

【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27日
【事業年度】	第21期（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）
【会社名】	株式会社セレス
【英訳名】	C E R E S I N C .
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 都木 聡
【本店の所在の場所】	東京都渋谷区桜丘町1番1号
【電話番号】	03 - 6455 - 3756
【事務連絡者氏名】	常務取締役 兼 管理本部長 小林 保裕
【最寄りの連絡場所】	東京都渋谷区桜丘町1番1号
【電話番号】	03 - 6455 - 3756
【事務連絡者氏名】	常務取締役 兼 管理本部長 小林 保裕
【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17期	第18期	第19期	第20期	第21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)	23,402,936	20,536,320	24,070,608	27,706,531	29,660,382
経常利益 (千円)	3,499,906	679,976	1,217,970	2,677,280	2,105,109
親会社株主に帰属する当期純利益 (千円)	2,775,366	46,606	451,148	1,480,868	2,497,250
包括利益 (千円)	2,753,581	165,273	536,140	1,463,911	2,762,771
純資産額 (千円)	9,819,967	9,696,089	10,045,828	12,721,106	13,964,060
総資産額 (千円)	20,234,762	22,597,077	25,915,085	32,976,010	37,504,114
1株当たり純資産額 (円)	807.29	779.84	804.70	968.54	1,152.56
1株当たり当期純利益 (円)	251.75	4.12	39.57	128.96	216.61
潜在株式調整後1株当たり当期純利益 (円)	243.30	4.11	-	-	-
自己資本比率 (%)	44.8	39.3	35.4	33.8	35.5
自己資本利益率 (%)	35.6	0.5	5.0	14.6	20.4
株価収益率 (倍)	9.7	211.9	30.9	24.1	9.0
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	1,162,499	101,784	1,061,468	722,005	1,670,237
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	787,226	1,685,187	738,910	518,911	743,541
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	408,146	1,191,607	1,233,423	3,266,062	820,352
現金及び現金同等物の期末残高 (千円)	6,883,425	6,491,630	8,051,638	11,520,793	13,114,220
従業員数 (名)	431	498	615	669	351
(外、平均臨時雇用者数)	(35)	(69)	(68)	(80)	(76)

- (注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数は年間平均雇用人員を( )内にて外数で記載しております。
2. 第18期の期首より「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)等を適用しており、第18期以降に係る各数値については、当該会計基準等を適用した後の数値となっております。
3. 第19期及び第20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。
4. 第21期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次	第17期	第18期	第19期	第20期	第21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)	19,338,038	13,900,561	13,581,972	14,059,700	19,710,305
経常利益 (千円)	2,506,876	2,019,646	1,449,400	1,931,622	2,817,770
当期純利益 (千円)	546,396	633,209	210,906	767,871	3,672,324
資本金 (千円)	1,944,479	2,025,683	2,046,390	2,125,062	2,158,892
発行済株式総数 (株)	11,803,000	11,955,800	11,984,500	12,084,600	12,116,500
純資産額 (千円)	6,897,125	7,287,654	7,350,655	7,973,859	11,160,142
総資産額 (千円)	16,100,594	18,970,150	20,600,499	24,009,691	30,630,182
1株当たり純資産額 (円)	613.47	639.79	643.93	692.75	967.17
1株当たり配当額 (円)	40	20	20	60	80
(1株当たり中間配当額) (円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
1株当たり当期純利益 (円)	49.56	56.04	18.50	66.87	318.54
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額 (円)	47.90	55.85	-	-	-
自己資本比率 (%)	42.8	38.4	35.7	33.2	36.4
自己資本利益率 (%)	8.1	8.9	2.9	10.0	38.4
株価収益率 (倍)	49.3	15.6	66.0	46.4	6.1
配当性向 (%)	80.7	35.7	108.1	89.7	25.1
従業員数 (名)	165	183	213	228	291
(外、平均臨時雇用者数)	(14)	(18)	(23)	(30)	(42)
株主総利回り (%)	91.2	34.3	47.8	119.2	79.4
(比較指標：配当込み TOPIX) (%)	(112.7)	(110.0)	(141.1)	(169.9)	(213.2)
最高株価 (円)	5,260	2,471	1,485	3,875	3,230
最低株価 (円)	2,156	811	871	1,113	1,770

- (注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数は年間平均雇用人員を( )内にて外数で記載しております。
2. 第18期の期首より「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)等を適用しており、第18期以降に係る各数値については、当該会計基準等を適用した後の数値となっております。
3. 第20期の1株当たり配当額には、上場10周年記念配当20円を含んでおります。
4. 第21期の1株当たり配当額については、2026年3月30日開催予定の定時株主総会の決議事項になっております。
5. 第21期の1株当たり配当額には、特別配当20円を含んでおります。
6. 第19期及び第20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。
7. 第21期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
8. 最高株価及び最低株価は、2022年4月4日より東京証券取引所(プライム市場)におけるものであり、それ以前は東京証券取引所(市場第一部)におけるものであります。

## 2【沿革】

会社設立後の沿革は次のとおりであります。

年月	事項
2005年 1月	株式会社セレス（資本金1,000万円）を東京都渋谷区神宮前に設立
2005年 5月	「モッピー」サービス開始
2005年11月	本社を東京都渋谷区渋谷に移転
2007年12月	本社を東京都港区北青山に移転
2009年 3月	プライバシーマーク取得
2013年12月	ファイブゲート株式会社より「モバトク」事業を譲受け
2014年10月	東京証券取引所マザーズ市場に株式を上場
2015年 3月	本社を東京都港区南青山に移転
2015年 4月	株式会社オープンキューブより「お財布.com」事業を譲受け
2016年 6月	株式会社ゆめみと資本業務提携（持分法適用関連会社化）
2016年12月	東京証券取引所市場第一部へ市場変更
2017年 7月	ビットバンク株式会社と資本業務提携（現:持分法適用関連会社）
2017年 9月	暗号資産関連事業を行う子会社、株式会社マーキュリーを設立
2017年12月	本社を東京都世田谷区用賀に移転
2018年 3月	株式会社イックツより不動産情報サイト「Oh!Ya」、「持ち家計画」事業を譲受け
2018年 3月	株式会社ユービジョンより金融情報サイト「資金調達プロ」事業を譲受け
2018年 7月	株式会社ゆめみを子会社化
2018年 8月	化粧品の企画・製造・販売を行う子会社、株式会社ディアナを設立
2018年10月	健康食品等の企画・製造・販売事業を行う子会社、株式会社バックスを設立
2018年12月	「モバトク」サービス終了
2020年 1月	「お財布.com」サービス終了
2020年 7月	フリーランス向け資金調達支援サービス「nugget（ナゲット）」（現：「labol（ラボル）」）サービス開始
2020年 7月	「モッピー」スマートフォン版アプリを配信開始
2021年 2月	子会社の株式会社マーキュリーが暗号資産交換業者登録
2021年 3月	子会社の株式会社マーキュリーが暗号資産販売所「CoinTrade」を開業
2021年10月	studio15株式会社を子会社化
2021年12月	「資金調達プロ」と「nugget（ナゲット）」（現：「labol（ラボル）」）を会社分割（新設分割）し、株式会社ラボルを新設
2022年 4月	東京証券取引所プライム市場へ移行
2022年 5月	株式会社Next Paradigm（現：株式会社サルス）を子会社化
2022年 7月	子会社の株式会社マーキュリーがステーキングサービス「CoinTradeStake（コイントレードステーク）」を開始
2022年12月	子会社の株式会社ラボルがフリーランス向けカード決済サービス「labol（ラボル）カード払い」を開始
2023年12月	ファンドの運営管理を行う子会社、株式会社アポロ・キャピタルを設立
2024年 1月	株式会社アポロ・キャピタルを単独の無限責任組合員とする子会社Apollo Capital 1号投資事業有限責任組合を設立
2024年 3月	本社を東京都渋谷区桜丘町に移転
2024年 7月	子会社の株式会社マーキュリーがレンディングサービス「CoinTrade Lending（コイントレードレンディング）」を開始
2025年 2月	株式会社アポロ・キャピタルを単独の無限責任組合員とする子会社Apollo Capital 2号投資事業有限責任組合を設立
2025年 5月	株式会社ゆめみの全株式を譲渡し、DX事業から撤退
2025年 6月	コスメD2C事業を展開するDINETTE株式会社を子会社化
2025年 6月	スキンケアブランドを展開する株式会社エムコーポレーション（現：株式会社イシス）を子会社化
2025年 6月	株式会社サイバー・バズと資本業務提携（現:持分法適用関連会社）
2025年 9月	ファイブゲート株式会社からポイントサイト「Point Income」事業を譲受け

### 3【事業の内容】

当社グループは、当社（株式会社セレス）、連結子会社11社（株式会社マーキュリー、株式会社バックス、株式会社ディアナ、studio15株式会社、株式会社ラボル、株式会社サルース、株式会社アポロ・キャピタル、Apollo Capital 1号投資事業有限責任組合、Apollo Capital 2号投資事業有限責任組合、DINETTE株式会社、株式会社イシス）及び持分法適用関連会社2社（ビットバンク株式会社、株式会社サイバー・バズ）によって構成されております。

当社グループの報告セグメントにつきましては、日本最大級のポイントサイトであるモッピーや自社アフィリエイトプログラムAD.TRACK等からなる「ポイント」、化粧品・健康食品等の企画・製造・販売を行う「D2C」、及び連結子会社ゆめみ手が掛ける企業のDX化支援サービス「DX」から成る「モバイルサービス事業」並びにブロックチェーン関連、オンラインファクトリングサービス、投資リターンを得ることを目的とした投資育成事業から成る「フィナンシャルサービス事業」の2事業に区分しております。

当社の事業における位置付け及びセグメントの関係は次のとおりであります。

#### (1) モバイルサービス事業

当社グループは、当事業の運営に当たり、広告主や利用者にとって利用価値の高いメディアやサービスを提供するため、メディアの企画、システム開発、webデザイン、マーケティング、運営までを一貫して社内で手掛ける体制を構築しております。また、当該体制を維持・拡大するために、技術者を中心とした優秀な人材を採用・育成し、メディアやサービスの日々の運営業務に継続的な改良を加えております。

##### ポイント

ポイントは、スマートフォン端末をメインデバイスとして、日本最大級のポイントサイトであるモッピーを中心に各種メディアを運営しており、こうしたメディアの媒体力を活かし、自社アフィリエイトプログラムAD.TRACKも運営しております。さらに、2025年9月1日付でポイントサイト「Point Income」を事業譲受したことにより、国内ポイントメディア市場におけるシェアの更なる拡大を図っております。ポイントサイトは、掲載されている広告に定められた条件を満たした登録会員のアクションに対してポイントが付与され、そのポイントを現金や電子マネー等に交換できるというサービスを提供するサイトであります。広告主から受け取る広告料の一部を原資にポイントを付与しており、登録会員はポイントサイトに会員登録料などを支払うことなく利用することができます。AD.TRACKは、広告主と直接取引を行うことでの自社メディアの競争力強化及び他社メディアへの広告配信による代理店収入獲得を目的としております。クライアントの新規開拓等に加えて、インフルエンサーマーケティングへの取り組みなどの施策を行っております。

ポイントの主な収益源はアフィリエイト広告売上であり、登録会員の訪問頻度向上や広告への接触頻度向上を目的とした各種施策を継続的に実施することにより登録会員のアクティブ化を図る一方、ASP（アフィリエイト・サービス・プロバイダー）との関係を構築・強化することにより取引条件の改善に取り組むこと等で売上規模の拡大を図っております。また、広告の掲載順位やサイト内での表示位置、インセンティブとして付与するポイントの売上に対する付与率等をどのようにコントロールするかといったメディア運営に関するノウハウが当事業の収益性を大きく左右する要因であり、当該運営能力が当事業における強みとなっております。

更なる事業拡大のためには、スマートフォン広告市場の拡大、キャッシュレス及びポイント活動の普及を追い風にすただけでなく、「ポイントが貯まって使える」というポイントサイトの基本機能を向上させる等の改良を通じて登録会員の満足度を高め長くご利用いただく一方、費用対効果の高い会員獲得プロモーションの実施や既存会員による口コミの誘発等により新規登録会員を獲得し、継続的にメディア力を強化する必要があります。このような環境のもと、当社では2020年7月に新たにモッピーのスマートフォン版アプリをリリースし多様な集客方法による会員数の増加を図るとともに、会員ニーズに応じたポイント交換先の追加、会員ランク制度や決済サービス「モッピー Pay」の導入等の施策を実施しております。その結果、モッピーのアクティブ会員数は2025年12月末時点で648万人（前年同期比13.4%増）、アプリの累計ダウンロード数も679万件（同20.9%増）に達しており、その推移は次のとおりであります。

年月	アクティブ会員数(万人)	アプリダウンロード数(万件)
2024年9月末	556	530
2024年12月末	572	562
2025年3月末	589	591
2025年6月末	604	617
2025年9月末	626	647
2025年12月末	648	679

