

【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】	2026年3月19日
【事業年度】	第27期（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）
【会社名】	株式会社エスネットワークス
【英訳名】	ES NETWORKS CO., LTD.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 高島 義紀
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内二丁目7番2号 JPタワー23階
【電話番号】	(03)6826-6000(代表)
【事務連絡者氏名】	グローバルコーポレート部長 尾身 修一
【最寄りの連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目7番2号 JPタワー23階
【電話番号】	(03)6826-6000(代表)
【事務連絡者氏名】	グローバルコーポレート部長 尾身 修一
【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23期	第24期	第25期	第26期	第27期
決算年月	2021年12月	2022年12月	2023年12月	2024年12月	2025年12月
売上高 (千円)	2,334,022	2,649,914	2,711,258	2,950,803	3,418,693
経常利益 (千円)	164,349	235,228	251,751	293,709	336,928
親会社株主に帰属する当期純利益 (千円)	122,645	143,149	136,800	301,663	217,536
包括利益 (千円)	119,329	149,706	215,093	293,173	203,989
純資産額 (千円)	1,192,356	1,259,083	1,395,645	1,571,920	1,825,431
総資産額 (千円)	2,400,699	2,379,947	2,218,179	2,281,921	2,686,445
1株当たり純資産額 (円)	400.78	411.16	444.62	500.80	557.63
1株当たり当期純利益 (円)	43.97	49.41	46.43	100.25	71.78
潜在株式調整後1株当たり 当期純利益 (円)	-	-	-	-	-
自己資本比率 (%)	48.33	50.87	60.03	65.78	65.10
自己資本利益率 (%)	10.83	12.08	10.76	21.30	13.39
株価収益率 (倍)	-	-	32.65	10.85	17.33
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	218,639	132,045	124,453	374,699	210,652
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	149,182	315,241	66,098	218,445	71,630
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	195,380	178,735	315,475	442,603	16,699
現金及び現金同等物の期末残高 (千円)	1,671,622	1,333,342	1,098,645	1,260,249	1,380,687
従業員数 (人)	211	231	221	231	279
(外、平均臨時雇用者数)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)

(注) 1. 第23期及び第24期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であったため、期中平均株価が把握できないことから記載しておりません。第25期、第26期及び第27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. 第23期及び第24期の株価収益率については、当社株式は非上場であったため、記載しておりません。

3. 従業員数は就業人員(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。)であり、臨時雇用者数(パートタイマー、人材会社からの派遣社員を含む。)は、従業員数の100分の10未満のため、記載を省略しております。

4. 「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24期の期首から適用しており、第24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。

(2) 提出会社の経営指標等

回次	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
決算年月	2021年12月	2022年12月	2023年12月	2024年12月	2025年12月
売上高 (千円)	1,985,175	2,231,889	2,338,930	2,522,286	2,865,332
経常利益 (千円)	134,621	232,123	276,291	255,008	279,987
当期純利益 (千円)	249,218	114,804	196,388	268,388	186,629
資本金 (千円)	567,000	567,000	567,000	567,000	636,250
発行済株式総数 (株)	3,048,100	3,048,100	3,048,100	3,048,100	3,148,100
純資産額 (千円)	1,128,424	1,160,249	1,317,412	1,445,773	1,665,819
総資産額 (千円)	2,294,169	2,229,207	2,105,693	2,094,100	2,397,402
1株当たり純資産額 (円)	388.65	392.89	438.87	481.32	530.22
1株当たり配当額 (うち1株当たり中間配当額) (円)	39.00 (-)	39.00 (-)	41.00 (-)	45.00 (-)	50.00 (-)
1株当たり当期純利益 (円)	89.35	39.63	66.65	89.19	61.58
潜在株式調整後1株当たり 当期純利益 (円)	-	-	-	-	-
自己資本比率 (%)	49.04	51.90	62.42	68.89	69.36
自己資本利益率 (%)	24.06	10.06	15.89	19.47	12.02
株価収益率 (倍)	-	-	22.75	12.20	20.20
配当性向 (%)	43.65	98.41	64.52	50.45	81.20
従業員数 (外、平均臨時雇用者数) (人)	111 (-)	125 (-)	136 (-)	140 (-)	155 (-)
株主総利回り (比較指標：配当込みTOPIX) (%)	- (-)	- (-)	- (-)	74.7 (120.5)	88.3 (151.1)
最高株価 (円)	-	-	2,356	1,661	1,431
最低株価 (円)	-	-	1,507	865	880

- (注) 1. 第23期及び第24期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であったため、期中平均株価が把握できないことから記載しておりません。第25期、第26期及び第27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. 第23期及び第24期の株価収益率については、当社株式は非上場であったため、記載しておりません。
3. 従業員数は就業人員(当社から社外への出向者を除き、社外から当社への出向者を含む。)であり、臨時雇用者数(パートタイマー、人材会社からの派遣社員を含む。)は、従業員数の100分の10未満のため、記載を省略しております。
4. 「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24期の期首から適用しており、第24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。
5. 第23期から第25期までの株主総利回り及び比較指標については、2023年12月19日付をもって東京証券取引所グロース市場に株式を上場したため、記載しておりません。第26期及び第27期の株主総利回り及び比較指標については、2023年12月期末の株価を基準として算定しております。
6. 最高株価及び最低株価は東京証券取引所グロース市場におけるものであります。なお、2023年12月19日付をもって同取引所に株式を上場いたしましたので、それ以前の株価については記載しておりません。

2【沿革】

1999年10月	東京都中央区銀座八丁目に会計コンサルティング会社として設立。記帳代行、給与計算、会計に関するアドバイザーサービスを提供。
2000年5月	業容拡大に伴い、東京都港区赤坂二丁目（赤坂ツインタワー本館）に本社移転。
2000年12月	当社で初めて常駐型IPO支援案件を受託し、常駐支援形態で実務実行支援を実施。以降、ハンズオンスタイルの常駐型経営支援コンサルティングサービスの展開を開始。
2004年7月	コンサルティングのみならず顧客の広範なニーズにこたえるべく、税理士法人エスネットワークスと業務提携。
2007年9月	地域顧客へのサービスを充実させるため、大阪府大阪市北区に関西支社（現関西支店）を新設。
2008年2月	ベトナム社会主義共和国において海外進出支援事業を行うことを目的として、FLAGSHIP VIETNAM CO., LTD.（現ES NETWORKS VIETNAM CO., LTD.）を現地国内系最大の監査法人DTL（現RSM International Limited）と業務提携し設立。
2008年6月	コンサルティングのみならず顧客の広範なニーズにこたえるべく、社会保険労務士法人エスネットワークスと業務提携。
2010年2月	地域顧客へのサービスを充実させるため、北海道札幌市に札幌支店及び宮城県仙台市に仙台支店（2021年12月本店統合）を新設。
2012年5月	地域顧客へのサービスを充実させるため、愛知県名古屋市に名古屋支店を新設。（2020年12月本店統合） ベトナム社会主義共和国の首都ハノイ市に駐在員事務所を開設。
2012年11月	中華人民共和国香港特別行政区において海外進出支援事業を行うことを目的として、ES NETWORKS HONG KONG CO., LTD.を設立。（2022年9月清算）
2013年7月	業容拡大に伴い、東京都千代田区丸の内一丁目（丸の内トラストタワーN館）に本社移転。
2013年9月	地域顧客へのサービスを充実させるため福岡県福岡市に福岡支店を新設。（2023年4月本店統合）
2015年2月	シンガポール共和国において海外進出支援を行うことを目的として、ES NETWORKS ASIA GLOBAL PTE. LTD.の株式を取得し、子会社とする。
2015年4月	M & A 仲介事業の提供開始。
2015年4月	株式会社地域経済活性化支援機構とREVICパートナーズ株式会社を設立し、持分法適用関連会社化。地域中堅企業の潜在的成長力発掘及び加速度的な実行支援を目的とする、「地域中核企業活性化ファンド」の設立に参画。（2021年6月清算）
2015年6月	株式会社あおぞら銀行、株式会社東京スター銀行、兼松株式会社と共にAZ-Star株式会社を設立し、アジア市場において成長機会を求める企業へのサポートを行うことを目的とする、「AZ-Starファンド」に参画。
2017年3月	タイ王国において海外進出支援事業を行うことを目的として、ES NETWORKS (THAILAND) CO., LTD.を設立。
2018年10月	ベトナム社会主義共和国での会計サービス展開を目的として、ES ACCOUNTING VIETNAM CO., LTD.を設立。
2018年11月	ベトナム社会主義共和国でのコンサルティングサービス展開を目的として、ES CONSULTING VIETNAM CO., LTD.を設立。
2019年1月	フィリピン共和国において海外進出支援を行うことを目的として、Teradatrust Advisory Inc.（現ES NETWORKS PHILIPPINES INC.）の株式を取得し、子会社とする。合わせて、同社の子会社であるTTA Business Services Inc.（現ES NETWORKS PHILIPPINES BUSINESS SERVICES INC.）及びTTA Business Solutions Inc.（現ES NETWORKS PHILIPPINES BUSINESS SOLUTIONS INC.）が当社の孫会社となる。
2021年1月	顧客紹介や情報共有の促進による案件の創出を目的として、株式会社ストライクと業務提携。
2021年3月	株式会社ストライクへの事業譲渡により、M & A 仲介事業から撤退。
2021年11月	中小企業を投資対象とした、ファンドの立ち上げを目的としてパラダイムシフトグループ株式会社を設立し、関連会社とする。
2022年4月	パラダイムシフトグループ株式会社の株式を追加取得し、完全子会社とする。
2022年8月	有価証券等への投資、保有、管理及び売買することを目的として、パラダイムシフトグループ株式会社の子会社として、イーエスピーシーワン株式会社を設立。
2022年10月	IPO志向会社向けサービスの共同支援、新規サービスの共同開発等を目的としてブリッジコンサルティンググループ株式会社と資本業務提携。
2023年6月	業容拡大に伴い、東京都千代田区丸の内二丁目（JPタワー）に本社移転。

- 2023年7月 海外事業の拡大に向けて株式会社フェニックス・アカウントティング・グループと業務提携。両社の重複拠点であるタイ王国及びシンガポール共和国の統合を図るべく、ES NETWORKS (THAILAND) CO., LTD.及びES NETWORKS ASIA GLOBAL PTE. LTD.の当社保有株式をPT. Phoenix Strategy Indonesia及びPhoenix Accounting Singapore Pte. Ltd.へ譲渡。
- 2023年12月 東京証券取引所グロース市場に株式を上場。
- 2024年7月 当社の事業承継顧問事業を税理士法人エスネットワークスへ譲渡。
- 2024年9月 海外事業の更なる拡大を目的として、Phoenix Accounting Global Holdings Pte. Ltd.と資本提携。
- 2025年1月 BPO (Business Process Outsourcing) サービスの展開を目的として、株式会社エスココーポレートソリューションズを設立。
- 2025年10月 株式会社エスココーポレートソリューションズが、税理士法人エスネットワークス及び社会保険労務士法人エスネットワークスより、給与計算サービス等を行うペイロール事業を譲受。

3【事業の内容】

当社グループは、当社（株式会社エスネットワークス）、連結子会社8社によって構成されており、主としてコンサルティング事業を展開しております。

各事業の概要は以下のとおりです。

(1)コンサルティング事業

当社グループは、変革フェーズにある企業に対してCFO機能をワンストップで提供しております。経営課題の可視化を起点に、解決策の立案、実行というサイクルを通じて、顧客企業が自走可能な仕組みの構築を支援しております。

当社グループのコンサルティング事業は、経営支援コンサルティングサービス、再生支援コンサルティングサービス、BPOサービス、海外進出支援コンサルティングサービスに区分されております。

各コンサルティングの概要は以下のとおりです。

経営支援コンサルティングサービス

経営支援コンサルティングサービスでは、国内外のM&AやIPO等で成長フェーズの転換期を迎えている企業をターゲットとして、経営状況の可視化やオペレーションの仕組化等を通じて企業の中長期的な企業価値向上に向けた支援を行っております。

具体的には、予算管理体制構築支援、KPI管理体制構築支援、決算早期化支援、原価計算制度構築支援、事業計画策定支援を始めとした計数系の業務から人事制度構築支援、システム導入支援等、いわゆるCFO領域全般におけるコンサルティングを提供しております。

この様な幅広いCFO機能を当社の特徴である常駐型の実務実行支援という形で提供するサービスは、短期間で大きな変革が要求されるプライベート・エクイティ・ファンドの投資後の企業価値向上を目的とする管理体制全般の構築等（所謂PMI）において特にニーズが拡大しております。今後は、このノウハウを用いて国内外の事業会社へのCFO機能の提供を更に拡張してまいります。

再生支援コンサルティングサービス

再生支援コンサルティングサービスでは、再生フェーズの企業に対して事業が再び軌道に乗るための支援を行っております。主に企業の過剰債務という課題を解決するために、窮境に至った原因を分析し、企業の外部環境及び内部環境を踏まえ、実現可能な再生計画の策定支援及び実行支援をしております。

具体的には、財務デュー・ディリジェンス、事業デュー・ディリジェンス、再生計画策定支援及び顧問業務として計画実行のモニタリングのみならず、再成長のステージに乗った企業を中心に、前述の経営支援コンサルティングサービスにて提供している企業価値向上のための各種実行支援も提供しております。

BPO(Business Process Outsourcing)サービス

BPOサービスでは、企業のコーポレート部門における給与計算業務等の定型的かつ反復性の高い業務を受託・代行しております。当該サービスは、顧客企業が戦略的業務や付加価値の高い業務に経営資源を集中できる体制の構築を目的としており、当社グループが有するCFO領域における実務知見を活かし、コーポレート業務の継続的な遂行を支援しております。

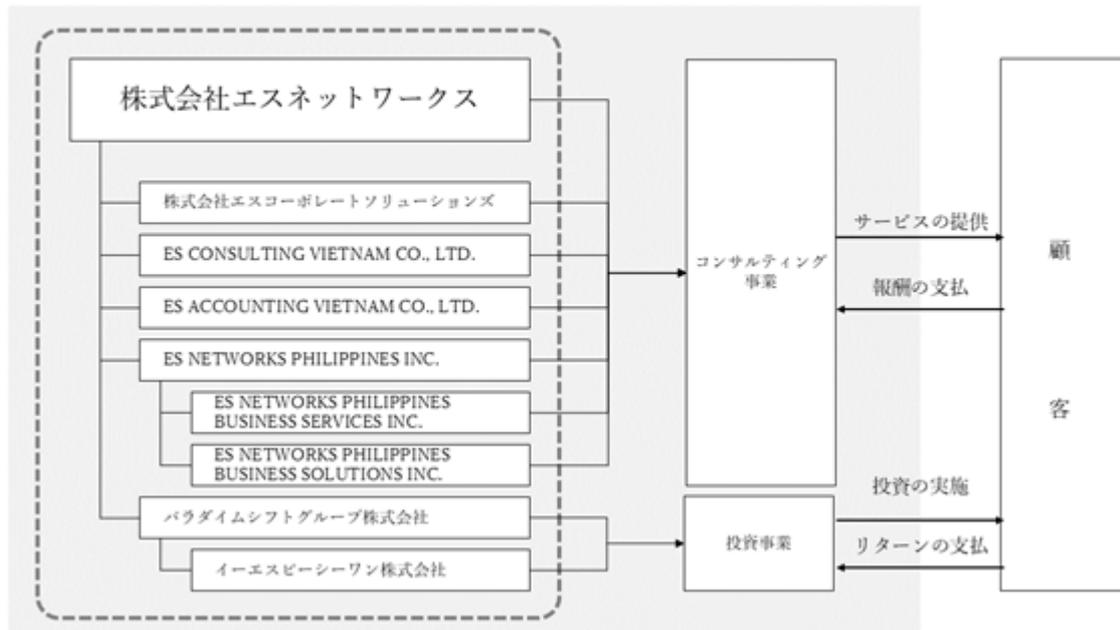
海外進出支援コンサルティングサービス

海外進出支援コンサルティングサービスでは、顧客企業が今後経済成長の見込まれる東南アジアへ進出するにあたり、意思決定サポートや現地での必要手続等を円滑に遂行するためのサポートを全面的に行っております。

(2)その他

成長可能性のある企業に対して投資を行うとともに、経営人材の派遣や経営支援を行うことで対象企業の企業価値向上を図る投資事業を行っております。

[事業系統図]



(注) 表中の会社はいずれも連結子会社であります。

4【関係会社の状況】

名称	住所	資本金	主要な事業の内容	議決権の所有割合又は被所有割合(%)	関係内容
(連結子会社) 株式会社エスコポー トソリューションズ	東京都千代田区	10,000 千円	コンサルティング 事業	100	役員の兼任 資金の貸借取引
ES CONSULTING VIETNAM CO., LTD.	ベトナム 社会主義共和国 ホーチミン市	2,268 百万ドン	コンサルティング 事業	100	コンサルティング 案件における業務 委託
ES ACCOUNTING VIETNAM CO., LTD. (注)2	ベトナム 社会主義共和国 ホーチミン市	350 百万ドン	コンサルティング 事業	35	コンサルティング 案件における業務 委託
ES NETWORKS PHILIPPINES INC.	フィリピン 共和国 マカティ市	11,000 千フィリピンペソ	コンサルティング 事業	100	コンサルティング 案件における業務 委託 資金の貸借取引
ES NETWORKS PHILIPPINES BUSINESS SERVICES INC. (注)2、3	フィリピン 共和国 マカティ市	1,100 千フィリピンペソ	コンサルティング 事業	25 (25)	-
ES NETWORKS PHILIPPINES BUSINESS SOLUTIONS INC. (注)2、3	フィリピン 共和国 マカティ市	500 千フィリピンペソ	コンサルティング 事業	40 (40)	-
パラダイムシフトグル ープ株式会社	東京都千代田区	50,000 千円	その他	100	資金の貸借取引
イーエスピーシーワン株 式会社(注)3	東京都千代田区	150 千円	その他	100 (100)	資金の貸借取引

- (注)1. 「主要な事業の内容」欄には、セグメントの名称を記載しております。
2. 持分は100分の50以下であるが、実質的に支配しているため子会社としたものであります。
3. 議決権の所有割合の()内は、間接所有割合で内数となっております。
4. 有価証券届出書又は有価証券報告書を提出している会社はありません。

5【従業員の状況】

(1) 連結会社の状況

2025年12月31日現在

セグメントの名称	従業員数(人)
コンサルティング事業	222
報告セグメント計	222
その他	1
全社(共通)	56
合計	279

- (注) 1. 従業員数は就業人員(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。)であり、臨時雇用者数(パートタイマー、人材会社からの派遣社員を含む。)は、従業員数の100分の10未満のため、記載を省略しております。
2. その他として記載されている従業員数は、報告セグメントに含まれない事業セグメントである「その他」に所属しているものであります。
3. 全社(共通)として記載されている従業員数は、管理部門に所属しているものであります。
4. 前連結会計年度末に比べ従業員数が47名増加しておりますが、主な要因はペイロール事業の譲受等によるものであります。

(2) 提出会社の状況

2025年12月31日現在

従業員数(人)	平均年齢(歳)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(千円)
155	33.2	4.6	9,262

セグメントの名称	従業員数(人)
コンサルティング事業	118
報告セグメント計	118
その他	1
全社(共通)	36
合計	155

- (注) 1. 従業員数は就業人員(当社から社外への出向者を除き、社外から当社への出向者を含む。)であり、臨時雇用者数(パートタイマー、人材会社からの派遣社員を含む。)は、従業員数の100分の10未満のため、記載を省略しております。
2. 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。
3. その他として記載されている従業員数は、報告セグメントに含まれない事業セグメントである「その他」に所属しているものであります。
4. 全社(共通)として記載されている従業員数は、管理部門に所属しているものであります。

(3) 労働組合の状況

当社グループにおいて労働組合は結成されておませんが、労使関係は円滑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

当事業年度の男性労働者の育児休業取得率	100%
---------------------	------

- (注) 1. 提出会社の従業員を対象に算出しております。当社グループにおいて、「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)の規定による公表を行う会社は提出会社のみであります。
2. 「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律」(平成3年法律第76号)の規定に基づき、「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律施行規則」(平成3年労働省令第25号)第71条の6第1号における育児休業等の取得割合を算出したものであります。
3. 「管理職に占める女性労働者の割合」及び「労働者の男女の賃金の差異」については、「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)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。

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】

文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

(1) 会社の経営の基本方針

当社グループは、以下に掲げる「MISSION」及びこの「MISSION」を実現するために、当社グループが目指す姿である「VISION」を掲げ、行動指針である「VALUE」を通じて企業価値の最大化を図ることを経営の基本方針としております。

<MISSION>

経営者の支援と輩出を通じて、日本国経済に貢献する。

<VISION>

挑戦者たちとパートナーとなり、相互の成長と広がりを実現する場。

<VALUE>

経営に科学を、組織に熱量を、企業に変革を。

(2) 経営環境

国内市場

当社の顧客である企業においては、資本効率を意識した経営の要請やグローバル化、労働者不足、IT技術の進歩などさまざまな環境の変化が生じており、このような変化に対応すべく事業ポートフォリオの見直しや、ノンコア事業の分離、成長分野への積極投資等、主としてM&Aを通じた変革が必要となっております。株式会社レコフデータが公表したM&A専門誌MARR『2026年02月号 2025年12月の統計とデータ』によると、2025年の日本企業におけるM&A件数は前年比8.8%増の5,115件となっており、このようなM&A等を通じた企業の変革は今後も加速していくものと考えております。

一方、企業の内部ではM&A等の変革に対応するノウハウの不足や加熱する採用マーケット下で専門人材の採用が困難といった課題が生じていることから、CFO領域を中心としたコンサルティングのニーズや、定型的かつ反復性の高い業務を対象としたBPOサービスのニーズは今後も高まっていくものと認識しております。

海外市場

我が国経済においては今後少子高齢化が進むことが予想されており、日本企業の海外進出は今後さらに増加が見込まれ、海外進出支援へのニーズが高まっていくと考えられます。日本貿易振興機構の「日本の直接投資（残高）」によれば、日本企業によるアジア圏への対外直接投資残高は増加傾向にあります。2024年末時点では、アジア圏への直接投資残高は574,469百万ドルとなっており、今後も一定のニーズが存在していくものと考えられます。

さらに、海外拠点においては、ガバナンス体制や管理プロセスが十分に整備されていないケースも多く、CFO領域を中心としたコンサルティングのニーズや、定型的かつ反復性の高い業務を対象としたBPOサービスに対するニーズは、海外市場においても今後拡大していくものと考えております。

