

【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31日
【事業年度】	第31期（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）
【会社名】	株式会社デジタルホールディングス
【英訳名】	DIGITAL HOLDINGS, INC.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 金澤 大輔
【本店の所在の場所】	東京都千代田区四番町6番
【電話番号】	03-5745-3611
【事務連絡者氏名】	執行役員グループファイナンス領域担当 高橋 慎治
【最寄りの連絡場所】	東京都千代田区四番町6番
【電話番号】	03-5745-3611
【事務連絡者氏名】	執行役員グループファイナンス領域担当 高橋 慎治
【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27期	第28期	第29期	第30期	第31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
収益 (百万円)	88,768	98,515	16,924	16,264	16,155
経常利益又は経常損失() (百万円)	4,358	14,662	439	378	1,734
親会社株主に帰属する 当期純利益 (百万円)	3,750	10,231	5,719	237	1,341
包括利益 (百万円)	6,209	3,942	3,294	470	2,938
純資産額 (百万円)	40,018	40,930	36,245	33,892	33,066
総資産額 (百万円)	71,434	69,728	55,963	50,283	48,217
1株当たり純資産額 (円)	1,405.59	1,540.34	1,707.41	1,679.72	1,757.53
1株当たり当期純利益 (円)	167.86	473.28	299.29	13.61	76.85
潜在株式調整後1株当たり 当期純利益 (円)	167.85	473.26	-	-	76.74
自己資本比率 (%)	43.7	46.8	53.3	58.3	63.6
自己資本利益率 (%)	12.8	32.0	18.3	0.8	4.5
株価収益率 (倍)	10.38	2.78	4.06	92.01	15.84
営業活動による キャッシュ・フロー (百万円)	2,179	12,135	7,612	3,436	6,920
投資活動による キャッシュ・フロー (百万円)	1,575	2,987	4,699	1,272	395
財務活動による キャッシュ・フロー (百万円)	2,951	4,832	8,563	3,056	4,678
現金及び現金同等物の期末残 高 (百万円)	27,054	37,539	26,471	18,860	21,741
従業員数 (ほか平均臨時雇用者数) (名)	1,571 (-)	1,518 (-)	1,022 (-)	1,031 (-)	970 (-)

(注) 1 平均臨時雇用者数は従業員数の10%に満たないため記載を省略しております。

2 第29期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。第30期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため記載しておりません。

3 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を第29期の期首から適用しており、第29期以降に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を適用した後の指標等となっております。なお、「売上高」については、当該会計基準等の適用を契機に、より適切な表示の観点から検討した結果、「収益」として表示しております。

(2) 提出会社の経営指標等

回次	第27期	第28期	第29期	第30期	第31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
収益 (百万円)	5,546	16,248	4,039	5,674	4,169
経常利益又は経常損失 () (百万円)	3,026	11,420	185	2,371	3,036
当期純利益 (百万円)	4,126	7,555	7,015	1,662	2,786
資本金 (百万円)	8,212	8,212	8,212	8,212	8,212
発行済株式総数 (株)	23,817,700	23,817,700	23,817,700	17,459,907	17,459,907
純資産額 (百万円)	27,634	24,127	23,110	23,214	24,698
総資産額 (百万円)	46,658	41,570	37,173	33,118	33,958
1株当たり純資産額 (円)	1,245.12	1,137.85	1,322.77	1,329.58	1,414.49
1株当たり配当額 (うち1株当たり中間配当額) (円)	35.00 (-)	97.00 (-)	67.00 (-)	75.00 (-)	65.00 (-)
1株当たり当期純利益 (円)	184.68	349.51	367.07	95.20	159.61
潜在株式調整後1株当たり 当期純利益 (円)	-	-	-	-	159.39
自己資本比率 (%)	59.2	58.0	62.2	70.1	72.7
自己資本利益率 (%)	16.1	29.2	29.7	7.2	11.6
株価収益率 (倍)	9.44	3.77	3.31	13.15	7.63
配当性向 (%)	19.0	27.8	18.3	78.8	40.7
従業員数 (名) (ほか平均臨時雇用者数)	80 (3)	111 (1)	107 (1)	100 (2)	75 (-)
株主総利回り (%) (比較指標: 配当込み TOPIX)	106.1 (107.4)	86.6 (121.1)	84.6 (118.1)	91.1 (151.5)	92.9 (182.5)
最高株価 (円)	2,151	2,532	1,561	1,304	1,308
最低株価 (円)	1,050	1,315	1,113	950	870

- (注) 1 第27期、第28期、及び第29期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。第30期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため記載しておりません。
- 2 最高株価及び最低株価は、2022年4月3日以前は東京証券取引所(市場第一部)におけるものであり、2022年4月4日より東京証券取引所の市場区分の見直しにより、東京証券取引所(プライム市場)におけるものであります。
- 3 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を第29期の期首から適用しており、第29期以降に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を適用した後の指標等となっております。なお、「売上高」については、当該会計基準等の適用を契機に、より適切な表示の観点から検討した結果、「収益」として表示しております。
- 4 第30期の1株当たり配当額には、記念配当30.0円を含んでおります。
- 5 第31期の1株当たり配当額には、記念配当20.0円を含んでおります。

2【沿革】

年月	事項
1994年3月	東京都港区元麻布に「有限会社デカレッジス」として設立。 ファックスを用いたダイレクトメール等のマーケティング事業を開始。
1995年4月	株式会社に組織変更。同時に「株式会社オプト」に商号変更。
1997年6月	本社を東京都港区赤坂に移転。
1997年10月	eマーケティング事業を行うためウェブマーケティング事業部を設置。
2000年3月	クレジットカード比較サイト「cardginza.com」運営開始。
2000年4月	不動産情報サイト「e-sumai.com」運営開始。
2000年7月	eマーケティング事業に専念するため、ファックスを用いたダイレクトメールサービスを株式会社セントメディアに営業譲渡。
2000年10月	eマーケティング（インターネット広告）の効果測定システム「ADPLAN」を開発・販売開始。
2002年12月	不動産情報サイト事業（e-sumai.com）を分社化し、共同出資により、「株式会社イースマイ」を設立（2005年4月に「株式会社ネクスト（現株式会社LIFULL）」が吸収合併）。
2004年2月	日本証券業協会に株式を店頭登録。
2004年6月	大阪支社を大阪府大阪市に開設。
2004年12月	日本証券業協会への店頭登録を取消し、ジャスダック証券取引所に株式を上場。
2005年5月	インターネット上でクラシファイド広告を取り扱う「株式会社クラシファイド」を設立（2017年12月にヤフー株式会社へ全保有株式を売却）。
2005年8月	「eMFORCE Inc.」の株式を取得し、韓国におけるインターネット広告業事業を強化。
2006年1月	株式会社電通とインターネットマーケティング分野全般における資本・業務提携。
2006年6月	共同出資により、SEOサービスを提供する「クロスフィニティ株式会社」を設立。
2006年7月	本社を東京都千代田区大手町に移転。
2007年12月	株式会社電通との資本・業務提携を強化。
2008年3月	株式会社電通による当社普通株式に対する公開買付け完了。株式会社電通が筆頭株主となる。
2009年5月	本社を東京都千代田区神田錦町に移転。
2009年12月	中堅・中小企業向けインターネットマーケティングソリューションの提供を目的に「ソールドアウト株式会社」（2017年7月に東京証券取引所マザーズに上場、2019年3月に同市場第一部に変更）を設立。
2010年4月	ジャスダック証券取引所と大阪証券取引所の合併に伴い、大阪証券取引所JASDAQ市場（東京証券取引所JASDAQスタンダード）に上場。
2010年12月	オープンデータプラットフォーム「Xrost」をリリース。
2010年12月	カルチュア・コンビニエンス・クラブ株式会社と資本・業務提携。
2011年7月	データプラットフォーム事業の推進を目的に「株式会社Platform ID」を設立。
2011年11月	「株式会社エスワンオーインタラクティブ（株式会社ハートラス）」の株式を取得し、広告事業を強化。
2012年3月	本社を東京都千代田区四番町に移転。
2013年1月	株式会社電通との資本・業務提携の内容を一部変更。
2013年6月	米国展開及び情報収集の強化を目的に「OPT America, Inc.」（現連結子会社）の増資引受により連結子会社化。
2013年10月	東京証券取引所 JASDAQ（スタンダード）から同市場第一部に上場。
2014年3月	オムニチャネルソリューション事業の推進を目的に「株式会社コネクトム」を設立。
2014年4月	動画配信プラットフォーム事業の強化を目的に「スキルアップ・ビデオテクノロジー株式会社（株式会社リレイド）」の株式を取得し、広告事業を強化。
2014年7月	「株式会社ライトアップ」の株式を追加取得し、広告事業を強化（2018年6月にIPOにより連結の範囲から除外）。
2015年2月	ベンチャーキャピタル事業の展開を目的に「株式会社オプトベンチャーズ（現Bonds Investment Group株式会社）」（現連結子会社）を設立。
2015年4月	持株会社体制へ移行し、「株式会社オプトホールディング」に商号変更、マーケティング事業を新設分割により、「株式会社オプト」（現連結子会社）へ承継。 連結子会社「株式会社オプトベンチャーズ（現Bonds Investment Group株式会社）」を無限責任組合員として、「オプトベンチャーズ1号投資事業有限責任組合（現BIG1号投資事業有限責任組合）」（現連結子会社）を組成。
2016年3月	監査等委員会設置会社へ移行。
2017年2月	株式会社電通との資本・業務提携を解消。

年月	事項
2018年4月	AI事業を運営する「株式会社SIGNATE」を設立。
2018年9月	スキルアップ・ビデオテクノロジー株式会社（株式会社リレイド）の動画配信事業を売却。
2018年12月	連結子会社「株式会社オプトベンチャーズ（現Bonds Investment Group株式会社）」を無限責任組合員として、「オプトベンチャーズ2号投資事業有限責任組合（現BIG2号投資事業有限責任組合）」（現連結子会社）を組成。
2019年3月	連結子会社「ソウルアウト株式会社」東京証券取引所マザーズから同取引所市場第一部へ市場変更。
2019年4月	中国事業の新会社「株式会社オプトチャイナ」設立。
2019年7月	「eMFORCE Inc.」（韓国のインターネット専業広告代理事業）を売却したことにより連結の範囲から除外。
2019年10月	「クロスフィニティ株式会社」が運営する事業を「株式会社オプト」及び「株式会社ハートラス」に承継させる会社分割を実施。
2019年10月	「株式会社Consumer first」を消滅会社とし「株式会社オプト」を存続会社とする吸収合併を実施。
2020年3月	広告代理事業からデジタルシフト事業への事業転換を実現させるため、新たな戦略・経営体制によりデジタルシフトカンパニーへ進化することを目的として、代表取締役社長に野内敦が就任。
2020年4月	デジタルシフト事業加速に向け、連結子会社「株式会社デジタルシフトアカデミー」の商号を「株式会社デジタルシフト」に変更。
2020年4月	SaaS事業加速に向け、連結子会社「株式会社オプト」の子会社として「株式会社オプトデジタル」を設立。
2020年6月	「株式会社リレイド」を売却したことにより連結の範囲から除外。
2020年7月	「株式会社オプトホールディング」から「株式会社デジタルホールディングス」に商号変更。
2020年7月	連結子会社「株式会社オプトベンチャーズ」の商号を「Bonds Investment Group株式会社」に変更。（運用中の1、2号ファンドの名称も変更）
2020年10月	調剤薬局産業のデジタルシフト支援に向け、「株式会社メディカルシステムネットワーク」と合併会社「株式会社ファーマシフト」を設立。同時に調剤薬局向けプロダクト開発の連結子会社「株式会社RePharmacy」を設立。
2020年12月	マーケティング事業に所属していた連結子会社「クロスフィニティ株式会社」を清算したことにより連結の範囲から除外。
2021年1月	「新たな金融のカタチを創る」をミッションに掲げる連結子会社「株式会社バンカブル」を設立。
2021年3月	「株式会社Platform ID」、「Demand Side Science株式会社」、「株式会社オプトチャイナ」及び「OPT SEA Pte.,Ltd.」を清算したことにより連結の範囲から除外。
2021年3月	連結子会社「Bonds Investment Group株式会社」を無限責任組合員として、「ひょうご神戸スタートアップ投資事業有限責任組合」を組成。
2021年4月	デジタルシフト事業の成長加速に向け、株式会社オプトの組織再編（吸収分割）を行い、広告事業、デジタルマーケティング事業、DX事業の3つに分割。連結子会社「株式会社ハートラス」の事業を連結子会社「株式会社オプト」に承継させる会社分割を実施。
2021年9月	「すべての産業を、ともに再定義する。」をミッションに掲げる連結子会社「株式会社オプトデジタル」の商号を「株式会社リテイギ」に変更。
2021年10月	循環型産業の変革を目指し、社会インフラを支える全ての静脈産業の支援を目的に連結子会社「JOMYAKU株式会社」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、東京証券取引所の市場第一部からプライム市場へ移行。
2022年4月	「ソウルアウト株式会社」を株式会社博報堂DYホールディングスへ売却したことにより連結の範囲から除外。
2022年4月	「株式会社SIGNATE」をカーブアウト（連結子会社の独立による事業の切り出し）したことにより連結の範囲から除外。
2022年8月	「ひょうご神戸スタートアップ投資事業有限責任組合」を売却したことにより連結の範囲から除外。
2022年12月	連結子会社「Bonds Investment Group株式会社」を無限責任組合員として、「BIG SX1号投資事業有限責任組合」（現連結子会社）を組成。
2023年11月	「株式会社メディカルシステムネットワーク」との合併契約を解消、同社に合併会社「株式会社ファーマシフト」を売却したことにより持分法適用の範囲から除外。
2024年4月	事業ポートフォリオ再編に伴うグループアセット集約のため、「株式会社デジタルシフト」、「株式会社リテイギ」、「株式会社コネクトム」及び「株式会社オプトインキュベート」を消滅会社とし、「株式会社オプト」を存続会社とする吸収合併を実施。

3【事業の内容】

当社グループは、当連結会計年度末において、株式会社デジタルホールディングスと連結子会社8社により構成されており、デジタル広告及びデジタルマーケティングの支援やDX開発・販売等を行う「Marketing事業」、広告費の分割・後払いサービス等を行う「Financial Services事業」、投資先支援やインターネット関連ベンチャー企業への投資、ファンド運用並びに米国における情報収集等を行う「Investment事業」を行っております。

これらはセグメントの区分と同一であります。

なお、当連結会計年度より報告セグメントの区分を変更しております。詳細は、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 注記事項（セグメント情報等）」に記載のとおりであります。

当社グループの系統図を表すと、以下のとおりとなります。



4【関係会社の状況】

名称	住所	資本金	主要な事業の内容 (注)1	議決権の所有割合 又は被所有割合		関係内容
				所有割合 (%)	被所有割合 (%)	
(連結子会社)						
株式会社オプト(注)5	東京都千代田区	100百万円	Marketing事業	100.0	-	役員の兼任 経営指導 資金貸貸(CMS)
株式会社バンカブル	東京都千代田区	100百万円	Financial Services 事業	100.0	-	役員の兼任 経営指導 資金貸貸(CMS)
Bonds Investment Group株式会社	東京都渋谷区	75百万円	Investment事業	100.0	-	資金の貸付 債務保証 役員の兼任 経営指導 資金貸貸(CMS)
OPT America, Inc.(注)2	米国 カリフォルニア州	24,160 千US\$	Investment事業	100.0	-	役員の兼任
BIG2号投資事業有限責任組合(注) 4.6	東京都渋谷区	7,400百万円	Investment事業	14.9 (1.4)	-	役員の兼任
他3社(うち2組合)						
(持分法適用関連会社)						
株式会社SIGNATE	東京都千代田区	397百万円	Investment事業	17.8	-	

(注)1 「主要な事業の内容」欄には、セグメント情報に記載された名称を記載しております。

2 OPT America, Inc.は、特定子会社であります。

3 議決権の所有割合の()内は、間接所有割合で内数であります。

4 議決権の所有割合には、投資事業有限責任組合に対する出資割合を記載しております。

5 株式会社オプトについては、収益(連結会社相互間の内部取引による収益を除く。)の連結収益に占める割合が10%を超えております。

主要な損益情報等	(1) 収益	10,805百万円
	(2) 経常利益	1,989百万円
	(3) 当期純利益	2,337百万円
	(4) 純資産額	1,901百万円
	(5) 総資産額	11,526百万円

6 BIG2号投資事業有限責任組合については、収益(連結会社相互間の内部取引による収益を除く。)の連結収益に占める割合が10%を超えております。

主要な損益情報等	(1) 収益	1,950百万円
	(2) 経常利益	426百万円
	(3) 当期純利益	426百万円
	(4) 純資産額	2,667百万円
	(5) 総資産額	2,668百万円

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)
Marketing事業	878
Financial Services事業	15
Investment事業	5
全社(共通)	72
合計	970

- (注) 1 従業員数は、当社グループからグループ外への出向者を除き、グループ外から当社グループへの出向者を含む就業人員であります。
- 2 臨時雇用者数(派遣社員、パートタイマー)は、その総数が従業員数の100分の10未満であるため記載を省略しております。
- 3 全社(共通)として記載されている従業員は、株式会社デジタルホールディングスの管理部門に所属している従業員であります。

(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)
75 (-)	40.7	9.3	6,878

セグメントの名称	従業員数(名)
Investment事業	3 (-)
全社(共通)	72 (-)
合計	75 (-)

- (注) 1 従業員数は、当社から他社への出向者を除き、他社から当社への出向者を含む就業人員であります。
- 2 臨時雇用者数(派遣社員、パートタイマー)は、()内に外数で記載しております。
- 3 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。
- 4 全社(共通)として記載されている従業員は、管理部門に所属している従業員であります。

(3) 労働組合の状況

労働組合は結成されておりませんが、労使関係は円満に推移しております。

(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率及び労働者の男女の賃金の差異

提出会社

提出会社は、「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）及び「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）の規定による公表義務の対象ではないため、記載を省略しております。

連結子会社

当連結会計年度				
名称	管理職に占める女性労働者の割合（％）（注）	労働者の男女の賃金の差異（％）（注）		
		全労働者	正規雇用労働者	有期労働者
株式会社オプト	15.8	79.5	79.3	110.6

（注） 「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す。

提出会社及びすべての国内連結子会社

当連結会計年度				
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	有期労働者
15.0	100.00	76.3	76.2	124.7

（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2号における育児休業等及び育児目的休暇の取得割合を算出したものです。

3．「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和51年大蔵省令第28号）第2条第5号に規定されている連結会社のうち、提出会社及びすべての国内連結子会社を対象としております。

第2【事業の状況】

1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

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。

当社グループは、「新しい価値創造を通じて産業変革を起こし、社会課題を解決する」というパーパスのもと、デジタルシフトによる産業変革（IX）を起こし、成長志向企業の発展に直結する「独自の仕組み」を提供することで、新しい価値創造に挑戦し、持続的な社会の実現を目指しております。このような中、2020年に商号変更、2021年12月期から2023年12月期を「DSイノベーション2023」と題し、事業ポートフォリオの再整理を行い事業の変革に挑戦し、IX実現に向け、既存事業の持続的な成長に加え、中長期的な収益の拡大を進めております。

当社グループの持続的な成長とIX実現に向け、以下の～に記載した対処すべき課題に重点的に取り組み、事業成長の更なる強化及び組織基盤の強化により持続的な収益体質を確立し、企業価値を向上させ成長を続けていくよう努めてまいります。

Marketing事業の成長力強化

昨今、当社グループの事業競争環境は一層厳しさを増しております。当社グループは、長年磨き上げてきた広告支援に加え、広告支援で培った多様な顧客やパートナーとの基盤、マーケティングノウハウを活かし、DXソリューションを開発・提供し、既存顧客へ広告支援以外の領域も含めた継続的な取引を行っております。

今期においてはグループ連結子会社の統廃合を行い、営業連携の強化と同時に今まで以上に顧客との接点および顧客向き合いの時間を創出し、広告とDXの統合提案を更に加速させて参りました。

今後は既存顧客の課題解決・事業成長に貢献するとともに、新規顧客の獲得にもより注力し当社グループの成長を推し進めてまいります。

広告産業変革（AX）に向けたFinancial Services事業における取引社数増加と適切な債権ポートフォリオの実現
当社グループのパーパスの実現に向け、新領域への展開に取り組み、新たな収益モデルの構築に積極的に成長資金を投下してきました。これらの挑戦の結果、Marketing事業の強みを活用したFinancial Services事業を立ち上げ、急速に拡大しております

今後は、債権の小口分散化を早期に推し進め、最適な債権ポートフォリオの状態を目指します。

資本の最適配分

当社グループは、収益力、資本効率等の改善を図るため、投資効率を重視した意思決定を行い、恒常的にROE10%を達成することを重要項目としております。そのため、主要事業における収益性を改善する一方で、内部留保の水準等も考慮しながら、機動的かつ柔軟に自社株買い等の株主還元策についても検討する方針であります。

人材基盤の構築

当社グループが持続的に企業価値を拡大していくためには、自立人材の育成と長期的に活躍できる仕組みを整備することが極めて重要な要素であると考えております。そのためには、従業員のスキル向上の研修や次世代経営人材育成プログラム等の体系的な人材開発プログラムを実施するとともに、柔軟な働き方制度を設計し、従業員一人ひとりが最大限能力を発揮し、多様なキャリア形成や自立できる環境を提供できるように努め、中長期にわたって活躍しやすい環境の整備や人事制度の構築に努めております。

2【サステナビリティに関する考え方及び取組】

当社グループは、新しい価値創造を通じて産業変革を起こし、社会課題を解決することで、持続可能な社会の実現を目指しております。2024年度におけるグループの具体的な取り組みは次のとおりであります。なお、文中における将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において、当社グループが判断したものです。

(1) サステナビリティ全般

ガバナンス

当社グループは、持続的な社会の発展とグループの企業価値向上に向け、代表取締役社長グループCEOが委員長を務めるサステナビリティ委員会を設置し、重点課題（マテリアリティ）解決に向けた取り組みを推進しております。また、グループCFOが統括責任者となり、サステナビリティ委員会の配下に「さすてな分科会」を設置し、コーポレート部門や各事業会社とディスカッション・連携等を行い、グループのサステナビリティを推進しております。



戦略

当社グループの創業からの変わらぬ想い、それは「成長志向企業の売上・利益に直結する独自の仕組みを提供」することであり、これまでデジタルの力を通じ、様々な企業のデジタルマーケティング支援を行い、イノベーションを創出してきました。そして、2021年4月に「新しい価値創造を通じて産業変革を起こし、社会課題を解決する。」というパーパスを掲げ、新たなイノベーション創出に挑戦しております。

社会課題がますます多様化・複雑化する中、これまで以上にデジタルの力を活用し、仕組みや産業のルールを変えることで、各産業に従事する「本来価値ある働き手」の価値を再定義するとともに、サステナブルな地球環境や社会、そして事業の実現に向け、様々な産業の変革に取り組んでおります。