(注) アクティブ会員数の定義は、集計時において登録メールアドレスにメールの届く会員の数であります。

#### D2C

D2Cは、当社グループが有する広告運用ノウハウを活用した化粧品・健康食品等の企画・製造・販売を行っております。継続的な新商品投入によるアップセル・クロスセルの促進に加えて、自社サイトだけでなくECモールや小売店舗での販売も実施するなど、販売チャネルの拡大にも継続して取り組んでおります。

また、連結子会社である株式会社サルスは、ピルのオンライン診療サイト「エニピル」を運営しております。「エニピル」は、医師からの診察、処方、薬の受け取りまでを全てオンラインで完結させることができるピルのオンライン診療サービスを外部の医療機関との連携で実現するものであり、同社は医療機関に対しユーザーの送客及び収納代行サービスを提供しております。積極的な広告投資による個人ユーザーの新規獲得に加えて、同社が運営する法人向け福利厚生サービス「エニピル for キャリア」の導入企業獲得に注力するなど、新規会員獲得に継続的に取り組んでおります。

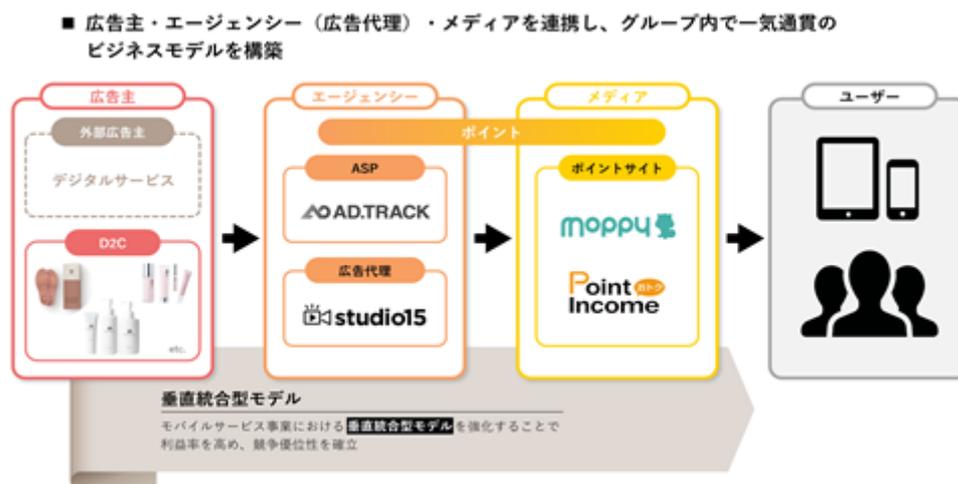
#### DX

連結子会社である株式会社ゆめみは、法人向けのデジタルメディア・Webサービス・公式アプリの立ち上げと成長に関連した支援事業を行っております。引き続き旺盛な業務変革や顧客接点改革などの企業のDX化ニーズを好機として、積極的な人材投資を継続しながら成長を続けております。

株式会社ゆめみは大手飲食店チェーンや大手小売店向けの開発においては国内屈指の実績を有しており、案件の保守・運用や追加開発等による継続的関与率の高さが同社の特徴となっております。

なお、DX事業については、2025年5月30日連結子会社であった株式会社ゆめみの全株式を売却したことに伴い事業撤退いたしました。

以上述べたモバイルサービス事業の内容を事業系統図によって示すと、次のとおりとなります。



## (2) フィナンシャルサービス事業

### ブロックチェーン関連

当社グループでは、100%子会社である株式会社マーキュリーにおいて、2021年2月17日付で資金決済に関する法律に基づく暗号資産交換業者としての登録が完了し、2021年3月15日付で暗号資産販売所「CoinTrade（コイントレード）」を開業しております。また、2022年7月28日付で新たにステーキングサービス「CoinTradeStake（コイントレードステーク）」を開始しており、「CoinTrade（コイントレード）」及び「CoinTradeStake（コイントレードステーク）」における取扱銘柄を追加することで、新規会員獲得と顧客預り資産の増加を目指しております。他にも、2024年7月3日付で新たに暗号資産レンディングサービスである「CoinTrade Lending（コイントレードレンディング）」を開始するなど運用サービスの多様化を進め、暗号資産等の運用プラットフォームの地位の確立を目指しております。

また、持分法適用関連会社であるビットバンク株式会社も暗号資産交換業者として登録を受けており、同法及び関係法令による各種規制の下で暗号資産交換業を営んでおります。なお、同社は2025年12月末時点で合計44銘柄の売買が可能な国内最大級の暗号資産取引所となっております。

### オンラインファクタリングサービス

オンラインファクタリングサービスは、フリーランス向けAIファクタリングサービス「labol（ラボル）」、カード決済サービス「labol（ラボル）カード払い」及び事業者向けの資金調達情報サイト「資金調達プロ」を運営しております。「labol（ラボル）」はフリーランスとして働く方への資金調達手段として、請求書の買い取りサービスを提供するものであります。資金調達を必要とするフリーランスの方が、取引関連の各種情報とともに請求書とそのエビデンスをオンラインでアップロードするだけで、独自アルゴリズムにより請求書の買い取り可否をオンライン上で判定し、本サービスを運営する当社が請求書（売掛債権）を買い取ることで、最短60分で資金調達が可能となっております。

また、「labol（ラボル）カード払い」は、大手金融事業者との事業提携により、カード決済を行いたい事業者と、カード決済を受け付けていない取引先（カード非加盟店）の橋渡しを行う金融サービスであり、「labol（ラボル）」同様に主としてフリーランス向けに事業展開しております。

### 投資育成事業

当事業は、当社事業戦略に沿った成長分野に関連するベンチャー企業に投資を行い、投資先企業の企業価値向上による投資リターンを得ることを目指しております。なお、株式等の売却にあたっては市場動向を踏まえた上で判断しております。

4【関係会社の状況】

名称	住所	資本金又は 出資金 (千円)	主要な事業の内容 (注)1	議決権の所有 (又は被所有) 割合(%)	関係内容
(連結子会社)					
株式会社バックス (注)10	東京都 渋谷区	50,000	モバイル サービス事業	100.0	役員の兼任 サービスの提供 業務の受託 資金の貸付
株式会社ディアナ (注)9	東京都 渋谷区	50,000	モバイル サービス事業	100.0	役員の兼任 サービスの提供 業務の受託 資金の貸付
studio15株式会社 (注)8、9	東京都 世田谷区	21,000	モバイル サービス事業	100.0	役員の兼任 サービスの提供 業務の受託 資金の貸付
株式会社サルース (注)9	東京都 渋谷区	21,308	モバイル サービス事業	100.0	サービスの提供 業務の受託 資金の貸付
株式会社マーキュリー	東京都 渋谷区	30,000	フィナンシャル サービス事業	100.0	役員の兼任 サービスの提供 業務の受託
株式会社ラボル	東京都 渋谷区	100,000	フィナンシャル サービス事業	75.0	債務の保証
株式会社アポロ・キャピタル	東京都 渋谷区	30,000	フィナンシャル サービス事業	100.0	役員の兼任 業務の受託
Apollo Capital 1号投資事業 有限責任組合 (注)2、3	東京都 渋谷区	1,106,089	フィナンシャル サービス事業	44.9 (1.0)	-
Apollo Capital 2号投資事業 有限責任組合 (注)2、3	東京都 渋谷区	300,000	フィナンシャル サービス事業	100.0 (1.0)	-
DINETTE株式会社 (注)4	東京都 渋谷区	10,000	モバイル サービス事業	40.7	役員の兼任 サービスの提供 業務の受託
株式会社イシス	東京都 渋谷区	2,000	モバイル サービス事業	100.0	役員の兼任 サービスの提供 業務の受託 資金の貸付
(持分法適用関連会社)					
ビットバンク株式会社	東京都 品川区	76,251	フィナンシャル サービス事業	22.5	役員の兼任
株式会社サイバー・バズ (注)5、6	東京都 渋谷区	484,621	モバイル サービス事業	19.1	役員の兼任

- (注)1. 「主要な事業の内容」欄には、セグメント情報に記載された名称を記載しております。
2. 「議決権の所有(又は被所有)割合」欄の( )内は、間接所有割合で内数であります。
3. Apollo Capital 1号投資事業有限責任組合及びApollo Capital 2号投資事業有限責任組合の「議決権の所有(又は被所有)割合」欄は出資割合であります。
4. 議決権の所有割合は100分の50以下であります。が、実質的に支配しているため連結子会社としております。
5. 議決権の所有割合は100分の20未満であります。が、実質的な影響力を持っているため持分法適用関連会社としております。
6. 株式会社サイバー・バズは、有価証券報告書を提出しております。
7. 連結子会社であった株式会社ゆめみは、2025年5月30日付で全株式を売却したことにより連結の範囲から除外しております。

8 . 2025年11月19日付で東京都世田谷区に移転しております。

9 . 債務超過会社であり、債務超過の額は、2025年12月末時点で以下の通りとなっております。

株式会社ディアナ	90,166千円
studio15株式会社	84,981千円
株式会社サルス	233,207千円

10 . 株式会社バックスについては、売上高（連結会社相互間の内部売上高を除く）の連結売上高に占める割合が10%を超えております。

主要な損益情報等	売上高	3,502,546千円
	経常利益	286,524 "
	当期純利益	187,509 "
	純資産額	1,349,034 "
	総資産額	2,647,540 "

## 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（名）
モバイルサービス事業	308
フィナンシャルサービス事業	(68)
全社（共通）	43 (8)
合計	351 (76)

- (注) 1. 従業員数は就業人員であります。
2. 臨時雇用者数（契約社員、パートタイマー、人材派遣会社からの派遣社員を含む。）は最近1年間の平均人員を（ ）外数で記載しております。
3. 当社グループは、セグメント別の独立した経営組織体系を有しておらず、同一の従業員が複数の事業に従事しております。
4. 全社（共通）は、管理部門に所属している従業員であります。
5. 従業員数が前連結会計年度末に比べて318名減少したのは、主として当社連結子会社であった株式会社ゆめみの全株式を譲渡したことに伴い、連結の範囲から除外したこと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（名）	平均年齢（歳）	平均勤続年数（年）	平均年間給与（千円）
291 (42)	32.4	2.8	5,962

セグメントの名称	従業員数（名）
モバイルサービス事業	248
フィナンシャルサービス事業	(34)
全社（共通）	43 (8)
合計	291 (42)

- (注) 1. 従業員数は就業人員であります。
2. 臨時雇用者数（契約社員、パートタイマー、人材派遣会社からの派遣社員を含む。）は最近1年間の平均人員を（ ）外数で記載しております。
3. 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金及び持株会奨励金を含んでおります。
4. 当社は、セグメント別の独立した経営組織体系を有しておらず、同一の従業員が複数の事業に従事しております。
5. 全社（共通）は、管理本部に所属している従業員であります。

### (3) 労働組合の状況

労働組合は結成されておりませんが、労使関係は円満に推移しております。

(4) 提出会社の管理職に占める女性労働者の割合、男性労働者の育休取得率及び労働者の男女の賃金の差異

当事業年度				
管理職に占める女性労働者の割合(%) (注)1.	男性労働者の育児休業取得率(%) (注)2.	労働者の男女の賃金の差異(%) (注)1.		
		全労働者 (注)3.	正規雇用労働者	パート・有期労働者
19.0	100.0	66.6	72.4	75.6

(注)1. 「女性の職業生活における活躍の推進に関する法律」(平成27年法律第64号)の規定に基づき算出したものではありません。

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. 前事業年度(74.7%)からの低下要因は、新卒及び若手ポテンシャル層の女性採用を優先的に進めたことによる人員構成の変化です。当事業年度は、将来を支える組織基盤強化のため、女性採用を大幅に拡大いたしました(女性正規雇用労働者:前年比1.6倍、パート・有期労働者:前年比約3倍)。

多くの若手・ポテンシャル層および多様な働き方を希望する女性層を新たに迎えたことで、社内の女性比率は飛躍的に向上しましたが、勤続年数の短い層が厚くなったことにより、一時的に男女間の平均賃金に乖離が生じております。現在、女性管理職比率の向上(目標23%)を掲げた行動計画を推進しており、中長期的なキャリア形成支援を通じて、役職構成の差異に起因する賃金格差の解消に継続的に取り組み、男女間賃金格差の是正を目標として掲げ、情報開示を進めてまいります。