(3) 中長期的な会社の経営戦略

当社グループは、人的投資の拡大を起点として中長期的に事業を拡大してまいります。現状では、コンサルタントが不足していることによりプロジェクトチームが組成できず、顧客の需要に対応しきれない状況にあります。そのため、採用活動への投資や給与水準の向上等といった人的投資を継続的に強化することにより、コンサルティング体制を強化し、顧客の需要を取り込むことにより収益・利益を拡大してまいります。その結果、拡大した収益及び利益により人的投資を更に推進し、継続的な企業価値向上を目指してまいります。

(4) 経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等

当社グループは、持続的な成長の観点からコンサルタント数、コンサルタント一人当たり売上高及び営業利益率を重要な指標として位置付け、毎月取締役会や社内の各種会議体にてモニタリングを行っております。加えて当社グループは成長性と収益性を追及した企業価値の極大化の観点から、資本効率を計る尺度としてのROE 20%を中長期の目標としており、毎年モニタリングを行っております。

(5) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

優秀な人材の採用と育成

当社グループは、人材こそが持続的な成長のために最も重要な経営資源であると認識しております。特に今後の事業展開においては、多様な領域の専門家や、複数の領域にわたってサービス提供を行える優秀なコンサルタントの採用・育成が不可欠であると認識しております。

優秀な人材の確保に向けて、人事評価制度や賃金制度の見直し、多様な働き方を支える業務環境や福利厚生の改善、実践型研修の充実、成長支援のための1 on 1面談の実効性強化といった制度面での対応を積極的に進めていくとともに、採用手法の拡充や選考プロセスの見直しを継続して取り組んでまいります。

また、当社グループでは、特定の分野に限定されず、管理部門領域全般/企業の変革期に関する幅広く深い知識と経験を有する高度な人材の育成・輩出に取り組んでおります。そのため、事業部の枠やサービス領域にとらわれない案件アサインメントを推進し、一人一人が多くの機会を得ることで、高い付加価値を生み出すことができるよう成長する環境を設計しております。

そして、社内外問わず、人材が流動的に行き来する仕組み(リボルビングドア)を構築するため、これらの取り組みを、ブランディング活動を通じて労働市場に対して訴求し、ひいては、さらに多くの優秀な人材を惹きつける正のスパイラルを作り出すことを目指してまいります。

財務上の課題

当社グループは十分な手元流動性を有しているとともに、金融機関からの借入等による資金調達も可能であることから、現時点で財務上の課題は認識しておりません。今後の事業展開等に備え、自己資本比率等の安全性に関する指標をモニタリングすることで財務の健全性を確保してまいります。

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、「経営者の支援と輩出を通じて日本国経済に貢献する」をMISSIONとして、変革フェーズにある企業に対してCFO機能をワンストップで提供しております。当社グループが持続的な事業成長および多様な価値創出を実現するには、人的資本の価値向上が重要な経営課題であると認識しております。今後も継続的にリスク管理及びモニタリングを行い、戦略の転換も含めて検討することで、人的資本の価値最大化を図り、継続的な企業価値向上を目指してまいります。

また、文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

(1)サステナビリティ全般に関するガバナンス及びリスク管理

ガバナンス

当社は、当社グループ全体のコンプライアンス体制の維持・向上等を目的として、「リスク・コンプライアンス委員会」を設置しております。同委員会は、当社グループ全体に関わる経営上のリスク及び機会の識別やその対応等について審議を行い、その結果を定期的に経営会議及び取締役会へ報告しております。なお、同委員会には常勤監査等委員が参加しており、リスク情報等を把握できる体制を構築しております。

リスク管理

当社は、全社的なサステナビリティに関連するリスク及び機会については、リスク・コンプライアンス委員会で識別、評価及び管理しております。具体的には、同委員会において、コンプライアンス体制の維持・向上に関する事項、国内・海外における当社グループのビジネスに関連する法令改正事項、情報管理体制や労務管理の状況、災害時における対応等、当社グループの事業運営に影響を及ぼす可能性があるリスクや機会を識別し、その対応策等について、少なくとも3か月に一度審議し、その結果を経営会議及び取締役会へ報告しております。

(2)当社グループの人的資本経営への取り組み

ガバナンス

人的資本に関連する取り組みにつきましては、人材開発支援部が管掌しており、具体的な施策やその効果等については毎月、経営会議及び取締役会に報告を行っております。

リスク管理

当社が主として営んでいるコンサルティング事業においては、優秀なコンサルタントの採用・育成・定着を事業成長のキードライバーと認識しております。そのため、コンサルタントの採用・育成・定着の成功が、事業の持続的な成長に向けた機会であり、反対にこれらが難航することが事業の成長を停滞させるリスクと捉えております。

これらの人的資本に関連するリスクや機会の評価・管理については、同様に人材開発支援部が管掌しております。具体的な管理プロセスとしては、定期的な採用進捗会議による採用状況の管理、評価制度の運用による人材育成状況の把握、労働時間管理や面談等を通じた個々の従業員の状況把握等を実施しており、その結果を定期的に経営会議及び取締役会へ報告を行うこととしております。

戦略

上述の識別されたリスク及び機会に関連する、当社の人的資本経営にかかる取り組みは以下の通りです。

(a)採用

(多様性の推進)

多様な人材が持つ力を最大限発揮することで、当社が顧客に提供できる価値を最大化できると考えております。そのため、新卒採用・中途採用ともに性別・国籍・バックグラウンドにとらわれず、多様な人材の採用を積極的に行っております。

(全社的な採用活動)

当社は、即戦力人材としての中途採用に加えて、思考が柔軟である優秀な人材を採用し、中長期的な育成ができるという観点で新卒採用に注力しております。そのため、新卒で入社し、企業変革の最前線で経験を積んだメンバーを人事へと異動させ、採用プロジェクトのマネジメントを託しております。求職者向けに実体験に基づく当社の魅力訴求を行うこと、当社への入社意欲を高めることで、過熱する新卒採用市場での競争力を維持しております。

また、新卒入社1年目からコラボレートパートナーまで幅広いレイヤーの社員が面接官を務める等、新卒採用に関与することで、求職者の会社理解を促進し、当社への入社意向度を向上させております。引き続き、競争が激化する採用市場から優秀な人員を採用すべく、全社一体で採用に取り組む風土づくりを進めてまいります。

(b)人材育成

(成長段階の明文化)

職種ごとに人事制度を分け、各メンバーの成長が最大化する仕組みを整備しております。主としてクライアントへコンサルティングサービスを提供する社員については、企業変革に必要なスキルをエンパワーメントスキル（以下、ES）とトランスフォーメーションスキル（以下、TS）に分けて、それぞれ段階別にスキルを定義しております。ESは、「仲間のパートナーとなり成長と広がりを実現するスキル」と定義し、組織に熱量を生み出すための力となります。一方、TSは、「顧客のパートナーとなり成長と広がりを実現するスキル」と定義しており、挑戦者のパートナーとして経営を科学する力であります。これらの明文化により、各メンバーがキャリアアップを考える際、現段階でどういったことが求められているか、次のレベルではどういったことを求められるかを共通認識として持つことで、感覚的になりやすい人材育成を体系化し、プロジェクトごとの育成のばらつきを軽減しております。

（成長環境の整備）

ESとTSを伸ばすための環境としてProject Based Learning（以下、PBL）とSubject Based Learning（以下、SBL）が循環する仕組みづくりを進めております。PBLは、変革期の企業の現場に入り込み、現場から企業全体を動かしていくことと向き合い続けることで企業変革に必要なスキルが身につくと考えております。しかし、現場を動かすには土台となる体系的な知識が必要となります。それらの知識を体系的に習得するSBLのために、書籍助成制度や資格取得支援制度といった福利厚生を用意することや、社員の成長を支援する役割として、全社員個別にガイドと呼ばれるメンターを設けております。ガイドによる1on1を定期的に行うことを人材開発支援部主導で推進しております。

（c）定着

（多様な働き方の推進）

ライフステージが多様化した昨今、画一的な働き方では社員がやりがいを感じながら、働くことが難しくなっております。そのため、当社ではライフステージの変化に対応しやすい制度および風土づくりを推進しております。現在導入しているコアタイムのないスーパーフレックス制度、在宅勤務、短時間勤務制度、働く時間の融通が利きやすいポジション・部署への異動などに加えて、今後も新たな制度導入を続けてまいります。

（子育てしやすい環境整備）

少子高齢化が進む現代において、社員が子どもを育てやすい業務環境であることが当社の社会的責任と考えております。そのため、2022年からWith Baby Programとして体系的な子育て支援制度を導入いたしました。現在は、母親・父親とも育児休業取得の推進、不妊治療費の助成、出産支援金の支給、託児施設利用費補助などを実施しております。今後もより一層の子育てしやすい環境となるよう制度・仕組みのアップデートを続けてまいります。

指標及び目標

上述の戦略の状況について、以下の指標を用いてモニタリングを行っており、引き続き、各指標の向上を進めてまいります。

なお、各指標については、連結子会社の各所在国における文化・制度等の違いや、連結グループに占める当社単体の重要性を鑑み、当社単体の数値を記載しております。

（a）育児休業等取得率

社員が当社で長期的にキャリア形成できるよう、仕事とプライベートの両立を推進するため、With Baby Programとして制度を設け、法的水準を超える子育てできる環境整備を推進しております。育児休業等取得率は、男性及び女性について50%及び75%以上とすることを目標としており、2025年度の育児休業等取得率は男性、女性いずれも100%となりました。育児休業等取得率は、2025年度に出産（男性社員については配偶者が出産）した人員を分母とし、実際に育児休業を取得した人員を分子としております。

（b）女性社員比率

採用・育成・配置において、性別による影響なく、全社員が目指すキャリアを実現できるよう制度を拡充していきます。女性社員比率については、目標値は設定しておりませんが、2025年度の女性社員比率は、21.3%（2025年12月末日時点）となりました。今後も引き続き、子育てなど各メンバーの状況に応じて、仕事しやすい環境を整備することで女性社員の採用力強化および定着を進めてまいります。

（c）外国籍社員比率

当社は、多様性の実現を人的資本経営の重要項目としております。外国籍社員比率については、目標値は設定しておりませんが、2025年度の外国籍社員比率は、3.9%（2025年12月末日時点）となりました。新卒採

用においても、外国籍社員が在籍し、活躍している様子を見て、入社を決める外国籍メンバーも出ております。多様な社員から新たな着想や意見を多面的に取り込むことで、価値創造に繋げてまいります。

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。

また、必ずしもリスク要因には該当しない事項につきましても、投資者の投資判断上、重要であると考えられる事項については、投資者に対する積極的な情報開示の観点から以下に記載しておりますが、当社グループに関するすべてのリスクを網羅するものではありません。

「第4提出会社の状況 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 企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由」に記載のとおり、当社は、リスク・コンプライアンス委員会を設置し、当社グループの事業上の様々な経営リスクについてリスクの抽出、評価、対策等の協議・検討を行っております。

なお、文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

(1) 景気変動リスク（発生可能性のある時期：特定時期なし 発生可能性：中 影響度：小）

当社グループの経営支援コンサルティングは景気の悪化に伴う企業投資やIPOの減少等により、業績に影響を受ける可能性があります。一方で、当社の再生支援コンサルティングは景気の悪化によりニーズが高まるものの、好況時にはニーズが減少する傾向にあり、業績に影響を受ける可能性があります。

当社グループの経営資源は、コンサルタント人材と考えており、景気の変動に伴ってサービスの需要が変化することに対応すべく、コンサルタントを部門横断的なアサイン体制で管理することにより経営資源の適切な配分に取り組んでおります。

(2) 人的リソースに関するリスク（発生可能性のある時期：特定時期なし 発生可能性：中 影響度：大）

当社グループが提供するコンサルティングサービスは、個々のコンサルタントが保有する知識と専門性が、顧客に対して提供する付加価値の源泉であります。そのため、当社グループは知識と専門性を備えた人材を採用及び育成し、また相応の職位や給与体系を整備することで、人的リソースの基盤構築に取り組んでおります。

しかしながら、人材の採用及び育成が計画どおりに進捗しなかった場合や、転職等の理由により優秀な人材が社外流出することで十分な人的リソースを確保できなかった場合には、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(3) 常駐支援に関するリスク（発生可能性のある時期：特定時期なし 発生可能性：低 影響度：中）

当社グループはコンサルティングサービスについて実務支援を実効性ある形で提供するため、コンサルタントが顧客現場に常駐することで、会計・財務情報に限定されない広範な経営情報の収集・集約・分析に努めております。

しかしながら、コンサルタントが顧客現場に常駐してコンサルティングサービスを提供する際、顧客企業において不祥事が発生した場合には、コンサルタントが当該不祥事に関与してしまうことで損害賠償を求償されうること、または当該不祥事に関与しないまでもコンサルタントが常駐することで顧客企業と当社があたかも同一視され、当社が関与したかのような風評が発生することにより、当社に対する誤解、誤認、誇大解釈等が生じ、事業に対し直接間接に損失を被ることが発生した場合には、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

また、当社では、常駐してコンサルティングサービスを提供する際、偽装請負と誤認されるリスクがあり、法的解釈に齟齬が生じないようにするため、重要な点について専門家等に事前問い合わせを実施したうえで、適切な業務形態について社内マニュアル、関係者への説明文書を作成して周知し、運用状況を定期的に確認することで、違法性を可能な限り排除しております。

(4) 品質リスク（発生可能性のある時期：特定時期なし 発生可能性：低 影響度：中）

当社グループはコンサルティングサービスを提供しておりますが、顧客が期待する品質のサービスが提供できない場合には、受注契約の継続性に支障を来し、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

対応策といたしましては、社内教育研修制度を充実させるとともに、引き続きOJTの機会を確保し、高品質なサービス提供を担保してまいります。

(5) 海外事業に関するリスク（発生可能性のある時期：特定時期なし 発生可能性：中 影響度：小）

当社グループの海外事業は東南アジアを中心に事業展開を進めておりますが、各国の予期せぬ法律等の改正、政治及び経済情勢の変化、治安の悪化、戦争、為替変動、通信等のインフラ障害、取引先の信用リスク、労働環境の変化及び現地の優秀な人材の採用や確保ができないこと等のカントリーリスクを内在しております。当社グループでは、四半期毎に各国の法律等の改正や現地の政府当局の動向について、早期に情報収集することでリスクの低減に努めておりますが、かかるリスクが顕在化し、現地での事業活動に悪影響が生じる場合には、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(6)投資に関するリスク(発生可能性のある時期:特定時期なし発生可能性:中 影響度:小)

当社グループは、複数の株式、投資事業有限責任組合への出資等を行なっております。投資に当たっては、財務内容などの詳細な事前調査を行い、投資委員会で検討・審議を経た上で意思決定を行っておりますが、今後の投資先企業の事業が計画通りに進捗せず、経営状況が悪化した場合は、当社の業績に影響を及ぼす可能性があります。そのため、投資先については定期的なモニタリングを行うことにより、可能な限りリスクを回避するように努めております。

また、投資先の持分の変動やファンドに対する支配の有無によって連結対象範囲の変更が行われることが想定されるため、連結対象に変動があった場合には当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(7)提携法人にかかるリスク(発生可能性のある時期:特定時期なし 発生可能性:低 影響度:中)

提携法人である税理士法人エスネットワークス及び社会保険労務士法人エスネットワークス(以下、「両提携法人」という。)は、当社の関係会社ではございませんが、同一商号を利用している両提携法人の業務が適正に実施されない場合は、当社グループに対するレピュテーションに影響を与える可能性があることから、両提携法人を営営する社員税理士及び社員社会保険労務士と協力し、適正な運営にとって不可欠な職員の教育やインフラストラクチャ等の環境整備に努めております。

しかしながら、両提携法人が何らかの理由により適正に事業運営がなされない等のリスクが顕在化した場合には、同一の商号を使用していることから、当社グループと同一視されるリスクがあります。また、その場合には、現時点と同様の提携法人との協働を実施することが困難となり、結果として高い品質のサービスが提供できなくなる可能性があることから、受注契約の継続性に支障を来し、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

なお、両提携法人との具体的な取引内容及び取引金額及び取引条件等は以下の通りです。

(ロイヤリティ)

取引内容...ロゴや名称(商標権)の使用の対価として受領

取引金額・条件等...ブランド力・知名度向上のためのコストを、売上高に応じて配分する料率を設定

(顧客紹介)

取引内容...相互に顧客を紹介することによる一定料率の紹介料の支払/受領

取引金額・条件等...独立した第三者と同条件

(業務委託)

取引内容...個別の案件等のニーズに応じて相手方へ業務を委託

取引金額・条件等...独立した第三者と同条件

(出向)

取引内容...職業能力開発を目的とした従業員の出向

取引金額・条件等...人件費相当額について出向料として出向先が負担

また、取引の健全性及び、適正性を確保する体制は、毎月開催の定時取締役会において、取引の内容と金額推移についてモニタリングしております。金額の大きな増減など異常値を中心に取引状況を確認しております。

(8)事業継続リスク(発生可能性のある時期:特定時期なし 発生可能性:低 影響度:大)

事業活動が国内だけに留まらず海外にも展開するグローバル化や情報ネットワーク技術の進展等に伴い、大規模災害や大規模システム障害等、不測の事態が発生した場合に想定される被害規模は年々大きくなっており、企業としては更なる危機管理体制及び事業継続に対する取組みの強化が求められております。

このような状況において、当社グループは大規模災害や大規模システム障害等が発生した場合に備えて、危機管理体制の構築及び社内システム基盤の強化を行い、事業活動を円滑に続けられるよう取組みを行っております。

しかしながら、一企業ではコントロールすることが不可能な特別な事情や状況が発生し、事業継続が困難となった場合には、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(9)情報セキュリティリスク(発生可能性のある時期:特定時期なし 発生可能性:低 影響度:大)

当社グループにおける重要な情報セキュリティリスクは顧客情報の漏洩及びクラウドサービス利用によるシステム障害であります。

顧客情報の漏洩については、当社グループ役職員に対して、入退社時の誓約書提出を義務付け、情報セキュリティ基本規程に則り、情報管理を行っております。また、年に1回情報セキュリティ研修を実施し、守秘義務の遵守並びに機密情報や個人情報等の情報管理の指導徹底を行うとともに、電子メールにおけるマルウェア対策及び誤送信防止ツール等の導入を行い、情報漏洩を防止する体制を整備しております。

また、当社グループは、サービスの基盤をインターネットやクラウドサービスに依存しているため、自然災害や事故等によりインターネット通信網が遮断された場合や、クラウドサービス事業者に対するサイバー攻撃等によって、当社グループの利用するシステムに大規模な障害が発生した場合には、顧客情報の漏洩リスクと併せて当社グループの信用及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(10)コンプライアンスリスク(発生可能性のある時期:特定時期なし 発生可能性:低 影響度:中)

当社グループは法令遵守体制を実効性のあるものとするため、「コンプライアンス規程」を定めると共に、リスク・コンプライアンス委員会を設置し、年に1回コンプライアンス研修を実施することで、役職員に対して法令遵守意識を浸透させております。

しかしながら、万が一、当社グループの役職員がコンプライアンスに違反する行為を行った場合には、当社グループの信用及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(11)訴訟リスク（発生可能性のある時期：特定時期なし 発生可能性：低 影響度：中～大）

当社グループは、顧客やビジネスパートナーとの契約条件などの決定にあたり、社内規程に則り、過大な損害賠償責任等のリスクを負わないよう管理を行っております。

しかしながら、何らかの理由により、他社から損害賠償請求等の訴訟を提起された場合、その判決結果によっては、当社グループの信用及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(12)法的規制リスク（発生可能性のある時期：特定時期なし 発生可能性：低 影響度：中）

コンサルティング事業を展開するにあたり、業務委託契約による役務提供においては、直接的な規制を定める法令等はございません。

一方で、労働者派遣契約及び有料職業紹介契約による役務提供は、労働者派遣事業の適正な運営の確保及び派遣労働者の保護等に関する法律及び職業安定法の規制を受けております。

今後、コンサルティング事業にかかる法令等の制定・改正がなされた場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

また、会社法、金融商品取引法、税法等の法改正が行なわれることで、社会におけるコンサルティング事業へのニーズも変化する可能性があり、その結果として、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

各種法令遵守のため、内部監査や、リスク・コンプライアンス委員会を通じて各種法改正への対応状況を確認するとともに、社内外の弁護士等の専門家と定期的なコミュニケーションを行ってまいります。

(13)他社競争のリスク（発生可能性のある時期：特定時期なし 発生可能性：中 影響度：中）

コンサルティング事業の遂行にあたっては、当連結会計年度末時点で許認可制度や資格制限がないことに加え、大規模な設備投資が不要であることから、参入障壁が低い事業であると判断しております。このため大手事業者から個人事業者まで多数の事業者が事業を展開しており、今後も同業者間での競争が激しくなることが推測されます。こうした競合他社との価格・サービス競争に適切に対応できない場合には、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

このリスクへの対応を強固なものとするため、当社はC F O機能のサービス提供という独自の強みに加え、戦略や計画の立案のみならず、常駐型の実務実行支援を行う特徴を活かすことで、競合他社との差別化に取り組んで参ります。

(14)風評リスク（発生可能性のある時期：特定時期なし 発生可能性：低 影響度：中）

当社グループは高品質なサービス提供、役職員に対する法令遵守浸透、厳格な情報管理、コンプライアンス体制の構築等の取組みを行うことにより、健全な企業経営に努めております。

しかしながら、悪意を持った第三者が、意図的に噂や憶測、ネガティブな評判等のあいまいな情報を流したり、あるいは何らかの事件事故等の発生に伴う風評が発生したりすることにより、当社グループに対する誤解、誤認、誇大解釈等が生じ、事業に対し直接間接に損失を被ることが発生した場合には、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(15)配当政策に関するリスク（発生可能性のある時期：特定時期なし 発生可能性：低 影響度：中）

当社グループでは、株主への安定した利益還元を通じた中長期的な企業価値の向上を経営上の重要課題の一つと捉えており、調整後連結株主資本配当率（D O A E）10%を配当金額決定の際の指標として採用しております。今後、事業投資や提携など新たに資金需要が発生し、より株主価値の向上に資すると判断する場合、あるいは、財務体質が脆弱化することによって株主価値の棄損が起こる可能性があるとして判断した場合、目標とする調整後連結株主資本配当率を達成できない可能性があります。

(16)取引先の信用リスク（発生可能性のある時期：特定時期なし 発生可能性：中 影響度：中）

当社グループは、取引先への売上債権に基づく信用リスクが発生しております。当社グループでは、信用情報の分析に基づき、新規取引先については取引先毎に信用限度額を設定するとともに毎期一定期間ごとに継続取引先についても信用限度額の調査を行い、信用リスクの回避に努めておりますが、取引先の倒産のような予期せぬ事態により債権回収に問題が発生した場合には当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(17)ストック・オプションの行使による株式価値の希薄化に関するリスク