このような中、当社グループが向き合うマテリアリティ（重点課題）について、以下4つを重点テーマとしております。

a. マテリアリティ

1. デジタルによる産業変革
2. デジタル人材の育成と多様な働き方ができる環境の提供
3. 強固な経営基盤の確立
4. デジタルの力で地球環境に貢献

大	マテリアリティ カテゴリー	マテリアリティ項目	ESGとの関係性			注目しているSDGs
			E	S	G	
↑ 当社グループにとっての重要性	デジタルによる 産業変革	[産業・企業体の観点] 社会の持続的成長に向けて、日本の産業・企業の課題となる組織体系やビジネスモデルをデジタルシフトで変革する		○		3, 8, 9, 17
		[働き手の観点] 働き手の抱える課題の幸福の実現に向けて、デジタルの力で、人がより充実して、その人らしく働ける環境を追求する		○		
	デジタル人材の 育成と多様な 働き方ができる 環境の提供	デジタル人材の創出		○		5, 8, 10, 16
		ワークスタイルノベーション ダイバーシティインクルージョン		○		
強固な経営基盤 の確立	全てのステークホルダーとの共存共栄			○		12, 16, 17
	実効性のあるコーポレートガバナンスの構築 透明性のある適切な情報開示と対話			○		
小	デジタルの力で 地球環境に貢献	脱炭素社会への貢献	○	○		7, 11, 13, 15
		循環型社会への貢献	○	○		

b. サステナビリティに関するリスクと機会

当社グループは、外部・内部環境の状況や経営層、実務責任者による認識を踏まえ、当社グループにとって特に重要度が高いリスクと機会を以下のとおり整理しております。事業環境変化等による影響を考慮しながら適宜見直し、優先度をつけて対応を行っております。

マテリアリティ カテゴリー	マテリアリティ項目	リスク	機会
デジタルによる 産業変革	[産業・企業体の観点] 社会の持続的成長に向けて、日本の産業・企業の課題となる組織体系やビジネスモデルをデジタルシフトで変革する	・労働生産性の低下による産業/企業の収益性悪化 ・デジタル化による新技術の台頭に伴う既存ビジネスモデルの陳腐化と新規ビジネスチャンスの逸失 ・ニューノーマル・多様な働き方に伴う選心力による人材流出	・産業構造の変革により、日本企業の競争力の復活 ・新市場創出によるビジネス機会の拡大 ・ニューノーマル・多様な働き方に伴う、高い専門性と多様な得意分野を持つ個人・組織の連携・共創
	[働き手の観点] 働き手の抱える課題の幸福の実現に向けて、デジタルの力で、人がより充実して、その人らしく働ける環境を追求する	・人手不足や、効率性が遅れている産業/企業の優秀な人材の流出 ・人材のモチベーション/生産性低下による消費者や利用者への提供サービスの質の低下 ・消費者や利用者の安全や健康問題発生時の産業/企業の信用力低下 ・人材/健康関連等の費用増加	・デジタルを活用し、人がその人らしく働ける環境の構築とその人本来の価値提供による働きがいの向上 ・デジタル活用による生産性向上に伴う可処分所得の充足 ・デジタルを活用した、産業（企業）の人材/健康関連等の費用削減支援
デジタル人材の 育成と多様な 働き方ができる 環境の提供	デジタル人材の創出	・労働生産性の低下 ・優秀な人材の流出	・労働生産性の向上 ・健康力、モチベーションの向上
	ワークスタイルノベーション	・事業創造と事業機会の逸失 ・健康関連費用等の増加	・組織力の向上 ・優秀な人材の確保
	ダイバーシティインクルージョン	・日本産業の衰退と社会発展の鈍化	・事業環境変化や事業機会の対応力強化により企業価値向上 ・日本産業と社会発展
強固な経営基盤 の確立	全てのステークホルダーとの共存共栄	・社会からの信用低下と企業価値低下	・多様なステークホルダーからの中長期的応援
	実効性のあるコーポレートガバナンスの構築 透明性のある適切な情報開示と対話	・イノベーションの停滞と人材の流出 ・事業の成長鈍化と継続リスク増加	・社会からの信用向上、企業価値の向上 ・競争力の源泉となるイノベーションの創出
デジタルの力で 地球環境に貢献	脱炭素社会への貢献	・異常気象等に伴う事業活動停止と損害増加 ・事業機会の逸失	・企業のOXX支援ニーズ高まり ・SXやGX等のサステナビリティ関連ニーズ増加
	循環型社会への貢献	・社会からの信用低下と企業価値低下 ・優秀な人材の流出	・優秀な人材の確保 ・未来志向人材育成による更なるイノベーションの創出

リスク管理

当社グループは、当社の代表取締役社長グループCEOをグループリスク管理委員長とした、グループリスク管理委員会を中心に、当社グループ全体のリスクの把握と未然防止を適切に推進できるよう、リスクマネジメント体制を整備し、運用しています。なお、リスク項目の詳細は「3 事業等のリスク」をご参照ください。

< リスクマネジメント体制 >



(2) 気候変動に対する取組

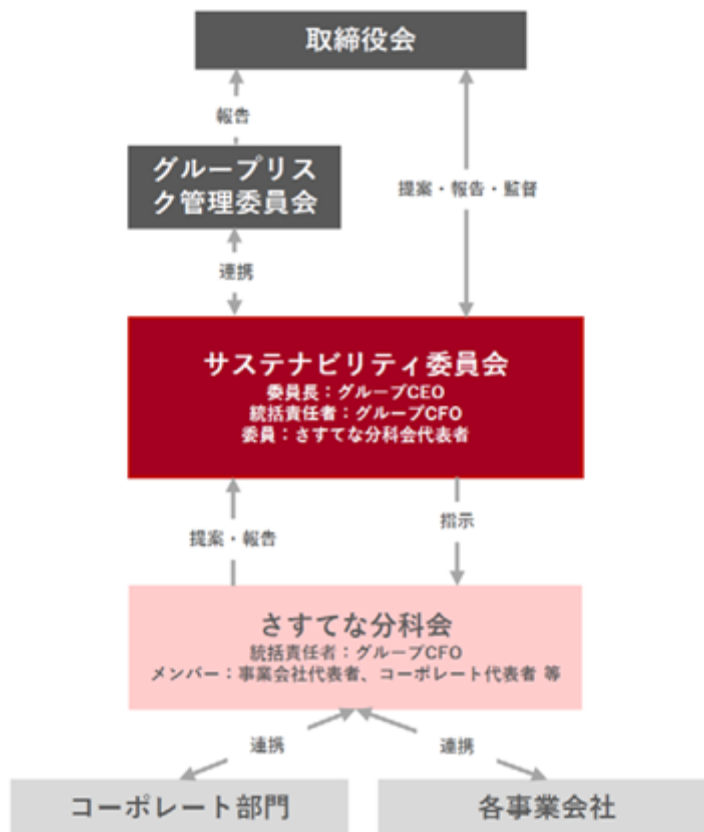
当社グループは、気候関連財務情報開示タスクフォース（TCFD）（ ）提言への賛同を表明しております。TCFD提言で推奨される4つの開示要素である「ガバナンス」「戦略」「リスク管理」「指標と目標」に沿って、気候変動に関連する情報の積極的な開示を行いイニシアティブ等にも積極的に参加することに努めるとともに、脱炭素社会に向けてデジタルシフト領域で新たな事業機会を創出し、企業活動を通じて地球環境や社会に貢献してまいります。

G20の要請を受け2015年に金融安定理事会（FSB）により設立された「気候関連財務情報開示タスクフォース（Task Force on Climate-related Financial Disclosures）」

ガバナンス

当社グループでは、気候変動リスク・機会への対応は重要課題のひとつとして認識しております。そのため、代表取締役社長グループCEOを委員長、グループCFOを統括責任者とするグループ横断メンバーで構成されたサステナビリティ委員会を2021年5月に設置し、企業活動を通じて地球環境や社会にポジティブなインパクトを与えることを目指し、サステナブルな活動を推進しております。

<環境マネジメント体制>



また、当社グループでは、環境基本方針（環境ポリシー）を制定しております。

<環境基本方針（環境ポリシー）>

私たちの企業活動は、地球環境の健全があって成り立つと考え、責任ある環境資源の利用・行動を行っていきます。デジタルの力で、未来世代に向けた地球環境保全への取り組みとともに、様々なステークホルダーとともに、サステナブルになることを目指し、当社グループの事業及びその成長を通じて、地球環境問題が解決される企業であり続ける挑戦をしております。

1. 気候変動への対応
 - ・気候変動の緩和及び気候変動の影響への適応に十分配慮します
 - ・オフィスの省エネルギー、再生可能エネルギー由来の電力の使用を積極的に取り組みます
 - ・事業活動におけるバリューチェーン全体で排出される温室効果ガス削減に取り組みます
2. 循環型社会への対応
 - ・消費型から循環型経済への転換に向け、事業活動における資源を有効利用する取り組みを推進します
 - ・シェアリングエコノミー企業の成長を応援、投資というカタチ（仕組み）を通じて循環型社会への実現に貢献します
3. 自然環境（地球環境）への配慮
 - ・自然生態系等の環境保全ならびに生物多様性の維持・保全に十分配慮し、自然共生へのインパクトを最小化に努めます
4. 法規制の順守と社会的責任の遂行
 - ・環境問題に関する法令を遵守し、リスク低減に努めます
5. 環境に関する教育・啓発活動とコミュニケーション
 - ・従業員一人ひとりの環境への意識向上に向け、環境に関する啓発活動を積極的に推進します
 - ・ステークホルダーの皆様との積極的な対話を通じた相互の環境への意識向上に取り組みます

戦略

当社グループはTCFD提言に基づき、Marketing事業とFinancial Services事業を対象とした気候変動リスク・機会による事業インパクトの把握を目的にシナリオ分析を行いました。シナリオ分析では、国際エネルギー機関（IEA）等のデータに基づき1.5シナリオと4シナリオ、それぞれの気温上昇時の世界観を定義し、将来にかけて事業に影響を及ぼす可能性がある気候関連のリスクと機会の重要性を評価しました。

<シナリオ群の定義>

1.5°Cシナリオ	4°Cシナリオ
<p>気候変動に関する積極的な国内政策・法規制が進み、「脱炭素」「サーキュラーエコノミー」といったトレンドが進むことが予想される。具体的には、カーボンライティングやサステナブルファイナンスが推進されると考えられる。その結果、温室効果ガス削減や再生可能エネルギーの導入等が必要となる。</p> <p>一方で、企業のDX支援や産業のBCPニーズが高まることにも、新たなビジネス機会が生まれることで、当グループの事業拡大に繋がると想定する。また、気候変動領域においてデジタルシフト事業の新たな事業創出も考えられる。</p>	<p>気候変動に関する国内政策・法規制が進まず、異常気象や自然災害が増加することが予測される。当グループは、温室効果ガスの排出量が少なく地球に負荷が少ないビジネスモデルであり、また大規模な生産拠点や複雑なサプライチェーンを持たないため、気候変動リスクの影響は限定的であると想定されるものの、気候変動に対応できなければ事業機会損失に繋がる可能性がある。</p> <p>一方で、自然災害等の対応におけるDX支援やBCPニーズにおけるITソリューション需要の高まりなどの新たなビジネス創出機会も考えられる。</p>

<気候変動のリスク及び機会の当社グループ事業への影響度評価>

短期、中期的及び長期的な気候変動に関連する移行・物理的リスクを適切に把握し、Marketing事業とFinancial Services事業の影響度を評価しました。気候変動がもたらす異常気象等の影響に加え、政府による政策規制の導入などについて検討を行い、その結果特定したリスク・機会を、当社グループの経営・事業戦略に反映し、対応していきます。

a. リスク一覧

リスク	区分	事業インパクト	影響		対応策	
			1.5°C	4°C		
移行 リスク	政策・法規制	炭素税	炭素税導入により、運用コスト（施設電気使用料、配送時排出GHG対応費）が増加する	小	小	炭素税導入による財務影響は軽微であるものの、GOVに負荷するという観点から今後Scope1,2,3の削減目標を定め、再生導入などを検討する
		労働時間	社内のITインフラの強化・改善が進められると、業務の非効率化、労働時間の増加に繋がり、結果としてCO2排出の増加に繋がる	中	中	リモートワークに特化した社内ITインフラと社員の労働時間管理の強化
	市場	エネルギー	電源構成に占める再生可能エネルギー比率が上がることで、電力価格が上昇し、運用コストが増加する	小	小	財務影響としては極めて軽微
		広告	脱炭素に向けた政策・規制の影響により、GHG排出量が多い業種に関連した企業からの広告収入が減少	中	大	顧客や取引先等と共創・協働により、サプライチェーンのGHG排出量削減支援や、サステナビリティ支援により社会課題の解決を推進
	評判	顧客評価と人材確保	脱炭素に向けた取り組みが不十分と顧客に評価された場合、新たな事業機会の喪失や事業機会と人材の他社への流出が発生 また、ESGによる社会的評価の低下により、従業員の定着率が低下や社会的課題解決に貢献的な優秀な人材の確保が困難になる可能性がある	中	中	脱炭素社会に向けてデジタルシフト領域で新たな事業機会を創出 また財務情報開示とともに、イニシアティブ等にも積極的に参加し、継続的な関係と取り組みにより評価機関にて高スコアを得る
		資本市場評価	非財務情報開示や脱炭素に向けた取り組みが不十分と資本市場に評価された場合、当社の格付けが低下して株価が下落し、市場からの資金調達条件が悪化する可能性がある	中	中	
物理的 リスク	急性 慢性	機会損失	異常気象（大型台風、洪水、熱波、突発的豪雨等）により売上機会損失と営業停止による損害増加の可能性はある	小	中	拠点ごとの災害リスクは限定的と考えられる一方、BCP対策を推進するとともに、リモートワーク体制によるリスク分散

b. 機会一覧

機会	区分	事業インパクト	影響	
			1.5°C	4°C
移行機会	市場	脱炭素社会に向けた規制強化の動きが加速する中、企業のDXによる業務効率化に対するニーズが高まる またサステナビリティ関連サービスのニーズ増加に新たなビジネス機会の創出が見込める	中	中
	評判	脱炭素に向けた取り組みが積極的だと顧客や社会に評価された場合、社会的課題解決に意欲的な優秀な 人材の確保が進む	中	中
		脱炭素に向けた取り組みが積極的だと投資家に評価された場合、株価上昇や持続可能な企業価値向上に つながる	中	中
物理的 機会	異常気象の激甚 化（台風、豪雨、 土砂、高潮等）	激甚災害の頻度増加によるBCPニーズの高まりに対応するITやDXソリューション需要が高まる	中	中
	強靱性	柔軟な働き方を推進することは、COVID-19パンデミックや気候災害などで社員が出社困難になった場合 でも事業継続が可能となるため、リスク対応力を高め、企業としての強靱性を強化することにつながる	中	中

c. 気候変動のリスク及び機会の当社事業への財務影響評価

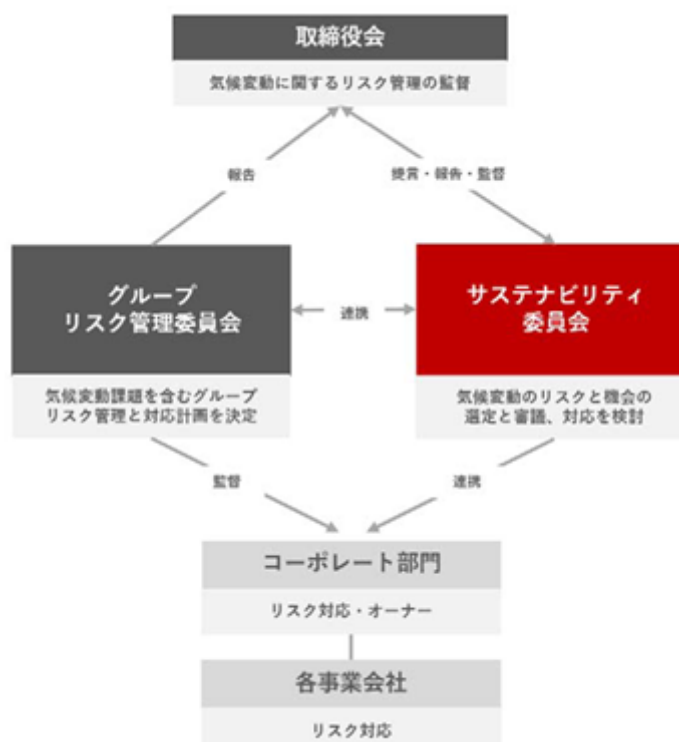
リスク	事業インパクト	使用 パラメーター	定量化 内容	2030年	
				1.5°C	4°C
移行機会	石油燃料由来のエネルギー使用に伴うGHG排出への 炭素税の導入	炭素価格	費用	+0.04億円	-
エネルギーミックス	再エネ電力需要の高まりによる購入電力単価の上昇	電力価格	費用	+4,591.87円	-4,740.68円

リスク管理（気候関連リスクマネジメント）

当社グループでは、企業活動を通じて地球環境や社会にポジティブなインパクトを与えることを目指し、サステナブルな社会の実現と当グループ持続可能な発展のため、グループのサステナビリティ活動の推進を行う組織としてサステナビリティ委員会を設置し、気候変動による影響への対応を進めております。

気候変動に関するリスクは、サステナビリティ委員会でリスクの選定と審議を行い、その後、グループリスク管理基本方針に基づいて、グループリスク管理委員会で、評価、管理を行います。識別したリスクはサステナビリティ委員会にてリスク対応策の検討を行い、その後取締役会で対応策が協議・承認されます。

< リスク管理体制 >



指標と目標

当社グループでは、気候変動関連リスク機会の評価指標として、Scope1-3のGHG排出量の算定を行っております。

直接排出のScope1排出量はゼロとなっております。間接排出のScope2排出量は、働き方改革の一環として積極的にリモートワークを推進し一部オフィスのフロアを返却したこと、また、東京オフィスでは2021年8月以降、再生可能エネルギー100%電力を使用する電力供給に切り替わったことにより2019年から2022年までの4年間で約92%減少いたしました。なお、持続可能な企業価値の向上と環境への責任を果たすため、当事業年度よりサプライチェーン全体における温室効果ガス排出量（Scope3）の算定を開始いたしました。今後もScope1-3のGHG排出量を継続的に把握するとともに、次年度以降、削減目標を定め、社会課題の解決を推進してまいります。

< 温室効果ガス排出量 >

カテゴリ	カテゴリ名	年間排出量（t-CO2）					
		2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
Scope1（※1）	直接排出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Scope2（※2）	間接排出	720.99	546.61	250.49	54.91	126.23	183.34
Scope3	間接排出	—	—	—	—	5,199.42	2,229.49
合計		720.99	546.61	250.49	54.91	5,325.65	2,412.83

- 1 直接排出量（2019年～2024年度直接排出なし）
- 2 マーケット基準により開示を行っています

(3) 人的資本・多様性に対する取組

戦略

当社グループは、企業価値創造の源泉が人材であると確信しています。人への投資を積極的に行うことが、当社グループのサービスの付加価値向上につながり、ひいてはパーパスの実現及び企業価値の向上につながるものと考えております。事業成長のエンジンの1つとして人的資本を位置づけ、多様な価値観と個の尊重に満ちた組織の実現に向けて、有効的な取り組みを策定し、従業員一人ひとりが挑戦しベストを尽くせるよう機会や環境、風土の変革を進めています。

人的資本に関するガバナンス、リスク管理の詳細は、「(1) サステナビリティ全般 ガバナンス リスク管理」に記載のとおりであります。



a. 人材育成方針

当社グループは、すべての従業員が自律的に成長し続け、不確実性の高いビジネス環境下でも活躍できるよう、様々な人材育成プログラムを展開しています。それらを通して、女性、様々な経験を持つキャリア採用者など、従業員一人ひとりが最大限能力を発揮し、多様なキャリア形成や自立できる機会を提供できるように努めています。

<次世代経営人材育成>

次世代を担う経営者や事業変革人材の育成を目的とした人材育成プログラム「GE（グループエグゼクティブ）制度」を設け、経営トップを中心に、変化・変革を牽引する経営リーダーの中長期的な育成に取り組んでいます。毎年、全社員の中から候補者を選抜し、次世代のリーダーとしてのマインド形成や経営/事業開発スキル強化などを図るプログラムを実施しています。

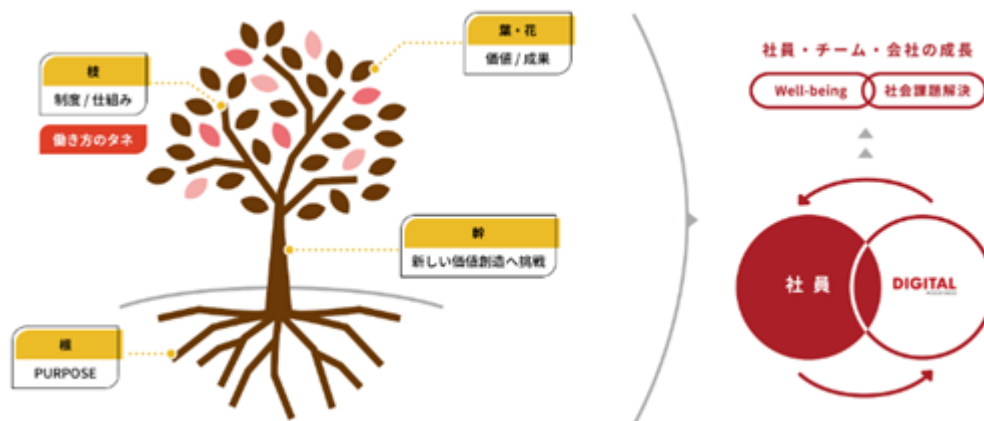
<女性活躍の推進に向けた取り組みの推進>

多様な価値観を尊重し、組織の意思決定の多様化を進めるべく、女性リーダーの育成・登用をテーマに取り組んでいます。キャリア支援においては、社内に留まらず、社外のサービスも活用した制度を整え、社員のキャリア継続・キャリアアップを支援しています。具体的には、自発的・自立的な成長に向けた社外メンタリング制度の導入や、女性のライフステージの変化に応じた自分らしいキャリア形成を考える研修なども実施しています。

b. 社内環境整備方針

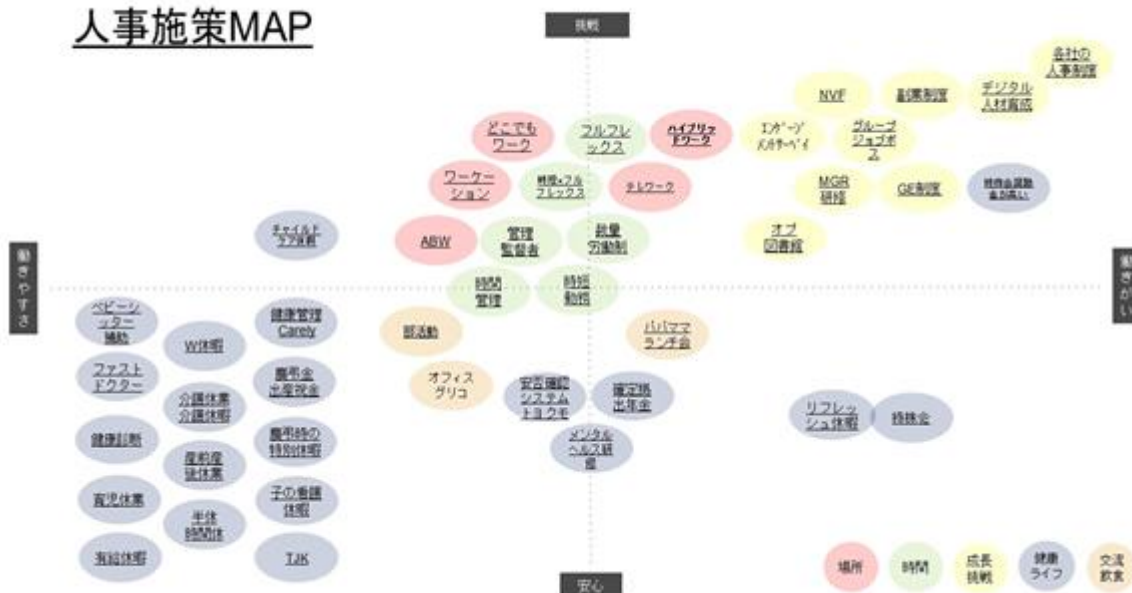
当社グループは、従業員一人ひとりがチャレンジ精神を持ち、最大限のパフォーマンスを発揮できるように、中長期的に安心・安全を感じながら働き続けることができる社内環境を整備しています。具体的には、場所や時間に縛られない柔軟な働き方、多様な人材が活躍できるようなダイバーシティ推進、生活と仕事の両立を支援する施策に力を入れ、これらの取り組みを通して、従業員の健康及び安全の確保、働く環境の維持改善に努めています。

