

【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】	2025年3月26日
【事業年度】	第24期(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
【会社名】	株式会社BuySell Technologies
【英訳名】	BuySell Technologies Co.,Ltd.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長兼CEO 徳重 浩介
【本店の所在の場所】	東京都新宿区四谷四丁目28番8号 PALTビル
【電話番号】	03(3359)0830
【事務連絡者氏名】	取締役CFO 小野 晃嗣
【最寄りの連絡場所】	東京都新宿区四谷四丁目28番8号 PALTビル
【電話番号】	03(3359)0830
【事務連絡者氏名】	取締役CFO 小野 晃嗣
【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20期	第21期	第22期	第23期	第24期
決算年月	2020年12月	2021年12月	2022年12月	2023年12月	2024年12月
売上高 (千円)	14,764,844	24,789,126	33,724,535	42,574,902	59,973,669
経常利益 (千円)	922,687	2,295,436	3,672,955	2,754,428	4,198,134
親会社株主に帰属する当期純利益 (千円)	565,710	1,314,201	2,268,836	1,453,346	2,411,292
包括利益 (千円)	579,441	1,314,921	2,269,826	1,451,786	2,415,192
純資産額 (千円)	3,251,197	4,592,848	8,238,941	8,610,641	12,494,611
総資産額 (千円)	8,837,536	10,285,565	17,644,960	21,320,955	46,376,831
1株当たり純資産額 (円)	115.36	159.67	280.19	294.75	416.02
1株当たり当期純利益 (円)	20.56	46.63	79.14	50.05	83.97
潜在株式調整後1株当たり当期純利益 (円)	20.05	45.71	78.29	49.78	83.63
自己資本比率 (%)	36.58	43.97	46.20	39.50	26.23
自己資本利益率 (%)	17.50	33.89	35.80	17.54	23.43
株価収益率 (倍)	72.10	35.38	33.86	32.11	32.33
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	425,499	2,081,451	2,969,823	1,238,830	2,126,922
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	2,285,048	449,666	2,349,067	1,612,847	14,437,997
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	2,304,573	478,680	1,588,448	1,051,753	17,824,408
現金及び現金同等物の期末残高 (千円)	3,642,929	4,796,033	7,005,237	7,682,975	13,196,308
従業員数 (名)	652	840	1,088	1,413	2,336
〔外、平均臨時雇用者数〕	〔128〕	〔176〕	〔196〕	〔246〕	〔330〕

(注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマーを含む)は年間の平均人員を外数で〔 〕内に記載しております。

2. 2021年1月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。これに伴い1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益は、当該株式分割が第20期の期首より行われたと仮定して算定しております。

3. 2025年1月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。これに伴い1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益は、当該株式分割が第20期の期首より行われたと仮定して算定しております。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次		第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
決算年月		2020年12月	2021年12月	2022年12月	2023年12月	2024年12月
売上高	(千円)	14,764,844	18,946,731	24,852,953	27,682,286	33,176,000
経常利益	(千円)	928,687	1,749,308	2,385,231	722,528	1,630,242
当期純利益	(千円)	571,710	1,089,543	1,594,366	476,505	1,168,140
資本金	(千円)	631,101	670,928	810,269	867,373	902,889
発行済株式総数	(株)	7,006,560	14,162,284	14,546,728	14,585,640	14,624,620
純資産額	(千円)	3,257,197	4,374,190	7,345,813	6,740,672	9,381,491
総資産額	(千円)	8,010,030	9,335,843	14,736,179	16,320,339	38,901,016
1株当たり純資産額	(円)	115.57	151.95	249.49	229.30	309.54
1株当たり配当額 (うち1株当たり中間配当額)	(円)	15.00 (-)	14.00 (-)	20.00 (-)	25.00 (-)	30.00 (-)
1株当たり当期純利益	(円)	20.78	38.66	55.61	16.41	40.68
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	20.27	37.89	55.02	16.32	40.51
自己資本比率	(%)	40.44	46.10	49.26	40.14	23.26
自己資本利益率	(%)	20.80	28.89	27.58	6.90	14.97
株価収益率	(倍)	71.35	42.68	48.19	97.96	66.74
配当性向	(%)	18.05	18.11	17.98	76.17	36.87
従業員数 〔外、平均臨時雇用者数〕	(名)	615 〔123〕	745 〔162〕	892 〔167〕	1,127 〔204〕	1,197 〔206〕
株主総利回り (比較指標：配当込TOPIX)	(%)	198.8 (107.4)	111.3 (121.1)	180.8 (118.1)	219.9 (151.5)	377.0 (182.5)
最高株価	(円)	6,950 (2,979)	5,170	7,010	6,550	5,990 (2,954)
最低株価	(円)	1,384 (2,640)	2,050	2,200	2,314	2,548 (2,710)

(注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマーを含む)は年間の平均人員を外数で〔 〕内に記載しております。

- 2021年1月1日付で1株につき2株の株式分割を行いました。第20期の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益を算定しております。なお、1株当たり配当額については、当該株式分割前の実際の配当金の額を記載しております。
- 2025年1月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。これに伴い1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益、潜在株式調整後1株当たり当期純利益は当該株式分割が第20期の期首より行われたと仮定して算定しております。なお、1株当たり配当額については、当該株式分割前の実際の配当金の額を記載しております。
- 最高株価及び最低株価は、2022年4月4日より東京証券取引所(グロース市場)におけるものであり、それ以前は東京証券取引所(市場マザーズ部)におけるものであります。また、第20期は当社が2021年1月1日付で1株につき2株の株式分割を行なっているため、株価については株式分割前の最高株価及び最低株価を記載しており、( )内に株式分割後の最高株価及び最低株価を記載しております。また、第24期は当社が2025年1月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っているため、株価については株式分割前の最高株価及び最低株価を記載しており、( )内に株式分割後の最高株価及び最低株価を記載しております。

## 2【沿革】

年月	概要
2001年1月	東京都中央区日本橋において、人材紹介事業を目的としてアイ・マネジメント・ジャパン有限会社を設立。
2001年5月	アイ・マネジメント・ジャパン有限会社を組織変更し、アイ・マネジメント・ジャパン株式会社を設立。
2015年2月	商号を「株式会社エース」へ変更。
2015年4月	事業譲受により、出張訪問買取を中心とするリユース事業の「スピード買取.jp」サービスを開始。
2015年4月	本社を東京都新宿区四谷に移設し、倉庫を東京都江戸川区に新設。
2016年11月	商号を「株式会社BuySell Technologies」へ変更。
2017年3月	事業拡大に伴い、倉庫を千葉県習志野市に移設。
2017年3月	M&Aプラットフォーム事業を開始。
2017年8月	リユース事業への経営資源集中によるさらなる成長を目的として、株式会社FUNDBOOKへM&Aプラットフォーム事業を譲渡。
2017年9月	吉村英毅（現 取締役）が実質的に出資するミダス第1号投資事業有限責任組合（現 吉村英毅・ミダスA投資事業有限責任組合）、ミダス第2号投資事業有限責任組合が当社株式を取得し、当社の筆頭株主になる。併せて、岩田匡平（現 代表取締役会長）が代表取締役に就任。
2018年7月	リユース事業のサービス名「スピード買取.jp」を「バイセル」に名称変更。
2018年7月	リユース着物の販売を中心とする自社インターネット通販（EC）サイト「バイセルオンライン」をオープン。
2019年12月	東京証券取引所マザーズ市場へ新規上場。
2020年2月	ブランド品、時計、ジュエリー及びお酒などの販売を中心とする自社インターネット通販（EC）サイト「BUYSELL brandchée（バイセル ブランシェ）」をオープン。
2020年6月	事業拡大に伴い、倉庫を千葉県船橋市に移設。
2020年10月	株式会社ダイヤコーポレーション（現 株式会社タイムレス）の一部株式を取得し子会社化。
2020年11月	簡易株式交換により株式会社タイムレスを完全子会社化。
2021年1月	障がい者雇用を推進する株式会社BuySell Link（特例子会社）を設立。
2022年4月	東京証券取引所の市場区分の見直しによりマザーズ市場からグロース市場に移行。
2022年7月	株式会社フォーナインの一部株式を取得し子会社化。
2022年8月	簡易株式交換により株式会社フォーナインを完全子会社化。
2023年12月	株式譲渡により株式会社日創を完全子会社化。
2024年3月	株式譲渡により株式会社むすびを完全子会社化。
2024年4月	岩田匡平が代表取締役会長に就任し、徳重浩介が代表取締役社長兼CEOに就任。
2024年10月	レクストホールディングス株式会社の一部株式を取得し子会社化。 簡易株式交換によりレクストホールディングス株式会社を完全子会社化。

### 3【事業の内容】

当社グループは「人を超え、時を超え、たいせつなものをつなぐ架け橋となる。」をミッションとし、買取・販売の循環を実現する総合リユースサービスを提供しております。当社グループの事業は出張訪問買取事業と店舗買取事業を主としており、これらのチャネルで一般のお客様から買取した商品をグループ会社が運営するオークションや業者間取引によるtoB販路および自社運営等のtoC販路において販売しております。

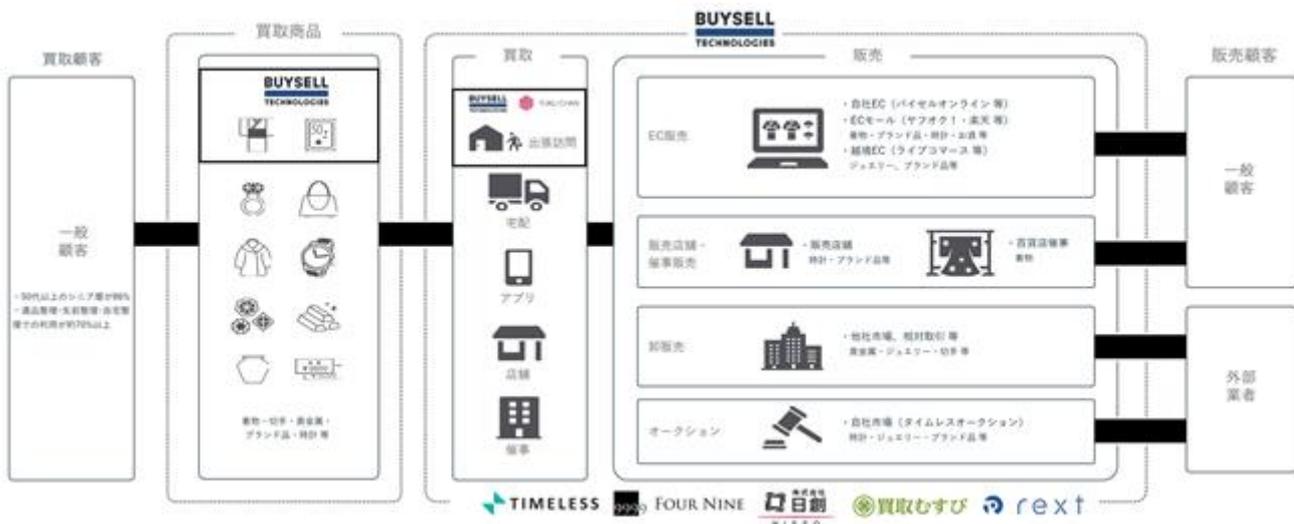
また、当社グループは非連続な成長を実現するため、明確なM&Aターゲット領域の設定とデータドリブン経営を軸としたPMIによるシナジーを重視したM&A戦略を推進しております。2020年の株式会社タイムレスの子会社化を始め、これまで5社のM&Aを実施しており、2024年10月に完全子会社化したレクストホールディングス株式会社およびその子会社を含め、当社グループは合計13社で構成されております。

当社グループの出張訪問買取事業は、当社が運営する出張訪問買取サービス「バイセル」とレクストホールディングス株式会社の中核子会社である株式会社REGATEの「買取 福ちゃん (FUKU CHAN)」の2社により構成されており、国内出張訪問買取事業において国内最大級のポジショニングを確立しております。当事業は、全国のシニア層を中心にお客様のご自宅に直接訪問し、自宅整理、遺品整理及び生前整理のニーズに基づき、主に着物、切手、ブランド品、貴金属、骨董品等の買取を行っております。

当社グループの店舗買取事業は、全国主要都市に店舗を展開する「バイセル」、全国百貨店内に店舗を展開する「総合買取サロン タイムレス」、フランチャイズを中心に200店舗超を展開する「Reuse Shop WAKABA」、高級ブランド品に強みを持つ買取・販売店舗「THIERRY (ティエリー)」、全国のショッピングセンター等を中心に買取店舗を展開する「買取むすび」、出張訪問買取の知名度を活かした店舗展開を行う「FUKU CHAN」、高度な専門性を有し、骨董品に特化した「日晷堂」により構成されており、2024年12月末時点でのグループ店舗数は418店となっております(内、WAKABAのFC店舗数は238店)

また、買い取った商品の販売については、主に古物市場や業者向けオークションによる法人販売を中心に販売を実施しております。一方で、収益性の高い一般消費者向けの販売を強化しており、リユース着物の販売を中心とした「リユースセレクトショップバイセルオンライン」及びブランド品、時計、ジュエリーやお酒などのラグジュアリーリユース商品の販売を中心とした「BUYSELL brandchée (バイセル ブランシェ)」の2つの自社ECサイトに加え、ECモールでの販売(楽天市場、ヤフオク!等)や百貨店併売による販売を展開しております。さらに、当社が買い取った商品の店舗販売やライブコマースを中心とした積極的な海外販路の開拓も行っております。

当社の事業系統図は以下のとおりであります。



## 4【関係会社の状況】

名称	住所	資本金	主要な事業の内容	議決権の所有 (又は被所有) 割合(%)	関係内容
(連結子会社) 株式会社 タイムレス (注)1.2	東京都 港区	5,000千円	ブランド品等 リユース事業	100.0	役員の兼任あり。 資金の貸付あり。 経営指導料の収受。
(連結子会社) 株式会社 フォーナイン	東京都 千代田区	40,000千円	リユース事業 フランチャイズ事業	100.0	役員の兼任あり。 資金の借入あり。 経営指導料の収受。
(連結子会社) 株式会社 日創	大阪府 大阪市	40,000千円	高級ブランド品、 貴金属リサイクル ショップの運営	100.0	資金の貸付あり。 経営指導料の収受。
(連結子会社) 株式会社むすび	神奈川県 横浜市	10,000千円	ブランド品・貴金属 等のリユース事業 (「買取むすび」の 運営)	100.0	役員の兼任あり。 経営指導料の収受。
(連結子会社) レクストホール ディングス 株式会社	大阪府 大阪市	70,000千円	グループ会社全体の 経営管理並びにこれ に付帯する業務	100.0	役員の兼任あり。 資金の貸付あり。
(連結子会社) 株式会社日晷堂	神奈川県 横浜市	1,000千円	骨董品、美術品等の 買取・販売	100.0	-
(連結子会社) 株式会社REGATE	大阪府 大阪市	30,000千円	リユース品の買取 ・販売事業	100.0	資金の貸付あり。
(連結子会社) その他5社	-	-	-	-	-

(注)1.特定子会社に該当しております。

2.株式会社タイムレスについては、売上高(連結会社相互間の内部売上高を除く。)の連結売上高に占める割合が10%を超えており、同社の主要な損益情報等は下記の通りであります。

(2024年12月期)

主要な損益情報等	(1)売上高	14,726百万円
	(2)経常利益	2,150百万円
	(3)当期純利益	1,339百万円
	(4)純資産額	4,193百万円
	(5)総資産額	5,522百万円

3.上記以外に非連結子会社が2社ありますが、重要性が乏しいため記載を省略しております。

## 5【従業員の状況】

### (1) 連結会社の状況

2024年12月31日現在

セグメントの名称	従業員数（名）	
着物・ブランド品等リユース事業	2,336	(330)
合計	2,336	(330)

- (注) 1. 当社グループは、「着物・ブランド品等リユース事業」を主要な事業としており、他の事業セグメントの重要性が乏しいため、セグメント別の記載を省略しております。
2. 2024年12月31日時点で、当社グループから当社グループ外への出向者、また当社グループ外から当社グループへの出向者はおりません。
3. 従業員数欄の（外書）は、臨時従業員の年間平均雇用人員（1日8時間換算）であります。
4. 当連結会計年度末までの1年間において従業員数が923名増加しております。主な理由は、株式会社むすび、レクストホールディングス株式会社を完全子会社化したことによる使用人数の増加763名と、事業規模の拡大に伴い新卒採用及び中途採用が増加したことによるものであります。

### (2) 提出会社の状況

2024年12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（千円）
1,197 (206)	28.3	2.7	4,466

- (注) 1. 当社は、「着物・ブランド品等リユース事業」を主要な事業としており、他の事業セグメントの重要性が乏しいため、セグメント別の記載を省略しております。
2. 従業員数欄の（外書）は、臨時従業員の年間平均雇用人員（1日8時間換算）であります。
3. 臨時従業員は、パートタイマーの従業員を含んでおります。
4. 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。
5. 当事業年度末までの1年間において従業員数が70名増加しております。主な理由は、事業規模拡大に伴う新卒を中心とした採用によるものです。

### (3) 労働組合の状況

労働組合は結成されておりませんが、労使関係は円滑な関係にあり、特記すべき事項はありません。

### (4) 管理職に占める女性労働者の割合、男性労働者の育児休業取得比率及び労働者の男女の賃金の差異

#### 提出会社

当事業年度				
管理職に占める女性労働者の割合（%） （注1）	男性労働者の育児休業取得率（%） （注2）	労働者の男女の賃金の差異（%）（注1）		
		全労働者	正規雇用労働者	パート・有期労働者
13.8	20.0	55.9	71.6	87.9

#### 連結子会社

当事業年度					
名称	管理職に占める女性労働者の割合（%） （注1）	男性労働者の育児休業取得率（%） （注2）	労働者の男女の賃金の差異（%）（注1）		
			全労働者	正規雇用労働者	パート・有期労働者
株式会社タイムレス	18.5	50.0	63.9	80.6	88.6

- (注) 1. 「女性の職業生活における活躍の推進に関する法律」（平成27年法律第64号）の規定に基づき算出したものであります。
2. 「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律」（平成3年法律第76号）の規定に基づき、「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律施行規則」（平成3年労働省令第25号）第71条の4第1号における育児休業等の取得割合を算出したものであります。

## 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】

当社グループの経営方針、経営環境及び対処すべき課題等は、以下のとおりであります。なお、文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

#### (1) 経営方針

当社グループは、「人を超え、時を超え、たいせつなものをつなぐ架け橋となる。」をミッションとして掲げ、買取から販売までを一貫して行うことによって、「誰かの不要なモノを誰かの必要なモノへ」を実現可能なリユース事業を推進することにより、循環型社会の発展に貢献して参ります。

#### (2) 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等

当社グループは、事業を継続的に発展させていくためには、収益力を高め、適正な利益確保を図っていくことが重要と認識しており、売上高、営業利益及び経常利益に加え、売上高営業利益率を重要な経営指標と位置付けております。

また、出張訪問買取事業においては、売上高の継続的な増加の実現及び営業活動が効率的に行われたかどうかを見るための有効な指標として、出張訪問数及び出張訪問あたり変動利益（売上総利益から広告宣伝費を差し引いた利益）を重要な指標としております。

#### (3) 経営環境及び対処すべき課題等

2023年の 顕在リユース市場は前年比7.8%増の3兆1,227億円と堅調な成長を続けており、2030年の市場規模は4兆円に達すると予測されるなど、今後も堅調な成長が見込まれております。また、当社グループの出張訪問買取事業がターゲットとしている 潜在リユース市場の「かくれ資産」の推定価値は66兆円を超える等、引き続き高い成長可能性を持っております。

リユース経済新聞社「リユース市場データブック2024」、株式会社メルカリ・ニッセイ基礎研究所による2023年度調査

このような経営環境の中、具体的な対処すべき課題は以下のように考えております。

本質的な顧客付加価値・顧客体験を向上することによる競争優位性の強化

LTV最大化を実現可能な事業モデルへの進化による成長性・収益性と持続可能性の両立

リユース市場の業界再編を含めたロールアップの実現（リユース市場のリーディングカンパニー）

これらの長期的な方針に基づき、この度当社グループは新たに2027年12月期を最終年度とする3か年の中期経営計画を策定いたしました。3年後の2027年12月期までに以下の目標を達成し、更なる企業価値向上を図ってまいります。

- ・「バイセル」×「福ちゃん」での出張訪問買取事業の一強ポジションの確立
- ・グループ店舗数600店舗以上への拡張による、店舗買取事業領域での業界上位ポジションの確立
- ・海外販路を中心としたグローバル展開による、新たな収益基盤の創出
- ・「人（組織・人材強化）」×「テクノロジー（Cosmos本格稼働）」での生産性向上による利益率改善の実現
- ・連続的なM&Aの実行による、リユース市場のロールアップ推進とインオーガニック成長の実現

## 2【サステナビリティに関する考え方及び取組】

当社は2023年1月にサステナビリティの根幹である「ミッション・ビジョン・バリュー」を再定義いたしました。ビジョンに掲げる「優れた人と技術で、循環型社会をリードする」ことを目指し、人とテクノロジーの力を掛け合わせ、本業による社会貢献を行ってまいります。

そのためには環境への配慮や人材への投資、ガバナンス体制の構築を伴う必要があり、これらへの真摯な取り組みを図ることで当社の持続的な企業価値の向上につながるものと考えております。

### (1) ガバナンス

当社の「ミッション・ビジョン・バリュー」の推進及び高度なガバナンス体制を構築することで、中長期的な企業価値の向上に取り組んでおります。当社は監査等委員会設置会社の統治形態を採用し、過半数の社外取締役比率および1/3超の女性取締役比率など、多様性を持つことでガバナンスの強化およびリスクの低減を図っております。また、取締役会の他、経営会議、コンプライアンス・リスク管理委員会等において各種サステナビリティに関するリスクや機会の管理、施策の推進等を行っております。

### (2) 戦略

当社は中長期的な企業価値の向上を実現していくにあたり、特に人材が重要なテーマであると認識しております。当社ビジョンの「優れた人と技術で、循環型社会をリードする」ため、リユース業界における事業規模の拡大とともに、生産性の高い人材・組織体制の構築を重視しております。このため下記の戦略を中心に強化を図っております。

#### 採用

当社のビジネスモデル上、積極的な採用による増員及び能力の向上を実現することが中長期的な成長において重要となります。新卒採用による安定的な人員拡充と中途採用による柔軟な人員増強及び高度な専門知識を有する人材採用を組み合わせることで、優秀且つ多様な人材の確保に努めております。また、採用自体がゴールではなく採用後の活躍・定着を重視し、ミスマッチのない採用を実現するため、採用ポジションのスキル可視化や採用要件の継続的なアップデートを図っております。定着率の向上により習熟度が高い入社3年～6年の従業員構成比を引き上げ、生産性の高い組織構造への深化を図ってまいります。

#### 教育・研修

各事業部門においては入社時の初期研修に留まらず、個々人の能力をデータにより可視化し、社内の専門教育部門であるセールスイネーブルメント部のトレーニングによる能力向上を随時図っております。これに加えて、当期より当社代表取締役社長等による将来の幹部候補育成や組織体制の強化を目的とした各種研修を部長職及び課長職134名（重複含む）に実施し、ミドルマネジメント層の強化を図っております。

#### 働きがい・報酬

優秀な人材の活躍・定着を図るため、エンゲージメントサーベイの実施やグループ企業間を含めた社内異動の推進、成果に応じた公平かつ競争力のある報酬等の実現を行ってまいります。

なお、2025年1月より新人事制度へ移行をしており、当社の重要な資産である「人材」の成長を支援するため評価・報酬等、人事制度の抜本的な見直しを図っております。具体的には採用競争力の向上・社員の活躍・定着を促進するため全社平均で約10%の賃上げ、ミッショングレードを刷新し、年齢・経験・性別等にかかわらず、職務に応じたグレードを明確化するとともに、翌半期の成長期待を加味したグレード設計と評価により従業員の成長を促進、従業員の主体的なキャリア構築を支援するため、会社のミッションと個々の従業員のキャリアを紐づけた目標設定を行っております。新たな人事制度を通じて生産性を高め、人的投資を上回る収益の増加につなげていくことを目指しております。

この他、当社はリユース事業を展開しており、事業を通じて循環型社会を推進していくことを目指していることから、環境への貢献および事業によるCO2排出量削減に向けた取り組みを強化してまいります。

### (3) リスク管理

当社は(1)に記載のガバナンス体制を元に「コンプライアンス・リスク管理委員会」を設置しております。サステナビリティ関連のリスク、特にコンプライアンスリスクと情報セキュリティリスクを重視しており、定期的なモニタリング及び改善施策等について協議し、改善を図っております。また、情報セキュリティ強化の観点から、2023年6月にISMSの国際規格「ISO/IEC 27001:2013(JIS Q 27001:2014)」の認証を取得しております。

(4) 指標及び目標

上記「(2)戦略」において記載した人材戦略および環境に関する方針については、下記の通りとなります（現時点において検討段階のものを含む）

項目	指標	目標（2027年）	実績（2024年）
人材 （従業員満足度）	eNPS	50.0	73.5
人材 （顧客満足度）	お客様対応満足率（％）	現状水準を維持または向上	満足率：94.2
環境	Scope 1・Scope 2 排出量（t-CO2）	売上高の増加率を下回る増加水準に留める	Scope 1：912.65 Scope 2：773.52 Scope 1 + 2：1,686.17

対象は全て株式会社BuySell Technologies単体による数値

人材に関する顧客満足度は「出張訪問買取事業」における数値

環境に関するScope1・Scope2データは本社・倉庫・営業拠点の実績

### 3【事業等のリスク】

本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ります。

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

#### (1) リユース事業に関するリスク

##### リユース業界に係るリスク

リユース業界においては、ニーズの高まりから市場拡大する背景には、事業形態やリユース商品が多種多様化しており、これをビジネスチャンスと捉えて新規参入する企業が増加している状況であります。

当社グループとしては、今後においても競合他社との差別化を図り、顧客ニーズに対応して事業拡大につなげていく方針であります。これらの取り組みが予想と異なり、思うような成果があげられない可能性や当社グループとの類似する事業形態の企業が増加、画期的なサービスを展開する競合他社の出現や大手企業の市場参入などにより、これまで以上に競争が激化した場合には、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

また、将来的に市場成長の鈍化や縮小等が生じた場合には、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

##### 法的規制に関するリスク

当社グループが展開する事業においては、「古物営業法」「特定商取引法」「犯罪による収益の移転防止に関する法律」「個人情報保護法」等の各種法令や監督官庁の方針、ガイドライン等による規制を受けております。

##### イ 古物営業法

当社グループは、リユース事業を営むにあたり都道府県公安委員会より、古物商の許可を受けて古物の売買を行っており、また古物市場主の許可を受けて古物商間の古物の売買のための市場を運営しております。古物商の許可には有効期限は定められておりませんが、古物営業法又は古物営業に関するその他の法令に違反した場合、盗品等の売買の防止もしくは盗品等の速やかな発見が著しく阻害される恐れがあると認められた場合、公安委員会から営業の停止もしくは許可が取り消される可能性があります。同法遵守のため、社内研修をはじめとした教育の徹底、買取依頼者の本人確認を含む営業マニュアルの整備、業務システムによる古物台帳の一元管理を行うなど、上記の主要な事業の前提となる事項についてその継続に支障をきたす要因は発生しておりません。しかしながら、今後、同法に抵触するような事件が発生し、許可の取り消し等が行われた場合には、当社グループの事業活動及び業績に重大な影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

##### ロ 特定商取引法

当社グループが行っている出張訪問買取形式による買取は、特定商取引法上の訪問購入に該当します。当社グループでは、お申込みを頂いたお客様のみ出張訪問し、ご予約受付時に合意頂いた商品のみを査定対象としており、不招請勧誘行為を未然に防いでおります。また、契約前及びお客様宅の退出後に、コンプライアンス専門部署がお客様と直接お話をさせて頂き、契約可否の判断（決裁コール）及び法令遵守・満足度実態調査（フォローコール）を実施しております。さらに、お客様相談室を設けるとともに、クーリング・オフへの対応を徹底しております。また、当社グループが行っているインターネットを活用したtoC販売は、特定商取引法上の通信販売に該当します。当社グループでは、社員への教育の徹底に加え、お客様からのご相談に対応する専属チームを設けております。以上のとおり、徹底した同法遵守体制を構築していることから、事業継続に支障をきたす事象は発生しないものと認識しております。しかしながら、今後、同法に抵触するような事件が発生し、監督官庁による指導、助言及び勧告並びに罰則を受けた場合には、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

