします。

## 5. 報酬の決定・見直しプロセス

- ・役員報酬制度の設計、各取締役の個別報酬の決定に際しては、独立役員（独立社外取締役及び独立社外監査役）を過半数とする指名・報酬委員会での審議・答申を踏まえ、株主総会で決議された報酬総額の限度内において、取締役会の決議により個別の報酬額の授権を受けた代表取締役 社長執行役員が決定しております。
- ・また、経営環境やコーポレート・ガバナンスの動向も踏まえた上で、指名・報酬委員会において適切な報酬の構成や水準について定期的に議論を行い、適宜改定を行ってまいります。

### 取締役及び監査役報酬等についての株主総会の決議に関する事項

取締役の報酬限度額は、2006年6月27日開催の第37回定時株主総会において年額420百万円以内（ただし、使用人分給与は含まない。）と決議いただいております。当該定時株主総会終結時点の取締役の員数は13名（うち社外取締役は2名）であります。

監査役の報酬限度額は、2006年6月27日開催の第37回定時株主総会において年額72百万円以内と決議いただいております。当該定時株主総会終結時点の監査役の員数は4名であります。

取締役（社外取締役である取締役を除く）の業績連動型株式報酬は、2019年6月18日開催の第50回定時株主総会において、3事業年度を対象として合計250百万円以内、取締役に交付が行われる当社株式等の総数の上限は105,000株と決議いただいております。当該定時株主総会終結時点の取締役（社外取締役及び国外居住者を除く。）の員数は6名であります。

### 取締役の個人別の報酬等の内容の決定に係る委任に関する事項

取締役の報酬等の額は、株主総会の決議により決定した取締役報酬等の総額の範囲内で、当該役員報酬ポリシーに基づく指名・報酬委員会の審議、答申を踏まえ、2021年6月15日開催の取締役会において個別の報酬額の授権を受けた代表取締役社長執行役員 鳥居 伸年が決定しております。当該権限を委任した理由は、業務全般を把握している代表取締役 社長執行役員に委任することが合理的と考えられるからであります。これらの手続きを経て取締役の個人別の報酬額が決定されていることから、取締役会はその内容が決定方針に沿うものであり、相当であると判断しております。

また、各監査役の報酬等の額は、株主総会の決議により決定した監査役報酬等の総額の範囲内で、監査役の協議により決定しております。

役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 (百万円)	報酬等の種類別の総額(百万円)		対象となる 役員の員数 (名)
		基本報酬	業績連動型 株式報酬	
取締役(社外取締役を除く。)	268	247	20	6
監査役(社外監査役を除く。)	42	42		3
社外取締役	20	20		3
社外監査役	10	10		3
合計	340	319	20	15

- (注) 1. 上記には、2021年6月15日開催の第52回定時株主総会終結の時をもって退任した取締役1名、監査役1名及び辞任した監査役1名に対する報酬等の額を含んでおります。
2. 業績連動型株式報酬は、取締役に対する役員報酬B I P信託に関して当事業年度中に付与した株式付与ポイントに係る費用計上額であります。
- 業績連動型株式報酬は、当社の取締役(社外取締役及び国外居住者を除く。)に対し、3事業年度を対象に非金銭報酬等として株式報酬を支給しております。対象期間中に各事業年度における業績目標(営業総利益等)の達成度及び役位等に応じて、毎年、一定のポイントを付与して累積し、累積したポイント数に応じて、役員報酬B I P信託を通じて当社株式(1ポイント=当社普通株式1株で、3事業年度を対象として当該取締役に交付等が行われる当社株式等の上限は105,000株。)及び当社株式の換価処分金相当額の金銭を交付するもので、原則として退任時に支給いたします。
- なお、当該指標を選定している理由は、中長期的な企業価値向上への貢献意欲を高めるためであります。

役員ごとの連結報酬等の総額等

当社には連結報酬等(提出会社の役員としての報酬等及び主要な連結子会社の役員としての報酬等)の総額が1億円以上の役員はいないため、記載はしていません。

(5) 【株式の保有状況】

投資株式の区分の基準及び考え方

当社は、保有目的が純投資目的である投資株式と純投資目的以外の目的である投資株式の区分について、株式の価値の変動又は株式に係る配当によって利益を受け取することを目的とする株式を「純投資目的である投資株式」とし、それ以外の投資株式を「純投資目的以外の目的である投資株式」としております。なお、当社が保有する株式は全て純投資目的以外の投資株式であり、純投資目的である投資株式は保有していません。

保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

a. 保有方針及び保有の合理性を検証する方法並びに個別銘柄の保有の適否に関する取締役会等における検証の内容

・保有方針

政策保有株式への投資は、業務提携や取引の維持・強化等を目的とし、将来の採算性及び成長性の検証結果を踏まえ、当社グループの企業価値の維持・向上に資する場合に行うことがあります。政策保有株式については、取締役会で定期的に見直しを行い、保有目的や保有に伴う便益、リスク等を総合的に勘案の上、保有の適否を検証し、保有に適さないと判断した株式については適宜縮減いたします。

・保有の合理性を検証する方法

取締役会で毎年、政策保有している上場株式について、保有による便益やリスクが資本コストに見合っているか等の項目を個別に精査、検証しております。

・個別銘柄の保有の適否に関する取締役会等における検証の内容

2021年6月15日開催の当社取締役会で上記の方法により検証した結果、保有していた13銘柄のうち2銘柄の売却を決議し、当事業年度中に2銘柄の売却が完了いたしました。

b. 銘柄数及び貸借対照表計上額

	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額(百万円)
非上場株式	11	339
非上場株式以外の株式	11	5,173



(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の増加に係る取得 価額の合計額(百万円)	株式数の増加の理由
非上場株式	-	-	
非上場株式以外の株式	2	3	取引先持株会を通じた株式の取得

(当事業年度において株式数が減少した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の減少に係る売却 価額の合計額(百万円)
非上場株式	-	-
非上場株式以外の株式	2	52

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

特定投資株式

銘柄	当事業年度	前事業年度	保有目的、定量的な保有効果 及び株式数が増加した理由	当社の株式の保有の有無
	株式数(株) 貸借対照表計上額 (百万円)	株式数(株) 貸借対照表計上額 (百万円)		
オリンパス(株)	800,000	800,000	営業取引上の政策目的。	無
	1,871	1,832		
(株)近鉄百貨店	515,400	515,400	営業取引上の政策目的。	無
	1,316	1,675		
Gati Ltd.	4,329,114	4,329,114	業務提携目的。	無
	1,156	675		
KNT-CTホールディングス(株)	265,700	265,700	営業取引上の政策目的。	無
	422	271		
ホシデン(株)	109,000	109,000	営業取引上の政策目的。	無
	126	126		
ミネベアミツミ(株)	33,000	33,000	営業取引上の政策目的。	無
	88	93		
福山通運(株)	14,280	14,280	営業取引上の政策目的。	有
	52	65		
(株)FUJI	20,000	20,000	営業取引上の政策目的。	無
	44	56		
ニチコン(株)	28,903.16	27,350.85	営業取引上の政策目的。取引先持株会を通じて株式を取得しております。	無
	33	30		
パナソニック(株)	28,000	28,000	営業取引上の政策目的。	無
	33	39		
カシオ計算機(株)	20,411.57	19,228.07	営業取引上の政策目的。取引先持株会を通じて株式を取得しております。	無
	28	40		
極東貿易(株)	-	20,612.74	営業取引上の政策目的。取引先持株会を通じて株式を取得しております。	無
	-	30		
丸文(株)	-	3,168	営業取引上の政策目的。	無
	-	1		

(注) 定量的な保有効果の記載は困難ですが、2021年6月15日開催の当社取締役会において、保有による便益やリスクが資本コストに見合っているのか等の項目を個別に精査、検証しております。

みなし保有株式

該当事項はありません。

## 第5 【経理の状況】

### 1．連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

- (1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和51年大蔵省令第28号）に基づいて作成しております。
- (2) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）に基づいて作成しております。  
また、当社は、特例財務諸表提出会社に該当し、財務諸表等規則第127条の規定により財務諸表を作成しております。

### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度（2021年4月1日から2022年3月31日まで）の連結財務諸表及び事業年度（2021年4月1日から2022年3月31日まで）の財務諸表について有限責任 はずさ監査法人により監査を受けております。

### 3．連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みについて

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みを行っております。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握し、社内の規程等を策定できる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入し、会計基準設定主体等の行う研修への参加等により、情報収集等に努めております。

## 1 【連結財務諸表等】

(1) 【連結財務諸表】  
【連結貸借対照表】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2021年3月31日)		当連結会計年度 (2022年3月31日)	
<b>資産の部</b>				
<b>流動資産</b>				
現金及び預金	3	90,277	3	108,095
受取手形及び営業未収入金	1, 3	132,397	1, 3	202,816
契約資産		1,363		7,848
有価証券		4,203		4,647
その他		10,512		23,036
貸倒引当金		1,350		1,511
流動資産合計		237,402		344,934
<b>固定資産</b>				
<b>有形固定資産</b>				
建物及び構築物		41,305		43,203
減価償却累計額		23,261		25,140
建物及び構築物(純額)		18,044		18,062
機械装置及び運搬具		9,632		10,979
減価償却累計額		4,277		4,958
機械装置及び運搬具(純額)		5,354		6,020
土地		14,110		14,340
リース資産		1,025		1,009
減価償却累計額		741		757
リース資産(純額)		283		251
使用权資産		49,998		59,847
減価償却累計額		25,488		31,116
使用权資産(純額)		24,509		28,730
その他		22,657		25,745
減価償却累計額		16,411		18,963
その他(純額)		6,246		6,781
有形固定資産合計		68,548		74,187
<b>無形固定資産</b>				
のれん	4	48,973	4	50,402
顧客関連資産		26,532		27,403
その他		14,538		14,850
無形固定資産合計		90,045		92,656
<b>投資その他の資産</b>				
投資有価証券	2	12,208	2	13,114
長期貸付金		648		719
退職給付に係る資産		5		228
繰延税金資産		3,811		4,219
その他	3	6,642	3	8,444
貸倒引当金		615		673
投資その他の資産合計		22,700		26,053
固定資産合計		181,294		192,896
<b>繰延資産</b>				
社債発行費		130		168
繰延資産合計		130		168
資産合計		418,827		537,999

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当連結会計年度 (2022年3月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
支払手形及び営業未払金	3 66,455	3 103,241
短期借入金	3, 5 31,304	3, 5 36,007
リース債務	7,988	9,097
未払法人税等	7,118	9,295
賞与引当金	6,157	8,555
役員賞与引当金	229	355
その他	18,008	24,162
流動負債合計	137,261	190,716
固定負債		
社債	25,000	35,000
長期借入金	5 74,800	5 64,800
リース債務	18,711	21,601
繰延税金負債	6,994	7,482
役員株式給付引当金	41	56
退職給付に係る負債	5,928	5,912
その他	1,350	1,373
固定負債合計	132,826	136,225
負債合計	270,087	326,942
純資産の部		
株主資本		
資本金	7,216	7,216
資本剰余金	4,499	4,499
利益剰余金	140,906	178,457
自己株式	150	144
株主資本合計	152,471	190,028
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	1,939	2,104
為替換算調整勘定	14,061	7,846
退職給付に係る調整累計額	1,862	1,724
その他の包括利益累計額合計	13,985	8,226
非支配株主持分	10,253	12,802
純資産合計	148,739	211,057
負債純資産合計	418,827	537,999

【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 2020年 4月 1日 至 2021年 3月 31日)	当連結会計年度 (自 2021年 4月 1日 至 2022年 3月 31日)
営業収入	1 609,110	1 980,441
営業原価	504,332	839,782
営業総利益	104,777	140,658
販売費及び一般管理費	2 70,600	2 78,183
営業利益	34,177	62,475
営業外収益		
受取利息	649	552
受取配当金	32	23
負ののれん償却額	11	11
持分法による投資利益	33	321
為替差益	-	2,101
補助金収入	1,185	399
雑収入	633	684
営業外収益合計	2,544	4,094
営業外費用		
支払利息	1,729	1,598
為替差損	100	-
雑支出	361	237
営業外費用合計	2,192	1,836
経常利益	34,529	64,733
特別利益		
投資有価証券売却益	41	34
特別利益合計	41	34
特別損失		
減損損失	3 741	3 194
子会社清算損	-	392
退職給付制度終了損	-	62
特別損失合計	741	649
税金等調整前当期純利益	33,829	64,118
法人税、住民税及び事業税	11,536	19,192
法人税等調整額	776	630
法人税等合計	10,760	18,562
当期純利益	23,069	45,556
非支配株主に帰属する当期純利益	1,424	2,138
親会社株主に帰属する当期純利益	21,644	43,417

## 【連結包括利益計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
当期純利益	23,069	45,556
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	1,092	154
為替換算調整勘定	421	22,701
退職給付に係る調整額	788	141
持分法適用会社に対する持分相当額	102	482
その他の包括利益合計	1 2,404	1 23,480
包括利益	25,473	69,036
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	24,101	65,630
非支配株主に係る包括利益	1,372	3,406

【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度(自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31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	7,216	4,084	121,425	150	132,576
当期変動額					
剰余金の配当			2,159		2,159
親会社株主に帰属する 当期純利益			21,644		21,644
連結子会社の決算期変更 に伴う増減			3		3
非支配株主との取引に係 る親会社の持分変動		414			414
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)					
当期変動額合計	-	414	19,480	-	19,895
当期末残高	7,216	4,499	140,906	150	152,471

	その他の包括利益累計額				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	退職給付に係る 調整累計額	その他の 包括利益 累計額合計		
当期首残高	852	14,675	2,619	16,443	10,472	126,606
当期変動額						
剰余金の配当						2,159
親会社株主に帰属する 当期純利益						21,644
連結子会社の決算期変更 に伴う増減						3
非支配株主との取引に係 る親会社の持分変動						414
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	1,086	614	756	2,457	219	2,238
当期変動額合計	1,086	614	756	2,457	219	22,133
当期末残高	1,939	14,061	1,862	13,985	10,253	148,739