<働き方のタネ（ハイブリッドワークの推進と成長機会の創出）>



デジタル時代に合った働き方を模索し、多様なキャリア形成やより多くの自立人材を育むため、制度や仕組みを整えています。働く「場所」と「時間」とに縛られない環境を提供し、その時々状況に応じ、高いパフォーマンスを発揮する働き方を選択することで、個人の成長と会社や組織の成長、双方の成長ドライバーとなる取り組みを目指しています。また、性別を問わず子育てしながら働く社員が働きやすい環境づくりに力を入れております。当社グループの育休取得は男女（正規雇用労働者）ともに100%（2024年12月時点）、産休・育休後の復職率は女性94.1%、男性90.0%（2024年12月時点）と非常に高く、復職者に向けた休職中の情報共有と交流の機会を設けているほか、育休中も任意で参加できるイベントを企画し、育児との両立を支援する取り組みを行っています。

人事施策MAP



指標と目標

当社グループの人的資本の最大化に向けて、従業員のエンゲージメントを重要指標と位置づけ、多様な人材がやりがいを持ち活躍できる環境の整備を推進しています。2022年より開始したエンゲージメントサーベイ（社員意識調査）では、より当社グループの状況を正確に把握し、効果的な人材戦略につなげるため、外部専門家の意見を取り入れ、当社グループ独自の設問を策定・導入しています。2024年8月に実施したエンゲージメントサーベイの回答率は97.2%となりました（2023年回答率97.2%）。これらの結果から経年の状態を把握した上で、エンゲージメント向上のための要素を設定し、効果的な施策を実施しています。また、従業員のエンゲージメントを継続的に高めていくためには、従業員一人ひとりの能力を活かす多様性の推進が不可欠であり、女性管理職比率と障がい者雇用数、男性育児休業取得率の向上にも力を入れ取り組んでいます。設定した目標は外部環境の変化や人的資本施策の進捗に応じて柔軟に見直しを行い、取り組みを進めています。

エンゲージメント指標	2022年	2023年	2024年	目標
挑戦を促す（ 1 ）	3.47	3.51	3.54	2030年までに全体の70%が4.0以上を回答
成長実感（ 2 ）	3.77	3.77	3.81	
多様性からの価値創出（ 3 ）	3.76	3.80	3.90	
ビジョン共感（ 4 ）	3.24	3.36	3.29	

- 1 挑戦できる機会を得ることができていると感じているか、5段階評価（5点満点）に分類し算出しています。
- 2 今の仕事を通じて、成長できていると実感しているか、5段階評価（5点満点）に分類し算出しています。
- 3 一人ひとりが異なる強みや価値観を持っており、お互いが協働することで多様な価値を生み出しているか、5段階評価（5点満点）に分類し算出しています。
- 4 パーパスやビジョンに共感でき行動に良い影響がもたらされていると実感しているか、5段階評価（5点満点）に分類し算出しています。

指標	2022年	2023年	2024年	目標
女性管理職率（ 1 ）	16.4%	16.3%	15.0%	2030年までに30%以上
離職率（自己都合）	16.5%	14.7%	16.2%	過去3年間の平均離職率以下

- 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ています。

3【事業等のリスク】

有価証券報告書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、経営者が連結会社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を与える可能性があると認識している主要なリスクは、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。

Marketing事業について

当社グループのMarketing事業が属するインターネット広告市場は、インターネット利用者数の増加やスマートフォンの普及に伴い、広告媒体として急速に拡大してまいりました。今後の市場規模の拡大については、景気の動向や広告主の広告戦略の動向に左右されるため、当社グループにおける業績もこれらの要因に影響を受け、当社グループが想定しない業績の変動が生じる可能性があります。

また、インターネット広告等を顧客に販売するため、特定の媒体運営会社より各種広告枠及びサービス等を仕入れております。売上原価に占めるこうした媒体運営会社の占める比率は高く、取引条件の変更等により広告枠やサービスの仕入れができなくなった場合には、当社グループの業績に大きな影響を及ぼす可能性があります。

加えて、個人情報保護法（Cookieの利用規制強化等）などの個人情報及び個人関連情報に対する保護規制の動向に応じ、媒体運営会社との取引条件が変更され、また当社グループの事業活動が影響を受け、当社グループの業績に大きな影響を及ぼす可能性があります。

さらに、インターネット広告市場には複数の競合会社が存在しており、激しい競争環境であります。その中で、当社グループは競合優位性を確立し競争力を高めるべく、各業界におけるマーケティングノウハウの蓄積や提案力の強化等様々な施策を講じております。具体的には、広告代理事業の自動化・効率化による生産性向上を実現しつつ広告ソリューション開発力の強化を図ってまいります。しかしながら、必ずしもこのような施策が奏功し競合優位性の確立につながるとは限らず、その場合、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

Financial Services事業について

当社は、1994年の設立以来、マーケティング事業を主業務として運営してまいりました。一方で、デジタル産業革命は勢いを増し、社会やお客様を取り巻く環境が日々変化中、マーケティング事業だけでは留まらない“あらゆるデジタルシフト”に対応することが社会や企業の繁栄のための課題となり、また当社グループの発展にも必要不可欠となっております。

そのような中、当社グループでは、新たな金融サービスである広告分割・後払いサービス「AD YELL（アドエール）」を筆頭に、世界で普及している「BNPL（バイ・ナウ・ペイ・レーター）」を手掛ける事業に注力し、広告業界のデジタルトランスフォーメーションを牽引する存在として挑戦を続けてまいります。

しかしながら、最善の与信管理体制を取ってはいるものの想定外の貸倒引当金または貸倒損失の発生等により事業計画を達成できない場合、当社グループの事業展開および業績等に影響を与える可能性があります。

Investment事業について

当社グループは、Investment事業の一環として有価証券、投資ファンドへの投資を行っており、為替や株式等金融市場の影響を受けます。そのため、金融市場の動向によっては、当社グループの業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があるため、本事業に係る投資については、投資後の運用状況のモニタリングを通じ、リスクとリターンを管理しております。市場動向を勘案しながら有価証券の売却を行い、上記リスクに伴う業績への影響を抑制する方針です。

法的規制について

当社グループは、インターネット広告及び関連サービスにおける個人情報及び個人関連情報等の取扱いに対する規制並びに景品表示法等の消費者保護に関する規制、ソリューション開発等における下請事業者及びフリーランスの保護に関する規制、BNPLサービスにおける割賦販売法等による規制に対応する必要があります。特に、BNPLサービスにおいては、適用法令を含め法整備がされているとは言い難い分野であることから、新たな法令や規制等が生じる可能性があり、その場合には、当該法令等に対応する必要があります。各種法令等に違反した場合には、制裁金の支払い等の経済的損失のみならず社会的信用の低下により当社グループの業績に大きな影響を及ぼす可能性があります。

人材の確保、教育・育成及び特定経営者への依存について

当社グループは競争優位性を確保する上で、人材を重要な経営資源として捉えており、優秀な人材の確保及び教育・育成を重要な課題と認識しております。特に、今後の事業拡大に合わせて十分な体制を維持・強化すべく、高度な専門性又は企業経営に関する高い見識を有する人材の確保と維持が不可欠です。人と組織の潜在能力を引き出す様々な育成プログラム（研修／能力開発）や個人の能力発揮と自立的なキャリア形成を実現するグループ会社間での異動／副業の仕組み、環境変化への柔軟性と成果に連動させる人事制度ポリシーを通して人材の確保と定着を実現します。しかしながら人材採用と教育・育成には、有効と考える施策を講じておりますが、人材市場環境の変化等により、必要な人材の確保や教育・育成が想定どおり進展しない場合や、事業構造改革の影響を受けて、人材が流出した場合には、当社グループの事業及び業績に影響を与える可能性があります。

また、代表取締役である鉢嶺登、野内敦は、創業以来当社グループの事業活動全般において重要な役割を果たしております。これら役員が何らかの理由により業務執行が困難となるような事態が生じた場合、当社グループの事業及び業績に影響を与える可能性があります。

情報セキュリティ及び個人情報管理に関わるリスクについて

当社グループでは、事業を通じて、自社及び顧客等にかかわる機密情報、及び個人情報を扱うことがあります。当社グループは、これら情報が極めて機密性の高い情報であることを認識しております。また、在宅勤務が可能な状態となっていることから、情報セキュリティについては、重要課題として「情報セキュリティポリシー」及び「グループ統一情報セキュリティ基本規程」をグループで定め、情報セキュリティ管理室を設置するなど情報管理体制を整え、ISMS認証を取得しております。昨今のこれら情報管理に対する社会的動向も加味し、情報セキュリティ全般の更なる管理体制の強化を進めております。

また、個人情報保護法（Cookie及び行動履歴情報等個人関連情報の利用規制強化等）などの保護規制の動向を注視し、個人情報保護に関する対策をしております。しかしながら、システム上の問題、関係者の過失や犯罪行為等によって、個人情報を含む機密情報が流出する可能性は否定できず、当社グループの社会的信用の失墜や損害賠償請求により、当社グループの事業、業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

知的財産権に関わるリスクについて

当社グループは、Marketing事業及びFinancial Services事業の各事業活動を行うほか、マーケティング支援を目的としたデータ分析等を展開し、またグループブランディングを強化していく上で、データ等を含む知的財産権の管理を重要なものと位置づけております。しかしながら、役員及び従業員の過失等の要因により、第三者の知的財産権を侵害してしまい、損害賠償や差止めの請求を受ける場合があります。一方で、当社グループが有する知的財産権を侵害されてしまい、訴訟提起等の対応を行う場合、また、事前の条件合意が十分でなかったことにより紛争が生じ、その対応を行う場合があります。また、各事業活動において、ChatGPT及びその他の生成AIを活用する機会も増えておりますが、生成AIに関しては、著作権等の知的財産権に関わる法令の整備が追い付いておらず、各国における取り扱いも統一されていないことから、突発的な紛争や損害賠償請求等を受ける可能性も否定できません。それらの結果によっては、当社グループの信用低下や経済的損失が生じる可能性があります。

当社グループでは、当社の法務・コンプライアンス部門主導により、役員及び従業員を対象として知的財産権の管理に関するルール周知及び研修を実施するといった意識啓発を行うなどの対策に努めるとともに、当社グループ内の知的財産の権利化に向けた体制構築を検討しております。また、データ等及び生成AIの利用に関連する法令は現時点で十分に整備されているとは言い難いものであることから、後の紛争リスクを回避するために、取引先との交渉段階において明確な条件合意を行うよう努めております。

しかしながら、それらの結果によっても、当社グループの信用低下や経済的損失が生じる可能性があります。これらの場合には、当社グループの事業、業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

業務遂行について

当社グループは、適正に業務が遂行されるよう諸規程やマニュアル等を整備しておりますが、役員及び従業員による不正行為、不適切な行為、事務処理のミス、労務管理上の問題、取引先との間のトラブル等が発生し、適切な対処ができなかった場合、社会的信用を失うとともに、企業イメージを損なうこと等により当社グループの業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

システムやネットワークの可用性低下に関するリスクについて

当社グループは、業務において様々な業務システムを利用しております。既に多くのシステムについてはクラウド化がなされているため、サーバー等機器の故障によるサービスダウン等のリスクは大幅に低減された状況にあります。しかしながら、自然災害やシステム障害等によりクラウドサービス事業者によるサービスの提供が途絶えるなどした場合には、当社グループの業務活動が停止する可能性があります。本リスクに対し当社グループでは、業務用サービスの導入にあたっては信頼しうるサービスであることを確認の上導入を行うことでリスクの低減を図っております。

また、新型コロナウイルス感染症によるパンデミックを契機に、当社グループはリモートワークを含めた多様な勤務形態へと切り替えております。これにより従業員のインターネットへのアクセス手段の確保も業務継続に重要な要素となっております。そのため、各在宅先の通信回線問題などによる通信速度の低下や通信の途絶が生じた場合、業務効率の低下もしくは停止を引き起こす可能性があります。ただし本リスクに対しては全社員向けに社用スマートフォンを貸与することで、問題発生時にも代替手段としてインターネット網へのアクセスを確保できるよう対策を講じており、リスクの低減を図っております。

取引先の選定及び与信について

当社グループは、取引先の選定にあたって事前の与信調査を可能な範囲で行っておりますが、通常予測しえない何らかの事情により取引先の与信が低下し、債権回収の不調等による経済的損失が発生した場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

グループ経営について

当社グループは、当社を株式会社とし、子会社を通じてMarketing事業及びFinancial Services事業を展開する一方で、Investment事業として営業投資有価証券及び投資有価証券への投資を行っております。当該子会社の事業状況等の悪化、もしくは投資先の業績悪化により、減損損失の発生、支援費用発生等、当社グループの業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。投資後の事業については、計画に対する進捗状況を定期的にモニタリングし、事業継続・再生・撤退の判断を通じて事業リスク低減を図っております。

M&A等の事業投資について

当社グループが事業展開するインターネット業界は、関連技術及びビジネスモデルの変化が非常に早く、競争環境は大きく変化します。当社グループは、Marketing事業およびFinancial Services事業の強化また新規事業育成とともに、M&A等の事業投資による経営戦略の実行も有効な手段であると認識しております。

当社グループはM&A等の積極的な事業投資の実施を検討しております。これらの投資は既存事業の再編、新規事業の立ち上げ、ジョイントベンチャーを含む新会社の設立、他社株式や持分の取得など多様な投資形態に及ぶことが想定されます。

M&A等の事業投資を行う際には、対象事業の内容や契約関係についてデューデリジェンス等を行い、十分な精査を行うことでリスクの回避に努めておりますが、偶発債務、未認識債務等の発生、事業環境の変化等により、計画どおりに事業を展開することが出来ず、当社グループの財政状態及び経営成績に悪影響を与える可能性があります。

資金運用について

当社グループは、常に余裕を持った資金繰りを行うことができるよう資金調達や運用状況の分析を行っておりますが、資金調達と資金運用の期間のミスマッチや予期せぬ資金の流出等により資金繰りが困難になる、あるいは著しく高い金利での調達が余儀なくされる可能性があります。このような場合、資金調達コストの上昇が当社グループの経営成績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

インターネット等による風評被害について

ソーシャルメディアの急激な普及に伴い、インターネット上の掲示板への書き込みや、それを起因とするマスクミ報道等による風評被害が発生・拡散した場合、その内容の正確性にかかわらず、当社グループの経営にとってマイナスの影響が生じ、当社グループの事業、業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

自然災害等について

地震、津波、地球的気候変動による大規模降雨・洪水等、不可抗力の自然災害の発生により、直接的又は間接的に当社グループの事業活動及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

当社グループでは、人命第一と安全確保を最優先に考えた常なる備えとして、これら自然災害発生に伴う影響を最小限に留めるよう、BCP（Business Continuity Plan）を策定しており、災害時には即時の安否確認・スムーズな初動対応・優先業務が立ち上げられるよう事業継続力の向上に取り組んでおります。また、安否確認サービスを導入し、定期的な訓練を行うことで災害時の情報管理に備えております。さらに日ごろから役員及び従業員に対しハイブリッドワーク勤務（出社・テレワークを切り替えながら、業務を遂行する働き方）を推奨することで、これらの災害等が発生した場合でも事業が問題なく継続できるよう体制を整備しておりますが、災害等による物的・人的損害が甚大である場合には、事業活動自体が困難又は不可能となる可能性があります。

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（当社、連結子会社及び持分法適用会社）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。）の状況の概要は次のとおりであります。

財政状態及び経営成績等の状況

（財政状態の状況）

当連結会計年度末における資産の合計は、前連結会計年度末に比べて2,065百万円減少し、48,217百万円となりました。負債の合計は、前連結会計年度末に比べて1,240百万円減少し、15,150百万円となりました。純資産の合計は、前連結会計年度末に比べて825百万円減少し、33,066百万円となりました。

（経営成績の状況）

当社グループの当連結会計年度における業績は収益16,155百万円（前連結会計年度比0.7%減）、売上総利益10,015百万円（前連結会計年度比8.5%減）、営業利益984百万円（前連結会計年度比59.8%増）、経常利益1,734百万円（前連結会計年度比358.6%増）、親会社株主に帰属する当期純利益1,341百万円（前連結会計年度比464.5%増）となりました。

セグメント別の業績は次のとおりです。

< Marketing事業 >

Marketing事業は、株式会社オプトが提供するデジタル広告支援を中心に、デジタルマーケティング支援及びDX開発等で構成されております。

Marketing事業の当連結会計年度における業績は、収益11,990百万円（前連結会計年度比3.3%減）、売上総利益8,311百万円（前連結会計年度比2.5%減）、営業利益2,194百万円（前連結会計年度比28.0%増）、EBIT2,179百万円（前連結会計年度比21.4%増）、EBITDA2,396百万円（前連結会計年度比2.0%増）となりました。

< Financial Services事業 >

Financial Services事業は、株式会社バンカブルが提供する広告費等の分割・後払いサービス事業等で構成されております。

Financial Services事業の当連結会計年度における業績は、収益479百万円（前連結会計年度比28.0%増）、売上総利益390百万円（前連結会計年度比22.9%増）、営業損失356百万円（前連結会計年度は営業損失376百万円）、EBIT 499百万円（前連結会計年度は 376百万円）、EBITDA 298百万円（前連結会計年度は 355百万円）となりました。

< Investment投資事業 >

Investment事業は、株式会社デジタルホールディングス、Bonds Investment Group株式会社、BIG 1号投資事業有限責任組合、BIG 2号投資事業有限責任組合、BIG SX 1号投資事業有限責任組合、及びOPT America, Inc.にて運用を行う投資事業で構成されております。

Investment事業の当連結会計年度における業績は、収益3,725百万円（前連結会計年度比5.6%増）、売上総利益1,336百万円（前連結会計年度比36.6%減）、営業利益1,186百万円（前連結会計年度比39.0%減）、EBIT1,962百万円（前連結会計年度比17.8%増）、EBITDA2,858百万円（前連結会計年度比9.8%増）となりました。

< 株式会社デジタルホールディングス（以下「HD」という。）管理コスト >

HD管理部門の当連結会計年度における販売費及び一般管理費は2,037百万円（前連結会計年度比23.4%減）となりました。

(参考) 当連結会計年度における報告セグメント別の収益・営業利益・EBIT・EBITDA

(%は前連結会計年度増減率)

	収益		営業利益		EBIT(注)1		EBITDA(注)2	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
Marketing事業	11,990	3.3	2,194	28.0	2,179	21.4	2,396	2.0
Financial Services事業	479	28.0	356	-	499	-	298	-
Investment事業	3,725	5.6	1,186	39.0	1,962	17.8	2,858	9.8
調整額	40	-	2,039	-	2,032	-	1,958	-
合計	16,155	0.7	984	59.8	1,609	300.7	2,997	49.3

(注)1 . EBIT = 税金等調整前当期純利益 + 支払利息 - 受取利息

2 . EBITDA = EBIT + その他金融関連損益 + 減価償却費 + 償却費 + 株式報酬費用 + 減損損失

キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度における現金及び現金同等物(以下「資金」という。)は、営業活動、投資活動で資金を獲得した一方、財務活動で資金を使用したことにより、前連結会計年度末(18,860百万円)に比べて2,880百万円増加し、当連結会計年度末には21,741百万円となりました。

当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況とそれらの主な要因は以下のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動の結果増加した資金は6,920百万円(前連結会計年度は3,436百万円の減少)となりました。

これは主に、営業投資有価証券の減少が1,987百万円、未収入金の減少が2,453百万円及び、法人税等の還付額が1,697百万円が発生したこと等によるものであります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動の結果増加した資金は395百万円(前連結会計年度は1,272百万円の減少)となりました。

これは主に、投資有価証券の取得による支出が919百万円発生したものの、投資有価証券の払戻による収入が1,459百万円発生したことによるものであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動の結果減少した資金は4,678百万円(前連結会計年度は3,056百万円の減少)となりました。

これは主に、長期借入金の返済による支出が1,000百万円、配当金の支払による支出が1,309百万円及び非支配株主への払戻による支出が2,454百万円発生したことによるものであります。

なお、キャッシュ・フロー指標の推移については、以下のとおりであります。

	2022年12月期	2023年12月期	2024年12月期
自己資本比率(%)	53.3	58.3	63.6
時価ベースの自己資本比率(%)	38.0	43.5	44.1
キャッシュ・フロー対有利子負債比率(年)	-	-	0.6
インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍)	-	-	487.8

自己資本比率：自己資本 / 総資産

時価ベースの自己資本比率：株式時価総額 / 総資産

キャッシュ・フロー対有利子負債比率：有利子負債 / キャッシュ・フロー

インタレスト・カバレッジ・レシオ：キャッシュ・フロー / 利払い

(注)1 キャッシュ・フローは、連結キャッシュ・フロー計算書の営業活動によるキャッシュ・フローを使用しております。

2 有利子負債は、連結貸借対照表に計上されている負債のうち利子を支払っている全ての負債を対象としております。また、利払いについては、連結キャッシュ・フロー計算書の利息の支払額を使用しております。