##### ハ 犯罪による収益の移転防止に関する法律

同法の定める特定取引業者等には、古物商許可を受けたリユース業者が宝石や貴金属等を取引する場合も含まれることから、当社グループの事業においても同法が適用されます。同法令の遵守を怠り、監督官庁による指導、助言及び勧告並びに罰則を受けた場合には、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

## 二 個人情報保護法

当社グループでは商品を買取る際及びECなどにより販売する際にお客様に個人情報の提供をお願いしております。当社グループが保有するお客様の個人情報の取り扱いにつきましては、個人情報の取り扱いの規程を定め、社内教育を行うなど、社内管理体制の整備及び強化を行い取り扱いには十分な注意を払っております。このような対策にもかかわらず、個人情報漏洩が生じる場合、当社グループに対する信用失墜や損害賠償の支払い等が発生する可能性が考えられ、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

### コピー商品の買取、販売に関するリスク

当社グループが取り扱っているリユース商品の中には、著名ブランドや高価格商品がございます。これらの商品に関しては、世界的にコピー商品が製造、販売されるという社会的な問題が増加しております。このような問題に対して当社グループでは、真贋鑑定にかかるブランド品及び商品ごとのマニュアルやデータベースの整備、コピー商品にかかる情報収集、複数名チェック体制の構築、真贋鑑定能力向上を目的とした社内研修等を実施することにより、コピー商品の買取防止に努め、お客様からの信頼向上に日々努めております。

しかしながら技術の進化、発展が進むなかで、正規品を精巧に模倣した商品を容易に製造できるようになってきております。中古商品を取り扱っている当社グループにおいて常にコピー商品に関するリスクが潜んでおります。そのため大きなトラブルが発生した場合、当社グループに対する信頼性が低下することにより、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

### 盗品買取に関するリスク

当社グループの事業における貴金属やブランド品等の買取においては、意図せずに盗品を買取るリスクが潜んでおります。当社グループは、警察当局とも密接に連携・協力を図るとともに、少しでも疑わしい商品については買取を控えるなど、盗品の買取、流通の防止の対策を講じております。

しかしながら当社グループの事業の特性上、盗品の買取を完全に防ぐことは極めて困難であります。誤って盗品の買取を行ってしまった場合には、被害者への無償回復を行う必要が生じるほか、お客様からの信頼が損なわれ、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

### 商品確保に関するリスク

当社グループでは他社との差別化を図り、お客様からの商品買取優位性の構築に向けて今後も努力してまいります。しかし近年ニーズの高まりによる市場拡大と新規参入する競合の増加から競争の激化が生じております。これに伴い、商品の買取の質と量の確保が保たれず、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

## (2) 事業運営・体制に関するリスク

### 倉庫への買取商品集約のリスク

当社グループでは、グループ各社の倉庫において物流を含む商品管理業務を行っております。物流・商品管理の拠点を集約することで膨大な商品の効率的な業務処理やオペレーションを構築しております。

しかしながら、倉庫において地震などの自然災害や火災等の大規模な災害が発生した場合、商品の滅失や設備の回復までに時間やコストを要することが考えられ、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

### システム障害及び機密情報等の漏洩によるリスク

当社グループは、マーケティング機能、コールセンター機能及び商品管理・販売機能などを業務システムにて一元管理しております。また、当社グループはインターネットを介してサービスを提供しております。そのため、自然災害、火災、コンピュータウィルス、第三者による不正行為、サイトへの急激なアクセスによる過剰負荷や人為的ミス等によるシステム障害の発生及び機密情報等の漏洩の事態に備えて、クラウドサーバーの活用による管理の強化や自社内でのバックアップ体制の徹底、社外からのアクセス制限など適切なセキュリティ手段の構築等により、これら障害等の回避に対して積極的な取り組みを行っております。

しかしながら、何らかの事象によりサーバー及びシステムが通常稼働ができなくなった場合や機密情報等が漏洩した場合、サービス提供等に支障が生じるなど当社グループへの信頼性が損なわれ、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

#### 人材の確保及び育成に関するリスク

当社グループは、事業規模の拡大に伴い、特に査定員の人材確保及び育成に努めておりますが、十分な人材の確保ができない場合や事業計画に見合った人材育成が計画どおりに進まない場合には、商品の買取が不足し、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

#### 内部管理体制について

当社グループは今後の事業運営及び事業拡大に対応するため、内部管理体制について一層の充実を図る必要があると認識しております。今後、事業規模の拡大に合わせ、内部管理体制も充実・強化させていく方針であります。事業規模に適した内部管理体制の構築に遅れが生じた場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

#### 訴訟等に関するリスク

当社グループは、提供するサービスのコンプライアンスに関する専門部署を設けるなど、強固なコンプライアンス体制を構築し、クレームやトラブルの防止に努めております。しかしながら、当社グループのサービスに関連して予期せぬクレームやトラブルが生じる可能性は否定できず、これらに起因する損害賠償を請求されるまたは訴訟を提起される可能性があります。

これらの訴訟内容や損害賠償額、その進展及び結果により、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

#### 新規事業に関するリスク

当社グループは、今後も持続的な成長を実現するために、新規事業の創出と育成に取り組んでいきたいと考えております。しかしながら、新規事業を遂行していく過程では、急激な事業環境の変化をはじめとして様々な予測困難なリスクが発生する可能性があります。その結果、当初の事業計画を達成できない場合は、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

#### M&Aに関するリスク

当社グループは、非連続な成長を図るインオーガニック戦略として、M&Aの実行とシナジーの創出を重要な戦略として位置付け、リユース事業における現有競争力の強化や未着手領域への展開などを推進しております。M&Aの実行にあたり、対象企業の業績、財政状態、競争優位性やM&Aに伴うリスク分析結果等を十分に検討し推進するように努めております。また、M&Aの実行により、のれんが発生する場合には、その償却額を超過する収益力が安定的に確保できることを前提としております。しかしながら、M&A実行後において、市場環境や競争環境の著しい変化があった場合には、買収した事業が計画通りに展開することができず、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

### (3) 外部環境に関するリスク

#### 経済情勢についてのリスク

当社グループが取り扱っている商品について、市場のニーズや時代の流行に合わせて柔軟に対応してまいりました。しかし、買取商品においては、流行の変化に伴う経済的陳腐化や貴金属の地金相場の変動等により短期間で大きく価値が下落した場合や人気商品の有無により販売動向が大きく左右されるものが存在しております。急な変化等により、高額品を中心に大きく売上が変動するリスクが存在し、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

#### 災害やテロによるリスク

地震や台風といった災害や国内におけるテロ活動や未知の感染症の蔓延など予期せぬ事態が生じた場合、当社グループの運営に深刻な影響を及ぼす可能性があります。また、当社グループ各地の事業拠点においても同様の悪影響が生じた場合、当社グループのサービスの提供等がやむを得ず一時的に停止する可能性も考えられます。

当該事象に対して対策や準備を推進してまいりますが、完全に防止することは極めて困難であり、多大な人的及び物的な損害が生じた場合には事業の継続が困難となる可能性があります。

### (4) その他

#### 新株予約権行使に伴う株主価値の希薄化について

当社グループでは企業価値向上を意識した経営の促進を図るとともに、当社グループの業績向上に対する意欲向上を高める目的から、役員及び従業員に対してストック・オプション（新株予約権）の付与を行っております。今後、新株予約権の行使が行われた場合、当社の1株当たりの株式価値が希薄化する可能性があります。新株予約権の詳細については、「第4 提出会社の状況 1 株式等の状況 (2) 新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。

#### 株主に関する事項について

吉村英毅・ミダスA投資事業有限責任組合（以下、「ミダスA」という。）は、当社議決権の41.1%（2024年12月末時点）、ミダス第2号投資事業有限責任組合（以下、「ミダス2号」という。）は、当社議決権の16.0%（2024年12月末時点）を所有しております。

ミダスA及びミダス2号は、当社の取締役である吉村英毅氏、株式会社ミダスキャピタル、吉村英毅氏及びその親族が経営する会社で構成されており、また、吉村英毅氏及び株式会社ミダスキャピタルが無限責任社員となり業務執行にあっております。ミダスA及びミダス2号の概要は以下のとおりであり、組合員の状況及び業務執行の状況から、議決権の保有主体は実態として吉村英毅氏となっております。

#### 吉村英毅・ミダスA投資事業有限責任組合（ミダスA）

##### a. 組合員（投資口数）

無限責任組合員：吉村英毅氏（3,450口）、株式会社ミダスキャピタル（8口）

有限責任組合員：吉村ホールディングス株式会社（23,339口）

##### b. 本組合の存続期間

2017年9月14日から2037年8月31日まで。ただし、無限責任組合員が全組合員の出資口数の2分の1以上の出資口数を有する組合員から書面による同意を得た場合には、かかる期間満了の翌日から5年間、延長される。

##### c. 本組合の業務執行

吉村英毅氏及び株式会社ミダスキャピタルは、無限責任組合員としての業務執行に当たり、それぞれ以下に掲げる業務を主たる担当者として主導して行うものとする。主たる担当者として定められた業務については、その業務を主導して行うものとし、両者の一致をもって決定したものとみなしてかかる業務を自ら単独で執行することができる。

###### (a) 吉村英毅氏が主たる担当者である業務

- ・投資証券等の処分の決定に関する業務
- ・投資証券等の保有に伴う議決権の行使に関する業務

###### (b) 株式会社ミダスキャピタルが主たる担当者である業務

- ・吉村英毅氏が主たる担当者である業務以外の本組合の一切の業務

##### d. 報酬

分配可能額の累計が組合員の出資履行金額の総額を超えた場合で、かつ当社株式を売却した時点において、ミダスAより当該超過部分の20%を株式会社ミダスキャピタルが成功報酬として受領する。

##### e. 組合員の脱退

以下のいずれかの事由が生じた場合には組合員は脱退する。ただし、やむを得ない事由が生じた場合には、他の組合員全員の書面による同意を得ることによって、直ちに本組合を脱退することができる。なお、脱退時には、組合員に対する持分の払戻しがなされるものとする。

- ・解散
- ・破産手続、特別清算手続、更生手続及び再生手続開始
- ・除名
- ・反社会的勢力に該当することになったとき

#### ミダス第2号投資事業有限責任組合（ミダス2号）

##### a. 組合員（投資口数）

無限責任組合員：株式会社ミダスキャピタル（10口）

有限責任組合員：吉村ホールディングス株式会社（1,000口）、マリノード株式会社（12,000口）

##### b. 本組合の存続期間

2017年9月14日から2037年8月31日まで。ただし、無限責任組合員が全組合員の出資口数の2分の1以上の出資口数を有する組合員から書面による同意を得た場合には、かかる期間満了の翌日から5年間、延長される。

c. 本組合の業務執行

株式会社ミダスキャピタルは、無限責任組合員としての業務執行に当たり、以下に掲げる業務を主たる担当者として主導して行うものとする

- ・ 投資証券等の処分に関する業務
- ・ 投資証券等の保有に伴う議決権の行使に関する業務

d. 報酬

分配可能額の累計が組合員の出資履行金額の総額を超えた場合で、かつ当社株式を売却した時点において、ミダス2号より当該超過部分の20%を株式会社ミダスキャピタルが成功報酬として受領する。

e. 組合員の脱退

以下のいずれかの事由が生じた場合には組合員は脱退する。ただし、やむを得ない事由が生じた場合には、他の組合員全員の書面による同意を得ることによって、直ちに本組合を脱退することができる。なお、脱退時には、組合員に対する持分の払戻しがなされるものとする。

- ・ 解散
- ・ 破産手続、特別清算手続、更生手続及び再生手続開始
- ・ 除名
- ・ 反社会的勢力に該当することになったとき

株式会社ミダスキャピタルは、吉村英毅氏が代表を務めるプライベートエクイティファンドの運営会社という形を取っておりますが、一般的なプライベートエクイティファンドとは異なり、原則として、外部からの資金拠出は受けず、投資先企業の経営陣等が組合員として同社が組成するファンドに出資する形態を基本としております。

ミダスA及びミダス2号は、当社への投資に関して中長期的に保有する方針を掲げておりますが、将来において同社の保有方針が変更されるなどにより、当社株式を売却した場合には、その売却規模や時期等に応じて当社株式の市場価格に影響を及ぼす可能性が生じると考えられます。

なお、当社においては、株式会社ミダスキャピタル及び当該他のファンドが出資する企業等（以下、「ミダス企業群」という。）との営業取引を実施する場合には、当社の取締役会決議を必要とし、独立した第三者との取引と同様の取引条件（取引内容や取引価格など）で実施することとしております。現時点において、ミダス企業群との取引は極めて軽微な取引のみであります。また、出資や融資等の資本取引は行わない方針です。さらに、当社の役職員とミダス企業群との兼務（吉村英毅氏を除く）などの人的交流についても行わない方針です。

役員所有株式に係る質権設定等について

当社代表取締役である岩田匡平氏と株式会社静岡銀行、東海東京証券株式会社及び東京証券信用組合の間には金銭消費貸借契約が締結されており、当該契約に基づき岩田匡平氏が保有する株式1,424,000株（2025年3月26日時点）には、岩田匡平氏が負担する債務の担保として質権が設定されております。また、当社取締役である吉村英毅氏と東京証券信用組合の間には金銭消費貸借契約が締結されており、吉村英毅氏が実質的に出資するミダスAと東海東京証券株式会社との間には金銭消費貸借契約が締結されております。また、ミダスAと東海東京証券株式会社、株式会社九州リースサービス、三田証券株式会社及び株式会社山梨中央銀行との間並びにミダス2号と株式会社静岡銀行の間には有価証券担保設定契約証書が締結されています。また、ミダスA及びミダス2号と株式会社SBI証券、株式会社みずほ銀行の間には有価証券担保設定契約証書が締結されております。当該契約に基づき吉村英毅氏及び吉村英毅氏が実質的に出資するミダスA及びミダス2号が保有する株式16,516,100株（2025年3月26日時点）には、各社の負担する債務の担保として質権が設定されております。

下記に定めるいずれかの事由が生じた場合には、法定の順序にかかわらず、また被担保債務の期限が到来したかどうかにかかわらず、その債務の弁済に充当するために、質権対象株式の売却が行われる可能性があります。

- ・ 岩田匡平氏及び吉村英毅氏について次の事由が一つでも生じた場合
  - 破産、民事再生手続開始、会社更生手続開始、特別清算開始またはその他これらに類する法的倒産処理手続の申立があったとき
  - 手形交換所または電子債権記録期間の取引停止処分を受けたとき
  - 所在を不明とするなど自己の債務の弁済が出来ない旨明示・黙示に表示し支払いを停止したとき
  - 両氏またはその保証人の預金その他の銀行に対する債権について仮差押、保全差押、または差押の命令、通知が発送されたとき
  - 各社に対する債務の一部でも履行を遅滞したとき
  - 担保の目的物について差押、または競売手続の開始があったとき

- 各社との取引約款に違反したとき、あるいは各社への報告または各社へ提出する財務状況を示す書類に重大な虚偽の内容がある等の事由が生じたとき
- 両氏が振り出した手形の不渡りがあり、かつ両氏が発生記録をした電子記録債権が支払不能になったとき（不渡りおよび支払不能が6ヶ月以内に生じた場合に限る）
- 各社の債権保全を必要とする相当の事由が生じたとき客観的に認められるとき

有価証券報告書提出日現在、質権対象株式の総数は17,940,100株であり、発行済株式総数（2025年2月末時点）の61.33%に相当しております。東京証券取引所における売却またはその他の方法により質権対象株式の売却が実際になされた場合、またはその可能性が顕在化した場合には、当社株式の市場価格に影響を及ぼす可能性があります。

また、ミダスA及びミダス2号が保有する株式1,400,000株については、上田八木短資株式会社との間で株券貸借取引契約を締結し、貸株に供しております。

## 4【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

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。）の状況の概要は以下のとおりであります。

#### 財政状態及び経営成績の状況

当社グループは「人を超え、時を超え、たいせつなものをつなぐ架け橋となる。」をミッションとし、買取・販売の循環を実現する総合リユースサービスを提供しております。当社グループの事業は出張訪問買取事業と店舗買取事業を主としており、これらのチャンネルで一般のお客様から買取した商品をグループ会社が運営するオークションや業者間取引によるtoB販路および自社運営等のtoC販路において販売しております。

また、当社グループは非連続な成長を実現するため、明確なM&Aターゲット領域の設定とデータドリブン経営を軸としたPMIによるシナジーを重視したM&A戦略を推進しております。2020年の株式会社タイムレスの子会社化を始め、これまで5社のM&Aを実施しており、2024年10月に完全子会社化したレクストホールディングス株式会社およびその子会社を含め、当社グループは合計13社で構成されております。

このような環境の中、当社グループにおける状況は以下の通りとなりました。

当連結会計年度の出張訪問買取事業の業績は、外部要因による問合せへの影響を受けたものの、当期から戦略的に強化を行っている再訪（リピート）比率の向上が順調に推移したことやインサイドセールス部門によるアポイントメント獲得の向上施策等が奏功した結果、出張訪問数は270,944件（前年同期比3.8%増）となりました。また、継続的なイネーブルメントによる査定員のスキル向上や単価が高い傾向にある再訪数の増加により、管理会計上の訪問粗利単価は過去最高額を記録する等、事業の質的向上が進みました。これらの結果、仕入高も前年同期比23.0%増となり、当事業で重要KPIとしている「出張訪問あたり変動利益」は47,343円（前年同期7.1%増）となりました。

当連結会計年度のグループ店舗買取事業の業績は、M&Aにより当連結会計年度から株式会社日創、第2四半期連結会計期間から株式会社むすびの新規連結が開始されたこと、新規出店が順調に進み全てのグループ会社で年間の出店計画を達成したこと、グループ連携によるリピート獲得の強化施策が奏功し、単価が向上したことなどから、重要KPIである仕入高が25,101百万円（前年同期比75.5%増）と大幅に増加しました。

これらの結果、当連結会計年度の経営成績は、売上高59,973百万円（前年同期比40.9%増）、営業利益4,733百万円（前年同期比69.3%増）、経常利益4,198百万円（前年同期比52.4%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は2,411百万円（前年同期比65.9%増）となりました。

#### キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末の現金及び現金同等物（以下、「資金」という。）は、前連結会計年度末に比べ5,513百万円増加し、13,196百万円となりました。当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

#### （営業活動によるキャッシュ・フロー）

当連結会計年度における営業活動によるキャッシュ・フローは、2,126百万円の収入（前連結会計年度は1,238百万円の収入）となりました。主な増加要因としては、税金等調整前当期純利益4,221百万円の計上、減価償却費・のれん償却額及び顧客関連資産償却額1,412百万円の計上、支払手数料405百万円の計上、株式報酬費用251百万円の計上などによるものであります。一方、主な減少要因としては棚卸資産の増加額2,912百万円、法人税等の支払による支出1,380百万円によるものであります。

#### （投資活動によるキャッシュ・フロー）

当連結会計年度における投資活動によるキャッシュ・フローは、14,437百万円の支出（前連結会計年度は1,612百万円の支出）となりました。これは主に、連結の範囲の変更を伴う子会社株式（株式会社むすび及びレクストホールディングス株式会社）の取得による支出13,250百万円、新規出店に伴う有形固定資産の取得による支出363百万円及び敷金及び保証金の差入による支出188百万円、自社システムの開発に伴う無形固定資産の取得による支出721百万円によるものであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度における財務活動によるキャッシュ・フローは、17,824百万円の収入(前連結会計年度は1,051百万円の収入)となりました。これは主に、短期借入金の増加額850百万円及び、長期借入れによる収入21,271百万円がある一方で、長期借入金の返済による支出3,876百万円、また配当金の支払357百万円によるものであります。

生産、受注及び販売の実績

イ 生産実績

該当事項はありません。

ロ 仕入実績

当連結会計年度における仕入実績は、次の通りであります。

セグメントの名称	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)	前年同期比(%)
着物・ブランド品等リユース事業 (千円)	30,844,774	159.1

(注)金額は、仕入価格によっております。

ハ 受注実績

該当事項はありません。

ニ 販売実績

当連結会計年度における販売実績は、次の通りであります。

セグメントの名称	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)	前年同期比(%)
着物・ブランド品等リユース事業 (千円)	59,973,669	140.9

(注)主な相手先別の販売実績及び総販売実績に対する割合は以下のとおりであります。

相手先	前連結会計年度		当連結会計年度	
	金額(千円)	割合(%)	金額(千円)	割合(%)
株式会社Sigma	6,767,583	15.9	16,090,960	26.8

(2) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する分析・検討内容

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・検討内容は次の通りであります。

なお、文中の将来に関する事項は、提出日現在において判断したものであります。

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されております。この連結財務諸表の作成に当たって用いた会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定のうち、重要なものについては、「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)」に記載のとおりであります。

財政状態の分析

(資産)

当連結会計年度末の流動資産は、前連結会計年度末に比べて10,403百万円増加し、23,820百万円(前期末比77.5%増)となりました。これは主に、借入と株式会社むすび及びレクストホールディングス株式会社の連結子会社化等による、現金及び預金5,461百万円の増加、仕入の増加と株式会社むすび及びレクストホールディングス株式会社の連結子会社化等による、商品4,479百万円の増加、売上の増加とレクストホールディングス株式会社の連結子会社化等による売掛金の増加272百万円、その他の増加194百万円によるものであります。

当連結会計年度末の固定資産は、前連結会計年度末に比べて14,652百万円増加し、22,556百万円(前期末比185.4%増)となりました。これは、主に株式会社むすび及びレクストホールディングス株式会社の連結子会社化に伴う、のれんの増加12,583百万円、有形固定資産の増加873百万円、敷金差入保証金の増加786百万円、自社システムの開発などによる無形固定資産のソフトウェアとその他の増加475百万円、顧客関連資産の償却による減少275百万円によるものであります。

(負債)

当連結会計年度末の流動負債は、前連結会計年度末に比べて5,967百万円増加し、13,127百万円(前期末比83.3%増)となりました。これは主に、1年内返済予定の長期借入金2,829百万円の増加、短期借入金850百万円の増加、株式会社むすび及びレクストホールディングス株式会社の連結子会社化に伴う、未払法人税等627百万円の増加、未払費用573百万円及び未払消費税等513百万円の増加、未払金402百万円の増加、賞与引当金及びその他の増加214百万円によるものであります。

当連結会計年度末の固定負債は、前連結会計年度末に比べて15,204百万円増加し、20,754百万円(前期末比273.9%増)となりました。これは主に、子会社取得に要する資金の借入れ等による長期借入金15,258百万円が増加し、繰延税金負債97百万円が減少したことによるものであります。

(純資産)

当連結会計年度末の純資産は、前連結会計年度末に比べて3,883百万円増加し、12,494百万円(前期末比45.1%増)となりました。これは、剰余金の配当による利益剰余金の357百万円減少がある一方、親会社株主に帰属する当期純利益の計上による利益剰余金2,411百万円の増加、レクストホールディングス株式会社との株式交換等による自己株式の減少984百万円、資本剰余金663百万円の増加、第10回ストックオプションの発行等による新株予約権142百万円の増加によるものであります。

## 経営成績の分析

### (売上高)

当連結会計年度の売上高は、59,973百万円（前年同期比40.9%増）となりました。当社グループでは年間を通じて、買取数量の増加に伴う業者への販売や古物市場への出品量が増加しました。また、自社ECサイト（「リユースセレクトショップバイセルオンライン」、「BUYSELL brandchée」）やECモール（「楽天市場」や「ヤフオク！」等）等のECでの販売が好調に推移したことに加え、ライブコマースによる販売等の新たな販路開拓により、toC販売が増加しました。更には、2023年12月に連結子会社化した株式会社日創及び2024年3月に連結子会社化した株式会社むすびの売上高が通年で寄与したこと等によるものであります。

### (売上原価、売上総利益)

当連結会計年度の売上原価は、28,317百万円（前年同期比56.6%増）となりました。これは主に、査定員の採用及び教育体制の強化による買取数量の増加及びグループ店舗事業拡大による増加であります。この結果、売上総利益は、31,655百万円（前年同期比29.2%増）となりました。

### (販売費及び一般管理費、営業利益、売上高営業利益率)

当連結会計年度の販売費及び一般管理費は、26,921百万円（前年同期比24.1%増）となりました。これは主に、事業規模拡大に伴う、新卒・中途採用強化や株式会社むすびの連結子会社化等による人件費の増加、認知度向上及び問い合わせ数拡大のための広告宣伝費の増加、また、店舗やオフィス拡張や株式会社日創及び株式会社むすびの連結子会社化等に伴う地代家賃の増加、toC販売の増加に伴うECサイトの販売手数料の増加であります。

この結果、営業利益は、4,733百万円（前年同期比69.3%増）となり、売上高営業利益率は、7.9%となりました。

### (営業外損益、経常利益、特別損益、親会社株主に帰属する当期純利益)

当連結会計年度の営業外収益は、43百万円となりました。また、当連結会計年度の営業外費用は、支払利息及び支払手数料等により、579百万円となりました。この結果、経常利益は、4,198百万円（前年同期比52.4%増）となり、売上高経常利益率は、7.0%となりました。

その他、当連結会計年度において大きな特別損益の計上はありませんでした。この結果、親会社株主に帰属する当期純利益は2,411百万円（前年同期比65.9%増）となりました。

## 資本の財源及び資金の流動性についての分析

当社グループの資金需要の主なものは、商品買取に係る仕入資金のほか、テレビCMを中心とした広告宣伝費用や当社従業員等に支払う給与手当等の販売費及び一般管理費等の営業資金によるものであります。投資を目的とした資金需要は、主に、社内の業務システムの構築及び改修などのシステム投資や倉庫やセンターの移転・開設、& A等によるものであります。これらの資金需要については、内部資金で不足する場合には、長期借入金又は社債等による調達を行う方針であります。

なお、キャッシュ・フローの状況の分析については、「4. 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」に記載のとおりであります。

## 5【経営上の重要な契約等】

当社は、2024年2月14日開催の取締役会において、株式会社むすびの株式を取得し、同社を完全子会社化することについて決議しました。また、同日付で株式譲渡契約を締結し、2024年3月15日に当該株式を取得したことにより、当社の完全子会社となりました。

また、当社は、2024年8月14日開催の取締役会において、レクストホールディングス株式会社（以下「レクストHD社」）の発行済株式の一部を取得するとともに、当社を株式交換完全親会社、レクストHD社を株式交換完全子会社とする簡易株式交換を実施することを決議いたしました。その後、2024年10月1日に当社がレクストHD社株式の88.5%を取得し、2024年10月8日に同社株式の11.5%を株式交換により取得したことにより、当社の完全子会社となりました。

詳細は、「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(企業結合等関係)」に記載のとおりであります。

## 6【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】

当連結会計年度の主な設備投資は、事業規模拡大に伴う倉庫増床、営業拠点増設に伴う内装工事及び業務システムの開発等の総額1,084百万円の投資を実施しました。

なお、当社グループは、「着物・ブランド品等リユース事業」を主要な事業としており、他の事業セグメントの重要性が乏しいため、セグメント別の記載を省略しております。

#### 2【主要な設備の状況】

##### (1) 提出会社

2024年12月31日現在

事業所名 (所在地)	設備の内容	帳簿価額(千円)				合計	従業員数 (名)
		建物	工具、器具 及び備品	ソフト ウエア	その他		
本社 (東京都新宿区)	本社機能 業務設備	142,294	41,615	1,038,460	407,920	1,630,289	444 (26)
倉庫 (千葉県船橋市他)	業務及び 倉庫設備	71,503	14,200	4,897	3,469	94,069	185 (160)
全国21センター (大阪府大阪市他)	業務設備	61,691	3,841	-	0	65,532	438 (15)
有楽町店他 (東京都千代田区他)	店舗設備	320,784	66,486	-	405	387,675	130 (5)

