

一般社団法人 投資信託協会
会長 松下 浩一 殿

(商号又は名称) さわかみ投信株式会社
(代表者) 代表取締役社長 澤上 龍

正会員の財務状況等に関する届出書

当社の財務状況等に係る会計監査が終了いたしましたので、貴協会の定款の施行に関する規則第 10 条第 1 項第 17 号イの規定に基づき、下記のとおり報告いたします。

1. 委託会社等の概況

(1) 資本金の額 (2025 年 5 月末日現在)

資本金の額	320 百万円
発行する株式の総数	3,600 株
発行済株式総数	3,600 株
最近 5 年間における資本金の額の増減	該当事項はありません。

(2) 委託会社等の機構 (2025 年 5 月末日現在)

① 会社の機構

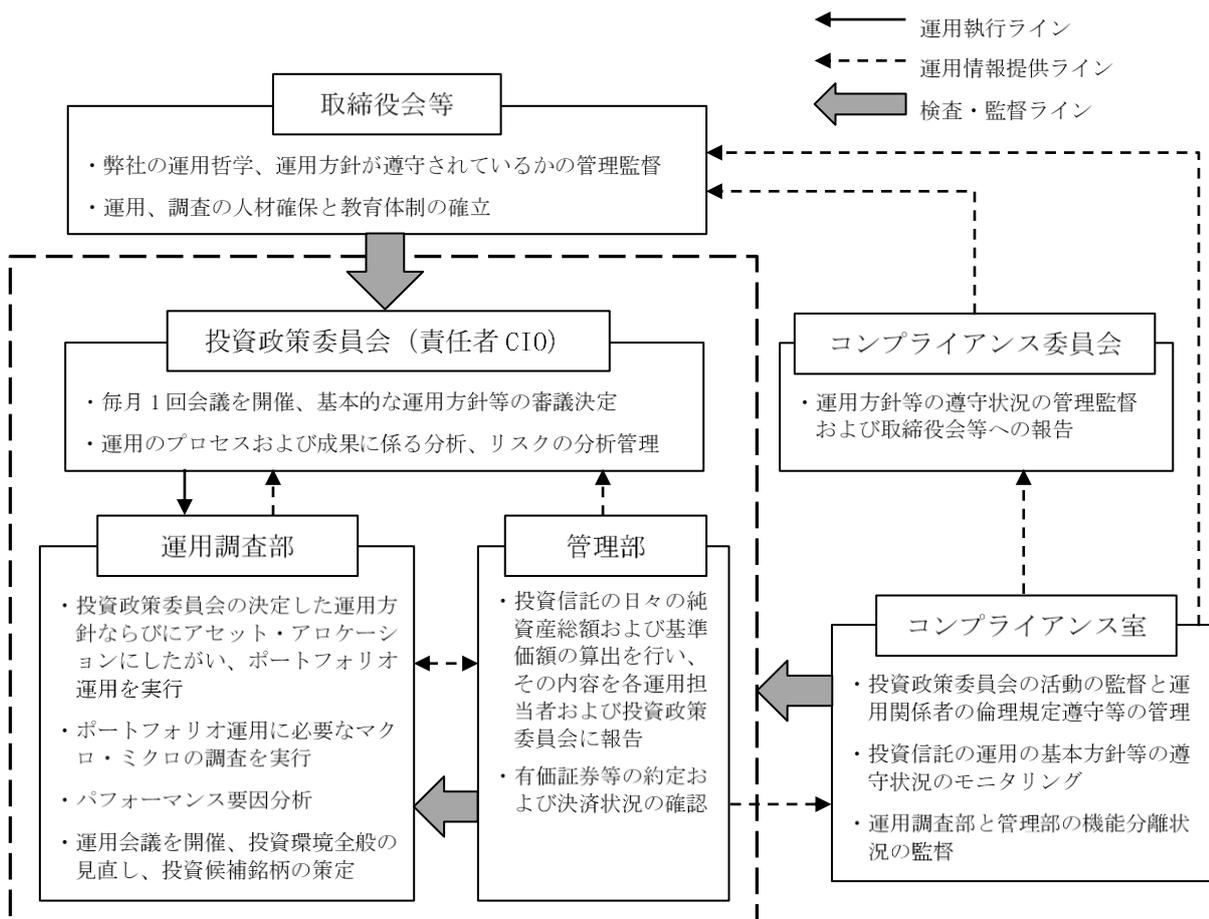
委託会社の業務執行の最高機関は取締役会であり、株主総会にて選任された 3 名以上の取締役で構成されます。取締役の選任は、議決権を行使できる株主の 3 分の 1 以上にあたる株式を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもってこれを行い、累積投票によらないものとします。