3 2022年12月期及び2023年12月期のキャッシュ・フロー対有利子負債比率及びインタレスト・カバレッジ・レシオについては、連結キャッシュ・フロー計算書の営業活動によるキャッシュ・フローがマイナスであるため記載を省略しております。

仕入及び販売の実績

a . 仕入実績

当連結会計年度の仕入実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	仕入高(百万円)	前年同期比(%)
Marketing事業	3,668	4.2
Financial Services事業	89	55.9
Investment事業	400	19.7
合計	4,158	5.2

(注) 1 実際の仕入額によっております。なお、Investment事業については当連結会計年度に実行した投資額によっております。

2 セグメント間取引については、相殺消去しております。

b. 販売実績

当連結会計年度の販売実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	販売高(百万円)	前年同期比(%)
Marketing事業	11,950	3.3
Financial Services事業	479	28.0
Investment事業	3,725	5.6
合計	16,155	0.7

(注) 1 セグメント間取引については、相殺消去しております。

(2) 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

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。

当連結会計年度の経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容

a. 財政状態の分析

(資産の分析)

当連結会計年度末における資産の合計は、前連結会計年度末に比べて2,065百万円減少し、48,217百万円となりました。

流動資産は37,016百万円となり、前連結会計年度末に比べて3,481百万円減少いたしました。これは主に、営業投資有価証券が1,982百万円及び未収入金が2,453百万円減少したことによるものであります。

固定資産は11,201百万円となり、前連結会計年度末に比べて1,415百万円増加いたしました。これは主に、関連会社株式が706百万円及び投資有価証券が695百万円増加したことによるものであります。

(負債の分析)

当連結会計年度末における負債の合計は、前連結会計年度末に比べて1,240百万円減少し、15,150百万円となりました。

流動負債は10,322百万円となり、前連結会計年度末に比べ1,472百万円減少いたしました。これは主に、1年内返済予定の長期借入金が1,000百万円及び賞与引当金が123百万円減少したことによるものであります。

固定負債は4,828百万円となり、前連結会計年度末に比べて231百万円増加いたしました。これは主に、繰延税金負債が228百万円増加したことによるものであります。

(純資産の分析)

当連結会計年度末における純資産の合計は、前連結会計年度末に比べて825百万円減少し、33,066百万円となりました。

これは主に、その他有価証券評価差額金が499百万円、為替換算調整勘定が827百万円増加及び親会社株主に帰属する当期純利益の計上により利益剰余金が1,341百万円増加したものの、非支配株主持分が2,184百万円減少したこと及び配当により利益剰余金が1,309百万円減少したことによるものであります。

b. 当連結会計年度の経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容

当社グループが重要視している経営指標は、EBIT、EBITDA、フリー・キャッシュ・フローであります。業績内容をより正確に把握する指標として、税金等調整前当期純利益に支払利息を加算し受取利息を減算したEBIT、EBITにその他金融関連損益、減価償却費、償却費、株式報酬費用及び減損損失を調整したEBITDAを採用しております。

当連結会計年度の連結業績の状況につきましては、「(1) 経営成績等の状況の概要 財政状態及び経営成績等の状況」をご参照ください。

当連結会計年度より、経営効率を目的とした会社組織の変更を行ったこと等により、Marketing事業においては収益11,990百万円（前連結会計年度比3.3%減）、EBITDA2,396百万円（前連結会計年度比2.0%増）となり、Financial Services事業においては戦略的GMVコントロールにより収益減少も小口分散化が順調に推移した結果、収益479百万円（前連結会計年度比28.0%増）、EBITDA 298百万円（前連結会計年度は 355百万円）となりました。

また、Investment事業においては、EBITDA2,858百万円（前連結会計年度比9.8%増）となりました。

HD管理部門コストは、2,037百万円（前連結会計年度比23.4%減）となりました。

この結果、当連結会計年度の業績は収益16,155百万円（前連結会計年度比0.7%減）、EBITDA2,997百万円（前連結会計年度比49.3%増）となりました。

また、フリー・キャッシュ・フローは当社グループの事業活動におけるキャッシュ・フロー獲得能力を把握するための指標として採用しております。当社グループの当連結会計年度におけるフリー・キャッシュ・フローは7,316百万円（前連結会計年度は 4,708百万円）となりました。これは主として、未収入金の減少及び法人税等の還付等により営業キャッシュ・フローが増加及び、投資有価証券の払戻による収入により投資キャッシュ・フローも増加したためであります。

c. 資本の財源及び資金の流動性

当連結会計年度のキャッシュ・フローの状況につきましては、「(1) 経営成績等の状況の概要 キャッシュ・フローの状況」をご参照ください。

また、当社グループでは持続的な企業価値向上のため、強固な財務基盤を維持する一方で、必要な手元流動性を確保した上で事業活動から生み出されるネットキャッシュを成長分野に投下することを基本方針としております。当社グループはInvestment事業でのインターネット関連企業への投資により発生したキャピタルゲイン等を原資として、既存のMarketing事業およびFinancial Services事業強化に向けた投資の実施や関連する企業等の買収を検討しております。

将来の成長に必要な投資資金や株主還元のための資金は、前述のとおり自己資金から賄うことを基本方針としておりますが、当社グループの財務状況や資本市場動向に鑑み、コストや機動性等を総合的に精査した上で、金融機関からの借り入れ等外部資金の活用も含め最適な方法による資金調達にて対応する予定です。

d. キャッシュ・フローの分析

「(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。

e. 経営成績に重要な影響を与える要因について

当社グループの事業には、景気の変動等によるインターネット広告市場への影響や競合他社の状況、法的規制等、経営成績に重要な影響を与える様々なリスク要因があります。詳細につきましては、「3 事業等のリスク」をご参照ください。

5【経営上の重要な契約等】

金銭消費貸借契約

当社は、下記のとおり金銭消費貸借契約を締結しております。

取引先	契約締結日	用途	契約期間	契約金額	担保
株式会社三井住友銀行 (注)1	2022年7月27日	運転資金	2022年7月29日から 2026年7月31日まで	3,000百万円	特段の定めは ありません
株式会社三菱UFJ銀行 (注)2	2023年7月31日	運転資金	2023年7月31日から 2026年7月31日まで	1,000百万円	特段の定めは ありません

(注)1 2022年6月21日の取締役会における決議に基づき金銭消費貸借契約を締結しております。

2 2023年6月20日の取締役会における決議に基づき金銭消費貸借契約を締結しております。

6【研究開発活動】

記載すべき重要な研究開発活動はありません。

第3【設備の状況】

1【設備投資等の概要】

当連結会計年度における当社グループの設備投資の総額は151百万円であり、セグメント別の設備投資について示すと、次のとおりであります。なお、有形固定資産のほか、無形固定資産への投資を含めて記載しております。

(1) Marketing事業

当連結会計年度の主な設備投資は、連結子会社における開発用ソフトウェアを中心に77百万円の設備投資を行っております。

(2) Financial Services事業

当連結会計年度の主な設備投資は、連結子会社における開発用ソフトウェアを中心に71百万円の設備投資を行っております。

(3) Investment事業

当連結会計年度の主な設備投資はありません。

(4) 全社（共通）資産

当連結会計年度の主な設備投資は、提出会社における本社の連結会計システムのサーバー更改費用を中心に1百万円の設備投資を行っております。

なお、設備投資の総額には、資産除去債務に対応する除去費用の資産計上額は含まれておりません。

2【主要な設備の状況】

2024年12月31日現在における、主要な設備は以下のとおりであります。

(1) 提出会社

事業所名 (所在地)	セグメントの名称	設備の内容	帳簿価額（百万円）				従業員数 (人)
			建物及び 構築物	ソフト ウェア	その他	合計	
本社 (東京都千代田区)	Investment事業 全社（共通）	建物、 OA機器及び システム 開発費等	70	48	57	175	75 (-)

(注) 1 帳簿価額には、資産除去債務に対応する除去費用の資産計上額は含まれておりません。

2 帳簿価額の「その他」は工具、器具及び備品であります。

3 従業員数の()は、臨時雇用者数(派遣社員、パートタイマー)を外書きしております。

4 上記のほか、連結会社以外からの主要な賃借及びリース設備は次のとおりであります。

名称	セグメントの名称	契約面積（㎡）	年間賃借料（百万円）
本社 (東京都千代田区)	Investment事業 全社（共通）	3,635.43	356

(2) 国内子会社

会社名	事業所名 (所在地)	セグメントの 名称	設備の内容	帳簿価額(百万円)				従業員数 (人)
				建物及び 構築物	ソフト ウェア	その他	合計	
株式会社オプト	本社 (東京都千代田区)	Marketing事業	建物、OA機器及び システム開発費等	2	233	2	238	878 (10)
株式会社バンカブル	本社 (東京都千代田区)	Financial Services事業	システム開発費等	-	-	0	0	15 (-)

(注) 1 帳簿価額には、資産除去債務に対応する除去費用の資産計上額及びソフトウェア仮勘定の金額は含まれておりません。

2 帳簿価額の「その他」は工具、器具及び備品であります。

3 従業員数の()は、臨時雇用者数(派遣社員、パートタイマー)を外書きしております。

4 上記のほか、連結会社以外からの主要な賃借及びリース設備はありません。

(3) 在外子会社

在外子会社の設備については、重要性が乏しいため記載を省略しております。

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のための除却等を除き、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	86,630,400
計	86,630,400

【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31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	17,459,907	17,459,907	東京証券取引所 プライム市場	単元株式数 100株
計	17,459,907	17,459,907	-	-

(2)【新株予約権等の状況】

【ストックオプション制度の内容】

決議年月日	2023年2月13日	2024年10月22日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役 2 当社従業員 3 当社子会社取締役 3	当社取締役 2 当社従業員 3 当社子会社取締役 2 当社子会社従業員 8
新株予約権の数(個)	3,460 (注)1	8,700 (注)1
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 346,000 (注)1	普通株式 870,000 (注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	1,179 (注)2	1,016 (注)2
新株予約権の行使期間	自 2023年3月1日 至 2027年 3月31日	自 2025年1月1日 至 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 1,180 資本組入額 590 (注)3	発行価格 1,017 資本組入額 509 (注)3
新株予約権の行使の条件	(注)4	
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の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)6	

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。提出日の前月末現在(2025年2月28日)において、記載すべき内容が当事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

(注)1. 本新株予約権1個につき目的となる株式数は100株であります。

本新株予約権の目的である株式の種類は当社普通株式とし、本新株予約権1個あたりの目的である株式の数(以下、「付与株式数」という。)は当社普通株式100株とする。なお、付与株式数は、本新株予約権を割り当てる日(以下、「割当日」という。)以降、当社が当社普通株式の株式分割(当社普通株式の無償割当てを含む。以下同じ。)または株式併合を行う場合、次の算式により調整されるものとし、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てるものとする。

調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 分割(または併合)の比率

また、上記のほか、本新株予約権の割当日後、株式数の調整を必要とするやむを得ない事由が生じたときは、合理的な範囲で必要と認められる株式数の調整を行うものとする。

2. 割当日後、当社が株式分割又は株式併合を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割(または併合)の比率}}$$

また、上記のほか、本新株予約権の割当日後、行使価額の調整を必要とするやむを得ない事由が生じたときは、合理的な範囲で必要と認められる株式数の調整を行うものとする。

3. 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の金額とし、また、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し、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。

4. 新株予約権の行使の条件

割当日から本新株予約権の行使期間の終期に至るまでの間に金融商品取引所における当社普通株式の普通取引終値の1ヶ月間(当日を含む21取引日)の平均値が一度でも行使価額に50%を乗じた価格を下回った場合、新株予約権者は残存するすべての本新株予約権を行使価額で行使期間の満期日までに行使しなければならないものとする。ただし、次に掲げる場合に該当するときはこの限りではない。

- (a) 当社の開示情報に重大な虚偽が含まれることが判明した場合
- (b) 当社が法令や金融商品取引所の規則に従って開示すべき重要な事実を適正に開示していなかったことが判明した場合
- (c) 当社が上場廃止となったり、倒産したり、その他本新株予約権発行日において前提とされていた事情に大きな変更が生じた場合
- (d) その他、当社が新株予約権者の信頼を著しく害すると客観的に認められる行為をなした場合

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発行可能株式総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。

5. 新株予約権の取得に関する事項

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、株式交付計画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。

6. 当社が、組織再編行為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、株式交換契約また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本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上、要項の定めに従って決定する。

- (4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額又はその算定方法

組織再編行為の条件等を勘案の上、要項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)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

上記の行使期間の初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行使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

上記(注)3に従って決定する。

- (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) その他新株予約権の行使の条件

上記(注)4に準じて決定する。

(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、株式交付計画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。

(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。

【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 (百万円)	資本金 残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
2023年11月30日 (注)	6,357,793	17,459,907	-	8,212	-	3,423

(注) 2023年11月30日付で自己株式の消却を行い、発行済株式総数は6,357,793株減少しております。

(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)	-	9	15	47	83	18	6,490	6,662	-
所有株式数 (単元)	-	17,063	2,885	58,746	24,542	718	70,495	174,449	15,007
所有株式数の 割合(%)	-	9.78	1.65	33.67	14.06	0.41	40.41	100.00	-

(注) 上記「その他の法人」の欄には、証券保管振替機構名義の株式が2単元含まれております。

(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(%)
鉢嶺 登	東京都港区	4,522,400	25.90
野内 敦	東京都渋谷区	1,285,800	7.36
日本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 丁目 8 番12	1,300,700	7.44
海老根 智仁	東京都港区	911,200	5.21
株式会社マイナビ	東京都千代田区一ツ橋 1 丁目 1 - 1	755,800	4.32
UBS AG SINGAPORE (常任代理人 シティバンク、エヌ・エイ東 京支店)	AESCHENVORSTADT 1.CH-4002 BASEL SWITZERLAND (東京都新宿区 6 丁目27番30号)	707,000	4.04
内藤 征吾	東京都中央区	452,000	2.58
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 丁目 8 - 12	314,200	1.79
平野 秀和	東京都中央区	277,400	1.58
デジタルホールディングスグループ従業員持 株会	東京都千代田区四番町 6 番	242,765	1.39
計	-	10,769,265	61.68

- (注) 1. 上記大株主の状況に記載の当社取締役ファウンダー 鉢嶺登の所有株式数は、本人が株式を保有する資産管理会社のHIBC株式会社が保有する株式数4,517,400株(25.87%)を含めた実質所有株式数を記載しております。
2. 上記大株主の状況に記載の当社代表取締役会長 野内敦の所有株式数は、本人が株式を保有する資産管理会社の株式会社タイム・アンド・スペースが保有する株式数400,800株(2.29%)を含めた実質所有株式数を記載しております。

(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)	-	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 17,444,900	174,449	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
単元未満株式	普通株式 15,007	-	-
発行済株式総数	17,459,907	-	-
総株主の議決権	-	174,449	-

(注) 「完全議決権株式(その他)」の欄には、証券保管振替機構名義の株式が200株含まれております。

また、「議決権の数」欄には、同機構名義の完全議決権株式に係る議決権の数2個が含まれております。

【自己株式等】

該当事項はありません。

2【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 普通株式

- (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】
該当事項はありません。
- (4)【取得自己株式の処理状況及び保有状況】
該当事項はありません。

3【配当政策】

(1) 利益配分の基本方針

当社は、持続的な企業価値向上を目的として、経営体制の強化や収益性の向上に必要な事業投資及び人材投資等の資金を確保しつつ、2023年12月期から次期中期経営計画期間である2024年1月から2026年12月の最終年度である2026年12月期までの4年間の配当方針は原則として、「のれん償却前親会社株主に帰属する当期純利益に対する配当性向20%」又は「DOE（株主資本配当率：年間配当総額÷株主資本×100）3%」のいずれか大きい金額の採用を目標としております。

(2) 当期における配当の回数についての基本的な方針及び配当の決定機関

当期の配当は、期末配当の年1回を基本的な方針としております。期末配当の決定機関は取締役会であります。

なお、当社は株主の皆様への機動的な利益還元を行えるようにするため、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で定めております。

(3) 当期の配当決定にあたっての考え方

当期の配当は、業績結果を鑑み、「DOE 3%」を採用し、普通配当については、2025年2月13日開催の取締役会にて、1株当たり配当金を45円00銭とすることを決議させていただきました。また、2024年11月6日付の「配当予想の修正に関するお知らせ」で公表のとおり、当事業年度におきまして当時のジャスダック市場への上場から丸20周年を迎えました。これもひとえに、株主の皆様をはじめとするすべての関係者の皆様のご支援の賜物と心より感謝申し上げます。これまでご支援いただきました株主の皆様にご感謝の意を表するため、株式上場20周年を記念し、普通配当に加え、1株当たり20円00銭の記念配当を実施させていただくこととし、2024年12月期の1株当たり配当金は、65円00銭といたしました。

(注) 基準日が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	配当の総額（百万円）	1株当たりの配当額（円）
2025年2月13日 取締役会	1,134	65.0

(4) 内部留保資金の用途

当社グループは、企業価値向上のため、強固な財務基盤を維持する一方で、キャッシュを中心とした経営資源を積極的に活用することを経営戦略の基本方針としております。具体的には、投資リターン目標としてIRR

（Internal Rate of Return:内部収益率）10%以上を基準としつつ、既存事業及び注力事業の持続的な成長に向けた投資に内部留保を充当したいと考えております。

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、急速に進展するデジタル産業革命に対応し、企業のあらゆる「デジタルシフト」を牽引することにより、企業価値及びキャッシュ・フローの最大化を図ることを方針としております。現在、グループ全体で取り組んでいる事業構造改革においては、Financial Services事業と従来より当社グループの強みであるMarketing事業を掛け合わせることで、より高い顧客事業成長支援の仕組みを構築することを目標としております。

その実現のためにコーポレート・ガバナンスの充実是不可欠であり、コーポレート・ガバナンスに関する基本方針を次のとおりとしております。

- (1) 株主の権利を尊重し、平等性を確保する。
- (2) 会社情報を適切に開示し、透明性を確保する。
- (3) 取締役による業務執行の監督機能の実効性を確保する。
- (4) 株主を含むステークホルダーの利益を考慮し、適切な対話を行う。

1. 企業統治の体制

イ. 企業統治の体制の概要とその体制を採用する理由

当社は、監査等委員会設置会社を選択しており、企業価値の最大化を推進するとともに、コンプライアンスを重視した透明性の高い経営を行っております。

具体的には、当社の取締役会では、社外取締役が過半数を占める構成となっており、これにより業務執行と監督を分離し、取締役会における監督機能を十分に機能する体制をとっております。また、監査等委員会、会計監査人及び内部監査室が、それぞれの観点から定期的な監督を行いつつ、緊密な連携を行うことによって、企業経営や業務執行上の問題点を早期に発見し、改善できる体制をとっております。これらの企業統治の体制をとることによって、透明性が高い経営を実現しております。

提出日現在における体制は以下のとおりです。

取締役会

当社は、取締役10名（監査等委員である取締役3名を含む）で構成されております。月1回の定例取締役会以外に、必要に応じて臨時取締役会を開催し、取締役間の緊密な情報伝達、意思疎通、迅速な意思決定を行うように努めております。なお、監査等委員である取締役は、取締役会の監督機能とコーポレート・ガバナンス体制の充実を図るための役割を果たしております。

監査等委員会

当社は、監査等委員である取締役3名（全員独立社外取締役）で構成する監査等委員会を定例で月1回開催しております。また、監査等委員は、取締役会に出席して取締役（監査等委員以外の取締役）の業務執行を監査しております。加えて、監査等委員会の長である取締役は、その他の社内の重要会議に積極的に出席し、意見等を述べるなど当社及びグループ全体に対してその期待される役割を果たしております。

指名・報酬委員会

当社は、取締役会の機能の独立性、客観性及び説明責任を強化するため、取締役の選任、報酬制度及び報酬額をはじめとした事項について、その妥当性等の審議を行う任意の諮問委員会として、指名・報酬委員会を設置しております。

内部監査部門

当社は、代表取締役社長直轄の組織として他部門から完全に独立した内部監査部門を設置しております。内部監査部門は、リスク評価に基づいて年度監査計画を策定し、当社及び子会社を対象に、不適切な業務執行の予防、早期発見及び再発防止に向けた監査を実施しております。

各監査の結果は、代表取締役社長へ直接報告するとともに、取締役会及び監査等委員会において、定期的に監査の進捗状況、監査結果を直接報告しております。

なお、必要に応じて、改善提案や提言を行うことで、内部管理体制をより高めることに努めております。

また、会計監査人並びに監査等委員会との間で定期的に情報交換等を行うことで、実効性の高い内部監査が行えるよう努めております。

主な機関・委員会（任意の委員会を含む）の構成員は以下のとおりです。（：議長、委員長）

役職	氏名	取締役会	監査等委員会	指名・報酬委員会 (任意の委員会)
代表取締役会長	野内 敦		-	
代表取締役社長	金澤 大輔		-	
取締役ファウンダー	鉢嶺 登		-	-
社外取締役	水谷 智之		-	
社外取締役	柳澤 孝旨		-	
社外取締役	荻野 泰弘		-	-
社外取締役	時岡 真理子		-	
社外取締役（監査等委員）	岡部 友紀			
社外取締役（監査等委員）	鍵崎 亮一			-
社外取締役（監査等委員）	山内 一英			-

ロ．取締役会及び指名・報酬委員会の活動状況

取締役会の活動状況

当事業年度において当社は取締役会を21回開催しており、個々の取締役の出席情報については次のとおりであります。

氏名	開催回数	出席回数
野内 敦（代表取締役会長）	21回	17回
金澤 大輔（代表取締役社長）	21回	21回
鉢嶺 登（取締役ファウンダー）	21回	17回
水谷 智之（社外取締役）	21回	20回
柳澤 孝旨（社外取締役）	21回	20回
荻野 泰弘（社外取締役）	21回	21回
時岡 真理子（社外取締役）	21回	21回
岡部 友紀（社外取締役（監査等委員））	21回	21回
鍵崎 亮一（社外取締役（監査等委員））	21回	20回
山内 一英（社外取締役（監査等委員））	17回	17回
四宮 史幸（社外取締役（監査等委員））	4回	4回
山本 昌弘（社外取締役（監査等委員））	4回	4回

（注）1 取締役（監査等委員）四宮史幸氏及び取締役（監査等委員）山本昌弘氏の取締役会出席状況は、取締役（監査等委員）退任時までの出席状況を記載しております。

2 取締役（監査等委員）山内一英氏の取締役会出席状況は、取締役（監査等委員）就任後の出席状況を記載しております。

取締役会の具体的な活動内容として、当社グループ全体に係る予算の承認及び管理、内部統制システムの構築、その他重要な業務執行の決定を行いました。

指名・報酬委員会の活動状況

当事業年度において当社は指名・報酬委員会を11回開催しており、個々の取締役の出席状況については以下のとおりです。

氏名	開催回数	出席回数
野内 敦（代表取締役会長）	11回	11回
鉢嶺 登（取締役ファウンダー）	11回	11回
水谷 智之（社外取締役）	11回	11回
柳澤 孝旨（社外取締役）	11回	10回
岡部 友紀（社外取締役（監査等委員））	11回	11回