当連結会計年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31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	7,216	4,499	140,906	150	152,471
会計方針の変更による累積的影響額			107		107
会計方針の変更を反映した当期首残高	7,216	4,499	140,799	150	152,364
当期変動額					
剰余金の配当			5,759		5,759
親会社株主に帰属する当期純利益			43,417		43,417
自己株式の取得				0	0
自己株式の処分				5	5
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)					
当期変動額合計	-	-	37,658	5	37,663
当期末残高	7,216	4,499	178,457	144	190,028

	その他の包括利益累計額				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	退職給付に係る調整累計額	その他の包括利益累計額合計		
当期首残高	1,939	14,061	1,862	13,985	10,253	148,739
会計方針の変更による累積的影響額						107
会計方針の変更を反映した当期首残高	1,939	14,061	1,862	13,985	10,253	148,632
当期変動額						
剰余金の配当						5,759
親会社株主に帰属する当期純利益						43,417
自己株式の取得						0
自己株式の処分						5
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	165	21,908	138	22,212	2,548	24,761
当期変動額合計	165	21,908	138	22,212	2,548	62,424
当期末残高	2,104	7,846	1,724	8,226	12,802	211,057



## 【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 2020年 4月 1日 至 2021年 3月 31日)	当連結会計年度 (自 2021年 4月 1日 至 2022年 3月 31日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前当期純利益	33,829	64,118
減価償却費	17,520	17,947
減損損失	741	194
退職給付制度終了損	-	62
のれん償却額	3,521	3,696
負ののれん償却額	11	11
貸倒引当金の増減額(は減少)	162	144
賞与引当金の増減額(は減少)	1,545	1,952
役員賞与引当金の増減額(は減少)	47	114
役員株式給付引当金の増減額(は減少)	21	18
退職給付に係る負債の増減額(は減少)	309	63
受取利息及び受取配当金	681	576
支払利息	1,729	1,598
持分法による投資損益(は益)	33	321
投資有価証券売却損益(は益)	41	34
売上債権の増減額(は増加)	29,004	54,983
仕入債務の増減額(は減少)	16,802	26,268
契約資産の増減額(は増加)	336	6,174
その他	257	5,243
小計	45,960	48,834
利息及び配当金の受取額	755	909
利息の支払額	1,695	1,587
法人税等の支払額	7,081	18,108
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>37,938</b>	<b>30,048</b>
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
定期預金の預入による支出	3,800	3,255
定期預金の払戻による収入	4,483	3,862
有形固定資産の取得による支出	3,361	4,225
有形固定資産の売却による収入	223	120
無形固定資産の取得による支出	1,319	1,337
投資有価証券の取得による支出	5,103	5,537
投資有価証券の売却及び償還による収入	5,337	5,397
敷金及び保証金の差入による支出	616	2,309
敷金及び保証金の回収による収入	534	1,328
貸付金の回収による収入	0	-
その他	33	125
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>3,589</b>	<b>5,831</b>

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
短期借入金の純増減額（ は減少）	862	6,188
非支配株主への払戻による支出	498	-
リース債務の返済による支出	9,222	9,617
長期借入金の返済による支出	30,102	13,086
社債の発行による収入	14,913	9,940
自己株式の取得による支出	-	0
自己株式の処分による収入	-	1
配当金の支払額	2,159	5,758
非支配株主への配当金の支払額	706	833
財務活動によるキャッシュ・フロー	26,914	13,164
現金及び現金同等物に係る換算差額	2,921	6,981
現金及び現金同等物の増減額（ は減少）	10,355	18,033
現金及び現金同等物の期首残高	75,853	85,995
連結子会社の決算期変更に伴う現金及び現金同等物の増減額（ は減少）	214	-
現金及び現金同等物の期末残高	1 85,995	1 104,028

【注記事項】

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1. 連結の範囲に関する事項

(1) 連結子会社の数

前期129社、当期128社  
主要な連結子会社の名称

(在外連結子会社)

Kintetsu World Express (U.S.A.), Inc.  
Kintetsu World Express (Canada) Inc.  
Kintetsu World Express (Deutschland) GmbH  
Kintetsu World Express (HK) Ltd.  
Kintetsu World Express (China) Co., Ltd.  
Kintetsu World Express (Korea), Inc.  
KWE-Kintetsu World Express (S) Pte Ltd.  
KWE-Kintetsu World Express (Thailand) Co., Ltd.  
APL Logistics Ltd

(国内連結子会社)

株式会社近鉄ロジスティクス・システムズ

(新規)

当連結会計年度から株式の取得によりPrestige Cargo Service Inc.を連結の範囲に含めております。また、新規設立に伴い、Kintetsu World Express(Bangladesh) Ltd.を連結の範囲に含めております。

(除外)

当連結会計年度において連結子会社でありましたKintetsu Logistics(Xiamen) Co.,Ltd.及びAPL Logistics Oman SAOCは清算したため、連結の範囲から除いております。また、吸収合併により株式会社近鉄トランステックを連結の範囲から除いております。

(2) 非連結子会社の名称

Trans Global Logistics Group Ltd.

連結の範囲から除いた理由

当該会社の総資産、営業収入、当期純損益(持分に見合う額)及び利益剰余金(持分に見合う額)は、いずれも連結財務諸表に重要な影響を及ぼしていないため、連結の範囲から除外し、持分法適用の非連結子会社としております。

2. 持分法の適用に関する事項

(1) 持分法適用の非連結子会社の数

前期1社、当期1社

持分法適用の非連結子会社の名称

Trans Global Logistics Group Ltd.

(2) 持分法適用の関連会社の数

前期9社、当期8社

持分法適用の関連会社の名称

商船三井ロジスティクス株式会社  
株式会社グローバルエアカーゴサービス  
株式会社プロジェクトカーゴ ジャパン  
Kintetsu World Express (Saudi Arabia) Ltd.  
Gati-Kintetsu Express Pvt. Ltd.  
Xi'an JD Logistics Solutions Co., Ltd.  
Changan Minsheng APLL Logistics Co., Ltd.  
Kintetsu World Express Lanka (Pvt) Ltd.

(除外)

当連結会計年度において持分法適用の関連会社でありましたChengdu Jinda Logistics Co.,Ltd.は清算したため、持分法の適用の範囲から除いております。

(3) 持分法の適用の手続について特に記載する必要があると認められる事項

持分法を適用している会社のうち、決算日が異なる会社については、当該会社の事業年度に係る財務諸表を使用しております。なお、2社については、12月末日で決算に準じた仮決算を行った財務諸表を使用しております。

### 3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社のうち、APL Logistics Ltd及びその子会社62社の決算日は12月31日であり、連結財務諸表の作成にあたっては、同日現在の財務諸表を使用し、連結決算日との間に生じた重要な取引については、連結上必要な調整を行っております。

### 4. 会計方針に関する事項

#### (1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

##### 有価証券

##### a. 満期保有目的の債券

償却原価法（定額法）によっております。

##### b. その他有価証券

##### 市場価格のない株式等以外のもの

時価法（評価差額は全部純資産直入法、売却原価は総平均法）によっております。

##### 市場価格のない株式等

総平均法による原価法によっております。

##### デリバティブ

時価法によっております。

#### (2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

##### 有形固定資産（リース資産を除く）

定額法によっております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物及び構築物	5年～50年
機械装置及び運搬具	2年～30年
使用権資産	2年～60年
その他	1年～15年

##### 無形固定資産（リース資産を除く）

定額法によっております。なお、ソフトウェア（自社利用分）については、社内における利用可能期間（主として5年～10年）に基づく定額法を採用しております。また、企業結合により識別された顧客関連資産、商標権については、その効果の及ぶ期間（主として20年）に基づく定額法を採用しております。

##### 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。

#### (3) 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の一般債権については貸倒実績率による計算額を、貸倒懸念債権及び破産更生債権等については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。また、在外連結子会社については、一定の繰入率により計上しているほか、債権の回収可能性を検討して計上しております。

##### 賞与引当金

当社及び国内連結子会社については、従業員に支給する賞与に備えるため、支給見込額のうち当連結会計年度対応額を計上しております。また、在外連結子会社についても、支給見込額のうち当連結会計年度対応額を計上しております。

##### 役員賞与引当金

当社及び国内連結子会社については、役員に支給する賞与に備えるため、支給見込額のうち当連結会計年度対応額を計上しております。また、在外連結子会社についても、支給見込額のうち当連結会計年度対応額を計上しております。

##### 役員株式給付引当金

株式交付規定に基づく取締役（社外取締役及び国外居住者を除く）への当社株式等の交付に備えるため、当連結会計年度末における株式給付債務の見込額に基づき計上しております。

#### (4) 繰延資産の処理方法

##### 社債発行費

社債償還期間（5年～10年）にわたり均等償却しております。

(5) 退職給付に係る会計処理の方法

退職給付見込額の期間帰属方法

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

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（13年）による定額法により費用処理しております。

数理計算上の差異は、各連結会計年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（13年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の日連結会計年度から費用処理することとしております。

小規模企業等における簡便法の採用

一部の連結子会社は、退職給付に係る負債及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。

(6) 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、在外連結子会社等の資産及び負債は、在外連結子会社等の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非支配株主持分に含めております。

(7) 重要なヘッジ会計の方法

ヘッジ会計の方法

原則として繰延ヘッジ処理によっております。なお、一体処理（特例処理、振当処理）の要件を満たしている金利通貨スワップについては、一体処理によっております。

ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ会計を適用したヘッジ手段とヘッジ対象は以下のとおりであります。

ヘッジ手段	ヘッジ対象
金利通貨スワップ	外貨建借入金
為替予約	外貨建予定取引

ヘッジ方針

社内規定等に基づき、金利上昇リスク及び為替リスクの緩和を目的として行う方針であります。デリバティブ取引の限度額は実需、又は合理的に予測される取引の範囲内であり、投機目的によるデリバティブは行わない方針であります。

ヘッジ有効性評価の方法

ヘッジの開始時点から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動又はキャッシュ・フロー変動の累計を比較し、両者の変動額等の比率を基礎として判定しております。ただし、外貨建借入金に係る金利通貨スワップは一体処理（特例処理、振当処理）によっているものであるため、有効性の評価を省略しております。

(「LIBORを参照する金融商品に関するヘッジ会計の取扱い」を適用しているヘッジ関係)

上記のヘッジ関係のうち、「LIBORを参照する金融商品に関するヘッジ会計の取扱い」（実務対応報告第40号 2022年3月17日）の適用範囲に含まれるヘッジ関係のすべてに、当該実務対応報告に定められる特例的な取扱いを適用しております。

当該実務対応報告を適用しているヘッジ関係の内容は、以下のとおりです。

- a. ヘッジ会計の方法・・・金利通貨スワップの一体処理（特例処理・振当処理）
- b. ヘッジ手段・・・金利通貨スワップ
- c. ヘッジ対象・・・外貨建借入金
- d. ヘッジ取引の種類・・・キャッシュ・フローを固定するもの

(8) のれんの償却方法及び償却期間

のれん及び2010年3月31日以前に発生した負ののれんの償却については、原則20年間の定額法により償却を行っております。ただし、金額が少額の場合は発生年度に一括して償却しております。

(9) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金及び要求払預金のほか取得日より3ヵ月以内に満期日が到来する定期預金であります。

## (10) 重要な収益及び費用の計上基準

## 航空貨物輸送

航空貨物輸送は、航空の輸送手段を利用した国際物流業務の包括的受託等を行っております。契約において、履行義務は輸送貨物の引き渡しまで一定の期間にわたって充足しますが、その輸送期間は短期間であるため、輸送貨物を出荷または引き渡した時点等で収益を認識しております。

## 海上貨物輸送

海上貨物輸送は、海上の輸送手段を利用した国際物流業務の包括的受託等を行っております。契約において、履行義務は輸送貨物の引き渡しまで一定の期間にわたって充足するため、主に、目的地までの期間に応じた進捗に基づき収益を認識しております。

## ロジスティクス

ロジスティクスは、保管、入出庫、在庫管理、受注管理、流通加工、輸配送などの物流業務の包括的受託等を行っております。契約において、保管物等の引き渡し等により履行義務が一時点で充足されると定められている場合には、作業の完了及び保管物等の引き渡した時点等で収益を認識しております。契約において、履行義務が輸送貨物の引き渡しまで一定の期間にわたって充足する場合は、その経過期間を考慮して収益を認識しております。

## その他

その他は、主に国内航空の輸送手段を利用した物流業務の包括的受託等を行っております。契約において、履行義務は輸送貨物の引き渡しまで一定の期間にわたって充足しますが、その輸送期間は短期間であるため、輸送貨物を出荷または引き渡した時点等で収益を認識しております。

## (重要な会計上の見積り)

## 固定資産の減損損失の認識の要否

## (1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当連結会計年度 (2022年3月31日)
APL Logistics Ltdに係る 固定資産の簿価	99,058百万円	101,739百万円

当連結会計年度のAPL Logistics Ltdに係る固定資産の簿価101,739百万円（顧客関連資産27,061百万円、商標権7,220百万円及びのれん47,561百万円を含む）について減損の兆候はありませんが、仮に経営成績が悪化し、減損損失を計上することになった場合、連結財務諸表において重要な影響があります。このため、減損損失の発生可能性と影響度を分析する目的で、割引前将来キャッシュ・フローと固定資産簿価を比較しております。この結果、割引前将来キャッシュ・フローは固定資産の簿価を超えていると判断し、減損損失は計上していません。

## (2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

割引前将来キャッシュ・フローの見積りは、APL Logistics Ltdの中期事業計画を基礎としており、事業計画には、主要顧客に対する営業収入見込み（新型コロナウイルス感染症の影響及び収束時期を含む）、中長期営業収入成長率、営業総利益率、販売費及び一般管理費見込み、経済指標等を主要な仮定として用いております。このため、予測には不確実性を伴い、見積りに重要な影響を与える可能性があります。

なお、中期事業計画に基づく、割引前将来キャッシュ・フローの算定は外部専門家に委託しております。

## (会計方針の変更)

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日。以下「収益認識会計基準」という。）等を当連結会計年度の期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することとしております。

これにより、一定の期間にわたり充足される履行義務については、履行義務の充足に係る進捗度に基づき収益を認識する方法に変更しております。

収益認識会計基準等の適用については、収益認識会計基準第84項ただし書きに定める経過的な取扱いに従っており、当連結会計年度の期首より前に新たな会計方針を遡及適用した場合の累積的影響額を、当連結会計年度の期首の利益剰余金に加減し、当該期首残高から新たな会計方針を適用しております。