取締役の任期は、選任後 2 年以内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結の時までとし、補欠または増員により選任された取締役の任期は、前任者の残任期間とします。

取締役会は、その決議をもって、代表取締役を選任します。

取締役会は、法令または定款に定める事項のほか、業務執行に関する重要事項を決定します。

②投資運用の意思決定機構



2. 事業の内容及び営業の概況

委託会社は、「投信法」に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）およびその受益権の募集（第二種金融商品取引業）を行っています。

2025 年 5 月末日現在、委託会社が運用の指図を行っている証券投資信託は、追加型株式投資信託 1 本のみであり、その純資産総額は 407, 261, 943, 135 円です。

3. 委託会社等の経理状況

(1) 委託会社の財務諸表は、「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。）並びに同規則第 2 条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成 19 年内閣府令第 52 号）により作成しております。なお、財務諸表に記載している金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(2) 委託会社は、金融商品取引法第 193 条の 2 第 1 項の規定に基づき、東陽監査法人により監査を受けております。

独立監査人の監査報告書

2025年6月20日

さわかみ投信株式会社
取締役会 御中

東陽監査法人 東京事務所

指定社員 公認会計士 後藤 秀洋
業務執行社員

指定社員 公認会計士 池田 宏章
業務執行社員

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、「委託会社等の経理状況」に掲げられているさわかみ投信株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの第29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、重要な会計方針及びその他の注記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、さわかみ投信株式会社の2025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。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して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、継続企業的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。

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

(注)上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

	第28期事業年度 (2024年3月31日現在)	第29期事業年度 (2025年3月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	5,255,720	5,015,525
直販顧客分別金信託	100,000	100,000
未収委託者報酬	449,989	409,867
貯蔵品	2,147	4,249
前払費用	14,066	12,879
関係会社短期貸付金	-	44,395
その他	6,637	10,103
流動資産合計	5,828,561	5,597,020
固定資産		
有形固定資産		
建物 (純額)	※1 22,590	※1 19,552
器具備品 (純額)	※1 17,823	※1 31,892
有形固定資産合計	40,414	51,445
無形固定資産		
ソフトウェア	29,958	18,939
ソフトウェア仮勘定	53,836	-
無形固定資産合計	83,795	18,939
投資その他の資産		
関係会社長期貸付金	-	377,357
関係会社株式	436,653	254,784
長期差入保証金	61,785	61,785
繰延税金資産	62,388	66,810
その他	4,200	2,253
投資損失引当金	-	△14,106
投資その他の資産 合計	565,027	748,885
固定資産合計	689,236	819,270
資産合計	6,517,798	6,416,290

(単位：千円)

	第28期事業年度 (2024年3月31日現在)	第29期事業年度 (2025年3月31日現在)
負債の部		
流動負債		
未払金	101,923	97,437
未払法人税等	336,559	228,997
未払消費税等	74,972	64,757
預り金	※2 692,724	※2 332,886
賞与引当金	26,500	28,800
ポイント引当金	64,626	79,597
流動負債合計	1,297,306	832,476
固定負債		
資産除去債務	37,466	37,518
固定負債合計	37,466	37,518
負債合計	1,334,773	869,994
純資産の部		
株主資本		
資本金	320,000	320,000
利益剰余金		
利益準備金	80,000	80,000
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	4,783,025	5,146,295
利益剰余金合計	4,863,025	5,226,295
株主資本合計	5,183,025	5,546,295
純資産合計	5,183,025	5,546,295
負債・純資産合計	6,517,798	6,416,290