指名・報酬委員会の具体的な検討内容として、取締役の選任、報酬制度及び報酬額、代表取締役社長の後継者計画をはじめとした事項について複数回議論を行い、その結果を取締役会へ答申しました。

八．内部統制システムに関する基本的な考え方及びその整備状況

当社は、取締役会において「内部統制システムの構築に関する基本方針」を決定し、この基本方針に則り業務の適正性を確保するための体制（内部統制システム）を整備・運用しております。

当社の内部統制システムの概要は以下のとおりであります。

当社及び当社子会社の取締役及び使用人の職務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「グループ統一コンプライアンス規程」に基づき、グループコンプライアンス責任者の指揮命令の下に、当社コンプライアンス担当部門が研修の実施、マニュアルの作成・配布等を行うことで、当社及び当社子会社の取締役及び使用人のコンプライアンスの知識を高め、かつ尊重する意識の醸成を図っております。また、「グループ統一内部監査規程」に基づき、当社内部監査室が職務執行に関する定期監査を行うことで、職務執行が法令及び定款に適合していることを確認しております。

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

当社及び当社子会社の取締役は、重要な意思決定及び報告に係る情報に関して「グループ統一職務権限規程」、「グループ統一機密保持規程」、「グループ統一文書管理規程」等に基づき文書及び電磁的記録の作成、保存及び管理をしております。なお、当社子会社については、当社の監査等委員及び当社子会社の監査役が求めた場合、当該情報を閲覧可能な状態としております。

当社及び当社子会社の損失の危険の管理に関する規程その他の体制

当社は、取締役会において制定された「グループリスク管理基本方針」及び「グループ統一リスク管理規程」に基づきグループリスク統括者を中心とし、当社役職員で構成されたグループリスク管理委員会を運営しております。当該委員会において重要リスクを選定の上、年間対応計画の作成及びモニタリングを行い、当該モニタリングの結果を含め、適宜グループリスク管理の状況をグループリスク管理委員会より取締役会へ報告しております。当社子会社においても、「グループ統一リスク管理規程」に基づき、その規模及び特性等を踏まえ、損失の危険等の管理に係る体制を整備しております。

当社及び当社子会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

当社及び当社子会社は、「グループ統一財務経理規程」に則り事業計画を定め、会社として達成すべき業績目標を明確化し、かつその評価方法を明らかにするとともに、各部門に対しても、業績への責任を明確化し、業務効率の向上を図っております。また、経営上の重要な項目については「グループ統一職務権限規程」に則った審議及び決定を行うことで、業務の効率性を確保しております。

当社及び当社子会社からなる企業集団における業務の適正を確保するための体制

当社は、当社グループにおける業務の適正を確保するため、「グループ統一職務権限規程」に基づき、各子会社の状況に応じて必要な管理を行い、当社グループ全体に影響を及ぼす重要な事項については、当社の取締役及び執行役員と各子会社の取締役および執行役員が情報を交換し、グループ間の情報共有・意思疎通及びグループ経営方針の統一化を図っております。

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における使用人に関する事項
監査等委員会が職務遂行について補助すべき使用人を求めた場合、必要な人員を配置しております。

前号使用人の取締役からの独立性に関する事項及び当該使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項
監査等委員会を補助すべき使用人の人事異動に関しては、監査等委員会の意見を尊重しております。また、監査等委員会より監査業務に関する命令を受けた使用人は、その命令に反して、当社取締役（監査等委員である取締役を除く）の指揮命令を受けないものとしております。

当社取締役（監査等委員である取締役を除く）及び使用人並びに当社子会社の取締役及び使用人が監査等委員長に報告するための体制

当社取締役（監査等委員である取締役を除く）及び使用人は、会社に重大な損失を与える事項が発生し、もしくは発生するおそれがある場合又は取締役（監査等委員である取締役を除く）による違法もしくは不正な行為を発見した場合は、直ちに監査等委員長に報告することとしております。また、「グループ統一内部通報規程」に基づき、グループ内部通報窓口を設置し、不正行為、法令違反等に関する報告を当社の常勤の監査等委員に対して直接又は間接的に行う環境を整備するとともに、内部通報窓口の設置等により、当社グループ全体の不正・法令違反について、監査等委員会に報告するための体制を構築しております。

前号の報告をした者が当該報告をしたことを理由として不利な取扱いを受けないことを確保するための体制

監査等委員長に対して報告を行った者及び内部通報を行った者に対し、当該報告又は通報を行ったことを理由として不利な取扱いを行うことを禁止し、その旨を当社取締役（監査等委員である取締役を除く）及び使用人並びに当社子会社の取締役及び使用人に周知を徹底することにより、報告を行った者及び内部通報を行った者の保護に努めております。

監査等委員の職務の遂行について生ずる費用の前払い又は償還の手続その他の当該職務の遂行について生ずる費用又は債務の処理に係る方針に関する事項

当社は、監査等委員がその職務の遂行について必要な費用の前払い等の請求をしたときは、速やかにこれに応じるものとしております。

その他、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

当社取締役（監査等委員である取締役を除く）は、監査制度についての理解を深め、社内環境を整備して監査制度がより効率的に機能するように図っております。また、代表取締役は、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に、取締役会の開催前に監査等委員に対し開催日程や内容等を通知し、適切な意思疎通及び効果的な監査業務を遂行するための体制を構築しております。

財務報告の信頼性を確保するための体制

当社は、財務報告の信頼性の確保及び金融商品取引法に基づく内部統制報告書の有効かつ適切な提出のため、財務報告に係る法令、国が定める指針、社内規則等ルールを遵守し、有効な財務報告に係る内部統制を確保するために必要な行動基準、運用基準を明文化し、その維持改善に努めております。また、財務報告の信頼性に係るリスクを想定し、リスクの予防・発見・是正措置ができる体制を構築して運用しております。内部統制の状況評価を定期的の実施し、業務改善を継続的に行い、全グループ役員職は社内教育および訓練を通じ、内部統制の有効性を維持、向上を図っております。

反社会的勢力排除に向けた体制

当社は、「グループコンプライアンス基本方針」に基づき、反社会的勢力（犯罪対策閣僚会議により制定された『企業が反社会的勢力による被害を防止するための指針』において定義される「反社会的勢力」をいいます）との関係を遮断するにあたって必要な事項を「グループ統一反社会的勢力への対応に関する規程」に定め、当該規程及び規則において、反社会的勢力との関係を一切遮断することを定め、反社会的勢力による不当要求等に対しては、組織的に対応することとしております。また、「グループ統一反社会的勢力対応マニュアル」においてより具体的な対応要領を定め、当社及び当社子会社の取締役及び使用人が反社会的勢力と関係を持つことのないよう周知徹底しております。さらに、平素から、警視庁管内特殊暴力防止対策連合会に加盟し、また弁護士その他の外部の関係機関と緊密な連携関係を構築するとともに、新規取引の際の契約書に反社会的勢力排除条項を織り込んでおります。

二．責任限定契約の内容の概況

当社と取締役（業務執行取締役等である者を除く）は、会社法第427条第1項及び当社定款第32条第2項の規定に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、法令が規定する最低限度額であります。

ホ．役員等賠償責任保険契約の内容の概要

当社は、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保険会社との間で締結しております。当該保険契約の被保険者の範囲は当社取締役及び管理職従業員、並びに当社子会社の取締役、監査役、及び管理職従業員であります。保険料は、当社が全額負担しており、被保険者は負担しておりません。当該保険契約により、被保険者がその職務の執行に関し責任を負うこと又は当該責任の追及に係る請求を受けることによって生じることのある損害を填補することとしております。ただし、被保険者の職務の執行の適正性が損なわれないようにするため、被保険者の故意による背信行為、犯罪行為もしくは詐欺行為又は故意による法令違反等の場合には、填補の対象としないこととしております。

2．内部監査及び監査等委員会

当社の内部監査は、取締役会から承認を得た年度監査計画に基づき、内部監査室が各部及び国内外関係会社を対象に実施しております。内部監査室は、代表取締役社長の指揮下で、内部統制の整備・運用状況について、独立の立場からモニタリングを実施し、不備を発見した場合は、被監査者の代表取締役や管掌役員及び部門長に通知し、改善を促しております。

また、当社は、監査等委員会設置会社であり、経営の監視機能につきましては、監査等委員会監査の実施により適法性を監査しております。当社の監査等委員会は、監査等委員である社外取締役3名から構成されております。取締役会には原則として監査等委員が全員出席し、適法かつ健全なる会社経営を行っているか否かという観点から、取締役を監視しております。内部監査部門とも連携し、内部監査部門の監査状況の確認を行っております。

3．取締役の定数

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

4．取締役の選任及び解任の決議要件

当社は、取締役の選任の決議を、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数の決議によって行う旨を定款で定めております。

当社は、取締役の解任の決議を、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上の決議によって行う旨を定款で定めております。

5．取締役の責任免除

当社は、会社法第426条第1項の規定により、取締役会の決議をもって同法第423条第1項の行為に関する取締役（監査等委員及び取締役であった者を含む。）の責任を法令において免除することができる旨定款に定めております。これは、取締役（監査等委員を含む。）が職務を遂行するにあたり、その能力を十分に発揮して、期待される役割を果たしうる環境を整備することを目的とするものであります。

6．自己株式の取得

当社は、自己株式の取得について、機動的な資本政策を行えるようにするため、取締役会の決議によって市場取引等により、自己の株式を取得することができる旨を定款で定めております。

7．中間配当

当社は、株主の皆様への機動的な利益還元を行えるようにするため、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で定めております。

8．株主総会の特別決議要件

当社は、株主総会における特別決議の定足数を緩和し、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項に定める株主総会の特別決議要件について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上の多数をもって決する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 8名 女性 2名 (役員のうち女性の比率20.0%)

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	野内 敦	1967年12月21日生	1991年4月 森ビル㈱入社 1996年10月 ㈱オプト(現在の当社)入社 1999年3月 同社取締役 2015年2月 ㈱オプトベンチャーズ(現Bonds Investment Group㈱)代表取締役 現任 2017年3月 当社取締役副社長グループCOO 2020年3月 当社代表取締役社長グループCEO 2025年3月 当社代表取締役会長 現任	(注)2	1,285,800 (注)4
代表取締役 社長	金澤 大輔	1980年9月4日生	2005年9月 ㈱オプト(現在の当社)入社 2008年1月 同社営業部部長 2013年4月 同社執行役員 2015年4月 ㈱オプト代表取締役社長CEO 2017年4月 当社上席執行役員 2019年4月 当社グループ執行役員 2021年3月 当社取締役グループCOO 2024年4月 当社取締役 2024年4月 ㈱オプト代表取締役社長 現任 2025年3月 当社代表取締役社長 現任	(注)2	37,400
取締役 ファウンダー	鉢嶺 登	1967年6月22日生	1991年4月 森ビル㈱入社 1994年3月 (有)デカレックス(現在の当社)設立 同社代表取締役社長 2017年3月 ソウルドアウト㈱取締役 2020年3月 当社代表取締役会長 2024年12月 ㈱フィックスターズ社外取締役 現任 2025年3月 当社取締役ファウンダー 現任	(注)2	4,522,400 (注)5
取締役 (注)1	水谷 智之	1964年8月16日生	1988年4月 ㈱リクルート(現㈱リクルートホールディングス)入社 1997年4月 『テックピーニング』編集長 2001年4月 『リクルートナビキャリア(現「リクナビNEXT」)』編集長 2002年4月 『ピーニング(関東版)』編集長 2004年4月 同社執行役員(HRディビジョン担当) 2006年4月 ㈱リクルートHRマーケティング(現㈱リクルートジョブズ)代表取締役 2007年4月 ㈱リクルート(現㈱リクルートホールディングス)取締役執行役員(人事・総務・コーポレートコミュニケーション担当) 2011年4月 ㈱リクルートエージェント代表取締役社長 2012年10月 ㈱リクルートキャリア初代代表取締役社長 2015年4月 ㈱リクルートホールディングス顧問 2016年4月 一般社団法人日本人材紹介業協会顧問 現任 2017年3月 当社社外取締役 現任 2018年4月 島根県隠岐郡海士町 特別経営補佐官 現任	(注)2	10,000
取締役 (注)1	柳澤 孝旨	1971年5月19日生	1995年4月 ㈱富士銀行(現㈱みずほ銀行)入行 1999年5月 ㈱NTTデータ経営研究所入社 2005年5月 みずほ証券㈱入社 2006年2月 ㈱スタートトゥデイ(現㈱ZOZO)常勤監査役 2008年6月 同社取締役経営管理本部長 2009年4月 同社取締役CFO 2015年12月 ㈱コロナ取締役 現任 2017年4月 ㈱スタートトゥデイ(現㈱ZOZO)取締役副社長兼CFO 現任 2020年3月 当社社外取締役 現任	(注)2	-

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役 (注) 1	荻野 泰弘	1973年 9月29日生	2005年 8月 ㈱マクロミル入社 2008年 1月 同社執行役員(財務経理本部担当) 2008年 6月 ジェイマジック㈱入社 2008年12月 同社取締役CFO経営管理本部長 2009年12月 ㈱ミクシィ(現㈱M I X I)入社 2011年11月 同社経営推進本部長 2012年 2月 同社執行役員 2012年 6月 同社取締役 2017年 5月 ㈱スマートヘルス代表取締役 2018年 4月 ㈱ミクシィ(現㈱M I X I)執行役員 2020年 3月 当社社外取締役 現任 2020年 4月 ㈱オクト(現㈱アンドパッド)取締役CFO 現任	(注) 2	-
取締役 (注) 1	時岡 真理子	1979年 7月29日生	2002年10月 日本オラクル㈱入社 2010年12月 Quipper Limited Co-founder & COO 2013年10月 East Meet East, Inc. Founder & CEO 現任 2019年 6月 アステリア㈱社外取締役 現任 2022年 3月 当社社外取締役 現任	(注) 2	-
取締役 (監査等委員) (注) 1	岡部 友紀	1973年 5月 5日生	1992年 4月 ㈱大分銀行入行 1998年 3月 高橋税務会計事務所入所 2002年10月 中央青山監査法人入所 2007年 7月 新日本有限責任監査法人(現EY新日本有限責任監査法人)入所 2011年10月 岡部友紀公認会計士・FP事務所開設 2016年 6月 ㈱fonfun常勤監査役 2018年 7月 ㈱オルトプラス常勤監査役 2020年 3月 当社社外取締役(監査等委員) 現任 2021年 3月 ソウルドアウト㈱監査役 2021年 3月 Bonds Investment Group㈱監査役 2022年 3月 ㈱オプト監査役 現任 2024年 3月 ㈱バンカブル監査役 現任 2024年 6月 プレス工業㈱社外取締役監査等委員 現任	(注) 3	-
取締役 (監査等委員) (注) 1	鍵崎 亮一	1974年 8月 1日生	2002年10月 牛島総合法律事務所入所 2012年 1月 ㈱LIXIL入社 2017年10月 LINE㈱(現LINEヤフー㈱)入社 2019年 1月 三浦法律事務所入所 現任 2022年 3月 当社社外取締役(監査等委員会) 現任	(注) 3	-
取締役 (監査等委員) (注) 1	山内 一英	1960年10月19日生	1983年 4月 ㈱東海銀行(現㈱三菱UFJ銀行)入行 2011年 6月 三菱UFJリース㈱(現三菱HCキャピタル㈱)入社 2012年 7月 同社理事 2013年 5月 三菱UFJリース㈱(現三菱HCキャピタル㈱)理事 兼 Bangkok Mitsubishi UFJ Lease Co.,Ltd.(現 Bangkok Mitsubishi HC Capital Co., Ltd.)社長 2013年 6月 三菱UFJリース㈱(現三菱HCキャピタル㈱)執行役員 兼 Bangkok Mitsubishi UFJ Lease Co., Ltd. (現 Bangkok Mitsubishi HC Capital Co., Ltd.)社長 2015年 6月 三菱UFJリース㈱(現三菱HCキャピタル㈱)常勤監査役 2018年 6月 同社特命顧問 三菱オートリース㈱常勤監査役 三菱オートリース・ホールディング㈱(現三菱オートリース㈱)常勤監査役 2023年 7月 三菱HCキャピタル㈱非常勤顧問 2023年 9月 ㈱F P G顧問 2023年12月 当社社外監査役 現任 2024年 3月 当社社外取締役(監査等委員会) 現任 2024年 3月 ㈱バンカブル監査役	(注) 3	-
計					5,855,600

- (注) 1 取締役 水谷智之氏、取締役 柳澤孝旨氏、取締役 荻野泰弘氏、取締役 時岡真理子氏、取締役 岡部友紀氏、取締役 鍵崎亮一氏、取締役 山内一英氏は社外取締役であります。
- 2 監査等委員以外の取締役の任期は2024年12月期に係る定時株主総会終結時から2025年12月期に係る定時株主総会終結時までであります。
- 3 監査等委員である取締役の任期は2023年12月期に係る定時株主総会終結時から2025年12月期に係る定時株主総会終結時までであります。
- 4 代表取締役会長 野内敦氏の所有株式数は同氏の資産管理会社である株式会社タイム・アンド・スペースが保有する株式数を含んでおります。
- 5 取締役ファウンダー 鉢嶺登氏の所有株式数は同氏の資産管理会社であるHIBC株式会社が保有する株式数を含んでおります。

社外役員の状況

イ. 社外取締役との人的関係、資本的关系、又は取引関係その他の利害関係

当社の社外取締役は7名であり、独立した立場、専門的見地、幅広い経験等に基づき当社の経営を客観的に監査・監督するとともに、当社の経営全般に助言することにより、経営の適正性をより高める役割を担っております。

社外取締役水谷智之氏は、人材ビジネス領域における企業経営者としての豊富な経験と幅広い見識を有していることから、当社の社外取締役として適任であると判断しております。

社外取締役柳澤孝旨氏は、成長企業におけるCFO経験をはじめ、経理、財務、IR、法務、コーポレート・ガバナンス等を中心に経営管理全般の幅広い見識を有していることから、当社の社外取締役として適任であると判断しております。

社外取締役荻野泰弘氏は、成長企業におけるCFO経験をはじめ、事業開発、M&A等を中心に経営管理全般の豊富な見識を有していることから、当社の社外取締役として適任であると判断しております。

社外取締役時岡真理子氏は、米国に拠点を置くIT企業の創業者兼CEOであり、SaaS分野での起業経験やグローバル事業経営、ダイバーシティ経営等、豊富な経験と幅広い見識を有していることから、当社の社外取締役として適任であると判断しております。

社外取締役（監査等委員）岡部友紀氏は、公認会計士として財務及び会計に関する相当程度の知見を有するとともに、複数の上場会社において監査役の経験を有していることから、当社の社外取締役として適任であると判断しております。

社外取締役（監査等委員）鍵崎亮一氏は、過去に社外役員となること以外の方法で直接会社経営に関与した経験はありませんが、弁護士として培われた専門的な知識、経験を有していることから、当社の社外取締役として適任であると判断しております。

社外取締役（監査等委員）山内一英氏は、金融機関における長年の業務経験があり、財務及び会計に関する相当程度の知見を有するとともに、複数社において監査役の経験を有していることから、当社の社外取締役として適任であると判断しております。

社外取締役水谷智之氏は当社株式を10,000株保有しております。上記以外に関しましては、社外取締役7名について、当社との特別な利害関係はありません。

ロ. 社外取締役の選任状況に関する提出会社の考え方

当社は、社外取締役の候補者選定にあたり、社外取締役としての独立性に関する基準や方針を定めておりませんが、社外取締役は、個人として中立・公正な立場を保持し、一般株主と利益相反が生じるおそれがないと認識しております。

また、当社は、社外取締役の条件を満たす7名（水谷智之氏、柳澤孝旨氏、荻野泰弘氏、時岡真理子氏、岡部友紀氏、鍵崎亮一氏、山内一英氏）を独立役員として、株式会社東京証券取引所へ届け出ております。

独立役員7名は、取締役に出席し、他役員との連携を密に取ることにより会社情報を共有し、期待される役割を果たしていると考えております。

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

当社の社外取締役は7名であり、うち3名が監査等委員会を構成しております。社外取締役は、取締役会での議論に加え、各監査結果及び内部統制の評価結果について、監査等委員会や内部監査部門と、意見交換及び情報共有をしております。

また、監査等委員会は会計監査人と定期的な意見交換を実施し、会計監査人から監査計画並びに四半期・本決算に関する監査結果について説明を受けるほか、個々の監査に関し懸念事項が生じた場合は、都度意見交換を行っております。加えて、監査等委員会は内部監査部門とも定期的に情報交換を行い、内部統制システムの運用・整備状況等、内部統制及び内部監査の評価結果や、想定されるリスク等について意見交換を行っております。社外取締役は、これらの情報共有を通じて当社の現状や課題を認識し、積極的な提言等を行い適切な監督機能を発揮しております。

(3) 【監査の状況】

監査等委員会監査の状況

当社は、監査等委員会設置会社であり、経営の監視機能につきましては、監査等委員会監査の実施により適法性を監査しております。

当社の監査等委員は社外取締役3名で構成されております。有価証券報告書提出日現在において、岡部友紀氏を財務・会計に関する相当程度の知見を有する監査等委員として、山内一英氏を金融分野における豊富な経験と見識を有する監査等委員として、鍵崎亮一氏を法律に関する専門的な知見を有する監査等委員としてそれぞれ選任し、岡部友紀氏を監査等委員長として選定しております。

監査等委員会では、同委員会において定めた監査計画に基づき監査を実施するとともに、取締役会を含む重要な会議への出席のほか、会計監査人並びに内部監査部門との間で定期的に情報及び意見交換等を行うことで、取締役の職務の執行について監査をしております。

当事業年度において当社は監査等委員会を合計14回開催しており、個々の監査等委員の出席状況については次のとおりです。

区分	氏名	監査等委員会出席状況
監査等委員長・常勤	岡部 友紀	全14回中14回
監査等委員	四宮 史幸	全3回中3回
監査等委員	山本 昌弘	全3回中3回
監査等委員	鍵崎 亮一	全14回中14回
監査等委員	山内 一英	全11回中11回

(注) 1 四宮史幸氏及び山本昌弘氏の監査等委員会出席状況は、監査等委員退任時までの出席状況を記載しております。

2 山内一英氏の監査等委員会出席状況は、監査等委員就任後の出席状況を記載しております。

監査等委員会における具体的な検討内容は、監査の方針、監査計画、内部統制システムの構築・運用状況、取締役等の職務の執行状況、会計監査人の監査の報告の方法及び結果の相当性等です。