この結果、利益剰余金の当期首残高は107百万円減少しております。また、当連結会計年度の営業収入、営業利益、経常利益及び税金等調整前当期純利益に与える影響は、軽微であります。

なお、収益認識会計基準第89-3項に定める経過的な取扱いに従って、前連結会計年度に係る「収益認識関係」注記については記載していません。

「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。）等を当連結会計年度の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年7月4日）第44-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしております。なお、連結財務諸表に与える影響はありません。

また、「金融商品関係」注記において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項等の注記を行うこととしました。ただし、「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2019年7月4日）第7-4項に定める経過的な取扱いに従って、当該注記のうち前連結会計年度に係るものについては記載していません。

#### （表示方法の変更）

##### （連結貸借対照表関係）

前連結会計年度において、「流動資産」の「その他」に含めていた「契約資産」は、金額的重要性が増したため、当連結会計年度より独立掲記することとしております。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結貸借対照表において、「流動資産」の「その他」に表示していた11,875百万円は、「契約資産」1,363百万円、「その他」10,512百万円として組み替えております。

##### （連結キャッシュ・フロー計算書関係）

前連結会計年度において、「営業活動によるキャッシュ・フロー」の「その他」に含めていた「契約資産の増減額（は増加）」は、金額的重要性が増したため、当連結会計年度より独立掲記することとしております。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結キャッシュ・フロー計算書において、「営業活動によるキャッシュ・フロー」の「その他」に表示していた79百万円は、「契約資産の増減額（は増加）」336百万円、「その他」257百万円として組み替えております。

#### （追加情報）

##### （業績連動型株式報酬制度）

当社は、取締役（社外取締役及び国外居住者を除く。以下同じ）を対象に、当社の中長期的な企業価値向上への貢献意欲を高め、株主の皆様と利害共有を図ることを目的として、業績連動型株式報酬制度（以下「本制度」という。）を導入しております。

本制度に関する会計処理については、「従業員等に信託を通じて自社の株式を交付する取引に関する実務上の取扱い」（実務対応報告第30号 平成27年3月26日）に準じております。

##### （1）取引の概要

当社は、本制度における信託として、役員報酬B I P（Board Incentive Plan）信託と称される仕組みを採用しております。役員報酬B I P信託とは、当社が拠出する金員を原資として当社株式が信託を通じて取得され、業績目標値に対する達成度及び役位等に基づき、当該信託を通じて取締役に当社株式及び当社株式の換価処分金相当額の金銭の交付及び給付を行う制度です。

##### （2）信託に残存する自社の株式

当該信託に残存する当社株式を、信託における帳簿価額（付随費用の金額を除く。）により、純資産の部に自己株式として計上しております。当該自己株式の帳簿価額及び株式数は、前連結会計年度末は146百万円及び105,000株、当連結会計年度末は140百万円及び101,012株です。

##### （退職給付制度の移行）

当社及び連結子会社1社は、2022年4月1日より確定給付年金制度から確定拠出年金制度へ移行し、「退職給付制度間の移行等に関する会計処理」（企業会計基準適用指針第1号 2016年12月16日）及び「退職給付制度間の移行等の会計処理に関する実務上の取扱い」（実務対応報告第2号 2007年2月7日）を適用しております。

これに伴う影響額等については、「注記事項（退職給付関係）」に記載しております。

## (連結貸借対照表関係)

## 1 顧客との契約から生じた債権の残高は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当連結会計年度 (2022年3月31日)
受取手形	683百万円	477百万円
営業未収入金	131,616	202,238
計	132,300	202,715

## 2 非連結子会社及び関連会社に対するものは、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当連結会計年度 (2022年3月31日)
投資有価証券(株式)	6,797百万円	7,461百万円

## 3 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産及び担保付債務は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当連結会計年度 (2022年3月31日)
現金及び預金(定期預金)	25百万円	27百万円
受取手形及び営業未収入金	1,724	2,236
その他	8	8
計	1,757	2,273

	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当連結会計年度 (2022年3月31日)
支払手形及び営業未払金	6百万円	6百万円
短期借入金	1,581	1,644
計	1,588	1,650

## 4 のれん及び負ののれんの表示

のれん及び負ののれんは、相殺表示しております。相殺前の金額は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当連結会計年度 (2022年3月31日)
のれん	49,059百万円	50,477百万円
負ののれん	86	74
差引	48,973	50,402

## 5 財務制限条項

前連結会計年度(2021年3月31日)

当社の長期借入金(1年内長期借入金含む)のうち、80,000百万円については、以下の財務制限条項が付されております。

各年度の決算期の末日における連結の貸借対照表における株主資本の部の金額を、当該決算期の直前の決算期の末日又は2015年3月に終了する決算期の末日における連結の貸借対照表における株主資本の部の金額のいずれか大きい方の75%の金額以上に維持すること。

各年度の決算期に係る連結の損益計算書上の経常損益に関して、2期連続して経常損失を計上しないこと。  
各年度の決算期に係る連結の貸借対照表におけるネット・デット・エクイティ・レシオを3倍以下にそれぞれ維持すること。

当連結会計年度(2022年3月31日)

当社の長期借入金(1年内長期借入金含む)のうち、70,000百万円については、以下の財務制限条項が付されております。

各年度の決算期の末日における連結の貸借対照表における株主資本の部の金額を、当該決算期の直前の決算期の末日又は2015年3月に終了する決算期の末日における連結の貸借対照表における株主資本の部の金額のいずれか大きい方の75%の金額以上に維持すること。

各年度の決算期に係る連結の損益計算書上の経常損益に関して、2期連続して経常損失を計上しないこと。  
各年度の決算期に係る連結の貸借対照表におけるネット・デット・エクイティ・レシオを3倍以下にそれぞれ維持すること。



(連結損益計算書関係)

1 顧客との契約から生じる収益

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

2 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
人件費	44,467百万円	49,641百万円
施設費	9,370	9,659
事務費	2,371	3,030
諸雑費	3,989	5,103
減価償却費	6,879	7,050
のれん償却額	3,521	3,696
合計	70,600	78,183

3 減損損失

前連結会計年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

当連結会計年度において、当社グループは以下の資産グループについて減損損失を計上しました。

場所	用途	種類	減損損失 (百万円)
インド（APLLセグメント）		のれん	741

当社グループは、主として管理会計上の収支管理単位でグルーピングをしております。賃貸資産等については個別に取り扱っております。

当社連結子会社であるIndia Infrastructure and Logistics Private Limitedに係るのれんについて、株式取得時に想定していた収益が見込めなくなったことから、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額741百万円を減損損失として計上しております。なお、回収可能価額は使用価値にて測定しており、将来キャッシュ・フローを15.5%で割り引いて算定しております。

当連結会計年度（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

当連結会計年度において、当社グループは以下の資産グループについて減損損失を計上しました。

場所	用途	種類	減損損失 (百万円)
インド（APLLセグメント）		のれん	194

当社グループは、主として管理会計上の収支管理単位でグルーピングをしております。賃貸資産等については個別に取り扱っております。

当社連結子会社であるIndia Infrastructure and Logistics Private Limitedに係るのれんについて、株式取得時に想定していた収益が見込めなくなったことから、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額194百万円を減損損失として計上しております。なお、回収可能価額は使用価値にて測定しており、将来キャッシュ・フローを14.5%で割り引いて算定しております。

(連結包括利益計算書関係)

1 その他の包括利益に係る組替調整額及び税効果額

	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
その他有価証券評価差額金：		
当期発生額	1,586百万円	264百万円
組替調整額	41	34
税効果調整前	1,544	230
税効果額	452	76
その他有価証券評価差額金	1,092	154
為替換算調整勘定：		
当期発生額	423	22,711
組替調整額	1	10
税効果調整前	421	22,701
税効果額		
為替換算調整勘定	421	22,701
退職給付に係る調整額：		
当期発生額	705	189
組替調整額	431	393
税効果調整前	1,136	204
税効果額	348	62
退職給付に係る調整額	788	141
持分法適用会社に対する持分相当額：		
当期発生額	145	494
組替調整額	43	11
持分法適用会社に対する持分相当額	102	482
その他の包括利益合計	2,404	23,480

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

1. 発行済株式及び自己株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
発行済株式				
普通株式(株)	72,000,000			72,000,000
自己株式				
普通株式(株)	107,367			107,367

(注) 普通株式の自己株式数には、役員報酬BIP信託が保有する当社株式(当連結会計年度期首105,000株、当連結会計年度末105,000株)が含まれております。

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
2020年6月16日 定時株主総会	普通株式	1,439	20	2020年3月31日	2020年6月17日
2020年11月11日 取締役会	普通株式	719	10	2020年9月30日	2020年12月10日

(注) 1. 2020年6月16日定時株主総会決議の配当金の総額には、役員報酬BIP信託が保有する当社株式に対する配当金2百万円が含まれております。

2. 2020年11月11日取締役会決議の配当金の総額には、役員報酬BIP信託が保有する当社株式に対する配当金1百万円が含まれております。

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

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2021年6月15日 定時株主総会	普通株式	2,879	利益剰余金	40	2021年3月31日	2021年6月16日

(注) 配当金の総額には、役員報酬BIP信託が保有する当社株式に対する配当金4百万円が含まれております。

当連結会計年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

1. 発行済株式及び自己株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
発行済株式				
普通株式(株)	72,000,000			72,000,000
自己株式				
普通株式(株)	107,367	77	3,988	103,456

(注) 普通株式の自己株式数には、役員報酬BIP信託が保有する当社株式(当連結会計年度期首105,000株、当連結会計年度末101,012株)が含まれております。

(変動事由の概要)

単元未満株式の買取による増加 77株

役員報酬BIP信託による当社株式の交付による減少 3,988株

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
2021年6月15日 定時株主総会	普通株式	2,879	40	2021年3月31日	2021年6月16日
2021年11月10日 取締役会	普通株式	2,879	40	2021年9月30日	2021年12月10日

(注) 1. 2021年6月15日定時株主総会決議の配当金の総額には、役員報酬BIP信託が保有する当社株式に対する配当金4百万円が含まれております。

2. 2021年11月10日取締役会決議の配当金の総額には、役員報酬BIP信託が保有する当社株式に対する配当金4百万円が含まれております。

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

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2022年6月15日 定時株主総会	普通株式	5,759	利益剰余金	80	2022年3月31日	2022年6月16日

(注) 配当金の総額には、役員報酬BIP信託が保有する当社株式に対する配当金8百万円が含まれております。

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

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

	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
現金及び預金勘定	90,277百万円	108,095百万円
預入期間が3か月を超える定期預金	4,281	4,066
現金及び現金同等物	85,995	104,028

2 重要な非資金取引の内容

	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
リース資産	58百万円	61百万円
使用権資産	9,528	11,887
リース債務	9,391	11,689

(リース取引関係)

1. ファイナンス・リース取引

所有権移転外ファイナンス・リース取引及びIFRS第16号「リース」適用子会社における使用権資産

(1) リース資産の内容

有形固定資産

主として建物及び構築物、機械装置及び運搬具であります。

(2) リース資産の減価償却の方法

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)「4. 会計方針に関する事項 (2)重要な減価償却資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

2. オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当連結会計年度 (2022年3月31日)
1年内	383	312
1年超	1,259	1,137
合計	1,643	1,449

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは、資金運用については一時的な余資は短期的な預金、安全性の高い金融資産等で運用し、また、資金調達については銀行等からの借入及び社債の発行により行っております。デリバティブは、後述するリスクを回避するために利用しており、投機的な取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である受取手形及び営業未収入金は、顧客の信用リスクに晒されています。当社は、与信管理規則に従い、主として営業部門が取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、財務状況等の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。連結子会社についても、当社の与信管理規則に準じて、同様の管理を行っております。

有価証券及び投資有価証券は、主に満期保有目的の債券、安全運用に係る債券及び業務上の関係を有する企業の株式であり、市場価格の変動リスクに晒されていますが、定期的の時価や発行体の財務状況を把握し、取引先企業との関係等を勘案して保有状況を継続的に見直しております。なお、満期保有目的の債券、安全運用に係る債券は、格付けの高い債券のみを対象としているため、信用リスクは僅少であります。

営業債務である支払手形及び営業未払金は、そのほとんどが1年以内の支払期日であります。短期借入金には主に営業取引に係る資金の調達、長期借入金は主に設備投資に必要な資金と企業買収資金の調達、社債は借入金返済資金の調達を目的としたものであります。営業債務や短期借入金は流動性リスクに晒されていますが、当社は、適時に資金計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持などにより流動性リスクを管理しております。連結子会社においても同様の管理を行っております。

デリバティブ取引は、主として外貨建債権・債務及び外貨建予定取引に係る為替変動リスクを回避する目的で先物為替予約取引を、借入金に係る支払金利及び為替の変動リスクを回避する目的で、通貨スワップ及び金利通貨スワップ取引を行っております。これらデリバティブ取引については社内管理規定等に則って執行と管理が行われております。また、デリバティブ取引の相手先は高格付を有する金融機関に限定しているため、信用リスクは僅少であります。

(3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。また、注記事項「デリバティブ取引関係」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

2. 金融商品の時価等に関する事項

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

前連結会計年度(2021年3月31日)

	連結貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 有価証券			
その他有価証券	4,203	4,203	
(2) 投資有価証券			
関係会社株式	1,187	1,032	155
その他有価証券	5,031	5,031	
資産計	10,422	10,267	155
(3) 社債	25,000	24,749	250
(4) 長期借入金(1年内含む)	87,888	87,893	4
負債計	112,888	112,643	245
デリバティブ取引(1)			
ヘッジ会計が適用されていないもの	15	15	
デリバティブ取引計	15	15	

- ( ) 現金及び預金、受取手形及び営業未収入金、支払手形及び営業未払金、短期借入金、未払法人税等は、短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、注記を省略しております。
- ( ) IFRS第16号の適用により認識したリース債務については、上記に含めておりません。
- ( 1 ) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については( )で表示しております。

当連結会計年度(2022年3月31日)