## 第2【事業の状況】

### 1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

当社グループの経営方針、経営環境及び対処すべき課題等は、以下のとおりであります。

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

#### (1) 中長期的な経営方針、経営環境及び優先的に対処すべき課題

中期経営計画2030(5ヵ年計画)について

当社グループは、2026年2月に策定した「中期経営計画2030(5ヵ年計画)」の達成に向けて、「インターネットマーケティングを通じて豊かな世界を実現する」という経営理念のもと、ポイント経済圏とブロックチェーンからなる「トークンエコノミー(代用通貨経済圏)」を創造し、社会経済活動の活性化をはかるプラットフォームとなることを中長期的な経営方針としております。具体的にはモッピーのメディア力を活かし、D2Cまでの一気通貫のビジネスモデルを形成、連携した各事業への成長投資を通じて、垂直統合型モデルの価値拡大を図ること、登録済暗号資産交換業者であるマーキュリー及びビットバンクを中核としてブロックチェーン領域でのポジションを確立すること、新規事業・M&Aに積極的に取組み非連続な成長を実現することを重点戦略として位置付けております。

これらの中長期的な目標実現に向けて、モバイルサービス事業では、モッピーにおいて認知施策の強化によりアクティブ会員数の増加と利用率の向上に取り組むとともに、自社アフィリエイトプログラム「AD.TRACK」との連携を一層強化し、利益率の向上を図ってまいります。あわせて、事業譲受した「Point Income」のPMI推進及び両ポイントサイトの送客力を活かした新サービスの展開を行い、既存事業と新規事業での成長を両立してまいります。D2Cでは、商品開発とブランド展開の強化に加え、アフィリエイト広告を中心に潜在顧客層に訴求を進め、収益拡大を目指してまいります。

フィナンシャルサービス事業では、マーキュリーにおいて「電子決済手段等取扱業者」登録を目指すとともに運用サービスを多様化し、暗号資産のトータル運用プラットフォームを目指してまいります。また、ビットバンクにおいては国内最大規模の取引所の地位を盤石なものとするための各種施策に加えて、包括的なサービス展開に向け、大手金融機関と連携してデジタル資産の「管理型信託業」への参入を目指してまいります。

当社の得意分野を強化するとともに、新分野・新領域で新たなビジネスを創出し変革を起こすことで、社会的、経済的な価値を生み出し、企業価値の向上と持続的な成長に取り組んでまいります。

ESG、SDGsへの取り組み

当社は、創業以来「インターネットマーケティングを通じて豊かな世界を実現する」を経営理念に掲げ、国内最大級のポイントサイト「モッピー」を中心に、ブロックチェーン事業やD2C事業など、多角的な事業展開を行っております。

当社がこれらの事業を長期的に成長させていくためには、株主・投資家、取引先、従業員、そしてサービスをご利用いただくユーザーといった、全てのステークホルダーの期待に応え、環境や社会にとって、「大切な存在」であり続けることが不可欠であると考えております。事業成長と、社会課題解決を両立させる「サステナブルインターネット企業」として、ESG・SDGs達成に向けての貢献を加速させ、持続可能な社会の実現を目指してまいります。

環境面においては、2021年より「日本気候リーダーズ・パートナーシップ(JCLP)」及び「再エネ100宣言 RE Action」へ参画し、事業活動に伴う消費電力の再生可能エネルギー100%転換を継続しております。2025年度には、気候変動イニシアティブ(JCI)加盟や自然関連財務情報開示タスクフォース(TNFD)フォーラム参画を通じ、脱炭素のみならず自然資本保護への取組を強化いたしました。あわせて「セレス環境方針・環境目標」を策定し、2050年までのバリューチェーン全体での温室効果ガス排出量実質ゼロ(Net-Zero 2050)を宣言し、2027年7月までのSBT認定取得を目指しております。また、情報の透明性と実効性を担保するため、2024年度実績より温室効果ガス排出量Scope 1・2・3の全範囲において、独立した第三者検証の取得を開始いたしました。

社会面においては、ポイントサイト「モッピー」を通じた参加型社会貢献を推進しております。寄付専用プラットフォーム「モッピーSDGs」では、累計1,300万人の会員と共に脱炭素や人道支援等への支援を継続し、2025年8月には「防災の日」に合わせた大規模イベントを実施いたしました。また、女性活躍推進法に基づく「えるぼし認定」において最高位の3つ星を獲得いたしました。今後は、更なるウェルビーイング向上を目指し、多様な人材の活躍を通じて、変化に強く競争力の高い組織構築を推進してまいります。

ガバナンス面においては、2021年3月に監査等委員会設置会社へ移行し、監督機能の充実を図ってまいりました。2026年3月30日開催予定の定時株主総会における第2号議案及び3号議案が承認された場合には、取締役会は10名で構成され、そのうち独立社外取締役が5名(構成比率50%)、女性取締役が3名(構成比率30%)となります。今後も経営の独立性と多様性を高度に両立させ、実効性の高いガバナンス機能を有する経営体制の構築を目指してまいります。

資金調達面では、2024年7月に実施したサステナビリティ・リンク・ローンにおいて、CDP気候変動スコアでの「リーダーシップレベル(A、A-)」選定を「サステナビリティ・パフォーマンス・ターゲット(SPTs)」として設定いたしました。2025年度CDP評価においては、マネジメントレベルである「Bスコア」を獲得したことを踏ま

え、2026年度はCDP気候変動スコアでの「リーダーシップレベル(A、A-)」選定を目指し、引き続きサステナビリティ開示基準等を見据えた高度な情報開示と、実効性のあるESG戦略を推進することで、社会からの信頼獲得と中長期的な企業価値の最大化に努めてまいります。

(2) 目標とする経営指標

「中期経営計画2030(5ヵ年計画)」では、計画最終年度である2030年度の数値目標を以下の通り設定しております。

連結経営目標	2025年度(2025年12月期)実績	2030年度(2030年12月期)目標
売上高	29,660百万円	60,000百万円
EBITDA	5,392百万円	12,000百万円

## 2【サステナビリティに関する考え方及び取組】

当社グループのサステナビリティに関する考え方及び取組は、次のとおりであります。

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

### (1) サステナビリティに関する考え方

#### 経営理念とビジョン

当社グループは、「価値の開花、未来豊穡」をミッションとして掲げ、「インターネットマーケティングを通じて豊かな世界を実現する」というビジョンのもと、事業基盤の強化と成長領域への投資を通じて、持続的な成長と企業価値の向上に取り組んでおります。当社は、国内最大規模のポイントメディア「モッピー」を安定成長の基盤とし、その高いメディア力を活かした「垂直統合型モデル」を構築することで、利益率改善と収益拡大を追求しております。同時に、ブロックチェーン領域を重点投資領域と位置づけ、暗号資産交換業における競争優位性の確保等を通じて、デジタル経済の活性化を牽引するプラットフォーム構築を推進しております。さらに、これら既存事業とのシナジーを前提とした新規事業開発や「戦略的なM&A」を積極的に実行することで、非連続な成長を実現し、中長期的な企業価値の最大化に取り組んでおります。

これらビジョンの中長期的な実現には、地球環境問題への対応や、様々な社会課題への貢献が持続可能な社会の実現に向けて重要であると考えております。そこで当社グループは、多様なバックグラウンドを持つ従業員のパフォーマンスを最大化する職場環境の整備など、各ステークホルダーと連携し、事業戦略とESG戦略を高度に融合させることで、「インターネットマーケティングを通じて豊かな世界を実現する」というビジョンの達成に貢献してまいります。

#### サステナビリティ方針

持続可能な社会の実現を経営の重要課題と認識し、2025年度に包括的な「環境方針・環境目標」を策定いたしました。

気候変動：Scope1、2、3 排出量実質ゼロを目指す「Net-Zero 2050」にコミットしSBT認定取得を開始します。

生物多様性：自然資本への依存と影響を評価し、「ネイチャーポジティブ」への貢献を推進します。

人的資本：多様なバックグラウンドを持つ従業員のパフォーマンスを最大化し、心身の健康と成長を支援します。

#### ステークホルダー・エンゲージメントとSDGs

当社グループでは、社会の公器として多様なステークホルダーとの対話を通じ、SDGs達成に貢献します。

ステークホルダー	エンゲージメントの主な内容・姿勢
ユーザー・顧客	「モッピー」を通じたエシカル消費の啓発やモッピーSDGs寄付プラットフォームの提供
投資家・株主	決算説明や個別面談に加え、TCFD/TNFDに基づく透明性高い情報開示や格付評価の向上
サプライヤー	CDPサプライチェーンプログラムを通じた排出量一次データの収集と脱炭素化の協働
従業員	サステナビリティ教育、ダイバーシティ推進、人的資本経営によるエンゲージメント向上
国家・地域住民	法令遵守、JCI（気候変動イニシアティブ）等を通じた政策提言
NGO・NPO	「防災の日」イベントや「モッピーSDGs」を通じた脱炭素・人権保護団体等への寄付支援

7つのマテリアリティ（重要課題）

当社グループは、サステナビリティを巡る課題解決について、特に注力して取り組むテーマとして「7つのマテリアリティ」を設定し、効果的に経営資源を重点配分しております。

	セレス7つのマテリアリティ	設定の背景
1	自社サービスを通じた豊かな社会の実現への貢献	・インターネット上から無料で利用できるポイントサイトメディア「モッピー」を通して、人々の豊かな生活の実現に貢献 ・寄付専用プラットフォーム「モッピーSDGs」により、災害支援や社会課題の解決に貢献
2	オープンイノベーションによる社会課題解決・経済発展への貢献	・積極的な事業成長投資に加え、投資育成事業（CVC）によるベンチャー企業への投資や、子会社ラボルのフリーランス向け資金繰り支援サービス事業等を通じたオープンイノベーションによる社会課題解決・経済発展へ貢献
3	デジタル広告の公正な運用と業界の健全な発展への貢献	・インターネットマーケティングに携わる企業として、コンプライアンス遵守と広告業界の発展に向けた取組を推進
4	環境に配慮した製品・サービスの提供	・提供するすべての製品・サービスについて、地球環境に配慮した取組を推進
5	多様な人材の活躍	・変化に強く競争力の高い組織構築のために、従業員の多様性を包括しうる環境整備への取組を推進
6	情報セキュリティとプライバシー	・648万人超のアクティブユーザーを抱えるメディア「モッピー」や高度なセキュリティ技術が求められる暗号資産販売所「コイントレード」をはじめとする、多くのユーザー様の大切な情報資産をお預かりする企業として、高度な技術を有する人材確保と人材育成の取組や高度なセキュリティを担保する技術の導入を推進
7	コーポレート・ガバナンスの強化	・上場企業として持続可能な成長と長期的視野に立った企業価値の最大化の実現に向けた取組を推進

外部イニシアティブへの賛同・加盟

2025年度において、以下の国際的な枠組みへの参画に取組みました。

- ・2025年5月：TNFD（自然関連財務情報開示タスクフォース）フォーラム参画
- ・2025年6月：JCI（気候変動イニシアティブ）参加
- ・2025年7月：UNGC（国連グローバル・コンパクト）署名・賛同
- ・2025年7月：科学的根拠に基づく排出削減目標（SBT）認定取得に向けたコミットメントを表明
- ・2025年8月：女性のエンパワーメント原則（WEPs）署名・賛同

(2) 気候変動に関する取組（TCFD/SBT/CDP対応）

ガバナンス

a. 取締役会による監督

当社グループは、気候変動および自然資本に関わる課題を経営上の重要事項と認識し、取締役会を最上位とする監督・執行体制を確立しております。取締役会は、気候変動リスクおよび機会に関する専門的知見（役員レベルおよび管理職レベルでの環境課題実務経験）を有するメンバーを含め、多様な視点から議論を深めています。原則として年1回以上、必要に応じて毎月の取締役会において、気候関連の依存・インパクト・リスク・機会の評価、および「気候移行計画」の進捗を審議・監督し、経営の健全性を担保しております。

b. サステナビリティ推進委員会および推進体制

当社グループでは、気候変動を含むサステナビリティ全般におけるリスク対応を重要課題と捉え、代表取締役社長を委員長とするサステナビリティ推進委員会を設置し、リスク管理委員会と連携をとりながら重要事項等の機会の識別・評価・管理及びマテリアリティについて検討・審議を行い、取締役会にて監視・監督・議決を行うガバナンス体制を構築しております。

また、サステナビリティ推進委員会では同委員長の判断により、社外取締役、監査等委員である取締役、子会社の取締役及び監査役、その他サステナビリティ推進委員会が必要と認める者をオブザーバーとして招集したうえで、意見を聴取することができます。

本委員会は年1回の開催を原則としておりますが、必要に応じて適宜開催するものとしております。当社グループの中長期的な企業価値向上を実現するためにはサステナビリティを巡る課題への対応が必要不可欠と考えており、サステナビリティに関する取組の進捗状況や成果を定期的に評価し、必要に応じて方針や戦略の見直しを行っております。これにより、社内外の情報を収集のうえ当社グループの課題を具現化し、部門ごとに活動の活性化を図ってまいります。