（発生可能性のある時期：数年内 発生可能性：中 影響度：小）

当社はストック・オプション制度を採用しており、本書提出日現在でストック・オプションとして発行している新株予約権は370,000株相当であり、当社発行済株式総数3,148,100株の11.8%に相当しております。現在付与している新株予約権に加えて今後付与する新株予約権が行使された場合には、当社の1株当たりの株式価値が希薄化し、株価形成に影響を与え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

当社グループ（当社及び連結子会社）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。

財政状態の状況

（資産）

当連結会計年度末における流動資産は2,003,210千円となり、前連結会計年度末に比べ205,003千円増加いたしました。これは主に期中の利益の積み上げにより現金及び預金が120,437千円増加したこと及び売掛金が53,441千円増加したことによるものです。固定資産は683,234千円となり、前連結会計年度末に比べ199,520千円増加いたしました。これは主に事業譲受を行ったことによりのれんが53,651千円増加したことによるものです。

この結果、総資産は2,686,445千円となり、前連結会計年度末に比べ404,524千円増加いたしました。

（負債）

当連結会計年度末における流動負債は593,486千円となり、前連結会計年度末に比べ62,308千円減少いたしました。これは主に未払法人税等が40,685千円減少したこと及び約定弁済により1年内返済予定の長期借入金が95,342千円減少したことによるものです。固定負債は267,527千円となり、前連結会計年度末に比べ213,321千円増加いたしました。これは新規借入により長期借入金が213,321千円増加したことによるものです。

この結果、負債合計は、861,013千円となり、前連結会計年度末に比べ151,012千円増加いたしました。

（純資産）

当連結会計年度末における純資産合計は1,825,431千円となり、前連結会計年度末に比べ253,511千円増加いたしました。これは主に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77,570千円増加したこと、当社社員に対する譲渡制限付株式の発行により自己株式が51,049千円減少し、資本金が69,250千円、資本剰余金が69,250千円増加したこと等によるものです。この結果、自己資本比率は65.1%（前連結会計年度末は65.8%）となりました。

経営成績の状況

我が国の経済は、雇用・所得環境の改善などにより緩やかな回復基調にある一方で、米国の関税引き上げによる世界経済の減速懸念や、中東情勢及びロシア・ウクライナ情勢の長期化など、世界経済の不確実性が我が国の景気を下押しするリスクとなっており、依然として先行き不透明な状況が続いております。

また、企業においては資本効率を意識した経営の要請やグローバル化、労働者不足、IT技術の進歩などさまざまな環境の変化が生じており、このような変化に対応すべく事業ポートフォリオの見直しや、ノンコア事業の分離、成長分野への積極投資といった企業自身の変革が加速しております。

一方、企業の内部では変革に対応するノウハウの不足や加熱する採用マーケット下で専門人材の採用が困難といった課題が生じており、当社グループのCF0領域を中心とした経営課題の解決に向けた実行支援のニーズが高まっております。

この様な外部環境下において、拡大するマーケット需要を取り込み売上高の拡大に注力すると共に、今期の重要課題であるコンサルタントの採用や人的投資の強化を推進して参りました。加えて、当第4四半期連結会計期間において、BPO（Business Process Outsourcing）サービスの展開に向けて、子会社である株式会社エスコレポートソリューションズが、給与計算サービス等を行うペイロール事業の譲受を実行いたしました。

以上の結果、当社グループの当連結会計年度（自2025年1月1日 至2025年12月31日）の業績は、売上高3,418,693千円（前連結会計年度比15.9%増）、営業利益306,286千円（同1.4%増）、経常利益336,928千円（同14.7%増）、親会社株主に帰属する当期純利益217,536千円（同27.9%減）となりました。尚、親会社株主に帰属する当期純利益が前連結会計年度比で27.9%減少している主な理由は、前連結会計年度において投資有価証券売却益114,341千円を計上していたことによるものです。

なお、当社グループは「コンサルティング事業」を単一の報告セグメントとしており、その他の事業（投資事業）については量的重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末において、現金及び現金同等物（以下、「資金」といいます。）は1,380,687千円（前連結会計年度末は1,260,249千円）となりました。

（営業活動によるキャッシュ・フロー）

営業活動によるキャッシュ・フローは、210,652千円の収入（前連結会計年度は374,699千円の収入）となりました。主な要因は、税金等調整前当期純利益352,588千円の計上、法人税等の支払額197,843千円の計上等によるものです。

（投資活動によるキャッシュ・フロー）

投資活動によるキャッシュ・フローは、71,630千円の支出（前連結会計年度は218,445千円の収入）となりました。主な要因は、事業譲渡による収入30,000千円、投資事業組合からの分配による収入66,987千円、事業譲受による支出130,000千円等によるものです。

（財務活動によるキャッシュ・フロー）

財務活動によるキャッシュ・フローは、16,699千円の支出（前連結会計年度は442,603千円の支出）となりました。要因は、長期借入金の返済による支出232,021千円、配当金の支払134,678千円、長期借入れによる収入350,000千円によるものです。

生産、受注及び販売の実績

a．生産実績

当社グループで行う事業は、提供するサービスの性格上、生産実績の記載になじまないため、当該記載を省略しております。

b．受注実績

当社グループで行う事業は、提供するサービスの性格上、受注実績の記載になじまないため、当該記載を省略しております。

c．販売実績

当連結会計年度における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	当連結会計年度 (自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)	前年同期比(%)
コンサルティング事業(千円)	3,402,733	115.3
その他(千円)	15,960	-
合計(千円)	3,418,693	115.9

(注) 1. その他セグメントについては前連結会計年度において収益が生じていないため、前年同期比の記載を省略しております。

2. 最近2連結会計年度の主な相手先別の販売実績及び当該販売実績の総販売実績に対する割合は次のとおりであります。

相手先	前連結会計年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)		当連結会計年度 (自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)	
	金額(千円)	割合(%)	金額(千円)	割合(%)
アンドファーマ株式会社	-	-	492,013	14.4
株式会社ツルハホールディングス	190,569	6.5	392,615	11.5

(2) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する認識及び分析・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。また、当社グループは「コンサルティング事業」を単一の報告セグメントとしており、その他の事業（投資事業）については量的重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

当社グループの連結財務諸表は、我が国において一般に公正妥当と認められる会計基準に基づき作成されております。この連結財務諸表にあたっては、決算日における財政状態、経営成績に影響を与えるような見積り・予測を必要としております。当社グループは、過去の実績や状況を踏まえた合理的と判断される前提に基づき、継続的に見積り・予測を実施しておりますが、見積りには不確実性が伴うため、実際の結果はこれらと異なる場合があります。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、翌々連結会計年度以降においても同様に、重要な影響を及ぼす恐れがあります。

財政状態の分析

「(1) 経営成績等の状況の概要 財政状態の状況」に記載のとおりです。

経営成績の分析

(売上高)

旺盛なマーケット需要の取り込みにより、売上高は3,418,693千円（前連結会計年度比15.9%増）となりました。詳細に関しては「(1) 経営成績等の状況の概要 経営成績の状況」に記載のとおりです。

(売上原価、売上総利益)

売上原価は1,900,926千円（前連結会計年度比18.2%増）となりました。これは、主に案件遂行のための業務委託費の増加及び給与手当の増加などによるものであります。その結果、売上総利益は1,517,766千円（同13.1%増）となりました。

(販売費及び一般管理費、営業利益)

販売費及び一般管理費は1,211,480千円（前連結会計年度比16.4%増）となりました。これは主に採用教育費の増加などによるものです。この結果、営業利益は306,286千円（同1.4%増）となりました。

(営業外収益、営業外費用及び経常利益)

営業外収益は50,454千円（前連結会計年度比301.1%増）となりました。これは主に、投資事業組合運用益の発生によるものです。営業外費用は19,812千円（同5.5%減）となりました。この結果、経常利益336,928千円（同14.7%増）となりました。

(特別利益、特別損失、法人税等合計及び親会社株主に帰属する当期純利益)

特別利益は30,000千円（前連結会計年度比82.7%減）となり、これは事業譲渡益の発生によるものであります。特別損失は14,340千円（同72.4%減）となり、これは投資有価証券評価損の発生によるものであります。法人税等合計は126,962千円（同12.3%増）となりました。この結果、親会社株主に帰属する当期純利益は217,536千円（同27.9%減）となりました。

キャッシュ・フローの状況の分析

「(1) 経営成績等の状況の概要 キャッシュ・フローの状況」に記載のとおりです。

資本の財源及び資金の流動性についての分析

当社グループの事業活動における運転資金需要の主なものは、従業員の給与手当の他、販売費及び一般管理費の営業費用であります。これらの資金につきましては、営業活動によって得られる資金でまかなうことを基本として、必要に応じて金融機関からの調達を実施する方針であります。

なお、現金及び現金同等物の残高は、当連結会計年度末において1,380,687千円であり、当社グループの事業を推進していく上で十分な流動性を確保していると考えております。

経営方針・経営戦略等又は経営上の目標達成状況を判断するための客観的指標等

当社グループは「1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等」に記載の指標を重視しており、過年度からの推移は以下の通りです。

当連結会計年度における自己資本利益率（ROE）は13.4%となり、前連結会計年度と比較して7.9ポイント低下いたしました。これは、親会社株主に帰属する当期純利益の積み上げや新株発行等により連結株主資本が増加した一方で、前連結会計年度に計上していた投資有価証券売却益の反動減により、親会社株主に帰属する当期純利益が減少したことによるものであります。今後も中長期的な経営目標の達成を見据え、資本効率の向上を意識した経営により、当該指標の改善に努めてまいります。

	前連結会計年度 (2024年12月期)	当連結会計年度 (2025年12月期)
ROE	21.3%	13.4%
営業利益率	10.2%	9.0%
国内コンサルタント数 1	102.2人	114.3人
国内コンサルタント一人当たり売上高	24,687千円	25,656千円
海外コンサルタント数 1	73.7人	77.7人
海外コンサルタント一人当たり売上高	6,300千円	6,758千円

1. コンサルタント数はコンサルタントの各月末人数の合計を会計期間の月数で除して算出しております。

経営者の問題意識と今後の方針について

「1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等」に記載のとおりです。

5【重要な契約等】

(事業譲渡契約)

当社連結子会社である株式会社エスココーポレートソリューションズは、2025年7月11日開催の取締役会において、税理士法人エスネットワークス及び社会保険労務士法人エスネットワークスより給与計算サービス等を行うペイロール事業を譲り受けることを決議し、同日付で事業譲渡契約を締結、2025年10月1日付で同事業を譲り受けております。

詳細は、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1)連結財務諸表 注記事項(企業結合等関係)」に記載のとおりです。

6【研究開発活動】

該当事項はありません。

第3【設備の状況】

1【設備投資等の概要】

当連結会計年度の設備投資については、事業の成長に備え、管理機能の充実・強化などを目的とした設備投資を実施しております。その結果、当連結会計年度における設備投資額は13,004千円となりました。

この主な内訳は、建物附属設備が7,545千円、工具、器具及び備品が2,257千円、車両運搬具が3,202千円でありま

す。
なお、当社グループは「コンサルティング事業」を単一の報告セグメントとしており、その他の事業（投資事業）については量的重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

また、当連結会計年度において重要な設備の除却、売却等はありません。

2【主要な設備の状況】

当社グループにおける主要な設備は、次のとおりであります。

(1) 提出会社

2025年12月31日現在

事業所名 (所在地)	セグメントの名称	設備の内容	帳簿価額			従業員数 (人)
			建物 (千円)	その他 (千円)	合計 (千円)	
本社 (東京都千代田区)	コンサルティング事業	本社事務所	127,368	18,432	145,800	143

(注) 1. 帳簿価額のうち「その他」は、工具、器具及び備品、ソフトウェアであります。

2. 本社事業所は賃借であり、年間賃借料は128,352千円であります。上記建物の内訳は、主に造作等であり

ます。
3. 現在休止中の主要な設備はありません。

(2) 国内子会社

国内子会社に、該当事項はありません。

(3) 在外子会社

在外子会社に、主要な設備はありません。

3【設備の新設、除却等の計画】

(1) 重要な設備の新設

該当事項はありません。

(2) 重要な改修

該当事項はありません。

第4【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	10,840,000
計	10,840,000

【発行済株式】

種類	事業年度末現在発行数 (株) (2025年12月31日)	提出日現在発行数(株) (2026年3月19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	3,148,100	3,148,100	東京証券取引所 グロース市場	権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式であり、単元株式数は100株であります。
計	3,148,100	3,148,100	-	-

(注) 発行済株式のうち、100,000株は譲渡制限付株式報酬として普通株式を発行した際の現物出資(金銭報酬債権138,500千円)によるものであり、86,786株は譲渡制限付株式報酬として自己株式を処分した際の現物出資(金銭報酬債権90,287千円)によるものであります。

(2) 【新株予約権等の状況】
【ストックオプション制度の内容】

第3回新株予約権

決議年月日	2021年10月19日
付与対象者の区分及び人数(名)	取締役 3 従業員 22 (注) 7
新株予約権の数(個)(注) 1	3,625 (注) 3
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)(注) 1	普通株式 362,500 (注) 3 権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式であり、単元株式数は100株であります。
新株予約権の行使時の払込金額(円)(注) 1	550 (注) 4
新株予約権の行使期間(注) 1	自 2023年4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)(注) 1	発行価格: 558 資本組入額: 279
新株予約権の行使の条件(注) 1	(注) 5
新株予約権の譲渡に関する事項(注) 1	本新株予約権を譲渡するには、取締役会の承認を要する。
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) 1	-

(注) 1. 当事業年度の末日(2025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(2026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。

2. 本新株予約権は、新株予約権1個につき825円で有償発行しております。
3. 付与株式数は、本新株予約権の割当日後、当社が株式分割(当社普通株式の無償割当てを含みます。以下同じです。)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ます。ただし、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で行使されていない新株予約権の目的である株式の数についてのみ行われ、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します。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{分割(または併合)の比率}$$

また、本新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割または資本金の額の減少を行う場合その他これらの場合に準じ付与株式数の調整を必要とする場合には、合理的な範囲で、付与株式数は適切に調整されるものとします。

4. 本新株予約権の割当日後、当社が株式分割または株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げます。

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

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行または自己株式の処分を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げます。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times \text{1株あたり払込金額}}{\text{新規発行前の1株あたりの時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式において「既発行株式数」とは、当社普通株式にかかる発行済株式総数から当社普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式にかかる自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとします。さらに、上記のほか、本新株予約権の割当日後、当社が他社と合併する場合、会社分割を行う場合、その他これらの場合に準じて行使価額の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に行使価額の調整を行うことができるものとします。

5. 新株予約権の行使の条件

新株予約権者は、2022年12月期から2026年12月期のいずれかの事業年度における、連結損益計算書（連結損益計算書を作成していない場合、損益計算書）において、経常利益が570百万円を超過した場合、割り当てられた本新株予約権を行使することができます。なお、国際財務報告基準の適用等により参照すべき項目の概念に重要な変更があった場合には、別途参照すべき指標を当社取締役会にて定めるものとします。

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

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ません。

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ません。

各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできません。

6. 新株予約権の取得条項

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ます。

新株予約権者が権利行使をする前に、新株予約権の行使の条件に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は新株予約権を無償で取得することができます。

7. 付与対象者の退職による権利の喪失等により、本書提出日現在の「付与対象者の区分及び人数」は、当社取締役3名、当社従業員17名となっております。

第4回新株予約権

決議年月日	2021年12月16日
付与対象者の区分及び人数(名)	従業員 1
新株予約権の数(個)(注)1	75 (注)3
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)(注)1	普通株式 7,500 (注)3 権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式であり、単元株式数は100株であります。
新株予約権の行使時の払込金額(円)(注)1	550 (注)4
新株予約権の行使期間(注)1	自 2023年4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)(注)1	発行価格:558 資本組入額:279
新株予約権の行使の条件(注)1	(注)5
新株予約権の譲渡に関する事項(注)1	本新株予約権を譲渡するには、取締役会の承認を要する。
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)1	-

(注)1. 当事業年度の末日(2025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(2026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。

2. 本新株予約権は、新株予約権1個につき825円で有償発行しております。
3. 付与株式数は、本新株予約権の割当日後、当社が株式分割(当社普通株式の無償割当てを含みます。以下同じです。)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ます。ただし、かかる調整は、本新株予約権のうち、当該時点で行使されていない新株予約権の目的である株式の数についてのみ行われ、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します。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{分割(または併合)の比率}$$

また、本新株予約権の割当日後、当社が合併、会社分割または資本金の額の減少を行う場合その他これらの場合に準じ付与株式数の調整を必要とする場合には、合理的な範囲で、付与株式数は適切に調整されるものとします。

4. 本新株予約権の割当日後、当社が株式分割または株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げます。

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

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行または自己株式の処分を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げます。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times \text{1株あたり払込金額}}{\text{新規発行前の1株あたりの時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式において「既発行株式数」とは、当社普通株式にかかる発行済株式総数から当社普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、当社普通株式にかかる自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとします。さらに、上記のほか、本新株予約権の割当日後、当社が他社と合併する場合、会社分割を行う場合、その他これらの場合に準じて行使価額の調整を必要とする場合には、当社は、合理的な範囲で適切に行使価額の調整を行うことができるものとします。

5. 新株予約権の行使の条件

新株予約権者は、2022年12月期から2026年12月期のいずれかの事業年度における、連結損益計算書（連結損益計算書を作成していない場合、損益計算書）において、経常利益が570百万円を超過した場合、割り当てられた本新株予約権を行使することができます。なお、国際財務報告基準の適用等により参照すべき項目の概念に重要な変更があった場合には、別途参照すべき指標を当社取締役会にて定めるものとします。

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

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ません。

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ません。

各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできません。

6. 新株予約権の取得条項

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ます。

新株予約権者が権利行使をする前に、新株予約権の行使の条件に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は新株予約権を無償で取得することができます。

【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

（3）【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

（4）【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式総数 増減数（株）	発行済株式総 数残高（株）	資本金増減額 （千円）	資本金残高 （千円）	資本準備金増 減額（千円）	資本準備金残 高（千円）
2025年11月28日 (注)	100,000	3,148,100	69,250	636,250	69,250	313,630

（注）特定譲渡制限付株式としての新株式発行に伴い、資本金及び資本準備金がそれぞれ69,250千円増加しました。

特定譲渡制限付株式を割り当てる方法及び第三者割当の方法

発行価額 1,385円

資本組入額 693円

主な割当先 当社従業員

(5) 【所有者別状況】

2025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)	-	2	14	16	10	3	841	886	-
所有株式数 (単元)	-	7	153	18,634	1,201	5	11,386	31,386	9,500
所有株式数 の割合 (%)	-	0.02	0.49	59.37	3.83	0.02	36.28	100	-

(注) 自己株式12,078株は、「個人その他」に120単元、「単元未満株式の状況」に78株含まれております。

(6)【大株主の状況】

2025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(%)
株式会社58	東京都千代田区丸の内1丁目11-1	1,047,300	33.40
株式会社須原屋	パシフィックセンチュリープレイス丸の内8F 東京都目黒区東山2丁目14-20	516,100	16.46
セキュア・ベース株式会社	目黒東山コンパウンドC107	178,500	5.69
宮部 賢一	東京都港区白金台1丁目2-12-1501	150,100	4.79
エスネットワークスグループ 社員持株会	茨城県守谷市	115,970	3.70
宇野 康秀	東京都千代田区丸の内2丁目7番2号	80,000	2.55
OKASAN INTERN ATIONAL (ASI A) LIMITED A/ CLIENT (常任代理人 岡三証券株 会社)	東京都港区 ROOMS 2605-7, 26F, WI NG ON CENTRE, 111 CONN AUGHT ROAD CENTRAL, H ONGKONG (東京都中央区日本橋室町2丁目2-1)	73,500	2.34
須原 伸太郎	東京都目黒区	59,651	1.90
木地 陽介	東京都港区	51,500	1.64
MSIP CLIENT S ECURITIES (常任代理人 モルガン・ス タンレーMUF G証券株式 会社)	25 Cabot Square, Cana ry Wharf, London E14 4QA, U.K. (東京都千代田区大手町1丁目9-7 大手町 フィナンシャルシティサウスタワー)	40,400	1.29
計	-	2,313,021	73.76

(7)【議決権の状況】
【発行済株式】

2025年12月31日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式(自己株式等)	-	-	-
議決権制限株式(その他)	-	-	-
完全議決権株式(自己株式等)	普通株式 12,000	-	権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式であり、単元株式数は100株であります。
完全議決権株式(その他)	普通株式 3,126,600	31,266	権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式であり、単元株式数は100株であります。
単元未満株式	普通株式 9,500	-	-
発行済株式総数	3,148,100	-	-
総株主の議決権	-	31,266	-

【自己株式等】

2025年12月31日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有株式数(株)	他人名義所有株式数(株)	所有株式数の合計(株)	発行済株式総数に対する所有株式数の割合(%)
株式会社エスネットワークス	東京都千代田区丸の内二丁目7番2号 JPタワー23階	12,000	-	12,000	0.38
計	-	12,000	-	12,000	0.38

2【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第13号に該当する普通株式の取得

(1)【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(2)【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(3)【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

区分	株式数(株)	価額の総額(円)
当事業年度における取得自己株式	7,687	
当期間における取得自己株式	4,750	

(注) 1. 当事業年度における取得自己株式7,687株及び当期間における取得自己株式4,750株は譲渡制限株式の無償取得によるものです。

2. 当期間における取得自己株式には、2026年3月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式は含めておりません。

(4)【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価額の総額(円)	株式数(株)	処分価額の総額(円)
引き受ける者の募集を行った取得自己株式	-	-	-	-
消却の処分を行った取得自己株式	-	-	-	-
合併、株式交換、株式交付、株式分割に係る移転を行った取得自己株式	-	-	-	-
その他 (当社社員に対する譲渡制限付株式として処分した取得自己株式)	46,381	45,963,571	-	-
保有自己株式数	12,078	-	16,828	-

(注) 当期間における保有自己株式数には、2026年3月1日からこの有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式数は含まれておりません。

3【配当政策】

(当連結会計年度の配当に関して)

当社は、株主の皆様への安定した利益還元を通じた中長期的な企業価値の向上を経営上の重要課題の一つと捉えております。配当政策につきましては、D O E (連結株主資本配当率) 10%を基準にした安定的な配当を実施していくことを方針としております。

当社は、剰余金の配当等会社法第459条第1項各号に定める事項については、法令に別段の定めがある場合を除き、株主総会の決議によらず取締役会の決議によって定めることができる旨、また、期末配当の基準日は毎年12月31日、中間配当の基準日は毎年6月30日とする旨定款に定めております。

当連結会計年度の配当につきましては、上記方針に基づき1株当たり50円の配当を実施することを決定いたしました。この結果、当連結会計年度の連結配当性向は69.7%、D O E は9.9%(期中平均連結株主資本ベース)となりました。