	連結貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 有価証券			
その他有価証券	4,647	4,647	
(2) 投資有価証券			
関係会社株式	1,631	937	693
その他有価証券	5,273	5,273	
資産計	11,551	10,858	693
(3) 社債	35,000	34,520	479
(4) 長期借入金(1年内含む)	74,800	74,704	95
負債計	109,800	109,224	575
デリバティブ取引(1)			
ヘッジ会計が適用されていないもの	435	435	
デリバティブ取引計	435	435	

- ( ) 現金及び預金、受取手形及び営業未収入金、支払手形及び営業未払金、短期借入金、未払法人税等は、短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額と近似していることから、注記を省略しております。
- ( ) IFRS第16号の適用により認識したリース債務については、上記に含めておりません。
- ( 1 ) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については( )で表示しております。

(注) 1. 市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難な株式等は、「(2)投資有価証券」には含まれておりません。当該金融商品の連結貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

(単位：百万円)

区分	2021年3月31日	2022年3月31日
関係会社株式 非上場株式	5,609	5,830
その他有価証券 非上場株式	379	380

(注) 2. 金銭債権及び満期のある有価証券の連結決算日後の償還予定額

前連結会計年度(2021年3月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
現金及び預金	90,277		
受取手形及び営業未収入金	132,397		
有価証券			
その他有価証券			
(1) 債券(社債)	4,188	36	
(2) 債券(国債・地方債等)	15	55	
合計	226,877	92	

当連結会計年度(2022年3月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
現金及び預金	108,095		
受取手形及び営業未収入金	202,816		
有価証券			
その他有価証券			
(1) 債券(社債)	4,632	38	
(2) 債券(国債・地方債等)	15	61	
合計	315,560	99	

(注) 3. 社債及び借入金の連結決算日後の返済予定額

前連結会計年度(2021年3月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
短期借入金	18,216					
社債					5,000	20,000
長期借入金 (1年内含む)	13,088	10,000	14,800	10,000	40,000	
合計	31,304	10,000	14,800	10,000	45,000	20,000

当連結会計年度(2022年3月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
短期借入金	26,007					
社債				5,000		30,000
長期借入金 (1年内含む)	10,000	14,800	10,000	40,000		
合計	36,007	14,800	10,000	45,000		30,000

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

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

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品

当連結会計年度（2022年3月31日）

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
有価証券				
その他有価証券				
(1) 債券（社債）		4,632		4,632
(2) 債券（国債・地方債等）	12	3		15
投資有価証券				
その他有価証券				
(1) 上場株式	5,173			5,173
(2) 債券（社債）		38		38
(3) 債券（国債・地方債等）	58	2		61
資産計	5,243	4,676		9,920
デリバティブ取引				
通貨関連		435		435
デリバティブ取引計		435		435

(2) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

当連結会計年度（2022年3月31日）

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券				
関係会社株式	937			937
資産計	937			937
社債		34,520		34,520
長期借入金（1年内含む）		74,704		74,704
負債計		109,224		109,224

(注) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

有価証券及び投資有価証券

上場株式及び債券は相場価格を用いて評価しております。上場株式及び国債は活発な市場で取引されているため、その時価をレベル1の時価に分類しております。地方債等及び社債は市場での取引頻度が低く、活発な市場における相場価格とは認められないため、その時価をレベル2の時価に分類しております。



デリバティブ取引

店頭取引であり、公表された相場価格が存在しないため、取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しており、レベル2の時価に分類しております。

社債

社債市場での取引頻度が低く、活発な市場における相場価格とは認められないため、その時価をレベル2の時価に分類しております。

長期借入金（1年内含む）

長期借入金の時価は、元利金の合計額を、同様の新規借入を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しており、レベル2の時価に分類しております。なお、変動金利による長期借入金（外貨建を含む）の一部は、金利通貨スワップの一体処理（特例処理、振当処理）とされており、当該デリバティブ取引と一体として処理された元利金の合計額を、同様の借入を行った場合に適用される合理的に見積られる利率で割り引いて算出する方法によっております。

## (有価証券関係)

## 1. その他有価証券

前連結会計年度(2021年3月31日)

	種類	連結貸借対照表 計上額(百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	(1) 株式	4,263	1,584	2,679
	(2) 債券			
	国債・地方債等	51	50	0
	社債	1,913	1,908	5
	小計	6,229	3,542	2,686
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	(1) 株式	675	696	21
	(2) 債券			
	国債・地方債等	19	20	0
	社債	2,310	2,314	4
	小計	3,005	3,031	26
合計		9,234	6,574	2,660

当連結会計年度(2022年3月31日)

	種類	連結貸借対照表 計上額(百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	(1) 株式	5,173	2,268	2,905
	(2) 債券			
	国債・地方債等	10	10	0
	社債	1	1	0
	小計	5,185	2,279	2,905
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	(1) 株式			
	(2) 債券			
	国債・地方債等	65	68	2
	社債	4,669	4,683	13
	小計	4,735	4,751	15
合計		9,920	7,030	2,889

## 2. 売却したその他有価証券

前連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

種類	売却額 (百万円)	売却益の合計額 (百万円)	売却損の合計額 (百万円)
(1) 株式	70	41	
(2) 債券			
国債・地方債等	20	0	
社債	14	0	
合計	105	41	

当連結会計年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

種類	売却額 (百万円)	売却益の合計額 (百万円)	売却損の合計額 (百万円)
(1) 株式	52	34	
(2) 債券			
国債・地方債等	23	0	
社債	20	0	0
合計	96	35	0

(デリバティブ取引関係)

## 1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

前連結会計年度(2021年3月31日)

区分	取引の種類	契約額等 (百万円)	契約額等のうち 1年超(百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引以外の 取引	為替予約取引				
	買建				
	米ドル	590		10	10
	ユーロ	435		0	0
	イギリスポンド	96		0	0
	タイバーツ	168		1	1
	スイスフラン	21		0	0
	香港ドル	36		0	0
	スウェーデンクローネ	2		0	0
	通貨スワップ				
支払日本円・受取中国元	2,030	2,030	6	6	
合計	3,381	2,030	15	15	

当連結会計年度(2022年3月31日)

区分	取引の種類	契約額等 (百万円)	契約額等のうち 1年超(百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引以外の 取引	為替予約取引 買建				
	米ドル	455		21	21
	ユーロ	202		13	13
	イギリスポンド	24		1	1
	タイバーツ	126		3	3
	スイスフラン	8		0	0
	香港ドル	8		0	0
	通貨スワップ 支払日本円・受取中国元	4,328	2,322	395	395
合計	5,154	2,322	435	435	

## 2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

### 金利通貨関連

前連結会計年度(2021年3月31日)

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ 対象	契約額等 (百万円)	契約額等の うち1年超 (百万円)	時価 (百万円)
金利通貨スワップの一体処理 (特例処理・振当処理)	金利通貨スワップ取引 米ドル変動受取 日本円固定支払	長期借入金	48,000	42,000	(注)

(注) 金利通貨スワップの一体処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は当該長期借入金の時価に含めて記載しております。

当連結会計年度(2022年3月31日)

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ 対象	契約額等 (百万円)	契約額等の うち1年超 (百万円)	時価 (百万円)
金利通貨スワップの一体処理 (特例処理・振当処理)	金利通貨スワップ取引 米ドル変動受取 日本円固定支払	長期借入金	42,000	36,000	(注)

(注) 金利通貨スワップの一体処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は当該長期借入金の時価に含めて記載しております。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社及び連結子会社1社は、従業員の退職給付に充てるため、積立型、非積立型の確定給付制度及び確定拠出制度を採用しております。確定給付企業年金制度では、給与と勤務期間に基づいた一時金又は年金を支給しております。

なお、当社及び連結子会社1社は、2022年4月1日より確定給付年金制度から確定拠出年金制度へ移行し、「退職給付制度間の移行等に関する会計処理」(企業会計基準適用指針第1号 2016年12月16日)及び「退職給付制度間の移行等の会計処理に関する実務上の取扱い」(実務対応報告第2号 2007年2月7日)を適用しております。これに伴い、当連結会計年度において、退職給付制度終了損として62百万円を計上しております。

また、一部の連結子会社が有する確定給付企業年金制度及び退職一時金制度は、簡便法により退職給付に係る負債及び退職給付費用を計算しております。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表(簡便法を適用した制度を除く。)

	(単位:百万円)	
	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
退職給付債務の期首残高	19,655	19,660
勤務費用	1,160	1,265
利息費用	85	133
数理計算上の差異の発生額	40	50
退職給付の支払額	1,320	1,649
簡便法から原則法への変更に伴う増加額		281
退職給付制度終了損		62
その他	119	122
退職給付債務の期末残高	19,660	19,824

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表(簡便法を適用した制度を除く。)

	(単位:百万円)	
	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
年金資産の期首残高	14,238	15,246
期待運用収益	284	322
数理計算上の差異の発生額	665	239
事業主からの拠出額	1,076	1,414
従業員からの拠出額	100	101
退職給付の支払額	1,235	1,517
その他	116	84
年金資産の期末残高	15,246	15,411

(3) 簡便法を適用した制度の、退職給付に係る負債の期首残高と期末残高の調整表

	(単位:百万円)	
	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
退職給付に係る負債の期首残高	1,320	1,508
退職給付費用	413	311
退職給付の支払額	113	129
制度への拠出額	158	197
簡便法から原則法への変更に伴う減少額		281
その他	46	59
退職給付に係る負債の期末残高	1,508	1,270

(4) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債及び退職給付に係る資産の調整表

	(単位：百万円)	
	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当連結会計年度 (2022年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	18,126	17,989
年金資産	15,246	15,411
	2,880	2,578
非積立型制度の退職給付債務	3,042	3,105
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	5,922	5,683
退職給付に係る負債	5,928	5,912
退職給付に係る資産	5	228
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	5,922	5,683

(注) 簡便法を適用した制度を含んでおります。

(5) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	(単位：百万円)	
	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
勤務費用(従業員拠出額を除く)	1,060	1,163
利息費用	85	133
期待運用収益	284	322
数理計算上の差異の費用処理額	430	393
過去勤務費用の費用処理額	0	0
簡便法で計算した退職給付費用	413	311
確定拠出年金制度への移行に伴う損益		62
確定給付制度に係る退職給付費用	1,706	1,741

(6) 退職給付に係る調整額

退職給付に係る調整額に計上した項目(税効果控除前)の内訳は次のとおりであります。

	(単位：百万円)	
	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
過去勤務費用	0	0
数理計算上の差異	1,135	204
合計	1,136	204

(7) 退職給付に係る調整累計額

退職給付に係る調整累計額に計上した項目(税効果控除前)の内訳は次のとおりであります。

	(単位：百万円)	
	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当連結会計年度 (2022年3月31日)
未認識過去勤務費用	0	
未認識数理計算上の差異	2,684	2,479
合計	2,684	2,479

(8) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当連結会計年度 (2022年3月31日)
債券	48.0%	0.9%
株式	30.2	0.1
現金及び預金	14.5	98.1
生保一般勘定	3.6	
オルタナティブ	3.3	
その他	0.4	0.9
合計	100.0	100.0

(注) 1. 前連結会計年度において退職給付信託を解約しております。

2. オルタナティブは主にヘッジファンドへの投資であります。

3. 当連結会計年度の現金及び預金には、確定拠出年金制度への移行に備える資産が含まれております。

長期期待運用収益率の設定方法

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

(9) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
割引率	主として0.2%	主として0.2%
長期期待運用収益率	主として2.0%	主として2.0%

3. 確定拠出制度

当社及び連結子会社の確定拠出制度への要拠出額は、前連結会計年度1,239百万円、当連結会計年度1,262百万円であります。

(税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当連結会計年度 (2022年3月31日)
<b>繰延税金資産</b>		
繰越欠損金(注2)	1,228百万円	804百万円
賞与引当金	1,278	1,683
未払事業税等	178	205
減価償却費	172	200
退職給付に係る負債	1,652	1,593
投資有価証券等評価額	915	908
貸倒引当金	546	686
有給休暇引当金	324	412
外国税額控除	839	933
未払社会保険料	282	315
未払費用	350	682
その他	591	532
<b>繰延税金資産小計</b>	<b>8,360</b>	<b>8,959</b>
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額(注2)	1,209	804
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	1,667	1,970
<b>評価性引当額小計(注1)</b>	<b>2,877</b>	<b>2,775</b>
<b>繰延税金資産合計</b>	<b>5,483</b>	<b>6,184</b>
<b>繰延税金負債</b>		
減価償却費	1,185	1,556
在外子会社留保利益	310	422
その他有価証券評価差額金	786	866
企業結合に伴う評価差額	5,622	5,817
その他	761	783
<b>繰延税金負債合計</b>	<b>8,666</b>	<b>9,446</b>
<b>繰延税金資産(負債)の純額</b>	<b>3,182</b>	<b>3,262</b>

(注)1. 当連結会計年度の評価性引当額が101百万円減少しております。この減少の主な内容は、連結子会社の税務上の繰越欠損金の減少によるものであります。

## 2. 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前連結会計年度(2021年3月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)	合計 (百万円)
税務上の繰越欠損金( )	-	-	-	-	-	1,228	1,228
評価性引当額	-	-	-	-	-	1,209	1,209
繰延税金資産	-	-	-	-	-	18	18

( ) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

当連結会計年度(2022年3月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)	合計 (百万円)
税務上の繰越欠損金( )	-	-	-	-	-	804	804
評価性引当額	-	-	-	-	-	804	804
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

( ) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

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

	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当連結会計年度 (2022年3月31日)
法定実効税率		30.6%
(調整)		
交際費等永久に損金に 算入されない項目		0.8
受取配当金等永久に益金に 算入されない項目		0.8
子会社の法定実効税率との差異	法定実効税率と税効果会計適 用後の法人税等の負担率との間 の差異が法定実効税率の100分 の5以下であるため注記を省略 しております。	7.0
のれん償却額		1.7
住民税均等割等		2.8
評価性引当額等		0.5
受取配当金連結消去に伴う影響額		0.2
在外子会社留保利益		0.2
その他		0.9
税効果会計適用後の法人税等の負担率		28.9

(収益認識関係)

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

当連結会計年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

(単位:百万円)