なお、当社グループのサステナビリティ推進体制の概要を含むコーポレート・ガバナンス体制の詳細は、「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」をご参照ください。

c. ESG役員インセンティブ制度の導入

サステナビリティ経営を実効的なものとするため、2025年度より取締役レベルの報酬体系にESG役員インセンティブ制度の導入を取締役に於て決議いたしました。

報酬への連動は、取締役（監査等委員および社外取締役を除く）の賞与および中長期インセンティブ（譲渡制限付株式報酬）をESG指標に連動させております。

戦略

a. デジタルプラットフォームを通じた環境負荷管理と透明性の追求

当社グループの温室効果ガス（GHG）排出構造において、自社拠点等の直接的排出（Scope 1・2）が占める割合は全体のわずか0.2%に留まり、残存する99.8%がバリューチェーン全体（Scope 3）に起因しているという事実を、極めて重要な経営課題として認識しております。

特に、排出量の85.1%を占めるD2C事業の原材料調達および製造プロセス（カテゴリー1）の可視化は、単なるリスク管理に留まらず、将来的なカーボンプライシング導入に伴う財務リスクをコントロールし、持続可能なサプライチェーンを構築するための戦略的布石となります。また、自社のGHG排出データにおいて、Scope 3の全15カテゴリーを網羅的に算定し、独立した第三者検証による限定的保証を受領したことは、ステークホルダーに対する誠実なアカウントビリティ（説明責任）を果たすのみならず、当社が提供するデジタルプラットフォームそのものの信頼基盤を証明する取組でもあります。

b. ブロックチェーン技術を活用した社会貢献

当社の強みであるブロックチェーン技術は、サステナビリティ推進において革新的な役割を担います。

・金融包摂（SDGs 目標1,8）：ポイントサイト「モッピー」を暗号資産や電子マネーのハブとし、誰もがデジタル金融へアクセスできる環境を構築しております。また、グループ会社ラボルを通じて、フリーランスや小規模事業者の資金繰りを支援しております。

・デジタル環境価値資産：ブロックチェーンによる透明性とトレーサビリティを活かし、カーボンクレジットの二重カウントリスクを排除した取引市場への支援や、資金の流れを環境に優しい方向へ転換させ、カーボンニュートラル実現に貢献します。

c. 時間軸の定義と財務計画との関連付け

当社は、気候関連課題を以下の時間軸で管理し、財務計画と紐づけております。

- ・短期（0 - 1年）：単年度目標と実績の乖離を判断し、機動的に施策を修正
- ・中期（2 - 5年）：中期経営計画周期に合わせ、再エネ転換等の構造的投資を実行
- ・長期（6年 - ）：2050年ネットゼロを通過点とし、超長期的な社会のレジリエンスに貢献

d. シナリオ分析に基づくリスク・機会と財務影響

当社は、IEA（国際エネルギー機関）の「NZE 2050」およびIPCCの「SSP1-2.6（1.5 相当）」、「SSP5-8.5（4 相当）」シナリオを用い、事業への影響を定量的に試算しております。

分類	リスク・機会項目	論理的背景とパラメータ	時間軸	1.5 影響	4 影響	主な対応策
移行	炭素税	1.5 : 2050年 250ドル/CO2tの炭素価格を予測、強固な炭素税導入、Scope 3（85.1%）への影響が最大	中期～長期	[高]最大約8.3億コスト増（2050年時点）	[低]影響は軽微	内部炭素価格（ICP）の導入、サプライヤーのSBT認定支援
移行	顧客行動変化	1.5 : エシカル消費が主流化し、環境意識の低い企業は市場から淘汰される	中期～長期	[中]D2C売上 30～50%減少（最大約35億円）	[低]市場変化は緩やか	バイオマス/生分解性素材への転換/リサイクル適正向上/LCAを通じた透明性向上
移行	評判リスク	1.5 : ESG投資の対象除外や優秀な人材の流出リスク	短期～長期	[高]約32.8億円の株主価値毀損リスク	[低]企業の環境姿勢への注目度が低い	TCFD/TNFDに基づく詳細な情報開示、UNGC等の国際枠組みへの参画
物理	激甚災害	4 : 台風・洪水による拠点浸水・事業停止、激甚災害の頻発による電力遮断・拠点浸水・サプライチェーンの寸断	短期～長期	[低]災害頻度は現状維持に留まる	[高]最大約14.8億円の損失（在庫毀損・事業停止）	サーバー・物流拠点の地理的分散、BCP策定、損害保険の活用
物理	気温変動	4 : 高温化によるD2C資材（プラスチック）の変形・品質劣化・返品増	長期	[低]物理的損害は限定的	[中]約1.2億円の返品・廃棄コスト増	輸送工程の温度管理徹底、耐熱性の高い代替資材への移行
機会	ESG評価向上	1.5 : 積極開示によりESGファンドからの資金流入、調達コスト低減	短期～長期	[高]約214.2億円の株主価値向上の機会	[低]資本市場の評価軸が環境以外にシフト	サステナビリティ・リンク・ローン（SLL）の活用、CDP「A」獲得
機会	新市場創出	1.5 : ブロックチェーンによる「デジタル環境価値資産」の構築や環境価値取引	中期～長期	[高]長期で数十億円規模の新規売上創出	[中]災害適応型サービスの需要増	トークン化したカーボンのクレジット取引市場の活性化等、デジタル環境価値資産の構築

1.5 シナリオ：脱炭素社会への移行が進むため、政策・市場のリスクが高まる一方、物理的被害は抑制される。

IEA NZE 2050、IPCC SSP1-2.6、2030年に130ドル/CO2t、2050年に250ドル/CO2tの炭素価格を想定。

4 シナリオ：移行対策が進まず、異常気象による建物や在庫への直接的な物理的ダメージが極めて深刻化する。

炭素税等の政策コストは限定的と想定。

事業および財務に及ぼす影響度[高][中][低]について

[高]：事業および財務への影響が大きくなることが想定される事案。定量的には、金融商品取引所における適時開示制度の要件である「売上高の10%」または「純利益の30%」以上の増減影響を与える可能性があるもの、あるいは取締役会により戦略上重大な影響があると判断されるもの。

[中]：事業および財務への影響がやや大きくなることが想定される事案。中期経営計画の達成や特定の事業セグメントの収益性に無視できない影響を及ぼす可能性があるもの。

[低]：事業および財務への影響が軽微であることが想定される事案。既存の管理体制やBCP（事業継続計画）の範囲内で十分に対応が可能なもの。

財務的影響試算に関する不確実性について

本報告書に記載している財務的影響額（カーボンプライシングに伴うコスト増や物理的損害額等）は、IEA（国際エネルギー機関）やIPCC（気候変動に関する政府間パネル）等の外部機関が公表しているシナリオ、および現時点での当社グループの事業構造に基づいた合理的な推計値であります。しかしながら、これらの試算には、各国の将来的な環境政策や法規制の動向、炭素税の価格推移、為替変動、脱炭素技術の進展速度、およびサプライヤーによる対策状況など、多くの

不確実な要素が含まれております。実際の財務的影響は、これらの外部環境の変化や、当社グループによる適応策の進捗状況によって、記載の試算と大きく異なる可能性があることにご留意ください。

## リスク管理

### a. リスク管理プロセスと特定の詳細

#### (リスク管理プロセス)

当社の環境及び気候変動に関するリスク/機会の管理プロセスは、以下のとおりであります。

1. 各部門と連携し、サステナビリティ推進グループにて、気候変動に関する財務的影響の大小/発生頻度/発生に関する可能性を評価・判断し量的・質的・影響及び発生可能性の3要素の評価により、重要項目の一次抽出を行い、一次抽出した重要項目のうち、特に財務上または戦略上で重要な影響を及ぼすものを特定します。
2. 取締役管理本部長を委員長としたリスク管理委員会と気候関連リスク/機会について共有・連携を行います。
3. リスク管理委員会とサステナビリティ推進グループにて、財務上または戦略上で重要な影響を及ぼすリスク/機会を二次抽出し、マテリアリティとして特定した上でマッピングします。
4. 代表取締役社長を委員長としたサステナビリティ推進委員会へ特定されたリスク/機会の状況を報告し、承認もしくは必要に応じて経営会議を通じて各部門責任者に指示を行います。
5. サステナビリティ推進委員会より取締役会へ報告・提言を行い、「気候関連リスク/機会の重要項目」における対応策について、最高執行および監督機関たる取締役会において、最終決定と確認を行います。
6. 取締役会は必要に応じてサステナビリティ推進委員会へ指示を行います。これらは気候変動のみならず、LEAPアプローチを用い、自然関連への依存・影響・リスク・機会も含めた管理プロセスとなっております。

#### (リスク特定の詳細)

サステナビリティ推進グループは、事業活動における、移行的・物理的リスクを適切に分析するため、直接操業の視点だけでなく、上流から下流に渡るバリューチェーンの視点でも、短期・中期・長期の気候変動リスクを含む、固有のリスクを特定し、それぞれのリスクを取りまとめ、SDGs/SASBスタンダード/GRI/ISO26001等のグローバルフレームワークに基づいて評価を行っております。リスク評価では、移行リスク/物理リスクの各分野において、当該リスクが影響を与える期間、リスクの現状、リスク顕在化を防ぐための課題、課題解決のための行動、行動により予測される結果についての記載に基づき、リスクの重要度の判断基準に照らして、リスク影響度の評価を行う内容となっており、定期的にその評価およびモニタリングを実施しております。気候関連課題への取組を重要な経営課題として捉え、代表取締役社長を最高責任者としてサステナビリティ推進委員会を設置し、リスク管理委員会と連携し、環境関連の課題解決に向けた取組を計画・実行し、気候関連の依存・影響・リスク・機会の相互関係を評価しております。

### b. 自然資本・生物多様性（TNFDへの対応）

2025年度より「LEAPアプローチ」を段階的に導入しております。

- ・ 依存・影響の評価：D2C事業における原材料（木材、プラスチック）の自然資本依存度を特定しております。
  - ・ ネイチャーポジティブの達成に向け、FSC森林認証材やバイオマス素材への転換を推進しております。
- また、ブロックチェーンを用いたトレーサビリティの確保により、不正取引や乱獲の抑制に間接的に貢献します。

### c. サプライチェーンにおける人権デュー・デリジェンスへの取組

当社グループは、2025年7月の国連グローバル・コンパクト（UNGC）への署名に基づき、人権尊重を経営の重要基盤と位置づけております。特に、気候変動がもたらす激甚災害や環境変化は、貧困の加速や労働環境の悪化を招き、結果としてバリューチェーン全体における人権リスク（強制労働や安全衛生の欠如等）を増大させるという強い相関関係にあると認識しております。当社はまず、働く人々の権利を守りながら進める「公正な移行」の観点に基づき、持続可能な調達方針およびサプライヤー行動規範を策定・整備することで、脱炭素社会への移行を進めてまいります。これらを基盤として、2026年度以降、主要な取引先における強制労働、児童労働、安全衛生環境等の潜在的な人権リスクの影響を把握するための準備に着手いたします。環境対策と人権尊重の両輪でサプライチェーンのレジリエンスを強化し、持続可能な調達基盤の構築に努めてまいります。

指標と目標

a. 温室効果ガス排出量の実績と測定方法（2024年実績）

環境パフォーマンスデータの計算にあたっては、「財務支配力（Financial Control）アプローチ」を採用しております。これは、連結財務諸表の対象となるグループ各社（株式会社セレスおよび連結子会社8社）の活動を100%範囲に含めるものであり、財務報告とサステナビリティ報告の整合性を確保しております。

GHG Emissions	排出量 (t-CO2)	測定方法
Scope 1	2	「都市ガス消費量 (m <sup>3</sup> )」 × 「都市ガス排出係数 (t-CO2 / Mm <sup>3</sup> )」
Scope 2 (ロケーション)	126	「電力使用量 (kWh)」 × 「電気排出係数平均値 t-CO2 / kWh」
Scope 2 (マーケット) 熱	2	「熱消費 (GJ)」 × 「熱供給事業者別排出係数平均値 (t-CO2 / GJ)」
Scope 2 (マーケット) 電力	41	「電力使用量 (kWh)」 × 「電力事業者別排出係数 (t-CO2 / kWh)」
Scope 1 & Scope 2	45	Scope 1 + Scope 2 (マーケット熱 + 電力)
Scope 3 (合計)	22,146	Scope 3 (Cat 1~15)
Cat 1: 購入製品・サービス	18,892	「購入金額 (百万円)」 × 「GLI0排出係数 (t-CO2eq / 百万円)」
Cat 2: 資本財	728	「固定資産取得額」 × 「環境省DB_情報 (t-CO2eq / 百万円)」
Cat 3: エネルギー関連	21	「都市ガス消費量 (m <sup>3</sup> ) + 電力使用量 (kWh)」 × 「環境省DB」
Cat 4: 上流輸送・物流	734	「適用ごとの購入金額 (百万円)」 × 「環境省DB」
Cat 5: 事業廃棄物	9	「適用ごとの購入金額 (百万円)」 × 「GLI0廃棄物処理産業」
Cat 6: 出張	87	「従業員数」 × 「環境省DB_13 従業員一人当たり」
Cat 7: 雇用者の通勤	75	「旅費交通費 (百万円)」 × 「環境省DB_11 旅客鉄道」
Cat 8: リース資産 (上流)	21	「電力使用量 (kWh)」 × 「その他係数 電気排出係数 (平均値)」
Cat 9: 輸送、配送 (下流)	-	2025年度実績より算定
Cat 10: 販売製品の加工	-	算定対象外
Cat 11: 販売製品の使用	-	算定対象外
Cat 12: 販売製品の廃棄	28	「廃棄物重量 (kg)」 × 「環境省DB_9 輸送段階含む」
Cat 13: リース資産 (下流)	-	算定対象外
Cat 14: フランチャイズ	-	算定対象外
Cat 15: 投資	1,551	「投資先売上高」 × 「持ち株比率 (%)」 × 「業種分類別排出係数」
Sum of Scope 1,2&3	22,191	Scope 1 + Scope 2 (マーケット熱 + 電力) + Scope 3