内部留保資金につきましては、今後予想される経営環境の変化に対応できる経営組織体制強化、人材への投資及び海外事業展開の財源として有効投資してまいりたいと考えております。

なお、当連結会計年度に係る剰余金の配当及び過去5年間のD O E の推移は以下のとおりであります。

決議年月日	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)
2026年2月13日 臨時取締役会決議	156,801	50

	2021年12月期	2022年12月期	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期
配当金総額(千円)	112,893	114,843	122,782	134,879	156,801
D O E (期末ベース)	9.8%	9.5%	9.7%	9.3%	9.2%
D O E (期中平均ベース)	10.1%	9.7%	9.9%	9.9%	9.9%

(翌連結会計年度以降の配当に関して)

当社の事業の一つである投資事業は、保有有価証券の売却等に伴い損益が大きく変動しやすい特性を有しております。このような事業特性のもとにおいても、株主の皆様への安定した利益還元を実現するため、当社はこのたび配当方針の見直しを行うことといたしました。従来は、連結貸借対照表上の連結株主資本に10%を乗じた金額を基準として配当額を決定してまいりましたが、投資事業における損益の影響を一定期間で平準化すべく、2026年12月期以降は、投資事業の税引後純利益を当該年度以降5年間で均等按分して算出した「調整後連結株主資本」に対して10%を乗じた金額を配当額の基準とします。

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・ガバナンスに対する基本的な考え方

当社は、持続的な成長と中長期的な企業価値の向上を目指し、経営責任を適切・公正に遂行するため、絶えず実効性の面から経営管理体制の見直しと改善に努めております。また、正確かつ時宜に応じた経営情報の開示に努め、経営活動に対する監視・チェック機能の強化、透明性の向上、コンプライアンス及びリスク管理の徹底を図り、コーポレート・ガバナンスを充実させていくことを経営上の最重要課題のひとつと位置付けております。

企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

当社は監査等委員会設置会社であり、取締役会の主たる役割を、経営戦略、経営方針の決定とその執行モニタリングと定め、アドバイス機能の充実と監督機能の強化を図り、実効性を高めております。監査等委員会においては、常勤監査等委員を1名以上置くことを方針とし、内部統制システムを利用して、取締役の業務執行の適法性、妥当性を監査していきます。取締役会における議決権等を持つ監査等委員である取締役に構成する監査等委員会を設置することにより、取締役会のモニタリング機能の強化を図ります。

a) 取締役会

取締役会は定時取締役会を月1回開催するほか、必要に応じて臨時取締役会を開催しております。取締役会は定款及び法令に則り、法定決議事項及び経営方針等、経営に関する重要事項や業務執行の意思決定を行うほか、取締役の業務執行状況について監督を行います。

取締役は本書提出日現在6名（監査等委員4名を含む）であります。そのうち3名（監査等委員3名）は社外取締役であります。

本書提出日現在における取締役会の構成員は以下のとおりです。

役職名	氏名
代表取締役社長	高畠 義紀
取締役	武林 聡
取締役 常勤監査等委員	宮部 賢一
社外取締役 監査等委員	江連 裕子
社外取締役 監査等委員	若林 義人
社外取締役 監査等委員	竹内 在

当社は、2026年3月24日開催予定の定時株主総会の議案（決議事項）として「取締役（監査等委員である取締役を除く。）2名選任の件」及び「監査等委員である取締役4名選任の件」を提案しており、当該議案が承認決議されると、後記「(2) 役員 の状況 b.」のとおりであり、当社の取締役会は、2名の取締役（監査等委員である取締役を除く。）（高畠義紀、武林聡）と監査等委員である取締役4名（内、社外取締役3名）（櫻井聡、江連裕子、若林義人、竹内在）となります。

b) 監査等委員会

当社は監査等委員会設置会社であります。監査等委員である取締役は本書提出日現在4名であり、そのうち過半数の3名は社外取締役であります。監査等委員会は、内部統制システムを活用して、グループ会社を含む業務執行全般に対して監査を実施します。また、その実効性確保のため、監査等委員の互選により、常勤監査等委員を1名置き、経営会議及びリスク・コンプライアンス委員会等の重要な会議へ出席するなどにより、経営執行状況の適切な把握と監視に努めます。監査等委員会では、法令、定款及び当社監査等委員会監査等基準に基づき重要事項の決議及び業務の進捗報告等を行います。

また、取締役会その他の重要な会議へ出席し、取締役の業務執行について適宜意見を述べ、業務執行全般に対する監視及び監査を実施します。このほか、内部監査人及び会計監査人と密接な連携をとり、年度監査計画に基づき監査を実施するとともに、必要に応じて役職員に対して報告を求め、監査等を通じて発見された事項等については監査等委員会において協議し、取締役会への報告等を行います。

本書提出日現在における監査等委員会の構成員は以下のとおりです。

役職名	氏名
委員長	宮部 賢一
委員	江連 裕子
委員	若林 義人
委員	竹内 在

当社は、2026年3月24日開催予定の定時株主総会の議案（決議事項）として「監査等委員である取締役4名選任の件」を提案しており、当該議案が承認可決されると、当社の監査等委員会は、監査等委員である取締役4名（内、社外取締役3名）（櫻井聡（委員長）、江連裕子、若林義人、竹内在）となります。

c) 報酬委員会

当社は、取締役の報酬に関する客観性を高めるため、取締役会の任意の諮問機関として、報酬委員会を設置し、少なくとも年に1回開催しております。報酬委員会は、取締役の中から選定される報酬委員をもって構成し、うち半数以上を社外取締役とするとともに、報酬委員長は社外取締役が務めることとしております。

構成員は、本書提出日現在、代表取締役の高畠義紀、社外取締役・監査等委員の江連裕子（委員長・議長）、若林義人です。

当社は、2026年3月24日開催予定の定時株主総会の議案（決議事項）として「取締役（監査等委員である取締役を除く。）2名選任の件」及び「監査等委員である取締役4名選任の件」を提案しており、当該議案が承認可決された場合、報酬委員会の構成員は、本書提出日現在と同様になります。なお、役員役職等については、当該定時株主総会の直後に開催が予定される取締役会の決議事項の内容（役職等）で記載しております（以下、d）指名委員会、f）経営会議、g）リスク・コンプライアンス委員会及びh）投資委員会についても同様です）。

d) 指名委員会

当社は、本書提出日現在、取締役会の任意の諮問機関とした指名委員会を設置しておりません。なお、当社は、2026年3月24日開催予定の定時株主総会の議案（決議事項）として「取締役（監査等委員である取締役を除く。）2名選任の件」及び「監査等委員である取締役4名選任の件」を提案しており、また、当該定時株主総会の直後に開催が予定されている取締役会の決議事項として、「指名委員会設置及び委員選任の件」が付議される予定です。これらが承認可決された場合、取締役の指名に関する手続の公正性・透明性・客観性を強化し、当社コーポレート・ガバナンスの充実を図るため、過半数を社外取締役とし、指名委員長は社外取締役の中から選定する指名委員会を設置することになり、構成員は、代表取締役の高畠義紀、社外取締役・監査等委員の竹内在（委員長・議長）、若林義人となります。

e) 会計監査人

当社は会計監査人設置会社であり、会計監査人の選任については、当社の業務内容、及び会計方針に精通していること等の要素を勘案し、適切な会計監査人を選任しております。

f) 経営会議

経営会議は、取締役会決議事項以外の重要な意思決定及び各部門からの報告の場として機能しており、取締役（監査等委員である取締役を除く。）、常勤の監査等委員、コラボレート・パートナー 及び必要に応じて代表取締役が指名する者が参加しております。また、議長は代表取締役社長であります。

構成員は代表取締役の高畠義紀（議長）、常勤取締役の武林聡、常勤取締役・監査等委員の宮部賢一及びコラボレート・パートナーの白石武士、金田慎治、加藤宅真、尾身修一です。

経営会議の具体的な内容といたしましては、大きく2つ 決議事項と 報告事項に分かれております。決議事項では主に、業務提携契約や紹介契約、有価証券や固定資産の取得等の都度事項の決議を行い、報告事項では主に月次決算、人員状況、経営リスク等の報告を行っております。

コラボレート・パートナーは、取締役会の決定に基づいて代表取締役を補佐し、助言するとともに、経営会議等の議事事項の決定を行います。また、ガバナンスの観点では、取締役（監査等委員である取締役を除く。）及びコラボレート・パートナーが業務の執行を行うのに対し、取締役会が業務執行状況の監督を行います。

当社は、2026年3月24日開催予定の定時株主総会の議案（決議事項）として「取締役（監査等委員である取締役を除く。）2名選任の件」及び「監査等委員である取締役4名選任の件」を提案しており、これらが承認可決された場合、構成員は、代表取締役の高畠義紀（議長）、常勤取締役の武林聡、常勤取締役・監査等委員の櫻井聡及びコラボレート・パートナーの白石武士、金田慎治、加藤宅真、尾身修一となります。

g) リスク・コンプライアンス委員会

リスク・コンプライアンス委員会は、全社的なコンプライアンス体制の強化・推進、事業の継続的・安定的な発展の確保などを目的として、原則として3か月に1回以上開催され、常勤取締役、常勤の監査等委員、コラボレート・パートナー及び必要に応じて代表取締役が指名する者が参加しております。リスク・コンプライアンス委員会では、コンプライアンス上の問題点の把握、共有、対応策の協議・検討、その他社内に対し啓蒙活動を実施しております。また、事業運営上の様々なリスクの抽出、評価、対策等に関し協議・検討を行っております。リスク・コンプライアンス委員会は協議・検討結果を経営会議へ上程の上、議案の内容に応じて取締役会へ報告しております。

構成員は代表取締役の高畠義紀（議長）、常勤取締役の武林聡、常勤取締役・監査等委員の宮部賢一及びコラボレート・パートナーの白石武士、金田慎治、加藤宅真、尾身修一です。

当社は、2026年3月24日開催予定の定時株主総会の議案（決議事項）として「取締役（監査等委員である取締役を除く。）2名選任の件」及び「監査等委員である取締役4名選任の件」を提案しており、これらが承認可決された場合、構成員は、代表取締役の高畠義紀（議長）、常勤取締役の武林聡、常勤取締役・監査等委員の櫻井聡及びコラボレート・パートナーの白石武士、金田慎治、加藤宅真、尾身修一となります。

h) 投資委員会

投資委員会は、当社グループにおける出資、融資及び有価証券の取得・処分について協議・検討を行うことを目的として、原則として3か月に1回以上開催され、常勤取締役、コラボレート・パートナー、投資子会社担当及び必要に応じて代表取締役が指名する者が参加しております。投資委員会は協議・検討結果を経営会議へ上程の上、議案の内容に応じて取締役会へ報告しております。

構成員は代表取締役の高畠義紀（議長）、常勤取締役の武林聡、コラボレート・パートナーの白石武士、金田慎治、加藤宅真、尾身修一及び投資子会社担当の嶽崎洋一です。

当社は、2026年3月24日開催予定の定時株主総会の議案（決議事項）として「取締役（監査等委員である取締役を除く。）2名選任の件」を提案しており、当該議案が承認可決された場合、構成員は、代表取締役の高畠義紀（議長）、常勤取締役の武林聡、コラボレート・パートナーの白石武士、金田慎治、加藤宅真、尾身修一及び投資子会社担当の嶽崎洋一となります。

- ア.当社及びその子会社の代表取締役、海外子会社においてはそれに準ずる者は、当社グループの業務の適正を確保するため内部統制の構築及び運用を行なう。
- イ.当社は、グループ各社の業務の適正を確保するために「関係会社管理規程」に従い、グローバルコーポレート部を中心に各社に対する牽制機能を果たす仕組みとする。
- ウ.当社は、その子会社の事業の特性に応じて社内規程を整備し、当社が整備する内部通報制度への参加を求める。
- エ.当社の内部監査人は、グループ各社に対する内部監査を実施する。
- f) 当社の監査等委員会がその補助すべき取締役及び使用人を置くことを求めた場合における当該取締役及び使用人に関する体制
- 当社は、監査等委員会から求めがある場合には、速やかに監査等委員会の業務補助のための使用人として監査等委員会スタッフを置くこととし、監査等委員会の職務を補助すべき取締役は置かない。
- g) 当社の監査等委員会の職務を補助すべき使用人の取締役（監査等委員である取締役を除く。）からの独立性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
- 当社は、監査等委員会スタッフを置く場合には、その独立性を確保するため、当該スタッフの任命、人事異動・人事評価等にかかわる事項については事前に監査等委員会の同意を得るものとする。
- h) 当社及び当社子会社の取締役等及び使用人が監査等委員会に報告するための体制に関する事項
- ア.当社及び当社子会社の取締役等及び使用人は、監査等委員会に対して、当社に著しい損害を及ぼすおそれのある事実、あるいは当社及び当社子会社の取締役等ないしは使用人の不正行為もしくは法令・定款違反等を発見したときは、直ちにその事実を報告するものとする。
- イ.監査等委員は、月1回の定時取締役会及び必要に応じ随時開催される臨時取締役会、その他の重要な意思決定会議に出席し、当社及び当社子会社の取締役等及び使用人からの重要事項の報告を受けるものとする。
- い) 当社の監査等委員会に報告した者が当該報告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
- 当社は、監査等委員会へ報告を行った当社及び当社子会社の取締役等及び使用人に対し、当該報告をしたことを理由として不利な取扱いを行うことを禁止する。
- じ) 当社の監査等委員の職務の執行について生ずる費用の前払又は償還の手続きその他の当該職務の執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執行について当社に対して会社法第399条の2第4項に基づく費用の前払い等の請求をしたときは、担当部署において審議の上、当該請求に係る費用又は債務が当該監査等委員の職務執行に必要でないと認められた場合を除き、速やかにこれに応じるものとする。
- く) その他当社の監査等委員会の監査が実効的に行われることを確保するための体制
- ア.当社は、監査等委員会がいつでも必要に応じて取締役及び使用人に対するヒアリングを実施することができる体制を構築する。
- イ.当社は、監査等委員会が代表取締役、監査法人、内部監査人それぞれとの間で定期的に意見交換会を開催する機会を保証する。
- l) 財務報告の信頼性を確保するための体制
- ア.財務報告の信頼性確保及び金融商品取引法に定める内部統制報告書の有効かつ適切な提出のため、内部統制システムの構築を行う。
- イ.内部統制システムと金融商品取引法及びその他の関係法令等との適合性を確保するために、全社レベル並びに業務プロセスレベルの統制活動を強化するとともに、その仕組みを継続的に評価し必要な是正を行う。
- m) 反社会的勢力排除に向けた体制
- ア.市民社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力及び団体とは関係を持たないことを「コンプライアンス規程」に定めており、毅然とした姿勢で対応する。
- イ.反社会的勢力排除を推進する団体に加盟するなど、外部情報の収集や外部団体との連携を強化している。
- ウ.事業に関わる契約を締結する際には、双方において反社会的勢力または関わりのある個人・法人等でないことを約し、後に違背が発覚した際には、契約の解除と共に損害賠償請求に応じる義務を負う等の「暴力団排除条項」を契約書面にて交わしている。
- エ.従業員等の雇用にあたり、入社時提出の「宣誓書」において、被採用者自らが反社会的勢力等でないこと、もしくはそれと関わりがないことを宣言させている。

リスク管理体制の整備の状況

当社は、リスク管理体制の整備の一環として「コンプライアンス規程」及び「リスク管理規程」を整備しております。

また、法令遵守体制を実効性あるものとするため、リスク・コンプライアンス委員会を設置し、コンプライアンスに係る維持、向上、就業規則およびその他の会社規定違反に対する事案が発生した場合の懲罰の検討などを実施しております。

責任限定契約の内容の概要

当社は、取締役（業務執行取締役等を除く。）との間で、会社法第427条第1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することができる旨を定款に定めております。これに基づき、すべての取締役（業務執行取締役等を除く。）との間で、責任限定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、当該取締役が責任の原因となった職務の遂行について善意でかつ重大な過失がないときは、金120万円以上であらかじめ定めた額と法令が規定する最低責任限度額のいずれか高い額としております。

役員等との間で締結している補償契約の内容の概要

当社は、取締役高畠義紀、取締役武林聡、取締役宮部賢一、取締役江連裕子、取締役若林義人及び取締役竹内在との間で、会社法第430条の2第1項に規定する補償契約を締結しており、同項第1号の費用及び同項第2号の損失を法令の定める範囲において当社が補償することとしています。ただし、当該補償契約によって会社役員の職務の執行の適正性が損なわれないようにするため、次に掲げる事項に該当する場合には補償の対象としないこととしています。

- ・被補償者である取締役（以下、「被補償者」という）の悪意又は重過失により被補償者が被った損害等
- ・争訟費用のうち通常要する費用の額を超える部分
- ・当社が損害金等を賠償するとすれば被補償者が当社に対して会社法第423条第1項の責任を負う場合には、損害金等のうち当該責任に係る部分

役員等を被保険者として締結している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（D & O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、当社の取締役であり、保険料は当社が全額負担しており、被保険者の保険料負担はありません。当該保険契約では、被保険者である役員等がその職務の執行に関し責任を負うこと、又は当該責任追及に係る請求を受けることによって生ずることのある損害について補填することとされております。ただし、法令違反の行為であることを認識して行った行為に起因して生じた損害は補填されないなど、一定の免責事由があります。

取締役責任免除

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（取締役であった者を含む。）及び第23期定時株主総会終結前の監査役（監査役であった者を含む。）の責任を法令で定める最低責任限度額を控除して得た額を限度として免除できる旨定款に定めております。これは、取締役及び監査役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。

取締役の定数

当社の取締役は10名以内（監査等委員である取締役を除く）、監査等委員である取締役は4名以内とする旨定款に定めております。

自己株式の取得

当社は、会社法第165条第2項の規定により、取締役会の決議をもって、自己株式を取得することができる旨を定款に定めております。これは、経営環境の変化に対応した機動的な資本政策の遂行を可能とするため、市場取引等により自己株式を取得することを目的とするものであります。

剰余金の配当等の決定機関

当社は、剰余金の配当等会社法第459条第1項各号に定める事項については、法令に別段の定めのある場合を除き、株主総会の決議によらず取締役会の決議により定める旨定款に定めています。これは、剰余金の配当等を取締役会の権限とすることにより、株主への機動的な利益還元を行うことを目的とするものであります。

取締役の選任の決議要件

当社の取締役の選任決議は、株主総会の決議によって行っております。なお取締役の選任決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行い、累積投票によらないものとする旨を定款に定めております。

株主総会の特別決議要件

当社は、会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議要件は、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以上をもって行う旨を定款に定めております。これは、株主総会における特別決議の定足数を緩和することにより、株主総会の円滑な運営を行なうことを目的とするものであります。

取締役会、報酬委員会の活動状況

a) 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合計18回開催しており、個々の取締役の出席状況は次のとおりです。

役職名	氏名	出席状況
代表取締役社長	高畠 義紀	100% (18回/18回)
取締役	武林 聡	100% (18回/18回)
取締役 常勤監査等委員	宮部 賢一	100% (18回/18回)
社外取締役 監査等委員	江連 裕子	100% (18回/18回)
社外取締役 監査等委員	若林 義人	100% (18回/18回)
社外取締役 監査等委員	竹内 在	89% (16回/18回)

当事業年度における取締役会の具体的な検討内容は、以下のとおりです。

- ・経営戦略：ペイロール事業の譲受、各種投資案件、人材の状況（採用活動の状況や従業員の退職原因等）等
- ・ガバナンス：組織体制及びそれに伴う規程改定、経営リスク管理、関連当事者との取引等
- ・決算・財務関連：予算策定、年度・四半期決算、剰余金の配当、子会社への貸付等
- ・その他：役員人事、定時株主総会、従業員の株式報酬制度、政策保有株式の保有継続可否等

b) 報酬委員会の活動状況

当事業年度において当社は報酬委員会を合計1回開催しており、個々の取締役の出席状況は次のとおりです。

役職名	氏名	出席状況
委員長	江連 裕子	100% (1回/1回)
委員	若林 義人	100% (1回/1回)
委員	高畠 義紀	100% (1回/1回)

当事業年度における報酬委員会の具体的な検討内容は、以下のとおりです。

- ・取締役（監査等委員である取締役を除く）の個人別の報酬等の内容についての決定に関する方針に基づく、固定報酬及び業績連動報酬の算定額等についての審議、及び取締役会への答申

(2)【役員の状況】

役員一覧

a) 2026年3月19日(有価証券報告書提出日)現在の当社の役員の状況は、以下のとおりであります。
男性5名 女性1名 (役員のうち女性の比率16.7%)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
代表取締役社長	高畠 義紀	1975年7月22日生	1998年4月 (株)インテリジェンス(現パーソルキャリア(株))入社 2000年6月 当社入社 2008年2月 FLAGSHIP VIETNAM Co.,Ltd.(現ES NETWORKS VIETNAM CO.,LTD.) Director就任 2015年10月 ES NETWORKS ASIA GLOBAL PTE. LTD. Director就任 2016年1月 当社執行役員就任 2018年1月 ES NETWORKS (THAILAND) Co., LTD. Director就任 2018年6月 (株)ZENKIGEN監査役就任(現任) 2018年11月 ES CONSULTING VIETNAM CO., LTD. Director就任 2019年1月 Teradatrust Advisory Inc.(現 ES NETWORKS PHILIPPINES LTD.) Director就任 2019年3月 当社取締役(社長補佐担当)就任 2021年1月 当社代表取締役就任(現任) 2025年1月 (株)エスコポレートソリューションズ取締役就任(現任)	注2	178,500 注4
取締役	武林 聡	1964年5月23日生	1987年4月 (株)リクルート(現(株)リクルートホールディングス)入社 1992年9月 (株)インテリジェンス(現パーソルキャリア(株))入社 1993年4月 同社取締役就任 2004年6月 (株)メディア(現アルテリア・ネットワークス(株))代表取締役社長就任 2007年9月 (株)U COM(現アルテリア・ネットワークス(株))代表取締役社長就任 2009年11月 (株)U SEN(現(株)U-NEXT HOLDINGS)取締役就任 2011年1月 (株)フォーバル・リアルストレート代表取締役就任 2016年3月 当社取締役就任(現任) 2019年6月 (株)インターワークス(現コンフィデンス・インターワークス)代表取締役就任 2020年12月 アート・クラフト・サイエンス(株)取締役就任 2022年5月 (株)Audi tech取締役就任 2022年11月 (株)LASSIC取締役就任(現任) 2024年3月 (株)AIR U監査役就任(現任) 2025年1月 (株)エスコポレートソリューションズ代表取締役就任(現任)	注2	57,600 注5
取締役 監査等委員	宮部 賢一	1969年9月20日生	1992年4月 松下電器産業(株)(現パナソニックホールディングス(株))入社 1997年10月 (株)トーキ入社 1999年1月 北村会計事務所(現税理士法人北村会計)入所 1999年5月 佐藤英志公認会計士事務所入所 1999年10月 当社取締役就任 2004年8月 (株)インテント監査役就任 2005年12月 (株)フラグシップ(現(株)キネマ旬報社)監査役就任 2013年3月 当社監査役就任 2016年3月 (株)フラグシップAM代表取締役就任 2020年3月 当社監査役就任 2022年3月 当社取締役(常勤監査等委員)就任(現任) 2022年4月 パラダイムシフトグループ(株)監査役就任(現任) 2022年8月 イーエスピーシーワン(株)監査役就任(現任)	注3	150,100