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第28期事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第29期事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	3,525,226	3,927,786
その他売上	14,940	17,834
営業収益合計	3,540,166	3,945,620
営業費用		
支払手数料	4,707	4,546
広告宣伝費	385,454	437,539
調査費	16,046	16,921
委託計算費	39,433	37,874
営業雑経費	423,841	546,110
通信費	119,511	122,265
印刷費	28,747	63,020
システム使用料	225,044	309,320
外注費	44,056	45,485
その他	6,481	6,018
営業費用合計	869,482	1,042,991
一般管理費		
給与	483,461	645,305
役員報酬	88,765	125,165
給与手当	336,751	394,586
賞与	57,945	125,553
法定福利費	71,557	92,389
賞与引当金繰入額	26,500	28,800
業務委託費	155,083	172,103
交際費	1,303	218
旅費交通費	35,013	43,992
租税公課	29,934	30,009
不動産賃借料	65,079	65,096
固定資産減価償却費	28,142	24,515
その他	96,000	139,754
一般管理費合計	992,076	1,242,185
営業利益	1,678,606	1,660,443

(単位：千円)

	第28期事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第29期事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
営業外収益		
受取利息	35	4,295
雑収入	590	710
営業外収益合計	625	5,006
営業外費用		
支払利息	967	860
雑損失	810	1,269
寄付金	10,000	30,000
営業外費用合計	11,778	32,129
経常利益	1,667,453	1,633,319
特別損失		
投資損失引当金繰入	-	14,106
関係会社株式評価損	※1 71,659	228,861
特別損失合計	71,659	242,968
税引前当期純利益	1,595,794	1,390,351
法人税、住民税及び事業税	517,690	473,502
法人税等調整額	△17,423	△4,422
法人税等合計	500,266	469,080
当期純利益	1,095,527	921,270

(3) 【株主資本等変動計算書】

第28期事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	利益剰余金			株主資本 合計
		利益準備金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計	
	繰越利益 剰余金				
当期首残高	320,000	80,000	4,209,497	4,289,497	4,609,497
当期変動額					
剰余金の配当			△522,000	△522,000	△522,000
当期純利益			1,095,527	1,095,527	1,095,527
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	—	—	573,527	573,527	573,527
当期末残高	320,000	80,000	4,783,025	4,863,025	5,183,025

	純資産合計
当期首残高	4,609,497
当期変動額	
剰余金の配当	△522,000
当期純利益	1,095,527
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	—
当期変動額合計	573,527
当期末残高	5,183,025

第29期事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	利益剰余金			株主資本 合計
		利益準備金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計	
	繰越利益 剰余金				
当期首残高	320,000	80,000	4,783,025	4,863,025	5,183,025
当期変動額					
剰余金の配当			△558,000	△558,000	△558,000
当期純利益			921,270	921,270	921,270
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	—	—	363,270	363,270	363,270
当期末残高	320,000	80,000	5,146,295	5,226,295	5,546,295

	純資産合計
当期首残高	5,183,025
当期変動額	
剰余金の配当	△558,000
当期純利益	921,270
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	—
当期変動額合計	363,270
当期末残高	5,546,295

注記事項

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

関係会社株式（子会社株式）

移動平均法による原価法

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）

定率法（ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については定額法）を採用しております。また、主な耐用年数は以下の通りであります。

建物 13年～15年

器具備品 4年～15年

(2) 無形固定資産（リース資産を除く）

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

3. 引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員賞与の支給に備えるため、支給見込み額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。

(2) ポイント引当金

顧客に付与したポイント使用に備えるため、将来行使されると見込まれる額を計上しております。

4. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約に基づく主な履行義務の内容及び収益を認識する通常の時点は次のとおりであります。

(1) 委託者報酬

委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき、投資信託財産の日々の純資産総額に対する一定割合として日々認識し計上しております。

(2) その他売上

その他売上は、確定拠出年金運営管理機関としての売上であり、確定拠出年金の運営にかかる報酬を契約に基づき月次で認識し計上しております。

(重要な会計上の見積り)

関係会社株式及び投資損失引当金

(1) 財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	第28期事業年度	第29期事業年度
関係会社株式	436,653	254,784
投資損失引当金	-	△14,106