上記データは、ISO 14064-3に準拠した独立第三者による限定的保証を受領しています。

Scope 2 (マーケット) 電力 (41t-CO2) は、J-クレジット (再エネ電力由来) にてオフセット

b. CDPスコアリング結果と外部評価

2025年度CDP調査において、前回評価「C」から2段階アップし、マネジメントレベルの「B」を獲得しました。特にガバナンスやリスク・機会開示、検証で「A」評価を得る一方、「目標」が「C-」に留まったことを真摯に受け止め、2026年度の「Aスコア」獲得に向け、SBT認定取得による目標水準の向上に邁進します。

スコア	2025年	2024年
総合スコア	B	C
カテゴリースコア		
エネルギー	B	B-
ガバナンス	A	C
Scope 1及び2の排出量	A	C
Scope 3の排出量	B-	D
バリューチェーン・エンゲージメント	B	C-
リスク開示	A	B-
依存・影響・リスク・機会のプロセス	A	C
環境外部性の価格付け	A	C-
環境方針	A	B-
機会の開示	A	B-
検証	A	D-
公共政策への関与や業界連携	A	C
事業戦略	B	C
状況	A	B-
排出削減の取組み及び低炭素製品	A	C
目標	C-	C

気候関連の移行リスク・物理的リスク・機会・資本投下に関する詳細は、下記2025年CDP回答を通じて開示。

<https://media.ceres-inc.jp/news/2025/09/CERES-INC.-16-09-2025-CORPORATE-17-06.pdf>

c. インターナル・カーボンプライシング (ICP)

当社グループは、将来の炭素コストを現時点での意思決定に組み込む「シャドープライス」を導入しております。

意思決定への活用は、資本支出 (CAPEX)、サプライヤーの選定、新製品の開発 (R&D) において炭素コストを財務リスクとして評価しております。これにより、短期的コストのみならず、長期的な環境リスクを回避し、事業のレジリエンスを高める投資を正当化しております (設定価格は、2030年: 19,500円/t-CO<sub>2</sub>、2050年: 37,500円/t-CO<sub>2</sub> (150円/ドル換算))。

d. 包括的な環境方針と削減目標 (SBT)

当社グループは、2025年6月に「セレス環境方針」および「環境目標」を制定いたしました。パリ協定が目指す、「1.5 目標」に整合すべく、2050年ネットゼロを長期目標に据え、2025年7月にSBTi (科学的根拠に基づく目標設定) へのコミットメントを表明いたしました。

以下の短期目標 (2030年) + ネットゼロ目標 (2050年) について、2027年7月までのSBT認定取得を目指しております。

- ・2030年目標: Scope 1・2排出量を100%削減 (2024年度比)、Scope 3排出量を25.2%削減 (2024年度比)。
- ・2050年目標: Scope 1・2排出量を100%削減、Scope 3に関しては、90%以上の直接削減を行い、どうしても削減できない残余排出量 (10%未満) を中立化 (炭素除去など) することで、2050年ネットゼロ達成を目標とする。

e. 排出量実績 (2024年度: 独立第三者保証受領)

当社グループは、情報の透明性と信頼性を担保するため、ISO14064-3に準拠した独立第三者機関による検証を受け、Scope 1、Scope 2、およびScope 3 (全範囲) について、限定的保証を受領しております。特に排出量の大部分を占めるScope 3については、単なる推計に留まらず、各カテゴリーの境界を明確にし、算出精度向上に努めております。

f. バリューチェーン・エンゲージメント

Scope 3 カテゴリー-1 (購入した製品・サービス) が排出量全体の85.1%を占めるD2C事業において、サプライヤーとの協働を強化しております。CDPサプライチェーンプログラムを活用し、主要なOEM先から一次データを収集

する体制への移行を開始いたしました。また、主要取引先に対して当社の「環境方針」への理解を求め、SBTに準拠した目標設定を促すなど、サプライチェーン全体での脱炭素化を推進しております。

g. 低炭素製品・サービスによる貢献

当社グループは、本業を通じて環境負荷低減に貢献しております。

(ポイントメディア事業)

「モッピーSDGs」を通じ、ユーザー参加型で環境団体へ寄付や「モッピーリユース」による循環型社会の推進に取り組んでおります。

h. カーボンクレジット

当社グループは、温室効果ガス排出量の削減を最優先としつつ、現時点において技術的に削減が困難な排出量については、J-クレジット等の信頼性の高いカーボンクレジットを活用しております。2024年度実績においては、Scope 2(マーケット基準)の総量43t-CO2のうち、電力消費に伴う排出分(41t-CO2)に対し、再生可能エネルギー由来のJ-クレジット41tを無効化処理いたしました。これにより、電力由来の排出については実質的なカーボンニュートラル化を達成しております。なお、残余2t-CO2(冷熱利用等に伴う排出)についても、将来的な低炭素エネルギーへの転換やオフセット手段の検討を継続し、バリューチェーン全体のネットゼロ達成を目指してまいります。

(3) 人的資本に関する考えと取組

多様な人材の活躍

a. セレスの人材の多様性の考え方

当社グループは、変化の激しいインターネット業界の中で事業展開するにあたり、次世代における社会インフラの基盤技術となる可能性を持つブロックチェーン技術を重要戦略に位置付け、常に変化に強く、競争力の高い組織の構築を目指しております。

そのために当社グループでは、ジェンダーや性別、国籍、人種、言語、思想などという枠を包括した様々なバックグラウンドを持つ人材が共存している状態を「多様性」と定義し、多様性確保に向けた人材育成と従業員一人ひとりのパフォーマンスの最大化に向けた社内環境整備を推進しております。

b. 多様性確保に向けた人材育成方針

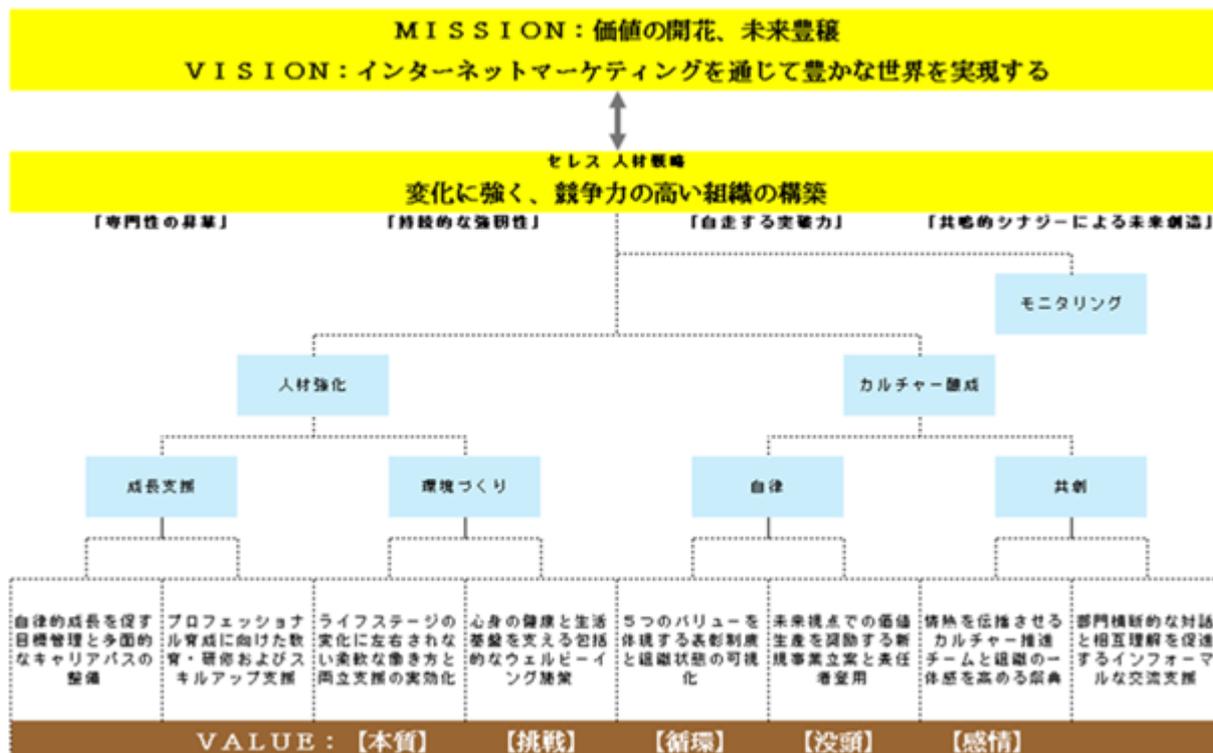
セレスでは、多様なバックグラウンドを持つ人材の共存を大切にしておりますが、個々の能力を最大限に発揮させ、それを組織の成果として結びつけるためには、組織マネジメントの重要性とともに難易度も高まると考えております。そのため、リーダーやリーダー候補者に向けた組織マネジメントの教育・研修を充実させ、効果的なマネジメントスキルを養成しております。

c. 多様性確保に向けた社内環境整備方針

多様なバックグラウンドを持つ人材が個々の能力を発揮するためには、それぞれのアイデアをアウトプットする「しかけ」が必要であると考えております。セレスでは、そのような「しかけ」が実現できるようなオフィス環境や制度の設計を行っております。これにより従業員が自由に意見を交換し、新たなアイデアを生み出せる環境を提供することで、組織全体のイノベーションを促進しています。

当社グループは、上記取組を通じて多様な社会課題に対して引き続き積極的に対応し、持続可能な未来の実現に貢献してまいります。

セレスの人材戦略図



戦略

a. 人的資本経営の基本方針：「価値の開花、未来豊穰」

当社は、「インターネットマーケティングを通じて豊かな世界を実現する」をビジョンに掲げ、「垂直統合型モデル」の深化と、次世代の社会インフラとなる可能性を秘めた「ブロックチェーン領域」での成長を推進しております。これら既存事業の枠を超えた非連続な成長を実現し、持続的な競争力を維持するためには、従業員一人ひとりを「開花すべき価値」と捉え、その成果が組織全体に「豊穰（循環）」として還元される人的資本経営が不可欠であると認識しております。当社が掲げる5つのバリュー（本質・挑戦・循環・没頭・感情）を全ての活動の源泉とし、個の力が最大限に発揮される組織を構築することで、企業価値の中長期的な向上を目指します。

また、当社は、国連グローバル・コンパクト（UNGC）および「女性のエンパワーメント原則（WEPs）」への署名・賛同に基づき、多様性を力に変える強固な組織基盤の構築を経営の最重要戦略として位置づけております。

b. 人材育成方針：変化に強く、競争力の高い組織の構築

当社は、5つのバリュー（本質・挑戦・循環・没頭・感情）を体現し、自律的に価値を生産する人材を育成しております。

・「本質」を見抜く成長支援

目標管理制度（MBO）を軸に、表面的な数字のみならず、本質的な貢献を評価しております。マネジメント職とプロフェッショナル職の二極のキャリアパスを整備し、個々の専門性を最大限に引き出します。また、多様なバックグラウンドを持つ社員が公平に評価され、その専門性を最大限に発揮できるよう、職種ごとの「ジョブディスクリプション」を策定しました。これにより、各職種に求められるスキルや経験を明確化し、目標管理制度（MBO）と連動させることで、専門性に基づいた客観的かつ納得度の高い評価体系を構築しております。

・AIリテラシーの向上と業務変革

変化の激しいインターネット業界において高い生産性を維持するため、AI研修の実施およびAIツールの全社導入を推進し、全社員がAIを適切に使いこなすことで定型業務を効率化し、人ならではの創造性や「本質」的な課題解決に注力できる環境を整えております。