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役 監査等委員	江連 裕子	1977年7月12日生	1998年1月 (株)セント・フォース所属フリーアナウンサー(現任) 2004年10月 (株)日経CNBC メイン経済キャスター就任 2008年7月 (株)日経ラジオ社 ラジオNIKKKI経済キャスター就任 2011年7月 (株)テレビ東京 E-Morning Mプラス11 マーケットキャスター就任 2015年6月 (株)グルメ杵屋 社外取締役就任 2018年3月 当社社外取締役就任 2018年4月 専修大学 アナウンサー講座 講師 2021年4月 世界は今-JETRO Global Eye キャスター 公益財団法人青葉園 非常勤理事(現任) 2022年3月 当社社外取締役(監査等委員)就任(現任)	注3	6,300
取締役 監査等委員	若林 義人	1978年11月24日生	2008年1月 西村あさひ法律事務所・外国法共同事業入所 2019年1月 西村あさひ法律事務所・外国法共同事業パートナー就任(現任) 2019年3月 当社取締役就任 2022年3月 当社社外取締役(監査等委員)就任(現任)	注3	6,300
取締役 監査等委員	竹内 在	1970年11月19日生	1994年12月 ニフティ(株)入社 1999年7月 (株)東海総合研究所(現三菱UFJリサーチ&コンサルティング(株))入社 2001年7月 SAPジャパン(株)入社 2006年7月 日本オラクル(株)入社 2011年4月 (株)シンプレクス・コンサルティング(現シンプレクス(株))入社 コーポレート・イノベーショングループ執行役員就任 2013年3月 セレンディップ・ホールディングス(株)監査役就任 2014年3月 同社代表取締役社長就任 2014年10月 天竜精機(株)取締役就任(現任) 2016年7月 エムジーホールディングス(株)社外取締役就任(現任) 2018年6月 佐藤工業(株)取締役就任 2018年8月 三井屋工業(株)取締役就任(現任) 2018年12月 (株)サンテクト(現セレンディップ・テクノロジーズ(株))取締役就任(現任) 2020年7月 セレンディップ・フィナンシャルサービス(株)取締役就任(現任) セレンディップ・ホールディングス(株)社長執行役員就任(現任) 2022年3月 当社社外取締役(監査等委員)就任(現任) 2023年1月 (株)アベックス取締役就任(現任) 2023年6月 セレンディップ・ホールディングス(株)代表取締役社長兼CEO就任(現任) 2024年3月 (株)レディーバード取締役就任(現任) 2024年10月 (株)イワヅ取締役就任 2024年12月 エクセル(株)取締役就任(現任) エクセルホールディングス(株)取締役就任 (株)エクセル製作所取締役就任 (株)エクセルエンジニアリング取締役就任 (株)エクセル・ロジスティクス取締役就任 2025年4月 ユニクレア(株)取締役就任(現任) 2025年6月 セレンディップ・ロボクロス(株)取締役就任(現任) 2025年7月 (株)サーテックカリヤ取締役就任(現任) 2026年1月 セレンディップ・オートモーティブ(株)取締役就任(現任)	注3	2,700
計					401,500

(注) 1. 取締役の江連裕子、若林義人、竹内在は、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、2025年3月24日開催の定時株主総会終結の時から、2025年12月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
3. 監査等委員である取締役の任期は、2024年3月28日開催の定時株主総会終結の時から、2025年12月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
4. 代表取締役社長高島義紀の所有株式数は、同氏の資産管理会社であるセキュア・ベース株式会社が所有する株式数を含んでおります。
5. 取締役武林聡の所有株式数は、同氏の資産管理会社である株式会社S・M・R・Tが所有する株式数を含んでおります。
6. 当社は、法令に定める監査等委員の員数を欠くことになる場合に備え、会社法第329条第3項に定める補欠の監査等委員である取締役1名を選任しております。補欠の監査等委員である取締役の略歴は次のとおりであります。

なお、当該補欠の監査等委員である取締役は、社外取締役の要件を満たしております。

氏名	生年月日	略歴	所有株式数 (株)
矢崎 正江	1975年12月31日生	1998年4月 高砂熟学工業(株)入社 2005年12月 有限責任あずさ監査法人入所 2016年7月 ユナイテッド・アドバイザーズ税理士法人入所 2017年4月 矢崎公認会計士事務所開設 2018年4月 辻・本郷税理士法人入所 2021年10月 (株)ZENKIGEN常勤監査役就任(現任) 2025年12月 カラクリ(株)社外監査役就任(現任)	-

b) 2026年3月24日開催予定の定時株主総会の議案(決議事項)として、「取締役(監査等委員である取締役を除く。)2名選任の件」、「監査等委員である取締役4名選任の件」及び「補欠の監査等委員である取締役1名選任の件」を上程しており、当該議案が承認可決されまると、当社の役員の状況は、以下のとおりとなる予定であります。なお、役員の役職等については、当該定時株主総会の直後に開催が予定される取締役会の決議事項の内容(役職等)を含めて記載しています。

5名 女性1名 (役員のうち女性の比率16.7%)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
代表取締役社長	高島 義紀	1975年7月22日生	1998年4月 (株)インテリジェンス(現パーソルキャリア(株))入社 2000年6月 当社入社 2008年2月 FLAGSHIP VIETNAM Co.,Ltd.(現ES NETWORKS VIETNAM CO.,LTD.) Director就任 2015年10月 ES NETWORKS ASIA GLOBAL PTE. LTD. Director就任 2016年1月 当社執行役員就任 2018年1月 ES NETWORKS (THAILAND) Co., LTD. Director就任 2018年6月 (株)ZENKIGEN監査役就任(現任) 2018年11月 ES CONSULTING VIETNAM CO., LTD. Director就任 2019年1月 Teradatrust Advisory Inc.(現 ES NETWORKS PHILIPPINES LTD.) Director就任 2019年3月 当社取締役(社長補佐担当)就任 2021年1月 当社代表取締役就任(現任) 2025年1月 (株)エスコポーレートソリューションズ取締役就任(現任)	注2	178,500 注4

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	武林 聡	1964年5月23日生	1987年4月 (株)リクルート(現(株)リクルートホールディングス)入社 1992年9月 (株)インテリジェンス(現パーソルキャリア(株))入社 1993年4月 同社取締役就任 2004年6月 (株)メディア(現アルテリア・ネットワークス(株))代表取締役社長就任 2007年9月 (株)U C O M(現アルテリア・ネットワークス(株))代表取締役社長就任 2009年11月 (株)U S E N(現(株)U - N E X T H O L D I N G S)取締役就任 2011年1月 (株)フォーバル・リアルストレート代表取締役就任 2016年3月 当社取締役就任(現任) 2019年6月 (株)インターワークス(現コンフィデンス・インターワークス)代表取締役就任 2020年12月 アート・クラフト・サイエンス(株)取締役就任 2022年5月 (株)Audi tech取締役就任 2022年11月 (株)LASSIC取締役就任(現任) 2024年3月 (株)A I R U 監査役就任(現任) 2025年1月 (株)エスコポレートソリューションズ代表取締役就任(現任)	注2	57,600 注5
取締役 監査等委員	櫻井 聡	1975年3月13日生	1997年4月 (株)亜土電子工業入社 2004年1月 (株)有線ブロードネットワークス(現(株)U-NEXT HOLDINGS)入社 2010年7月 当社入社 2026年3月 当社取締役(監査等委員)就任(現任)	注3	1,067
取締役 監査等委員	江連 裕子	1977年7月12日生	1998年1月 (株)セント・フォース所属フリーアナウンサー(現任) 2004年10月 (株)日経CNBC メイン経済キャスター就任 2008年7月 (株)日経ラジオ社 ラジオNIKKKEI経済キャスター就任 2011年7月 (株)テレビ東京 E-Morning Mプラス11 マーケットキャスター就任 2015年6月 (株)グルメ杵屋 社外取締役就任 2018年3月 当社社外取締役就任 2018年4月 専修大学 アナウンサー講座 講師 2021年4月 世界は今-JETRO Global Eye キャスター 公益財団法人青葉園 非常勤理事(現任) 2022年3月 当社社外取締役(監査等委員)就任(現任)	注3	6,300
取締役 監査等委員	若林 義人	1978年11月24日生	2008年1月 西村あさひ法律事務所・外国法共同事業入所 2019年1月 西村あさひ法律事務所・外国法共同事業パートナー就任(現任) 2019年3月 当社取締役就任 2022年3月 当社社外取締役(監査等委員)就任(現任)	注3	6,300

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役 監査等委員	竹内 在	1970年11月19日生	1994年12月 ニフティ(株)入社	注3	2,700
			1999年7月 (株)東海総合研究所(現三菱UFJリサーチ&コンサルティング(株))入社		
			2001年7月 SAPジャパン(株)入社		
			2006年7月 日本オラクル(株)入社		
			2011年4月 (株)シンプレクス・コンサルティング(現シンプレクス(株))入社 コーポレート・イノベーショングループ執行役員就任		
			2013年3月 セレンディップ・ホールディングス(株)監査役就任		
			2014年3月 同社代表取締役社長就任		
			2014年10月 天竜精機(株)取締役就任(現任)		
			2016年7月 エムジーホールディングス(株)社外取締役就任(現任)		
			2018年6月 佐藤工業(株)取締役就任		
			2018年8月 三井屋工業(株)取締役就任(現任)		
			2018年12月 (株)サンテクト(現セレンディップ・テクノロジーズ(株))取締役就任(現任)		
			2020年7月 セレンディップ・フィナンシャルサービス(株)取締役就任(現任)		
			セレンディップ・ホールディングス(株)社長執行役員就任(現任)		
			2022年3月 当社社外取締役(監査等委員)就任(現任)		
			2023年1月 (株)アベックス取締役就任(現任)		
			2023年6月 セレンディップ・ホールディングス(株)代表取締役社長兼CEO就任(現任)		
			2024年3月 (株)レディーバード取締役就任(現任)		
			2024年10月 (株)イワヅ取締役就任		
			2024年12月 エクセル(株)取締役就任(現任)		
エクセルホールディングス(株)取締役就任					
(株)エクセル製作所取締役就任					
(株)エクセルエンジニアリング取締役就任					
(株)エクセル・ロジスティクス取締役就任					
2025年4月 ユニクレア(株)取締役就任(現任)					
2025年6月 セレンディップ・ロボクロス(株)取締役就任(現任)					
2025年7月 (株)サーテックキャリア取締役就任(現任)					
2026年1月 セレンディップ・オートモーティブ(株)取締役就任(現任)					
計					252,467

- (注) 1. 取締役の江連裕子、若林義人、竹内在は、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、2026年3月24日開催の定時株主総会終結の時から、2026年12月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
3. 監査等委員である取締役の任期は、2026年3月24日開催の定時株主総会終結の時から、2027年12月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
4. 代表取締役社長高島義紀の所有株式数は、同氏の資産管理会社であるセキュア・ベース株式会社が所有する株式数を含んでおります。
5. 取締役武林聡の所有株式数は、同氏の資産管理会社である株式会社S・M・R・Tが所有する株式数を含んでおります。
6. 当社は、法令に定める監査等委員の員数を欠くことになる場合に備え、会社法第329条第3項に定める補欠の監査等委員である取締役1名を選任しております。補欠の監査等委員である取締役の略歴は次のとおりであります。
- なお、当該補欠の監査等委員である取締役は、社外取締役の要件を満たしております。

氏名	生年月日	略歴	所有株式数 (株)
矢崎 正江	1975年12月31日生	1998年4月 高砂熱学工業(株)入社	-
		2005年12月 有限責任あずさ監査法人入所	
		2016年7月 ユナイテッド・アドバイザーズ税理士法人入所	
		2017年4月 矢崎公認会計士事務所開設	
		2018年4月 辻・本郷税理士法人入所	
		2021年10月 (株)ZENKIGEN常勤監査役就任(現任)	
		2025年12月 カラクリ(株)社外監査役就任(現任)	

社外役員の状況

本書提出日現在、当社の社外取締役は3名であります。

社外取締役江連裕子氏は、長年にわたり経済キャスターとして活躍し、多数の企業経営者や株式市場関係者への豊富な取材経験から、企業経営や経済動向に関する高度な知見を当社の経営に反映いただけることを期待し、選任しております。同氏は他の会社の役員等を兼任されておりますが、当該兼任先と当社との間に、人的関係、資本的

関係及び重要な取引関係その他の利害関係はないものと判断しております。以上のことから、独立性を有するものと考えます。

社外取締役若林義人氏は、弁護士、会計士補及び米国公認会計士としてM & Aや企業法務を中心に豊富な経験を有しております。客観的な立場から、高度な知見を当社のコーポレート・ガバナンス、コンプライアンス体制の強化に反映いただけることを期待し、選任しております。当該兼任先と当社との間で法律顧問契約を締結しておりますが、顧問料の額は僅少であります。

社外取締役竹内在氏は、情報通信・マーケティング分野における高度な専門知識並びに上場企業における経営経験を有しております。独立した立場から、高度な知見を当社のコーポレート・ガバナンス・取締役会の監督機能の強化に反映いただけることを期待し、選任しております。同氏は他の会社の役員等を兼任されておりますが、当該兼任先と当社との間に、人的関係、資本的関係及び重要な取引関係その他の利害関係はないものと判断しております。以上のことから、独立性を有するものと考えます。当該兼任先であるセレンディップ・ホールディングス株式会社と当社との間で業務委託契約を締結しておりますが、業務委託料の額は僅少であります。

当社は、社外取締役の独立性に関する明確な基準または方針を定めておりませんが、選任にあたっては、経歴や当社との関係を踏まえ、当社経営陣からの独立した立場で社外役員としての職務を遂行できる十分な独立性が確保できることを前提に判断しております。

なお、社外取締役である江連裕子氏、若林義人氏、竹内在氏は、当社株式を保有しておりますが、上記に記載した兼任先との僅少な取引を除き、3名と当社との間に、それ以外の利害関係はありません。

当社は2026年3月24日開催予定の第27期定時株主総会の議案（決議事項）として「監査等委員である取締役4名選任の件」を提案しており、当該議案が承認可決された場合も、社外取締役の数は3名（江連裕子氏、若林義人氏、竹内在氏）と変わらない予定です。

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

社外取締役は、原則として毎月1回開催される定時取締役会に出席し、経営の状況等をモニタリングするとともに、事業判断上必要とされる助言をし、意見交換を行います。

社外取締役である監査等委員は、原則として毎月1回開催される定時監査等委員会に出席し、取締役の業務執行の状況を監査するほか、内部監査の状況、会計監査人による監査の状況を把握するとともに、内部統制システムの整備・運用状況等を監査し、必要に応じて内部監査人及び会計監査人と連携をとり、業務の適正化を図ります。

(3) 【監査の状況】

監査等委員会監査の状況

a. 監査等委員会監査の組織、人員及び手続

本書提出日現在、当社の監査等委員は4名（内監査等委員である社外取締役3名）で構成されており、そのうち若林義人は弁護士、米国公認会計士及び会計士補の資格を有しており、法律、財務及び会計に関する相当程度の知見を有しております。

当社の監査等委員会は、監査等委員会で策定した監査計画に基づいて、当社グループの業務全般について、計画的かつ網羅的な監査を実施しております。

監査等委員は取締役会に出席し、客観的な立場からそれぞれの知見に基づいた助言や提案等の必要な意見を述べるほか、代表取締役、取締役それぞれとの意見交換や業務執行状況の聴取を行い、監督機能を強化しております。また、会計監査人及び内部監査人とも必要に応じて随時連携し監査を行っております。

当社は、2026年3月24日開催予定の定時株主総会の議案（決議事項）として、「監査等委員である取締役4名選任の件」を提案しており、当該議案が承認可決されると、監査等委員会は引き続き4名（内監査等委員である社外取締役3名）で構成されることとなります。

b. 監査等委員会の活動状況

監査等委員会は定時監査等委員会を月1回開催するほか、必要に応じて臨時監査等委員会を開催しております。当事業年度において当社は監査等委員会を合計13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あります。

役職	氏名	出席状況
委員長	宮部 賢一	100%（13回/13回）
委員	江連 裕子	100%（13回/13回）
委員	若林 義人	100%（13回/13回）
委員	竹内 在	100%（13回/13回）

当事業年度における監査等委員会の具体的な検討内容は、以下のとおりです。

- ・ 監査方針、監査計画の策定、業務分担、監査報告書の作成
- ・ 内部統制システムの整備・運用状況
- ・ 常駐支援に関する法令遵守状況
- ・ 人事・労務関係に関する法令遵守状況
- ・ IT・情報セキュリティに係る管理体制
- ・ 海外子会社のガバナンス、経営管理体制
- ・ 会計監査人の評価・再任及び報酬同意
- ・ 取締役会に付議される案件 等

また、当事業年度における常勤の監査等委員の具体的な活動として、取締役会、経営会議、リスク・コンプライアンス委員会等の重要な会議への出席の他、部門責任者、海外子会社責任者及びスタッフへのヒアリング、重要書類、決裁書類の閲覧、国内各拠点への往査、海外子会社への往査等を実施し、監査等委員会において情報共有を行っております。

内部監査の状況

当社では、代表取締役社長が任命する1名の内部監査人が、当社グループの内部監査を実施しております。内部監査人は、業務活動に関して、運営状況、業務状況の有効性及び正確性、コンプライアンスの遵守状況等について監査を行い、その結果を代表取締役社長に対して報告するとともに、業務の改善及び適切な運営に向けての具体的な助言や勧告を行っております。また、代表取締役社長への報告後、直ちに監査等委員会へも直接報告を行うことで、監査等委員は、内部監査状況を適時に把握できる体制になっております。更に、必要に応じて、取締役会へ直接報告を行う事としております。

また、内部監査人、監査等委員会及び会計監査人は定期的に三様監査連絡会を開催し、相互の情報及び意見の交換を実施し、連携を図っております。

会計監査の状況

a. 監査法人の名称

有限責任監査法人トーマツ

b. 継続監査期間

18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 久世 浩一

指定有限責任社員 業務執行社員 能勢 直子

d. 監査業務にかかる補助者の構成

当社の会計監査業務に係る補助者は、公認会計士6名、その他15名であります。

e. 監査法人の選定方針と理由

当社が会計監査人を選定するにあたっては、会計監査人としての品質管理体制、独立性及び専門性の有無、事業分野への理解度、監査報酬の妥当性等を総合的に勘案して決定しております。これらの選定基準に照らして、検討した結果、有限責任監査法人トーマツは会計監査人として、適任と判断したためであります。

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のいずれかに該当すると認められるときは、監査等委員全員の同意により、会計監査人を解任します。又、監査等委員会は、会計監査人の職務を適切に遂行することが困難と認められる場合等、必要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します。

f. 監査等委員会による監査法人の評価

監査等委員会は、日本監査役協会が公表している「会計監査人の評価及び選定基準策定に関する監査役等の実務指針」や会計監査人に関するチェックリストに基づいて、監査法人の品質管理、監査チームの独立性、監査等委員等とのコミュニケーション、経営者との関係等総合的に評価し、当社の会計監査人として適任であると評価しております。

監査報酬の内容等

a. 監査公認会計士等に対する報酬の内容

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬(千円)	非監査業務に基づく報酬(千円)	監査証明業務に基づく報酬(千円)	非監査業務に基づく報酬(千円)
提出会社	33,500	-	33,500	-
連結子会社	-	-	-	-
計	33,500	-	33,500	-

(注) 前連結会計年度に、前々連結会計年度の監査に係る追加報酬4,000千円を支払っております。又、当連結会計年度に、前連結会計年度の監査に係る追加報酬3,000千円を支払っております。

(監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容)

前連結会計年度

該当事項はありません。

当連結会計年度

該当事項はありません。

b. 監査公認会計士等と同一のネットワーク(デロイトグループ)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

当社の監査報酬については、監査日数、監査人員及び会社規模・業務特性等を総合的に勘案し、監査等委員会の同意を得て適切に決定しております。

e. 監査等委員会が会計監査人の報酬等に同意した理由

取締役会が提案した会計監査人に対する報酬等に対して、当社の監査等委員会が会社法第399条第1項の同意をした理由は、会計監査人の監査計画の内容、職務執行状況及び報酬見積り等の算出根拠等が適切であるかどうかについて必要な検証を行った結果、それらの妥当性が確認できたためであります。

(4) 【役員の報酬等】

役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針に係る事項

2022年3月25日開催の定時株主総会において、監査等委員でない取締役の報酬額を年額500,000千円以内（うち社外取締役分は年額100,000千円以内とし、また使用人分給与は含まない）、また監査等委員である取締役の報酬額を年額100,000千円以内と決議されております。同決議時の当該定めに係る監査等委員でない取締役は10名以内とし、監査等委員である取締役は4名以内、本書提出日現在においては監査等委員でない取締役は2名、監査等委員である取締役は4名となっております。

各役員の報酬については報酬限度額の範囲内において、監査等委員でない取締役については報酬委員会において審議を行い、監査等委員会への報告を行った上で、取締役会にて決定しております。また監査等委員である取締役については監査等委員会での協議により決定しております。

当事業年度の監査等委員でない取締役の報酬等の額の決定にあたっては、2025年2月7日に報酬委員会の審議を行い、2025年3月24日開催の取締役会にて決議を行っております。また、監査等委員である取締役の報酬等の決定に関しては、2025年3月24日の監査等委員会での協議に基づき決定しております。

(a) 監査等委員でない取締役

監査等委員でない取締役の報酬は、2022年3月25日の取締役会において、取締役（監査等委員である取締役を除く）の個人別の報酬等の内容についての決定に関する方針を決議しております。なお、取締役会は、当事業年度に係る取締役の個別報酬等について、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、報酬委員会の審議及びその答申を踏まえ、当該方針に沿うものであると判断しております。

1) 基本方針

当社の取締役（業務執行取締役に限る。以下同様）の報酬は企業価値の持続的向上を図るためのインセンティブとして機能するよう、取締役の職責に応じた報酬体系とし、個々の取締役の報酬の決定に際しては、各々の職務と責任を踏まえた適正な水準とすることを基本方針とし、固定報酬と業績連動報酬で構成します。