(注) 1. 現在休止中の主要な設備はありません。

2. その他の主な内容は、建設仮勘定、ソフトウェア仮勘定、賃貸用資産、機械装置、商標権等の金額を含んでおります。

3. 本社及び倉庫は賃借物件であり、年間賃借料(共益費含む)は、638,575千円であります。

4. 臨時雇用者数(パートタイマーを含む)は、最近1年間の平均人員を外数で( )内に記載しております。

##### (2) 国内子会社

2024年12月31日現在

会社名	事業所名 (所在地)	設備の内容	帳簿価額(千円)				従業員数 (名)
			建物	工具、器具 及び備品	その他	合計	
(株)タイムレス	本社 (東京都港区)	本社機能 業務設備	22,066	1,937	-	24,003	21 (18)
(株)タイムレス	事務所 (東京都江東区)	業務設備	161,138	8,645	17,091	186,874	102 (24)
(株)タイムレス	東急吉祥寺店他 (東京都武蔵野市他)	店舗設備	216,162	18,786	-	234,948	166 (2)
(株)フォーナイン	本社 (東京都千代田区)	本社機能 業務設備	16,725	4,734	-	21,459	35 (-)
(株)フォーナイン	アリオ蘇我店他 (千葉県千葉市他)	店舗設備	25,590	2,702	-	28,292	37 (-)
(株)日創	新宿店他 (東京都新宿区)	店舗設備	58,497	2,822	2,817	64,136	15 (-)
(株)むすび	セブンパークアリオ柏 店他 (千葉県柏市他)	店舗設備	258,138	8,581	666	267,385	105 (-)
(株)REGATE	本社 (大阪府大阪市)	本社機能 業務設備	73,943	862	97,335	172,140	6 (-)
(株)REGATE	倉庫 (神奈川県座間市他)	業務及び 倉庫設備	18,787	4,170	-	22,957	4 (-)
(株)REGATE	事業所 兼 店舗 (大阪市東成区他)	業務設備 店舗業務	189,297	11,918	40,620	241,835	327 (28)
(株)日晃堂	大阪事業所 (大阪府大阪市)	業務設備	2,204	-	14,510	16,714	13 (3)
(株)レクストシェ アードサービス	東京事業所 (東京都港区)	業務設備	15,619	971	-	16,590	7 (-)

- (注) 1. 現在休止中の主要な設備はありません。  
2. その他の主な内容は、商標権、ソフトウェアを含んでおります。  
3. 臨時雇用者数(パートタイマーを含む)は、最近1年間の平均人員を外数で( )内に記載しております。  
4. 帳簿価額15百万円以上の拠点のみ記載しております。

### 3【設備の新設、除却等の計画】

(1) 重要な設備の新設等

該当事項はありません。

(2) 重要な設備の除却等

経常的な設備の更新に伴う除却等を除き、重要な設備の除却等の計画はありません。

## 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	48,000,000
計	48,000,000

(注) 2024年11月14日開催の取締役会決議により、2025年1月1日付で株式分割及び株式分割に伴う定款の一部変更が行われ、発行可能株式総数が48,000,000株増加し、96,000,000株となっております。

##### 【発行済株式】

種類	事業年度末 現在発行数(株) (2024年12月31日)	提出日現在 発行数(株) (2025年3月26日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
普通株式	14,624,620	29,253,200	東京証券取引所 (グロース市場)	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	14,624,620	29,253,200	-	-

- (注) 1. 2024年11月14日開催の取締役会決議により、2025年1月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を実施いたしました。これにより株式数は14,624,620株増加し、発行済株式総数は29,249,240となっております。
2. 提出日現在の発行数には、2025年3月1日からこの有価証券報告書提出日までの新株予約権の行使により発行された株式数は、含まれておりません。

## (2) 【新株予約権等の状況】

## 【ストックオプション制度の内容】

## 第2回新株予約権

決議年月日	2016年9月21日
付与対象者の区分及び人数	当社従業員 329名
新株予約権の数(個)	16,380 [16,140]
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 32,760 [64,560] (注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	250 [125] (注)2
新株予約権の行使期間	2018年9月22日～2026年9月20日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 250 [125] 資本組入額 125 [63]
新株予約権の行使の条件	新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社又は当社関係会社の取締役、監査役又は従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任、定年退職、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。 新株予約権者は、本新株予約権の目的である当社普通株式が日本国内のいずれかの金融商品取引所に上場された場合または当社取締役会が認めた場合に限り本新株予約権を行使することができる。 その他の条件は、当社と新株予約権の割り当てを受けたものとの間で締結した「新株予約権割当契約」で定めるところによる。
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡するときは、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)3

当事業年度の末日(2024年12月31日)における内容を記載しております。当事業年度の末日から提出日の前月末現在(2025年2月28日)にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注)1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、1株であります。

ただし、新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により付与株式数を調整、調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 分割・併合の比率

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後払込金額} = \text{調整前払込金額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後払込金額} = \text{調整前払込金額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新株発行(処分)株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たり時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新株発行(処分)株式数}}$$

3. 当社が、合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転（以上を総称して以下、「組織再編行為」という。）を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社（以下、「再編対象会社」という。）の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。ただし、以下の条件に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

(1) 交付する再編対象会社の新株予約権の数

新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。

(2) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とする。

(3) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件を勘案のうえ、上記1. に準じて決定する。

(4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編行為の条件等を勘案のうえ、上記2. で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記3. (3) に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じた額とする。

(5) 新株予約権を行使することができる期間

新株予約権を行使することができる期間の開始日と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から、新株予約権を行使することができる期間の末日までとする。

(6) 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項

本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とする。計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。

本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記記載の資本金等増加限度額から、上記に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

(7) 譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとする。

(8) 新株予約権の行使の条件

本新株予約権の割当てを受けた者（以下「新株予約権者」という。）は、本新株予約権の目的である当社普通株式が日本国内のいずれかの金融商品取引所に上場された場合または当社取締役会が認めた場合に限り本新株予約権を行使することができる。

本新株予約権者は、本新株予約権の割当日から行使期間の満了日までにおいて次に掲げる各事由が生じた場合には、新株予約権者は残存するすべての本新株予約権を行使することができない。

- (a) 上記2. において定められた行使価額を下回る価格を対価とする当社普通株式の発行等が行われた場合（払込金額が会社法第199条第3項・同第200条第2項に定める「特に有利な金額である場合」、株主割当てによる場合その他普通株式の株式価値とは異なると認められる価格で行われる場合を除く。）。
- (b) 本新株予約権の目的である当社普通株式が日本国内のいずれの金融商品取引所にも上場されていない場合、上記2. において定められた行使価額を下回る価格を対価とする売買その他の取引が行われたとき（但し、資本政策目的等により当該取引時点における株式価値よりも著しく低いと認められる価格で取引が行われた場合を除く。）。
- (c) 本新株予約権の目的である当社普通株式が日本国内のいずれかの金融商品取引所に上場された場合、当該金融商品取引所における当社普通株式の普通取引の5営業日の終値平均値が、上記2. において定められた行使価額を下回る価格となったとき
- (d) 本新株予約権の目的である当社普通株式が日本国内のいずれの金融商品取引所にも上場されていない場合、第三者評価機関等によりDCF法ならびに類似会社比較法等の方法により評価された株式評価額が上記2. において定められた行使価額を下回ったとき（但し、株式評価額が一定の幅をもって示された場合、当社の取締役会が第三者評価機関等と協議の上本項への該当を判断するものとする。）

新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社の取締役、監査役、従業員または社外協力者であることを要する。ただし、任期満了による退任、定年退職、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。

新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。

本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における授權株式数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。

各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできない。

(9) 新株予約権の取得事由及び条件

当社が消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる会社分割についての分割契約もしくは分割計画、または当社が完全子会社となる株式交換契約もしくは株式移転計画について株主総会の承認（株主総会の承認を要しない場合には取締役会決議）がなされた場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権の全部を無償で取得することができる。

新株予約権者が権利行使をする前に、上記3.(8)に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は本新株予約権を無償で取得することができる。

(10) その他の条件については、再編対象会社の条件に準じて決定する。

## 第4回新株予約権

決議年月日	2016年12月12日
付与対象者の区分及び人数	当社従業員 22名
新株予約権の数(個)	1,320
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 2,640 [5,280] (注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	250 [125] (注)2
新株予約権の行使期間	2018年12月13日～2026年12月11日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 250 [125] 資本組入額 125 [63]
新株予約権の行使の条件	<p>新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社又は当社関係会社の取締役、監査役又は従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任、定年退職、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。</p> <p>新株予約権者は、本新株予約権の目的である当社普通株式が日本国内のいずれかの金融商品取引所に上場された場合または当社取締役会が認めた場合に限り本新株予約権を行使することができる。</p> <p>その他の条件は、当社と新株予約権の割り当てを受けたものとの間で締結した「新株予約権割当契約」で定めるところによる。</p>
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡するときは、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)3

当事業年度の末日(2024年12月31日)における内容を記載しております。当事業年度の末日から提出日の前月末現在(2025年2月28日)にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注) 1～3、「第2回新株予約権」の(注)1～3に記載のとおりであります。

## 第5回新株予約権

決議年月日	2018年3月15日
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 1名 当社従業員 6名 当社取締役・従業員内定者 7名
新株予約権の数(個)	1,200
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 2,400 [4,800] (注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	417 [209] (注)2
新株予約権の行使期間	2018年3月19日～2028年3月19日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 417 [209] 資本組入額 209 [105]
新株予約権の行使の条件	<p>新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社又は当社関係会社の取締役、監査役、従業員又は社外協力者であることを要する。ただし、任期満了による退任、定年退職、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。</p> <p>新株予約権者は、本新株予約権の目的である当社普通株式が日本国内のいずれかの金融商品取引所に上場された場合または当社取締役会が認めた場合に限り本新株予約権を行使することができる。</p> <p>その他の条件は、当社と新株予約権の割り当てを受けたものとの間で締結した「新株予約権割当契約」で定めるところによる。</p>
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡するときは、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)3

当事業年度の末日(2024年12月31日)における内容を記載しております。当事業年度の末日から提出日の前月末現在(2025年2月28日)にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注) 1～3、「第2回新株予約権」の(注)1～3に記載のとおりであります。

## 第6回新株予約権

決議年月日	2019年1月15日
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 3名 当社従業員 10名
新株予約権の数(個)	5,500
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 11,000 [22,000] (注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	833 [417] (注)2
新株予約権の行使期間	2021年1月16日～2028年12月25日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 833 [417] 資本組入額 417 [209]
新株予約権の行使の条件	<p>新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社又は当社関係会社の取締役、監査役又は従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任、定年退職、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。</p> <p>新株予約権者は、本新株予約権の目的である当社普通株式が日本国内のいずれかの金融商品取引所に上場された場合または当社取締役会が認めた場合に限り本新株予約権を行使することができる。</p> <p>その他の条件は、当社と新株予約権の割り当てを受けたものとの間で締結した「新株予約権割当契約」で定めるところによる。</p>
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡するときは、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)3

当事業年度の末日(2024年12月31日)における内容を記載しております。当事業年度の末日から提出日の前月末現在(2025年2月28日)にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注) 1～3. 「第2回新株予約権」の(注)1～3.に記載のとおりであります。

## 第7回新株予約権

決議年月日	2020年7月15日
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 5名 当社従業員 21名
新株予約権の数(個)	34
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 6,800 [13,600] (注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	1,077 [539] (注)2
新株予約権の行使期間	2022年3月1日～2026年3月31日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 1,077 [539] 資本組入額 539 [270]
新株予約権の行使の条件	<p>新株予約権者は、2021年12月期から2025年12月期までのいずれかの事業年度にかかる、当社の有価証券報告書における連結損益計算書(連結財務諸表を作成していない場合は損益計算書)に記載された営業利益が、一度でも20億円を超過した場合に限り、本新株予約権を行使することができる。なお、国際財務報告基準の適用等により参照すべき営業利益の概念に重要な変更があった場合には、上記指標に相当する指標で別途参照すべきものを取締役に合理的に定めるものとする。</p> <p>新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社の取締役、監査役、従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任若しくは定年退職の場合、または、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。</p> <p>新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。</p> <p>本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における授權株式数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。</p> <p>各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできない。</p>
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡するときは、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)3

当事業年度の末日(2024年12月31日)における内容を記載しております。当事業年度の末日から提出日の前月末現在(2025年2月28日)にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注)1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、100株であります。

ただし、新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により付与株式数を調整、調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式分割、株式併合を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後払込金額} = \text{調整前払込金額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合は、次の算式により払込金額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後払込金額} = \text{調整前払込金額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新株発行(処分)株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たり時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新株発行(処分)株式数}}$$

3. 当社が、合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転（以上を総称して以下、「組織再編行為」という。）を行う場合において、組織再編行為の効力発生日に新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社（以下、「再編対象会社」という。）の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。ただし、以下の条件に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めた場合に限るものとする。
- (1) 交付する再編対象会社の新株予約権の数  
新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。
  - (2) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類  
再編対象会社の普通株式とする。
  - (3) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数  
組織再編行為の条件を勘案のうえ、上記1. に準じて決定する。
  - (4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額  
交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編行為の条件等を勘案のうえ、上記2. で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記3.(3)に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じた額とする。
  - (5) 新株予約権を行使することができる期間  
新株予約権を行使することができる期間の開始日と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から、新株予約権を行使することができる期間の末日までとする。
  - (6) 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項  
本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とする。計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。  
本新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記記載の資本金等増加限度額から、上記に定める増加する資本金の額を減じた額とする。
  - (7) 譲渡による新株予約権の取得の制限  
譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとする。
  - (8) 新株予約権の取得事由及び条件  
当社が消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる会社分割についての分割契約もしくは分割計画、または当社が完全子会社となる株式交換契約もしくは株式移転計画について株主総会の承認（株主総会の承認を要しない場合には取締役会決議）がなされた場合は、当社は、当社取締役会が別途定める日の到来をもって、本新株予約権の発行価額と同額で本新株予約権を取得することができる。  
新株予約権者が権利行使をする前に、新株予約権の行使の条件により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は本新株予約権を無償で取得することができる。
  - (9) その他の条件については、再編対象会社の条件に準じて決定する。

## 第8回新株予約権

決議年月日	2021年6月15日
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 1名 当社従業員 3名
新株予約権の数(個)	660 [645]
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 66,000 [129,000] (注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	4,350 [2,175] (注)2
新株予約権の行使期間	2024年3月1日～2028年3月31日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 4,350 [2,175] 資本組入額 2,175 [1,088]
新株予約権の行使の条件	<p>新株予約権者は、2022年12月期から2026年12月期までのいずれかの事業年度にかかる、当社の有価証券報告書における連結損益計算書(連結財務諸表を作成していない場合は損益計算書)に記載された営業利益が、一度でも次に掲げる各金額を超過した場合に限り、各新株予約権者に割り当てられた本新株予約権のうち、それぞれ定められた割合までの個数を行使することができる。なお、国際財務報告基準の適用等により参照すべき営業利益の概念に重要な変更があった場合には、上記指標に相当する指標で別途参照すべきものを取締役会にて合理的に定めるものとする。</p> <p>( )30億円を超過した場合:50% ( )50億円を超過した場合:100%</p> <p>新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社の取締役、監査役、従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任若しくは定年退職の場合、または、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。</p> <p>新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。</p> <p>本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における授權株式数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。</p> <p>各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできない。</p>
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡するときは、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)3

当事業年度の末日(2024年12月31日)における内容を記載しております。当事業年度の末日から提出日の前月末現在(2025年2月28日)にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注) 1～3、「第7回新株予約権」の(注)1～3に記載のとおりであります。

## 第9回新株予約権

決議年月日	2023年2月13日
付与対象者の区分及び人数	当社従業員 17名 子会社従業員 2名
新株予約権の数(個)	530
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 53,000 [106,000] (注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	5,810 [2,905] (注)2
新株予約権の行使期間	2026年3月1日～2028年3月31日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 5,810 [2,905] 資本組入額 2,905 [1,453]
新株予約権の行使の条件	<p>新株予約権者は、2024年12月期から2026年12月期までのいずれかの事業年度にかかる、当社の有価証券報告書における連結損益計算書(連結財務諸表を作成していない場合は損益計算書)に記載された営業利益が、一度でも次に掲げる各金額を超過した場合に限り、各新株予約権者に割り当てられた本新株予約権のうち、それぞれ定められた割合までの個数を行使することができる。なお、国際財務報告基準の適用等により参照すべき営業利益の概念に重要な変更があった場合には、上記指標に相当する指標で別途参照すべきものを取締役に合理的に定めるものとする。</p> <p>( )65億円を超過した場合:50% ( )80億円を超過した場合:100%</p> <p>新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社の取締役、監査役、従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任若しくは定年退職の場合、または、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。</p> <p>新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。</p> <p>本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における授權株式数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。</p> <p>各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできない。</p>
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡するときは、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)3

当事業年度の末日(2024年12月31日)における内容を記載しております。当事業年度の末日から提出日の前月末現在(2025年2月28日)にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注) 1～3、「第7回新株予約権」の(注)1～3に記載のとおりであります。

## 第10回新株予約権

決議年月日	2024年4月15日
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 3名 当社従業員 8名 子会社取締役 1名 子会社従業員 1名
新株予約権の数(個)	2,490
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 249,000 [498,000] (注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	2,658 [1,329] (注)2
新株予約権の行使期間	2027年4月1日～2030年3月31日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 2,658 [1,329] 資本組入額 1,329 [665]
新株予約権の行使の条件	<p>新株予約権者は、2025年12月期から2028年12月期までのいずれかの事業年度にかかる、当社の有価証券報告書における連結損益計算書(連結財務諸表を作成していない場合は損益計算書)に記載された営業利益が、一度でも次に掲げる各金額を超過した場合に限り、各新株予約権者に割り当てられた本新株予約権のうち、それぞれ定められた割合までの個数を行使することができる。なお、国際財務報告基準の適用等により参照すべき営業利益の概念に重要な変更があった場合には、上記指標に相当する指標で別途参照すべきものを取締役会にて合理的に定めるものとする。</p> <p>( )65億円を超過した場合:50% ( )80億円を超過した場合:100%</p> <p>新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社の取締役、監査役、従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任若しくは定年退職の場合、または、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。</p> <p>新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。</p> <p>本新株予約権の行使によって、当社の発行済株式総数が当該時点における授權株式数を超過することとなるときは、当該本新株予約権の行使を行うことはできない。</p> <p>各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできない。</p>
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡するときは、当社取締役会の決議による承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)3

当事業年度の末日(2024年12月31日)における内容を記載しております。当事業年度の末日から提出日の前月末現在(2025年2月28日)にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注) 1～3、「第7回新株予約権」の(注)1～3に記載のとおりであります。

## 【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 (株)	発行済株式 総数残高 (株)	資本金増減額 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金 増減額 (千円)	資本準備金 残高 (千円)
2019年12月17日 (注)1	445,000	6,445,000	395,071	435,071	395,071	395,071
2019年12月18日 (注)2	247,640	6,692,640	66,035	501,106	66,035	461,106
2019年12月25日 (注)3	100,500	6,793,140	89,223	590,330	89,223	550,330
2020年11月6日 (注)4	70,000	6,863,140	-	590,330	-	550,330
2020年1月1日～ 2020年12月31日 (注)2	143,420	7,006,560	40,771	631,101	40,771	591,101
2021年1月1日 (注)5	7,006,560	14,013,120	-	631,101	-	591,101
2021年1月1日～ 2021年12月31日 (注)2	149,164	14,162,284	39,826	670,928	39,826	630,928
2022年4月20日 (注)6	28,000	14,190,284	46,690	717,618	46,690	677,618
2022年8月4日 (注)7	204,000	14,394,284	-	717,618	-	677,618
2022年1月1日～ 2022年12月31日 (注)2	152,444	14,546,728	92,651	810,269	92,651	770,269
2023年4月20日 (注)8	19,000	14,565,728	52,155	862,424	52,155	822,424
2023年1月1日～ 2023年12月31日 (注)2	19,912	14,585,640	4,948	867,373	4,948	827,373
2024年4月19日 (注)9	13,500	14,599,140	19,845	887,218	19,845	847,218
2024年1月1日～ 2024年12月31日 (注)2	25,480	14,624,620	15,671	902,889	15,671	862,889

(注)1. 有償一般募集(ブックビルディング方式による募集)

発行価格 1,930円

引受価額 1,775.6円

資本組入額 887.8円

2. 新株予約権の権利行使による増加であります。

3. 有償第三者割当(オーバーアロットメントによる売出しに関連した第三者割当増資)

発行価格 1,775.6円

資本組入額 887.8円

割当先 株式会社SBI証券

4. 当社を株式交換完全親会社、株式会社タイムレスを株式交換完全子会社とする簡易株式交換による増加であります。

5. 株式分割(1:2)によるものであります。

6. 2022年4月20日を払込期日とする譲渡制限付株式報酬としての新株発行による増資であります。

7. 当社を株式交換完全親会社、株式会社フォーナインを株式交換完全子会社とする簡易株式交換による増加であります。

8. 2023年4月20日を払込期日とする譲渡制限付株式報酬としての新株発行による増資であります。

9. 2024年4月19日を払込期日とする譲渡制限付株式報酬としての新株発行による増資であります。

10. 当社は、2024年11月14日開催の取締役会の決議に基づき、2025年1月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行い、発行済株式総数が14,624,620株増加しております。

11. 2025年1月1日から2025年2月28日までの間に、新株予約権の行使により、発行済株式総数が3,960株、資本金が4,656千円、資本準備金が4,656千円増加しております。

## (5) 【所有者別状況】

2024年12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)	-	6	17	11	62	8	1,054	1,158	-
所有株式数(単元)	-	10,340	2,424	1,545	19,302	29	112,542	146,182	6,420
所有株式数の割合(%)	-	7.07	1.66	1.06	13.20	0.02	76.99	100.00	-

(注) 自己株式6,158株は、「個人その他」に61単元、「単元未満株式の状況」に58株含まれております。

## (6) 【大株主の状況】

2024年12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(%)
吉村英毅・ミダスA投資事業有限責任組合	東京都港区赤坂8-11-37	6,012,300	41.13
ミダス第2号投資事業有限責任組合	東京都港区赤坂8-11-37	2,342,765	16.03
岩田 匡平	神奈川県横浜市	1,013,000	6.93
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	東京都中央区晴海1-8-12	555,500	3.80
大石 崇徳	東京都港区	492,200	3.37
MSIP CLIENT SECURITIES (常任代理人 モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社)	25 CABOT SQUARE, CANARY WHARF, LONDON E14 4QA, U.K. (千代田区大手町1-9-7)	346,041	2.37
吉村 英毅	東京都港区	284,235	1.94
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	東京都港区赤坂1-8-1	279,000	1.91
KIA FUND F149 (常任代理人 シティバンク、エヌ・エイ東京支店 カストディ業務部長)	MINISTRIES COMPLEX, BLK 3, PO BOX 64, SAFAT 13001, KUWAIT (東京都新宿区新宿6丁目27番30号)	259,700	1.78
NORTHERN TRUST CO.(AVFC) RE NON TREATY CLIENTS ACCOUNT (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 (中央区日本橋3-11-1)	259,600	1.78
計	-	11,844,341	81.02

(7)【議決権の状況】  
【発行済株式】

2024年12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 6,100	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 14,612,100	146,121	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。
単元未満株式	普通株式 6,420	-	-
発行済株式総数	14,624,620	-	-
総株主の議決権	-	146,121	-

【自己株式等】

2024年12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BuySell Technologies	東京都新宿区四谷四丁目28番8号 PALTビル	6,100	-	6,100	0.04
計	-	6,100	-	6,100	0.04

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号に該当する普通株式の取得

(1)【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(2)【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(3)【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

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	3,029	157,240
当期間における取得自己株式	-	-

(注) 当期間における取得自己株式には、2025年3月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取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	297,000	985,149,000	-	-
その他 (単元未満株式の売渡請求による売渡)	-	-	-	-
保有自己株式数	6,158	-	6,158	-

- (注) 1. 当期間における処理自己株式には、2025年3月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の売渡による株式は含まれておりません。
2. 当期間における保有自己株式数には、2025年3月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取り及び売渡による株式は含まれておりません。

## 3 【配当政策】

当社では、中長期的に企業価値を高めるとともに、株主の皆様に対する利益還元を重要な経営課題の一つとして位置付けております。配当については、将来の事業展開と経営体質強化のために必要な内部留保を確保しつつ、業績動向、財務状況および配当性向等を総合的に勘案の上で株主の皆様に対して安定的・継続的な配当を実施していくことを基本方針としております。

上記の方針の下、連結純利益に対する配当性向20%程度を目安に、安定的な1株当たり配当の実施を目指します。

当社の剰余金の配当は、12月31日を基準日とする期末配当の年1回を基本方針としており、期末配当の決定機関は株主総会としております。また、6月30日を基準日とする中間配当を取締役会の決議によって行うことができる旨を定款に定めております。

第24期事業年度の剰余金の配当につきましては、上記方針のもと、1株当たり30円としております。

なお、内部留保資金の用途につきましては、今後の事業展開への備えと規模拡大に向けた投資資金として投入していくこととしております。

(注) 基準日が第24期当事業年度に属する剰余金の配当は、以下のとおりであります。

決議年月日	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)
2025年3月26日 定時株主総会	438,553	30.00

(注) 2024年11月14日開催の取締役会決議により、2025年1月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。1株あたり配当額は当該株式分割前の金額を記載しております。

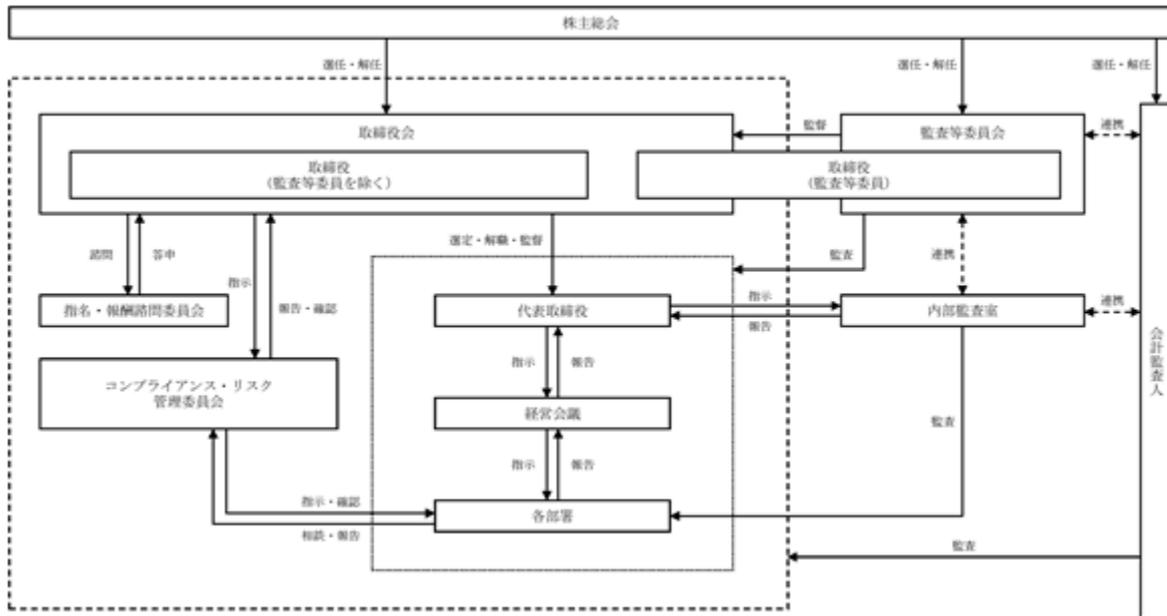
#### 4【コーポレート・ガバナンスの状況等】

##### (1)【コーポレート・ガバナンスの概要】

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社は企業価値を向上させ、株主利益を最大化するとともに、お客様、取引先、従業員、地域社会、行政機関等のステークホルダーと良好な関係を築いていくために、コーポレート・ガバナンスの確立が不可欠なものと認識しております。

そのため、当社は経営環境の変化に迅速かつ公正に対応する意思決定機関を構築し、当社の営む事業を通じて利益を追求すること、財務の健全性を確保してその信頼性を向上させること、説明責任を果たすべく積極的に情報開示を行うこと、実効性ある内部統制システムを構築すること、並びに監査等委員会が独立性を保ち十分な監査機能を発揮すること等が重要であると考えております。



##### 企業統治の体制

##### イ 企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

当社は、会社法に基づく機関として、株主総会、取締役会、監査等委員会及び会計監査人を設置しております。また、指名・報酬等に関する客観性を高めるために指名・報酬諮問委員会を置き、これら各機関の相互連携によって、経営の健全性・効率性が確保できると判断しております。

上記機関の構成員は以下の通りであります。( は議長、委員長)

氏名	役職	取締役会	監査等委員会	独立役員	指名・報酬 諮問委員会
岩田 匡平	代表取締役会長	○			○
徳重 浩介	代表取締役社長兼CEO				○
吉村 英毅	取締役	○			
小野 晃嗣	取締役CFO	○			
今村 雅幸	取締役CTO	○			
秋山 友紀	社外取締役	○		○	○
我堂 佳世	社外取締役	○		○	
渡部 恒郎	社外取締役	○		○	
鈴木 真美	社外取締役常勤監査等委員	○		○	○
原 敏弘	社外取締役監査等委員	○	○	○	
洞澤 美佳	社外取締役監査等委員	○	○	○	