・知の循環とスキルアップ

資格取得祝い金や社外研修費の全額補助、エンジニア向け勉強会の開催等、個人の学びを組織の知見へ変換する「循環」を支援しております。

・「挑戦」の文化醸成（インナーブランディング）

カルチャー推進チーム「ミツバチ」による部門横断的な交流、月次MVP（CERES AWARD）の選出、情熱を分かち合う「CERES FES」の実施により、社員が仕事に「没頭」し「感情」を共有できる土壌を創出しております。

リスク管理：離職リスクの特定と構造的課題の解決

当社は、育児休業復職後の3年間を「離職リスクの高い過渡期」と特定し、一般事業主行動計画に基づき「小1の壁」等の社会的課題を解決するパッケージ施策を順次実行してまいりました。

その結果、2022年3月時点で25カ月であった女性従業員の復職後平均勤続年数は、46.5カ月（3.9年）へと伸長し、当初目標（36カ月以上）を大幅に達成いたしました。全ての対象者が「3年の壁」を突破できる仕組みを構築したことで、組織の安定性及び次世代リーダー育成の蓋然性を高めております。

取組	パッケージ施策	内容
1	育児時短勤務	法改正に伴い、育児休業の2回までの分割取得及び出生時育児休業の創設につき規定、また、育児のための所定外労働の制限（第11条）、子育て支援休暇（第15条）につき、その対象を「子供が3歳未満の場合」となっているところ、「子供が小学校4学年の始期に達するまで」に変更
2	在宅勤務制度 フレックスタイム制度	在宅勤務制度・フレックスタイム制に関する定めを追加
3	子育て支援休暇	子どもに関するお世話が必要になった場合に有給休暇を取得できる制度 ・小学3年生以下の子どもと同居する場合を対象 ・1年間につき5日間（8時間×5日間＝40時間）取得可能 ・1時間単位での取得が可能
4	働くパパママ支援金	3歳に満たないお子様と同居し、産育休申請者、時短勤務申出者を除く所定外労働の制限の申出者または時間外労働制限の申出者から申請があり、会社が承認した場合には働くパパママ支援金として月額20,000円を支給
5	子育て支援金	対象保育施設：認可保育園または会社が承認した認可外保育園 支給金額：発生した保育料金の40%相当額 月額上限 30,000円
6	ベビーシッター割引制度	会社がベビーシッターの割引券を購入し従業員へ配布する制度 ・小学3年生以下のお子様がいる正社員、契約社員が対象 ・月8枚まで割引券の利用が可能
7	低用量ピル費用全額補助	オンライン診療サービス「エニピル」と連携し、女性特有の健康課題による不調をサポート
8	キャリア支援	・四半期に一度所属長との面談を実施 ・資格取得祝い金等による支援

#### 人的資本の取組

##### a. 多様性確保に向けた人材育成の取組

当社では、多様なバックグラウンドを持つ人材の共存を大切にしておりますが、個々の能力を最大限発揮させ、それを組織の成果につなげていくためには、組織マネジメントの重要性和難易度が高まると考えております。そのためリーダーやリーダー候補者に向けた組織マネジメントの教育・研修を充実させております。また、高度な技術を有するプロフェッショナル人材の育成にも重点を置いており、社員が得意分野で成長できるプロフェッショナル職のキャリアパス制度や自律的に専門性を高めるスキルアップ支援制度を整備しております。このように、マネジメント職、プロフェッショナル職の両輪から持続可能なあらゆる変化に対応できる盤石な組織体制構築の実現に向けて、多面的取組を推進しております。

当社では評価制度として目標管理制度（MBO）を導入しております。これは、半期に一度、個々で自主的に目標を設定することで、コミットメントを高め、自ら主体的に業務に取り組むことで、社員一人ひとりの自律的な成長を促しております。

スキルアップ支援制度として、職種や専門領域、役職などに応じた社内研修の開催や社外研修受講費用を会社が負担するほか、資格取得祝い金制度などメンバーの学びを支援する制度を複数用意しております。

新卒社員の採用には、学生の夏休みシーズンを利用したWebマーケティング向けインターンシップや、第一線で活躍するリーダーからCTOクラスの社員をアサインしたエンジニア向けハッカソンを開催し、優秀な学生の獲得に努めております。

入社後においては、自社の経営資源を活用し、新規事業立案プログラムを取り入れた実践的な新入社員研修を実施し、立案した事業が採用されれば実際に事業立ち上げの責任者として推進していくこともできます。配属後には、業務上の課題をサポートするメンター制度、社会人生活や精神面をサポートするエルダー制度など、バックアップ体制を充実させております。新卒社員を将来的な幹部候補と見据え、新人育成に取り組んでおります。

中途入社社員においても、専門性のある優秀な人材の確保とあわせて、積極的にポテンシャル採用を実施しており、入社後の活躍を見据えた研修体制及びバックアップ体制を整備しております。

社員個々の成果には、月次MVP（CERES AWARD）の報奨金支給や半期毎にテーマを定めた報奨金を支給する表彰制度を設け、組織貢献を促すとともに、社員が自律的かつ継続的に成長する仕組み作りに取り組んでおります。

多角的に事業を運営する当社では、従業員同士の交流を深め、共鳴のシナジーによる未来創造につなげることを目的に、異なる事業部の社員間の親睦会費用や、業務後の交流の場として部活動の活動費補助制度を設け、事業部門を横断した円滑な業務遂行に役立てております。

b. 多様性確保に向けた社内環境整備の取組

多様なバックグラウンドを持つ人材が個々の能力を発揮していくためには、それぞれのアイデアをアウトプットする「しかけ」作りが必要と考えております。それにより、身体的、精神的な健康を前提とした、自由闊達で創造性のある社内風土の醸成や様々な働き方に対応した制度の整備に取り組んでおります。

・女性の活躍を推進する雇用環境の整備

当社子会社で、ピルのオンライン診療サービス「エニピル」を運営する株式会社サルースと連携し、低用量ピルの処方希望する女性従業員は、オンライン上で問診票へ記入後、医師によるオンライン診察で自分に合った低用量ピルを処方してもらうことができる制度を導入しています。この取り組みを通して、月経痛やPMS（月経前症候群）等といった、女性特有の健康課題に悩む女性従業員の働きやすさを向上させ、女性活躍の機会を推進しております。

・すべての社員が子育てと両立できる雇用環境の整備

・子育て支援制度においては、産前産後休暇、育児休暇の充実に加え、妊娠中から子が1歳に達するまでの体調変化や健診に対応するための休暇（月最大5日間）を付与しております。仕事と育児の両立を高度にサポートするため、育児短時間勤務、子育て支援休暇、ベビーシッター割引制度、および在宅勤務の優遇措置（週2日出社）の対象範囲を、一律で「小学校4学年の始期に達するまで」へと拡充し、法定を上回る手厚い支援体制を整備しております。さらに、3歳未満の子を養育する社員に対しては、経済的バックアップを目的とした「働くパパママ支援金」等の支給を行い、生活の質と業務効率の向上を多面的に支援しております。

・女性活躍推進法にかかる行動計画において、育児休業復職後の平均勤続年数の目標を3年以上に定め、2025年1月からは新たに子供の世話で一時的に業務を中断できる中抜け制度を導入しました。

これら制度の対象範囲を全社員にひろげることで、女性の活躍推進はもとより性差の別なく誰もが働きやすい雇用環境の整備を推進しております。また、社内ポータルサイトへの掲示や毎月月末に開催する全社イベントでの周知徹底など、制度の利用拡大と定着化にも努めております。

・健康経営への取組

・多様な職種やワークスタイルを持つ社員のパフォーマンスを最大化するために、フレックスタイム制度やオフィスとリモートを組み合わせたハイブリッドなりモートワーク制度を整備しております。

・単身世帯の社員には、通勤による身体的、精神的、時間的負担軽減を目的に、要件を充たした賃貸契約の住宅を対象とし、家賃の最大40%を補助する家賃補助制度を整備するなど、生活の質と業務効率向上をサポートしております。

・勤続3年の社員には、有給休暇や5日間の夏季休暇とは別に、連続取得が義務付けられた5日間のリフレッシュ休暇が付与されます。これらの各種休暇制度の活用を前提とし、年次有給休暇取得率の目標を70%以上の維持に設定し、従業員の健康維持に向けて積極的に休暇取得を奨励しております。

・全従業員を対象にストレスチェックを実施し、定期的に社員の体調を把握するなど身体面、精神面からサポート可能な健康経営体制を推進しております。

・また当社では、全社員を対象にエンゲージメント・サーベイを実施し、「職務」、「自己成長」、「環境」、「支援」、「組織風土」、「承認」を重要項目と位置付け、月1回の定点調査を行っております。これにより、組織状態を可視化し、タイムリーな課題把握の仕組み作りに取り組んでおります。社員一人ひとりの個のパフォーマンスを最大化するワークエンゲージメント向上を図り、継続的な会社全体の成長と組織風土の改善につなげてまいります。

指標及び目標

人的資本投資の成果を以下のKPIでモニタリングしております。

当社は女性活躍推進企業の最高位「プラチナえるぼし認定」を取得しており、今後は次世代育成支援対策推進法に基づく「くるみん認定」の取得に向けた更なる体制強化を図ります。

取組	指標（KPI）	達成目標 （2027年12月31日）	2025年度実績

女性活躍推進法における行動計画	管理職に占める女性比率	23%以上	19.0%
次世代育成支援対策推進法における行動計画	育児休業取得率（男性）	30%以上	100.0%
	育児休業取得率（女性）	75%以上	66.7%
	時間外・休日労働の各月平均時間 1	30時間未満	5.9時間
	年次有給休暇取得率	70%以上	72.1%

1 フルタイム従業員の法定時間外・法定休日労働時間

2 当該指標等に関する目標および実績は、各連結子会社の規模・制度の違いから一律記載は困難であることから、連結グループにおける主要な事業を営む提出会社のものを記載しております。

2026年12月期においても、当社グループの多様性を包括する人的資本経営、健康経営に対し継続的に投資を推し進め、2025年12月期を超える水準を目指してまいります。

なお、各種女性比率、育児休暇取得率、男女間賃金格差等を含む人的資本経営にかかる各種指標の実績については、「第1 企業の概況 5 従業員の状況(4) 提出会社の管理職に占める女性労働者の割合、男性労働者の育児取得率及び労働者の男女の賃金の差異」をご参照ください。

### 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、次のとおりであります。当社グループは、これらのリスク発生の可能性を認識した上で、発生の回避及び発生した場合の対応に努める方針であります。

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

#### (1) インターネット広告市場について

2025年の国内インターネット広告市場は、進展する社会のデジタル化を背景として引き続き伸長した結果、4兆459億円（前年比110.8%）と過去最高を更新し、2021年に初めて上回ったマスコミ4媒体広告費との差も1兆7,479億円へと大きく広がっております。（株式会社電通「2025年の日本の広告費」より）。

しかしながら、インターネット広告市場は変化のスピードが早く、景気動向や広告主の広告出稿戦略にも大きな影響を受ける構造となっております。また、各種法規制や広告主の費用対効果に対する要求も厳しくなっております。当社グループがそのような事業環境の変化に適切に対応できなかった場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (2) 技術革新等について

当社グループが事業展開しているインターネット関連市場では、技術革新や顧客ニーズの変化のスピードが非常に早く、インターネット関連事業の運営者はその変化に柔軟に対応する必要があります。当社グループにおいても、最新の技術動向や環境変化を常に把握できる体制を構築するだけでなく、優秀な人材の確保及び教育等により技術革新や顧客ニーズの変化に迅速に対応できるよう努めております。

しかしながら、当社グループが技術革新や顧客ニーズの変化に適時に対応できない場合、また、変化への対応のためにシステム投資や人件費等多くの費用を要する場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (3) メディア運営ノウハウの流出について

当社グループはインターネット広告市場を主たる事業領域としておりますが、当該分野においては多くの企業が事業展開をしております。中でもポイントサイトは参入障壁が低く、競争が激しい状況にあります。そのような環境下で、「モッピー」及び「Point Income」に蓄積されている広告の掲載順位やメディア内での表示位置、インセンティブとして付与するポイントの売上に対する付与率等をどのようにコントロールするかといったメディア運営に関するノウハウが競合他社との差別化要因となっております。また、当社グループの事業の成否は、メディア運営、システム開発、webデザイン、管理等の各分野に精通した人材とインターネットビジネスに最適化された組織体制に大きく依存しております。

しかしながら、人材需要が急増するインターネット関連分野において人材獲得競争が激化し、在職している従業員が流出した場合には、メディア運営ノウハウの流出や組織体制のバランスが崩れ効率的な運営ができないこと等が想定され、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (4) 外部委託業者の活用について

モバイルサービス事業のD2Cにおける製商品の製造、物流及びコールセンター業務については、それぞれ外部業者へ委託しております。当社グループは各委託先と良好な関係を維持しており、安定的な製商品及びサービスの供給を受けておりますが、今後委託先の経営状況の変化や財政状態の悪化、契約内容の変更、自然災害等不測の事態が生じた場合には、委託先から安定的な製商品及びサービスの供給が受けられなくなる可能性があります。