	報告セグメント							その他	合計
	日本	米州	欧州・ 中近東・ アフリカ	東アジア・ オセアニア	東南 アジア	APLL	計		
航空貨物輸送	122,778	62,146	41,548	123,489	109,460	2,564	461,988		461,988
海上貨物輸送	58,867	25,208	12,694	69,723	55,950	79,090	301,535		301,535
ロジスティクス	14,776	4,790	2,775	25,821	7,913	114,410	170,488		170,488
その他	28,106	8,080	1,515	4,707	3,653		46,063		46,063
顧客との契約から 生じる収益	224,528	100,226	58,533	223,742	176,978	196,066	980,075		980,075
その他の収益								366	366
外部顧客への 営業収入	224,528	100,226	58,533	223,742	176,978	196,066	980,075	366	980,441

(注) セグメント間の内部営業収入又は振替高を控除した金額で表示しております。

2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

主要なサービスにおける主な履行義務の内容及び収益を認識する通常の時点は以下のとおりであります。

航空貨物輸送

航空貨物輸送は、航空の輸送手段を利用した国際物流業務の包括的受託等を行っております。契約において、履行義務は輸送貨物の引き渡しまで一定の期間にわたって充足しますが、その輸送期間は短期間であるため、輸送貨物を出荷または引き渡した時点等で収益を認識しております。支払条件は一般的な条件であり、延払等の支払条件となっている取引で重要なものはありません。

海上貨物輸送

海上貨物輸送は、海上の輸送手段を利用した国際物流業務の包括的受託等を行っております。契約において、履行義務は輸送貨物の引き渡しまで一定の期間にわたって充足するため、主に、目的地までの期間に応じた進捗に基づき収益を認識しております。支払条件は一般的な条件であり、延払等の支払条件となっている取引で重要なものはありません。



### ロジスティクス

ロジスティクスは、保管、入出庫、在庫管理、受注管理、流通加工、輸配送などの物流業務の包括的受託等を行っております。契約において、保管物等の引き渡し等により履行義務が一時点で充足されると定められている場合には、作業の完了及び保管物等の引き渡した時点等で収益を認識しております。契約において、履行義務が輸送貨物の引き渡しまで一定の期間にわたって充足する場合は、その経過期間を考慮して収益を認識しております。支払条件は一般的な条件であり、延払等の支払条件となっている取引で重要なものはありません。

### その他

その他は、主に国内航空の輸送手段を利用した物流業務の包括的受託等を行っております。契約において、履行義務は輸送貨物の引き渡しまで一定の期間にわたって充足しますが、その輸送期間は短期間であるため、輸送貨物を出荷または引き渡した時点等で収益を認識しております。支払条件は一般的な条件であり、延払等の支払条件となっている取引で重要なものはありません。

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

### (1) 契約資産及び契約負債の残高等

(単位：百万円)

	当連結会計年度
顧客との契約から生じた債権(期首残高)	132,300
顧客との契約から生じた債権(期末残高)	202,715
契約資産(期首残高)	2,120
契約資産(期末残高)	7,848
契約負債(期首残高)	100
契約負債(期末残高)	167

(注) 連結貸借対照表において、契約負債は流動負債「その他」に含まれております。

### (2) 残存履行義務に配分した取引価格

個別の予想契約期間が1年を超える重要な取引はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

1. 報告セグメントの概要

(1) 報告セグメントの決定方法

当社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を基礎に決定しております。当社は、「日本」、「米州」、「欧州・中近東・アフリカ」、「東アジア・オセアニア」、「東南アジア」、「APLL」の6つを報告セグメントとしております。

(2) 各報告セグメントに属するサービスの種類

「日本」、「米州」、「欧州・中近東・アフリカ」、「東アジア・オセアニア」、「東南アジア」においては主に航空貨物輸送、海上貨物輸送及びロジスティクス(倉庫業務)を中心としたサービスを、「APLL」はロジスティクス(トラック及び鉄道輸送、倉庫業務)、海上貨物輸送を中心としたサービスを提供しております。

2. 報告セグメントごとの営業収入、利益又は損失、資産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、連結財務諸表作成において採用している会計処理の方法と同一であります。報告セグメントの利益は、営業利益ベースの数値であります。セグメント間の内部営業収入又は振替高は市場実勢価格に基づいております。

会計方針の変更に記載のとおり、当連結会計年度の期首から収益認識会計基準等を適用し、収益認識に関する処理方法を変更したため、報告セグメントの利益又は損失の算定方法を同様に變更しております。

当該変更が当連結会計年度の営業収入及びセグメント利益に与える影響は、軽微であります。

3. 報告セグメントごとの営業収入、利益又は損失、資産その他の項目の金額に関する情報

前連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位:百万円)

	報告セグメント							その他 (注)1	合計	調整額 (注)2	連結 財務諸表 計上額 (注)3
	日本	米州	欧州・ 中近東・ アフリカ	東アジア・ オセアニア	東南 アジア	APLL	計				
営業収入											
外部顧客への 営業収入	145,458	55,572	37,251	130,842	91,667	147,951	608,745	365	609,110		609,110
セグメント間の内部 営業収入又は振替高	5,221	3,750	846	2,129	1,781	157	13,886	2,373	16,259	16,259	
計	150,680	59,323	38,097	132,972	93,449	148,108	622,631	2,738	625,370	16,259	609,110
セグメント利益 又は損失( )	8,229	5,136	1,335	11,134	8,013	19	33,829	317	34,147	30	34,177
セグメント資産	85,421	48,593	21,047	82,772	47,366	149,796	434,998	2,855	437,854	19,026	418,827
その他の項目											
減価償却費	1,535	641	411	3,956	1,955	8,822	17,324	196	17,520		17,520
のれんの償却額	47	153				3,320	3,521		3,521		3,521
持分法適用会社への 投資額	3,109		336	198	1,964	1,187	6,797		6,797		6,797
有形固定資産及び 無形固定資産の 増加額	1,290	434	401	5,474	1,470	5,110	14,181	199	14,381		14,381

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、主に当社グループ内部への物流付帯事業活動を含んでおります。

2. 調整額は、以下のとおりであります。

(1) セグメント利益又は損失( )の調整額30百万円は、セグメント間取引消去であります。

(2) セグメント資産の調整額 19,026百万円にはセグメント間債権債務の相殺消去等 33,955百万円、各報告セグメントに帰属しない提出会社の余資運用資金(現金及び預金)14,928百万円が含まれております。

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

4. 日本及びAPLLを除く各セグメントに属する主な国又は地域は次のとおりであります。

(1) 米州.....米国、カナダ、メキシコ及び中南米諸国

(2) 欧州・中近東・アフリカ.....英国、ドイツ、フランス、イタリア、オランダ、ベルギー、スイス、アイルランド及びその他の欧州、ロシア、アフリカ諸国、中近東諸国

(3) 東アジア・オセアニア.....香港、中国、韓国、台湾、オーストラリア

(4) 東南アジア.....シンガポール、マレーシア、タイ、インド、インドネシア、ベトナム、フィリピン、カンボジア

当連結会計年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

(単位：百万円)

	報告セグメント							その他 (注)1	合計	調整額 (注)2	連結 財務諸表 計上額 (注)3
	日本	米州	欧州・ 中近東・ アフリカ	東アジア・ オセアニア	東南 アジア	APLL	計				
営業収入											
外部顧客への 営業収入	224,528	100,226	58,533	223,742	176,978	196,066	980,075	366	980,441		980,441
セグメント間の内部 営業収入又は振替高	19,544	7,653	1,946	3,583	3,011	313	36,052	3,260	39,312	39,312	
計	244,073	107,880	60,479	227,326	179,989	196,379	1,016,127	3,626	1,019,754	39,312	980,441
セグメント利益	11,566	13,332	4,297	16,216	13,277	3,393	62,083	389	62,473	2	62,475
セグメント資産	107,113	81,691	30,608	114,441	64,626	171,119	569,601	3,517	573,119	35,119	537,999
その他の項目											
減価償却費	1,537	674	421	4,360	2,084	8,621	17,699	247	17,947		17,947
のれんの償却額	47	276				3,371	3,696		3,696		3,696
持分法適用会社への 投資額	3,432		363	181	1,852	1,631	7,461		7,461		7,461
有形固定資産及び 無形固定資産の 増加額	1,139	879	628	8,412	1,304	4,969	17,334	153	17,488		17,488

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、主に当社グループ内部への物流付帯事業活動を含んでおります。

2. 調整額は、以下のとおりであります。

(1) セグメント利益の調整額2百万円は、セグメント間取引消去であります。

(2) セグメント資産の調整額35,119百万円にはセグメント間債権債務の相殺消去等56,634百万円、各報告セグメントに帰属しない提出会社の余資運用資金(現金及び預金)21,515百万円が含まれております。

3. セグメント利益は、連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

4. 日本及びAPLLを除く各セグメントに属する主な国又は地域は次のとおりであります。

(1) 米州.....米国、カナダ、メキシコ及び中南米諸国

(2) 欧州・中近東・アフリカ.....英国、ドイツ、フランス、イタリア、オランダ、ベルギー、スイス、アイルランド及びその他の欧州、ロシア、アフリカ諸国、中近東諸国

(3) 東アジア・オセアニア.....香港、中国、韓国、台湾、オーストラリア

(4) 東南アジア.....シンガポール、マレーシア、タイ、インド、インドネシア、ベトナム、フィリピン、カンボジア

## 【関連情報】

前連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

## 1. サービスごとの情報

(単位：百万円)

	航空貨物輸送	海上貨物輸送	ロジスティクス	その他	合計
外部顧客への 営業収入	273,760	151,232	145,468	38,649	609,110

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収入

(単位：百万円)

日本	北米			アジア・ オセアニア			欧州	中南米	その他	合計
	米国	その他	計	中国	その他	計				
145,676	136,836	10,167	147,004	117,190	145,491	262,681	41,068	9,033	3,647	609,110

(注) 1. 営業収入は役務の提供地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

2. 各区分に属する主な国又は地域は次のとおりであります。

(1) 北米その他.....カナダ

(2) 中国.....中国、香港

(3) アジア・オセアニアその他.....タイ、シンガポール、韓国、台湾、フィリピン、インド、マレーシア、ベトナム、インドネシア、オーストラリア、カンボジア

(4) 欧州.....ドイツ、英国、オランダ、フランス、ロシア、イタリア、アイルランド、スイス、チェコ、スウェーデン

(5) 中南米.....メキシコ、チリ、ブラジル

(6) その他.....南アフリカ、アラブ首長国連邦

## (2) 有形固定資産

(単位：百万円)

日本	北米			アジア・オセアニア			欧州	中南米	その他	合計
	米国	その他	計	中国	その他	計				
24,463	6,162	2,791	8,953	8,977	23,977	32,955	892	890	392	68,548

(注) 各区分に属する主な国又は地域は次のとおりであります。

- (1) 北米その他.....カナダ
- (2) 中国.....中国、香港
- (3) アジア・オセアニアその他.....タイ、シンガポール、韓国、台湾、フィリピン、インド、マレーシア、ベトナム、インドネシア、オーストラリア、カンボジア
- (4) 欧州.....ドイツ、英国、オランダ、フランス、ロシア、イタリア、アイルランド、スイス、チェコ、スウェーデン
- (5) 中南米.....メキシコ、チリ、ブラジル
- (6) その他.....南アフリカ、アラブ首長国連邦

## 3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収入のうち、連結損益計算書の営業収入の10%以上を占める相手先が存在しないため記載を省略しております。

当連結会計年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

## 1. サービスごとの情報

(単位：百万円)

	航空貨物輸送	海上貨物輸送	ロジスティクス	その他	合計
外部顧客への営業収入	461,988	301,535	170,488	46,430	980,441

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収入

(単位：百万円)

日本	北米			アジア・オセアニア			欧州	中南米	その他	合計
	米国	その他	計	中国	その他	計				
224,775	199,537	14,582	214,119	199,296	252,951	452,248	70,694	14,025	4,578	980,441

(注) 1. 営業収入は役務の提供地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

2. 各区分に属する主な国又は地域は次のとおりであります。

- (1) 北米その他.....カナダ
- (2) 中国.....中国、香港
- (3) アジア・オセアニアその他.....タイ、シンガポール、韓国、台湾、フィリピン、インド、マレーシア、ベトナム、インドネシア、オーストラリア、カンボジア
- (4) 欧州.....ドイツ、英国、オランダ、フランス、ロシア、イタリア、アイルランド、スイス、チェコ、スウェーデン
- (5) 中南米.....メキシコ、チリ、ブラジル
- (6) その他.....南アフリカ、アラブ首長国連邦

## (2) 有形固定資産

(単位：百万円)

日本	北米			アジア・オセアニア			欧州	中南米	その他	合計
	米国	その他	計	中国	その他	計				
23,887	6,387	3,325	9,713	12,600	25,758	38,359	975	762	489	74,187

(注) 各区分に属する主な国又は地域は次のとおりであります。

- (1) 北米その他.....カナダ
- (2) 中国.....中国、香港
- (3) アジア・オセアニアその他.....タイ、シンガポール、韓国、台湾、フィリピン、インド、マレーシア、ベトナム、インドネシア、オーストラリア、カンボジア
- (4) 欧州.....ドイツ、英国、オランダ、フランス、ロシア、イタリア、アイルランド、スイス、チェコ、スウェーデン
- (5) 中南米.....メキシコ、チリ、ブラジル
- (6) その他.....南アフリカ、アラブ首長国連邦

## 3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収入のうち、連結損益計算書の営業収入の10%以上を占める相手先が存在しないため記載を省略しております。

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

	報告セグメント							その他	合計
	日本	米州	欧州・ 中近東・ アフリカ	東アジア・ オセアニア	東南アジア	APLL	計		
減損損失						921	921		921

(注) APLLセグメントにおいて、当該金額のうち741百万円は、連結子会社であるIndia Infrastructure and Logistics Private Limitedに係るのれんに対する減損損失であります。

当連結会計年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

(単位：百万円)

	報告セグメント							その他	合計
	日本	米州	欧州・ 中近東・ アフリカ	東アジア・ オセアニア	東南アジア	APLL	計		
減損損失						194	194		194

(注) APLLセグメントにおいて、当該金額194百万円は、連結子会社であるIndia Infrastructure and Logistics Private Limitedに係るのれんに対する減損損失であります。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

前連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

		報告セグメント						その他	合計
		日本	米州	欧州・ 中近東・ アフリカ	東アジア・ オセアニア	東南アジア	APLL		
のれん	当期償却額	47	153				3,320	3,521	3,521
	当期末残高	616	2,283				46,159	49,059	49,059
負ののれん	当期償却額					11		11	11
	当期末残高					86		86	86