2) 固定報酬の個人別の報酬等の決定に関する方針

取締役の基本報酬は、月例の固定報酬とし、役位、職務と責任及び当社の業績等を総合的に勘案して決定します。

3) 業績連動報酬等の決定に関する方針

取締役の業績連動報酬等は、各連結会計年度の親会社株主に帰属する当期純利益に対して5%を役位に応じて配分し、賞与として毎年、一定の時期に支給します。当該指標を選択した理由は、親会社株主に帰属する当期純利益が、株主の皆様へ帰属する成果であり、その一部を業務執行取締役に分配する事は、株主との価値共有という観点から鑑みると、合理的な指標であると考えています。

4) 非金銭報酬等の決定に関する方針

非金銭報酬等はありません。

5) 報酬等の種類ごとの割合の決定に関する方針

取締役の報酬等の種類ごとの割合は、役位によって異なりますが、固定報酬と業績連動報酬等が適切な割合となるように支給します。

6) 報酬等を与える時期又は条件の決定に関する方針

固定報酬は、個人別の報酬の年額を12分した金額を毎月支給します。賞与は事業年度終了後4か月以内に年1回支給します。

7) 報酬等の内容についての決定の全部又は一部を第三者に委任する場合の決定事項

第三者への委任は行いません。

8) 報酬等の内容についての決定の全部又は一部を第三者に委任する場合以外の決定事項

各取締役の具体的な固定報酬の額は、取締役会が、株主総会において承認を得た報酬等の上限額の範囲内において、委員の過半数が社外取締役で構成される報酬委員会の答申を踏まえ、決定します。

当社は、2026年2月16日開催の取締役会において、役員報酬制度の見直しを行い、当社の取締役（監査等委員である取締役を除きます。以下「対象取締役」といいます。）に対して、業績連動報酬に代わる報酬制度として、譲渡制限付株式報酬制度（以下、「本制度」といいます。）の導入を決議し、本制度に関する議案を2026年3月24日開催予定の定時株主総会（以下、「本株主総会」といいます。）の議案（決議事項）として付議することといたしました。本制度は、対象取締役に對し、譲渡制限付株式の付与のための金銭報酬債権を報酬として支給するものであるため、本制度の導入は、当該議案が承認可決されることを条件といたします。

- ・非金銭報酬等である業績連動報酬等の決定に関する方針

対象取締役の非金銭報酬等である業績連動報酬等として、譲渡制限付株式報酬制度を導入する。当該譲渡制限付株式には、当社の取締役の在任期間において譲渡制限を付すとともに、割当契約に定める一定の事由が生じた場合には、当社が当該株式を無償で取得することができるものとする。

譲渡制限株式の付与のために支給する金銭報酬債権の額は、各連結会計年度における業績連動報酬控除前の親会社株主に帰属する当期純利益を基準に、役位に応じて決定するものとし、その合計額の上限は当期純利益の5%以内とする。

また、譲渡制限付株式1株当たりの払込金額は、その発行又は処分に係る当社の取締役会決議の日の前営業日における東京証券取引所における当社の普通株式の終値（同日に取引が成立していない場合は、それに先立つ直近取引日の終値）を基礎として、対象取締役に特に有利な金額とならない範囲において取締役会にて決定する。なお、各連結会計年度において割り当てる普通株式の総数は40,000株を上限とする。

(b) 監査等委員である取締役

監査等委員である取締役の報酬は、監査等委員である取締役が株主の付託を受けた独立機関として取締役の職務執行に対する監査職務を負っていることから、監査等委員である取締役については監査等委員会での協議に基づく適切な水準の報酬としております。

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 (千円)	報酬等の種類別の総額(千円)		対象となる役 員の員数 (人)
		固定報酬	業績連動報酬	
取締役（監査等委員及び 社外取締役を除く）	67,351	56,430	10,885	2
監査等委員である取締役 （社外取締役を除く）	12,000	12,000	-	1
社外役員	18,000	18,000	-	3

（注）業績連動報酬に係る指標は、各連結会計年度の親会社株主に帰属する当期純利益に対して5%を役位に応じて配分することとしております。なお、当事業年度の親会社株主に帰属する当期純利益の期初計画は136,746千円（2025年2月7日公表。なお、2025年11月7日に136,746千円から167,653千円へ上方修正しております。）、実績は217,536千円となっております。

役員ごとの連結報酬等の総額等

連結報酬等の総額が1億円以上である者が存在しないため、記載していません。

使用人兼務取締役の使用人分給与のうち重要なもの

報酬等の総額 (千円)	対象となる役員の員数 (人)	内容
7,627	1	使用人兼務取締役の使用人部分に係る給与

(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または株式に係る配当によって利益を受けるために保有するものを純投資目的の投資株式とし、当社の中長期的な企業価値向上に資すると判断のうえ保有するものを純投資目的以外の目的の投資株式としてそれぞれ区分する方針です。

また、当社は社内からの（intra）起業家（entrepreneur）を支援する制度（略称：インプレ制度）を制定しており、当社の従業員が、当社の業務経験を活かして新たなビジネスに挑戦し、起業する際に出資を行っております。

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

当社は、中長期的な事業拡大と持続的発展のために、業務提携、取引の維持・拡大、事業の円滑な運営上必要と認められる場合を除き、原則として政策保有株式を保有しないこととしております。

政策保有株式の保有の適否については、年に一度、決算日後の取締役会等において、「政策保有株式の状況」という議題で保有目的や取引状況、中・長期的な見通しに加えて当社の資本コストとの比較を行い、保有の妥当性について判断を行ってまいります。保有の妥当性が認められない場合は、株価や市場動向を考慮して適時・適切に売却をすすめる方針です。

b. 銘柄数及び貸借対照表計上額

	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額(千円)
非上場株式	6	29,551
非上場株式以外の株式	-	-

(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の増加に係る取得 価額の合計額(千円)	株式増加の理由
非上場株式	1	3,000	インプレ制度による出資のため
非上場株式以外の株式	-	-	-

(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(千円)
非上場株式	-	-
非上場株式以外の株式	-	-

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

特定投資株式

該当事項はありません

みなし保有株式

該当事項はありません。

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(千円)	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額(千円)
非上場株式	3	3,194	4	20,390
非上場株式以外 の株式	-	-	-	-

区分	当事業年度		
	受取配当金の 合計額(千円)	売却損益の 合計額(千円)	評価損益の 合計額(千円)
非上場株式	-	-	(注) 1 (11,523)
非上場株式以外 の株式	-	-	-

- (注) 1. 非上場株式については、市場価格がないことから、「評価損益の合計額」は記載しておりません。
2. 「評価損益の合計額」の()は外書きで、当事業年度の減損処理額であります。

当事業年度に投資株式の保有目的を純投資目的から純投資目的以外の目的に変更したもの
該当事項はありません。

当事業年度の前4事業年度及び当事業年度に投資株式の保有目的を純投資目的以外の目的から純投資目的に
変更したもの
該当事項はありません。

第5【経理の状況】

1．連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

- (1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（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。
なお、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（2025年1月1日から2025年12月31日まで）の連結財務諸表及び事業年度（2025年1月1日から2025年12月31日まで）の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツ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を行っております。
会計基準等の内容を適切に把握し、又は会計基準等の変更等についての的確に対応することができる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入し、セミナーへの参加等を通じて情報収集等を行っております。
財務諸表等の適正性を確保するため、情報開示規程を整備しております。

1 【連結財務諸表等】
（1）【連結財務諸表】
【連結貸借対照表】

（単位：千円）

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	1,260,249	1,380,687
売掛金	300,744	354,186
仕掛品	1,285	418
営業投資有価証券	126,442	87,340
その他	182,556	275,843
貸倒引当金	73,070	95,265
流動資産合計	1,798,207	2,003,210
固定資産		
有形固定資産		
建物（純額）	138,340	135,009
その他（純額）	27,281	24,706
有形固定資産合計	1,165,621	1,159,716
無形固定資産		
のれん	-	53,651
顧客関連資産	-	43,631
その他	698	40
無形固定資産合計	698	97,323
投資その他の資産		
投資有価証券	2,127,606	2,70,054
繰延税金資産	30,912	85,764
敷金及び保証金	141,208	142,417
その他	18,050	128,342
貸倒引当金	384	384
投資その他の資産合計	317,394	426,194
固定資産合計	483,713	683,234
資産合計	2,281,921	2,686,445

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025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	222,856	127,514
未払法人税等	123,827	83,142
賞与引当金	16,975	29,407
未払金	168,118	220,551
契約負債	35,504	63,786
その他	88,513	69,085
流動負債合計	655,794	593,486
固定負債		
長期借入金	54,206	267,527
固定負債合計	54,206	267,527
負債合計	710,000	861,013
純資産の部		
株主資本		
資本金	567,000	636,250
資本剰余金	246,316	315,566
利益剰余金	702,250	779,820
自己株式	58,687	7,637
株主資本合計	1,456,879	1,723,999
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	16,105	-
為替換算調整勘定	28,066	24,744
その他の包括利益累計額合計	44,172	24,744
新株予約権	3,114	3,052
非支配株主持分	67,754	73,635
純資産合計	1,571,920	1,825,431
負債純資産合計	2,281,921	2,686,445

【連結損益計算書及び連結包括利益計算書】

【連結損益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当連結会計年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
売上高	1,295,803	1,341,693
売上原価	1,608,261	1,900,926
売上総利益	1,342,542	1,517,766
販売費及び一般管理費	2,104,447	2,121,480
営業利益	302,095	306,286
営業外収益		
受取利息	1,730	6,892
為替差益	10,497	2,477
投資事業組合運用益	-	39,843
その他	351	1,240
営業外収益合計	12,579	50,454
営業外費用		
支払利息	2,765	1,926
投資事業組合運用損	3,257	-
貸倒引当金繰入額	10,796	10,234
株式報酬費用消滅損	3,124	6,296
その他	1,020	1,354
営業外費用合計	20,965	19,812
経常利益	293,709	336,928
特別利益		
事業譲渡益	60,000	30,000
投資有価証券売却益	114,341	-
特別利益合計	174,341	30,000
特別損失		
投資有価証券評価損	12,030	14,340
投資有価証券売却損	39,918	-
特別損失合計	51,948	14,340
税金等調整前当期純利益	416,101	352,588
法人税、住民税及び事業税	123,017	145,248
法人税等調整額	9,964	18,286
法人税等合計	113,052	126,962
当期純利益	303,049	225,625
非支配株主に帰属する当期純利益	1,385	8,089
親会社株主に帰属する当期純利益	301,663	217,536

【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当連結会計年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
当期純利益	303,049	225,625
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	23,201	16,105
為替換算調整勘定	13,325	5,531
その他の包括利益合計	1, 2 9,875	1, 2 21,636
包括利益	293,173	203,989
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	286,433	198,108
非支配株主に係る包括利益	6,739	5,880

【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自2024年1月1日 至2024年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	567,000	246,388	542,277	83,568	1,272,096
当期変動額					
剰余金の配当			122,782		122,782
親会社株主に帰属する当期純利益			301,663		301,663
新株の発行					-
自己株式の処分		18,907		63,231	44,324
自己株式の取得				38,350	38,350
非支配株主との取引に係る親会社の持分変動		72			72
利益剰余金から資本剰余金への振替		18,907	18,907		-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					-
当期変動額合計	-	72	159,973	24,881	184,782
当期末残高	567,000	246,316	702,250	58,687	1,456,879

	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	39,306	20,095	59,401	3,131	61,014	1,395,645
当期変動額						
剰余金の配当			-			122,782
親会社株主に帰属する当期純利益			-			301,663
新株の発行			-			-
自己株式の処分			-			44,324
自己株式の取得			-			38,350
非支配株主との取引に係る親会社の持分変動			-			72
利益剰余金から資本剰余金への振替			-			-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	23,201	7,971	15,229	17	6,739	8,507
当期変動額合計	23,201	7,971	15,229	17	6,739	176,274
当期末残高	16,105	28,066	44,172	3,114	67,754	1,571,920

当連結会計年度（自2025年1月1日 至2025年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	567,000	246,316	702,250	58,687	1,456,879
当期変動額					
剰余金の配当			134,879		134,879
親会社株主に帰属する当期純利益			217,536		217,536
新株の発行	69,250	69,250			138,500
自己株式の処分		5,086		51,049	45,963
自己株式の取得					-
非支配株主との取引に係る親会社の持分変動					-
利益剰余金から資本剰余金への振替		5,086	5,086		-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					-
当期変動額合計	69,250	69,250	77,570	51,049	267,119
当期末残高	636,250	315,566	779,820	7,637	1,723,999

	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	16,105	28,066	44,172	3,114	67,754	1,571,920
当期変動額						
剰余金の配当			-			134,879
親会社株主に帰属する当期純利益			-			217,536
新株の発行			-			138,500
自己株式の処分			-			45,963
自己株式の取得			-			-
非支配株主との取引に係る親会社の持分変動			-			-
利益剰余金から資本剰余金への振替			-			-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	16,105	3,322	19,427	61	5,880	13,608
当期変動額合計	16,105	3,322	19,427	61	5,880	253,511
当期末残高	-	24,744	24,744	3,052	73,635	1,825,431

【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当連結会計年度 (自2025年1月1日 至2025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	416,101	352,588
減価償却費	26,369	20,767
株式報酬費用	12,346	33,862
のれん償却額	-	1,532
受取利息	1,730	6,892
貸倒引当金の増減額(は減少)	10,796	20,234
賞与引当金の増減額(は減少)	5,068	12,786
為替差損益(は益)	4,892	1,833
株式報酬費用消滅損	3,124	6,296
投資有価証券評価損益(は益)	12,030	14,340
投資事業組合運用損益(は益)	3,257	39,843
投資有価証券売却損益(は益)	74,422	-
事業譲渡損益(は益)	60,000	30,000
売上債権の増減額(は増加)	17,486	54,801
営業投資有価証券の増減額(は増加)	15,000	46,184
棚卸資産の増減額(は増加)	6,859	866
前払費用の増減額(は増加)	2,654	11,921
未払金の増減額(は減少)	4,624	46,691
未払消費税等の増減額(は減少)	48,263	28,870
未払費用の増減額(は減少)	887	6,937
契約負債の増減額(は減少)	15,713	28,232
その他	32,125	9,591
小計	393,490	407,568
利息及び配当金の受取額	2,398	3,131
利息の支払額	2,836	2,202
法人税等の支払額	18,352	197,843
営業活動によるキャッシュ・フロー	374,699	210,652
投資活動によるキャッシュ・フロー		
短期貸付けによる支出	-	15,400
短期貸付金の回収による収入	14,556	-
有形固定資産の取得による支出	5,429	7,365
投資有価証券の売却による収入	195,779	-
投資有価証券の取得による支出	29,285	4,410
事業譲渡による収入	2 30,000	2 30,000
敷金及び保証金の支払による支出	1,580	1,955
敷金及び保証金の回収による収入	14,404	513
事業譲受による支出	-	3 130,000
投資事業組合からの分配による収入	-	66,987
子会社株式の取得による支出	-	10,000
投資活動によるキャッシュ・フロー	218,445	71,630
財務活動によるキャッシュ・フロー		
長期借入れによる収入	50,000	350,000
長期借入金の返済による支出	311,145	232,021
配当金の支払額	122,733	134,678
自己株式の取得による支出	38,487	-
上場関連費用の支出	20,164	-
その他	72	-
財務活動によるキャッシュ・フロー	442,603	16,699
現金及び現金同等物に係る換算差額	11,062	356
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	161,603	121,967
現金及び現金同等物の期首残高	1,098,645	1,260,249
連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額	-	1,529
現金及び現金同等物の期末残高	1 1,260,249	1 1,380,687

【注記事項】

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1. 連結の範囲に関する事項

(1) 連結子会社の数8社

連結子会社の名称

株式会社エスコポレートソリューションズ

パラダイムシフトグループ株式会社

イーエスピーシーワン株式会社

ES CONSULTING VIETNAM CO.,LTD.

ES ACCOUNTING VIETNAM CO.,LTD.

ES NETWORKS PHILIPPINES INC.

ES NETWORKS PHILIPPINES BUSINESS SERVICES INC.

ES NETWORKS PHILIPPINES BUSINESS SOLUTIONS INC.

上記のうち、株式会社エスコポレートソリューションズについては、当連結会計年度において新たに設立したため、連結の範囲に含めております。

(2) 非連結子会社の名称等

非連結子会社

VIETNAM FLAGSHIP ASSET MANAGEMENT LLC.

(連結の範囲から除いた理由)

非連結子会社は小規模であり、総資産、売上高、当期純損益(持分に見合う額)及び利益剰余金(持分に見合う額)等は、連結財務諸表に重要な影響を及ぼさないため連結の範囲から除外しております。

2. 持分法の適用に関する事項

(1) 持分法適用の非連結子会社及び関連会社数

該当事項はありません。

(2) 持分法を適用していない、非連結子会社(VIETNAM FLAGSHIP ASSET MANAGEMENT LLC.)は、当期純損益(持分に見合う額)及び利益剰余金(持分に見合う額)等からみて、持分法の対象から除いても連結財務諸表に及ぼす影響が軽微であり、かつ、全体としても重要性がないため持分法の適用範囲から除外しております。

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

全ての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

その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)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。

なお、投資事業有限責任組合への出資(金融商品取引法第2条第2項により有価証券とみなされるもの)については、組合契約に規定される決算報告日に応じて入手可能な最近の決算書を基礎とし、持分相当額を純額で取り込む方法によっております。

ロ 棚卸資産

当社及び連結子会社は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の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

当社は定率法を採用しております。ただし、建物（建物附属設備を除く）及び2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。なお、在外連結子会社については、定額法を採用しております。

また、取得価額10万円以上20万円未満の少額減価償却資産については、一括償却資産として法人税法に規定する方法により、3年間で均等償却しております。

主な耐用年数は次のとおりであります。

建物	3～15年
工具、器具及び備品	3～15年

□ 無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（3～5年）に基づいております。

(3) 重要な引当金の計上基準

イ 貸倒引当金

売上債権等の貸倒損失に備えるため、当社及び連結子会社は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。

□ 賞与引当金

従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額の当連結会計年度負担額を計上しております。

(4) 重要な収益及び費用の計上基準

当社及び連結子会社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な契約形態における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりです。

イ 企業結合・分離実行支援等のスポット契約

企業結合・分離実行支援においては財務戦略/成長戦略の一環として顧客企業がM&Aを実行する際に、組織機能立ち上げの段階から各種ディールの実行までの様々な段階でサービスを提供しております。これらの契約はサービス提供が完了した時点で収益を認識しております。

□ PMIコンサルティング等のランニング契約

PMIコンサルティングにおいてはM&A実施後のシナジー効果実現・企業価値向上を目的とする顧客企業の管理体制全般の構築に関して、主に顧客企業に常駐支援を行う形態でのコンサルティングサービスを提供しております。これらの契約は主としてサービス期間（一定期間）に応じて収益を認識しております。

(5) 重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準

外貨建金銭債権債務は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。なお、在外子会社等の資産及び負債は、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及び非支配株主持分に含めて計上しております。

(6) のれんの償却及び償却期間

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もり、原則として計上後20年以内の期間で定額法により償却を行っております。

(7) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金、随時引出可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクを負わない取得日から3ヵ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。

(重要な会計上の見積り)

1. 営業投資有価証券及び投資有価証券の評価

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

	前連結会計年度	当連結会計年度
営業投資有価証券	126,442千円	87,340千円
投資有価証券	127,606	70,054

(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については、実質価額が取得価額と比べて著しく下落した場合には、回復可能性が十分な根拠により裏付けられる場合を除き減損処理を行うこととしております。また、投資事業有限責任組合への出資については、組合契約に規定される決算報告に応じて入手可能な直近の決算書を基礎とし、持分相当額を純額で取り込む方法によって算定しております。

営業投資有価証券及び投資有価証券の評価における重要な見積りは、取得原価までの回復可能性を合理的に判断するための将来利益計画であり、その将来利益計画の重要な仮定は、投資先の作成した事業計画、当該計画の実現可能性、及びそれらに基づく回復可能性であります。

これらの営業投資有価証券及び投資有価証券の評価においては、投資先の経済環境の変化等により、翌連結会計年度の連結財務諸表において営業投資有価証券及び投資有価証券の計上金額に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(表示方法の変更)

(連結キャッシュ・フロー計算書)

前連結会計年度において、「営業キャッシュ・フロー」の「その他」に含めていた「受取利息」、「株式報酬費用消滅損」、「投資事業組合運用損益」、「未払費用の増減額(は減少)」及び「契約負債の増減額(は減少)」は、金額的重要性が増したため、当連結会計年度より独立掲記することとしました。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組換えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結キャッシュ・フロー計算書において、「営業キャッシュ・フロー」の「その他」に表示していた20,177千円は、「受取利息」1,730千円、「株式報酬費用消滅損」3,124千円、「投資事業組合運用損益」3,257千円、「未払費用の増減額(は減少)」887千円、「契約負債の増減額(は減少)」15,713千円及び「その他」32,125千円として組み替えております。

(連結貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
減価償却累計額	82,354千円	98,567千円

2 非連結子会社及び関連会社に対するものは、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
投資有価証券(株式)	0千円	10,000千円

3 当座貸越契約

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。連結会計年度末における当座貸越契約に係る借入金未実行残高は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
当座貸越極度額の総額	150,000千円	150,000千円
借入実行残高	-	-
差引額	150,000	150,000

(連結損益計算書関係)

1 顧客との契約から生じる収益

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

2 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2024年1月1日 至2024年12月31日)	当連結会計年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
給与手当	301,614千円	309,817千円
採用教育費	98,406	171,406
支払手数料	152,983	168,647
賞与引当金繰入額	4,348	7,706
貸倒引当金繰入額	-	10,000

(連結包括利益計算書関係)

1 その他の包括利益に係る組替調整額

	前連結会計年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当連結会計年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
その他有価証券評価差額金：		
当期発生額	73,359千円	17,919千円
組替調整額	39,918	41,132
計	33,440	23,213
為替換算調整勘定：		
当期発生額	13,325	5,531
組替調整額	-	-
計	13,325	5,531
法人税等及び税効果調整前合計	20,115	28,744
法人税等及び税効果額	10,239	7,107
その他の包括利益合計	9,875	21,636

2 その他の包括利益に関する法人税等及び税効果額

	前連結会計年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当連結会計年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
その他有価証券評価差額金：		
法人税等及び税効果調整前	33,440千円	23,213千円
法人税等及び税効果額	10,239	7,107
法人税等及び税効果調整後	23,201	16,105
為替換算調整勘定：		
法人税等及び税効果調整前	13,325	5,531
法人税等及び税効果額	-	-
法人税等及び税効果調整後	13,325	5,531
その他の包括利益合計		
法人税等及び税効果調整前	20,115	28,744
法人税等及び税効果額	10,239	7,107
法人税等及び税効果調整後	9,875	21,636