(注) 1 . 太田大哉氏は、2025年3月26日開催の第24回定時株主総会終結の時をもって退任いたしました。

a 取締役会

当社の取締役会は、取締役（監査等委員である取締役を除く）8名（うち社外取締役3名）及び監査等委員である取締役3名（うち社外取締役3名）で構成され、社外取締役の全員が独立役員（東京証券取引所の定める独立役員の要件及び当社の「独立性判断基準」に定める独立性の要件を満たす独立社外取締役）であり、取締役会の半数を占めております。取締役会における具体的な検討内容は、株主総会の招集・提出する議案の決定、計算書類等の承認、重要な組織の設置・変更及び廃止、その他経営に関する重要な事項等です。

当事業年度における各取締役の出席状況は以下の通りであります。

役職	氏名	出席状況
代表取締役会長	岩田 匡平	全13回中13回
代表取締役社長兼CEO	徳重 浩介	全9回中9回
取締役	吉村 英毅	全13回中13回
取締役CFO	小野 晃嗣	全13回中13回
取締役CTO	今村 雅幸	全13回中13回
取締役	太田 大哉	全13回中13回
社外取締役	秋山 友紀	全13回中13回
社外取締役	我堂 佳世	全13回中13回
社外取締役	渡部 恒郎	全10回中10回
社外取締役 常勤監査等委員	鈴木 真美	全13回中13回
社外取締役 監査等委員	杉山 真一	全3回中3回
社外取締役 監査等委員	川崎 晴一郎	全3回中3回
社外取締役 監査等委員	原 敏弘	全13回中13回
社外取締役 監査等委員	洞澤 美佳	全10回中10回

(注) 1. このほか、会社法第370条及び当社定款第26条の規定に基づき、取締役会の決議があったものとみなす書面決議が2回ありました。

2. 取締役会の開催回数は13回であり、杉山真一氏及び川崎晴一郎氏は、2024年3月に退任したため、在任中に開催された3回の取締役会に出席しております。渡部恒郎及び洞澤美佳氏は、2024年3月22日に取締役に就任したため、就任後に開催された10回の取締役会に出席しております。徳重浩介氏は、2024年4月1日に代表取締役社長兼CEOに就任したため、就任後に開催された9回の取締役会に出席しております。

#### b 監査等委員会

当社の監査等委員は3名(うち社外取締役3名)で構成されております。監査等委員会は毎月1回開催するとともに、会計監査人及び内部監査室と相互に情報交換を行っております。

#### c 指名・報酬諮問委員会

当社は、取締役の指名及び取締役の報酬等に関する手続きの客観性を高めるため、取締役会の下にその諮問機関として指名・報酬諮問委員会を設置しております。当委員会は、3名以上で構成され、代表取締役1名以上に加え、その過半数を独立役員(東京証券取引所の定める独立役員の要件及び当社の「独立性判断基準」に定める独立性の要件を満たす独立社外取締役)とし、独立役員が委員長を務めております。当委員会は、必要に応じて随時開催し、取締役の選任及び解任や取締役の報酬等に関する事項について審議し、取締役会に対して答申を行っております。

当事業年度における各委員の出席状況は以下の通りであります。

役職	氏名	出席状況
代表取締役会長	岩田 匡平	全6回中6回
代表取締役社長兼CEO	徳重 浩介	全4回中4回
社外取締役	秋山 友紀	全6回中6回
社外取締役	我堂 佳世	全6回中6回
社外取締役 常勤監査等委員	鈴木 真美	全6回中6回

(注) 指名・報酬諮問委員会の決議があったものとみなす書面決議が1回ありました。

d 当該体制を採用する理由

当社は、監査等委員が取締役会に参加することにより監督機能の強化を図るとともに、指名・報酬に関する透明性・客観性を向上させ、コーポレート・ガバナンスの充実を図ることを目的として、当該体制を採用しております。

e 執行役員制度

当社は執行役員制度を導入しており、執行役員5名を選任の上、業務執行責任と権限を委譲し、機動的な経営意思決定及び業務執行の迅速化を実現可能な組織体制を構築しております。

□ 内部統制システムの整備状況

当社では、業務の適正性を確保するための内部統制システムの体制を整備し、運用の徹底を図っております。取締役会にて決議し制定した「内部統制システムの構築に関する基本方針」の概要は以下のとおりです。

a 当社の取締役及び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) コーポレート・ガバナンス

- ・取締役会は、法令、定款、株主総会決議、「取締役会規程」、「コンプライアンス規程」に従い、経営に関する重要事項を決定するとともに、取締役の職務執行を監督する。
- ・取締役は、法令、定款、取締役会決議、社内規程に従い、当社の業務を執行する。
- ・監査等委員会は、「監査等委員会規程」及び「監査等委員会監査等基準」に則り、取締役の職務執行の適正性を監査する。

(b) コンプライアンス

- ・取締役及び使用人は、法令、定款、社内規程はもとより、企業倫理、社会規範及び「グループ企業行動憲章」に基づき、良識を持って行動する。
- ・当社は、全社的なコンプライアンス責任者を指定のうえ、コンプライアンス・リスク管理委員会を設置するとともに、コンプライアンス教育・研修を実施し、コンプライアンス問題に迅速適切に対応する等、コンプライアンス体制の確保と充実に努める。
- ・使用人は、法令、定款、社内規則の違反或いは社会通念およびコンプライアンスに違反する行為等が行われていることを知ったときは、「コンプライアンス規程」に基づき担当部署に通報する。
- ・内部通報制度に関しては、通報者の保護を図るとともに的確に対処する体制を整備する。

(c) 財務報告の適正性確保のための内部統制システムの整備

- ・当社は、社内規程を整備するとともに、会計基準その他関連する諸法令を遵守し、財務報告の適正性を確保するための社内体制を構築する。
- ・当社は、内部統制に係る内部監査室を設置し、財務報告の適正性等を確保するための社内体制につき、その整備・運用状況を定期的に評価・改善するための仕組みを構築する。

(d) 内部監査

- ・当社は、代表取締役直轄の内部監査室を設置する。内部監査室は、「内部監査規程」に基づき、業務全般に関し、法令、定款及び社内規程の遵守状況、職務の執行の手續及び内容の妥当性等につき、定期的に内部監査を実施し、代表取締役及び監査等委員会に対し、その結果を報告する。また内部監査室は、内部監査により判明した指摘事項の改善履行状況について、フォローアップ監査を実施する。

(e) 反社会的勢力の排除

- ・当社は、社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力とは一切の関わりを持たない。当社が反社会的勢力から不当要求などを受けた場合には、警察署および暴追センター等の外部専門機関と連携し、如何なる面においても、反社会的勢力との関係は一切遮断する。

b 当社の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

(a) 情報の保存・管理

- ・取締役は、株主総会議事録、取締役会議事録等の法定文書の他、重要な職務執行に係る情報が記載された文書（電磁的記録を含む。以下同じ）を、「文書保管管理規程」その他の社内規程の定めるところに従い、適切に保存し、管理する。

(b) 情報の閲覧

- ・取締役は、いつでも、前項の情報を閲覧することができる。

c 当社の損失の危険の管理に関する規程その他の体制

(a) リスク管理体制の整備

- ・経営活動に係る市場リスク、信用リスク、投資リスク、コンプライアンスリスク、情報セキュリティリスク、その他様々なリスクに対処するため、当社は、「リスク管理規程」に基づき、社内委員会および当社のリスクを把握し管理するための責任部署を設置するとともに、必要な管理手法を整備し、当社のリスクを総括的かつ個別的に管理する。

(b) リスク情報の報告

- ・各リスクに対応する責任部署の責任者は、リスクに対する評価・分析および対策・対応状況を取りまとめ、代表取締役社長に報告する。

(c) リスク監査

- ・内部監査室は、業務執行部門のリスク管理の状況について監査を行う。

- d 当社の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) 効率的な意思決定
    - ・ 定例取締役会、必要に応じて随時開催する臨時取締役会のほか、取締役が職務の執行を適正かつ効率的に行うための基礎となる経営判断を迅速に行うため、経営会議等の会議体を組織し、それぞれの機能に応じて経営上の重要事項を審議し、意思決定を行う。
  - (b) 職務権限・責任の明確化
    - ・ 当社は、「業務分掌規程」、「職務権限規程」等、各種社内規程を整備し、各役職者の権限及び責任の明確化を図り、適正かつ効率的な職務の執行が行われる体制を構築する。
  - (c) 指名・報酬等に関する手続きの客観性の強化
    - ・ 取締役の指名及び取締役の報酬等に関する手続きの客観性を高めるため、取締役会の下にその諮問機関として指名・報酬諮問委員会を設置する。同委員会は、3名以上で構成され、代表取締役1名に加え、その過半数を独立役員（東京証券取引所の定める独立役員要件及び当社の「独立性判断基準」に定める独立性要件を満たす独立社外取締役）とし、独立社外取締役が委員長を務める。同委員会は、「指名・報酬諮問委員会規程」に則り、取締役等の指名及び報酬等に関する事項について審議し、取締役会に対して答申する。
- e 当社及び当社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) 子会社の重要事項についての事前承認及び定期報告
    - ・ 当社は、「子会社管理規程」に基づき、子会社の重要事項については事前に当社の承認を義務付けるとともに、子会社から経営状況につき定期的に報告を受ける。
  - (b) 企業集団としてのリスク管理及び経営効率の向上
    - ・ 当社は、「リスク管理規程」に基づき、子会社を含めたりスク管理体制を整備・運用するとともに、子会社の管理に関する業務を管掌する部署を定めて当社と子会社との緊密な連携を保持し、企業集団としてのリスク管理及び経営効率の向上を図る。
  - (c) 子会社に対する内部監査
    - ・ 当社の内部監査室は、「内部監査規程」に基づき、必要に応じて子会社に対する内部監査を実施し、その結果を代表取締役社長に報告する。
- f 当社の監査等委員会の職務を補助すべき使用人に関する事項
- (a) 補助使用人の選任
    - ・ 監査等委員会がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合は、使用人を選任し、兼務させる。
  - (b) 補助使用人の取締役等（監査等委員である取締役を除く）からの独立性及び監査等委員会の指示の実効性の確保
    - ・ 監査等委員会を補助する使用人に対する指揮命令権限は、その監査業務を補助する範囲内において監査等委員会に帰属するものとし、取締役（監査等委員である取締役を除く。）及び他の使用人は、監査等委員会の補助使用人に対し指揮命令権限を有しない。また、当該補助使用人の人事異動、人事評価、懲罰等の決定にあたっては、事前に監査等委員会と協議し、決定する。
- g 当社の監査等委員会への報告に関する体制
- (a) 監査等委員会による調査
    - ・ 監査等委員会が選定する監査等委員は、取締役会の他、経営会議、その他の重要な会議に出席し、取締役及び使用人からその職務の執行状況を聴取し、関係資料を閲覧して、当社及び子会社の業務及び財産の状況を調査することができる。
  - (b) 当社及び当社子会社の取締役及び使用人等の報告義務
    - ・ 当社及び子会社の取締役、監査役及び使用人は、監査等委員会が選定する監査等委員の要求に応じて、自己の職務執行の状況を報告する。

(c) 当社及び当社子会社の取締役及び使用人等による経営上重大なリスク情報の報告義務

- ・ 当社及び子会社の取締役、監査役及び使用人は、監査等委員会に対して、次に掲げる事項を直ちに報告する。

当社に著しい損害を及ぼす恐れがある事実  
重大な法令または定款違反事実

(d) 不利益取扱いの禁止

- ・ 当社は、監査等委員会への報告を行った当社及び子会社の取締役、監査役及び使用人に対し、当該報告をしたことを理由として不利な取扱いを行うことを禁止し、その旨を社内に周知徹底する。

h 当社の監査等委員の職務の執行（監査等委員会の職務の執行に関するものに限る。）について生じる費用又は債務の処理に係る方針に関する事項及び当社の監査等委員会の監査が実効的に行われることを確保するための体制

(a) 監査費用の処理方針

- ・ 当社は、監査等委員が、監査等委員会の職務の執行について生ずる費用又は債務の処理を求めた場合は、監査等委員の職務執行に支障のない様、適切かつ迅速に対応する。

(b) 監査等委員会、会計監査人および内部監査室の連携

- ・ 監査等委員会、会計監査人および内部監査室は、適宜会合を行い、情報交換を行うとともに、密接な連携を図るものとする。

責任限定契約の内容

当社は、社外取締役全員との間において、会社法第423条第1項の責任につき、善意でかつ重大な過失がないときは、同法第425条第1項各号の定める額の合計額を限度として責任を負担する旨を定款で定め、契約を締結しております。

役員等賠償責任保険契約

当社は、保険会社との間で、役員等（当社の取締役、執行役員等及び当社が発行済株式の過半数を直接・間接的に保有し、又はその他の態様により支配権を有する子会社の取締役・執行役員等（当社及び当社の子会社以外の法人に取締役・執行役員等として派遣されている者を含む））を被保険者とする役員等賠償責任保険契約（会社法第430条の3第1項に規定する役員等賠償責任保険契約）を締結し、被保険者に対してその職務の執行に関する責任の追及に係る請求等がなされた場合に、当該被保険者が負担することになる法律上の損害賠償責任に基づく賠償金及び争訟費用を填補することとしております。ただし、当該被保険者による故意の不正行為又は詐欺行為に基づき発生した損害等については、当該保険により填補されません。すべての被保険者の保険料は当社又は被保険者が取締役・執行役員等として就任している子会社等が全額負担しております。

取締役会で決議できる株主総会決議事項

イ 取締役の責任免除

当社は、定款において会社法第426条第1項の規定に基づき、同法第423条第1項の行為に関する取締役（取締役であった者を含む。）の責任を法令の限度において、取締役会の決議によって免除することができる旨を定めております。

ロ 自己株式の取得

当社は、定款において会社法第165条第2項の規定に基づき、取締役会の決議によって自己の株式を取得することが出来る旨を定めております。

取締役の定数

当社の取締役（監査等委員である取締役を除く）の定数は10名以内、監査等委員である取締役の定数は5名以内とする旨を定款で定めております。

取締役選任の決議要件

当社は、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3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行う旨、及び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。

#### 株主総会の特別決議要件

当社は、株主総会の円滑な運営を行うことを目的として、会社法第309条第2項に定める特別決議について、決議を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う旨を定款に定めております。

#### 中間配当の決定機関

当社は、株主への機動的な利益還元を目的として、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6月30日を基準日として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。

## (2)【役員の状況】

## 役員一覧

男性 7名 女性 4名 (役員のうち女性の比率36.3%)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
代表取締役会長	岩田 匡平	1984年5月29日	2008年4月 株式会社博報堂 入社 2014年4月 OWL株式会社(現 株式会社AViC)設立 代表取締役社長就任 2015年11月 株式会社日本リーガルネットワーク 取締役CMO就任 2016年10月 株式会社エース(現 当社) 取締役就任 2017年9月 当社代表取締役社長兼CEO就任 2020年10月 株式会社タイムレス 取締役就任(現任) 2022年7月 株式会社フォーナイン 取締役就任(現任) 2024年3月 株式会社むすび 取締役就任(現任) 2024年4月 当社代表取締役会長就任(現任) 2024年10月 レクストホールディングス株式会社 取締 役就任(現任)	(注)2	2,026,000
代表取締役社長兼CEO	徳重 浩介	1982年6月7日	2006年4月 株式会社リクルート(現 リクルートホー ルディングス)入社 2015年4月 株式会社リクルートマーケティングパート ナーズ 執行役員 企画統括室長 兼ア ド・オプティマイゼーション推進室長 2016年4月 同 執行役員 まなび領域 高校支援統括 部 統括部長 2019年4月 株式会社リクルートライフスタイル(現 株式会社リクルート)執行役員 飲食情報 営業統括部 統括部長 2020年4月 株式会社リクルート 飲食Division デイ ビジョン長 2024年4月 当社代表取締役社長兼CEO就任(現任) 2024年10月 レクストホールディングス株式会社 取締 役就任(現任) 2024年12月 一般社団法人国際文物芸術品取引協会 代 表理事就任(現任)	(注)2	10,000
取締役	吉村 英毅	1982年5月23日	2003年5月 株式会社Valcom設立 代表取締役就任 2007年3月 吉村ホールディングス株式会社設立 代表取締役社長就任(現任) 2007年5月 株式会社エポラブルアジア(現 株式会社 エアトリ)設立 代表取締役社長就任 2018年4月 当社社外取締役就任 2019年1月 株式会社ミダスキャピタル 代表取締役就任(現任) 2019年3月 当社取締役会長就任 2019年9月 一般財団法人ミダス財団 代表理事就任 (現任) 2020年9月 株式会社LATRICO 代表取締役就任 2021年7月 スプリームシステム株式会社(現 株式会 社GROWTH VERSE) 取締役就任 2024年3月 日本電融株式会社 取締役就任(現任) 2024年4月 当社取締役就任(現任) 2024年5月 一般社団法人1982インパクトファンド 代 表理事就任(現任) 2024年5月 一般財団法人ネクストジャパン・イニシア ティブ 代表理事就任(現任)	(注)2	17,278,600 (注)4

役職名	氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (株)
取締役CFO	小野 晃嗣	1981年3月7日	2006年12月 2011年7月 2016年10月 2020年10月 2022年7月 2024年3月 2024年5月 2024年10月	監査法人トーマツ(現 有限責任監査法人トーマツ)入所 野村證券株式会社 出向(2012年帰任) 株式会社エース(現 当社) 取締役CFO就任(現任) 株式会社タイムレス 取締役就任(現任) 株式会社フォーナイン 取締役就任(現任) 株式会社むすび 取締役就任(現任) 株式会社クラス 社外取締役就任(現任) レクストホールディングス株式会社 取締役就任(現任)	(注)2	150,000
取締役CTO	今村 雅幸	1983年6月12日	2006年4月 2009年5月 2018年4月 2019年1月 2021年3月 2023年10月	株式会社ヤファー(現 LINEヤファー株式会社) 入社 株式会社VASILY設立 取締役CTO就任 株式会社スタートトゥデイテクノロジーズ(現 株式会社ZOZOテクノロジーズ)執行役員就任 同 執行役員CTO就任 当社取締役CTO就任(現任) ファインディ株式会社 社外取締役就任(現任)	(注)2	16,000
取締役	秋山 友紀	1982年8月9日	2007年1月 2008年6月 2011年1月 2013年4月 2017年1月 2019年11月 2021年8月 2022年3月 2023年2月	UBS証券株式会社 入社 Speedwell株式会社 入社 Nezu Asia Capital Management (Singapore) Pte Ltd 入社 Nezu Asia Capital Management Limited 入社 Millennium Capital Management Asia Limited 東京支店 入社 暁翔キャピタル株式会社 入社 グローブアドバイザーズベンチャーズ有限責任事業組合 パートナー(現任) 当社社外取締役就任(現任) サロウィン株式会社 社外取締役就任(現任)	(注)2	8,200
取締役	我堂 佳世	1982年9月18日	2005年4月 2006年9月 2012年12月 2014年8月 2015年9月 2018年12月 2022年3月 2024年9月	日本生命保険相互会社 入社 ジェイコム株式会社(現 ライク株式会社) 入社 ジェイコム株式会社(現 ライクスタッフィング株式会社) 取締役就任 ジェイコムホールディングス株式会社(現 ライク株式会社) 取締役就任 サクセスホールディングス株式会社(現 ライクキッズ株式会社) 取締役就任 ライクケアネクスト株式会社(現 ライクケア株式会社) 代表取締役就任 当社社外取締役就任(現任) 株式会社我堂 代表取締役就任(現任)	(注)2	3,000

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	渡部 恒郎	1983年9月22日	2008年4月 株式会社日本M&Aセンター(現 株式会社日本M&Aセンターホールディングス) 入社 2020年6月 同 取締役就任 2020年6月 株式会社日本投資ファンド 取締役就任 2021年6月 株式会社バトンズ 取締役就任 2021年10月 株式会社日本M&Aセンター 取締役就任 2023年4月 株式会社Geolonia 社外取締役就任 2023年10月 LDT株式会社 社外取締役就任(現任) 2024年3月 当社社外取締役就任(現任) 2025年3月 株式会社CyMed 社外取締役就任(現任)	(注)2	3,000
取締役 監査等委員	鈴木 真美	1982年8月31日	2005年12月 新日本監査法人(現 EY新日本有限責任監査法人) 入所 2008年2月 株式会社サイトフライト 入社 2009年8月 清和監査法人(現 RSM清和監査法人) 入所 2014年2月 株式会社KPMG FAS入社 2018年1月 三井物産株式会社 出向(2021年帰任) 2021年3月 当社常勤監査役就任 2022年3月 当社社外取締役 監査等委員就任(現任) 2023年8月 株式会社T0ボックス 社外監査役就任(現任) 2024年2月 株式会社Acompany 社外監査役就任(現任)	(注)3	-
取締役 監査等委員	原 敏弘	1958年3月6日	1981年4月 公正取引委員会事務局 入局 1998年3月 預金保険機構 金融危機管理審査委員会事務局第一課長 1998年10月 同 金融再生部次長 2000年7月 公正取引委員会事務局 経済取引局取引部企業取引課長 2001年7月 同 経済取引局調整課長 2003年7月 同 審査局特別審査部第二特別審査長 2004年6月 同 審査局特別審査部第一特別審査長 2005年4月 同 官房人事課長 2008年6月 同 中部事務所長 2009年4月 同 近畿中国四国事務所長 2009年7月 同 官房審議官 2009年9月 消費者庁(審議官) 出向(2011年帰任) 2011年8月 公正取引委員会事務局 審査局犯則審査部長 2012年9月 同 経済取引局取引部長 2016年6月 同 近畿中国四国事務所長 2017年4月 学校法人日通学園 流通経済大学法学部教授(現任) 2019年6月 当社社外取締役就任 2024年3月 当社社外取締役 監査等委員就任(現任)	(注)3	2,000

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役 監査等委員	洞澤 美佳	1972年 3月22日	1999年 4月 横須賀総合法律事務所 入所 2000年 4月 足立・小関法律事務所 入所 2002年 4月 花淵・洞澤法律事務所 開設 2006年11月 新東京法律会計事務所 入所(花淵・洞澤 法律事務所と合併) 2008年 6月 たつき総合法律事務所 入所 2010年 4月 東京都消費生活総合センター アドバイザー 就任 2011年 6月 公益社団法人全国消費生活相談員協会(適 格消費者団体) 専門検討委員就任(現任) 2012年 5月 東京都消費生活対策審議会委員就任 2013年 4月 東京都不適正取引防止対策専門助言委員 就任(現任) 2017年 4月 独立行政法人国民生活センター紛争解決委 員会 特別委員就任(現任) 2019年 8月 株式会社YAMANAKA 社外監査役就任 (現任) 2020年 1月 東京都消費者被害救済委員会 委員就任 2022年 1月 原後総合法律事務所 入所 2022年 4月 大東文化大学社会学部 非常勤講師就任 (現任) 2024年 3月 当社社外取締役 監査等委員就任 (現任) 2025年 1月 麹町さくら法律事務所 パートナー就任 (現任)	(注) 3	-
計					19,496,800

- (注) 1. 取締役秋山友紀氏、我堂佳世氏、渡部恒郎氏、鈴木真美氏、原敏弘氏及び洞澤美佳氏は、社外取締役であります。秋山友紀氏の戸籍上の氏名は遠藤友紀であり、鈴木真美氏の戸籍上の氏名は濱垣真美であります、業務上使用している氏名で表記しております。
2. 取締役(監査等委員である取締役を除く。)の任期は、2025年3月26日開催の定時株主総会終結の時から選任後1年以内に終了する事業年度のうち、最終のものに関する定時株主総会終結の時までであります。
3. 監査等委員である取締役の任期は、2024年3月22日開催の定時株主総会終結の時から選任後2年以内に終了する事業年度のうち、最終のものに関する定時株主総会終結の時までであります。
4. 取締役 吉村英毅の所有株式数は、同氏が実質的に出資するミダスA及びミダス2号が保有する株式数を含んでおります。
5. 当社では、機動的な経営意思決定及び業務執行の迅速化を図るべく、執行役員制度を導入しております。執行役員は成田麗子、田村清貴、江藤彩乃、山下裕太、小栗拓也(2025年4月1日就任予定)の5名で構成されております。
6. 2025年1月1日付で、普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。所有株式数につきましては、株式分割後の株式数を記載しております。

#### 社外役員の状況

当社の取締役(監査等委員である取締役を除く)8名のうち社外取締役は3名、監査等委員である取締役3名のうち社外取締役は3名であります。

社外取締役の秋山友紀は、グローバルかつ幅広い業種・業界に属する企業に対する投資と経営支援の経験を有しており、ステークホルダーの視点を当社の経営に反映させることにより、コーポレート・ガバナンスの更なる強化に加え、資本市場との建設的な対話に貢献できるものと考えられるため社外取締役に適任と判断しております。

社外取締役の我堂佳世は、豊富な企業経営の知見や経験から、当社の業務執行や経営管理体制に対する適切な監督ならびにコーポレート・ガバナンスの強化に貢献できるものと考えられるため社外取締役に適任と判断しております。

社外取締役の渡部恒郎は、M&Aを通じた企業価値の向上を専門とし、豊富な企業経営の知見と経験から、当社の業務執行や経営管理体制に対する適切な監督ならびにコーポレート・ガバナンスの強化に貢献できるものと考えられるため社外取締役に適任と判断しております。

社外取締役の鈴木真美は、公認会計士として財務会計及びコーポレート・ガバナンスに関する高い見識や客観的・専門的な視点から、当社の企業統治において重要な監査機能を果たすと考えられるため社外取締役に適任と判断しております。

社外取締役の原敏弘は、公正取引委員会にて要職を歴任し、当社事業における法令、経済、社会等の経営を取り巻く事象に深い見識を有しており、外部からの客観的な経営監視が機能すると考えられるため社外取締役に適任と判断しております。

社外取締役の洞澤美佳は、弁護士として、特に消費者問題に関わる法律につき高い専門的知識と経験を有しており、当社コンプライアンス体制やコーポレート・ガバナンスの強化に貢献できるものと考えられるため社外取締役に適任と判断しております。

当社は、東京証券取引所が定める独立性基準に加え、以下の方針を定め、当該方針に基づいて社外取締役の候補者を選定しており、当社経営陣からの独立した立場で社外役員としての職務を遂行できる十分な独立性が確保できることを前提に判断しております。

(当社の社外取締役の選任方針)

当社は、次の各項のいずれにも該当しない者を、独立性を有するものと判断する方針とする。

1. 当社の業務執行者等 ( 1 )
2. 当社を主要な取引先とする者 ( 2 ) 又はその業務執行者等、及び当社の主要な取引先 ( 3 ) 又はその業務執行者等
3. 当社の大株主 ( 4 ) 又はその業務執行者等
4. 当社から役員報酬以外に多額の金銭その他の経済的利益 ( 5 ) を得ているコンサルタント、会計専門家又は法律専門家 ( 当該経済的利益を得ている者が法人、組合等の団体である場合は、当該団体に所属する者。 )
5. 当社との間で、取締役及び監査役の相互就任の関係となる他の会社の業務執行者等
6. 就任前過去 5 年間に上記 1 から 5 に該当していた者
7. 近親者 ( 6 ) が上記 1 から 6 に該当していた者
8. 前各項の定めにかかわらず、その他、当社及び一般株主と利益相反関係が生じうる特段の事情が存在すると認められる者

- ( 1 ) 業務執行者等 取締役 ( 但し、社外取締役は除く。 )、監査役 ( 但し、社外監査役は除く。 )、執行役員又は使用人である者その他これらに準じる者をいう。
- ( 2 ) ( 3 ) 主要な取引先とする者、主要な取引先 当社を主要な取引先とする者とは、当社における事業等の意思決定に対して、重要な影響を与え得る取引先をいい、当該取引先と当社の取引金額が当該取引先の売上高の 2 % 以上であることを目安とする。
- ( 4 ) 当社の大株主 当社の総議決権の 10 % 以上を有する株主をいう。
- ( 5 ) 多額の経済的利益 当社から直近過去 3 事業年度の平均で、個人の場合は、年間 1,000 万円以上、団体の場合は当該団体の売上高の 2 % を超える場合をいう。
- ( 6 ) 近親者 配偶者及び二親等内の親族をいう。

なお、原敏弘は当社新株予約権を 10 個保有しております。また、秋山友紀、我堂佳世、渡部恒郎及び原敏弘は役員一覧に記載の通り、当社株式を保有しております。この関係以外に、当社と社外取締役の間に、人的関係、資本的関係、又は取引関係その他の利害関係はありません。