当連結会計年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

(単位：百万円)

		報告セグメント						その他	合計
		日本	米州	欧州・ 中近東・ アフリカ	東アジア・ オセアニア	東南アジア	APLL		
のれん	当期償却額	47	276				3,371	3,696	3,696
	当期末残高	569	2,347				47,561	50,477	50,477
負ののれん	当期償却額					11		11	11
	当期末残高					74		74	74

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

前連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

関連当事者との取引

前連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は 出資金 (百万円)	事業の内 容又は職 業	議決権等の所有 (被所有)割合 (%)	関連当事 者との関 係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万 円)
その他の 関係会社	近鉄グループ ホールディ ングス㈱	大阪市 天王寺区	126,476	純粋持株 会社	(被所有) 直接44.2 間接 3.0	役員の 兼任	資金の貸 付	11,421	流動資産 その他	-
							利息の受 取	36	流動資産 その他	12

- (注) 1. 資金の貸付は、近鉄グループホールディングス㈱のキャッシュマネジメントシステムによる取引であり、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。  
2. 取引が反復的に行われているため、取引金額は期中の平均残高を記載しております。

当連結会計年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は 出資金 (百万円)	事業の内 容又は職 業	議決権等の所有 (被所有)割合 (%)	関連当事 者との関 係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万 円)
その他の 関係会社	近鉄グループ ホールディ ングス㈱	大阪市 天王寺区	126,476	純粋持株 会社	(被所有) 直接44.2 間接 3.0	役員の 兼任	資金の貸 付	5,200	流動資産 その他	-
							利息の受 取	15	流動資産 その他	2

- (注) 1. 資金の貸付は、近鉄グループホールディングス㈱のキャッシュマネジメントシステムによる取引であり、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。  
2. 取引が反復的に行われているため、取引金額は期中の平均残高を記載しております。

(1株当たり情報)

	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
1株当たり純資産額	1,926.30円	2,757.51円
1株当たり当期純利益	301.06円	603.90円

- (注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。  
2. 1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
親会社株主に帰属する当期純利益(百万円)	21,644	43,417
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)	21,644	43,417
普通株式の期中平均株式数(株)	71,892,633	71,895,499

3. 役員報酬BIP信託が保有する当社株式を、期末自己株式数及び期中平均株式数の計算において控除する自己株式に含めております。なお、役員報酬BIP信託が保有する当社株式の状況は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
期末株式数(株)	105,000	101,012
期中平均株式数(株)	105,000	102,107

(重要な後発事象)

近鉄グループホールディングス株式会社による当社株式に対する公開買付けについて

当社は、2022年5月13日開催の取締役会において、以下のとおり、近鉄グループホールディングス株式会社（以下「公開買付者」といいます。）による当社の普通株式（以下「当社株式」といいます。）に対する公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）に関し、賛同の意見を表明するとともに、当社の株主の皆様が本公開買付けに応募することを推奨する旨の決議をいたしました。

なお、当社の上記取締役会決議は、公開買付者が本公開買付け及びその後の一連の手続を経て、当社を完全子会社化することを企図していること及び当社株式が上場廃止となる予定であることを前提として行われたものであります。

(1) 公開買付者の概要

名称	近鉄グループホールディングス株式会社	
所在地	大阪市天王寺区上本町6丁目1番55号	
代表者の役職・氏名	取締役社長 小倉 敏秀	
事業内容	持株会社として株式又は持分を所有することにより、当該事業の事業活動を支配、管理すること	
資本金	126,476百万円（2022年3月31日現在）	
設立年月日	1944年6月1日	
大株主及び持株比率 (2021年9月30日現在)	日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	12.0%
	株式会社日本カストディ銀行（信託口）	3.2%
	日本生命保険相互会社	2.2%
	STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234	1.9%
	株式会社三菱UFJ銀行	1.6%
	株式会社日本カストディ銀行（信託口7）	1.5%
	JP MORGAN CHASE BANK 385781	1.2%
	GOVERNMENT OF NORWAY	1.1%
	三菱UFJ信託銀行株式会社	1.0%
	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505103	0.9%
当社と公開買付者の関係		
資本関係	公開買付者は、当社株式31,755,800株（所有割合（注1）：44.11%）を所有し、また、公開買付者の子会社を通じて間接的に所有する当社株式2,145,000株（所有割合：2.98%）と合わせると、当社株式33,900,800株（所有割合：47.09%）を所有することにより、当社を持分法適用関連会社としております。	
人的関係	当社の取締役のうち1名が公開買付者の取締役としての地位を有しており、その他1名が公開買付者の出身者です。また、当社の監査役のうち1名が公開買付者の子会社の監査役としての地位を有しており、当社の上席執行役員のうち1名が公開買付者の従業員としての地位を有しております。 上記のほか、2022年3月31日現在、当社グループ（当社並びにその連結子会社及び持分法適用関連会社をいいます。以下同じです。）を除く公開買付者グループ（公開買付者並びにその連結子会社及び持分法適用関連会社をいいます。）の従業員4名が当社グループに出向しております。	
取引関係	当社は、公開買付者が運営するキャッシュマネジメントシステムに参加しており、資金の預入等の取引を行っております。	
関連当事者への該当状況	公開買付者は、当社を持分法適用関連会社としており、当社の関連当事者に該当します。	

(注1) 「所有割合」とは、2022年3月31日現在の当社の発行済株式総数(72,000,000株)から、同日現在の当社が所有する自己株式数(同日現在の役員報酬BIP信託が保有する当社株式101,012株は含みません。)2,444株を控除した株式数71,997,556株に占める割合をいいます。

(2) 本公開買付けの概要

買付け等の期間

2022年5月16日(月曜日)から2022年7月5日(火曜日)まで(37営業日)

買付け等の価格

普通株式1株につき、金4,175円

公開買付けの予定の株式数

買付予定数 40,241,756株

買付予定数の下限 16,242,600株

買付予定数の上限 株

【連結附属明細表】

【社債明細表】

会社名	銘柄	発行年月日	当期末残高 (百万円)	当期末残高 (百万円)	利率 (%)	担保	償還期限
(株)近鉄エクスプレス	第1回無担保社債 (特定社債間限定 同順位特約付)	2019年 9月20日	10,000	10,000	0.45	無担保社債	2029年 9月20日
(株)近鉄エクスプレス	第2回無担保社債 (特定社債間限定 同順位特約付)	2020年 9月10日	10,000	10,000	0.56	無担保社債	2030年 9月10日
(株)近鉄エクスプレス	第3回無担保社債 (特定社債間限定 同順位特約付)	2020年 9月10日	5,000	5,000	0.34	無担保社債	2025年 9月10日
(株)近鉄エクスプレス	第4回無担保社債 (特定社債間限定 同順位特約付)	2021年 7月8日		10,000	0.55	無担保社債	2031年 7月8日
合計			25,000	35,000			

(注) 連結決算日後5年内における1年ごとの償還予定額は以下のとおりであります。

1年以内 (百万円)	1年超2年以内 (百万円)	2年超3年以内 (百万円)	3年超4年以内 (百万円)	4年超5年以内 (百万円)
			5,000	

【借入金等明細表】

区分	当期末残高 (百万円)	当期末残高 (百万円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	18,216	26,007	1.2	
1年以内に返済予定の長期借入金	13,088	10,000	0.3	
1年以内に返済予定のリース債務	7,988	9,097	3.6	
長期借入金(1年以内に返済予定 のものを除く)	74,800	64,800	0.3	2023年～2026年
リース債務(1年以内に返済予定 のものを除く)	18,711	21,601	4.4	2023年～2054年
合計	132,804	131,507		

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

2. 上記の金融機関からの借入金の一部については財務制限条項が付されており、その内容は、注記事項(連結貸借対照表関係)に記載のとおりであります。

3. 長期借入金及びリース債務(1年以内に返済予定のものを除く)の連結決算日後5年内における返済予定額は以下のとおりであります。

	1年超2年以内 (百万円)	2年超3年以内 (百万円)	3年超4年以内 (百万円)	4年超5年以内 (百万円)
長期借入金	14,800	10,000	40,000	
リース債務	6,501	4,223	2,491	1,697



【資産除去債務明細表】

当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における資産除去債務の金額が当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における負債及び純資産の合計額の100分の1以下であるため、記載を省略しております。

(2) 【その他】

当連結会計年度における四半期情報等

(累計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	当連結会計年度
営業収入 (百万円)	198,477	424,099	703,190	980,441
税金等調整前 四半期(当期)純利益 (百万円)	11,929	25,283	46,282	64,118
親会社株主に帰属する 四半期(当期)純利益 (百万円)	7,411	16,170	31,210	43,417
1株当たり四半期(当期)純利益 (円)	103.10	224.93	434.11	603.90

(会計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
1株当たり四半期純利益 (円)	103.10	121.83	209.19	169.79

(注) 1株当たり四半期(当期)純利益の算定上、役員報酬BIP信託が保有する当社株式数を、期中平均株式数の計算において控除する自己株式に含めております。

## 2 【財務諸表等】

## (1) 【財務諸表】

## 【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	14,928	21,515
受取手形	78	113
営業未収入金	1 33,023	1 44,850
前払費用	277	307
その他	1 2,071	1 10,288
貸倒引当金	2	1
流動資産合計	50,377	77,073
固定資産		
有形固定資産		
建物	10,198	9,608
構築物	1,171	1,108
車両運搬具	93	78
工具、器具及び備品	239	187
土地	10,271	10,271
リース資産	57	69
有形固定資産合計	22,032	21,323
無形固定資産		
ソフトウェア	609	671
その他	147	114
無形固定資産合計	757	785
投資その他の資産		
投資有価証券	5,277	5,512
関係会社株式	167,938	167,938
関係会社長期貸付金	1 1,217	1 1,346
繰延税金資産	1,352	1,609
その他	1,055	1,361
貸倒引当金	1,260	1,388
投資その他の資産合計	175,581	176,380
固定資産合計	198,371	198,489
繰延資産		
社債発行費	130	168
繰延資産合計	130	168
資産合計	248,879	275,732

(単位：百万円)

	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
営業未払金	1 17,024	1 26,396
短期借入金	3 21,625	1, 3 22,630
リース債務	22	26
未払金	1 1,959	1 1,913
未払費用	1 884	1 917
未払法人税等	2,234	2,121
預り金	1 2,735	1 4,516
賞与引当金	2,287	3,161
<b>流動負債合計</b>	<b>48,773</b>	<b>61,683</b>
<b>固定負債</b>		
社債	25,000	35,000
長期借入金	1, 3 76,800	1, 3 66,800
リース債務	35	43
退職給付引当金	165	160
役員株式給付引当金	41	56
その他	151	61
<b>固定負債合計</b>	<b>102,194</b>	<b>102,122</b>
<b>負債合計</b>	<b>150,967</b>	<b>163,806</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	7,216	7,216
<b>資本剰余金</b>		
資本準備金	4,867	4,867
<b>資本剰余金合計</b>	<b>4,867</b>	<b>4,867</b>
<b>利益剰余金</b>		
利益準備金	791	791
<b>その他利益剰余金</b>		
別途積立金	64,450	71,450
繰越利益剰余金	18,856	25,698
<b>利益剰余金合計</b>	<b>84,097</b>	<b>97,939</b>
自己株式	150	144
<b>株主資本合計</b>	<b>96,031</b>	<b>109,878</b>
<b>評価・換算差額等</b>		
その他有価証券評価差額金	1,880	2,047
<b>評価・換算差額等合計</b>	<b>1,880</b>	<b>2,047</b>
<b>純資産合計</b>	<b>97,911</b>	<b>111,926</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>248,879</b>	<b>275,732</b>

## 【損益計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月 31日)	当事業年度 (自 2021年 4月 1日 至 2022年 3月 31日)
営業収入	1 120,326	1 211,293
営業原価	1 96,283	1 183,048
営業総利益	24,042	28,245
販売費及び一般管理費	1, 2 18,234	1, 2 19,882
営業利益	5,808	8,363
営業外収益		
受取利息及び受取配当金	1 8,009	1 13,758
為替差益	523	1,124
雑収入	48	205
営業外収益合計	8,582	15,088
営業外費用		
支払利息	498	484
租税公課	-	128
雑支出	14	23
営業外費用合計	512	636
経常利益	13,877	22,815
特別利益		
投資有価証券売却益	41	34
特別利益合計	41	34
特別損失		
関係会社株式評価損	3 51	-
退職給付制度終了損	-	42
特別損失合計	51	42
税引前当期純利益	13,868	22,807
法人税、住民税及び事業税	2,841	3,388
法人税等調整額	631	290
法人税等合計	2,209	3,098
当期純利益	11,658	19,708

## 【営業原価明細書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)		当事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	
		金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)
直接原価					
1. 運賃原価		50,073		129,987	
2. 通関原価		361		379	
3. 運送原価		15,317		17,557	
4. 保管流通加工原価		21,322		25,684	
直接原価計		87,075	90.5	173,609	94.8
人件費計		6,374	6.6	6,582	3.6
(うち賞与引当金繰入)		(759)		(989)	
(うち退職給付費用)		(290)		(238)	
経費					
1. 賃借料		554		578	
2. 事務所維持費		909		910	
3. 電算機維持費		58		80	
4. 消耗品費		126		131	
5. 減価償却費		812		751	
6. その他経費		373		404	
経費計		2,834	2.9	2,856	1.6
営業原価計		96,283	100.0	183,048	100.0

## 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金		利益剰余金合計
		資本準備金	資本剰余金合計		その他利益剰余金		
					別途積立金	繰越利益剰余金	
当期首残高	7,216	4,867	4,867	791	61,450	12,358	74,599
当期変動額							
剰余金の配当						2,159	2,159
当期純利益						11,658	11,658
別途積立金の積立					3,000	3,000	-
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)							
当期変動額合計	-	-	-	-	3,000	6,498	9,498
当期末残高	7,216	4,867	4,867	791	64,450	18,856	84,097

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	自己株式	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	150	86,532	791	791	87,324
当期変動額					
剰余金の配当		2,159			2,159
当期純利益		11,658			11,658
別途積立金の積立		-			-
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)			1,088	1,088	1,088
当期変動額合計	-	9,498	1,088	1,088	10,587
当期末残高	150	96,031	1,880	1,880	97,911