(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

市場価格のない関係会社株式は、取得原価をもって貸借対照表価額としていますが、当該株式の発行会社の財政状態の悪化により実質価額が著しく低下したときは、相当の減額を行い、評価差額は当事業年度の損失として処理することとしております。また、実質価額が著しく低下している状況には至っていないものの、実質価額がある程度低下した時は、低下に相当する額を投資損失引当金として計上しております。関係会社の実質価額の回復可能性の判断については、翌事業年度の予算などを考慮しております。関係会社の経営成績が回復又は悪化した場合には、引当金の戻入、評価損や引当金の追加計上が発生する可能性があり、翌事業年度以降の財務諸表に影響を与える可能性があります。

(会計方針の変更)

該当事項はありません。

(追加情報)

子会社への追加出資

当社は、2025年3月18日開催の取締役会において、子会社 Sawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd. に対し、上限金額1.8億円とする追加出資をすることを決議しました。追加出資の具体的な時期は、2025年7月を予定しており、当該資金を運営資金、啓蒙活動、それに伴う設備、人件費増加分等に充てる予定です。

(貸借対照表関係)

※1 有形固定資産より控除した減価償却累計額

(単位：千円)

	第28期事業年度 (2024年3月31日現在)	第29期事業年度 (2025年3月31日現在)
建物	61,160	65,136
器具備品	62,646	72,166

※2 預り金

(単位：千円)

	第28期事業年度 (2024年3月31日現在)	第29期事業年度 (2025年3月31日現在)
投資信託の買付代金の顧客からの預り金	14,477	34,993
投資信託の解約代金の顧客からの預り金	4,789	2,542
投資信託の解約に伴う源泉徴収額	665,372	289,481
その他	8,085	5,870

(損益計算書関係)

第28期事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

※1 関係会社株式評価損

関係会社株式評価損71,659千円は、過年度に計上していた投資損失引当金179,272千円の戻入益と関係会社株式評価損250,931千円を相殺したものであります。

第29期事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

該当事項はありません。

(株主資本等変動計算書関係)

第28期事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

1. 発行済株式に関する事項

(単位:株)

株式の種類	第28期事業年度期首 株式数	増加	減少	第28期事業年度末 株式数
普通株式	1,080	—	—	1,080
甲種類株式 ※	2,520	—	—	2,520
合計	3,600	—	—	3,600

※甲種類株式は、議決権を有しない種類株式であります。

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の 種類	配当金の 総額(千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2023年6月19日 定時株主総会	普通 株式	156,600	145,000	2023年3月31日	2023年6月19日
2023年6月19日 定時株主総会	甲種類 株式	365,400	145,000	2023年3月31日	2023年6月19日

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

決議	株式の 種類	配当の 原資	配当金の 総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2024年6月17日 定時株主総会	普通 株式	利益 剰余金	167,400	155,000	2024年3月31日	2024年6月17日
2024年6月17日 定時株主総会	甲種類 株式	利益 剰余金	390,600	155,000	2024年3月31日	2024年6月17日

第29期事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

(単位：株)

株式の種類	第29期事業年度期首 株式数	増加	減少	第29期事業年度末 株式数
普通株式	1,080	—	—	1,080
甲種類株式 ※	2,520	—	—	2,520
合計	3,600	—	—	3,600

※甲種類株式は、議決権を有しない種類株式であります。

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の 種類	配当金の 総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2024年6月17日 定時株主総会	普通 株式	167,400	155,000	2024年3月31日	2024年6月17日
2024年6月17日 定時株主総会	甲種類 株式	390,600	155,000	2024年3月31日	2024年6月17日

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

決議	株式の 種類	配当の 原資	配当金の 総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2025年6月16日 定時株主総会	普通 株式	利益 剰余金	172,800	160,000	2025年3月31日	2025年6月16日
2025年6月16日 定時株主総会	甲種類 株式	利益 剰余金	403,200	160,000	2025年3月31日	2025年6月16日

(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

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）およびその受益権の募集（第二種金融商品取引業）を行っています。

当社は、設備投資計画に照らして、必要な資金（主に銀行借入や社債発行）を調達しております。また、短期的な運転資金を銀行借入により調達しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