また、監査等委員会の活動として、取締役その他の使用人等との意思疎通、取締役会その他の重要な会議への出席、重要な決裁書類等の閲覧、会計監査人からの監査結果の報告の確認を行っています。

内部監査の状況

当社の内部監査部門は、代表取締役社長直轄の組織として内部監査部門（専任者3名）が行っています。

内部監査は、リスク評価に基づいて年度監査計画を策定し、当社及び国内外関係会社を対象に、コンプライアンス監査、業務監査及び会計監査を実施しております。各監査の結果は、代表取締役社長へ直接報告するとともに、取締役会及び監査等委員会において、定期的に監査の進捗状況、監査結果を直接報告しております。

内部監査を通じて発見した改善すべき事象に関しては、監査対象部門や各内部統制担当部門に通知し、改善提案や適切な助言を行っています。

また、会計監査人並びに監査等委員会との間で定期的に情報交換等を行うことで、実効性の高い内部監査が行えるよう努めております。

会計監査の状況

a. 会計監査人の名称

有限責任 あずさ監査法人

b. 継続監査期間

19年間

c. 業務を執行した公認会計士

指定有限責任社員業務執行社員 公認会計士 中山 博樹

指定有限責任社員業務執行社員 公認会計士 伏木 貞彦

d. 監査業務に係る補助者の構成

当社の会計監査業務に係る補助者は、公認会計士9名、その他18名であります。

e. 監査法人の選定方針と理由

監査等委員会は、会計監査人の職務の執行に支障がある等、その必要があると判断した場合には、株主総会に提出する会計監査人の解任又は不再任に関する議案の内容を決定いたします。

また、監査等委員会は、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には、監査等委員全員の同意に基づき、会計監査人を解任いたします。

f. 監査等委員会による会計監査人の評価

監査等委員会は、会計監査人の独立性・監査体制・監査の実施状況や品質等に関する情報を収集し、会計監査人の監査の方法と結果を相当と認め有限責任 あずさ監査法人を再任することが適当であると判断しました。

監査報酬の内容等

a. 監査公認会計士等に対する報酬

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)
提出会社	52	-	52	-
連結子会社	10	-	11	-
計	63	-	63	-

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

該当事項はありません。

c. その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

該当事項はありません。

d. 監査報酬の決定方針

当社の監査公認会計士等に対する監査報酬の決定方針といたしましては、監査法人より監査計画に基づいた監査報酬の見積りの提示を受け、過去の監査実績や当社の業務規模、監査に要する業務量等を勘案し決定しております。

e. 監査等委員会が会計監査人の報酬等に同意した理由

監査等委員会は、監査法人の過去の監査実績や職務遂行状況、並びに当社の業務規模等を総合的に勘案し、監査報酬の妥当性を確認いたしました。

(4) 【役員の報酬等】

役員の報酬等の額又はその算定方法に関する方針に係る事項

当社は、2024年2月22日開催の取締役会において、取締役の個人別の報酬等の内容に係る決定方針を決議しております。当該取締役会の決議に際しては、あらかじめ決議する内容について指名・報酬委員会へ諮問し、答申を受けております。

また、取締役会は、当該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取締役会で決議された決定方針と整合していることや、指名・報酬委員会からの答申が尊重され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。

取締役の個人別の報酬等の内容に係る決定方針の内容は次のとおりです。

1. 基本方針

当社の報酬項目は基本報酬及び業績連動報酬で構成されております。ただし、ガバナンス機能を担う非業務執行取締役（社外取締役及び監査等委員である取締役を除く）、社外取締役（監査等委員である取締役を除く）及び監査等委員である取締役については、基本報酬のみを支払うこととしております。また、経営計画の実現に向けて優秀な経営陣の確保に資するものであること、中長期的な業績と企業価値向上への貢献意識を高めるものであることを基本方針としております。

2. 基本報酬（金銭報酬）の個人別の報酬等の額の決定に関する方針（報酬等を与える時期又は条件の決定に関する方針を含む。）

取締役の基本報酬は、代表権対価、決議・監督対価、業務執行対価にて構成された月例の固定報酬とし、求められる職責及び外部の報酬データベースサービス等を考慮しながら、総合的に勘案して決定しております。

3. 業績連動報酬等の内容及び額又は数の算定方法の決定に関する方針（報酬等を与える時期又は条件の決定に関する方針を含む。）

業績連動報酬は、短期的な業績目標達成と中長期的な企業価値・株主価値の向上のため、業務執行取締役のみを対象とした短期業績連動報酬（賞与）と中長期業績連動報酬（株式報酬等）の2種類で構成することは決定しております。短期業績連動報酬は、当社グループの営業利益を達成する上で主要な指標としている各社の営業利益をKPIと定め、KPIを達成した場合に限り、達成率に応じて算出された額を、当該事業年度における個人評価等を勘案し賞与として翌事業年度に一括して支給します。中長期業績連動報酬（株式報酬等）は、内容・算定方法等について今後検討し方針を決定いたします。なお、業績連動報酬において指標とする値については適宜環境の変化に応じ、指名・報酬委員会での答申を踏まえ定期的に検討、見直しを行います。

4. 金銭報酬の額、業績連動報酬等の額又は非金銭報酬等の額の取締役の個人別の報酬等の額に対する割合の決定に関する方針

業務執行取締役の種類別の報酬割合については、外部の報酬データベースサービス等を踏まえ、指名・報酬委員会において答申を行っております。その後、取締役会が指名・報酬委員会での答申された内容を尊重し、当該答申で示された種類別の報酬割合の範囲内で、個々の取締役の報酬等の内容を決定しております。

5. 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事項

取締役の報酬等は、社外取締役を委員長とする任意の指名・報酬委員会において審議し、取締役会に答申の上、取締役会で決議しております。監査等委員の報酬は、監査等委員会の協議により、監査等委員全員の同意をもって決定しております。

役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 (百万円)	報酬等の種類別の総額（百万円）			対象となる 役員の員数 (名)
		基本報酬	業績連動 報酬等	非金銭報酬等	
取締役（社外取締役を除く）	108	108	-	-	3
社外取締役（監査等委員を除く）	40	40	-	-	4
監査等委員	27	27	-	-	5

上記には、2024年3月28日開催の定時株主総会終結の時をもって退任した取締役（監査等委員）2名を含めております。

役員ごとの報酬等

該当事項はありません。

使用人兼務役員の使用人分給与のうち重要なもの

該当事項はありません。

役員の報酬等の額の決定過程における取締役会の活動内容

当社の指名・報酬委員会は独立社外取締役を委員長とし、独立社外取締役3名及び代表取締役を含む社内取締役2名の合計5名から構成されております。当事業年度においては指名・報酬委員会を11回開催し、役員目標の適正性や役員報酬水準の妥当性について協議しております。役員の報酬等の決定についても指名・報酬委員会で協議された方針に基づき、取締役会にて決議を行っております。

(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、専ら株式の価値の変動又は配当の受領によって利益を受けることを目的として保有する株式を純投資目的の投資株式、対象先との事業戦略上のシナジーの享受など対象先及び当社グループの企業価値の向上に資することを目的に保有する株式を政策保有株式（ただし、情報収集等を目的として1単元のみ保有にとどまる株式は除く）と定義しております。

保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

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

政策保有株式を保有する場合は、取締役会で、上記保有方針に基づき、資本コストに見合うリターンが得られているかなど定量的な観点での議論・検証を定期的に行っております。そうした議論・検証の結果、保有の意義が認められない株式については、相手先企業との十分な対話を経た上で、適宜売却を検討してまいります。

政策保有株式の議決権行使に際しては、議案ごとに以下の点を確認の上、総合的に判断しております。

(1)対象先の中長期的な企業価値を高め、持続的成長に資すること

(2)当社グループの中長期的な経済的利益の増大に資すること

また、以下の議案については、特に慎重な検討を行っております。

(1)一定期間赤字が継続した場合の取締役選任議案

(2)企業価値を棄損する可能性のある資本政策（過剰/過少な株主還元、新株の有利発行等）

(3)合併、買収、営業の譲渡・譲受け等の組織再編

(4)買収防衛策の導入

b．株式の保有状況

当社及び連結子会社のうち、投資株式の貸借対照表計上額（投資株式計上額）が最も大きい会社（最大保有会社）である当社の株式の保有状況については、以下のとおりであります。

イ．投資株式のうち保有目的が純投資目的以外の目的であるものの銘柄数及び貸借対照表計上額の合計額

	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額(百万円)
非上場株式	12	212
非上場株式以外の株式	1	15

(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)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の減少に係る売却 価額の合計額(百万円)
非上場株式	5	32
非上場株式以外の株式	-	-

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

特定投資株式

銘柄	当事業年度	前事業年度	保有目的、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 （百万円）	貸借対照表計上額 （百万円）		
株式会社コマースOne ホールディングス	20,000	20,000	事業戦略上のシナジーの享受を目的と して保有しております。	無
	15	14		

みなし保有株式

該当事項はありません。

ハ．保有目的が純投資目的である投資株式

区分	当事業年度		前事業年度	
	銘柄数 （銘柄）	貸借対照表計上額の 合計額（百万円）	銘柄数 （銘柄）	貸借対照表計上額の 合計額（百万円）
非上場株式	3	601	3	1,333
非上場株式以外の株式	-	-	1	17

区分	当事業年度		
	受取配当金の 合計額（百万円）	売却損益の 合計額（百万円）	評価損益の 合計額（百万円）
非上場株式	-	767	-
非上場株式以外の株式	-	25	-

二．当事業年度中に投資株式の保有目的を変更したもの

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」(昭和51年大蔵省令第28号)に基づいて作成しております。

(2) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。)に基づいて作成しております。

また、当社は、特例財務諸表提出会社に該当し、財務諸表等規則第127条の規定により財務諸表を作成しております。

2 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度(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、有限責任あずさ監査法人により監査を受けております。

3 連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みについて

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みを行っております。

会計基準等の内容を適切に把握し、連結財務諸表等の適正性を確保できる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入することにより会計基準等の内容を適切に把握し、連結財務諸表等の適正性を確保できる体制を整備しております。

日本の会計基準は、国際的な会計基準とのコンバージェンスの結果、高品質かつ国際的に遜色のないものとなっており、欧州より国際会計基準と同等との評価を受けていることから、当社グループは会計基準につきましては日本基準を適用しております。なお、当社グループは、将来における国際会計基準の適用に備え、国際会計基準の知識の習得、日本基準とのギャップ分析、導入における影響度調査等の取組みを実施しておりますが、国際会計基準の適用時期は未定であります。

1 【連結財務諸表等】

(1) 【連結財務諸表】

【連結貸借対照表】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2023年12月31日)	当連結会計年度 (2024年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	18,860	21,741
売掛金	7,994	7,271
契約資産	195	607
営業投資有価証券	5,552	3,570
棚卸資産	14	112
未収入金	5,510	3,056
その他	2,563	1,149
貸倒引当金	183	392
流動資産合計	40,498	37,016
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	388	390
減価償却累計額	249	283
建物及び構築物（純額）	138	106
その他	188	181
減価償却累計額	111	121
その他（純額）	77	59
有形固定資産合計	216	166
無形固定資産		
のれん	491	364
その他	480	310
無形固定資産合計	971	675
投資その他の資産		
関連会社株式	2	2,706
投資有価証券	7,848	8,543
敷金及び保証金	299	299
繰延税金資産	444	807
その他	4	0
投資その他の資産合計	8,597	10,358
固定資産合計	9,785	11,201
資産合計	50,283	48,217

(単位：百万円)

	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)
負債の部		
流動負債		
買掛金	7,898	7,822
短期借入金	-	84
1年内返済予定の長期借入金	1,000	-
未払法人税等	39	280
契約負債	38	164
賞与引当金	372	249
その他	2,445	1,721
流動負債合計	11,794	10,322
固定負債		
長期借入金	4,000	4,000
繰延税金負債	423	651
資産除去債務	173	176
固定負債合計	4,596	4,828
負債合計	16,391	15,150
純資産の部		
株主資本		
資本金	8,212	8,212
資本剰余金	3,843	3,843
利益剰余金	14,043	14,075
株主資本合計	26,098	26,130
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	1,356	1,855
為替換算調整勘定	1,872	2,699
その他の包括利益累計額合計	3,229	4,555
新株予約権	0	1
非支配株主持分	4,563	2,379
純資産合計	33,892	33,066
負債純資産合計	50,283	48,217

【連結損益計算書及び連結包括利益計算書】

【連結損益計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 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)
収益	1 16,264	1 16,155
売上原価	5,316	6,140
売上総利益	10,948	10,015
販売費及び一般管理費	2, 3 10,332	2, 3 9,030
営業利益	616	984
営業外収益		
持分法による投資利益	-	554
為替差益	3	-
投資事業組合運用益	-	194
その他	6	20
営業外収益合計	9	770
営業外費用		
支払利息	11	14
為替差損	-	5
投資事業組合運用損	231	-
その他	4	0
営業外費用合計	247	20
経常利益	378	1,734
特別利益		
投資有価証券売却益	245	25
事業譲渡益	29	2
その他	1	1
特別利益合計	275	30
特別損失		
固定資産除却損	4 6	4 8
減損損失	5 206	5 142
子会社清算損	-	16
その他	49	0
特別損失合計	262	167
税金等調整前当期純利益	390	1,597
法人税、住民税及び事業税	244	314
法人税等調整額	267	328
法人税等合計	512	14
当期純利益又は当期純損失()	121	1,611
非支配株主に帰属する当期純利益又は 非支配株主に帰属する当期純損失()	359	269
親会社株主に帰属する当期純利益	237	1,341

【連結包括利益計算書】

(単位：百万円)

	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)
当期純利益又は当期純損失()	121	1,611
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	130	499
為替換算調整勘定	462	827
その他の包括利益合計	592	1,326
包括利益	470	2,938
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	667	2,667
非支配株主に係る包括利益	196	270

【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：百万円)

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	8,212	3,843	23,674	8,698	27,031
当期変動額					
剰余金の配当			1,170		1,170
親会社株主に帰属する 当期純利益			237		237
自己株式の消却			8,698	8,698	-
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	-	9,631	8,698	932
当期末残高	8,212	3,843	14,043	-	26,098

	その他の包括利益累計額			新株予約権	非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	為替換算 調整勘定	その他の包括 利益累計額合計			
当期首残高	1,389	1,409	2,799	-	6,414	36,245
当期変動額						
剰余金の配当						1,170
親会社株主に帰属する 当期純利益						237
自己株式の消却						-
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	32	462	429	0	1,850	1,420
当期変動額合計	32	462	429	0	1,850	2,353
当期末残高	1,356	1,872	3,229	0	4,563	33,892

当連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

(単位：百万円)

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	8,212	3,843	14,043	-	26,098
当期変動額					
剰余金の配当			1,309		1,309
親会社株主に帰属する 当期純利益			1,341		1,341
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計			32		32
当期末残高	8,212	3,843	14,075	-	26,130

	その他の包括利益累計額			新株予約権	非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	為替換算 調整勘定	その他の包括 利益累計額合計			
当期首残高	1,356	1,872	3,229	0	4,563	33,892
当期変動額						
剰余金の配当						1,309
親会社株主に帰属する 当期純利益						1,341
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	499	827	1,326	0	2,184	857
当期変動額合計	499	827	1,326	0	2,184	825
当期末残高	1,855	2,699	4,555	1	2,379	33,066

【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 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)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純利益	390	1,597
減価償却費	339	222
のれん償却額	112	126
貸倒引当金の増減額(は減少)	183	209
賞与引当金の増減額(は減少)	190	123
受取利息及び受取配当金	0	1
支払利息	11	14
投資事業組合運用損益(は益)	231	194
投資有価証券売却損益(は益)	245	25
減損損失	206	142
固定資産除却損	6	8
子会社清算損益(は益)	-	16
持分法による投資損益(は益)	-	554
事業譲渡損益(は益)	29	2
売上債権及び契約資産の増減額(は増加)	2,146	314
営業投資有価証券の増減額(は増加)	915	1,987
仕入債務の増減額(は減少)	2,098	76
未収入金の増減額(は増加)	2,615	2,453
未払金の増減額(は減少)	803	828
未払費用の増減額(は減少)	38	39
未払消費税等の増減額(は減少)	125	328
その他	82	95
小計	2	5,667
利息及び配当金の受取額	0	1
利息の支払額	11	14
法人税等の支払額	3,424	432
法人税等の還付額	2	1,697
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,436	6,920
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	63	-
無形固定資産の取得による支出	292	176
投資有価証券の取得による支出	958	919
投資有価証券の売却による収入	245	28
投資有価証券の払戻による収入	224	1,459
事業譲渡による収入	29	2
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	458	-
その他	1	0
投資活動によるキャッシュ・フロー	1,272	395
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)	-	84
長期借入れによる収入	1,000	-
長期借入金の返済による支出	1,233	1,000
新株予約権の発行による収入	0	0
配当金の支払額	1,168	1,309
非支配株主への払戻による支出	1,654	2,454
財務活動によるキャッシュ・フロー	3,056	4,678
現金及び現金同等物に係る換算差額	154	242
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	7,610	2,880
現金及び現金同等物の期首残高	26,471	18,860
現金及び現金同等物の期末残高	18,860	21,741

【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) 連結子会社の数 8社

連結子会社の名称

株式会社オプト

Bonds Investment Group株式会社

BIG 1号投資事業有限責任組合

BIG 2号投資事業有限責任組合

天技中国有限公司

OPT America, Inc.

株式会社バンカブル

BIG SX 1号投資事業有限責任組合

株式会社RePharmacy及びJOMYAKU株式会社については、株式会社リテイギに吸収合併され、また、株式会社デジタルシフト、株式会社リテイギ、株式会社コネクトム及び株式会社オプトインキュベートについては、株式会社オプトに吸収合併され消滅したため、連結の範囲から除外しております。

また、天技營銷策劃(深圳)有限公司については、当連結会計年度において清算終了となったことにより、連結の範囲から除外しております。

(2) 主要な非連結子会社の名称

該当事項はありません。

2. 持分法の適用に関する事項

(1) 持分法を適用した関連会社の数 1社

持分法適用関連会社の名称

株式会社SIGNATE

(2) 持分法を適用しない主要な非連結子会社及び関連会社の名称

非連結子会社

該当事項はありません。

関連会社

該当事項はありません。

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社の事業年度の末日は、連結決算日と一致しております。

4. 会計方針に関する事項

(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

(イ) 有価証券

関連会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

その他有価証券（営業投資有価証券を含む）

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）を採用しております。

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法を採用しております。

投資事業有限責任組合への出資

入手可能な直近の決算書等に基づき、組合の損益のうち当社の持分相当額を加減する方法を採用しております。

(ロ) 棚卸資産

仕掛品

主として先入先出法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）を採用しております。

貯蔵品

主として個別法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）を採用しております。

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

(イ) 有形固定資産

主として定率法を採用しております。

ただし、1998年4月1日以降取得した建物（建物附属設備を除く）並びに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。

また、在外連結子会社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す。

建物及び構築物	3～18年
その他	4～15年

(ロ) 無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、自社利用ソフトウェアについては、社内利用可能期間（主として5年）に基づく定額法を採用しております。

(3) 重要な引当金の計上基準

(イ) 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勘案し、回収不能見込額を計上しております。

(ロ) 賞与引当金

賞与引当金は、従業員への賞与の支払いに備えるため、従業員に対する賞与の支給見込額のうち、当連結会計年度に帰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

収益の主要な区分におけるそれぞれの収益認識については以下のとおりです。

(イ) 受託開発に係る業務

顧客のDX支援等を目的とした受託開発業務を行っており、顧客仕様に基づいたソフトウェア等の成果物を制作し引き渡す義務を負っております。

開発作業の進捗に伴い履行義務が充足されるため、合理的に当該履行義務の充足に係る進捗度を見ることができるときには、一定の期間にわたり収益を認識しております。

ただし、取引開始日から完全に履行義務を充足すると見込まれる時点までの期間がごく短い場合には、顧客が成果物を検収した時点で収益を認識しております。

(ロ) 広告関連に係る業務

運用型広告・アフィリエイトにおいては、広告掲載の仲介及び顧客期待の広告成果を達成するための最適な広告出稿・広告配信を行い運用するという履行義務を負っております。

顧客との取決めに基づく広告配信成果の達成に応じて履行義務が充足されるため、成果達成数に応じて従量的に収益を認識しております。

なお、広告枠の仲介及び運用型広告における運用代行については、広告主に移転する財又はサービスを支配しておらず代理人取引に該当すると判断しており、当該取引については、他の当事者が提供する役務と交換に受け取る額から当該他の当事者に支払う額を控除した純額を収益として認識しております。

また、広告制作物の制作・納品を行う義務を有する取引も一部行っており、当該取引については、顧客への納品が完了した時点で履行義務が充足されたとしてその時点で収益を認識しております。

(ハ) 金融投資に係る業務

当社グループはベンチャー企業へのキャピタルゲイン獲得を目的として営業投資を行っております。

有限責任社員として参加するファンドにおいては、組合契約に基づき出資約束額を拠出しており、また、当社グループが運営するファンドについては、組合契約に基づいて拠出を受けた出資約束額を管理・運用しております。

当社が直接保有する営業投資有価証券及びファンドを通じて保有する投資対象を売却した時点で収益を認識しております。

なお、当社グループが認識した収益に係る対価は、通常、履行義務の充足から1年以内に受領しており、重大な金融要素は含まれておりません。

(5) 重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

在外子会社の資産及び負債は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、収益及び費用は期中平均相場により円貨に換算し、換算差額は純資産の部における為替換算調整勘定に含めて計上しております。

(6) のれんの償却方法及び償却期間

のれんの償却については、その効果の発現する期間を個別に見積り、合理的な年数で定期的に償却しております。

(7) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

連結キャッシュ・フロー計算書における資金（現金及び現金同等物）は、手許現金、要求払預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。

(8) その他連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(イ) 消費税等の会計処理

控除対象外消費税等については、当連結会計年度の費用として処理しております。

(ロ) グループ通算制度の適用

グループ通算制度を適用しております。

(重要な会計上の見積り)

市場価格のない株式等及び、投資事業有限責任組合及びそれに類する組合への出資の評価

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：百万円)

	前連結会計年度	当連結会計年度
営業投資有価証券	5,552	3,570
投資有価証券	7,848	8,543

前連結会計年度において、市場価格のない株式等4,360百万円、投資事業有限責任組合及びそれに類する組合への出資7,723百万円が含まれております。

当連結会計年度において、市場価格のない株式等2,192百万円、投資事業有限責任組合及びそれに類する組合への出資8,570百万円が含まれております。

(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

市場価格のない株式等は、取得原価をもって連結貸借対照表価額としておりますが、当該有価証券の発行会社の財政状態の悪化により実質価額が著しく低下したときは、相当の減額を行い、評価差額は当期の損失として処理しております。