社外取締役による監督又は監査と内部監査、監査等委員会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

当社の社外取締役 6 名は、毎月 1 回開催される取締役会への参加を通して、また、うち監査等委員である社外取締役 3 名は監査等委員会への参加を通して、内部統制部門の業務執行状況や内部監査状況、監査における課題等を適時に把握し、必要に応じて助言を行っております。また、監査等委員会は、会計監査人及び内部監査室との定期的な意見交換を実施しております。

( 3 ) 【監査の状況】

監査等委員会監査の状況 ( 2024 年 1 月 1 日から 2024 年 12 月 31 日まで )

監査等委員は取締役会に出席して、取締役の業務執行状況を監視しております。常勤監査等委員 ( 公認会計士の資格を有しており、財務及び会計に関する相当程度の知見を有する ) は当初の監査方針及び監査計画に基づいて監査を行い、監査結果を代表取締役に通知すると共に、非常勤の社外監査等委員 2 名にも説明を行い、意見交換を十分に行い監査業務を遂行しております。

監査等委員会は、当社の業務全般について、計画的かつ網羅的な監査を実施しております。また、取締役会その他重要な会議に出席し、意見を述べるほか、取締役や部長からの聴取、重要な決裁書類等の閲覧を通じて監査を実施しております。当社の監査等委員会は原則として月 1 回開催しており、当事業年度における個々の監査等委員の監査等委員会への出席状況は以下のとおりです。

役職	氏名	出席状況

常勤監査等委員	鈴木 真美	全13回中13回
監査等委員	杉山 真一	全3回中3回
監査等委員	川崎 晴一郎	全3回中3回
監査等委員	原 敏弘	全10回中10回
監査等委員	洞澤 美佳	全10回中10回

(注) 監査等委員会の開催回数は13回であり、杉山真一氏及び川崎晴一郎氏は2024年3月に監査等委員を退任するまでの3回の監査等委員会に出席しております。原敏弘氏及び洞澤美佳氏は、2024年3月22日に監査等委員に就任したため、就任後に開催された10回の監査等委員会に出席しております。

また、監査等委員会、会計監査人及び内部監査が有機的に連携するよう、内部監査結果や課題については、内部監査室が適宜、常勤監査等委員に報告し、意見交換を行うこととしております。加えて、原則月に1回の頻度で内部監査室と常勤監査等委員との間でミーティングを行い、意見交換を行うこととしております。監査等委員会と監査法人との連携につきましては、四半期ごとに定例の報告会に出席の上、ディスカッションを実施し、適宜情報・意見交換を行っております。

#### 内部監査の状況

内部監査は、内部監査担当部署である代表取締役社長兼CEO管轄の内部監査室が行っており、業務活動に関して、運営状況、業務実施の有効性及び正確性、コンプライアンスの遵守状況等について監査を行い、その結果を代表取締役に対して報告するとともに、業務の改善及び適切な運営に向けて具体的な助言や勧告を行っております。また、内部監査室は監査等委員会とも密接な連携をとっており、監査等委員会は、内部監査状況を適時に把握できる体制になっております。さらに、会計監査人とも監査における課題等の情報共有を適宜行っております。

#### 会計監査の状況

##### イ 監査法人の名称

三優監査法人

##### ロ 継続監査期間

8年間

##### ハ 業務を執行した公認会計士

指定社員 業務執行社員 玉井信彦、吉田寛

##### ニ 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4名、その他8名であります。

##### ホ 監査法人の選定方針と理由

当社の監査等委員会は、公益社団法人日本監査役協会が公表している「会計監査人の評価及び選定基準に関する監査役等の実務指針」に基づき、会計監査人の品質管理の状況、独立性及び専門性、監査体制が整備されていること、具体的な監査計画並びに監査報酬が合理的且つ妥当であることを確認し、監査実績などを踏まえたうえで、会計監査人を総合的に評価し、選定しております。

会計監査人の職務の執行に支障がある場合のほか、その必要があると判断した場合は、株主総会に提出する会計監査人の解任または不再任に関する議案の内容を決定します。

また、会計監査人が会社法第340条第1項各号に定める項目に該当すると認められる場合は、監査等委員全員の同意に基づき、会計監査人を解任します。この場合、監査等委員会が選定した監査等委員は、解任後最初に招集される株主総会において、会計監査人を解任した旨及びその理由を報告します。

##### ヘ 監査等委員及び監査等委員会による監査法人の評価

当社の監査等委員及び監査等委員会は、上述会計監査人の選定方針に掲げた基準の適否に加え、日頃の監査活動等を通じ、経営者・経理部門・内部監査室等とのコミュニケーション、不正リスクへの対応等が適切に行われているかという観点で評価した結果、三優監査法人は会計監査人として適格であると判断しております。

#### 監査報酬の内容等

##### イ 監査公認会計士等に対する報酬の内容

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(千円)	非監査業務に基づく報酬(千円)	監査証明業務に基づく報酬(千円)	非監査業務に基づく報酬(千円)
提出会社	36,480	-	44,900	-
連結子会社	-	-	-	-
計	36,480	-	44,900	-

□ 監査公認会計士等と同一のネットワーク(BDO)に属する組織に対する報酬(イを除く)

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(千円)	非監査業務に基づく報酬(千円)	監査証明業務に基づく報酬(千円)	非監査業務に基づく報酬(千円)
提出会社	-	-	-	1,300
連結子会社	-	-	-	-
計	-	-	-	1,300

(注) 当社における非監査業務の内容は、税務申告書作成業務であります。

八 その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

(前連結会計年度)

該当事項はありません。

(当連結会計年度)

該当事項はありません。

二 監査報酬の決定方針

当社は監査公認会計士等に対する監査報酬の決定方針は定めておりませんが、監査日数や当社の規模・業務の特性等の要素を勘案し、監査等委員会の同意を得て決定しております。

ホ 監査等委員会が会計監査人の報酬等に同意した理由

取締役会が提案した会計監査人に対する報酬等に対して、当社の監査等委員会が会社法第399条第1項の同意をした理由は、当社の監査等委員会は、会計監査人の監査計画の内容、会計監査の職務遂行状況及び報酬見積りの算出根拠等が適切であるかどうかについて必要な検証を行ったうえで、会計監査人の報酬等の額について妥当と判断したためであります。

(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

イ. 当該方針の決定の方法

当社は、取締役会において、取締役（監査等委員である取締役を除く。以下（4）まで同じ。）の個人別の報酬等の決定方針を決議しております。当該決議に際しては、その原案を指名・報酬諮問委員会に諮問し、答申を受けております。なお、監査等委員である取締役の報酬等の額及び報酬内容については株主総会にて決議された総額の範囲で、監査等委員である取締役の協議により決定しております。

ロ. 当該方針の内容の概要

取締役の個人別の報酬等の内容についての決定に関する方針の内容の概要は次の通りです。

a. 基本方針

当社は、取締役の報酬を、固定報酬である基本報酬及び中長期インセンティブ報酬としての株式報酬で構成することとしております。

b. 基本報酬に関する方針

基本報酬は、取締役の職務遂行の対価として毎月支給する定額の金銭報酬であり、その額は世間水準、経営内容及び従業員給与とのバランス等を考慮して決定するものとしております。

c. 非金銭報酬に関する方針

当社の中長期的な企業価値及び株主価値の持続的な向上を図るインセンティブを付与するため、株主総会において基本報酬と別枠で承認を得た報酬上限額の範囲内において、非金銭報酬として譲渡制限付株式を付与するものとしております。譲渡制限付株式の割当のための金銭報酬債権の額、譲渡制限付株式の数又は算定方法については、指名・報酬諮問委員会での検討を経て取締役会で決定しております。

d. 報酬等の割合に関する方針

中長期的な視点で経営に取り組むことが重要との考えから、基本報酬の水準と安定性を重視しつつ、中長期の業績向上及び株主の利益にも配慮し、基本報酬・株式報酬の割合を考慮しております。上記を踏まえ、取締役の基本報酬に対する株式報酬の割合は、その職責に応じて10-40%程度となるように設計しております。

e. 報酬等の付与時期及び条件に関する方針

基本報酬は固定額を毎月支給しております。

非金銭報酬の具体的な付与時期・条件については、指名・報酬諮問委員会での検討を経て取締役会で決定しております。

f. 報酬等の決定の委任に関する事項

取締役の個人別の報酬等の内容は、指名・報酬諮問委員会からの答申を踏まえて取締役会にて決定しており、取締役及び第三者への委任は行っておりません。取締役会は指名・報酬諮問委員会の答申内容を尊重し、株主総会にて決議された総額の範囲で各取締役の報酬を決定しております。

なお、指名・報酬諮問委員会は、3名以上で構成され、代表取締役1名以上に加え、その過半数を独立社外取締役とし、独立社外取締役が委員長を務めております。必要に応じて随時開催し、定期的に審議を行うほか、会社業績や個人の業績に基づく個別役員報酬の妥当性について確認しております。

ハ. 当事業年度に係る取締役の個人別報酬等の内容が当該方針に沿うものであると取締役会が判断した理由

取締役会は、当事業年度に係る取締役の個人別の報酬等について、報酬等の内容の決定方法及び決定された報酬等の内容が上記の決定方針と整合していることを確認しており、当該決定方針に沿うものであると判断しております。

ニ. 取締役の報酬等についての株主総会の決議に関する事項

取締役の金銭報酬の限度額は、2022年3月23日開催の定時株主総会にて、取締役については年額300百万円以内（うち社外取締役分は50百万円以内）、監査等委員である取締役については年額50百万円以内と決議いただいております（使用人兼務取締役の使用人分給与は含まない）。

また、同定時株主総会にて、上記金銭報酬とは別枠で、取締役に対して支給する譲渡制限付株式の割当てのための金銭報酬債権の総額を年額150百万円以内（うち社外取締役は25百万円以内）、譲渡制限付株式の総数として年30,000株以内（うち社外取締役分は年5,000株以内）と決議いただいております。当該株主総会終了時点の取締役の員数は8名（うち社外取締役は3名）で、監査等委員である取締役の員数は3名です。

## 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 (千円)	報酬等の種類別の総額(千円)			対象となる 役員の員数 (名)
		基本報酬	株式報酬	左記のうち、非金 銭報酬等	
取締役(監査等委員及び 社外取締役を除く)	180,370	137,925	42,445	42,445	6
取締役(監査等委員) (社外取締役を除く)	-	-	-	-	-
社外役員	45,449	39,900	5,549	5,549	8

(注) 1. 取締役(監査等委員及び社外取締役を除く)に対する非金銭報酬の総額の内訳は、株式報酬42,445千円であります。

2. 社外役員に対する非金銭報酬等の総額の内訳は、株式報酬5,549千円であります。

## 提出会社の役員ごとの報酬等の総額等

連結報酬等の総額が1億円以上である者が存在しないため、記載しておりません。

## 使用人兼務役員の使用人給与のうち、重要なもの

該当事項はありません。

## (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、株価の値上がり、または配当による利益確保を目的として保有する株式を純投資目的である株式投資とし、取引先との関係強化、情報収集等を目的として保有する株式は、純投資目的以外の投資株式としております。

## 保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

イ 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

当社は、中長期的な事業上の連携強化、情報共有等を通じて、当社の企業価値の維持・向上に資すると認められる場合のみ投資を行う方針としており、定期的に継続的な保有の合理性について当社取締役会において審議を行っております。

## ロ 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(千円)
非上場株式	-	-
非上場株式以外の株式	1	15,180

(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

該当事項はありません。

(当事業年度において株式数が減少した銘柄)

該当事項はありません。

## 八 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

銘柄	当事業年度	前事業年度	保有目的、業務提携等の概要、 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)	株式数(株)		
	貸借対照表計上額 (千円)	貸借対照表計上額 (千円)		
株式会社和心	30,000	30,000	同社は、和小物の販売チャネルや着物レンタル事業に強みを持っており、当社の着物販路拡大に向けて様々な協業シナジーがあると考えられるため、友好的な事業関係の形成を目的として保有	無
	15,180	11,280		

(注) 定量的な保有効果については測定が困難なため記載しておりませんが、保有の合理性については、上記イに記載の通り、取締役会において定期的に検証しております。

保有目的が純投資目的である投資株式

該当事項はありません。

当事業年度中に投資株式の保有目的を純投資目的から純投資目的以外の目的に変更したもの

該当事項はありません。

当事業年度中に投資株式の保有目的を純投資目的以外の目的から純投資目的に変更したもの

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」(1976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」(1963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(2024年1月1日から2024年12月31日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2024年1月1日から2024年12月31日まで)の財務諸表について、三優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、連結財務諸表を適正に作成できる体制を整備するため、監査法人等と常に密接な連携を保ち、会計情報誌の定期購読や定期的に企業会計基準委員会(ASBJ)のWEBサイトの閲覧、専門的な情報を有する団体等が主催する研修等に参加し、情報収集に努めております。

## 1【連結財務諸表等】

## (1)【連結財務諸表】

## 【連結貸借対照表】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2023年12月31日)	当連結会計年度 (2024年12月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	2,756,246	2,132,179
売掛金	493,210	766,199
商品	4,543,362	9,023,200
その他	633,702	828,504
貸倒引当金	9,680	15,198
流動資産合計	13,416,841	23,820,676
固定資産		
有形固定資産		
建物	1,266,443	2,292,222
減価償却累計額	302,325	609,560
建物(純額)	964,117	1,682,661
機械及び装置	5,625	6,129
減価償却累計額	3,569	2,659
機械及び装置(純額)	2,055	3,469
工具、器具及び備品	409,353	548,590
減価償却累計額	231,650	338,137
工具、器具及び備品(純額)	177,702	210,452
その他	11,589	249,194
減価償却累計額	7,027	123,441
その他(純額)	4,562	125,752
有形固定資産合計	1,148,438	2,022,337
無形固定資産		
のれん	3,599,426	16,182,909
顧客関連資産	1,031,311	756,294
ソフトウェア	817,539	1,135,460
その他	247,561	405,314
無形固定資産合計	5,695,837	18,479,979
投資その他の資産		
投資有価証券	11,280	15,180
関係会社株式	10,000	10,000
敷金差入保証金	746,700	1,532,989
破産更生債権等	17,579	17,579
繰延税金資産	206,053	421,742
その他	85,803	73,926
貸倒引当金	17,579	17,579
投資その他の資産合計	1,059,838	2,053,838
固定資産合計	7,904,113	22,556,155
資産合計	21,320,955	46,376,831

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2023年12月31日)	当連結会計年度 (2024年12月31日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
買掛金	78,242	44,700
短期借入金	2, 3 150,000	3 1,000,000
1年内償還予定の社債	86,000	74,000
1年内返済予定の長期借入金	2, 4 2,673,094	2, 4 5,502,814
未払金	1,410,253	1,813,163
未払費用	790,931	1,364,714
未払法人税等	818,262	1,445,425
未払消費税等	339,703	853,439
契約負債	409,561	411,257
賞与引当金	308,003	420,683
その他	96,026	197,747
流動負債合計	7,160,077	13,127,947
<b>固定負債</b>		
社債	125,000	51,000
長期借入金	2, 4 5,034,217	2, 4 20,292,602
資産除去債務	160,982	238,640
繰延税金負債	228,037	130,533
その他	2,000	41,497
固定負債合計	5,550,236	20,754,273
負債合計	12,710,314	33,882,220
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	867,373	902,889
資本剰余金	2,521,553	3,184,630
利益剰余金	6,038,011	8,092,166
自己株式	1,005,528	20,536
株主資本合計	8,421,409	12,159,149
<b>その他の包括利益累計額</b>		
その他有価証券評価差額金	150	4,050
その他の包括利益累計額合計	150	4,050
新株予約権	189,081	331,411
純資産合計	8,610,641	12,494,611
負債純資産合計	21,320,955	46,376,831

## 【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：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
売上高	1 42,574,902	1 59,973,669
売上原価	2 18,081,707	2 28,317,934
売上総利益	24,493,195	31,655,735
販売費及び一般管理費	3 21,696,931	3 26,921,938
営業利益	2,796,263	4,733,796
営業外収益		
受取利息及び配当金	63	7,279
助成金収入	6,171	9,862
受取補償金	-	15,000
その他	15,336	11,532
営業外収益合計	21,571	43,674
営業外費用		
支払利息	34,414	158,481
社債利息	795	608
支払手数料	14,716	405,329
その他	13,478	14,916
営業外費用合計	63,406	579,336
経常利益	2,754,428	4,198,134
特別利益		
新株予約権戻入益	990	23,597
特別利益合計	990	23,597
税金等調整前当期純利益	2,755,418	4,221,732
法人税、住民税及び事業税	1,448,881	1,968,505
法人税等調整額	146,809	158,066
法人税等合計	1,302,071	1,810,439
当期純利益	1,453,346	2,411,292
親会社株主に帰属する当期純利益	1,453,346	2,411,292

## 【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
当期純利益	1,453,346	2,411,292
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	1,560	3,900
その他の包括利益合計	1,560	3,900
包括利益	1,451,786	2,415,192
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	1,451,786	2,415,192

## 【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	810,269	2,464,449	4,875,597	390	8,149,926
当期変動額					
新株の発行（新株予約権の行使）	4,948	4,948			9,896
新株の発行（譲渡制限付株式報酬）	52,155	52,155			104,310
剰余金の配当			290,932		290,932
親会社株主に帰属する当期純利益			1,453,346		1,453,346
自己株式の取得				1,005,138	1,005,138
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	57,103	57,103	1,162,413	1,005,138	271,482
当期末残高	867,373	2,521,553	6,038,011	1,005,528	8,421,409

	その他の包括利益累計額		新株予約権	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	その他の包括利益累計額合計		
当期首残高	1,710	1,710	87,304	8,238,941
当期変動額				
新株の発行（新株予約権の行使）				9,896
新株の発行（譲渡制限付株式報酬）				104,310
剰余金の配当				290,932
親会社株主に帰属する当期純利益				1,453,346
自己株式の取得				1,005,138
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	1,560	1,560	101,777	100,217
当期変動額合計	1,560	1,560	101,777	371,699
当期末残高	150	150	189,081	8,610,641

当連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	867,373	2,521,553	6,038,011	1,005,528	8,421,409
当期変動額					
新株の発行（新株予約権の行使）	15,671	15,671			31,342
新株の発行（譲渡制限付株式報酬）	19,845	19,845			39,690
剰余金の配当			357,137		357,137
親会社株主に帰属する当期純利益			2,411,292		2,411,292
自己株式の取得				157	157
株式交換による変動		627,561		985,149	1,612,710
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	35,516	663,077	2,054,155	984,991	3,737,740
当期末残高	902,889	3,184,630	8,092,166	20,536	12,159,149

	その他の包括利益累計額		新株予約権	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	その他の包括利益累計額合計		
当期首残高	150	150	189,081	8,610,641
当期変動額				
新株の発行（新株予約権の行使）				31,342
新株の発行（譲渡制限付株式報酬）				39,690
剰余金の配当				357,137
親会社株主に帰属する当期純利益				2,411,292
自己株式の取得				157
株式交換による変動				1,612,710
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	3,900	3,900	142,330	146,230
当期変動額合計	3,900	3,900	142,330	3,883,970
当期末残高	4,050	4,050	331,411	12,494,611

## 【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12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	2,755,418	4,221,732
減価償却費	408,834	579,446
のれん償却額	361,892	558,368
顧客関連資産償却額	275,016	275,016
支払手数料	14,716	405,329
株式報酬費用	152,720	251,652
貸倒引当金の増減額(は減少)	360	5,518
賞与引当金の増減額(は減少)	239,673	79,170
受取利息及び受取配当金	63	7,279
受取補償金	-	15,000
支払利息及び社債利息	35,210	159,090
新株予約権戻入益	990	23,597
売上債権の増減額(は増加)	79,334	72,971
棚卸資産の増減額(は増加)	1,244,617	2,912,894
前払費用の増減額(は増加)	104,986	80,340
仕入債務の増減額(は減少)	55,301	36,234
未払金の増減額(は減少)	244,527	244,318
未払費用の増減額(は減少)	158,461	161,286
契約負債の増減額(は減少)	21,826	1,684
未払法人税等(外形標準課税)の増減額(は減少)	16,001	42,410
未払消費税等の増減額(は減少)	101,336	273,413
その他	44,502	42,653
小計	3,088,476	3,660,767
利息及び配当金の受取額	63	7,279
補償金の受取額	-	7,500
利息の支払額	36,564	167,651
法人税等の支払額又は還付額(は支払)	1,813,144	1,380,972
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,238,830	2,126,922
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
有形固定資産の取得による支出	553,193	363,033
無形固定資産の取得による支出	631,674	721,791
敷金及び保証金の差入による支出	185,094	188,449
敷金及び保証金の回収による収入	4,645	19,771
資産除去債務の履行による支出	514	1,820
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	2 246,994	2 13,250,650
定期預金の払戻による収入	-	50,005
その他	20	17,970
投資活動によるキャッシュ・フロー	1,612,847	14,437,997

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額（は減少）	-	850,000
長期借入れによる収入	4,392,300	21,271,980
長期借入金の返済による支出	1,915,411	3,876,942
社債の償還による支出	146,000	86,000
新株予約権の行使による株式の発行による収入	9,887	24,474
新株予約権の発行による収入	7,260	3,825
自己株式の増減額（は増加）	1,004,894	157
配当金の支払額	291,388	357,086
リース債務の返済による支出	-	5,685
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,051,753	17,824,408
現金及び現金同等物の増減額（は減少）	677,737	5,513,333
現金及び現金同等物の期首残高	7,005,237	7,682,975
現金及び現金同等物の期末残高	1 7,682,975	1 13,196,308

【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 12社

主要な連結子会社の名称 株式会社タイムレス  
株式会社フォーナイン  
株式会社日創  
株式会社むすび  
レクストホールディングス株式会社  
株式会社日晃堂  
株式会社REGATE

(2) 非連結子会社の名称等

主要な非連結子会社の名称 株式会社BuySell Link  
海南拜塞尔中古科技有限公司

連結の範囲から除外した理由 非連結子会社2社は小規模会社であり、合計の総資産、売上高、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)等は、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であります。

2. 持分法の適用に関する事項

該当事項はありません。

3. 連結の範囲の変更に関する注記

当連結会計年度から株式会社むすび及びレクストホールディングス株式会社を連結の範囲に含めておりません。

株式会社むすびは、2024年3月15日付で全株式を取得し同社を完全子会社化、レクストホールディングス株式会社については、2024年10月1日に同社株式の88.5%を取得、2024年10月8日に同社株式の11.5%を株式交換により取得したことにより、当社の完全子会社となりました。

4. 連結子会社の事業年度等に関する事項

2024年3月15日付で全株式を取得(みなし取得日2024年3月31日)し、当連結会計年度より新たに連結子会社となった株式会社むすびは決算日を3月末日より12月末日に変更しております。

この決算期変更に伴い、当連結会計年度においては、被取得企業の2024年4月1日から2024年12月31日までの9ヶ月間の損益を連結しております。

なお、当該変更に伴いすべての連結子会社の決算日は、連結決算日と一致しております。

5. 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

有価証券の評価基準及び評価方法

関係会社株式 ..... 移動平均法による原価法

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、全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)

市場価格のない株式等 ..... 移動平均法による原価法

棚卸資産の評価基準及び評価方法

商品 ..... 個別法による原価法(収益性の低下による簿価切下げの方法)

(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）

定率法（2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法）を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物	3～24年
機械及び装置	5～8年
工具、器具及び備品	2～20年

無形固定資産（リース資産を除く）

定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

ソフトウェア（自社利用）	5年
商標権	10年
顧客関連資産	5年

リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

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

賞与引当金 …………… 賞与引当金は、経営会議等で決定された賞与の支給予定総額のうち、当期の負担に属する額を計上しております。

(4) 重要な収益及び費用の計上基準

当社グループの顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。

（リユース事業）

店舗、相対取引及びインターネット等で一般顧客・法人へのリユース品の商品等の販売を行っております。これらは、顧客に引き渡した時点で履行義務が充足されると判断しており、当該商品の引き渡し時点において収益を認識しております。なお、インターネット販売については、出荷時から商品の支配が顧客に移転される時までの時間が通常の期間であることから、商品を出荷した時点で収益を認識しております。また、当社グループが、フランチャイズ契約加盟店から受領する加盟金及びロイヤリティは、平均営業期間にわたって履行義務が充足されると判断し、一定の期間にわたり収益を認識しております。

(5) 重要なヘッジ会計の方法

イ．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、金利スワップについては、特例処理の要件を満たしている場合には、特例処理を採用しております。

ロ．ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ会計を適用したヘッジ対象とヘッジ手段は以下のとおりであります。

ヘッジ手段…金利スワップ

ヘッジ対象…借入金利息

ハ．ヘッジ方針

借入金の金利の変動リスクを回避する目的で、金利スワップを行っております。

ニ．ヘッジの有効性評価の方法

金利スワップについては特例処理の要件を満たしており、その判定をもって有効性の評価に代えております。

(6) のれんの償却方法及び償却期間

のれんの償却は、その個別案件ごとに判断し、20年以内の合理的な年数で均等償却しています。

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

(8) その他連結財務諸表作成のための重要な事項

繰延資産の処理方法につきまして、社債発行費は支出時に全額費用処理しております。

(重要な会計上の見積り)

のれん及び顧客関連資産の評価

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	前連結会計年度	当連結会計年度
のれん	3,599,426	16,182,909
顧客関連資産	1,031,311	756,294

のれん

上記のうち、株式会社むすびに関するのれんは3,888,827千円(総資産に占める割合8.3%)、レクストホールディングス株式会社に関するのれんは9,073,540千円(総資産に占める割合19.5%)であります。

顧客関連資産

上記は全て株式会社フォーナインに関する顧客関連資産であります。

(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

当社グループは子会社株式取得時に、取得価額から識別可能な資産及び負債を差し引いてのれんを計上しております。また、顧客関連資産は既存顧客との取引が継続する期間において享受できる超過収益に基づく経済的便益を現在価値に割引くこと(超過収益法)により価値を算定しております。のれん及び顧客関連資産は定期的に償却されますが、減損の兆候があると認められる場合には、当該のれん及び顧客関連資産が帰属する資産グループから得られる割引前将来キャッシュ・フローの総額と帳簿価額を比較することによって、減損損失の認識要否を判定する必要があります。その結果、減損損失の認識が必要と判定された場合、帳簿価額を回収可能価額(正味売却価額又は使用価値)まで減額し、帳簿価額の減少額は減損損失として計上されます。

当社グループは、当連結会計年度末において企業結合時に見込んだ超過収益力が減少していないことなどから、当該のれん及び顧客関連資産を含む資産グループには減損の兆候は認められないと判断しております。将来キャッシュ・フローは取締役会で承認された事業計画を基礎としておりますが、事業計画策定上の仮定について、将来の経営環境の変動や取引先との関係の変化等により見直しが必要になり、企業結合時に見込んだ超過収益力が減少した場合には、翌連結会計年度の連結財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(未適用の会計基準等)

リースに関する会計基準等

- ・「リースに関する会計基準」(企業会計基準第34号 2024年9月13日 企業会計基準委員会)
- ・「リースに関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第33号 2024年9月13日 企業会計基準委員会)等

(1) 概要

企業会計基準委員会において、日本基準を国際的に整合性のあるものとする取組みの一環として、借手の全てのリースについて資産及び負債を認識するリースに関する会計基準の開発に向けて、国際的な会計基準を踏まえた検討が行われ、基本的な方針として、IFRS第16号の単一の会計処理モデルを基礎とするものの、IFRS第16号の全ての定めを採り入れるのではなく、主要な定めのみを採り入れることにより、簡素で利便性が高く、かつ、IFRS第16号の定めを個別財務諸表に用いても、基本的に修正が不要となることを目指したリース会計基準等が公表されました。

借手の会計処理として、借手のリースの費用配分の方法については、IFRS第16号と同様に、リースがファイナンス・リースであるかオペレーティング・リースであるかにかかわらず、全てのリースについて使用権資産に係る減価償却費及びリース負債に係る利息相当額を計上する単一の会計処理モデルが適用されます。

(2) 適用予定日

2028年12月期の期首より適用予定であります。

(3)当該会計基準等の適用による影響

「リースに関する会計基準」等の適用による連結財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であり  
ます。

## (連結貸借対照表関係)

## 1 非連結子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 (2023年12月31日)	当連結会計年度 (2024年12月31日)
関係会社株式	10,000千円	10,000千円