未収委託者報酬は、さわかみファンドに対する営業債権であります。当該債権は、さわかみファンドの毎計算期間の11月23日、最初の6ヶ月の終了日、5月23日及び毎計算期末（ただし、11月23日と5月23日については、当該日が休業日のときは翌営業日）の翌営業日に当社に入金されるものであり、入金までの期間においては、信託銀行により分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。

営業債務である未払金は、そのほとんどが1ヶ月以内の支払期日であります。また、営業債務には外貨建ての債務は含まれておらず、市場リスク等はないと認識しております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬は、さわかみファンドの基準価額の算出の際に管理部において日々算出・管理されており、また、同時に受託銀行においても同様に算出・管理され、両社により日々照合管理しております。また、その営業債権は、当社に入金されるまでの期間は受託銀行により分別保管されているため、信用リスクは僅少であります。

当社は、各部署からの報告に基づき担当部署が適時に資金繰計画を作成・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。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

第28期事業年度（2024年3月31日）

(単位：千円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 長期差入保証金	61,785	59,962	△1,823
資産計	61,785	59,962	△1,823

(注1) 「現金及び預金」については、現金であること及び預金は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。「直販顧客分別金信託」、「未収委託者報酬」、「未払金」、「未払法人税等」及び「預り金」については、短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(注2) 市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

(単位：千円)

区分	第28期事業年度 (2024年3月31日現在)
非上場株式（関係会社株式） ※	436,653

※ 市場価格のない関係会社株式について、関係会社株式評価損71,659千円（過年度に計上していた投資損失引当金179,272千円の戻入益と関係会社株式評価損250,931千円を相殺したもの）を計上しております。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：千円)

区分	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	5,255,720	—	—	—
直販顧客分別金信託	100,000	—	—	—
未収委託者報酬	449,989	—	—	—
合計	5,805,709	—	—	—

第29期事業年度（2025年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 長期差入保証金	61,785	58,779	△3,005
(2) 関係会社長期貸付金	377,357	325,252	△52,104
資産計	439,142	384,032	△55,110

（注1）「現金及び預金」については、現金であること及び預金は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。「直販顧客分別金信託」、「未収委託者報酬」、「関係会社短期貸付金」、「未払金」、「未払法人税等」、「未払消費税等」及び「預り金」については、短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

（注2）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

（単位：千円）

区分	第29期事業年度 (2025年3月31日現在)
非上場株式（関係会社株式） ※	254,784

※ 市場価格のない関係会社株式について、関係会社株式評価損228,861千円及び投資損失引当金14,106千円を計上しております。

（注3）金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

（単位：千円）

区分	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	5,015,525	—	—	—
直販顧客分別金信託	100,000	—	—	—
未収委託者報酬	409,867	—	—	—
関係会社短期貸付金	44,395	—	—	—
関係会社長期貸付金	—	177,580	199,777	—
合計	5,569,788	177,580	199,777	—

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、時価の算定に用いた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。

第28期事業年度（2024年3月31日）

（1）時価で貸借対照表に計上している金融商品

該当商品はありません。

（2）時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

（単位：千円）

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	—	59,962	—	59,962

長期差入保証金は事務所賃貸契約に伴うものであり、時価については、当該保証金を一定の期間大口定期預金等に預け入れた場合の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。

第 29 期事業年度（2025 年 3 月 31 日）

(1) 時価で貸借対照表に計上している金融商品

該当商品はありません。

(2) 時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

(単位：千円)

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	—	58,779	—	58,779
関係会社長期貸付金	—	325,252	—	325,252
資産計	—	384,032	—	384,032

(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

長期差入保証金

長期差入保証金は事務所賃借契約に伴うものであり、時価については、当該保証金を一定の期間大口定期預金等に預け入れた場合の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。

関係会社長期貸付金

関係会社長期貸付金の時価については、元利金の受取見込額を国債利回り等適切な指標による利率で割り引いた現在価値により算出しており、レベル2の時価に分類しております。

(有価証券関係)

第28期事業年度 (2024年3月31日)