ただし、取得時点において投資先の超過収益力等を反映して1株当たりの純資産額を基礎とした金額に比べて相当高い価額で取得した有価証券については、当初見込んだ超過収益力等が減少していないと判断した場合には、実質価額が著しく低下していないものとして、減損処理を行っておりません。投資先の超過収益力等が減少しているかどうかの判断は、事業計画の達成状況等を基礎として行っておりますが、ベンチャー企業等の事業の展開には不確実性があり、経営者による重要な判断を伴うため慎重に行っております。

当該投資先の経営成績が事業計画を大幅に下回るなど超過収益力等を含む実質価額が著しく低下した場合には、翌連結会計年度において減損処理を実施する可能性があります。

(連結貸借対照表関係)

1 棚卸資産の内訳

	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)
仕掛品	4百万円	12百万円

2 関連会社に対するものは、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2023年12月31日)	当連結会計年度 (2024年12月31日)
関連会社株式	- 百万円	706百万円

(連結損益計算書関係)

1 顧客との契約から生じる収益

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

2 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 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)
給料及び手当	4,584百万円	4,418百万円
賞与及び賞与引当金繰入額	472	360
法定福利費	740	698
のれん償却額	112	126
業務委託費	1,112	766
減価償却費	242	139
貸倒引当金繰入額	185	209

3 研究開発費の総額

	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)
一般管理費に含まれる研究開発費	205百万円	117百万円

4 固定資産除却損の主な内容は、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)
建物及び構築物	4百万円	0百万円
その他(有形固定資産)	0	-
ソフトウェア	1	7
その他(無形固定資産)	-	0

5 減損損失

前連結会計年度(自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)

当社グループは以下の資産グループについて減損損失を計上しました。

場所	用途	種類	金額(百万円)
東京都千代田区	事業用資産	ソフトウェア	205
東京都千代田区	事業用資産	ソフトウェア仮勘定	1

当社グループは減損会計の適用にあたり、事業単位を基準として資産グルーピングを行っております。

東京都千代田区の事業用資産については、収益性が著しく低下したため、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。なお、回収可能価額は零として評価しております。

当連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

当社グループは以下の資産グループについて減損損失を計上しました。

場所	用途	種類	金額(百万円)
東京都千代田区	事業用資産	ソフトウェア	108
東京都千代田区	事業用資産	ソフトウェア仮勘定	33

当社グループは減損会計の適用にあたり、事業単位を基準として資産グルーピングを行っております。

東京都千代田区の事業用資産については、収益性が著しく低下したため、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。なお、回収可能価額は零として評価しております。

(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

(単位：百万円)

	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)
その他有価証券評価差額金：		
当期発生額	1,000	3,052
組替調整額	902	2,356
税効果調整前	97	695
税効果額	32	195
その他有価証券評価差額金	130	499
為替換算調整勘定：		
当期発生額	462	809
組替調整額	-	16
税効果調整前	462	826
税効果額	0	0
為替換算調整勘定	462	827
その他の包括利益合計	592	1,326

(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

株式の種類	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(注)1	23,817,700	-	6,357,793	17,459,907
合計	23,817,700	-	6,357,793	17,459,907
自己株式				
普通株式(注)1.2	6,346,243	11,550	6,357,793	-
合計	6,346,243	11,550	6,357,793	-

(注)1. 普通株式の発行済株式総数の減少及び自己株式の株式数の減少6,357,793株は、2023年11月7日の取締役会決議による自己株式の消却によるものです。

2. 普通株式の自己株式の株式数の増加11,550株は、RS(譲渡制限付株式)の制限解除による無償取得による増加11,550株であります。

2 新株予約権等に関する事項

区分	新株予約権の内訳	目的となる 株式の種類	目的となる株式の数(株)				当連結会計 年度末残高 (百万円)
			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	
当社	ストック・オプションと しての新株予約権	普通株式	-	346,000	-	346,000	0
	合計	-	-	346,000	-	346,000	0

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 (百万円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
2023年2月13日 取締役会	普通株式	1,170	67.0	2022年12月31日	2023年3月3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	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2024年2月13日 取締役会	普通株式	利益剰余金	1,309	75.0	2023年12月31日	2024年3月6日

(注) 2024年2月13日取締役会決議による1株当たり配当額には、記念配当30.0円を含んでおります。

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

株式の種類	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	17,459,907	-	-	17,459,907
合計	17,459,907	-	-	17,459,907

2 新株予約権等に関する事項

区分	新株予約権の内訳	目的となる 株式の種類	目的となる株式の数(株)				当連結会計 年度末残高 (百万円)
			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	
当社	ストック・オプションと しての新株予約権	普通株式	346,000	870,000	-	1,216,000	1
合計		-	346,000	870,000	-	1,216,000	1

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 (百万円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
2024年2月13日 取締役会	普通株式	1,309	75.0	2023年12月31日	2024年3月6日

(注) 2024年2月13日取締役会決議による1株当たり配当額には、記念配当30.0円を含んでおります。

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

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2025年2月13日 取締役会	普通株式	利益剰余金	1,134	65.0	2024年12月31日	2025年3月6日

(注) 2025年2月13日取締役会決議による1株当たり配当額には、記念配当20.0円を含んでおります。

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

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	18,860百万円	21,741百万円
現金及び現金同等物	18,860	21,741

(リース取引関係)

該当事項はありません。

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは、資金の状況及び金融市場の状況に鑑み、資金運用については安全性、流動性を重視した金融資産を購入しております。また、資金調達については安定性、経済性、機動性に配慮した手段を採用しております。

当社グループは、専門部署を通じ投資目的の有価証券を運用する投資育成事業を行っております。

(2) 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク

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。当該リスクに関しては当社グループの与信管理に関する規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、主な取引先の信用状況を定期的に把握する体制としております。外貨建の営業債権は、為替リスクに晒されております。投資有価証券は、主に当社グループの業務上関係を有する企業の株式であり、市場価格の変動リスクに晒されております。

当社グループが保有する営業投資有価証券及び上記以外の投資有価証券は、主に株式及び組合等出資金等であり、純投資目的及び事業推進目的で保有しております。これらのうち上場株式については、市場価格の変動リスクに晒されております。また、未上場株式等については、未上場企業が、上場企業に比べ、収益基盤や財務基盤が不安定で経営資源も制約されることから、経済環境等の影響を受けやすいため、以下のリスクが存在します。

a. 投資によってはキャピタルゲインが得られるかどうかについての確約はありません。

b. 投資によってはキャピタルロスが発生する可能性があります。

営業債務である買掛金は、1年以内の支払期日であります。また、外貨建の営業債務は、為替リスクに晒されております。

短期借入金及び長期借入金は、運転資金等に必要な資金調達を目的としたものです。

(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）の管理

当社グループは、与信管理に関する規程に従い営業債権について、取引開始時における与信調査、回収状況の継続的なモニタリング、与信限度額の見直し等を実施しております。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

営業投資有価証券及び投資有価証券については、定期的に時価や発行体（取引先企業）の財務状況等を把握し、市況や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

当社グループは、財務担当部門において適時に資金繰り計画を作成・更新する方法により、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があります。

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。「現金及び預金」、「売掛金」、「未収入金」、「買掛金」及び「短期借入金」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。

前連結会計年度（2023年12月31日）

（単位：百万円）

	連結貸借対照表計上額	時価	差額
営業投資有価証券及び投資有価証券	1,317	1,317	-
資産計	1,317	1,317	-
長期借入金（1年内返済予定の長期借入金含む）	5,000	4,986	13
負債計	5,000	4,986	13

当連結会計年度（2024年12月31日）

（単位：百万円）

	連結貸借対照表計上額	時価	差額
営業投資有価証券及び投資有価証券	1,351	1,351	-
資産計	1,351	1,351	-
長期借入金	4,000	3,960	39
負債計	4,000	3,960	39

()市場価格のない株式等及び、投資事業有限責任組合及びそれに類する組合への出資については、上記表には含まれておりません。当該金融商品の連結貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

（単位：百万円）

区分	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)
営業投資有価証券及び投資有価証券 非上場株式	4,360	2,192
投資事業有限責任組合及びそれに類する組合への出資()	7,723	8,570
関連会社株式	-	706
合計	12,083	11,469

()投資事業有限責任組合及びそれに類する組合への出資は「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2021年6月17日）第24 - 16項に基づき、時価開示の対象とはしていません。

(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)

(単位:百万円)

区分	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	18,860	-	-	-
売掛金	7,994	-	-	-
未収入金	5,510	-	-	-
合計	32,365	-	-	-

当連結会計年度(2024年12月31日)

(単位:百万円)

区分	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	21,741	-	-	-
売掛金	7,271	-	-	-
未収入金	3,056	-	-	-
合計	32,069	-	-	-

2. 借入金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)

(単位:百万円)

区分	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
長期借入金	1,000	4,000	-	-
合計	1,000	4,000	-	-

当連結会計年度(2024年12月31日)

(単位:百万円)

区分	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
短期借入金	84	-	-	-
長期借入金	-	4,000	-	-
合計	84	4,000	-	-

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

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

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

(1) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品
前連結会計年度(2023年12月31日)

区分	時価(百万円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
営業投資有価証券及び投資有価証券				
株式	947	-	-	947
その他	-	-	370	370
資産計	947	-	370	1,317

当連結会計年度(2024年12月31日)

区分	時価(百万円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
営業投資有価証券及び投資有価証券				
株式	1,029	-	-	1,029
その他	-	-	321	321
資産計	1,029	-	321	1,351

(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(百万円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期借入金(1年内返済予定の長期借入金含む)	-	4,986	-	4,986
負債計	-	4,986	-	4,986

当連結会計年度(2024年12月31日)

区分	時価(百万円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期借入金	-	3,960	-	3,960
負債計	-	3,960	-	3,960

(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

営業投資有価証券及び投資有価証券

上場株式は相場価格を用いて評価しております。上場株式は活発な市場で取引されているため、その時価をレベル1の時価に分類しております。その他は非上場株式の新株予約権であります。発行会社より入手可能な最良の情報に基づき、発行会社の信用状況や事業進捗などを考慮して算定しており、レベル3の時価に分類しております。

長期借入金

元利金の合計額を国債の利回り等適切な指標に信用スプレッドを上乗せした利率で割り引いて算定しており、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)

(単位:百万円)

種類	連結貸借対照表計上額	取得原価	差額
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 株式	947	841	105
小計	947	841	105
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの その他	370	370	-
小計	370	370	-
合計	1,317	1,212	105

(注)非上場株式等(連結貸借対照表計上額12,083百万円)については、市場価格のない株式等であることから、上表の「その他有価証券」には、含めておりません。

当連結会計年度(2024年12月31日)

(単位:百万円)

種類	連結貸借対照表計上額	取得原価	差額
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 株式	1,029	937	92
小計	1,029	937	92
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの その他	321	321	-
小計	321	321	-
合計	1,351	1,259	92

(注)非上場株式等(連結貸借対照表計上額10,763百万円)については、市場価格のない株式等であることから、上表の「その他有価証券」には、含めておりません。

2. 連結会計年度中に売却したその他有価証券

前連結会計年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

（単位：百万円）

区分	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
株式	3,492	2,967	-
合計	3,492	2,967	-

当連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

（単位：百万円）

区分	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
株式	3,754	2,260	-
合計	3,754	2,260	-

3. 保有目的を変更した有価証券

前連結会計年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

重要な保有目的の変更はありません。

当連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

重要な保有目的の変更はありません。

4. 減損処理を行った有価証券

前連結会計年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

当連結会計年度において、投資有価証券927百万円（営業投資有価証券878百万円、その他有価証券48百万円）の減損処理を行っております。

当連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

当連結会計年度において、投資有価証券879百万円（営業投資有価証券879百万円）の減損処理を行っております。

（退職給付関係）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社及び一部の連結子会社において、確定拠出制度を採用しております。

2. 確定拠出制度

当社及び一部の連結子会社の確定拠出制度への要拠出額は、前連結会計年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）63百万円、当連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）70百万円であります。

(ストック・オプション等関係)

1. スtock・オプションに係る費用計上額及び科目名

該当事項はありません。

2. スtock・オプション等の内容、規模及びその変動状況

(1) スtock・オプションの内容

	2023年ストック・オプション	2024年ストック・オプション
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 2名 当社従業員 3名 当社子会社取締役 3名	当社取締役 2名 当社従業員 3名 当社子会社取締役 2名 当社子会社従業員 8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 346,000株	普通株式 870,000株
付与日	2023年2月28日	2024年11月6日
権利確定条件	付与されておりません。(注2)	付与されておりません。(注2)
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	自 2023年3月1日 至 2027年3月31日	自 2025年1月1日 至 2028年3月31日

(注) 1. 株式数に換算して記載しております。

2. 新株予約権の行使の条件

割当日から本新株予約権の行使期間の終期に至るまでの間に金融商品取引所における当社普通株式の普通取引終値の1ヶ月間(当日を含む21取引日)の平均値が一度でも行使価額に50%を乗じた価格を下回った場合、新株予約権者は残存するすべての本新株予約権を行使価額で行使期間の満期日までに行使しなければならないものとする。ただし、次に掲げる場合に該当するときはこの限りではない。

(a) 当社の開示情報に重大な虚偽が含まれることが判明した場合

(b) 当社が法令や金融商品取引所の規則に従って開示すべき重要な事実を適正に開示していなかったことが判明した場合

(c) 当社が上場廃止となったり、倒産したり、その他本新株予約権発行日において前提とされていた事情に大きな変更が生じた場合

(d) その他、当社が新株予約権者の信頼を著しく害すると客観的に認められる行為をなした場合

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発行可能株式総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。

(2) スtock・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。

ストック・オプションの数

	2023年ストック・オプション	2024年ストック・オプション
権利確定前 (株)		
前連結会計年度末	-	-
付与	-	870,000
失効	-	-
権利確定	-	-
未確定残	-	870,000
権利確定後 (株)		
前連結会計年度末	346,000	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
未行使残	346,000	-

単価情報

	2023年ストック・オプション	2024年ストック・オプション
権利行使価格 (円)	1,179	1,016
行使時平均株価 (円)	-	-
付与日における公正な評価単価 (円)	(注)	(注)

(注) 公正な評価単価の評価額がマイナスの値となったため、新株予約権の発行価格として最低価格である1円/株で評価しております。

3. スtock・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2024年ストック・オプションについて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。

使用した評価技法 モンテカルロ・シミュレーション
 主な基礎数値及び見積方法

	2024年ストック・オプション
株価変動性(注) 1	28.72%
予想残存期間(注) 2	3.4年
予想配当(注) 3	45円/株
無リスク利率(注) 4	0.478%

(注) 1. 満期までの期間に応じた直近の期間の株価実績に基づき算定しております。

2. 割当日から権利行使期間満了日までの期間であります。

3. 2023年12月期の配当実績(記念配当を除く)によっております。

4. 満期日までの期間に対応する国債の利回りであります。

4. スtock・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いません。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前連結会計年度 (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		
賞与引当金	126百万円	84百万円
投資有価証券評価損	571	653
税務上の繰越欠損金(注2)	778	502
その他	384	472
繰延税金資産小計	1,860	1,713
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額(注2)	767	129
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	447	579
評価性引当額小計(注1)	1,215	708
繰延税金資産合計	645	1,004
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	542	737
その他	81	110
繰延税金負債合計	623	848
繰延税金資産の純額	21	156

(注1) 評価性引当額が506百万円減少しております。この減少の主な内容は、税務上の繰越欠損金に対する評価性引当額の減少によるものです。

(注2) 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額
前連結会計年度(2023年12月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)	合計 (百万円)
税務上の繰越欠損金()	15	0	31	30	-	700	778
評価性引当額	15	0	31	30	-	689	767
繰延税金資産	-	-	-	-	-	10	10

() 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

当連結会計年度(2024年12月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)	合計 (百万円)
税務上の繰越欠損金(1)	0	26	30	-	42	402	502
評価性引当額	-	-	-	-	-	129	129
繰延税金資産	0	26	30	-	42	273	(2) 373

(1) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

(2) 税務上の繰越欠損金502百万円(法定実効税率を乗じた額)について、繰延税金資産373百万円を計上しております。当該繰延税金資産を計上した税務上の繰越欠損金は、将来の課税所得の見込により、回収可能と判断しております。

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差異の原因となった主な項目別の内訳

	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 (調整)	30.6%	30.6%
交際費等永久に損金に算入されない項目	11.6	0.1
住民税均等割等	4.6	0.8
評価性引当額の増減額	132.9	31.7
連結子会社の税率差異	2.4	0.8
海外子会社税率差異等	27.9	0.7
非支配株主に帰属する当期純損益に含まれる組合分配額の調整	23.7	4.8
税率変更による影響	28.5	14.2
グループ通算制度による影響	9.4	0.3
組織再編による影響	-	8.2
その他	3.9	1.7
税効果会計適用後の法人税等の負担率	131.2	0.9

3. 法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

当社及び一部の国内連結子会社は、グループ通算制度を適用しております。また、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」(実務対応報告第42号 2021年8月12日)に従って、法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理並びに開示を行っております。

(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

前連結会計年度(自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)

(単位:百万円)

	事業セグメント			合計
	Marketing事業	Financial Services事業	Investment事業	
一時点で移転される財又はサービス	1,119	-	-	1,119
一定の期間にわたり移転される財又はサービス	11,240	374	-	11,615
顧客との契約から生じる収益	12,360	374	-	12,735
その他の収益	-	-	3,529	3,529
外部顧客からの収益	12,360	374	3,529	16,264

当連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

(単位:百万円)

	事業セグメント			合計
	Marketing事業	Financial Services事業	Investment事業	
一時点で移転される財又はサービス	1,263	-	-	1,263
一定の期間にわたり移転される財又はサービス	10,686	479	-	11,165
顧客との契約から生じる収益	11,950	479	-	12,429
その他の収益	-	-	3,725	3,725
外部顧客からの収益	11,950	479	3,725	16,155

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「注記事項(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)4. 会計方針に関する事項 (4) 重要な収益及び費用の計上基準」に記載しております。

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

(1) 契約資産及び契約負債の残高等

	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)
契約資産(期首残高)	21百万円	195百万円
契約資産(期末残高)	195	607
契約負債(期首残高)	39	38
契約負債(期末残高)	38	164

契約資産は、履行義務の充足に係る進捗度を見積り、当該進捗度に基づき収益を一定の期間にわたり認識する方法によって収益認識した未請求売掛金であります。契約資産は顧客の検収時に顧客との契約から生じた債権へ振り替えられます。

契約負債は、主に履行義務の充足の時期に収益を認識する契約について、支払条件に基づいて顧客から受け取った期間分の前受金に関するものであります。契約負債は、収益の認識に伴い取り崩されます。

(2) 残存履行義務に配分した取引価格

当社グループにおいて、当初に予想される契約期間が1年を超える重要な取引がないため、実務上の便法を適用し、記載を省略しております。また、顧客との契約から生じる対価の中に、取引価格に含まれていない重要な金額はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

1. 報告セグメントの概要

当社グループの報告セグメントは、当社グループの構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものであります。

各報告セグメントの事業内容は以下のとおりであります。

事業区分	事業内容
Marketing事業	・ デジタル広告支援 ・ デジタルマーケティング支援 ・ DX開発・販売 等
Financial Services事業	・ 広告費の分割・後払いサービス
Investment事業	・ ベンチャーキャピタル投資 ・ ファンド運用 ・ 投資先支援 等

当連結会計年度より、グループ経営資源を集約し、多様な顧客ニーズへの対応と営業効率の両立を含む、経営効率を目的とした会社組織の変更に伴い、報告セグメントを従来の「デジタルシフト事業」及び「広告事業」から、「Marketing事業」及び、「Financial Services事業」に変更するとともに、「金融投資事業」を「Investment事業」にセグメント名称を変更しております。なお、前連結会計年度のセグメント情報は、変更後の報告セグメントの区分に基づき作成したものを開示しております。

2. 報告セグメントごとの収益、利益又は損失、資産その他の項目の金額の算定方法

報告セグメントの利益は、営業利益ベースの数値であります。セグメント間の内部収益及び振替高は概ね市場実勢価格に基づいております。

3. 報告セグメントごとの収益、利益又は損失、資産その他の項目の金額に関する情報
前連結会計年度(自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)

(単位:百万円)

	報告セグメント				調整額 (注)1	連結財務諸表 計上額 (注)2
	Marketing 事業	Financial Services事業	Investment 事業	計		
収益						
外部顧客からの収益	12,360	374	3,529	16,264	-	16,264
セグメント間の内部 収益又は振替高	41	0	0	41	41	-
計	12,402	374	3,529	16,306	41	16,264
セグメント利益又は 損失()	1,714	376	1,945	3,284	2,668	616
セグメント資産	13,092	5,438	17,928	36,459	13,824	50,283
その他の項目						
減価償却費	213	21	-	234	104	339
のれん償却額	112	-	-	112	-	112
減損損失	206	-	-	206	-	206
有形固定資産及び無形 固定資産の増加額	147	122	-	269	92	362

(注)1. 調整額は、以下のとおりであります。

- (1) セグメント利益又は損失()の調整額は、セグメント間取引の消去及び各報告セグメントに配分していない全社費用が含まれております。
 - (2) セグメント資産の調整額は、各報告セグメントに配分していない全社資産であり、主として親会社の管理部門に係る資産であります。
2. セグメント利益又は損失()は、連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

当連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

（単位：百万円）

	報告セグメント				調整額 (注) 1	連結財務諸表 計上額 (注) 2
	Marketing 事業	Financial Services事業	Investment 事業	計		
収益						
外部顧客からの収益	11,950	479	3,725	16,155	-	16,155
セグメント間の内部 収益又は振替高	40	0	0	40	40	-
計	11,990	479	3,725	16,196	40	16,155
セグメント利益又は 損失（ ）	2,194	356	1,186	3,024	2,039	984
セグメント資産	11,596	4,885	17,124	33,606	14,611	48,217
その他の項目						
減価償却費	90	58	0	149	72	222
のれん償却額	126	-	-	126	-	126
減損損失	-	142	-	142	-	142
有形固定資産及び無形 固定資産の増加額	78	71	2	152	1	153

(注) 1 . 調整額は、以下のとおりであります。

- (1) セグメント利益又は損失（ ）の調整額は、セグメント間取引の消去及び各報告セグメントに配分していない全社費用が含まれております。
 - (2) セグメント資産の調整額は、各報告セグメントに配分していない全社資産であり、主として親会社の管理部門に係る資産であります。
- 2 . セグメント利益又は損失（ ）は、連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

【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) 収益

本邦の外部顧客への収益が連結損益計算書の収益の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

外部顧客への収益のうち、連結損益計算書の収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

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) 収益

本邦の外部顧客への収益が連結損益計算書の収益の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

外部顧客への収益のうち、連結損益計算書の収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前連結会計年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