## 2 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産は、次のとおりであります。

下記の他、連結財務諸表上相殺消去されている関係会社株式9,991,368千円を担保に供しています。

	前連結会計年度 (2023年12月31日)	当連結会計年度 (2024年12月31日)
定期預金	75,018千円	25,013千円
計	75,018 "	25,013 "

担保付債務は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2023年12月31日)	当連結会計年度 (2024年12月31日)
短期借入金	150,000千円	- 千円
1年内返済予定の長期借入金	35,844 "	853,670 "
長期借入金	84,991 "	9,224,653 "
計	270,835 "	10,078,324 "

3 当社グループは、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行3行(前連結会計年度は銀行1行、金庫1庫)と当座貸越契約を締結しております。これらの契約に基づく連結会計年度末における当座貸越契約に係る借入未実行残高は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2023年12月31日)	当連結会計年度 (2024年12月31日)
当座貸越極度額の総額	350,000千円	1,700,000千円
借入実行残高	150,000 "	1,000,000 "
差引額	200,000 "	700,000 "

## 4 財務制限条項

(1)長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)のうち330,000千円(2020年10月28日付シンジケートローン契約)の中には、以下の財務制限条項が付されております。

2021年12月期決算以降、各年度の決算期の末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額を直前の決算期末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額の75%以上に維持すること。

2021年12月期決算以降の決算期を初回の決算期とする連続する2期について、各年度の決算期における連結の損益計算書に示される経常損益が2期連続して損失とならないようにすること。なお、本号の遵守に関する最初の判定は、2022年12月決算期及びその直前の期の決算を対象として行われる。

(2)長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)のうち750,000千円(2022年6月30日付金銭消費貸借契約)の中には、以下の財務制限条項が付されております。

2022年12月期決算を初回とし、以降各年度の決算期の末日における連結の貸借対照表上における純資産の部の金額を、直前の事業年度の決算期末日の貸借対照表における純資産の部の金額の75%以上とすること。

各年度の決算期における連結の損益計算書に示される経常損益が、2022年12月期を初回とし、以降の決算期につき2期連続して損失とならないようにすること。

(3)長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)のうち250,000千円(2022年7月8日付金銭消費貸借契約)の中には、以下の財務制限条項が付されております。

2022年12月決算期以降、各年度の決算日における当社及び連結の貸借対照表に示される純資産の部の金額を、2021年12月決算期または当該決算期の直前の決算日における貸借対照表に示される純資産の部の金額のいずれか大きいほうの75%以上とすること。

各年度の決算期における当社及び連結の損益計算書に示される経常損益が、2022年12月期を初回とし、以降の決算期につき2期連続して損失とならないようにすること。

(4)長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)のうち75,000千円(2022年7月15日付金銭消費貸借契約)の中には、以下の財務制限条項が付されております。

2022年12月期決算を初回とし、以降各年度の決算期の末日における連結の貸借対照表上における純資産の部の金額を、直前の事業年度の決算期末日の貸借対照表における純資産の部の金額の75%以上とすること。

各年度の決算期における連結の損益計算書に示される経常損益が、2022年12月期を初回とし、以降の決算期につき2期連続して損失とならないようにすること。

(5)長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)のうち350,000千円(2023年6月30日付金銭消費貸借契約)の中には、以下の財務制限条項が付されております。

2023年12月決算期以降、各年度の決算日における当社及び連結の貸借対照表に示される純資産の部の金額を、2022年12月期決算期または当該決算期の直前の決算日における貸借対照表に示される純資産の部の金額のいずれか大きいほうの75%以上とすること。

各年度の決算期における当社及び連結の損益計算書に示される経常損益が、2023年12月期を初回とし、以降の決算期につき2期連続して損失とならないようにすること。

(6)長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)のうち375,000千円(2023年7月31日付金銭消費貸借契約)の中には、以下の財務制限条項が付されております。

2023年12月期決算を初回とし、以降各年度の決算期の末日における連結の貸借対照表上における純資産の部の金額を、直前の事業年度の決算期末日の貸借対照表における純資産の部の金額の75%以上とすること。

各年度の決算期における連結の損益計算書に示される経常損益が、2023年12月期を初回とし、以降の決算期につき2期連続して損失とならないようにすること。

(7)長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)のうち399,920千円(2023年12月15日付金銭消費貸借契約)の中には、以下の財務制限条項が付されております。

2023年12月決算期以降、各年度の決算日における当社及び連結の貸借対照表に示される純資産の部の金額を、2022年12月期決算期または当該決算期の直前の決算日における貸借対照表に示される純資産の部の金額のいずれか大きい方の75%以上とすること。

各年度の決算期における連結の損益計算書に示される経常損益が、2023年12月期を初回とし、以降の決算期につき2期連続して損失とならないようにすること。

(8)長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)のうち4,108,000千円(2024年3月8日付金銭消費貸借契約)の中には、以下の財務制限条項が付されております。

2023年12月期決算以降、各年度の決算期の末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額を直前の決算期末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額の75%以上に維持すること。

2023年12月期決算以降の決算期を初回の決算期とする連続する2期について、各年度の決算期における連結の損益計算書に示される経常損益が2期連続して損失とならないようにすること。なお、本号の遵守に関する最初の判定は、2024年12月決算期及びその直前の期の決算を対象として行われる。

(9)長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)のうち449,996千円(2024年6月28日付金銭消費貸借契約)の中には、以下の財務制限条項が付されております。

2024年12月決算期以降、各年度の決算日における当社及び連結の貸借対照表に示される純資産の部の金額を、2023年12月期決算期または当該決算期の直前の決算日における貸借対照表に示される純資産の部の金額のいずれか大きい方の75%以上とすること。

各年度の決算期における当社及び連結の損益計算書に示される経常損益が、2024年12月期を初回とし、以降の決算期につき2期連続して損失とならないようにすること。

(10)長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)のうち10,000,000千円(2024年9月25日付シンジケートローン契約)の中には、以下の財務制限条項が付されております。

2024年12月期決算以降、各年度の決算期の末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額を直前の決算期末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額の75%以上に維持すること。

2024年12月期決算以降の決算期を初回の決算期とする連続する2期について、各年度の決算期における連結の損益計算書に示される経常損益が2期連続して損失とならないようにすること。

(11)長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)のうち2,500,000千円(2024年12月26日付シンジケートローン契約)の中には、以下の財務制限条項が付されております。

2024年12月期決算を初回とし、以降各年度の決算期の末日における連結の貸借対照表上における純資産の部の金額を、直前の事業年度の決算期末日の貸借対照表における純資産の部の金額の75%以上とすること。

各年度の決算期における連結の損益計算書に示される経常損益が、2024年12月期を初回とし、以降の決算期につき2期連続して損失とならないようにすること。

(12)長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)のうち49,504千円(2022年3月9日付金銭消費貸借契約)の中には、以下の財務制限条項が付されております。

株式会社フォーナインにおいて、下記のいずれかの条項に該当した場合、銀行取引約定書における期限の利益の喪失条項の適用は妨げられないものとされ、その債務全額を返済する可能性があります。

2期連続当期赤字

債務超過

その他貸付人が取引条件の見直しを必要と認める客観的な事由が生じた場合。

(13)長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む)のうち686千円(2020年1月31日付金銭消費貸借約定書)の中には、以下の財務制限条項が付されております。

株式会社フォーナインにおいて、下記のいずれかの条項に該当した場合、銀行取引約定書における期限の利益の喪失条項の適用は妨げられないものとされ、その債務全額を返済する可能性があります。

インタレストカバレッジレシオ1以下

2期連続当期赤字

債務超過

その他貸付人が取引条件の見直しを必要と認める客観的な事由が生じた場合。

(連結損益計算書関係)

1. 顧客との契約から生じる収益

売上高については、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. 期末棚卸高は収益性の低下による簿価切下げ後の金額であり、次の棚卸資産評価損が売上原価に含まれております。

	前連結会計年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
	846千円	7,219千円

3. 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 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
広告宣伝費	6,524,174千円	7,597,813千円
給料及び手当	5,021,866 "	6,497,266 "
賞与引当金繰入額	306,230 "	389,609 "
貸倒引当金繰入額	714 "	6,022 "

(連結包括利益計算書関係)

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 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
その他有価証券評価差額金:		
当期発生額	1,560千円	3,900千円
組替調整額	-	-
税効果調整前	1,560 "	3,900 "
税効果額	-	-
その他有価証券評価差額金	1,560千円	3,900千円
その他の包括利益合計	1,560千円	3,900千円

## (連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度 期首株式数(株)	当連結会計年度 増加株式数(株)	当連結会計年度 減少株式数(株)	当連結会計年度 末株式数(株)
発行済株式				
普通株式	14,546,728	38,912	-	14,585,640
合計	14,546,728	38,912	-	14,585,640
自己株式				
普通株式	91	300,038	-	300,129
合計	91	300,038	-	300,129

## (変動事由の概要)

普通株式の発行済株式の増減数の主な内訳は、次のとおりであります。

譲渡制限付株式報酬としての新株発行による増加 19,000 株

新株予約権の行使による増加 19,912 株

普通株式の自己株式の株式数の増加300,038株は、取締役会決議による自己株式の取得による増加300,000株、単元未満株式の買い取りによる増加38株であります。

## 2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

区分	新株予約権の内訳	新株予約権の 目的となる株 式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当連結会計 年度末残高 (千円)
			当連結会計 年度期首	当連結会計 年度増加	当連結会計 年度減少	当連結会計 年度末	
提出会社 (親会社)	ストック・オプションとして の新株予約権	普通株式	-	-	-	-	189,081

## 3. 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3月23日 定時株主総会	普通株式	290,932	20.00	2022年12月31日	2023年3月24日

## (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連結会計年度となるもの

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり配 当額(円)	基準日	効力発生日
2024年3月22日 定時株主総会	普通株式	357,137	利益剰余金	25.00	2023年12月31日	2024年3月25日

当連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度 期首株式数（株）	当連結会計年度 増加株式数（株）	当連結会計年度 減少株式数（株）	当連結会計年度 末株式数（株）
発行済株式				
普通株式	14,585,640	38,980	-	14,624,620
合計	14,585,640	38,980	-	14,624,620
自己株式				
普通株式	300,129	3,029	297,000	6,158
合計	300,129	3,029	297,000	6,158

（変動事由の概要）

普通株式の発行済株式の増減数の主な内訳は、次のとおりであります。

譲渡制限付株式報酬としての新株発行による増加 13,500 株

新株予約権の行使による増加 25,480 株

自己株式の数の増加は、譲渡制限付株式報酬制度退職者の無償取得による3,000株及び単元未満株式の買取29株による増加分であります。

自己株式の数の減少は、レクストホールディングス株式会社の完全子会社化に係る株式交換による297,000株の減少分であります。

2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

区分	新株予約権の内訳	新株予約権の 目的となる株 式の種類	新株予約権の目的となる株式の数（株）				当連結会計 年度末残高 （千円）
			当連結会計 年度期首	当連結会計 年度増加	当連結会計 年度減少	当連結会計 年度末	
提出会社 （親会社）	ストック・オプションとして の新株予約権	普通株式	-	-	-	-	331,411

3. 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3月22日 定時株主総会	普通株式	357,137	25.00	2023年12月31日	2024年3月25日

(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連結会計年度となるもの

（決議）	株式の種類	配当金の総額 （千円）	配当の原資	1株当たり配 当額（円）	基準日	効力発生日
2025年3月26日 定時株主総会	普通株式	438,553	利益剰余金	30.00	2024年12月31日	2025年3月27日

(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

	前連結会計年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
現金及び預金勘定	7,756,246千円	13,217,970千円
預入期間が3か月を超える定期預金	75,018 "	25,013 "
預け金(流動資産その他)	1,747 "	3,351 "
現金及び現金同等物	7,682,975 "	13,196,308 "

## 2 株式取得及び株式交換により新たに連結子会社となった会社の資産及び負債の主な内訳

前連結会計年度(自 2023年1月1日至 2023年12月31日)

株式取得により新たに株式会社日創を連結したことに伴う連結開始時の資産および負債の内訳並びに子会社資金の受入額との関係は次のとおりであります。

流動資産	875,196千円
固定資産	73,738 "
のれん	203,899 "
流動負債	270,783 "
固定負債	432,050 "
取得株式の取得価額	450,000 "
現金及び現金同等物	203,005 "
差引:連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	246,994 "

当連結会計年度(自 2024年1月1日至 2024年12月31日)

株式取得により新たに株式会社むすびを連結したことに伴う連結開始時の資産および負債の内訳並びに子会社資金の受入額との関係は次のとおりであります。

流動資産	748,102千円
固定資産	515,477 "
のれん	4,068,311 "
流動負債	528,260 "
固定負債	303,631 "
取得株式の取得価額	4,500,000 "
現金及び現金同等物	130,523 "
支配獲得日からみなし取得日までの間に実行された該当会社に対する貸付金	300,000 "
差引:連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	4,669,476 "

当連結会計年度(自 2024年1月1日至 2024年12月31日)

株式取得により新たにレクストホールディングス株式会社を連結したことに伴う連結開始時の資産および負債の内訳並びに子会社資金の受入額との関係は次のとおりであります。

流動資産	3,197,454千円
固定資産	1,112,626 "
のれん	9,073,540 "
流動負債	3,492,772 "
固定負債	78,109 "
取得株式の取得価額	9,812,740 "
現金及び現金同等物	1,788,855 "
支配獲得日からみなし取得日までの間に実行された該当会社に対する貸付金	2,170,000 "
株式交換による当社の交付価額	1,612,710 "
差引:連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	8,581,174 "

3 重要な非資金取引の内容

株式交換による資本剰余金増加額

	前連結会計年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
株式交換による資本剰余金増加額	- 千円	627,561千円

(リース取引関係)

1. ファイナンス・リース取引

(借主側)

所有権移転外ファイナンス・リース取引

リース資産の内容

有形固定資産

主として、事務所の監視カメラシステムや店舗の内装設備及び什器(「建物附属設備」、「工具、器具及び備品」)であります。

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「5. 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

(借主側)

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:千円)

	前連結会計年度 (2023年12月31日)	当連結会計年度 (2024年12月31日)
1年内	440,170	620,592
1年超	239,076	1,130,995
合計	679,246	1,751,587

(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、事業計画に照らして、必要資金(主に銀行借入及び社債発行)を調達しております。また、投機的なデリバティブ取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である売掛金は、顧客の信用リスクに晒されております。投資有価証券は、取引先企業との業務に関連する企業の株式であり、発行体の信用リスク及び市場価格の変動リスクに晒されております。

営業債務である買掛金、未払金、未払費用、未払法人税等及び未払消費税等はすべて1年以内の支払期日であります。社債、短期借入金、長期借入金は、株式取得資金及び運転資金に必要な資金調達を目的としたものであり、返済期日は決算日後、最長で10年であります。ファイナンス・リース取引に係るリース債務は、設備投資に必要な資金調達を目的としたものであり、リース債務の返済期日は決算日後、最長6年であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)

営業債権については、取引相手ごとに回収期日や残高を定期的にモニタリングすることで、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。

市場リスクの管理

借入金、社債については、金利の変動を定期的にモニタリングし、金利変動リスクの早期把握を図っております。一部の長期借入金については、支払金利の変動リスクを回避して支払利息の固定化を図るために、個別契約ごとにデリバティブ取引(金利スワップ)をヘッジ手段として利用しております。ヘッジの有効性の評価方法については、金利スワップの特例処理の要件を満たしているため、その判定をもって有効性の評価を省略しております。

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

資金調達に係る流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

当社グループでは、資金繰りの適切な把握を行うとともに、手許流動性の維持等により、流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価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もあります。

## 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（2023年12月31日）

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 投資有価証券	11,280	11,280	-
(2) 敷金差入保証金 3	566,023	540,631	25,391
(3) 破産更生債権等	17,579		
貸倒引当金 4	17,579		
破産更生債権等(純額)	0	0	-
資産計	577,303	551,911	25,391
(1) 社債(1年内償還予定を含む)	211,000	210,658	341
(2) 長期借入金(1年内返済予定を含む)	7,707,311	7,704,157	3,153
負債計	7,918,311	7,914,815	3,495

1 現金及び預金、売掛金、買掛金、未払金、未払費用、短期借入金、未払法人税等、未払消費税等については、現金であること、及び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。

2 市場価格のない株式等は、上表には含めておりません。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。

区分	当連結会計年度(千円)
関係会社株式	10,000

3 連結貸借対照表における敷金差入保証金の金額と上表における連結貸借対照表計上額との差額は、当連結会計年度末における敷金差入保証金の回収が最終的に見込めないと認められる金額(賃借建物の原状回復費用見込額)の未償却残高であります。

4 破産更生債権等については、個別に計上している貸倒引当金を控除しております。

当連結会計年度（2024年12月31日）

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 投資有価証券	15,180	15,180	-
(2) 敷金差入保証金 3	1,203,139	1,152,353	50,786
(3) 破産更生債権等	17,579		
貸倒引当金 4	17,579		
破産更生債権等(純額)	0	0	-
資産計	1,218,319	1,167,533	50,786
(1) 社債(1年内償還予定を含む)	125,000	124,137	862
(2) 長期借入金(1年内返済予定を含む)	25,795,417	25,785,015	10,401
(3) リース債務(1年内返済予定を含む)	57,052	56,186	866
負債計	25,977,469	25,965,339	12,129

- 1 現金及び預金、売掛金、買掛金、未払金、未払費用、短期借入金、未払法人税等、未払消費税等については、現金であること、及び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。
- 2 市場価格のない株式等は、上表には含めておりません。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。

区分	当連結会計年度(千円)
関係会社株式	10,000

- 3 連結貸借対照表における敷金差入保証金の金額と上表における連結貸借対照表計上額との差額は、当連結会計年度末における敷金差入保証金の回収が最終的に見込めないと認められる金額(賃借建物の原状回復費用見込額)の未償却残高であります。
- 4 破産更生債権等については、個別に計上している貸倒引当金を控除しております。

(注) 1. 金銭債権の連結決算日後の償還予定額  
前連結会計年度(2023年12月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	7,756,246	-	-	-
売掛金	493,210	-	-	-
合計	8,249,456	-	-	-

(注1) 敷金差入保証金(566,023千円)については償還期日を明確に把握できないため、上表に含めておりません。

(注2) 破産更生債権等(17,579千円)は、償還予定額が見込めないため、上表に含めておりません。

当連結会計年度(2024年12月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	13,217,970	-	-	-
売掛金	766,199	-	-	-
合計	13,984,170	-	-	-

(注1) 敷金差入保証金(1,203,139千円)については償還期日を明確に把握できないため、上表に含めておりません。

(注2) 破産更生債権等(17,579千円)は、償還予定額が見込めないため、上表に含めておりません。

(注) 2. 短期借入金、社債、長期借入金及びリース債務の連結決算日後の返済予定額  
前連結会計年度(2023年12月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	150,000	-	-	-	-	-
社債	86,000	74,000	14,000	14,000	14,000	9,000
長期借入金	2,673,094	2,304,748	1,368,400	815,152	423,930	121,987
合計	2,909,094	2,378,748	1,382,400	829,152	437,930	130,987

当連結会計年度(2024年12月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	1,000,000	-	-	-	-	-
社債	74,000	14,000	14,000	14,000	9,000	-
長期借入金	5,502,814	4,561,986	3,641,384	2,966,734	2,306,292	6,816,203
リース債務	22,351	21,356	6,924	3,851	2,041	526
合計	6,599,166	4,597,343	3,662,308	2,984,586	2,317,334	6,816,730

## 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

前連結会計年度（2023年12月31日）

区分	時価（千円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券	11,280	-	-	11,280
資産計	11,280	-	-	11,280

当連結会計年度（2024年12月31日）

区分	時価（千円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券	15,180	-	-	15,180
資産計	15,180	-	-	15,180

## (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

前連結会計年度（2023年12月31日）

区分	時価（千円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
敷金差入保証金	-	540,631	-	540,631
破産更生債権等	-	-	0	0
資産計	-	540,631	0	540,631
社債（1年内償還予定を含む）	-	210,658	-	210,658
長期借入金（1年内償還予定を含む）	-	7,704,157	-	7,704,157
負債計	-	7,914,815	-	7,914,815

当連結会計年度（2024年12月31日）

区分	時価（千円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
敷金差入保証金	-	1,152,353	-	1,152,353
破産更生債権等	-	-	0	0
資産計	-	1,152,353	0	1,152,353
社債（1年内償還予定を含む）	-	124,137	-	124,137
長期借入金（1年内償還予定を含む）	-	25,785,015	-	25,785,015
リース債務（1年内返済予定を含む）	-	56,186	-	56,186
負債計	-	25,965,339	-	25,965,339

（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

#### 投資有価証券

これらの時価は、取引所の価格によって算定しており、レベル1の時価に分類しております。

#### 敷金差入保証金

これらの時価は、将来の回収が最終的に見込めると認められる部分の将来キャッシュ・フローを国債の利回り等適切な利率で割り引いた現在価値によって算定しており、レベル2の時価に分類しております。

#### 破産更生債権等

これらの時価は、回収見込額等に基づいて貸倒見積高を算定しているため、時価は連結決算日における連結貸借対照表価額から現在の貸倒見積高を控除した金額に近似していることから、当該価額をもって時価としており、レベル3の時価に分類しております。

#### 社債及び長期借入金

これらの時価は、元利金の合計額を同様の社債発行、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。一部の長期借入金は金利スワップの特例処理の対象とされており、当該金利スワップ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もられる利率で割り引いて算定する方法によっております。

#### リース債務

これらの時価は、元利金の合計額を同様の新規リース取引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。

## (有価証券関係)

## 1. その他有価証券

前連結会計年度(2023年12月31日)

	種類	連結貸借対照表 計上額(千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	株式	11,280	11,130	150
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	株式	-	-	-
合計		11,280	11,130	150

(注)取得原価には、減損処理後の金額を記載しております。

当連結会計年度(2024年12月31日)

	種類	連結貸借対照表 計上額(千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	株式	15,180	11,130	4,050
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	株式	0	0	-
合計		15,180	11,130	4,050

(注)取得原価には、減損処理後の金額を記載しております。

## 2. 売却したその他有価証券

前連結会計年度(2023年12月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(2024年12月31日)

該当事項はありません。

## 3. 有価証券の減損処理

前連結会計年度(2023年12月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(2024年12月31日)

該当事項はありません。

(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

該当事項はありません。

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

(1) 通貨関連

前連結会計年度(2023年12月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(2024年12月31日)

該当事項はありません。

(2) 金利関連

前連結会計年度(2023年12月31日)

ヘッジ会計の方法	取引の種類	主なヘッジ対象	契約額等 (千円)	契約額等のうち1年超 (千円)	時価 (千円)
金利スワップの 特例処理	金利スワップ取引 変動受取・固定支払	長期借入金 (1年内含む)	60,000	40,000	(注)

(注) 金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金(1年内返済予定の長期借入金含む)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(2024年12月31日)

ヘッジ会計の方法	取引の種類	主なヘッジ対象	契約額等 (千円)	契約額等のうち1年超 (千円)	時価 (千円)
金利スワップの 特例処理	金利スワップ取引 変動受取・固定支払	長期借入金 (1年内含む)	40,000	20,000	(注)

(注) 金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金(1年内返済予定の長期借入金含む)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。

(ストック・オプション等関係)

(ストック・オプション)

1. スtock・オプションに係る費用計上額及び科目名

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
販売費及び一般管理費の 株式報酬費用	94,526	168,970

2. 権利不行使による失効により利益として計上した金額

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
新株予約権戻入益	990	23,597

3. スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況

(1) スtock・オプションの内容

	第2回新株予約権	第4回新株予約権
会社名	提出会社	提出会社
決議年月日	2016年9月21日	2016年12月12日
付与対象者の区分及び人数	当社従業員 329名	当社従業員 22名
株式の種類別のストック・オプションの数(注)1	普通株式 122,100株	普通株式 7,620株
付与日	2016年10月14日	2016年12月16日
権利確定条件	(注)3	(注)3
対象勤務期間	定めておりません	定めておりません
権利行使期間	2018年9月22日から 2026年9月20日まで	2018年12月13日から 2026年12月11日まで

	第5回新株予約権	第6回新株予約権
会社名	提出会社	提出会社
決議年月日	2018年3月15日	2019年1月15日
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 1名 当社従業員 6名 当社取締役・従業員内定者 7名	当社取締役 3名 当社従業員 10名
株式の種類別のストック・オプションの数(注)1	普通株式 127,800株	普通株式 85,200株
付与日	2018年3月19日	2019年1月18日
権利確定条件	(注)2	(注)3
対象勤務期間	定めておりません	定めておりません
権利行使期間	2018年3月19日から 2028年3月19日まで	2021年1月16日から 2028年12月25日まで

	第7回新株予約権	第8回新株予約権
会社名	提出会社	提出会社
決議年月日	2020年7月15日	2021年6月15日
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 3名 当社社外取締役 2名 当社従業員 21名	当社取締役 1名 当社従業員 3名
株式の種類別のストック・オプションの数(注)1	普通株式 107,500株	普通株式 78,000株
付与日	2020年8月7日	2021年7月21日
権利確定条件	(注)4	(注)5
対象勤務期間	定めておりません	定めておりません
権利行使期間	2022年3月1日から 2026年3月31日まで	2024年3月1日から 2028年3月1日まで

	第9回新株予約権	第10回新株予約権
会社名	提出会社	提出会社
決議年月日	2023年2月13日	2024年4月15日
付与対象者の区分及び人数	当社従業員 17名 子会社従業員 2名	当社取締役 3名 当社従業員 8名 子会社取締役 1名 子会社従業員 1名
株式の種類別のストック・オプションの数	普通株式 70,000株	普通株式 255,000株
付与日	2023年3月24日	2024年5月20日
権利確定条件	(注)6	(注)7
対象勤務期間	定めておりません	定めておりません
権利行使期間	2026年3月1日から 2028年3月31日まで	2027年4月1日から 2030年3月31日まで

注)1. 株式数に換算して記載しております。なお、2021年1月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を実施しておりますが、当該株式分割を反映した数値を記載しております。

2. 新株予約権の行使の条件

新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社又は当社関係会社の取締役、監査役、従業員又は社外協力者であることを要する。ただし、任期満了による退任、定年退職、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。

新株予約権者は、本新株予約権の目的である当社普通株式が日本国内のいずれかの金融商品取引所に上場された場合または当社取締役会が認めた場合に限り本新株予約権を行使することができる。

その他の条件は、当社と新株予約権の割り当てを受けたものとの間で締結した「新株予約権割当契約」で定めるところによる。

3. 新株予約権の行使の条件

新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社又は当社関係会社の取締役、監査役又は従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任、定年退職、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。

新株予約権者は、本新株予約権の目的である当社普通株式が日本国内のいずれかの金融商品取引所に上場された場合または当社取締役会が認めた場合に限り本新株予約権を行使することができる。

その他の条件は、当社と新株予約権の割り当てを受けたものとの間で締結した「新株予約権割当契約」で定めるところによる。

4. 新株予約権の行使の条件

新株予約権者は、2021年12月期から2025年12月期のいずれかの事業年度にかかる、当社の有価証券報告書における連結損益計算書（連結財務諸表を作成していない場合は損益計算書）に記載された営業利益が、一度でも20億円を超過した場合に限り、本新株予約権を行使することができる。なお、国際財務報告基準の適用等により参照すべき営業利益の概念に重要な変更があった場合には、上記指標に相当する指標で別途参照すべきものを取締役会にて合理的に定めるものとする。

新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社又は当社関係会社の取締役、監査役又は従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任、定年退職、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。

その他の条件は、当社と新株予約権の割り当てを受けたものとの間で締結した「新株予約権割当契約」で定めるところによる。

#### 5. 新株予約権の行使の条件

新株予約権者は、2022年12月期から2026年12月期までのいずれかの事業年度にかかる、当社の有価証券報告書における連結損益計算書（連結財務諸表を作成していない場合は損益計算書）に記載された営業利益が、一度でも次に掲げる各金額を超過した場合に限り、各新株予約権者に割り当てられた本新株予約権のうち、それぞれ定められた割合までの個数を行使することができる。なお、国際財務報告基準の適用等により参照すべき営業利益の概念に重要な変更があった場合には、上記指標に相当する指標で別途参照すべきものを取締役会にて合理的に定めるものとする。

( ) 30億円を超過した場合：50%

( ) 50億円を超過した場合：100%

新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社の取締役、監査役、従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任若しくは定年退職の場合、または、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。