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自2024年1月1日 至2024年12月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度期首株式数(株)	当連結会計年度増加株式数(株)	当連結会計年度減少株式数(株)	当連結会計年度末株式数(株)
発行済株式				
普通株式	3,048,100	-	-	3,048,100
合計	3,048,100	-	-	3,048,100
自己株式				
普通株式(注)1.2.	53,400	37,777	40,405	50,772
合計	53,400	37,777	40,405	50,772

(注)

1. 普通株式の自己株式の株式数の増加37,777株は、取締役会決議による自己株式の取得による増加35,000株、譲渡制限付き株式の無償取得による増加2,727株、単元未満株式の買取りによる増加50株であります。
2. 普通株式の自己株式の株式数の減少40,405株は、従業員への譲渡制限付き株式報酬としての自己株式の処分によるものであります。

2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

区分	新株予約権の内訳	新株予約権の目的となる株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当連結会計年度末残高(千円)
			当連結会計年度期首	当連結会計年度増加	当連結会計年度減少	当連結会計年度末	
提出会社(親会社)	ストック・オプションとしての新株予約権	-	-	-	-	-	3,114
	合計	-	-	-	-	-	3,114

3. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額(千円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
2024年2月19日 取締役会	普通株式	122,782	41	2023年12月31日	2024年3月29日

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

(決議)	株式の種類	配当金の総額(千円)	配当の原資	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
2025年2月7日 取締役会	普通株式	134,879	利益剰余金	45	2024年12月31日	2025年3月10日

当連結会計年度（自2025年1月1日 至2025年12月31日）

1．発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度期首株式数（株）	当連結会計年度増加株式数（株）	当連結会計年度減少株式数（株）	当連結会計年度末株式数（株）
発行済株式				
普通株式（注）1	3,048,100	100,000	-	3,148,100
合計	3,048,100	100,000	-	3,148,100
自己株式				
普通株式（注）2・3	50,772	7,687	46,381	12,078
合計	50,772	7,687	46,381	12,078

（注）

- 1．普通株式の発行済株式総数の増加100,000株は、従業員への譲渡制限付き株式報酬としての新株の発行によるものであります。
- 2．普通株式の自己株式の株式数の増加7,687株は、譲渡制限付き株式の無償取得によるものであります。
- 3．普通株式の自己株式の株式数の減少46,381株は、従業員への譲渡制限付き株式報酬としての自己株式の処分によるものであります。

2．新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

区分	新株予約権の内訳	新株予約権の目的となる株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数（株）				当連結会計年度末残高（千円）
			当連結会計年度期首	当連結会計年度増加	当連結会計年度減少	当連結会計年度末	
提出会社（親会社）	ストック・オプションとしての新株予約権	-	-	-	-	-	3,052
	合計	-	-	-	-	-	3,052

3．配当に関する事項

(1) 配当金支払額

（決議）	株式の種類	配当金の総額（千円）	1株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
2025年2月7日 取締役会	普通株式	134,879	45	2024年12月31日	2025年3月10日

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

（決議）	株式の種類	配当金の総額（千円）	配当の原資	1株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
2026年2月13日 取締役会	普通株式	156,801	利益剰余金	50	2025年12月31日	2026年3月9日

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

1 現金及び現金同等物の期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

	前連結会計年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当連結会計年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
現金及び預金勘定	1,260,249千円	1,380,687千円
現金及び現金同等物	1,260,249	1,380,687

2 現金及び現金同等物を対価とする事業の譲渡にかかる資産及び負債の主な内訳

前連結会計年度(自2024年1月1日 至2024年12月31日)

事業承継顧問事業の譲渡に伴う資産及び負債の内訳ならびに事業の譲渡対価と事業譲渡による収入は次の通りです。

事業譲渡益	60,000千円
事業の譲渡価額	60,000
譲渡代金未収分	30,000
現金及び現金同等物	
差引：事業譲渡による収入	30,000

当連結会計年度(自2025年1月1日 至2025年12月31日)

事業承継顧問事業の譲渡に伴う資産及び負債の内訳ならびに事業の譲渡対価と事業譲渡による収入は次の通りです。尚、当連結会計年度に計上している事業譲渡益は、アーンアウト対価が確定したことにより計上したものです。

事業譲渡益	30,000千円
事業の譲渡価額	30,000
譲渡代金未収分	30,000
前連結会計年度の譲渡代金未収分の回収	30,000
現金及び現金同等物	
差引：事業譲渡による収入	30,000

3 現金及び現金同等物を対価とする事業の譲受にかかる資産及び負債の主な内訳

前連結会計年度(自2024年1月1日 至2024年12月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自2025年1月1日 至2025年12月31日)

パイロール事業の譲受により取得した資産及び負債の内訳ならびに事業譲受の取得価額と事業譲受による支出は次の通りです。

固定資産	90,664千円
のれん	55,183
固定負債	15,847
事業譲受の取得価額	130,000
現金及び現金同等物	
差引：事業譲受による支出	130,000

(リース取引関係)

(借主側)

オペレーティング・リース取引(借主側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
1年内	138,049千円	138,049千円
1年超	282,753	144,704
合計	420,802	282,753

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは、資金運用については短期的な預金及び有価証券の購入等に限定し、銀行等金融機関からの借入により資金を調達しております。デリバティブは実需の範囲で行うこととしており、投機的な取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

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、敷金及び保証金は、取引先企業の信用リスクに晒されております。

営業投資有価証券及び投資有価証券は主に非上場株式及び投資事業有限責任組合への出資であり、市場価格の変動リスク及び発行体の信用リスクに晒されております。

営業債務である未払金及び未払法人税等は、そのほとんどが2ヶ月以内の支払期日であります。

借入金は、主に運転資金を目的としたものであり、償還日は最長で決算日後5年であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

当社グループでは、与信管理規程に基づき、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、取引先の信用状況を定期的に把握することにより、リスクの軽減を図っております。

また、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の財務状況等を把握し、リスクの軽減を図っております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、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。なお、市場価格のない株式等は含まれておりません。(注)1を参照下さい。)

また、現金は注記を省略しており、預金、売掛金及び未払金並びに未払法人税等は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似することから、注記を省略しております。

前連結会計年度(2024年12月31日)

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 敷金及び保証金	141,208	125,677	15,531
資産計	141,208	125,677	15,531
(1) 長期借入金(1年内返済 予定の長期借入金含む)	277,062	274,543	2,518
負債計	277,062	274,543	2,518

当連結会計年度（2025年12月31日）

	連結貸借対照表計上額 （千円）	時価（千円）	差額（千円）
(1) 敷金及び保証金	142,417	117,427	24,990
資産計	142,417	117,427	24,990
(1) 長期借入金(1年内返済 予定の長期借入金含む)	395,041	390,249	4,791
負債計	395,041	390,249	4,791

(注) 1. 市場価格のない株式等は、上記表には含まれていません。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す。

区分	前連結会計年度（千円）	当連結会計年度（千円）
営業投資有価証券		
非上場株式	126,442	74,340
投資有価証券		
非上場株式	49,759	29,745
関係会社株式	0	10,000

2. 時価算定会計基準適用指針第24-16項の取扱いを適用しており、連結貸借対照表に持分相当額を純額で計上する組合等への出資については記載を省略しています。当該出資の連結貸借対照表計上額は以下のとおりです。

区分	前連結会計年度（千円）	当連結会計年度（千円）
投資事業組合出資	77,847	43,308

3. 金銭債権の連結決算日後の償還予定額

前連結会計年度（2024年12月31日）

	1年以内 （千円）	1年超 5年以内 （千円）	5年超 10年以内 （千円）	10年超 （千円）
敷金及び保証金	10,868	23,730	24,404	82,204
合計	10,868	23,730	24,404	82,204

当連結会計年度（2025年12月31日）

	1年以内 （千円）	1年超 5年以内 （千円）	5年超 10年以内 （千円）	10年超 （千円）
敷金及び保証金	16,088	19,150	24,404	82,774
合計	16,088	19,150	24,404	82,774

4. 長期借入金の連結決算日後の返済予定額

前連結会計年度(2024年12月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
長期借入金(1年内返済 予定の長期借入金含む)	222,856	44,190	10,016	-	-	-
合計	222,856	44,190	10,016	-	-	-

当連結会計年度(2025年12月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
長期借入金(1年内返済 予定の長期借入金含む)	127,514	93,340	83,328	49,992	40,867	-
合計	127,514	93,340	83,328	49,992	40,867	-

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における(無調整の)相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できない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(2024年12月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(2025年12月31日)

該当事項はありません。

(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(2024年12月31日)

	時価(千円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
敷金及び保証金	-	125,677	-	125,677
長期借入金(1年内返済 予定の長期借入金含む)	-	274,543	-	274,543

当連結会計年度(2025年12月31日)

	時価(千円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
敷金及び保証金	-	117,427	-	117,427
長期借入金(1年内返済 予定の長期借入金含む)	-	390,249	-	390,249

(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

敷金及び保証金

時価は、将来キャッシュ・フローを合理的に見積った返還予定時期に基づき、リスクフリーレートで割引いた現在価値により算定し、レベル2の時価に分類しております。

長期借入金(1年内返済予定の長期借入金含む)

これらの時価は、元利金の合計額を当該債務の残存期間及び信用リスクを加味した利率を基に、割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

前連結会計年度(2024年12月31日)

非上場株式(連結貸借対照表計上額49,759千円)及び投資事業組合出資(連結貸借対照表計上額77,847千円)、営業投資有価証券(連結貸借対照表計上額126,442千円)については市場価格のない株式等であることから、記載しておりません。

当連結会計年度(2025年12月31日)

非上場株式(連結貸借対照表計上額29,745千円)及び投資事業組合出資(連結貸借対照表計上額43,308千円)、営業投資有価証券(連結貸借対照表計上額87,340千円)については市場価格のない株式等であることから、記載しておりません。

2. 売却したその他有価証券

前連結会計年度(自2024年1月1日 至2024年12月31日)

種類	売却額(千円)	売却益の合計額(千円)	売却損の合計額(千円)
株式	195,663	114,341	39,918
合計	195,663	114,341	39,918

当連結会計年度(自2025年1月1日 至2025年12月31日)

該当事項はありません。

3. 減損処理を行った有価証券

前連結会計年度(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12,030千円(その他有価証券の非上場株式)減損処理を行っております。

なお、市場価格のない株式等の有価証券については、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場合には、回復可能性を考慮して減損処理を行っております。

当連結会計年度(自2025年1月1日 至2025年12月31日)

当連結会計年度において14,340千円(その他有価証券の非上場株式)減損処理を行っております。

なお、市場価格のない株式等の有価証券については、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場合には、回復可能性を考慮して減損処理を行っております。

(退職給付関係)

前連結会計年度(自2024年1月1日 至2024年12月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は従業員の退職給付に充てるため、確定拠出制度を採用しております。

2. 確定拠出制度

確定拠出年金制度への要拠出額 1,933千円

当連結会計年度(自2025年1月1日 至2025年12月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は従業員の退職給付に充てるため、確定拠出制度を採用しております。

2. 確定拠出制度

確定拠出年金制度への要拠出額 2,305千円

(ストック・オプション等関係)

(ストック・オプション)

1. スtock・オプションに係る費用計上額及び科目名

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当連結会計年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
売上原価	-	-
販売費及び一般管理費	-	-

2. スtock・オプションに係る当初の資産計上額及び科目名

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当連結会計年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
現金及び預金	-	-

3. 権利不行使による失効により利益として計上した額

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当連結会計年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
新株予約権戻入益	17	61

4. スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況

(1) スtock・オプションの内容

	2021年第3回 ストック・オプション (有償ストックオプション)	2021年第4回 ストック・オプション (有償ストックオプション)
付与対象者の区分 及び人数	取締役 3名 従業員 22名	従業員 1名
株式の種類別のス tock・オプションの 数(注)	普通株式 402,500株	普通株式 7,500株
付与日	2021年11月30日	2021年12月24日
権利確定条件	付与日(2021年11月30日) 以降、権利確定日(2023年 3月31日)まで継続して勤 務しており、且つ2022年12 月期から2026年12月期のい ずれかの事業年度におけ る、連結損益計算書におい て、経常利益が570百万円 を超過していること。	付与日(2021年12月24日) 以降、権利確定日(2023年 3月31日)まで継続して勤 務しており、且つ2022年12 月期から2026年12月期のい ずれかの事業年度におけ る、連結損益計算書におい て、経常利益が570百万円 を超過していること。
対象勤務期間	自 2021年11月30日 至 2023年3月31日	自 2021年12月24日 至 2023年3月31日
権利行使期間	自 2023年4月1日 至 2028年3月31日	自 2023年4月1日 至 2028年3月31日

(注) 当社は2018年12月1日付で普通株式1株につき100株の割合で株式分割を行っております。「株式の種類別のストック・オプション等の数」につきましては、当該株式分割後の株式数を記載しております。

(2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

当連結会計年度（2025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

	2021年第3回 ストック・オプション (有償ストックオプション)	2021年第4回 ストック・オプション (有償ストックオプション)
権利確定前 (株)		
前連結会計年度末	370,000	7,500
付与	-	-
失効	7,500	-
権利確定	-	-
未確定残	362,500	7,500
権利確定後 (株)		
前連結会計年度末	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
未行使残	-	-

単価情報

	2021年第3回 ストック・オプション (有償ストックオプション)	2021年第4回 ストック・オプション (有償ストックオプション)
権利行使価格 (円) (注)	550	550
行使時平均株価 (円)	-	-
付与日における公正な評価単価 (円)	-	-

5. ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

当社は、ストック・オプション付与当時は未公開企業であるため、ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法は、単位当たりの本源的価値の見積によっております。また、単位当たりの本源的価値の算定の基礎となる自社の株式の評価方法は、DCF法及び類似会社比較法の平均価額をもって総合評価しております。

6. ストック・オプションの権利確定数の見積方法

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

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

当連結会計年度末における本源的価値の合計額	256,780千円
当連結会計年度において権利行使された本源的価値の合計額	- 千円

(譲渡制限付株式報酬)

1. 譲渡制限付株式報酬に係る費用計上額及び科目名

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当連結会計年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
売上原価の株式報酬費用	9,242	25,819
一般管理費の株式報酬費用	3,104	8,043
営業外費用の株式報酬費用消 減損	3,124	6,296

2. 譲渡制限付株式報酬の内容

	第一回譲渡制限付株式報酬	第二回譲渡制限付株式報酬	第三回譲渡制限付株式報酬
付与対象者の区分及び人数	当社従業員146名	当社従業員147名	当社従業員20名
付与数	普通株式 40,405株	普通株式 46,381株	普通株式 100,000株
付与日	2024年5月30日	2025年5月30日	2025年11月28日
譲渡制限期間	自 2024年5月30日 至 2026年5月29日	自 2025年5月30日 至 2027年5月29日	自 2025年11月28日 至 2030年11月27日
解除条件	付与対象者が、譲渡制限期間中、継続して、当社又は当社の子会社の取締役（又はこれに準ずる者）、又は社員のいずれかの地位にあったことを条件として、本割当株式の全部について、譲渡制限期間が満了した時点をもって譲渡制限を解除する。		
付与日における公正な評価単価	1,097円	991円	1,385円

3. 譲渡制限付株式の数

(単位:株)

	第一回譲渡制限付 株式報酬	第二回譲渡制限付 株式報酬	第三回譲渡制限付 株式報酬
前連結会計年 度末の未解除 残	37,678	-	-
付与	-	46,381	100,000
無償取得	5,323	2,364	-
譲渡制限解除	-	-	-
当連結会計年 度末の未解除 残	32,355	44,017	100,000

4. 公正な評価単価の見積方法

恣意性を排除した価額とするため、譲渡制限付株式の付与に係る取締役会決議日の前営業日の東京証券取引所における当社の普通株式の終値としております。

5. 譲渡制限解除株式数の見積方法

将来の無償取得の合理的な見積りは困難であるため、実績の無償取得のみ反映させる方法を採用してあります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
繰延税金資産		
税務上の繰越欠損金 1	12,064千円	5,679千円
投資有価証券評価損	38,957	53,425
貸倒引当金繰入超過額	-	8,073
賞与引当金繰入超過額	-	1,377
未払金	19,550	20,796
未払事業税	8,944	5,955
資産除去債務(資産)	2,531	4,173
減価償却超過額	4,195	4,482
株式報酬費用	3,637	12,857
資産調整勘定	-	43,537
その他	5,286	13,298
繰延税金資産小計	95,166	173,658
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額 1	12,064	5,679
将来減算一時差異の合計に係る評価性引当額	44,202	66,000
評価性引当額小計	56,267	71,680
繰延税金資産合計	38,899	101,978
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	7,107	-
顧客関連資産	-	15,416
その他	878	796
繰延税金負債合計	7,986	16,213
繰延税金資産の純額	30,912	85,764

1 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(2024年12月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)	合計 (千円)
税務上の繰越欠損金(注)	570	3,881	307	1,238	-	6,067	12,064
評価性引当額	570	3,881	307	1,238	-	6,067	12,064
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

(注) 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(2025年12月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)	合計 (千円)
税務上の繰越欠損金(注)	1,865	-	-	-	-	3,814	5,679
評価性引当額	1,865	-	-	-	-	3,814	5,679
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

(注) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

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

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当連結会計年度 (2025年12月31日)
法定実効税率	30.62%	30.62%
(調整)		
評価性引当額の増減額	0.27	6.87
交際費等の損金不算入	0.89	0.93
住民税均等割等	0.36	0.45
在外連結子会社との税率差異	1.41	2.95
役員報酬損金不算入額	0.91	0.94
賃上げ促進税制による税額控除	4.92	1.99
その他	0.45	1.13
税効果会計適用後の法人税等の負担率	27.17	36.01

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(令和7年法律第13号)が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する連結会計年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることになりました。

これに伴い、2027年1月1日に開始する連結会計年度以降に解消が見込まれる一時差異等に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を30.6%から31.5%に変更し計算しております。

なお、この税率変更による影響は軽微であります。

(企業結合等関係)

(事業の譲受)

当社連結子会社である株式会社エスココーポレートソリューションズは、税理士法人エスネットワークス及び社会保険労務士法人エスネットワークスより給与計算サービス等を行うペイロール事業(以下「本事業」という。)を譲り受けることに関し、2025年7月11日付で同社らと事業譲受契約を締結し、2025年10月1日付で事業譲受を実施いたしました。

1. 事業譲受の概要

(1) 相手企業の名称及び取得した事業の内容

相手先企業の名称 税理士法人エスネットワークス及び社会保険労務士法人エスネットワークス
取得する事業の内容 ペイロール事業

(2) 事業譲受を行った主な理由

当社グループは、「経営者の支援と輩出を通じて、日本国経済に貢献する」というミッションのもと、変革を志す企業の持続的成長を支援すべく、CF0領域を中心とした実務実行支援型コンサルティングサービスを提供してまいりました。昨今、企業のコーポレート部門においては、少子高齢化や採用競争の過熱を背景として人材確保が困難である一方で、M&Aをはじめとする企業変革の加速に伴い、業務負荷は増加傾向にあります。このような環境下において、企業は限られたリソースの最適配分を迫られており、コーポレート部門の業務構造の見直しが急務となっています。

コーポレート部門の業務は大きく二つに分類されます。一つは、企業の競争力を高め、中長期的な価値創造の源泉となる戦略的業務。もう一つは、企業運営に不可欠でありながら、専門性に基つき反復的に遂行される定型的業務です。企業価値の持続的向上を目指す上では、戦略的業務へのリソース集中が不可欠であり、定型的業務の効率化・外部委託が求められます。

こうした市場環境の変化を踏まえ、当社は、経営者がリソースを価値創造へ集中するための支援を目的として、BPO(Business Process Outsourcing)サービスを展開することといたしました。2025年1月17日には、BPOサービスを担う新会社「株式会社エスココーポレートソリューションズ」を設立し、BPOサービスの第一弾として、本事業の事業譲受を実施いたしました。

(3)事業譲受日

2025年10月1日

(4)事業譲受の法的形式

現金を対価とする事業譲受

(5)取得企業を決定するに至った主な根拠

当社連結子会社である株式会社エスコポレートソリューションズが現金を対価として事業を譲り受けたためであります。

2. 連結財務諸表に含まれている被取得事業の業績の期間

2025年10月1日から2025年12月31日まで

3. 取得する事業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価	現金及び預金	130,000千円
取得原価		130,000千円

4. 主要な取得関連費用の内容及び金額

アドバイザー費用 1,200千円

5. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

(a) 発生したのれん

55,183千円

(b) 発生原因

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

(c) 償却方法及び償却期間

9年間にわたる均等償却

6. 事業譲受日に受け入れた資産及び引き受ける負債の額並びにその主な内訳

固定資産	90,664千円
資産合計	90,664
固定負債	15,847
負債合計	15,847

7. 取得原価のうちのれん以外の無形固定資産に配分された金額及び種類別の償却期間

主要な種類別の内訳 : 顧客関連資産

金額 : 44,878千円

償却期間 : 9年

8. 事業譲受が期首に完了したと仮定した場合の当連結会計年度の連結損益計算書に及ぼす影響額

当連結会計年度における概算額の算定が困難であるため、記載しておりません。

(資産除去債務関係)

事務所等の不動産賃貸借契約に基づく退去時における原状回復義務を資産除去債務として認識しておりますが、当該債務の総額の重要性が乏しいため、記載を省略しております。

なお、当連結会計年度末における資産除去債務は、負債計上に代えて、不動産賃貸借契約に関連する敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、当連結会計年度の負担に属する金額を費用に計上する方法によっております。

(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 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

(単位:千円)

	報告セグメント コンサルティング事業
スポット契約(一時点)	279,124
ランニング契約(一定期間)	2,671,678
顧客との契約から生じる収益	2,950,803
外部顧客への売上高	2,950,803

(注) 投資事業については当連結会計年度において収益は発生しておりません。

当連結会計年度(自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)

(単位:千円)

	報告セグメント コンサルティング事業	その他 (注)	合計
スポット契約(一時点)	293,660	-	293,660
ランニング契約(一定期間)	3,109,073	-	3,109,073
顧客との契約から生じる収益	3,402,733	-	3,402,733
その他の収益	-	15,960	15,960
外部顧客への売上高	3,402,733	15,960	3,418,693

(注) 「その他」区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、投資事業を含んでおります。

2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は、「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」に記載のとおりです。

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

(単位:千円)

	前連結会計年度	当連結会計年度
顧客との契約から生じた債権(期首残高)	278,561	300,744
顧客との契約から生じた債権(期末残高)	300,744	354,186
契約負債(期首残高)	50,187	35,504
契約負債(期末残高)	35,504	63,786