1. 子会社株式

市場価格のない子会社株式の2024年3月31日現在の貸借対照表計上額は、436,653千円であります。

2. 減損処理を行った有価証券

当事業年度において関係会社株式 (Sawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd.) につき、関係会社株式評価損71,659千円 (過年度に計上していた投資損失引当金179,272千円の戻入益と関係会社株式評価損250,931千円を相殺したもの) を計上しております。なお、減損処理にあたっては、株式の実質価額の回収可能性を考慮して、必要と認められた額について減損処理を行っております。

第29期事業年度 (2025年3月31日)

1. 子会社株式

市場価格のない子会社株式の2025年3月31日現在の貸借対照表計上額は、254,784千円であります。

2. 減損処理を行った有価証券

当事業年度において関係会社株式 (Sawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd.) につき、関係会社株式評価損228,861千円を計上しております。なお、減損処理にあたっては、株式の実質価額の回収可能性を考慮して、必要と認められた額について減損処理を行っております。

(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

	第28期事業年度 (2024年3月31日)	第29期事業年度 (2025年3月31日)
(単位：千円)		
繰延税金資産		
賞与引当金	8,114	8,818
未払事業税	17,022	13,446
ポイント引当金	19,788	25,089
投資損失引当金	-	4,319
関係会社株式評価損	76,835	151,230
資産除去債務	11,472	11,825
未払給与	4,135	4,824
一括償却資産	1,248	995
その他	3,672	4,420
繰延税金資産小計	142,290	224,970
評価性引当額	△76,835	△155,549
繰延税金資産合計	65,454	69,420
繰延税金負債		
資産除去債務に対応した除去費用	△3,066	△2,609
繰延税金負債合計	△3,066	△2,609
繰延税金資産純額 (△は繰延税金負債純額)	62,388	66,810

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な項目別の内訳

	第28期事業年度 (2024年3月31日)	第29期事業年度 (2025年3月31日)
法定実行税率	- %	30.62%
(調整)		
評価性引当額の増減	-	5.35%
雇用促進税制に係る税額控除	-	△2.60%
その他	-	0.36%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	-%	33.74%

(注) 前事業年度は、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。

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

2025年3月31日に「所得税法等の一部を改正する法律」(令和7年法律第13号)が公布され、2026年4月1日以降に開始する事業年度から防衛特別法人税の課税が行われることとなりました。当社においては、2026年4月1日以降に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異等については法定実行税率が変更されます。なお、この税率変更による影響は軽微であります。

(資産除去債務関係)

当該資産除去債務のうち貸借対照表上に計上しているもの

(1) 資産除去債務の概要

本社建物の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

(2) 資産除去債務の金額の算定方法

使用期間を取得から10年又は15年と見積もり、割引率は0.01%又は0.15%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

(3) 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

	第28期事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第29期事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
期首残高	37,415	37,466
有形固定資産の取得に伴う増加額	—	—
時の経過による調整額	51	52
資産除去債務の履行による減少額	—	—
期末残高	37,466	37,518

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報

(単位：千円)

	第28期事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第29期事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
委託者報酬	3,525,226	3,927,786
確定拠出年金運営管理機関としての売上	14,940	17,834
合計	3,540,166	3,945,620

(セグメント情報等)

第28期事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

【セグメント情報】

当社は、信託財産の運用並びにこれらに付帯する事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

【関連情報】

1. 製品及びサービスごとの情報

信託財産の運用並びにこれらに付帯する事業という単一のサービスの区分の外部顧客への営業収益が、損益計算書の営業収益の90%を超えるため、製品及びサービスごとの営業収益の記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

【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】

当社は、信託財産の運用並びにこれらに付随する事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

【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】

該当事項はありません。

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

該当事項はありません。

第29期事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

【セグメント情報】

当社は、信託財産の運用並びにこれらに付帯する事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

【関連情報】

1. 製品及びサービスごとの情報

信託財産の運用並びにこれらに付帯する事業という単一のサービスの区分の外部顧客への営業収益が、損益計算書の営業収益の90%を超えるため、製品及びサービスごとの営業収益の記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

【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】

当社は、信託財産の運用並びにこれらに付随する事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

【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】

該当事項はありません。

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社の親会社

第28期事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024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 (千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合 (%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	株式会社 さわかみホールディングス	東京都千代田区	8,000	投資業務	被所有100	事務所不動産の貸借	事務所不動産の貸借	65,079 (注)(1)	長期差入保証金	61,785 (注)(2)
							旅費交通費	1,304		