その他の条件は、当社と新株予約権の割り当てを受けたものとの間で締結した「新株予約権割当契約」で定めるところによる。

#### 6. 新株予約権の行使の条件

新株予約権者は、2024年12月期から2026年12月期までのいずれかの事業年度にかかる、当社の有価証券報告書における連結損益計算書（連結財務諸表を作成していない場合は損益計算書）に記載された営業利益が、一度でも次に掲げる各金額を超過した場合に限り、各新株予約権者に割り当てられた本新株予約権のうち、それぞれ定められた割合までの個数を行使することができる。なお、国際財務報告基準の適用等により参照すべき営業利益の概念に重要な変更があった場合には、上記指標に相当する指標で別途参照すべきものを取締役会にて合理的に定めるものとする。

( ) 65億円を超過した場合：50%

( ) 80億円を超過した場合：100%

新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社の取締役、監査役、従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任若しくは定年退職の場合、または、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。

その他の条件は、当社と新株予約権の割り当てを受けたものとの間で締結した「新株予約権割当契約」で定めるところによる。

#### 7. 新株予約権の行使の条件

新株予約権者は、2025年12月期から2028年12月期までのいずれかの事業年度にかかる、当社の有価証券報告書における連結損益計算書（連結財務諸表を作成していない場合は損益計算書）に記載された営業利益が、一度でも次に掲げる各金額を超過した場合に限り、各新株予約権者に割り当てられた本新株予約権のうち、それぞれ定められた割合までの個数を行使することができる。なお、国際財務報告基準の適用等により参照すべき営業利益の概念に重要な変更があった場合には、上記指標に相当する指標で別途参照すべきものを取締役会にて合理的に定めるものとする。

( ) 65億円を超過した場合：50%

( ) 80億円を超過した場合：100%

新株予約権者は、本新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社の取締役、監査役、従業員であることを要する。ただし、任期満了による退任若しくは定年退職の場合、または、その他正当な理由があると取締役会が認めた場合は、この限りではない。

その他の条件は、当社と新株予約権の割り当てを受けたものとの間で締結した「新株予約権割当契約」で定めるところによる。

(2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

当連結会計年度（2024年12月期）において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。

なお、2021年1月1日に1株を2株とする株式分割を行っておりますが、以下は、当該株式分割を反映した数値を記載しております。

#### ストック・オプションの数

	第2回 新株予約 権	第4回 新株予約 権	第5回 新株予約 権	第6回 新株予約 権	第7回 新株予約 権	第8回 新株予約 権	第9回 新株予約 権	第10回 新株予約 権
会社名	提出会社							
決議年月日	2016年 9月21日	2016年 12月12日	2018年 3月15日	2019年 1月15日	2020年 7月15日	2021年 6月15日	2023年 2月13日	2024年 4月15日
権利確定前 (株)								
前連結会計年 度末	-	-	-	-	-	78,000	57,000	-
付与	-	-	-	-	-	-	-	255,000
失効	-	-	-	-	-	-	4,000	6,000
権利確定	-	-	-	-	-	78,000	-	-
未確定残	-	-	-	-	-	-	53,000	249,000
権利確定後 (株)								
前連結会計年 度末	35,160	3,120	2,400	13,400	27,000	-	-	-
権利確定	-	-	-	-	-	78,000	-	-
権利行使	2,400	480	-	2,400	20,200	-	-	-
失効	-	-	-	-	-	12,000	-	-
未行使残	32,760	2,640	2,400	11,000	6,800	66,000	-	-

#### 単価情報

	第2回 新株予約 権	第4回 新株予約 権	第5回 新株予約 権	第6回 新株予約 権	第7回 新株予約 権	第8回 新株予約 権	第9回 新株予約 権	第10回 新株予約 権
会社名	提出会社							
決議年月日	2016年 9月21日	2016年 12月12日	2018年 3月15日	2019年 1月15日	2020年 7月15日	2021年 6月15日	2023年 2月13日	2024年 4月15日
権利行使価格(円)	250	250	417	833	1,077	4,350	5,810	2,658
行使時平均株価(円)	3,553	2,997	-	3,621	3,423	-	-	-
付与日における公正な評価単 価(円)	-	-	-	-	680	1,779	2,858	2,002

4.ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

当連結会計年度において付与された第10回新株予約権の公正な評価単価の見積方法は以下のとおりであります。

(1) 使用した評価技法 ブラック・ショールズモデル式

(2) 主な基礎数値及び見積方法

株価変動性(注)1	72.44%
予想残存期間(注)2	4.37年
予想配当(注)3	25円/株
無リスク利子率(注)4	0.495%

(注)1.2020年1月8日から2024年5月20日までの株価実績に基づき算定しております。

(注)2.権利行使までの期間を合理的に見積もることができないため、算定時点から権利行使期間までの中間点までの期間を予想残存期間と見積もっております。

(注)3.2023年12月期の配当実績によっております。

(注)4.予想残存期間に対応する期間に対応する国債の利回りであります。

5.ストック・オプションの権利確定数の見積方法

基本的には、将来の失効数の合理的な見積りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

6.ストック・オプションの単位当たりの本源的価値により算定を行う場合の当連結会計年度末における本源的価値の合計額及び当連結会計年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額

当連結会計年度末における本源的価値の合計額	174,346 千円
当連結会計年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額	15,935 千円

## (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的主要原因別の内訳

	前連結会計年度 (2023年12月31日)	当連結会計年度 (2024年12月31日)
繰延税金資産		
契約負債	95,233千円	92,483千円
未払事業税	70,872 "	117,818 "
賞与引当金	99,434 "	136,427 "
株式報酬費用	24,881 "	45,445 "
減価償却超過額	3,929 "	1,707 "
未払事業所税	7,001 "	10,037 "
投資有価証券評価損	11,901 "	16,556 "
商品評価損	10,221 "	48,534 "
資産除去債務	76,226 "	133,253 "
貸倒引当金	9,951 "	10,725 "
減損損失	102 "	25,169 "
広告宣伝費否認額	- "	28,245 "
棚卸資産の未実現利益	30,869 "	31,556 "
関係会社株式取得関連費用	18,486 "	65,433 "
その他	38,969 "	97,625 "
繰延税金資産小計	498,082千円	861,021千円
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	118,917 "	234,442 "
評価性引当額小計	118,917 "	234,442 "
繰延税金資産合計	379,165千円	626,579千円
繰延税金負債との相殺	173,111千円	204,836千円
繰延税金資産の純額	206,053千円	421,742千円
繰延税金負債		
顧客関連資産	356,627千円	261,526千円
資産除去債務に対応する除去費用	44,520 "	57,112 "
その他	- "	16,730 "
繰延税金負債合計	401,148千円	335,369千円
繰延税金資産との相殺	173,111千円	204,836千円
繰延税金負債の純額	228,037千円	130,533千円

## (表示方法の変更)

前連結会計年度において「その他」に含めて表示しておりました、繰延税金資産の「減損損失」は、金額的重要性が増したため、当連結会計年度から独立掲記しております。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の注記の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度において、繰延税金資産の「その他」に表示していた39,071千円は、繰延税金資産の「減損損失」102千円、「その他」38,969千円として組替えております。

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 (2023年12月31日)	当連結会計年度 (2024年12月31日)
法定実効税率	30.62%	30.62%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	1.18 "	1.42 "
住民税均等割	1.27 "	1.03 "
評価性引当額の増減額	1.66 "	1.11 "
租税特別措置法による税額控除	1.46 "	5.05 "
留保金課税	6.82 "	6.57 "
のれん償却額	4.02 "	4.05 "
連結子会社との適用税率差異	4.10 "	3.48 "
その他	0.96 "	0.35 "
税効果会計適用後の法人税等の負担率	47.25%	42.88%

(企業結合等関係)

(株式の取得による株式会社むすびの完全子会社化)

当社は、2024年2月14日開催の取締役会決議に基づき、株式会社むすび(以下、「むすび社」といいます。)の全株式を取得し、同社を完全子会社化いたしました。

1. 企業結合の概要

(1) 被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称	株式会社むすび
事業の内容	ブランド品・貴金属等のリユース事業(「買取むすび」の運営)

(2) 企業結合を行った理由

当社グループは「人を超え、時を超え、たいせつなものをつなぐ架け橋となる。」をミッションとし、買取・販売の循環を実現する総合リユースサービスを提供しております。当社の運営する出張訪問買取サービス「バイセル」のほか、買取店舗の「バイセル」の新店を強化しております。またM&Aにより、日本全国の百貨店内に「総合買取サロン タイムレス」を展開する株式会社タイムレス、FC店舗を中心に「Reuse Shop WAKABA」を運営する株式会社フォーナイン、高級ブランド品の買取・販売に強みを持つ「ブランドピース」を運営する株式会社日創がグループに加わり、グループ店舗数は356店舗(2024年6月末現在)と急拡大をしております。引き続き多様な買取・販売チャネルの拡充およびグループ企業間のシナジー効果による企業価値の向上を目指してまいります。

むすび社は、2017年に設立され、ブランドバッグや時計、ジュエリー・貴金属など様々な商品の買取りを行う買取店舗「買取むすび」を全国に59店舗展開しております(2024年6月現在)。大規模ショッピングモール等の商業施設への新店を中心とした店舗開発と充実した人材育成プログラムの効果によるリピート顧客の獲得等を強みとして業容を拡大してまいりました。

この度のむすび社の株式取得については、当社グループの買取チャネルの強化、グループ店舗の連携による展開エリアや店舗数の拡大を図るとともに、当社によるマーケティング支援等により、むすび社の更なる規模拡大を目指してまいります。

(3) 企業結合日

2024年3月15日(現金を対価とする株式取得日)  
2024年3月31日(みなし取得日)

(4) 企業結合の法的形式

当社を完全親会社とし、むすび社を完全子会社とする株式取得  
株式取得：現金を対価とする株式取得

(5) 結合後の企業の名称

変更ありません。

(6) 取得した議決権比率

企業結合直前に所有する議決権比率	-	%
現金対価により取得する議決権比率	100.0	%
取得後の議決権比率	100.0	%

(7) 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が現金により、むすび社の議決権を100%取得し、完全子会社化したことによるものであります。

2. 連結財務諸表に含まれている被取得企業の業績の期間

2024年4月1日から2024年12月31日まで

3. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価	現金	4,500,000	千円
取得原価		4,500,000	千円

4. 主要な取得関連費用の内訳及び金額

アドバイザー費用等 80,313千円

5. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

(1) 発生したのれん

4,068,311千円

(2) 発生原因

主として今後の事業展開によって期待される将来の超過収益力から発生したものであります。

(3) 償却方法及び償却期間

その効果が発現すると見積もられる期間(17年間)にわたり均等償却することとしております。

6. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

流動資産	748,102	千円
固定資産	515,477	千円
資産合計	1,263,580	千円
流動負債	528,260	千円
固定負債	303,631	千円
負債合計	831,891	千円

当連結会計年度末において取得原価の配分は完了しております。

(株式の取得及び簡易株式交換によるレクストホールディングス株式会社の完全子会社化)

当社は、2024年8月14日開催の取締役会において、以下のとおりレクストホールディングス株式会社(以下「レクストHD社」)の発行済株式の一部を取得(以下「本株式取得」)するとともに、当社を株式交換完全親会社、レクストHD社を株式交換完全子会社とする簡易株式交換(以下「本株式交換」)を実施することを決議いたしました。

その後、2024年10月1日に当社がレクストHD社株式の88.5%を取得し、2024年10月8日に同社株式の11.5%を株式交換により取得したことにより、当社の完全子会社となりました。

## 1. 企業結合の概要

### (1) 被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称	レクストホールディングス株式会社
事業の内容	グループ会社全体の経営管理並びにこれに付帯する業務

### (2) 企業結合を行った理由

当社グループは「人を超え、時を超え、たいせつなものをつなぐ架け橋となる。」をミッションとし、買取・販売の循環を実現する総合リユースサービスを提供しております。当社の運営する国内最大級の出張訪問買取サービス「バイセル」のほか、買取店舗の「バイセル」の出店を強化しております。また、積極的なM&Aの実施により、日本全国の百貨店内に「総合買取サロン タイムレス」を運営する株式会社タイムレス、FC店舗を中心に「Reuse Shop WAKABA」を運営する株式会社フォーナイン、高級ブランド品の買取・販売に強みを持つ「ブランドピース」を運営する株式会社日創、大規模ショッピングモール等の商業施設を中心に「買取むすび」を運営する株式会社むすびを子会社化しており、子会社4社を含む5ブランドの買取店舗を全国で377店舗展開(2024年9月末現在)しております。引き続き多様な買取・販売チャネルの拡充及びグループ企業間のシナジー効果による企業価値の向上を目指してまいります。

本株式取得及び本株式交換の対象となる会社分割後のレクストHD社は、リユース事業における中核子会社となる株式会社REGATE(リゲート)(以下「REGATE社」)及び骨董・古美術の買取査定を中心とする株式会社日晃堂に加え、コールセンターやロジスティクス、マーケティング等のリユース事業の展開に必要な機能子会社5社の計7社の子会社を展開しております。このうち、リユース事業の中核子会社であるREGATE社は、「買取福ちゃん(FUKU CHAN)」のサービスブランドで、主に着物・切手・ブランドバック・ジュエリー等の出張訪問買取事業及び店舗買取事業(2024年9月末現在:18店舗)を運営しており、人員の拡充、TVCM等への積極的なプロモーションの実施による認知度の向上等により出張訪問買取事業を中心に事業成長を実現しております。

この度のレクストHD社の株式取得については、当社及びレクストHD社のグループ企業が持つ経営資源を有効活用・連携することで、約66兆円と推定される日本国内の「かくれ資産」へのアプローチを一層強化していく方針です(注)。これにより出張訪問買取事業の競争優位性をより強固なものとし、バイセルグループとして更なる成長を促進していくため、同社と株式譲渡契約及び株式交換契約を締結し、完全子会社化することといたしました。

(注) 出典:株式会社メルカリ・ニッセイ基礎研究所監修、2023年11月15日付「2023年版 日本の家庭に眠る“かくれ資産”調査」

### (3) 企業結合日

- 2024年8月14日(株式取得・株式交換承認取締役会決議日)
- 2024年8月14日(株式譲渡契約・株式交換契約締結日)
- 2024年10月1日(株式譲渡実行日)
- 2024年10月8日(株式交換日)
- 2024年12月31日(みなし取得日)

### (4) 企業結合の法的形式

現金を対価とする株式取得及び当社を完全親会社、レクストHD社を完全子会社とする簡易株式交換

### (5) 結合後の企業の名称

変更ありません。

### (6) 取得した議決権比率

企業結合直前に所有する議決権比率	- %
------------------	-----

現金対価により取得する議決権比率	88.5 %
簡易株式交換により取得する議決権比率	11.5 %
取得後の議決権比率	100.0 %

(7) 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が現金及び簡易株式交換により、レクストHD社の議決権を100%取得し、完全子会社化したことによるものであります。

2. 連結財務諸表に含まれている被取得企業の業績の期間

2024年12月31日をみなし取得日としているため、貸借対照表のみを連結しており、当連結会計年度に係る連結損益計算書に被取得企業の業績は含まれておりません。

3. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価 現金	8,200,030 千円
取得の対価 株式交換により交付する当社の普通株式の時価	1,612,710 千円
取得原価	9,812,740 千円

4. 株式の種類別の交換比率及びその算定方法並びに交付株式数

(1) 株式の種類別の交換比率及び交付株式数

	株式会社BuySell Technologies (株式交換完全親会社)	レクストホールディングス株式会社 (株式交換完全子会社)
本株式交換に係る割当比率	1	297
本株式交換により交付する株式数	当社普通株式：297,000株	

(注) 1. 株式の割当比率

レクストHD社普通株式1株に対して、当社の普通株式297株を本株式取得実行後のレクストHD社の株主である多田茂雄氏及び十河良寿氏に割当交付します。ただし、効力発生日(2024年10月8日)の直前時点において当社が保有するレクストHD社普通株式については、本株式交換による株式の割当交付は行いません。

2. 本株式交換により交付する当社の普通株式数

本株式交換に際して、当社の普通株式297,000株を割当交付いたしました。当社が交付する株式については、当社の保有する自己株式297,000株(2024年10月7日時点の保有自己株式数：303,151株)を割り当てており、当社が新たに株式を発行することはしておりません。

(2) 株式交換比率の算定方法

当社の株式価値については、当社が東京証券取引所グロース市場に上場しており、また、市場株価は日々変動することから、一時点の株価終値だけではなく過去の平均株価も考慮するため、市場株価平均法(算定基準日は2024年7月31日とし、算定基準日までの直近3ヶ月間の各取引日の終値の単純平均値)により1株あたり3,610円を採用することにいたしました。なお、算定基準日の株価終値は4,050円です。

5. 主要な取得関連費用の内訳及び金額

アドバイザー費用等 67,008千円

6. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

(1) 発生したのれん金額

9,073,540千円

(2) 発生原因

主として今後の事業展開によって期待される将来の超過収益力から発生したものであります。

(3) 償却方法及び償却期間

その効果が発現すると見積られる期間(18年間)にわたり均等償却することとしております。

7. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

流動資産	3,197,454千円
固定資産	1,112,626千円
資産合計	4,310,081千円
流動負債	3,492,772千円
固定負債	78,109千円
負債合計	3,570,881千円

当連結会計年度末において取得原価の配分は完了しております。

8. 企業結合が連結会計年度の開始の日に完了したと仮定した場合の当連結会計年度の連結損益計算書に及ぼす影響の概算額及びその算定方法

売上高	17,967,596千円
営業利益	725,929千円
経常利益	562,352千円
税金等調整前当期純利益	496,595千円
親会社株主に帰属する当期純利益	307,252千円

(概算額の算定方法)

企業結合が連結会計年度開始の日に完了したと仮定し、取得企業の連結損益計算書における売上高及び損益情報との差額に影響の概算額としております。

なお、当該注記は監査証明を受けておりません。

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち連結貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

営業拠点、店舗及び事務所等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. 当該資産除去債務の金額の算定方法

本社、倉庫及び店舗等の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務等は、使用見込期間を当該資産の耐用年数または当該契約の期間を基に見積り、割引率は当該資産の耐用年数または当該契約の期間に見合う国債の流通利回り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

	前連結会計年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
期首残高	65,885千円	160,982千円
有形固定資産の取得に伴う増加額	73,610	25,756
見積りの変更による増加額	17,452	-
時の経過による調整額	328	835
資産除去債務の履行による減少額	-	1,186
連結子会社の取得に伴う増加額(注)	3,706	55,903
期末残高	160,982	242,292

(注) 当連結会計年度の「連結子会社の取得に伴う増加額」は、株式会社むすび、レクストホールディングス株式会社を取得し、連結子会社化したことによる増加であります。

(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

当社グループは、「着物・ブランド品等リユース事業」を主要な事業としており、他の事業セグメントの重要性が乏しいため、セグメント別の記載を省略しております。主要な顧客との契約から生じる収益を分解した情報は以下の通りになります。

	前連結会計年度(千円)	当連結会計年度(千円)
法人向け商品売上高	34,203,273	48,767,322
個人向け商品売上高	7,051,581	9,670,734
その他売上高	1,320,047	1,535,612
顧客との契約から認識した収益	42,574,902	59,973,669
外部顧客への売上高	42,574,902	59,973,669

(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

「(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)5.会計方針に関する事項(4)重要な収益及び費用の計上基準」に記載の通りであります。

(3) 当連結会計年度及び翌連結会計年度以降の金額を理解するための情報

契約負債の残高等

	前連結会計年度(千円)	当連結会計年度(千円)
顧客との契約から生じた債権(期首残高)	343,297	493,210
顧客との契約から生じた債権(期末残高)	493,210	766,199
契約負債(期首残高)	431,387	409,561
契約負債(期末残高)	409,561	411,257

契約負債は、主に、リユース買取店舗のフランチャイズ事業において、加盟店から受け取った加盟金及びロイヤリティのうち、期末時点で履行義務を充足していない残高であり、一定期間にわたり収益を認識するにつれ取り崩されます。

当連結会計年度において収益として認識された額のうち、期首時点の契約負債残高に含まれていた額は262,636千円であります。

残存履行義務に配分した取引価格

残存履行義務に配分した取引価格の総額及び収益の認識が見込まれる期間は、以下のとおりであります。

なお、当社グループでは残存履行義務に配分した取引価格の注記にあたって実務上の便法を適用し、当初に予想される契約期間が1年以内の契約については、注記の対象に含めておりません。

当該残存履行義務は、リユース買取店舗のフランチャイズ事業において、加盟店から受け取った加盟金であります。

	前連結会計年度(千円)	当連結会計年度(千円)
1年以内	110,848	114,612
1年超2年以内	92,789	78,476
2年超3年以内	52,029	46,739
3年超	19,733	26,886
合計	275,401	266,715

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

当社グループは、「着物・ブランド品等リユース事業」を主要な事業としており、他の事業セグメントの重要性が乏しいため、セグメント別の記載を省略しております。

【関連情報】

前連結会計年度(自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

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

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が連結貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位:千円)

顧客の名称又は氏名	売上高	関連するセグメント名
株式会社Sigma	6,767,583	着物・ブランド品等リユース事業

当連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

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

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が連結貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位:千円)

顧客の名称又は氏名	売上高	関連するセグメント名
株式会社Sigma	16,090,960	着物・ブランド品等リユース事業

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

該当事項はありません。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

当社グループは、「着物・ブランド品等リユース事業」を主要な事業としており、他の事業セグメントの重要性が乏しいため、セグメント別の記載を省略しております。

【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) 連結財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(ア) 連結財務諸表提出会社の役員及び主要株主（個人の場合に限る。）等

前連結会計年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

種類	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)
役員	今村雅幸	-	-	当社取締役 CTO	(被所有) 直接0.0	-	金銭報酬債権の現 物出資(注)	10,980	-	-
重要な子 会社の役 員	今井亮一	-	-	㈱フォーナイン 代表取締役	(被所有) 直接0.1	-	金銭報酬債権の現 物出資(注)	21,960	-	-

(注) 譲渡制限付株式報酬制度に伴う、金銭報酬債権の現物出資によるものであります。

当連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

種類	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)
役員	徳重浩介	-	-	当社代表取締 役社長兼CEO	(被所有) 直接0.0	-	金銭報酬債権の現 物出資(注)	14,700	-	-

(注) 譲渡制限付株式報酬制度に伴う、金銭報酬債権の現物出資によるものであります。

## (2) 連結財務諸表提出会社の子会社と関連当事者との取引

(ア) 連結財務諸表提出会社の重要な子会社の役員及び主要株主（個人の場合に限る。）等

前連結会計年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

該当事項はありません。

## (1株当たり情報)

	前連結会計年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
1株当たり純資産額	294.75円	416.02円
1株当たり当期純利益	50.05円	83.97円
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	49.78円	83.63円

(注) 1. 当社は、2024年11月14日開催の取締役会の決議に基づき、2025年1月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。これに伴い1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益及び潜在株式調整後1株あたり当期純利益は、当該株式分割が前連結会計年度の期首に行われたと仮定して算定しております。

2. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (2023年12月31日)	当連結会計年度 (2024年12月31日)
純資産の部の合計額(千円)	8,610,641	12,494,611
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	189,081	331,411
(うち新株予約権(千円))	(189,081)	(331,411)
普通株式に係る期末の純資産額(千円)	8,421,559	12,163,199
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式の数(株)	28,571,022	29,236,924

3. 1株当たり当期純利益及び潜在株式調整後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 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
1株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益(千円)	1,453,346	2,411,292
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する当期純利益(千円)	1,453,346	2,411,292
普通株式の期中平均株式数(株)	29,033,002	28,715,081
潜在株式調整後1株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益調整額(千円)	-	-
普通株式増加数(株)	158,645	114,562
(うち新株予約権(株))	(158,645)	(114,562)

	前連結会計年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益の算定に含めなかった潜在株式の概要	<p>2023年2月13日取締役会決議による第9回新株予約権 新株予約権の数 570個 (普通株式 114,000株)</p> <p>なお、概要は「新株予約権等の状況」に記載のとおりです。</p>	<p>2021年6月15日取締役会決議による第8回新株予約権 新株予約権の数 660個 (普通株式 132,000株)</p> <p>2023年2月13日取締役会決議による第9回新株予約権 新株予約権の数 530個 (普通株式 106,000株)</p> <p>2024年4月15日取締役会決議による第10回新株予約権 新株予約権の数 2,490個 (普通株式 498,000株)</p> <p>なお、概要は「新株予約権等の状況」に記載のとおりです。</p>

(重要な後発事象)

(株式分割及び株式分割にともなう定款の一部変更)

当社は2024年11月14日開催の取締役会において、株式分割及び株式分割に伴う定款の一部変更を行うことを決議し、2025年1月1日付で実行いたしました。

1. 株式分割の目的

株式の分割により、当社株式の投資単位当たりの金額を引き下げ、株式の流動性を高めるとともに投資家層の拡大を図ることを目的としております。

2. 株式分割の概要

(1) 分割の方法

2024年12月31日(火)を基準日とし、同日(同日は株主名簿管理人の休業日につき、実質的には2024年12月30日(月))最終の株主名簿に記録された株主の所有普通株式1株につき、2株の割合を持って分割いたしました。

(2) 分割により増加する株式数

株式分割前の発行済株式総数	14,624,620 株
今回の分割により増加する株式数	14,624,620 株
株式分割後の発行済株式総数	29,249,240 株
株式分割後の発行可能株式総数	96,000,000 株

(3) 分割の日程

基準日公告日	2024年12月16日(月)
基準日	2024年12月31日(火)
効力発生日	2025年1月1日(水)

(4) 1株当たり情報に及ぼす影響

1株当たり情報に及ぼす影響については、連結財務諸表「注記事項(1株当たり情報)」に記載しております。

3. 株式分割に伴う定款の一部変更

(1) 定款変更の理由

今回の株式分割に伴い、会社法第184条第2項の規定に基づき、取締役会決議により2025年1月1日(水)をもって、当社定款第6条に定める発行可能株式総数を変更いたしました。

(2) 定款変更の内容

変更前		変更後	
(発行可能株式総数)		(発行可能株式総数)	
第6条	当社の発行可能株式総数は、4,800万株とする。	第6条	当社の発行可能株式総数は、9,600万株とする。

(3) 定款変更の日程

定款変更の効力発生日 2025年1月1日(水)

4. その他

(1) 資本金の額の変更

今回の株式分割に際しては、資本金の額の変更はありません。

(2) 配当について

今回の株式分割は、2025年1月1日(水)を効力発生日としていますので、配当基準日を2024年12月31日(火)とする2024年12月期の期末配当金については、株式分割前の株式数を基準に実施いたします。

(3) 新株予約権の行使価額の調整

今回の株式分割に伴い、2025年1月1日の効力発生日と同時に新株予約権の目的となる1株当たりの行使価額を以下のとおり調整いたしました。

	調整前行使価額	調整後行使価額
第2回新株予約権	250円	125円
第4回新株予約権	250円	125円
第5回新株予約権	417円	209円
第6回新株予約権	833円	417円
第7回新株予約権	1,077円	539円
第8回新株予約権	4,350円	2,175円
第9回新株予約権	5,810円	2,905円
第10回新株予約権	2,658円	1,329円

【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 (千円)	当期末残高 (千円)	利率(%)	担保	償還期限
(株)BuySell Technologies	第3回社債	2020年7月31日	80,000 (40,000)	40,000 (40,000)	(注)2	無担保	2025年7月31日
(株)フォーナイン	第1回社債	2022年3月25日	52,000 (32,000)	20,000 (20,000)	0.3%	無担保	2025年3月25日
(株)フォーナイン	第2回社債	2022年3月25日	79,000 (14,000)	65,000 (14,000)	0.4%	無担保	2029年3月25日
合計	-	-	211,000 (86,000)	125,000 (74,000)	-	-	-

(注)1. 「当期末残高」欄の(内書)は、1年内償還予定の金額であります。

2. 発行日の翌日から2021年1月31日まで年0.12%、2021年1月31日以降は6ヶ月TIBORの変動利率であります。

3. 連結決算日後5年間の償還予定額は以下のとおりであります。

1年以内(千円)	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
74,000	14,000	14,000	14,000	9,000

## 【借入金等明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	150,000	1,000,000	0.8%	-
1年以内に返済予定の長期借入金	2,673,094	5,502,814	1.1%	-
1年以内に返済予定のリース債務	-	22,351	2.5%	-
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	5,034,217	20,292,602	1.3%	2026年1月～ 2034年4月
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)	-	34,701	2.5%	2026年1月～ 2030年3月
その他有利子負債	-	13,026	-	-
未払金	-	8,229	2.9%	-
長期未払金(1年以内に返済予定のものを除く。)	-	4,796	4.0%	2026年1月～ 2029年5月
合計	7,857,311	26,865,495	-	-