当社グループはこのようリスクを踏まえ、複数の委託先への分散や一部業務の内製化など、特定の外部委託業者への依存度を下げる施策を検討してまいりますが、委託先から安定的な製商品及びサービスの供給が滞った場合には当社グループの財政状態及び経営成績等に影響を及ぼす可能性があります。

#### (5) 投資育成事業について

当社グループが出資対象とするベンチャー企業等は、市場環境変化への対応力並びに開発能力及び経営管理能力の不足等、その将来性において不確定要素を多数抱えております。当該投資を行う際には、専門知識を有するメンバーで構成する会議体にて慎重に検討し、極力リスクを回避するよう努めておりますが、投資先が期待した成果を上げることができず業績が悪化した場合には、営業投資有価証券の減損処理等により、当社グループの事業及び業績に影響を与える可能性があります。

また、当社グループでは、投資事業組合等（ファンド）への出資も実施しておりますが、ファンドが出資する未公開企業についても同様の不確定要素を抱えていることから、出資先の業績が悪化した場合には、これらの投資が回収できず、当社グループの業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

なお、有価証券の評価については、「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) (1) 営業投資有価証券の評価」をご参照ください。

(6) ブロックチェーン関連について

当社グループは、フィナンシャルサービス事業のブロックチェーン関連として100%子会社である株式会社マーキュリーにおいて暗号資産交換業を営んでおり、また国内最大規模の暗号資産取引所を営むビットバンク株式会社を重要な関連会社としております。これらの会社は中長期的には安定的に当社グループの業績に寄与するものと考えておりますが、短期的には経済環境や暗号資産の相場環境等の影響により、業績が大きく変動する可能性があります。特に国内最大規模の暗号資産取引所を営むビットバンク株式会社の業績は、持分法による投資損益を通じて当社グループの業績に大きな影響を与えることから、当該外部要因等により同社の当期純損益が大きく変動した場合には、当社グループの営業外損益も大きく変動することとなります。

なお、ビットバンク株式会社の業績については、「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 (関連当事者情報) 2 . 親会社又は重要な関連会社に関する注記 (2)重要な関連会社の要約財務情報」をご参照ください。

(7) システムの安定性について

当社グループの運営する各種メディアや暗号資産販売所及び暗号資産取引所は、システム負荷の高いサービスとなっていることから、システムの安定的な稼働が当社グループの業務遂行上必要不可欠な事項となっております。そのため、当社グループでは継続的な設備投資を実施するだけでなく、サービスで使用するサーバー設備やネットワークを常時監視し、障害の兆候が見られた場合には担当の役職員に対し自動でメールが送信される等、システム障害の発生を未然に防ぐことに努めております。

しかしながら、アクセスの急増、ソフトウェアの不備、コンピューターウイルスや人的な破壊行為、役職員の過誤、自然災害等、想定していない事象の発生によるサービスの停止により収益機会の喪失を招く恐れがあります。このような事態が発生した場合には、当社グループが社会的信用を失うこと等が想定され、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(8) 不正アクセスについて

当社グループの主力事業であるポイントサイト「モッピー」及び「Point Income」において現金や電子マネーに交換可能なポイントを発行していることから、当該ポイントを不正に取得することを目的とした悪意の第三者によるシステムへの不正アクセス等を受ける可能性があります。また、ブロックチェーン関連においても保有する暗号資産（顧客からの預り資産を含む）を対象とする同様のリスクを認識しております。当社グループでは、サービスを提供するシステムや社内情報システム等に対して適切なセキュリティ対策を実施したうえで監視体制を強化しております。また、適宜、外部のシステム評価会社を活用し、システムの安全性を確認しております。

しかしながら、不正アクセスによるシステムへの侵入が発生し、サービス利用者の個人情報、ポイントや保有する暗号資産に関する重要なデータが消去または不正に入手される可能性は否定できません。このような事態が発生した場合には損害賠償請求を受ける可能性や社会的信用を失うこと等が想定され、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) 法的規制について

モバイルサービス事業

当社グループが運営しているモバイルサービス事業は「特定電子メールの送信の適正化等に関する法律」、「不当景品類及び不当表示防止法」、「消費者契約法」、「特定商取引に関する法律」、「医薬品、医療機器等の品質、有効性及び安全性の確保等に関する法律」等の法規制を受けております。当社グループは、事業運営にあたってはこれら法令に抵触することが無いよう、一般社団法人日本インタラクティブ広告協会の定める広告ガイドライン等に準拠した広告掲載基準を設け、それに従った審査を実施するだけでなく、従業員教育等を徹底するとともに法令遵守体制の構築と強化を図っております。しかしながら、これら法令の改正や新たな法令の制定、想定外の事態の発生等により当社グループの展開する事業が法令に抵触した場合には、当社グループの事業及び業績に影響を与える可能性があります。

フィナンシャルサービス事業

フィナンシャルサービス事業では100%子会社である株式会社マーキュリー及び持分法適用関連会社であるビットバンク株式会社において、関東財務局より「資金決済に関する法律」第63条の2に基づく暗号資産交換業者として登録を受け、同法及び関係法令等による各種規制の下で暗号資産交換業を営んでおります。また、両社は自主規制機関である一般社団法人暗号資産等取引業協会に加入しており、当該団体の諸規則にも服しております。

当社グループは関連法令や諸規則等を遵守し、利用者保護に努めてまいり所存ですが、万が一、両社がこれらの法令や諸規則等に違反し、登録の取消し等の行政処分を受けた場合には当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

また、両社は「犯罪による収益の移転防止に関する法律」に定める特定事業者として、テロ資金や犯罪収益の追跡のための情報確保とテロ資金供与及びマネー・ロンダリング等の利用防止を目的とした顧客の取引時確認及び確

記録の保存等を義務付けられております。当社グループは同法の定めに基づき取引時確認を実施するとともに、確認記録及び取引記録を保存しておりますが、何らかの事由により同法に適合しない事態が発生した場合には、監督官庁による行政処分や刑事罰等を受けることがあり、その場合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。

#### (10) 知的財産権について

当社グループは複数の事業において商標権等の知的財産権を所有しており、法令の定めに基づき権利の保全に努めていますが、第三者からの権利侵害を把握しきれない、もしくは適切な対応ができない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。

また、当社グループによる第三者の知的財産権侵害の可能性については、専門家と連携を取り調査可能な範囲で対応を行っておりますが、当社の事業領域に関する第三者の知的財産権の完全な把握は困難であり、当社グループが認識せずに他社の知的財産権を侵害してしまう可能性は否定できません。この場合、損害賠償請求や使用差止請求等により、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (11) 個人情報保護について

当社グループでは、「モッピー」及び「Point Income」において会員に付与したポイントを現金と交換する際に預金口座情報等の個人情報を取得しております。また、ブロックチェーン関連、オンラインファクタリングサービス及びD2Cにおいても利用者及び購入者の住所、氏名等の個人情報を取得しております。そのため、個人情報の保護に関する法律が定める個人情報取扱事業者としての義務を課せられております。

個人情報の取得の際には利用目的を明示し、その範囲内でのみ利用するとともに、個人情報の管理につきましても、社内でのアクセス権限の設定、アクセスログの保存、外部データセンターでの情報管理、個人情報管理に関する規程の整備を行っております。さらに、役員及び従業員を対象とした社内研修等を通じて関連ルールの存在を周知徹底し、意識の向上を図ることで関連ルールの順守に努めております。

なお、体制構築の一環として2009年3月に一般財団法人日本情報経済社会推進協会よりプライバシーマークの付与認定を受けており、現在まで継続して更新しております。

しかしながら、外部からの不正アクセス、社内管理体制の瑕疵、その他想定外の事態の発生により個人情報が社外に流出した場合、損害賠償請求を受ける可能性や当社グループの社会的信用を失うこと等が想定され、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (12) 内部管理体制について

当社グループは、当社（株式会社セレス）、連結子会社11社（株式会社マーキュリー、株式会社パックス、株式会社ディアナ、studio15株式会社、株式会社ラボル、株式会社サルス、株式会社アポロ・キャピタル、Apollo Capital 1号投資事業有限責任組合、Apollo Capital 2号投資事業有限責任組合、DINETTE株式会社、株式会社イシス）及び持分法適用関連会社2社（ビットバンク株式会社、株式会社サイバー・バズ）によって構成されております。当社グループの持続的な成長のためには、当社の内部管理体制をより一層強化することはもちろん、関係会社を含めたグループガバナンス体制の強化が必要であると認識しております。今後、事業規模の拡大に合わせ、内部管理体制も充実・強化させていく方針ではありますが、事業規模に適した内部管理体制の構築に遅れが生じた場合、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (13) 新規事業立ち上げに伴うリスクについて

当社グループは事業規模の拡大と収益源の多様化を図るため、積極的に新規事業の立ち上げに取り組んでいく方針であります。

しかしながら、新規事業においては、採算性に不透明な点が多く結果的に当初予想した収益が得られず、初期コストが回収できない可能性があること、安定した収益を生み出すまでにある程度の時間を要する可能性があること等が予想され、新規事業に取り組んだ結果、利益率の低下等、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (14) 固定資産の減損について

当社グループは、固定資産のうち減損の兆候がある資産又は資産グループについて、当該資産又は資産グループから得られる割引前将来キャッシュ・フローの総額が帳簿価額を下回る場合には、固定資産の帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として計上しております。割引前将来キャッシュ・フローは事業計画を基礎とし、将来の不確実性を考慮して見積っておりますが、将来の不確実な経済条件の変動等により見積りの見直しが必要となった場合、減損損失が発生する可能性があります。

なお、当連結会計年度においては、「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 (連結損益計算書関係) 4 減損損失」に記載のとおり、減損損失（158百万円）を計上しております。

また、「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) (2) のれんの評価及び(3) 事業譲受により計上されたマーケティング関連資産の時価の算定」に記載のとおり、当社グループは当連結会計年度末現在においてのれん2,198百万円、マーケティング関連資産625百万円を計上しております。

(15) 棚卸資産の評価損について

当社グループでは、販売目的の棚卸資産の収益性を期末において評価し、収益性が低下していると判断される場合には評価損として計上しております。

モバイルサービス事業「D2C」では、化粧品・健康食品等の企画・製造・販売を行っており、一定の在庫を保有しております。「D2C」では、在庫水準を適正に保つため、販売予測に基づき仕入先への発注を調整するなどして棚卸資産を管理しております。しかしながら、これらの施策にもかかわらず、棚卸資産について、市場環境の急激な変化や消費者ニーズの変化により収益性が低下していると判断し評価損を計上する場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を与える可能性があります。

なお、当連結会計年度においては、「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 (連結損益計算書関係)」に記載のとおり、棚卸資産評価損(119百万円)が売上原価に含まれております。

また、当連結会計年度末現在において商品及び製品1,627百万円、原材料及び貯蔵品59百万円を計上しております。

なお、上記以外にも様々なリスクがあり、ここに記載されたものが当社グループのすべてのリスクではありません。

## 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

#### 財政状態及び経営成績の状況

##### a. 経営成績の状況

当連結会計年度におけるわが国経済は、所得・雇用環境の改善や設備投資に持ち直しの動きがみられるなど、景気は緩やかな回復基調が続いております。一方で、地政学的リスクの長期化や資源・エネルギー価格の変動に加え、米国の政策動向が世界経済に及ぼす影響等により依然として先行き不透明な状況が続いております。

このような環境の中、当連結会計年度においては、売上面ではモバイルサービス事業において、当社グループが運営するポイントサイトであるモッピーが会員数の増加等により引き続き好調に推移いたしました。化粧品・ヘルスケア商品等を取り扱っているD2Cは主力商品の苦戦により減収となりました。また、フィナンシャルサービス事業においては、オンラインファクタリングサービスを提供している連結子会社ラポルの順調な成長があった一方、ブロックチェーン関連事業を行う連結子会社マーキュリーで暗号資産価格の下落により自己保有暗号資産にかかる評価損を計上したことにより減収となりました。

利益面では、D2Cでの減益があったものの、モッピーにおける粗利拡大やDXでの稼働率上昇により、モバイルサービス事業において大幅増益となりました。また、フィナンシャルサービス事業においては、連結子会社マーキュリーの暗号資産評価損計上に伴い、損失幅が拡大しております。持分法適用関連会社であるビットバンクは暗号資産市場の低迷により、前期の持分法による投資利益に対して、当期は持分法による投資損失となっております。なお、当連結会計年度において、当社が保有する連結子会社ゆめみの全株式を譲渡したため、同社を連結の範囲から除外し、これに伴う関係会社株式売却益を特別利益に計上しております。