当事業年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計
					別途積立金	繰越利益剰余金	
当期首残高	7,216	4,867	4,867	791	64,450	18,856	84,097
会計方針の変更による 累積的影響額						107	107
会計方針の変更を反映した 当期首残高	7,216	4,867	4,867	791	64,450	18,749	83,990
当期変動額							
剰余金の配当						5,759	5,759
当期純利益						19,708	19,708
別途積立金の積立					7,000	7,000	-
自己株式の取得							
自己株式の処分							
株主資本以外の項目の当 期変動額(純額)							
当期変動額合計	-	-	-	-	7,000	6,949	13,949
当期末残高	7,216	4,867	4,867	791	71,450	25,698	97,939

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	自己株式	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	150	96,031	1,880	1,880	97,911
会計方針の変更による 累積的影響額		107			107
会計方針の変更を反映した 当期首残高	150	95,924	1,880	1,880	97,804
当期変動額					
剰余金の配当		5,759			5,759
当期純利益		19,708			19,708
別途積立金の積立		-			-
自己株式の取得	0	0			0
自己株式の処分	5	5			5
株主資本以外の項目の当 期変動額(純額)			167	167	167
当期変動額合計	5	13,954	167	167	14,121
当期末残高	144	109,878	2,047	2,047	111,926

【注記事項】

(重要な会計方針)

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1) 有価証券の評価基準及び評価方法

満期保有目的の債券

償却原価法(定額法)によっております。

子会社株式及び関連会社株式

総平均法による原価法によっております。

その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

時価法(評価差額は全部純資産直入法、売却原価は総平均法)によっております。

市場価格のない株式等

総平均法による原価法によっております。

(2) デリバティブの評価基準及び評価方法

時価法によっております。

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産(リース資産を除く)

定額法によっております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 5年～38年

構築物 10年～50年

車両運搬具 4年～7年

工具、器具及び備品 3年～15年

(2) 無形固定資産(リース資産を除く)

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

(3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。

3. 繰延資産の処理方法

社債発行費

社債償還期間(5年～10年)にわたり均等償却しております。

4. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率による計算額を、貸倒懸念債権及び破産更生債権等については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 賞与引当金

従業員に支給する賞与に備えるため、支給見込額のうち当事業年度対応額を計上しております。

(3) 役員株式給付引当金

株式交付規定に基づく取締役(社外取締役及び国外居住者を除く)への当社株式等の交付に備えるため、当事業年度末における株式給付債務の見込額に基づき計上しております。

(4) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

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

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(13年)による定額法により費用処理しております。

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(13年)による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理しております。

なお、当事業年度末における年金資産が、退職給付債務から未認識数理計算上の差異等を控除した額を超過する場合には、前払年金費用として「投資その他の資産」の「その他」に含めて表示しております。



#### 退職給付に係る会計処理

退職給付に係る未認識数理計算上の差異及び未認識過去勤務費用の会計処理の方法は、連結財務諸表におけるこれらの会計処理の方法と異なっております。

### 5. 収益及び費用の計上基準

#### (1) 航空貨物輸送

航空貨物輸送は、航空の輸送手段を利用した国際物流業務の包括的受託等を行っております。契約において、履行義務は輸送貨物の引き渡しまで一定の期間にわたって充足しますが、その輸送期間は短期間であるため、輸送貨物を出荷又は引き渡した時点で収益を認識しております。

#### (2) 海上貨物輸送

海上貨物輸送は、海上の輸送手段を利用した国際物流業務の包括的受託等を行っております。契約において、履行義務は輸送貨物の引き渡しまで一定の期間にわたって充足するため、主に、目的地等までの期間に応じた進捗に基づき収益を認識しております。

#### (3) ロジスティクス

ロジスティクスは、保管、入出庫、在庫管理、受注管理、流通加工、輸配送等の物流業務の包括的受託等を行っております。契約において、保管物等の引き渡し等により履行義務が一時点で充足されると定められている場合には、作業の完了及び保管物等を引き渡した時点で収益を認識しております。

### 6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

#### (1) 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、事業年度末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。

#### (2) ヘッジ会計の処理

##### ヘッジ会計の方法

原則として繰延ヘッジ処理によっております。なお、一体処理（特例処理、振当処理）の要件を満たしている金利通貨スワップについては、一体処理によっております。また、振当処理の要件を満たしている通貨スワップ及び為替予約については、振当処理によっております。

##### ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ会計を適用したヘッジ手段とヘッジ対象は以下のとおりであります。

ヘッジ手段	ヘッジ対象
通貨スワップ	外貨建借入金
金利通貨スワップ	外貨建借入金
為替予約	外貨建営業債権債務

##### ヘッジ方針

社内規定等に基づき、金利上昇リスク及び為替リスクの緩和を目的として行う方針であります。デリバティブ取引の限度額は実需、又は合理的に予測される取引の範囲内であり、投機目的によるデリバティブは行わない方針であります。

##### ヘッジ有効性評価の方法

外貨建借入金に係る通貨スワップは、ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動又はキャッシュ・フロー変動の累計を比較し、その変動額の比率によって有効性を評価しております。外貨建借入金に係る金利通貨スワップは一体処理（特例処理、振当処理）によっているものであるため、有効性の評価を省略しております。外貨建営業債権債務に対する為替予約は、ヘッジ対象とヘッジ手段との関係が直接的であり、為替相場の変動によるキャッシュ・フローの変動を完全に相殺するものと想定されるため、有効性の評価を省略しております。

## (重要な会計上の見積り)

## 子会社株式の評価

## (1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
APL Logistics Ltd株式	151,814百万円	151,814百万円

当事業年度末において、APL Logistics Ltdに対する投資について実質価額が一定程度低下しているものの、著しい低下ではないと判断し、評価損を認識しておりません。

## (2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

APL Logistics Ltdの実質価額が著しく低下しているかどうかを確かめるため、APL Logistics Ltdから発生する将来キャッシュ・フローの割引現在価値を参照しております。

将来キャッシュ・フローの見積りは、APL Logistics Ltdの中期事業計画を基礎としており、事業計画には、主要顧客に対する営業収入見込み（新型コロナウイルス感染症の影響及び収束時期を含む）、中長期営業収入成長率、営業総利益率、販売費及び一般管理費見込み、経済指標等を主要な仮定として用いております。このため、予測には不確実性を伴い、見積りに重要な影響を与える可能性があります。

なお、中期事業計画に基づく、割引率を含めた将来キャッシュ・フローの算定は外部専門家に委託しております。

## (会計方針の変更)

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日。以下「収益認識会計基準」という。）等を当事業年度の期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することとしております。

これにより、一定の期間にわたり充足される履行義務については、履行義務の充足に係る進捗度に基づき収益を認識する方法に変更しております。

収益認識会計基準等の適用については、収益認識会計基準第84項ただし書きに定める経過的な取扱いに従っており、当事業年度の期首より前に新たな会計方針を遡及適用した場合の累積的影響額を、当事業年度の期首の利益剰余金に加減し、当該期首残高から新たな会計方針を適用しております。

この結果、利益剰余金の当期首残高は107百万円減少しております。また、当事業年度の営業収入、営業利益、経常利益及び税引前当期純利益に与える影響は、軽微であります。

なお、収益認識会計基準第89-3項に定める経過的な取扱いに従って、前事業年度に係る「収益認識関係」注記については記載しておりません。

「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日。）等の記載事項は連結財務諸表「注記事項（会計方針の変更）」に同一の内容を記載しておりますので、注記を省略しております。

## (追加情報)

## (業績連動型株式報酬制度)

取締役を対象とする業績連動型株式報酬制度に関する注記については、連結財務諸表「注記事項（追加情報）」に同一の内容を記載しておりますので、注記を省略しております。

## (退職給付制度の移行)

当社は、2022年4月1日より確定給付年金制度から確定拠出年金制度へ移行し、「退職給付制度間の移行等に関する会計処理」（企業会計基準適用指針第1号 2016年12月16日）及び「退職給付制度間の移行等の会計処理に関する実務上の取扱い」（実務対応報告第2号 2007年2月7日）を適用しております。これに伴い、特別損失として退職給付制度終了損42百万円を計上しております。

## (貸借対照表関係)

## 1 関係会社に対する資産及び負債

関係会社に対する金銭債権又は金銭債務が属する項目ごとの金額は、次のとおりであります。

	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
短期金銭債権	6,553百万円	11,181百万円
長期金銭債権	1,217	1,346
短期金銭債務	11,645	18,364
長期金銭債務	2,000	2,000

## 2 保証債務

下記の会社の借入金及び仕入先に対する債務について、次のとおり債務保証を行っております。

	前事業年度 (2021年3月31日)		当事業年度 (2022年3月31日)
APL Logistics Ltd	5,843百万円 (US\$52,000,000.00) (GBP568,922.00)	Kintetsu World Express (Vietnam), Inc.	2,224百万円 (US\$18,171,805.92)
Kintetsu World Express South Africa (Pty) Ltd.	1,680 (ZAR226,501,211.39)	Kintetsu World Express South Africa (Pty) Ltd.	1,678 (ZAR198,918,573.72)
Kintetsu World Express (Deutschland) GmbH	756 (EUR5,826,305.34)	APL Logistics Ltd	921 (US\$7,000,000.00) (GBP402,899.00)
Kintetsu World Express (Benelux) B.V.	445 (EUR3,433,485.31)	Kintetsu World Express (Deutschland) GmbH	810 (EUR5,927,900.15)
Kintetsu World Express (Italia) S.R.L.	279 (EUR2,153,615.89)	Kintetsu World Express (Benelux) B.V.	528 (EUR3,869,363.42)
Kintetsu World Express (Vietnam), Inc.	272 (US\$2,459,463.53)	Kintetsu World Express (Malaysia) Sdn. Bhd.	392 (MYR13,482,748.22)
Kintetsu World Express (Philippines) Inc.	171 (PHP74,719,888.24)	Kintetsu World Express (Italia) S.R.L.	260 (EUR1,905,505.27)
その他13社	531	その他13社	543
計	9,981	計	7,359

## 3 財務制限条項

## 前事業年度(2021年3月31日)

当社の長期借入金(1年内長期借入金含む)のうち、80,000百万円については、以下の財務制限条項が付されております。

各年度の決算期の末日における連結の貸借対照表における株主資本の部の金額を、当該決算期の直前の決算期の末日又は2015年3月に終了する決算期の末日における連結の貸借対照表における株主資本の部の金額のいずれか大きい方の75%の金額以上に維持すること。

各年度の決算期に係る連結の損益計算書上の経常損益に関して、2期連続して経常損失を計上しないこと。

各年度の決算期に係る連結の貸借対照表におけるネット・デット・エクイティ・レシオを3倍以下にそれぞれ維持すること。

## 当事業年度(2022年3月31日)

当社の長期借入金(1年内長期借入金含む)のうち、70,000百万円については、以下の財務制限条項が付されております。

各年度の決算期の末日における連結の貸借対照表における株主資本の部の金額を、当該決算期の直前の決算期の末日又は2015年3月に終了する決算期の末日における連結の貸借対照表における株主資本の部の金額のいずれか大きい方の75%の金額以上に維持すること。

各年度の決算期に係る連結の損益計算書上の経常損益に関して、2期連続して経常損失を計上しないこと。

各年度の決算期に係る連結の貸借対照表におけるネット・デット・エクイティ・レシオを3倍以下にそれぞれ維持すること。

(損益計算書関係)

1 関係会社との営業取引及び営業取引以外の取引の取引高の総額

	前事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
営業取引による取引高		
営業収入	5,578百万円	19,924百万円
営業原価	15,850	20,063
販売費及び一般管理費	3,793	4,440
営業取引以外の取引による取引高		
受取利息及び受取配当金	8,026	13,758

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

	前事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	当事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
給料及び手当	8,111百万円	8,541百万円
賞与引当金繰入額	1,528	2,172
退職給付費用	862	724
貸倒引当金繰入額	2	0
減価償却費	413	413
おおよその割合		
販売費	73%	72%
一般管理費	27%	28%

3 関係会社株式評価損

前事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

Kintetsu World Express South Africa (Pty) Ltd.の株式に対して減損処理を行ったものであります。

当事業年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

該当事項はありません。

(有価証券関係)

子会社株式及び関連会社株式(当事業年度の貸借対照表計上額は子会社株式166,707百万円、関連会社株式 1,231百万円、前事業年度の貸借対照表計上額は子会社株式166,707百万円、関連会社株式1,231百万円)は、市場価格がないことから、記載しておりません。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
繰延税金資産		
賞与引当金	700百万円	968百万円
未払事業税	131	127
未払事業所税	9	9
貸倒引当金	386	425
減損損失	179	179
有価証券等評価損	1,611	1,603
電話加入権評価損	21	21
確定拠出年金分割拠出金	56	26
退職給付引当金	50	49
その他	205	210
繰延税金資産小計	3,351	3,620
評価性引当額	1,122	1,093
繰延税金資産合計	2,228	2,527
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	785	866
その他	90	51
繰延税金負債合計	876	917
繰延税金資産の純額	1,352	1,609

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

	前事業年度 (2021年3月31日)	当事業年度 (2022年3月31日)
法定実効税率	30.6%	30.6%
(調整)		
交際費等永久に損金に 算入されない項目	0.5	0.2
受取配当金等永久に益金に 算入されない項目	16.7	17.5
住民税均等割	0.4	0.2
外国税額控除	0.0	0.0
評価性引当額	0.2	0.1
その他	1.0	0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	15.9	13.6

(収益認識関係)

収益を理解するための基礎となる情報

連結財務諸表「注記事項(収益認識関係)」に同一の内容を記載しておりますので、注記を省略しております。

(重要な後発事象)

連結財務諸表「注記事項(重要な後発事象)」に同一の内容を記載しておりますので、注記を省略しております。

【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

区分	資産の種類	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (百万円)	当期償却額 (百万円)	当期末残高 (百万円)	減価償却 累計額 (百万円)
有形固定資産	建物	10,198	86	8	668	9,608	14,242
	構築物	1,171	-	-	63	1,108	1,723
	車両運搬具	93	22	0	37	78	205
	工具、器具及び 備品	239	36	1	87	187	1,348
	土地	10,271	-	-	-	10,271	-
	リース資産	57	38	-	26	69	314
	計	22,032	184	10	883	21,323	17,834
無形固定資産	ソフトウェア	609	342	-	281	671	-
	その他	147	208	242	0	114	-
	計	757	551	242	281	785	-
繰延資産	社債発行費	130	59	-	21	168	-
	計	130	59	-	21	168	-