「セグメント情報 3. 報告セグメントごとの収益、利益又は損失、資産その他の項目の金額に関する情報」に記載しております。

当連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

「セグメント情報 3. 報告セグメントごとの収益、利益又は損失、資産その他の項目の金額に関する情報」に記載しております。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

前連結会計年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

（単位：百万円）

	報告セグメント				その他	合計	全社・消去	合計
	Marketing 事業	Financial Services 事業	Investment 事業	計				
当期末残高	491	-	-	491	-	491	-	491

（注） のれんの償却額に関しては、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。

当連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

（単位：百万円）

	報告セグメント				その他	合計	全社・消去	合計
	Marketing 事業	Financial Services 事業	Investment 事業	計				
当期末残高	364	-	-	364	-	364	-	364

（注） のれんの償却額に関しては、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。

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

前連結会計年度（自 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。

【関連当事者情報】

1. 連結財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(1) 連結財務諸表提出会社の親会社及び法人主要株主等
該当事項はありません。

(2) 連結財務諸表提出会社の非連結子会社及び関連会社等
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)
重要性が乏しいため、記載を省略しております。

(3) 連結財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び連結財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等
該当事項はありません。

(4) 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
該当事項はありません。

2. 連結財務諸表提出会社の連結子会社と関連当事者との取引

(1) 連結財務諸表提出会社の親会社及び法人主要株主等
前連結会計年度(自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)
重要性が乏しいため、記載を省略しております。

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。

(2) 連結財務諸表提出会社の非連結子会社及び関連会社等
該当事項はありません。

(3) 連結財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び連結財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等
該当事項はありません。

(4) 連結財務諸表提出会社の連結子会社の役員及び主要株主(個人の場合に限る。)等
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	1,679円72銭	1,757円53銭
1株当たり当期純利益	13円61銭	76円85銭
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	-	76円74銭

(注) 1. 前連結会計年度の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	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(百万円)	33,892	33,066
普通株式に係る純資産額(百万円)	29,327	30,686
差額の主な内訳		
新株予約権(百万円)	0	1
非支配株主持分(百万円)	4,563	2,379
普通株式の発行済株式数(株)	17,459,907	17,459,907
普通株式の自己株式数(株)	-	-
1株当たり純資産額の算定に用いられた普通株式の数(株)	17,459,907	17,459,907

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。

項目	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		
連結損益計算書上の親会社株主に帰属する当期純利益(百万円)	237	1,341
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する当期純利益(百万円)	237	1,341
期中平均株式数(株)	17,467,691	17,459,907
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(百万円)	-	-
普通株式増加数(株)	-	24,231
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	2023年2月13日開催の取締役会決議による新株予約権 新株予約権の数 3,460個 (普通株式 346,000株)	2023年2月13日開催の取締役会決議による新株予約権 新株予約権の数 3,460個 (普通株式 346,000株)

(重要な後発事象)

特定子会社の解散及び清算

当社は、2025年3月21日開催の取締役会において、当社連結子会社及び特定子会社であるOPT America, Inc.を解散及び清算することを決議いたしました。

1. 解散する子会社の概要

名称 : OPT America, Inc.
住所 : 米国カリフォルニア州
代表者の氏名 : 野内 敦
資本金 : 24,160千米ドル
事業の内容 : Investment事業

2. 解散及び清算の理由

米国での事業展開や情報収集の強化を図るため設立いたしましたが、市場環境及び事業環境が変化し、米国拠点としての役割を終え、為替変動や地政学的リスクを回避するため投資を当社へ移管し、解散及び清算することを決議いたしました。

3. 解散及び清算日

現地の法令に従い必要な手続きが完了次第、清算終了となる予定であります。

【連結附属明細表】

【社債明細表】

該当事項はありません。

【借入金等明細表】

区分	当期首残高 (百万円)	当期末残高 (百万円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	-	84	2.00	-
1年以内に返済予定の長期借入金	1,000	-	-	-
1年以内に返済予定のリース債務	-	-	-	-
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	4,000	4,000	0.44	2026年
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)	-	-	-	-
その他有利子負債	-	-	-	-
合計	5,000	4,084	-	-

(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. 長期借入金及びリース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)の連結決算日後5年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 (百万円)	2年超3年以内 (百万円)	3年超4年以内 (百万円)	4年超5年以内 (百万円)
長期借入金	4,000	-	-	-

【資産除去債務明細表】

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

(2)【その他】

当連結会計年度における四半期情報等

(累計期間)	第1四半期	中間連結会計期間	第3四半期	当連結会計年度
収益 (百万円)	4,263	7,473	12,556	16,155
税金等調整前中間(当期) (四半期)純利益 (百万円)	1,256	1,564	2,761	1,597
親会社株主に帰属する中間 (当期)(四半期)純利益 (百万円)	704	1,476	1,791	1,341
1株当たり中間(当期) (四半期)純利益 (円)	40.33	84.55	102.61	76.85

(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又 は1株当たり四半期純損失 (円)	40.33	44.23	18.05	25.76

(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。

2【財務諸表等】

(1)【財務諸表】

【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	14,702	18,185
売掛金	1,253	1,194
営業投資有価証券	1,451	698
立替金	1,80	1,70
関係会社短期貸付金	1,900	2,340
未収入金	1,131	1,8
未収還付法人税等	1,567	-
その他	1,2,639	1,257
貸倒引当金	1,705	6
流動資産合計	21,021	21,748
固定資産		
有形固定資産		
建物	130	100
工具、器具及び備品	74	57
有形固定資産合計	204	157
無形固定資産		
商標権	4	3
ソフトウェア	76	48
その他	0	0
無形固定資産合計	81	52
投資その他の資産		
投資有価証券	1,610	1,712
関係会社株式	8,588	8,740
その他の関係会社有価証券	1,220	1,108
長期前払費用	0	-
繰延税金資産	119	167
敷金及び保証金	270	270
その他	0	0
投資その他の資産合計	11,809	11,999
固定資産合計	12,096	12,209
資産合計	33,118	33,958

(単位：百万円)

	前事業年度 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
負債の部		
流動負債		
1年内返済予定の長期借入金	1,000	-
未払金	1,507	1,144
関係会社預り金	3,985	4,514
未払費用	1,147	1,196
未払法人税等	-	263
預り金	45	35
賞与引当金	57	32
その他	-	13
流動負債合計	5,743	5,099
固定負債		
長期借入金	4,000	4,000
資産除去債務	160	160
固定負債合計	4,160	4,160
負債合計	9,903	9,260
純資産の部		
株主資本		
資本金	8,212	8,212
資本剰余金		
資本準備金	3,423	3,423
資本剰余金合計	3,423	3,423
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	11,358	12,835
利益剰余金合計	11,358	12,835
株主資本合計	22,994	24,471
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	219	224
評価・換算差額等合計	219	224
新株予約権	0	1
純資産合計	23,214	24,698
負債純資産合計	33,118	33,958

【損益計算書】

(単位：百万円)

	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)
収益	1 5,674	1 4,169
売上原価	1 2,750	1 2,649
売上総利益	2,924	1,520
販売費及び一般管理費	2 188	2 153
営業利益	2,736	1,366
営業外収益		
受取利息	1 14	1 16
投資事業組合運用益	109	-
貸倒引当金戻入額	-	1,699
その他	3	12
営業外収益合計	126	1,728
営業外費用		
支払利息	11	13
投資事業組合運用損	-	42
貸倒引当金繰入額	479	0
その他	0	1
営業外費用合計	491	58
経常利益	2,371	3,036
特別利益		
投資有価証券売却益	-	25
その他	1	1
特別利益合計	1	27
特別損失		
固定資産除却損	6	4
子会社株式評価損	9	-
特別損失合計	15	4
税引前当期純利益	2,357	3,059
法人税、住民税及び事業税	425	322
法人税等調整額	269	49
法人税等合計	694	272
当期純利益	1,662	2,786

【売上原価明細書】

区分	注記 番号	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)	
		金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)
投資育成事業原価		4	0.2	2	0.1
役務提供原価		2,490	99.8	1,913	99.9
当期総仕入高		2,495	100.0	1,915	100.0
他勘定受入高	1	1,005		750	
合計		3,500		2,665	
他勘定振替高	2	750		16	
当期売上原価		2,750		2,649	

(注) 1 他勘定受入高の内容は、次のとおりであります。

項目	前事業年度(百万円)	当事業年度(百万円)
営業投資有価証券	1,005	750
計	1,005	750

2 他勘定振替高の内容は、次のとおりであります。

項目	前事業年度(百万円)	当事業年度(百万円)
営業投資有価証券	750	16
計	750	16

(原価計算の方法)

実際個別原価計算を実施しております。

【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：百万円)

	株主資本						株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		自己株式	
		資本準備金	資本剰余金 合計	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	8,212	3,423	3,423	19,564	19,564	8,698	22,502
当期変動額							
剰余金の配当				1,170	1,170		1,170
当期純利益				1,662	1,662		1,662
自己株式の消却				8,698	8,698	8,698	-
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）							
当期変動額合計	-	-	-	8,206	8,206	8,698	492
当期末残高	8,212	3,423	3,423	11,358	11,358	-	22,994

	評価・換算差額等		新株予約権	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等合計		
当期首残高	608	608	-	23,110
当期変動額				
剰余金の配当				1,170
当期純利益				1,662
自己株式の消却				-
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	388	388	0	388
当期変動額合計	388	388	0	103
当期末残高	219	219	0	23,214

当事業年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

(単位：百万円)

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		自己株式	株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	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	8,212	3,423	3,423	11,358	11,358	-	22,994
当期変動額							
剰余金の配当				1,309	1,309		1,309
当期純利益				2,786	2,786		2,786
自己株式の消却							
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）							
当期変動額合計	-	-	-	1,477	1,477		1,477
当期末残高	8,212	3,423	3,423	12,835	12,835	-	24,471

	評価・換算差額等		新株予約権	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等合計		
当期首残高	219	219	0	23,214
当期変動額				
剰余金の配当				1,309
当期純利益				2,786
自己株式の消却				
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	5	5	0	6
当期変動額合計	5	5	0	1,483
当期末残高	224	224	1	24,698

【注記事項】

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

(2) その他有価証券(営業投資有価証券を含む)

市場価格のない株式等以外のもの

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

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法を採用しております。

投資事業有限責任組合等への出資

入手可能な直近の決算書等に基づき、組合の損益のうち当社の持分相当額を加減する方法を採用しております。

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

主として定率法を採用しております。

ただし、1998年4月1日以降取得した建物(建物附属設備を除く)並びに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す。

建物 3～18年

工具、器具及び備品 4～10年

(2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、自社利用ソフトウェアについては社内利用可能期間(主として5年)に基づく定額法を採用しております。

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、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勘案し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 賞与引当金

賞与引当金は、従業員への賞与の支払いに備えるため、従業員に対する賞与の支給見込額のうち、当事業年度に帰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

(1) 子会社との契約に係る業務

当社は、子会社との契約に基づきバックオフィス業務の提供や経営指導を行う履行義務を負っており、契約における義務を履行するにつれて子会社が便益を享受すると考えられるため、役務を提供する期間にわたり、年初に各社と合意した契約金額により収益を認識しております。

なお、経営指導料については、各社の収益計上額を基に算定した金額を収益として計上しており、また、子会社からの配当についても配当の効力発生日に収益を認識しております。

(2) 金融投資に係る業務

当社は、ベンチャー企業へのキャピタルゲイン獲得を目的として営業投資を行っております。有限責任社員として参加するファンドにおいては、組合契約に基づく出資約束額を拠出しており、直接保有する営業投資有価証券、及び、ファンドを通じて保有する投資が売却された時点で売却損益を収益として認識しております。

5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の会計処理

控除対象外消費税等については、当事業年度の費用として処理しております。

(2) グループ通算制度の適用

グループ通算制度を適用しております。

(重要な会計上の見積り)

市場価格のない株式等及び、投資事業有限責任組合及びそれに類する組合への出資の評価

(1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

(単位：百万円)

	前事業年度	当事業年度
営業投資有価証券	1,451	698
投資有価証券	1,610	1,712

前事業年度において、市場価格のない株式等1,359百万円、投資事業有限責任組合及びそれに類する組合への出資1,329百万円が含まれております。

当事業年度において、市場価格のない株式等624百万円、投資事業有限責任組合及びそれに類する組合への出資1,580百万円が含まれております。

(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

連結財務諸表「注記事項(重要な会計上の見積り)」に同一の記載をしているため、注記を省略しております。

(貸借対照表関係)

1 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務(区分表示されたものを除く)

	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	2,913百万円	276百万円
短期金銭債務	427	80

2 偶発債務

債務保証

以下の子会社の取引先との債務に対して債務保証を行っております。

	前事業年度 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
株式会社バンカブル	1,140百万円	501百万円

(損益計算書関係)

1 各科目に含まれている関係会社に対するものは、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)
営業取引による取引高		
収益	3,496百万円	2,641百万円
仕入高	1	-
営業取引以外の取引による取引高	14	16

- 2 一般管理費に属する費用の割合は前事業年度100%、当事業年度100%であります。
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)
給料及び手当	57百万円	62百万円
賞与及び賞与引当金繰入額	13	11
法定福利費	38	11
地代家賃	5	2
業務委託費	1	0

(有価証券関係)

子会社株式及び関連会社株式

前事業年度(2023年12月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 (百万円)
(1) 子会社株式	8,588
(2) その他の関係会社有価証券	1,220
計	9,808

当事業年度(2024年12月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

区分	当事業年度 (百万円)
(1) 子会社株式	8,588
(2) 関連会社株式	152
(3) その他の関係会社有価証券	1,108
計	9,848

(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		
貸倒引当金	522百万円	1百万円
賞与引当金	17	9
無形固定資産	14	16
資産除去債務	33	40
投資有価証券評価損	936	923
未払事業税	-	15
その他	27	14
繰延税金資産小計	1,551	1,022
評価性引当額	1,268	755
繰延税金資産合計	283	266
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	96	99
その他	66	-
繰延税金負債合計	163	99
繰延税金資産の純額	119	167

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差異の原因となった主な項目別の内訳

	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		30.6%
(調整)	法定実効税率と税効果会計	
受取配当金の益金不算入額	適用後の法人税等の負担率と	4.8
役員給与損金不算入額	間の差異が法定実効税率の	0.0
評価性引当額の増減額	100分の5以下であるため注	16.8
住民税均等割等	記を省略しております。	0.1
その他		0.3
税効果会計適用後の法人税等の負担率		8.9

3. 法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

当社は、グループ通算制度を適用しております。また、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」(実務対応報告第42号 2021年8月12日)に従って、法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理並びに開示を行っております。

(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は、財務諸表「注記事項(重要な会計方針)

4. 収益及び費用の計上基準」に記載しております。

(重要な後発事象)

特定子会社の解散及び清算

「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(重要な後発事象)」に記載しております。

【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

(単位：百万円)

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	130	-	-	29	100	251
	工具、器具及び備品	74	-	0	16	57	107
	計	204	-	0	46	157	359
無形固定資産	商標権	4	0	-	1	3	-
	ソフトウェア	76	1	3	25	48	-
	その他	0	-	0	-	0	-
	計	81	1	4	26	52	-

(注) 1 「当期増加額」の主なものは、次のとおりであります。

ソフトウェア 社内インフラ(ソフト)の構築 1百万円

【引当金明細表】

(単位：百万円)

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	1,705	0	1,699	6
賞与引当金	57	77	102	32

(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	1月1日から12月31日まで
定時株主総会	毎年3月
基準日	12月31日
剰余金の配当の基準日	6月30日、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 株主名簿管理人 取次所 買取手数料	(特別口座) 東京都千代田区霞が関三丁目2番5号 株式会社アイ・アール ジャパン (特別口座) 東京都千代田区霞が関三丁目2番5号 株式会社アイ・アール ジャパン 無料
公告掲載方法	電子公告により行う。ただし、不測の事態により電子公告できない場合は、日本経済新聞に掲載してこれを行う。 公告掲載ホームページアドレス https://www.digital-holdings.co.jp/ir/stocks_e_publicnotice/
株主に対する特典	該当事項はありません。

第7【提出会社の参考情報】

1【提出会社の親会社等の情報】

当社には、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
2024年3月29日 関東財務局長に提出
事業年度 第30期（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）
- (2) 内部統制報告書及びその添付書類
2024年3月29日 関東財務局長に提出
事業年度 第30期（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）
- (3) 四半期報告書及び確認書
2024年5月9日 関東財務局長に提出
第31期第1四半期（自 2024年1月1日 至 2024年3月31日）
- (4) 半期報告書及び確認書
2024年8月9日 関東財務局長に提出
第31期中（自 2024年1月1日 至 2024年6月30日）
- (5) 臨時報告書
2024年10月22日関東財務局長に提出
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。
- (6) 臨時報告書の訂正報告書
2024年11月6日関東財務局長に提出
2024年10月22日提出の臨時報告書に係る訂正報告書であります。
- (7) 臨時報告書
2025年3月21日関東財務局長に提出
企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第3号（特定子会社の異動）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31日

株式会社デジタルホールディングス

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 中山 博 樹指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 伏 木 貞 彦

< 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デジタルホールディングスの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、株式会社デジタルホールディングス及び連結子会社の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。

市場価格のない株式等の評価の合理性	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>株式会社デジタルホールディングスの連結貸借対照表に計上されている営業投資有価証券3,570百万円及び投資有価証券8,543百万円には、市場価格のない株式等が合計2,192百万円含まれており、連結総資産の4.5%を占めている。</p> <p>連結財務諸表注記（重要な会計上の見積り）に記載のとおり、市場価格のない株式等は取得原価をもって連結貸借対照表価額とするが、当該株式等の発行会社の財政状態の悪化により実質価額が著しく低下したときは、相当の減額を行い、評価差額は当期の損失として処理する。ただし、取得時点において投資先企業の超過収益力等を反映して1株当たりの純資産額を基礎とした金額に比べて相当高い価額で取得した株式等については、当初見込んだ超過収益力等が減少していないと判断した場合には、実質価額が著しく低下していないものとして、減損処理を行わないこととされている。</p> <p>株式会社デジタルホールディングスは、インターネット関連のスタートアップ企業を中心に多数の企業に投資を行っている。投資先企業の超過収益力等が減少しているかどうかの判断は、投資先企業の事業計画の達成状況を基礎として行われるが、スタートアップ企業等の事業の展開には不確実性があり、経営者による重要な判断を伴う。特に、個別投資金額の大きい投資案件については、超過収益力等が減少しているかどうかの判断が連結財務諸表に重要な影響を及ぼす。</p> <p>以上から、当監査法人は、市場価格のない株式等の評価の合理性が、当連結会計年度の連結財務諸表監査において特に重要であり、監査上の主要な検討事項に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、市場価格のない株式等の評価について検討するため、主に以下の監査手続を実施した。</p> <p>(1) 内部統制の評価</p> <p>市場価格のない株式等の評価に関連する内部統制の整備及び運用の状況の有効性を評価した。</p> <p>評価にあたっては、投資先企業及び関連事業に精通した投資部門による事業進捗のモニタリングの結果を受けて、ファイナンス部門の担当者がグループ会計方針に従い、投資先企業の事業計画の達成状況を確認することで減損処理の要否の検討が行われ、上長が検討結果を承認する内部統制に焦点を当てた。</p> <p>(2) 経営者の見積りの合理性の検討</p> <p>市場価格のない株式等の評価における経営者の見積りの合理性を評価するため、1株当たりの純資産額が、1株当たりの帳簿価額に比べて50%以上低下した株式等のうち、金額的に重要なものを対象として、主に以下の手続を実施した。</p> <p>投資先企業の財務数値の基礎となる財務諸表を閲覧し、投資先企業の理解のため、主に以下の点を投資部門の担当者に質問した。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 投資先企業が属する業界の状況 ・ 投資先企業のビジネスモデル及び成長戦略 <p>株式会社デジタルホールディングスが作成した評価検討資料を閲覧し、評価の根拠についてファイナンス部門の担当者に質問した上で、投資先企業の超過収益力等の減少の有無に関する経営者の評価を検討した。検討にあたっては、主に以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 投資先企業の事業計画における売上高、営業利益、その他KPI(重要業績評価指標)の達成状況の確認及び投資先企業の事業計画と実績との間に著しい乖離があるかどうかの検討 ・ 投資先企業の事業計画と実績との間に著しい乖離がある場合には、その乖離要因及び今後の投資先企業の事業計画の達成可能性の評価 ・ 投資先企業の資金繰り及び資金調達状況の確認

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表明の基礎となる、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ために、連結財務諸表の監査を計画し実施する。監査人は、連結財務諸表の監査に関する指揮、監督及び査閲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、株式会社デジタルホールディングスの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、株式会社デジタルホールディングスが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ために、内部統制の監査を計画し実施する。監査人は、内部統制報告書の監査に関する指揮、監督及び査閲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

1. 上記の監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

2. X B R 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31日

株式会社デジタルホールディングス

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人
東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 中山 博 樹
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 伏 木 貞 彦
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デジタルホールディングスの2024年1月1日から2024年12月31日までの第31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、株式会社デジタルホールディングスの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。

市場価格のない株式等の評価の合理性	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>株式会社デジタルホールディングスの貸借対照表に計上されている営業投資有価証券698百万円及び投資有価証券1,712百万円には、市場価格のない株式等が合計624百万円含まれており、総資産の1.8%を占めている。</p> <p>個別財務諸表注記（重要な会計上の見積り）に記載のとおり、市場価格のない株式等は、取得原価をもって貸借対照表価額とするが、当該株式等の発行会社の財政状態の悪化により実質価額が著しく低下したときは、相当の減額を行い、評価差額は当期の損失として処理する。ただし、取得時点において投資先企業の超過収益力等を反映して1株当たりの純資産額を基礎とした金額に比べて相当高い価額で取得した株式等については、当初見込んだ超過収益力等が減少していないと判断した場合には、実質価額が著しく低下していないものとして、減損処理を行わないこととされている。</p> <p>株式会社デジタルホールディングスは、インターネット関連のスタートアップ企業を中心に多数の企業に投資を行っている。投資先企業の超過収益力等が減少しているかどうかの判断は、投資先企業の事業計画の達成状況を基礎として行われるが、スタートアップ企業等の事業の展開には不確実性があり、経営者による重要な判断を伴う。特に、個別投資金額の大きい投資案件については、超過収益力等が減少しているかどうかの判断が連結財務諸表に重要な影響を及ぼす。</p> <p>以上から、当監査法人は、市場価格のない株式等の評価の合理性が、当事業年度の財務諸表監査において特に重要であり、監査上の主要な検討事項に該当すると判断した。</p>	<p>連結財務諸表の監査報告書において「市場価格のない株式等の評価の合理性」が監査上の主要な検討事項に該当すると判断し、監査上の対応について記載している。</p> <p>当該記載内容は、個別財務諸表監査における監査上の対応と実質的に同一の内容であることから、監査上の対応に関する具体的な記載を省略する。</p>

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査等委員会の責任は、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、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、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、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査等委員会に対して、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

1. 上記の監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。