(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. 連結貸借対照表ではリース債務のうち1年以内に返済予定のリース債務は流動負債「その他」に、返済が1年を超えるリース債務については、固定負債「その他」に含めております。
3. 連結貸借対照表ではその他有利子負債のうち返済が1年を超えるその他有利子負債は、固定負債「その他」に含めております。なお、その他有利子負債は割賦契約に伴うものであります。
4. 長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。 )及びリース債務(1年以内に返済予定のものを除く。 )及びその他有利子負債(1年以内に返済予定のものを除く。 )の連結決算日後5年間の返済予定額は以下のとおりであります。

	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
長期借入金	4,561,986	3,641,384	2,966,734	2,306,292
リース債務	21,356	6,924	3,851	2,041
その他有利子負債	1,932	1,542	1,101	219

## 【資産除去債務明細表】

本明細表に記載すべき事項が連結財務諸表規則第15条の23に規定する注記事項として記載されているため、資産除去債務明細表の記載を省略しております。

## (2)【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	中間連結会計期間	第3四半期	当連結会計年度
売上高(千円)	12,121,555	28,720,311	44,190,699	59,973,669
税金等調整前中間(当期) (四半期)純利益(千円)	600,633	2,307,194	3,294,416	4,221,732
親会社株主に帰属する中間 (当期)(四半期)純利益 (千円)	293,607	1,210,470	1,764,692	2,411,292
1株当たり中間(当期)(四 半期)純利益(円)	10.27	42.32	61.68	83.97

(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)	10.27	32.03	19.36	22.26

- (注) 1. 第1四半期については、旧金融商品取引法第24条の4の7第1項の規定による四半期報告書を提出しております。
2. 第3四半期については、金融商品取引所の定める規則により四半期に係る財務情報を作成しておりますが、当該四半期に係る財務情報に対する期中レビューは受けておりません。
3. 当社は、2025年1月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。これに伴い1株当たり中間(当期)(四半期)純利益及び、1株当たり四半期純利益は、当該株式分割が当連結会計年度の期首より行われたと仮定して算定しております。

## 2【財務諸表等】

## (1)【財務諸表】

## 【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	5,380,852	8,747,912
売掛金	401,405	404,924
商品	1,498,760	2,380,171
前払費用	351,824	339,624
関係会社短期貸付金	-	3,420,000
その他	1,171,703	1,127,589
貸倒引当金	532	1,987
流動資産合計	7,804,013	15,418,234
固定資産		
有形固定資産		
建物	550,149	596,273
機械及び装置	2,055	3,469
工具、器具及び備品	145,576	126,144
建設仮勘定	1,892	405
その他	2,670	2,670
有形固定資産合計	702,343	728,963
無形固定資産		
ソフトウェア	814,441	1,043,357
ソフトウェア仮勘定	239,473	398,088
商標権	4,520	3,669
その他	3,492	3,492
無形固定資産合計	1,061,929	1,448,608
投資その他の資産		
投資有価証券	11,280	15,180
関係会社株式	6,126,553	220,586,615
敷金差入保証金	455,983	483,677
長期前払費用	54,104	31,162
繰延税金資産	104,023	188,477
その他	109	97
投資その他の資産合計	6,752,054	21,305,209
固定資産合計	8,516,326	23,482,781
資産合計	16,320,339	38,901,016

(単位：千円)

	前事業年度 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
買掛金	27,057	1 29,866
短期借入金	-	3 1,000,000
関係会社短期借入金	-	350,000
1年内償還予定の社債	40,000	40,000
1年内返済予定の長期借入金	2,543,612	2 5,345,732
未払金	1 1,184,546	1 955,147
未払費用	641,435	703,124
預り金	75,080	94,942
未払法人税等	-	520,958
未払消費税等	169,496	418,428
契約負債	85,755	73,103
賞与引当金	178,610	233,500
その他	379	4,636
流動負債合計	4,945,973	9,769,441
<b>固定負債</b>		
社債	40,000	-
長期借入金	4,537,290	2 19,669,454
資産除去債務	56,403	80,628
固定負債合計	4,633,693	19,750,083
負債合計	9,579,667	29,519,524
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	867,373	902,889
資本剰余金		
資本準備金	827,373	862,889
その他資本剰余金	1,694,180	2,321,741
資本剰余金合計	2,521,553	3,184,630
利益剰余金		
利益準備金	10,000	10,000
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	4,158,043	4,969,046
利益剰余金合計	4,168,043	4,979,046
自己株式	1,005,528	20,536
株主資本合計	6,551,440	9,046,029
<b>評価・換算差額等</b>		
その他有価証券評価差額金	150	4,050
評価・換算差額等合計	150	4,050
新株予約権	189,081	331,411
純資産合計	6,740,672	9,381,491
負債純資産合計	16,320,339	38,901,016

## 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当事業年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
売上高	1 27,682,286	1 33,176,000
売上原価	1 9,584,767	1 11,922,908
売上総利益	18,097,519	21,253,091
販売費及び一般管理費	1, 2 17,331,470	1, 2 19,269,066
営業利益	766,048	1,984,024
営業外収益		
受取利息及び配当金	1 1,160	1 156,176
助成金収入	6,171	9,862
その他	4,938	18,691
営業外収益合計	12,270	184,731
営業外費用		
支払利息	33,572	1 149,617
社債利息	194	84
支払手数料	14,206	385,768
その他	7,816	3,043
営業外費用合計	55,790	538,513
経常利益	722,528	1,630,242
特別利益		
新株予約権戻入益	990	23,597
特別利益合計	990	23,597
税引前当期純利益	723,518	1,653,840
法人税、住民税及び事業税	254,457	570,153
法人税等調整額	7,445	84,453
法人税等合計	247,012	485,699
当期純利益	476,505	1,168,140

## 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金			利益剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計
当期首残高	810,269	770,269	1,694,180	2,464,449	10,000	3,972,470	3,982,470
当期変動額							
新株の発行 （新株予約権 の行使）	4,948	4,948		4,948			
新株の発行 （譲渡制限付 株式報酬）	52,155	52,155		52,155			
剰余金の配当						290,932	290,932
当期純利益						476,505	476,505
自己株式の取得							
株主資本以外の 項目の当期 変動額（純 額）							
当期変動額合計	57,103	57,103	-	57,103	-	185,573	185,573
当期末残高	867,373	827,373	1,694,180	2,521,553	10,000	4,158,043	4,168,043

	株主資本		評価・換算差額 等	新株予約権	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		
当期首残高	390	7,256,798	1,710	87,304	7,345,813
当期変動額					
新株の発行 （新株予約権 の行使）		9,896			9,896
新株の発行 （譲渡制限付 株式報酬）		104,310			104,310
剰余金の配当		290,932			290,932
当期純利益		476,505			476,505
自己株式の取得	1,005,138	1,005,138			1,005,138
株主資本以外の 項目の当期 変動額（純 額）			1,560	101,777	100,217
当期変動額合計	1,005,138	705,358	1,560	101,777	605,140
当期末残高	1,005,528	6,551,440	150	189,081	6,740,672

当事業年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金			利益剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計
当期首残高	867,373	827,373	1,694,180	2,521,553	10,000	4,158,043	4,168,043
当期変動額							
新株の発行 （新株予約権 の行使）	15,671	15,671		15,671			
新株の発行 （譲渡制限付 株式報酬）	19,845	19,845		19,845			
剰余金の配当						357,137	357,137
当期純利益						1,168,140	1,168,140
自己株式の取得							
株式交換による変動			627,561	627,561			
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）							
当期変動額合計	35,516	35,516	627,561	663,077	-	811,003	811,003
当期末残高	902,889	862,889	2,321,741	3,184,630	10,000	4,969,046	4,979,046

	株主資本		評価・換算差額等	新株予約権	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		
当期首残高	1,005,528	6,551,440	150	189,081	6,740,672
当期変動額					
新株の発行 （新株予約権 の行使）		31,342			31,342
新株の発行 （譲渡制限付 株式報酬）		39,690			39,690
剰余金の配当		357,137			357,137
当期純利益		1,168,140			1,168,140
自己株式の取得	157	157			157
株式交換による変動	985,149	1,612,710			1,612,710
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			3,900	142,330	146,230
当期変動額合計	984,991	2,494,588	3,900	142,330	2,640,818
当期末残高	20,536	9,046,029	4,050	331,411	9,381,491

【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

関係会社株式	移動平均法による原価法
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、全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)
市場価格のない株式等	移動平均法による原価法

(2) 棚卸資産の評価基準及び評価方法

商品	個別法による原価法(収益性の低下による簿価切下げの方法)
----	------------------------------

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法(2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法)を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物	3～15年
機械及び装置	5～8年
工具、器具及び備品	2～20年

(2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

ソフトウェア(自社利用)	5年
商標権	10年

3. 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、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

賞与引当金 ..... 賞与引当金は、経営会議等で決定された賞与の支給予定総額のうち、当期の負担に属す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から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点(収益を認識する通常の時点)は以下のとおりであります。

(リユース事業)

店舗及びインターネット等で一般顧客・法人へのリユース品の商品等の販売を行っております。これらは、顧客に引き渡した時点で履行義務が充足されると判断しており、当該商品の引き渡し時点において収益を認識しております。なお、インターネット販売については、出荷時から商品の支配が顧客に移転される時までの時間が通常の期間であることから、商品を出荷した時点で収益を認識しております。

5. 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、金利スワップについては、特例処理の要件を満たしている場合には、特例処理を採用しております。

ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段・・・・・・金利スワップ取引

ヘッジ対象・・・・・・借入金利息

ヘッジ方針

借入金の金利の変動リスクを回避する目的で、金利スワップを行っております。

ヘッジの有効性評価の方法

金利スワップについては特例処理の要件を満たしており、その判定をもって有効性の評価に代えております。

6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

繰延資産の処理方法につきまして、社債発行費は支出時に全額費用処理しております。

(重要な会計上の見積り)

関係会社株式の評価

(1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
関係会社株式	6,126,553	20,586,615

上記のうち、株式会社むすびに関する関係会社株式は4,580,313千円(総資産に占める割合11.7%)、レクストホールディングス株式会社に関する関係会社株式は9,879,748千円(総資産に占める割合25.3%)であります。

(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

市場価格のない子会社株式の評価においては、当該子会社株式の実質価額と帳簿価額を比較し、実質価額が著しく下落した場合には減額処理を行う必要があります。ただし、実質価額が著しく下落している場合でも、回復可能性が十分な証拠によって裏付けられる場合には、相当の減額をしないことも認められます。

子会社株式の実質価額は当該子会社の企業結合時に見込んだ超過収益力を反映しております。当社は当該超過収益力が、当事業年度末において減少していないことから、実質価額は著しく下落していないと判断しております。

超過収益力は取締役会で承認された事業計画に基づき評価しておりますが、事業計画策定上の仮定について、将来の経営環境の変動等により見直しが必要になり、企業結合時に見込んだ超過収益力が減少し、実質価額が著しく下落した場合には、翌事業年度の財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(表示方法の変更)

(損益計算書)

前事業年度において区分掲記しておりました「営業外収益」の「受取保険金」は金額的重要性が乏しくなったため、当事業年度においては「その他」に含めて表示しております。

(貸借対照表関係)

1. 関係会社に対する金銭債務及び金銭債権(区分表示したものを除く)

	前事業年度 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
短期金銭債権	25,113 千円	93,914 千円
短期金銭債務	25,891 "	3,394 "

2. 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産は、次のとおりであります。

下記の他、子会社所有の関係会社株式111,620千円を担保に供しております。

	前事業年度 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
関係会社株式	- 千円	9,879,748 千円
計	- "	9,879,748 "

担保付債務は、次のとおりであります。

	前事業年度 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
1年内返済予定の長期借入金	- 千円	833,666 千円
長期借入金	- "	9,166,333 "
計	- "	10,000,000 "

3. 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行3行と当座貸越契約を締結しております。

事業年度末における当座貸越契約に係る借入未実行残高等は次のとおりであります。

	前事業年度 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
当座貸越限度額の総額	200,000 千円	1,700,000 千円
借入実行残高	- "	1,000,000 "
差引額	200,000 "	700,000 "

4. 保証債務

金融機関からの借入金に対する保証債務

	前事業年度 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
株式会社タイムレス	31,591 千円	20,393 千円
株式会社フォーナイン	4,682 "	686 "

(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高の総額

	前事業年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当事業年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
売上高	184,160千円	367,290千円
売上原価・販売費及び一般管理費	811,649 "	776,910 "
営業取引以外の取引	1,114 "	151,986 "

2. 販売費及び一般管理費のうち主要な費目の金額は、次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当事業年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
広告宣伝費	5,659,617千円	5,864,747千円
給与及び手当	4,019,336 "	4,730,321 "
減価償却費	288,511 "	402,441 "
賞与引当金繰入額	178,610 "	233,500 "
貸倒引当金繰入額	505 "	1,958 "
おおよその割合		
販売費	39.61%	36.68%
一般管理費	60.39%	63.32%

(有価証券関係)

前事業年度(2023年12月31日)

子会社株式及び関連会社株式は、市場価格のない株式等のため、子会社株式及び関連会社株式の時価を記載しておりません。

なお、市場価格のない株式等の子会社株式及び関連会社株式の貸借対照表計上額は次のとおりです。

(単位:千円)

区分	当事業年度 (2023年12月31日)
関係会社株式	6,126,553

当事業年度(2024年12月31日)

子会社株式及び関連会社株式は、市場価格のない株式等のため、子会社株式及び関連会社株式の時価を記載しておりません。

なお、市場価格のない株式等の子会社株式及び関連会社株式の貸借対照表計上額は次のとおりです。

(単位:千円)

区分	当事業年度 (2024年12月31日)
関係会社株式	20,586,615

(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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
繰延税金資産		
未払事業税	10,762千円	41,106千円
賞与引当金	54,690 "	71,497 "
株式報酬費用	22,983 "	41,015 "
資産除去債務	32,356 "	44,153 "
投資有価証券評価損	11,901 "	11,901 "
商品評価損	3,249 "	9,751 "
未払事業所税	5,914 "	6,447 "
その他	23,161 "	42,207 "
繰延税金資産小計	165,020千円	268,081千円
評価性引当額	47,609 "	61,128 "
繰延税金資産合計	117,411千円	206,952千円
繰延税金負債		
資産除去債務に対応する除去費用	13,387千円	18,475千円
繰延税金負債合計	13,387千円	18,475千円
繰延税金資産の純額	104,023千円	188,477千円

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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
法定実効税率	30.62%	30.62%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	4.17%	3.49%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	-	2.63%
住民税均等割	4.24%	2.18%
評価性引当額の増減	2.01%	0.82%
租税特別措置法による税額控除	5.56%	6.04%
留保金課税	-	2.00%
その他	1.35%	1.07%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	34.14%	29.37%

(企業結合等関係)

連結財務諸表「注記事項(企業結合等関係)」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しております。

(収益認識関係)

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について、「(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)5.会計方針に関する事項(4)重要な収益及び費用の計上基準」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しております。

(重要な後発事象)

(株式分割及び株式分割にともなう定款の一部変更)

連結財務諸表「注記事項(重要な後発事象)(株式分割及び株式分割にともなう定款の一部変更)」に同一の内容を記載しているため、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】

(単位：千円)

区分	資産の種類	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期償却額	当期末残高	減価償却累計額
有形 固定資産	建物	550,149	124,882	-	78,758	596,273	268,282
	機械及び装置	2,055	3,209	-	1,794	3,469	2,659
	工具、器具 及び備品	145,576	46,468	-	65,900	126,144	248,854
	建設仮勘定	1,892	405	1,892	-	405	-
	その他	2,670	-	-	-	2,670	1,871
	計	702,343	174,965	1,892	146,453	728,963	521,667
無形 固定資産	ソフトウェア	814,441	526,981	-	298,065	1,043,357	723,272
	ソフトウェア 仮勘定	239,473	158,614	-	-	398,088	-
	商標権	4,520	-	-	851	3,669	6,994
	その他	3,492	-	-	-	3,492	-
	計	1,061,929	685,596	-	298,916	1,448,608	730,266

(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	新規店舗開設、本社レイアウト変更及びセンター等拠点増加に伴う 内装工事等	124,882千円
工具、器具及び備品	新規店舗開設及び催事開催増加等による什器類	46,468千円
ソフトウェア	基幹システム(リユースプラットフォーム等開発)	526,981千円
ソフトウェア仮勘定	基幹システム(リユースプラットフォーム等開発)	158,614千円

## 【引当金明細表】

(単位：千円)

科目	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期末残高
貸倒引当金	532	1,987	531	1,987
賞与引当金	178,610	233,500	178,610	233,500

## (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	毎年1月1日から12月31日までの1年
定時株主総会	事業年度末日の翌日から3ヶ月以内
基準日	毎年12月31日
剰余金の配当の基準日	毎年6月30日 毎年12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	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
株主名簿管理人	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社
取次所	-
買取手数料	株式の売買の委託に係る手数料相当額として別途定める金額
公告掲載方法	電子公告とする。ただし、事故その他やむをえない事由によって電子公告による公告をすることができない場合の公告方法は、日本経済新聞に掲載する方法とする。 公告掲載URL <a href="https://buysell-technologies.com">https://buysell-technologies.com</a>
株主に対する特典	該当事項はありません。

(注) 当会社の株主は、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行使することができない旨、定款に定めております。

- (1) 会社法第189条第2項各号に掲げる権利
- (2) 会社法第166条第1項の規定による請求をする権利
- (3) 株主の有する株式数に応じて募集株式の割り当て及び募集新株予約権の割り当てを受ける権利

## 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23期（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）2024年3月22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

事業年度 第23期（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）2024年3月22日 関東財務局長に提出。

(3) 四半期報告書並びに確認書

第24期第1四半期（自 2024年1月1日 至 2024年3月31日）2024年5月14日 関東財務局長に提出。

(4) 半期報告書並びに確認書

第24期半期報告書（自 2024年4月1日 至 2024年6月30日）2024年8月14日 関東財務局長に提出。

(5) 臨時報告書

2024年3月25日 関東財務局長に提出。

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2の規定に基づく臨時報告書であります。

2024年4月15日 関東財務局長に提出。

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第2号の2（新株予約権の発行）に基づく臨時報告書であります。

2024年8月14日 関東財務局長に提出。

金融商品取引法第24条の5第4項、企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第6号の2、第8号の2の規定に基づく臨時報告書であります。

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2025年3月26日

株式会社BuySell Technologies

取締役会 御中

三優監査法人  
東京事務所

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 玉井 信彦

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 吉田 寛

< 連結財務諸表監査 >

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BuySell Technologiesの2024年1月1日から2024年12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BuySell Technologies及び連結子会社の2024年12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。

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。

1. 株式会社むすびに関するのれんの評価	
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）</p> <p>に記載されているとおり、会社の当連結会計年度の連結貸借対照表において計上されている「のれん」16,182,909千円には、株式会社むすびの買収に関するのれん3,888,827千円が含まれており、総資産の8.3%を占めている。当該のれんは企業結合時に見込んだ同社の超過収益力を反映しており、取得原価に占める割合が高くなっている。</p> <p>また、のれんは取得原価から識別可能な資産及び負債を差し引いた金額で計上されており、取得時から17年にわたり定期的に償却されるが、減損の兆候が認められる場合には、当該のれんが帰属する資産グループから得られる割引前将来キャッシュ・フローの総額と帳簿価額を比較することにより、減損損失の認識要否を判定する必要がある。その結果、減損損失の認識が必要と判定された場合、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計上される。</p> <p>会社は、当連結会計年度末において株式会社むすびの企業結合時に見込んだ超過収益力が毀損していないことなどから、当該のれんを含む資産グループには減損の兆候は認められないと判断している。</p> <p>株式会社むすびに関するのれんが、当該超過収益力を維持しているかどうかの判断は、企業結合時の事業計画の達成度合及び乖離した場合の要因、同社が属するリユース業界の将来の経営環境の変動等の影響を受けるが、当該影響の見積りには不確実性を伴い、経営者の判断を伴う。</p> <p>以上から、当監査法人は、当該事項が監査上の主要な検討事項に該当するものと判断した。</p>	<p>当監査法人は、株式会社むすびに関するのれんの評価の合理性を検討するため、主に以下の監査手続を実施した。</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. のれんの評価に関連する内部統制を理解した。</li> <li>2. のれんの減損の兆候の有無について、主に以下の監査手続を実施して検討した。 <ul style="list-style-type: none"> <li>・企業結合時の事業計画と当期実績値を比較・分析し、その達成度合を検討した。</li> <li>・経営者との議論により、連結グループ内での株式会社むすびの位置付けを理解し、同社加入後のグループ会社間商流の変化や取引条件を把握するとともに、その合理性を検討した。</li> <li>・監査人が利用可能と判断した公表されている外部情報を利用し、リユース業界の現状を理解するとともに、将来のリユース事業環境の変化が今後の経営環境に及ぼす変動の大きさを検討した。</li> <li>・会社が外部専門家を利用して行った株式価値の算定結果について、外部専門家の適性、能力及び客観性を検討するとともに、超過収益力を含む株式価値の算定に使用されている評価モデル及び割引率について検討した。</li> <li>・のれんの償却期間について、関連資料を閲覧し、事業計画に基づく投資回収期間や事業計画の前提となる将来のリユース業界の見通しとの整合性を検討した。</li> </ul> </li> </ol>

2. レクストホールディングス株式会社に関するのれんの評価	
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）</p> <p>に記載されているとおり、会社の当連結会計年度の連結貸借対照表において計上されている「のれん」16,182,909千円には、レクストホールディングス株式会社の買収に関するのれん9,073,540千円が含まれており、総資産の19.5%を占めている。当該のれんは企業結合時に見込んだ同社の超過収益力を反映しており、取得原価に占める割合が高くなっている。</p> <p>また、のれんは取得原価から識別可能な資産及び負債を差し引いた金額で計上されており、取得時から18年にわたり定期的に償却されるが、減損の兆候が認められる場合には、当該のれんが帰属する資産グループから得られる割引前将来キャッシュ・フローの総額と帳簿価額を比較することにより、減損損失の認識要否を判定する必要がある。その結果、減損損失の認識が必要と判定された場合、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計上される。</p> <p>会社は、当連結会計年度末においてレクストホールディングス株式会社の企業結合時に見込んだ超過収益力が毀損していないことなどから、当該のれんを含む資産グループには減損の兆候は認められないと判断している。</p> <p>レクストホールディングス株式会社に関するのれんが、当該超過収益力を維持しているかどうかの判断には、企業結合時の事業計画の達成度合及び乖離した場合の要因、同社が属するリユース業界の将来の経営環境の変動等の影響を受けるが、当該影響の見積りには不確実性を伴い、経営者の判断を伴う。</p> <p>以上から、当監査法人は、当該事項が監査上の主要な検討事項に該当するものと判断した。</p>	<p>当監査法人は、レクストホールディングス株式会社に関するのれんの評価の合理性を検討するため、主に以下の監査手続を実施した。</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. のれんの評価に関連する内部統制を理解した。</li> <li>2. のれんの減損の兆候の有無について、主に以下の監査手続を実施して検討した。 <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 経営者との議論により、連結グループ内でのレクストホールディングス株式会社の位置付けを理解し、同社加入後のグループ会社間商流の変化や取引条件を把握するとともに、その合理性を検討した。</li> <li>・ 監査人が利用可能と判断した公表されている外部情報を利用し、リユース業界の現状を理解するとともに、将来のリユース事業環境の変化が今後の経営環境に及ぼす変動の大きさを検討した。</li> <li>・ 会社が外部専門家を利用して行った株式価値の算定結果について、外部専門家の適性、能力及び客観性を検討するとともに、超過収益力を含む株式価値の算定に使用されている評価モデル及び割引率について検討した。</li> <li>・ のれんの償却期間について、関連資料を閲覧し、事業計画に基づく投資回収期間や事業計画の前提となる将来のリユース業界の見通しとの整合性を検討した。</li> </ul> </li> </ol>

#### 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、監査等委員会の責任は、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及び監査等委員会の責任

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。

監査等委員会の責任は、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、監査等委員会に対して、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、監査等委員会に対して、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するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査等委員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BuySell Technologiesの2024年12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BuySell Technologiesが2024年12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及び監査等委員会の責任

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。

監査等委員会の責任は、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、監査等委員会に対して、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、監査等委員会に対して、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するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

#### < 報酬関連情報 >

当監査法人及び当監査法人と同一のネットワークに属する者に対する、会社及び子会社の監査証明業務に基づく報酬及び非監査業務に基づく報酬の額は、「提出会社の状況」に含まれるコーポレート・ガバナンスの状況等 (3)【監査の状況】に記載されている。

#### 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

---

(注) 1 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

2 XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2025年3月26日

株式会社BuySell Technologies

取締役会 御中

三優監査法人  
東京事務所

指定社員 公認会計士 玉井 信彦  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 吉田 寛  
業務執行社員

< 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BuySell Technologiesの2024年1月1日から2024年12月31日までの第24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BuySell Technologiesの2024年12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。

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。

1.株式会社むすびの株式（関係会社株式）の評価	
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）</p> <p>に記載されているとおり、会社の当事業年度の貸借対照表において計上されている「関係会社株式」20,586,615千円には、株式会社むすびの株式4,580,313千円が含まれており、総資産の11.7%を占めている。</p> <p>市場価格のない子会社株式の評価は、当該子会社株式の実質価額と帳簿価額を比較し、実質価額が著しく下落した場合には、相当の減額処理を行う必要がある。ただし、実質価額が著しく下落した場合でも、回復可能性が十分な証拠によって裏付けられる場合には、相当の減額をしないことも認められる。</p> <p>会社は、株式会社むすびの株式の評価を検討するにあたり、取得原価と企業結合時に見込んだ超過収益力等を反映した実質価額を比較しており、当該超過収益力等が、当事業年度末において毀損していないことから、実質価額は著しく下落していないと判断している。</p> <p>当該超過収益力を維持しているかどうかの判断には、企業結合時の事業計画の達成度合及び乖離した場合の要因、同社が属するリユース業界の将来の経営環境の変動等の影響を受けるが、当該影響の見積りには不確実性を伴い、経営者の判断を伴う。</p> <p>以上から、当監査法人は、当該事項が監査上の主要な検討事項に該当するものと判断した。</p>	<p>株式会社むすびに係る超過収益力は、連結貸借対照表の「のれん」として計上される。</p> <p>当監査法人は、主に、連結財務諸表に係る独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書における監査上の主要な検討事項「株式会社むすびに関するのれんの評価」に記載の監査上の対応を実施した。</p>

2.レクストホールディングス株式会社の株式（関係会社株式）の評価	
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）</p> <p>に記載されているとおり、会社の当事業年度の貸借対照表において計上されている「関係会社株式」20,586,615千円には、レクストホールディングス株式会社の株式9,879,748千円が含まれており、総資産の25.3%を占めている。</p> <p>市場価格のない子会社株式の評価は、当該子会社株式の実質価額と帳簿価額を比較し、実質価額が著しく下落した場合には、相当の減額処理を行う必要がある。ただし、実質価額が著しく下落した場合でも、回復可能性が十分な証拠によって裏付けられる場合には、相当の減額をしないことも認められる。</p> <p>会社は、レクストホールディングス株式会社の株式の評価を検討するにあたり、取得原価と企業結合時に見込んだ超過収益力等を反映した実質価額を比較しており、当該超過収益力等が、当事業年度末において毀損していないことから、実質価額は著しく下落していないと判断している。</p> <p>当該超過収益力を維持しているかどうかの判断には、企業結合時の事業計画の達成度合及び乖離した場合の要因、同社が属するリユース業界の将来の経営環境の変動等の影響を受けるが、当該影響の見積りには不確実性を伴い、経営者の判断を伴う。</p> <p>以上から、当監査法人は、当該事項が監査上の主要な検討事項に該当するものと判断した。</p>	<p>レクストホールディングス株式会社に係る超過収益力は、連結貸借対照表の「のれん」として計上される。</p> <p>当監査法人は、主に、連結財務諸表に係る独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書における監査上の主要な検討事項「レクストホールディングス株式会社に関するのれんの評価」に記載の監査上の対応を実施した。</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、財務諸表及びそ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、監査等委員会の責任は、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及び監査等委員会の責任

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。

監査等委員会の責任は、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、継続企業的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。継続企業的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、監査等委員会に対して、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、監査等委員会に対して、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するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査等委員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。

## < 報酬関連情報 >

報酬関連情報は、連結財務諸表の監査報告書に記載されている。

## 利害関係

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

以 上

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