(注) 前連結会計年度の期首現在の契約負債残高は、前連結会計年度の収益として認識しております。また、当連結会計年度の期首現在の契約負債残高は、当連結会計年度の収益として認識しております。

(2) 残存履行義務に配分した取引価格

当社グループは、当初に予定される顧客との契約期間が1年を超える重要な取引がないため、残存履行義務に関する情報の記載を省略しております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

当社グループは「コンサルティング事業」を単一の報告セグメントとしており、その他の事業（投資事業）については量的重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

【関連情報】

前連結会計年度（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

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位：千円)

日本	ベトナム	その他	合計
2,515,138	317,781	117,883	2,950,803

(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

外部顧客への売上高のうち、連結損益計算書の売上高の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2025年1月1日 至2025年12月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位：千円)

日本	ベトナム	その他	合計
2,941,979	345,072	131,641	3,418,693

(2) 有形固定資産

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

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称または氏名	売上高	関連するセグメント名
アンドファーマ株式会社	492,013	コンサルティング事業
株式会社ツルハホールディングス	392,615	コンサルティング事業

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

該当事項はありません。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

当社グループは「コンサルティング事業」を単一の報告セグメントであるため記載を省略しております。

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

関連当事者との取引

連結財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(ア) 連結財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等の場合に限る。）等

該当事項はありません。

(イ) 連結財務諸表提出会社の非連結子会社及び関連会社等

重要性が乏しいため記載を省略しております。

(ウ) 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。

(1 株当たり情報)

	前連結会計年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当連結会計年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
1株当たり純資産額	500.80円	557.63円
1株当たり当期純利益	100.25円	71.78円
潜在株式調整後1株当たり 当期純利益	-	-

(注) 1. 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いません。

2. 1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当連結会計年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
1株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益 (千円)	301,663	217,536
普通株主に帰属しない金額 (千円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属 する当期純利益(千円)	301,663	217,536
普通株式の期中平均株式数(株)	3,009,141	3,030,706
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	2021年第3回ストックオプション 370,000株 2021年第4回ストックオプション 7,500株	2021年第3回ストックオプション 362,500株 2021年第4回ストックオプション 7,500株

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

【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 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	-	-	-	-
1年以内に返済予定の長期借入金	222,856	127,514	1.14	-
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	54,206	267,527	1.33	2027年12月 ~ 2030年11月
合計	277,062	395,041	-	-

(注) 1. 平均利率については、平均利率は、期末借入金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(1年以内に返済予定のものを除く。)の連結決算日後5年間の返済予定額は以下のとおりであります。

	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
長期借入金	93,340	83,328	49,992	40,867

【資産除去債務明細表】

資産除去債務は、負債計上に代えて、不動産賃貸借契約に関連する敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、当連結会計年度の負担に属する金額を費用に計上する方法によっているため、該当事項はありません。

(2) 【その他】

当連結会計年度における半期情報等

	中間連結会計期間	当連結会計年度
売上高(千円)	1,622,725	3,418,693
税金等調整前中間(当期)純利益(千円)	220,227	352,588
親会社株主に帰属する中間(当期)純利益(千円)	138,745	217,536
1株当たり中間(当期)純利益(円)	46.19	71.78

2【財務諸表等】
(1)【財務諸表】
【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	1,083,723	1,055,604
売掛金	2 259,924	2 279,440
仕掛品	1,285	418
前払費用	48,219	84,506
その他	2 58,571	2 113,278
貸倒引当金	-	11,960
流動資産合計	1,451,724	1,521,288
固定資産		
有形固定資産		
建物	138,340	135,009
工具、器具及び備品	24,711	19,346
有形固定資産合計	1 163,051	1 154,355
無形固定資産		
ソフトウェア	698	40
無形固定資産合計	698	40
投資その他の資産		
投資有価証券	127,606	60,054
関係会社株式	60,743	80,743
関係会社長期貸付金	155,000	307,500
敷金及び保証金	135,990	135,865
繰延税金資産	30,912	57,643
長期前払費用	9,706	117,952
その他	2 3,909	2 3,909
貸倒引当金	45,243	41,951
投資その他の資産合計	478,626	721,717
固定資産合計	642,375	876,114
資産合計	2,094,100	2,397,402

(単位：千円)

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025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	222,856	127,514
未払費用	3,467	10,331
賞与引当金	-	4,500
未払金	2 164,689	2 201,746
未払法人税等	123,373	71,313
預り金	5,913	7,176
契約負債	8,250	2,200
その他	65,570	39,273
流動負債合計	594,121	464,055
固定負債		
長期借入金	54,206	267,527
固定負債合計	54,206	267,527
負債合計	648,327	731,582
純資産の部		
株主資本		
資本金	567,000	636,250
資本剰余金		
資本準備金	244,380	313,630
資本剰余金合計	244,380	313,630
利益剰余金		
利益準備金	8,173	8,173
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	665,687	712,351
利益剰余金合計	673,861	720,524
自己株式	58,687	7,637
株主資本合計	1,426,554	1,662,767
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	16,105	-
評価・換算差額等合計	16,105	-
新株予約権	3,114	3,052
純資産合計	1,445,773	1,665,819
負債純資産合計	2,094,100	2,397,402

【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当事業年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
売上高	1 2,522,286	1 2,865,332
売上原価	1 1,367,957	1 1,622,928
売上総利益	1,154,329	1,242,404
販売費及び一般管理費	1, 2 883,631	1, 2 993,983
営業利益	270,698	248,420
営業外収益		
関係会社受取利息	1 2,924	1 5,073
為替差益	195	-
投資事業組合運用益	-	39,843
その他	273	1,396
営業外収益合計	3,392	46,313
営業外費用		
支払利息	2,765	1,926
投資事業組合運用損	3,257	-
貸倒引当金繰入額	9,796	5,023
株式報酬費用消滅損	3,124	6,296
為替差損	-	280
その他	137	1,219
営業外費用合計	19,082	14,746
経常利益	255,008	279,987
特別利益		
事業譲渡益	60,000	30,000
投資有価証券売却益	114,341	-
特別利益合計	174,341	30,000
特別損失		
投資有価証券評価損	12,030	14,340
投資有価証券売却損	39,918	-
子会社株式評価損	-	9,999
特別損失合計	51,948	24,340
税引前当期純利益	377,401	285,646
法人税、住民税及び事業税	119,466	118,640
法人税等調整額	10,453	19,622
法人税等合計	109,012	99,017
当期純利益	268,388	186,629

【売上原価明細書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)		当事業年度 (自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)	
		金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
労務費		1,055,877	77.6	1,186,370	73.1
経費		305,220	22.4	435,690	26.9
当期総製造費用		1,361,097	100.0	1,622,061	100.0
期首仕掛品棚卸高		8,144		1,285	
合計		1,369,242		1,623,347	
期末仕掛品棚卸高		1,285		418	
当期売上原価		1,367,957		1,622,928	

原価計算の方法

原価計算の方法は、個別原価計算による、実際原価計算であります。

(注) 主な内訳は次のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)	当事業年度 (自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)
外注費(千円)	114,402	198,950
地代家賃(千円)	107,213	102,279
支払手数料(千円)	25,105	22,415

【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自2024年1月1日 至2024年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			自己株式	株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計		
当期首残高	567,000	244,380	-	244,380	8,173	538,989	547,162	83,568	1,274,974
当期変動額									
剰余金の配当				-		122,782	122,782		122,782
当期純利益				-		268,388	268,388		268,388
新株の発行				-			-		-
自己株式の処分			18,907	18,907			-	63,231	44,324
自己株式の取得				-			-	38,350	38,350
利益剰余金から資本剰余金への振替			18,907	18,907		18,907	18,907		-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）				-			-		-
当期変動額合計	-	-	-	-	-	126,698	126,698	24,881	151,579
当期末残高	567,000	244,380	-	244,380	8,173	665,687	673,861	58,687	1,426,554

	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	39,306	39,306	3,131	1,317,412
当期変動額				
剰余金の配当		-		122,782
当期純利益		-		268,388
新株の発行		-		-
自己株式の処分		-		44,324
自己株式の取得		-		38,350
利益剰余金から資本剰余金への振替		-		-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	23,201	23,201	17	23,218
当期変動額合計	23,201	23,201	17	128,361
当期末残高	16,105	16,105	3,114	1,445,773

当事業年度（自2025年1月1日 至2025年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			自己株式	株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計		
当期首残高	567,000	244,380	-	244,380	8,173	665,687	673,861	58,687	1,426,554
当期変動額									
剰余金の配当				-		134,879	134,879		134,879
当期純利益				-		186,629	186,629		186,629
新株の発行	69,250	69,250		69,250			-		138,500
自己株式の処分			5,086	5,086			-	51,049	45,963
自己株式の取得				-			-		-
利益剰余金から資本剰余金への振替			5,086	5,086		5,086	5,086		-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）				-			-		-
当期変動額合計	69,250	69,250	-	69,250	-	46,663	46,663	51,049	236,213
当期末残高	636,250	313,630	-	313,630	8,173	712,351	720,524	7,637	1,662,767

	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	16,105	16,105	3,114	1,445,773
当期変動額				
剰余金の配当		-		134,879
当期純利益		-		186,629
新株の発行		-		138,500
自己株式の処分		-		45,963
自己株式の取得		-		-
利益剰余金から資本剰余金への振替		-		-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	16,105	16,105	61	16,167
当期変動額合計	16,105	16,105	61	220,046
当期末残高	-	-	3,052	1,665,819

【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

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。

なお、投資事業有限責任組合への出資(金融商品取引法第2条第2項により有価証券とみなされるもの)については、組合契約に規定される決算報告日に応じて入手可能な最近の決算書を基礎とし、持分相当額を純額で取り込む方法によっております。

2. 棚卸資産の評価基準及び評価方法

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り下げの方法により算定)を採用しております。

3. 固定資産の減価償却の方法

(1)有形固定資産

定率法を採用しております。ただし、建物(建物附属設備を除く)及び2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。

また、取得価額10万円以上20万円未満の少額減価償却資産については、一括償却資産として法人税法に規定する方法により、3年間で均等償却しております。

主な耐用年数は、建物が3~15年、工具、器具及び備品が3~15年であります。

(2)無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における見込利用可能期間(3~5年)に基づいております。

4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

5. 引当金の計上基準

(1)貸倒引当金

売上債権、貸付金等の貸倒損失に備えるため、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

従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額の当事業年度の負担額を計上しております。

6. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な契約形態における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりです。

(1) 企業結合・分離実行支援等のスポット契約

企業結合・分離実行支援においては財務戦略/成長戦略の一環として顧客企業がM & Aを実行する際に、組織機能立ち上げの段階から各種ディールの実行までの様々な段階でサービスを提供しております。これらの契約はサービス提供が完了した時点で収益を認識しております。

(2) PMIコンサルティング等のランニング契約

PMIコンサルティングにおいてはM & A実施後のシナジー効果実現・企業価値向上を目的とする顧客企業の管理体制全般の構築に関して、主に顧客企業に常駐支援を行う形態でのコンサルティングサービスを提供しております。これらの契約は主としてサービス期間（一定期間）に応じて収益を認識しております。

(重要な会計上の見積り)

1. 投資有価証券の評価

(1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

	前事業年度	当事業年度
投資有価証券	127,606千円	60,054千円

(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

(1)の金額の算出方法は、連結財務諸表「注記事項(重要な会計上の見積り)1. 営業投資有価証券及び投資有価証券の評価」の内容と同一であります。

2. 関係会社に対する投融資の評価

(1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

	前事業年度	当事業年度
関係会社株式	60,743千円	80,743千円
関係会社短期貸付金	13,000	50,000
関係会社長期貸付金	155,000	307,500

(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

関係会社株式については、関係会社の財政状態、直近の事業環境とそれを反映させた事業計画に基づき、実質価額が取得価額と比べて著しく下落した場合には、回復可能性が十分な根拠により裏付けられる場合を除き減損処理を行うこととしております。また、関係会社に対する貸付金については、個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額について貸倒引当金を計上しております。

関係会社に対する投融資の評価における重要な見積りは、取得原価までの回復可能性を合理的に判断するための将来利益計画及び貸付金返済のための資金計画であり、その将来利益計画及び資金計画の重要な仮定は、顧客数及び顧客別単価といった将来の売上高の予測等であります。

これらの関係会社の投融資の評価は、将来の不確実な経済条件の変動などによって影響を受ける可能性があり、関係会社の事業計画等の見直しが必要となった場合、翌事業年度に重要な影響を与える可能性があります。

(会計方針の変更)

(「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」等の適用)

「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」(企業会計基準第27号2022年10月28日。以下「2022年改正会計基準」という。) 等を当事業年度の期首から適用しております。法人税等の計上区分に関する改正については、2022年改正会計基準第20 - 3 項ただし書きに定める経過的な取扱いに従っております。なお、当該会計方針の変更による財務諸表への影響はありません。

(表示方法の変更)

該当事項はありません。

(貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
減価償却累計額	58,132千円	74,799千円

2 関係会社に対する資産及び負債

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
短期金銭債権	15,728千円	56,801千円
短期金銭債務	8,390	16,079
長期金銭債権	3,909	3,909

3 当座貸越契約

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。事業年度末における当座貸越契約に係る借入金未実行残高は次のとおりであります。

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
当座貸越限度額の総額	150,000千円	150,000千円
借入実行残高	-	-
差引額	150,000	150,000

(損益計算書関係)

1 関係会社との取引高

	前事業年度 (自2024年1月1日 至2024年12月31日)	当事業年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
営業取引による取引高		
売上高	7,148千円	7,390千円
売上原価	23,310	47,425
営業取引以外の取引による取引高	4,067	5,073

2 販売費に属する費用のおおよその割合は前事業年度3%、当事業年度3%、一般管理費に属する費用のおおよその割合は前事業年度97%、当事業年度97%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2024年1月1日 至2024年12月31日)	当事業年度 (自2025年1月1日 至2025年12月31日)
役員報酬	98,318千円	97,267千円
給与手当	253,395	249,815
採用教育費	89,147	167,218
支払手数料	131,179	128,786
貸倒引当金繰入額	-	3,643

(有価証券関係)

前事業年度 (2024年12月31日)

子会社株式 (貸借対照表計上額 関係会社株式60,743千円) は市場価格のない株式等のため、時価を記載しておりません。

当事業年度 (2025年12月31日)

子会社株式 (貸借対照表計上額 関係会社株式80,743千円) は市場価格のない株式等のため、時価を記載しておりません。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
繰延税金資産		
関係会社株式評価損	13,028千円	13,411千円
投資有価証券評価損	38,957	44,622
貸倒引当金繰入超過額	13,853	21,296
賞与引当金繰入超過額	-	1,377
未払事業税	8,944	5,955
未払金	19,550	20,796
資産除去債務(資産)	2,531	4,173
減価償却超過額	4,195	4,482
株式報酬費用	3,637	12,857
その他	3,587	5,942
繰延税金資産小計	108,285	134,915
評価性引当額	69,385	76,475
繰延税金資産合計	38,899	58,440
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	7,107	-
その他	878	796
繰延税金負債合計	7,986	796
繰延税金資産(負債)の純額	30,912	57,643

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

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
法定実効税率	30.62%	30.62%
(調整)		
評価性引当額の増減額	1.58	2.48
交際費等の損金不算入	0.99	1.14
住民税均等割等	0.33	0.43
役員報酬損金不算入額	1.01	1.16
賃上げ促進税制による税額控除	5.43	2.45
その他	0.21	1.28
税効果会計適用後の法人税等の負担率	28.89%	34.66%

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(令和7年法律第13号)が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する事業年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることになりました。

これに伴い、2027年1月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異等に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を30.6%から31.5%に変更し計算しております。

なお、この税率変更による影響は軽微であります。

(企業結合等関係)

該当事項はありません。

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

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

区分	資産の種類	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (千円)	当期償却額 (千円)	当期末残高 (千円)	減価償却 累計額 (千円)
有形 固定資産	建物	158,460	7,545	-	10,876	166,005	30,996
	工具、器具及び 備品	62,724	778	-	5,975	63,150	43,805
	計	221,184	8,323	-	16,851	229,155	74,801
無形 固定資産	ソフトウェア	17,609	-	-	506	17,456	17,417
	計	17,609	-	-	506	17,456	17,417

(注)「当期首残高」及び「当期末残高」は、取得価額によって記載しております。

【引当金明細表】

科目	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (千円)	当期末残高 (千円)
貸倒引当金	45,243	17,360	8,692	53,911
賞与引当金	-	4,500	-	4,500

(2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しております。

(3) 【その他】

該当事項はありません。

第6【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	毎年1月1日から12月31日まで
定時株主総会	毎事業年度終了後3ヶ月以内
基準日	毎年12月31日
剰余金の配当の基準日	毎年12月31日、6月30日
1単元の株式数	100株
単元未満株式の買取り	
取扱場所	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部
株主名簿管理人	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社
取次所	-
買取手数料	無料
公告掲載方法	電子公告により行う。ただし、事故その他やむを得ない事由によって電子公告による公告ができない場合の公告方法は、日本経済新聞に掲載する方法とする。
株主に対する特典	該当事項はありません。

(注) 当社の株主は、その有する単元未満株式について、次に掲げる権利以外の権利を行使することができない旨、定款に定めております。

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

第7【提出会社の参考情報】

1【提出会社の親会社等の情報】

当社は、金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等はありません。

2【その他の参考情報】

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

(1) 有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書

事業年度 第26期（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）2025年3月25日関東財務局長に提出。

(2) 内部統制報告書およびその添付書類

2025年3月25日関東財務局長に提出。

(3) 半期報告書及び確認書

（第27期中）（自 2025年1月1日 至 2025年6月30日）2025年8月8日関東財務局長に提出。

(4) 臨時報告書

2025年3月25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9号の2（株主総会における議決権行使の結果）に基づく臨時報告書であります。

2025年11月7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（譲渡制限付株式報酬としての新株発行）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

2026年 3月19日

株式会社エスネットワークス

取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 久世 浩一

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 能勢 直子

< 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エスネットワークスの2025年1月1日から2025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、株式会社エスネットワークス及び連結子会社の2025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（社会的影響度の高い事業体の財務諸表監査に適用される規定を含む。）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。

収益認識（売上高の発生、正確性及び期間帰属）	
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>当連結会計年度の連結損益計算書に計上された売上高は3,418,693千円である。このうち株式会社エスネットワークス（以下、「会社」という。）のコンサルティング事業による売上高が占める割合は約84%となり、特に重要なものとなっている。</p> <p>「注記事項（連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項）4 会計方針に関する事項（4）重要な収益及び費用の計上基準」に記載のとおり、会社はコンサルティング事業において、スポット契約及びランニング契約に基づいてプロジェクト毎にサービスを提供している。</p> <p>なお、サービス提供により計上される債権の回収期間は通常1ヶ月程度となっている。</p> <p>会社のコンサルティング事業による売上高については、主に以下のリスクが存在する。</p> <p>サービス提供の相手先としては、会社グループ外部の一般的な取引先のほかア.関連当事者、イ.関連当事者に準ずる者（関連当事者が会社役員として就任している会社等）、ウ.会社の投資先が存在している。これらの取引先とのスポット契約及び新規のランニング契約に関しては、会社との関係性から一般的な取引先と比較して、独立第三者間取引と同等の取引条件で実行されず、適正な会計処理が行われないリスクがある。提供したサービスに係る債権のうち、期末日時点において回収期間が通常の回収期間である1ヶ月を超えて回収が遅延している債権に関しては、会社のサービス提供が実質的に完了していない懸念があり、売上高の計上時期を誤るリスクがある。</p> <p>以上の前提に基づいて、当監査法人は、独立第三者間取引と同等の取引条件で実行されず、適正な会計処理が行われないリスクのあるプロジェクトに係る売上高の発生及び正確性及び期末日時点において回収期間が通常の回収期間である1ヶ月を超えて回収が遅延しているプロジェクトに係る売上高の期間帰属につ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、左記の監査上の主要な検討事項に対して、主として以下の監査手続を実施した。</p> <p>(1)売上計上プロセスの内部統制の評価 売上計上プロセスに関連する一連の内部統制を理解し、整備・運用状況の有効性については特に以下の点に焦点を当てて評価を実施した。 プロジェクト毎のサービス提供が適切に行われる前提となるプロジェクト別の契約内容の承認に関する統制 売上を適切に計上するために、上長が計上された売上仕訳を入力元証憑と照合し、承認する等の統制 関連する証憑に基づき適切な期間に売上が計上されていることを確かめるための統制</p> <p>(2)売上に係る実証手続 (検討対象取引の抽出) 取引を以下のように区分し、検討対象の取引を抽出した。 取引先のうち、ア.関連当事者、イ.関連当事者に準ずる者、ウ.会社の投資先に関しては、それらの取引先とのスポット契約及び新規のランニング契約に係るプロジェクトが、独立第三者間取引と同等の取引条件で実行されず、適正な会計処理が行われないリスクに鑑み、全件抽出した。 提供したサービスに係る債権のうち、期末日時点において回収期間が通常の回収期間である1ヶ月を超えて回収が遅延している債権がある取引先につき、金額的影響を加味したうえで、検討対象の債権を抽出した。</p> <p>(検討対象に対する手続) の検討対象取引について、契約書や入金証憑、その他顧客から入手する検収書等の関連証憑を閲覧した。加えて、当該プロジェクトが一般的な取引先と同様の条件で取引が実施されているかどうかを、プロジェクトリーダー等関係者への質問及び提案書等の閲覧を通じて確かめることで、当該プロジェクトに係る売上高の発生及び正確性を検討した。 の検討対象債権について、プロジェクトリーダー等関係者への質問及び当該プロジェクトの契約書の閲覧等を通じて、債権の回収期間が1ヶ月超となっている点について、その合理性を検討するとともに、その後入金がなされている債権については入金証憑を閲覧した。また、残高確認状を送付し、サービス提供の相手先が債務を認識していることを確かめることで売上高の期間帰属を検討した。</p>

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査等委員会の責任は、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は判断した場合は、当該事項を記載しない。

< 報酬関連情報 >

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

利害関係

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

以 上

-
- (注) 1 . 上記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

2026年3月19日

株式会社エスネットワークス

取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 久世 浩一

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 能勢 直子

< 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エスネットワークスの2025年1月1日から2025年12月31日までの第27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、株式会社エスネットワークスの2025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（社会的影響度の高い事業体の財務諸表監査に適用される規定を含む。）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。

収益認識（売上高の発生、正確性及び期間帰属）

連結財務諸表の監査報告書に記載されている監査上の主要な検討事項（収益認識（売上高の発生、正確性及び期間帰属））と同一内容であるため、記載を省略している。

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を検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

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

< 報酬関連情報 >

報酬関連情報は、連結財務諸表の監査報告書に記載されている。

利害関係

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

以 上

-
- (注) 1. 上記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。