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

- 賃借料については、親会社が賃借している建物のうち、当社が転借している部分の事務所面積を基に計算しております。
- 長期差入保証金については、親会社が賃借している建物のうち、当社が転借している部分の事務所面積を基に計算しております。

第29期事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025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 (千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合 (%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	株式会社 さわかみホールディングス	東京都千代田区	8,000	投資業務	被所有100	事務所不動産の貸借	事務所不動産の貸借	65,079 (注)(1)	長期差入保証金	61,785 (注)(2)

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

- 賃借料については、親会社が賃借している建物のうち、当社が転借している部分の事務所面積を基に計算しております。
- 長期差入保証金については、親会社が賃借している建物のうち、当社が転借している部分の事務所面積を基に計算しております。

(2) 財務諸表提出会社の子会社

第28期事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024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 (千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合 (%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
子会社	Sawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd.	タイ バンコク	436,653	投資信託委託業務の準備	所有 99.99	追加出資	追加出資	271,285 (注)1	—	—

(注) 1 取引条件及び取引条件の決定方針等

Sawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd.の追加出資の依頼を受け、現金を出資したものであります。

第29期事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025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 (千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合 (%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
子会社	投信直販サービス株式会社	東京都千代田区	50,000	ソフトウェアの保守・運用	所有 100.00	出資・追加出資	出資・追加出資	46,993 (注)1	—	—
						資金の貸付	資金の貸付	443,956 (注)2	関係会社貸付金	421,752
						利息の受取	利息の受取	2,258 (注)2	—	—

(注) 1 取引条件及び取引条件の決定方針等

当社が新たに構築したネットサービスの追加開発、保守、運用及び販売のために現金を出資したものであります。

(注) 2 取引条件及び取引条件の決定方針等

資金貸借取引の利率は市場金利を勘案して合理的に決定しております。なお、資金貸付の取引金額は当初貸付金額を記載しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

株式会社さわかみホールディングス（非上場）

(1株当たり情報)

	第28期事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第29期事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
1株当たり純資産額	1,439,729円24銭	1,540,637円71銭
1株当たり当期純利益	304,313円16銭	255,908円47銭

(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。

(注) 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す。

	第28期事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第29期事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
損益計算書上の当期純利益	1,095,527千円	921,270千円
普通株式及び甲種類株式に係る当期純利益	1,095,527千円	921,270千円
普通株主及び甲種類株主に帰属しない金額の主要な内訳	該当事項はありません。	該当事項はありません。
普通株式及び甲種類株式の期中平均株式数	3,600株	3,600株

(重要な後発事象)

子会社との吸収合併

当社は、2025年4月15日開催の取締役会において、子会社 投信直販サービス株式会社と効力発生日を2025年7月1日とする吸収合併契約(消滅会社：投信直販サービス株式会社 存続会社：さわかみ投信株式会社)を締結することを決議しました。

1. 取引の概要

(1) 結合当事企業の名称及び事業の内容

結合当事企業の名称：投信直販サービス株式会社

事業の内容：情報システム等の開発・販売・保守等

(2) 企業結合日

2025年7月1日（予定）

(3) 企業結合の法的形式

当社を存続会社とする吸収合併

(4) 結合後企業の名称

さわかみ投信株式会社

(5) 本合併に係る割当の内容

当社の完全子会社との合併であるため、本合併による新株式の発行、資本金の増加及び合併交付金その他一切の対価の支払いはありません。

(6) 企業結合の目的

投信直販サービス株式会社は、直販を行う投信直販各社にも「投信直販ネットサービス」およびIT支援を行うことで、投信直販業界全体の顧客リレーションシップに貢献することを目的の一つとして設立いたしました。しかしながら、「投信直販ネットサービス」については、さわかみ投信株式会社向けの独自機能のアップデートに専念する方針となり、このたびの吸収合併の決定に至りました。

2. 実施した会計処理の概要

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

公開日 2025年7月4日

作成基準日 2025年6月20日

本店所在地 東京都千代田区一番町29-2
お問い合わせ先 管理部 投信計理グループ
050-3819-6017