(注) 当期増加額のうち主なものは次のとおりであります。

建物	事務所移転工事	33百万円
	第2原木ターミナル空調更新工事	16百万円
	三郷グリーンウェアハウス風力太陽光発電街灯	7百万円
車両運搬具	フォークリフト	22百万円
工具、器具及び備品	社内業務用複合機	19百万円
	セキュリティシステム更新	8百万円
ソフトウェア	自社業務システム開発、改修	342百万円
無形固定資産 その他	当期増加額は主にソフトウェアの開発、改修に伴うものであり、当期減少額はソフトウェア科目への振替額であります。	

【引当金明細表】

科目	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (百万円)	当期末残高 (百万円)
貸倒引当金	1,262	130	2	1,390
賞与引当金	2,287	3,161	2,287	3,161
役員株式給付引当金	41	40	25	56

(2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しております。

(3) 【その他】

該当事項はありません。

## 第6 【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	4月1日から3月31日まで
定時株主総会	決算期の翌日から3ヵ月以内
基準日	3月31日
剰余金の配当の基準日	9月30日 3月31日
1単元の株式数	100株
単元未満株式の買取り	
取扱場所	(特別口座) 東京都千代田区丸の内1丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部
株主名簿管理人	(特別口座) 東京都千代田区丸の内1丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社
取次所	
買取手数料	株式の売買の委託に係る手数料相当額として株式取扱規程で定める金額
公告掲載方法	当社の公告方法は、電子公告としております。 ただし事故その他やむを得ない事由により電子公告をすることができないときは、日本経済新聞に掲載しております。 当社の公告掲載URLは次のとおりであります。 <a href="https://www.kwe.com/jp/ir/stocks/electronic-public-notice/">https://www.kwe.com/jp/ir/stocks/electronic-public-notice/</a>

(注) 当社の株主は、その有する単元未満株式について、次に掲げる権利以外の権利を有しておりません。  
 会社法第189条第2項各号に掲げる権利  
 会社法第166条第1項の規定による請求をする権利  
 株主の有する株式数に応じて募集株式の割当て及び募集新株予約権の割当てを受ける権利

## 第7 【提出会社の参考情報】

### 1 【提出会社の親会社等の情報】

当社は、金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等はありません。

### 2 【その他の参考情報】

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

(1) 有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書

事業年度(第52期)(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) 2021年6月16日 関東財務局長に提出。

(2) 内部統制報告書及びその添付書類

2021年6月16日 関東財務局長に提出。

(3) 四半期報告書及び確認書

(第53期第1四半期)(自 2021年4月1日 至 2021年6月30日)2021年8月6日 関東財務局長に提出。

(第53期第2四半期)(自 2021年7月1日 至 2021年9月30日)2021年11月11日 関東財務局長に提出。

(第53期第3四半期)(自 2021年10月1日 至 2021年12月31日)2022年2月10日 関東財務局長に提出。

(4) 臨時報告書

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2(株主総会における議決権行使の結果)の規定に基づく臨時報告書 2021年6月17日 関東財務局長に提出。

(5) 発行登録書(普通社債)及びその添付書類

2021年8月16日 関東財務局長に提出。



## 第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

## 独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2022年6月15日

株式会社近鉄エクスプレス  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 花 岡 克 典

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 東 大 夏

### < 財務諸表監査 >

#### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社近鉄エクスプレスの2021年4月1日から2022年3月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社近鉄エクスプレス及び連結子会社の2022年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 監査意見の根拠

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

#### 強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2022年5月13日開催の取締役会において、近鉄グループホールディングス株式会社（その他の関係会社）による会社の普通株式に対する公開買付け（以下「本公開買付け」）に関し、賛同の意見を表明するとともに、会社の株主が本公開買付けに応募することを推奨する旨の決議をした。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

#### 監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、連結財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>注記事項「(重要な会計上の見積り)固定資産の減損損失の認識の要否」に記載されているとおり、会社の連結貸借対照表には、APL Logistics Ltdに係る固定資産101,739百万円(顧客関連資産27,061百万円、商標権7,220百万円及びのれん47,561百万円を含む)が計上されており、連結総資産の18.9%を占めている。顧客関連資産、商標権及びのれんは、会社がAPL Logistics Ltdを連結子会社化(企業結合)した際に生じたものである。</p> <p>注記事項「(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)4.会計方針に関する事項(2)重要な減価償却資産の減価償却の方法」及び同「(8)のれんの償却方法及び償却期間」に記載のとおり、顧客関連資産、商標権及びのれんを含む固定資産については、定期的に償却されるが、資産の収益性が低下した場合には、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、帳簿価額の減少額は減損損失として認識される。</p> <p>APL Logistics Ltdに係る固定資産について減損の兆候はないが、仮に経営成績が悪化し、減損損失を計上することとなった場合、連結財務諸表において重要な影響がある。このため、会社は、減損損失の発生可能性と影響度を分析する目的で、割引前将来キャッシュ・フローと固定資産簿価を比較している。割引前将来キャッシュ・フローの見積りは、経営者が作成したAPL Logistics Ltdの中期事業計画を基礎として行われる。これには主要顧客に対する営業収入の見込み(新型コロナウイルス感染症の影響及び収束時期を含む)、中長期営業収入成長率、営業総利益率、販売費及び一般管理費を主要な仮定として用いており、その予測には高い不確実性があるため、経営者による判断が将来キャッシュ・フローの見積りに重要な影響を及ぼす。</p> <p>以上から、当監査法人は、APL Logistics Ltdに係る固定資産(顧客関連資産、商標権及びのれんを含む)の減損損失の認識の要否に関する判断の妥当性が、当連結会計年度の連結財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、APL Logistics Ltdに係る固定資産(顧客関連資産、商標権及びのれんを含む)の減損損失の認識の要否に関する判断の妥当性を検証するため、主に以下の監査手続を実施した。</p> <p>(1) 内部統制の評価 固定資産の減損損失の認識の要否に関連する内部統制の整備状況及び運用状況の有効性を評価した。評価に当たっては、中期事業計画の作成に際して経営者が採用した主要な仮定について、過去の実績との比較及び経営環境や事業戦略との整合性の確認など、不合理な仮定が採用されることを防止又は発見するための統制に特に焦点を当てた。</p> <p>(2) 割引前将来キャッシュ・フローの合理性の評価 割引前将来キャッシュ・フローの見積りの基礎となるAPL Logistics Ltdの中期事業計画に含まれる主要な仮定の適切性を評価するため、会社及びAPL Logistics Ltdの経営者に対する質問及び関連資料の閲覧を行った。これらには、以下が含まれる。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・主要顧客に対する営業収入見込み(新型コロナウイルス感染症の影響及び収束時期を含む)について、顧客のビジネスの状況について質問するとともに、当連結会計年度を含む過去実績及び翌連結会計年度の直近月次実績と比較した。</li> <li>・中長期営業収入成長率として会社が参照する経済指標が現在のAPL Logistics Ltdの事業の状況及び将来の事業戦略と適合していることを確認するとともに、外部専門機関が公表するデータに基づき合理性を評価した。</li> <li>・営業総利益率について、今後の改善見込みの根拠を確認するとともに、顧客産業毎に当連結会計年度を含む過去実績及び翌連結会計年度の直近月次実績と比較した。</li> <li>・販売費及び一般管理費について、人件費等の主要な項目の算定根拠を確認するとともに、当連結会計年度を含む過去実績及び翌連結会計年度の直近月次実績と比較した。</li> <li>・APL Logistics Ltd買収時の業績予測と実績を比較し、その達成状況を確認した。</li> </ul> <p>上記手続の実施結果を踏まえて、割引前将来キャッシュ・フローに一定の不確実性を織り込んだ場合に、減損損失の認識の要否に与える影響について検討した。また、会社が算定した割引後将来キャッシュ・フローと株式市場における会社の時価総額との比較分析を実施した。</p>

#### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査役及び監査役会の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

#### 連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

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

#### 連結財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当連結会計年度の連結財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

## < 内部統制監査 >

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、株式会社近鉄エクスプレスの2022年3月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

当監査法人は、株式会社近鉄エクスプレスが2022年3月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

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

### 内部統制報告書に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、財務報告に係る内部統制を整備及び運用し、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して内部統制報告書を作成し適正に表示することにある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告に係る内部統制の整備及び運用状況を監視、検証することにある。

なお、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

### 内部統制監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した内部統制監査に基づいて、内部統制報告書に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、内部統制監査報告書において独立の立場から内部統制報告書に対する意見を表明することにある。

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

- ・内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果について監査証拠を入手するための監査手続を実施する。内部統制監査の監査手続は、監査人の判断により、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性に基づいて選択及び適用される。
- ・財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果について経営者が行った記載を含め、全体としての内部統制報告書の表示を検討する。
- ・内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、内部統制報告書の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した内部統制監査の範囲とその実施時期、内部統制監査の実施結果、識別した内部統制の開示すべき重要な不備、その是正結果、及び内部統制の監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

### 利害関係

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

以上

- 
- 1．上記の監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。
  - 2．XBRLデータは監査の対象には含まれておりません。

## 独立監査人の監査報告書

2022年 6月15日

株式会社近鉄エクスプレス  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 花 岡 克 典

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 東 大 夏

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社近鉄エクスプレスの2021年4月1日から2022年3月31日までの第53期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社近鉄エクスプレスの2022年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

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

### 強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2022年5月13日開催の取締役会において、近鉄グループホールディングス株式会社（その他の関係会社）による会社の普通株式に対する公開買付け（以下「本公開買付け」）に関し、賛同の意見を表明するとともに、会社の株主が本公開買付けに応募することを推奨する旨の決議をした。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

### 監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当事業年度の財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

APL Logistics Ltdに対する投資の評価損の認識の要否に関する判断の妥当性	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>注記事項「(重要な会計上の見積り)子会社株式の評価」に記載されているとおり、会社の貸借対照表には、非上場の在外子会社であるAPL Logistics Ltd株式151,814百万円が計上されており、総資産の55.1%を占めている。</p> <p>非上場の子会社に対する投資等、市場価格のない株式等は、当該株式の発行会社の財政状態の悪化や株式取得時に見込まれた超過収益力等の減少により実質価額が著しく低下した場合には、回復可能性が十分な証拠によって裏付けられる場合を除いて、投資の評価損の認識が必要となる。</p> <p>会社は、APL Logistics Ltdの有する超過収益力等を反映して当該株式を取得したことから、当事業年度末において、APL Logistics Ltdの純資産額41,343百万円と帳簿価額151,814百万円が乖離している。そのため会社は、超過収益力等を反映した実質価額が著しく低下しているかどうかを確かめるため、APL Logistics Ltdから発生する将来キャッシュ・フローの現在価値を用いている。将来キャッシュ・フローの見積りは、経営者が作成したAPL Logistics Ltdの中期事業計画を基礎として行われる。これには主要顧客に対する営業収入の見込み(新型コロナウイルス感染症の影響及び収束時期を含む)、中長期営業収入成長率、営業総利益率、販売費及び一般管理費を主要な仮定として用いており、その予測には高い不確実性があるため、経営者による判断が将来キャッシュ・フローの見積りに重要な影響を及ぼす。また、現在価値の算定に用いる割引率の見積りに関して、計算手法及びインプットデータの選択に当たり、評価に関する高度な専門知識を必要とする。</p> <p>以上から、当監査法人は、APL Logistics Ltdに対する投資の評価損の認識の要否に関する判断の妥当性が、当事業年度の財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、APL Logistics Ltdに対する投資の評価損の認識の要否に関する判断の妥当性を検証するため、主に以下の監査手続を実施した。</p> <p>(1) 内部統制の評価</p> <p>APL Logistics Ltdに対する投資の評価損の認識の要否に関連する内部統制の整備状況及び運用状況の有効性を評価した。評価に当たっては、中期事業計画の作成に際して経営者が採用した主要な仮定について、過去の実績との比較及び経営環境や事業戦略との整合性の確認など、不合理な仮定が採用されることを防止又は発見するための統制に特に焦点を当てた。</p> <p>(2) 実質価額の見積りの検討</p> <p>実質価額の見積りの基礎となる、APL Logistics Ltdの中期事業計画に含まれる主要な仮定の適切性を評価するため、会社及びAPL Logistics Ltdの経営者に対する質問及び関連資料の閲覧を行った。これらには、以下が含まれる。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・主要顧客に対する営業収入の見込み(新型コロナウイルス感染症の影響及び収束時期を含む)について、顧客のビジネスの状況について質問するとともに、当事業年度を含む過去実績及び翌事業年度の直近月次実績と比較した。</li> <li>・中長期営業収入成長率として会社が参照する経済指標が現在のAPL Logistics Ltdの事業の状況及び将来の事業戦略と適合していることを確認するとともに、外部専門機関が公表するデータに基づき合理性を評価した。</li> <li>・営業総利益率について、今後の改善見込みの根拠を確認するとともに、顧客産業毎に当事業年度を含む過去実績及び翌事業年度の直近月次実績と比較した。</li> <li>・販売費及び一般管理費について、人件費等の主要な項目の算定根拠を確認するとともに、当事業年度を含む過去実績及び翌事業年度の直近月次実績と比較した。</li> <li>・APL Logistics Ltd買収時の業績予測と実績を比較し、その達成状況を検討した。</li> <li>・割引率について、当監査法人が属する国内ネットワークファームの評価の専門家を利用して、計算手法及びインプットデータの合理性を評価した。</li> </ul> <p>上記手続の実施結果を踏まえて、将来キャッシュ・フローに一定の不確実性を織り込んだ場合に、投資の評価損の認識の要否に与える影響について検討した。また、実質価額と株式市場における会社の時価総額とを比較した。</p>

#### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査役及び監査役会の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

#### 財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

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

#### 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当事業年度の財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

#### 利害関係

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

以上

- 
1. 上記の監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。
  2. XBRLデータは監査の対象には含まれておりません。