この結果、当連結会計年度における売上高は29,660百万円（前年同期比7.1%増）、営業利益は2,334百万円（同4.8%増）、経常利益は2,105百万円（同21.4%減）、親会社株主に帰属する当期純利益は2,497百万円（同68.6%増）となりました。

また、当社グループの経営指標として重視しているEBITDAは5,392百万円（前年同期比71.4%増）となりました。なお、当社グループのEBITDAは税金等調整前当期純利益＋支払利息＋減価償却費＋のれん償却費（持分法による投資損益に含まれるのれん償却に相当する額も加算）＋減損損失で算出しております。

セグメントの業績は、次のとおりであります。

##### （モバイルサービス事業）

モバイルサービス事業は、日本最大級のポイントサイトであるモッピーや自社アフィリエイトプログラムAD.TRACK等から構成される「ポイント」、化粧品・健康食品等の企画・製造・販売を行う「D2C」、及び連結子会社ゆめみが手掛ける企業のDX化支援サービス「DX」で構成されております。

「ポイント」においては、引き続きサイトやアプリの継続的な改良等を行うとともに、各種キャンペーン等の施策を実施してまいりました。また、AD.TRACKとの連携を進めたことにより利益率も改善しており、増収増益となりました。なお、モッピーにおいて初となる大規模認知施策を実施し会員数増加ペースが加速しており、当連結会計年度末の会員数は648万人（前年同期比13.4%増）となり、アプリの累計ダウンロード数も679万件（同20.9%増）に達しております。さらに、当連結会計年度にポイントサイト「Point Income」を事業譲受したことにより、国内ポイントメディア市場におけるシェアの更なる拡大を図っております。

「D2C」においては、主力商品である機能性インソール「Pitsole（ピットソール）」の販売が苦戦したことに加えて、「Pitsole（ピットソール）」以外の商品にかかる評価損を計上したことにより減収減益となりました。

「DX」においては、連結除外の影響があった一方、受注状況の改善による稼働率上昇により、増収増益となりました。

この結果、当連結会計年度におけるモバイルサービス事業の売上高は27,990百万円（前年同期比6.9%増）、セグメント利益は4,895百万円（同11.4%増）となりました。

##### （フィナンシャルサービス事業）

フィナンシャルサービス事業は、ブロックチェーン関連、オンラインファクタリングサービス、投資リターンを得ることを目的とした投資育成事業を行っております。

ブロックチェーン関連事業においては、暗号資産価格の下落により、自己保有暗号資産にかかる評価損の計上に加えてマーキュリーが運営するステーキングサービス「CoinTradeStake（コイントレードステーク）」も減収となり、損失幅が拡大いたしました。また、オンラインファクタリングサービスにおいては、旺盛なフリーランス向けの資金需要を背景にフリーランス向けAIファクタリングサービス「labol（ラボル）」や、カード決済サービス「labol（ラボル）カード払い」が新規ユーザーを拡大したことにより大幅な増収となりました。

この結果、当連結会計年度におけるフィナンシャルサービス事業の売上高は1,690百万円（前年同期比10.3%増）、セグメント損失は1,079百万円（前年同期は991百万円のセグメント損失）となりました。

##### b. 財政状態の状況

(資産)

当連結会計年度末における総資産の額は、前連結会計年度末に比べ4,528百万円増加し、37,504百万円となりました。これは主に現金及び預金が1,503百万円増加したこと、のれんが866百万円増加したこと、繰延税金資産が650百万円増加したこと等によるものであります。

(負債)

当連結会計年度末における総負債の額は、前連結会計年度末に比べ3,285百万円増加し、23,540百万円となりました。これは主にポイント引当金が2,657百万円増加したこと、未払法人税等が1,194百万円増加したこと等によるものであります。

(純資産)

当連結会計年度末における純資産の額は、前連結会計年度末に比べ1,242百万円増加し、13,964百万円となりました。これは主に利益剰余金が1,806百万円増加したこと、ゆめみの連結除外等により非支配株主持分が908百万円減少したこと等によるものであります。

キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物の残高は前連結会計年度末より1,593百万円増加し、13,114百万円となりました。各キャッシュ・フローの状況とそれぞれの主な要因は以下のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度において営業活動により獲得した資金は、1,670百万円(前年同期比131.3%増)となりました。主な要因は、ポイント引当金の増加1,058百万円があったこと、商品及び製品の減少355百万円があったこと等によるものであります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度において投資活動により獲得した資金は、743百万円(前年同期は518百万円の使用)となりました。主な要因は、連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入2,158百万円があったこと、関係会社株式の取得による支出586百万円があったこと及び無形固定資産の取得による支出が269百万円があったこと等によるものであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度において財務活動の結果使用した資金は、820百万円(前年同期は3,266百万円の獲得)となりました。主な要因は、長期借入金の返済による支出2,176百万円があったこと、長期借入れによる収入1,600百万円があったこと等によるものであります。

生産、受注及び販売の実績

a. 生産実績

当社グループの生産実績は、金額的重要性が乏しいため、記載を省略しております。

b. 受注実績

当社グループは受注生産を行っておりませんので、該当事項はありません。

## c. 販売実績

当連結会計年度の販売実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	販売高（百万円）	前年同期比（％）
モバイルサービス事業	27,990	6.9
フィナンシャルサービス事業	1,690	10.3
セグメント間取引	20	
合計	29,660	7.1

（注）販売先の販売割合が総販売実績額の10%以上を占める販売先はありません。

## (2) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する分析・検討内容

経営者の視点による当社グループの経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容は次のとおりであります。なお、文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において判断したものであります。

## 重要な会計方針及び見積り

当社グループの連結財務諸表は、わ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き作成しております。この連結財務諸表の作成に当たって、資産及び負債または損益の状況に影響を与える会計上の見積りは、過去の実績等の連結財務諸表作成時に入手可能な情報に基づき、合理的に判断して行っておりますが、実際の結果は見積り特有の不確実性があるため、これらの見積りと異なる場合があります。

また、この連結財務諸表の作成にあたって採用している重要な会計方針及び見積りは、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 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）」及び「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 注記事項（重要な会計上の見積り）」に記載のとおりであります。

## 財政状態及び経営成績の状況に関する認識及び分析・検討内容

## a. 経営成績の分析

## （売上高）

当連結会計年度は、売上高29,660百万円（前年同期比7.1%増）となりました。報告セグメントごとの売上高については、モバイルサービス事業は1,805百万円（同6.9%増）増加し27,990百万円、フィナンシャルサービス事業は157百万円（同10.3%増）増加し1,690百万円となりました。

## （売上原価・売上総利益）

売上原価は、16,643百万円となりました。

売上総利益は、前連結会計年度に比べ318百万円（前年同期比2.4%減）減少し13,017百万円となりました。

## （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、前連結会計年度に比べ424百万円（前年同期比3.8%減）減少し10,682百万円となりました。これは主に、広告宣伝費の減少等によるものであります。

この結果、営業利益は前連結会計年度に比べ105百万円（同4.8%増）増加し2,334百万円となりました。

## （営業外収益及び営業外費用、経常利益）

営業外収益は、前連結会計年度に比べ453百万円（前年同期比89.2%減）減少し54百万円となりました。これは主に、前連結会計年度に持分法による投資利益を計上したことによるものであります。

営業外費用は、前連結会計年度に比べ225百万円（同384.8%増）増加し283百万円となりました。これは主に、持分法による投資損失を計上したことによるものであります。

この結果、経常利益は前連結会計年度に比べ572百万円（同21.4%減）減少し2,105百万円となりました。

(特別利益及び特別損失、税金等調整前当期純利益)

特別利益は、前連結会計年度に比べ2,743百万円増加し2,760百万円となりました。これは主に、連結子会社ゆめみの全株式を譲渡したことに伴う関係会社株式売却益を計上したことによるものであります。

特別損失は、前連結会計年度に比べ64百万円減少し245百万円となりました。これは主に、連結子会社であるマーキュリーにかかる固定資産の減損損失が前連結会計年度に比べ減少したことによるものであります。

この結果、税金等調整前当期純利益は前連結会計年度に比べ2,235百万円(同93.8%増)増加し4,620百万円となりました。

(親会社株主に帰属する当期純利益)

税効果会計適用後の法人税等負担額は、前連結会計年度に比べ1,138百万円(前年同期比133.2%増)増加し1,993百万円となりました。

非支配株主に帰属する当期純利益は、前連結会計年度に比べ80百万円(同165.3%増)増加し129百万円となりました。

以上の結果、親会社株主に帰属する当期純利益は前連結会計年度に比べ1,016百万円(同68.6%増)増加し2,497百万円となりました。

(EBITDA)

EBITDAは、前連結会計年度に比べ2,246百万円(前年同期比71.4%増)増加し5,392百万円となりました。これは主に、上記税金等調整前当期純利益の増加によるものであります。なお、当社グループのEBITDAは税金等調整前当期純利益+支払利息+減価償却費+のれん償却費(持分法による投資損益に含まれるのれん償却に相当する額も加算)+減損損失で算出しております。

b. 財政状態の分析

財政状態の分析につきましては、「(1) 経営成績等の状況の概要 財政状態及び経営成績の状況 b. 財政状態の状況」に記載のとおりであります。

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

キャッシュ・フローの状況の分析につきましては、「(1) 経営成績等の状況の概要 キャッシュ・フローの状況」に記載のとおりであります。

当社グループの運転資金需要のうち主なものは、モバイルサービス事業の売上原価、事業の維持拡大のために必要な人件費や広告宣伝費等の販売費及び一般管理費の営業費用であります。また、投資を目的とした資金需要は、設備投資やフィナンシャルサービス事業における投資等であります。

さらに、当社グループは、企業価値を継続的に拡大し、株主に対する利益還元を行うことを重要な経営課題として認識しております。当社グループの配当政策については、「第4 提出会社の状況 3 配当政策」をご確認ください。

当社グループは、事業運営上必要な流動性と資金の源泉を安定的に確保することを基本方針としており、これらの資金需要につきましては、自己資金及び金融機関からの借入や社債の発行で資金調達しております。また、エクイティファイナンスについては、市場の状況等を勘案しながら必要に応じて実施を検討していく方針であります。

なお、当社グループは運転資金の効率的な調達を行うため、取引銀行11行と総額9,450百万円の当座貸越契約及び貸出コミットメント契約を締結しております。当連結会計年度末における当該契約に基づく借入実行残高は4,738百万円であります。

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

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につきましては、「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 (1) 中期経営計画2030(5ヵ年計画)について」をご参照ください。当社グループでは、「中期経営計画2030(5ヵ年計画)」において、連結売上高、EBITDAを経営上の重要な指標として位置付けております。

5【重要な契約等】

該当事項はありません。

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等（のれん及びマーケティング関連資産除く）の総額は431,564千円となり、その内訳はモバイルサービス事業105,800千円、フィナンシャルサービス事業253,696千円、全社72,067千円であります。

主な内容は、モバイルサービス事業におけるソフトウェアの取得93,073千円、フィナンシャルサービス事業におけるソフトウェアの取得176,237千円であります。

#### 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(千円)				従業員数 (名)
			建物 附属設備	工具、 器具 及び備品	ソフト ウェア	合計	
本社 (東京都渋谷 区)	全セグメント	本社機能、情報関連機器等	532,782	102,862	154,984	790,628	291 (42)
サテライトオ フィス (東京都渋谷 区)	全セグメント	支社機能、情報関連機器等	84,573	10,389	-	94,963	-

(注) 1. 現在休止中の主要な設備はありません。

2. 本社及びサテライトオフィスの建物を賃借しております。年間賃借料は本社が352,163千円、サテライトオフィスが24,392千円であります。

3. 従業員数の( )は、臨時雇用者数を外書しております。

##### (2) 国内子会社

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

### 3【設備の新設、除却等の計画】

当社グループの設備投資については、業績、資金計画、業界動向、投資効率等に対する投資割合等を総合的に勘案して計画しております。設備計画は原則的に各社が個別に策定しておりますが、グループ全体で重複投資とならないよう、提出会社を中心に調整を図っております。

当連結会計年度末における当社グループの重要な設備の新設、除却等の計画は、次のとおりであります。

- (1) 重要な設備の新設等  
該当事項はありません。
- (2) 重要な設備の除却等  
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	100,000,000
計	100,000,000

##### 【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27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	12,116,500	12,116,500	東京証券取引所 プライム市場	単元株式数は100株であり ます。
計	12,116,500	12,116,500	-	-

(注) 提出日現在の発行数には、2026年3月1日からこの有価証券報告書提出日までの新株予約権の行使により発行された株式数は、含まれておりません。

#### (2)【新株予約権等の状況】

##### 【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

##### 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

##### 【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

#### (3)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4)【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (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)
2021年5月21日 (注)2	9,900	11,571,900	20,220	1,877,742	20,220	1,817,742
2021年1月1日 ～2021年12月31日 (注)1	231,100	11,803,000	66,737	1,944,479	66,737	1,884,479
2022年5月20日 (注)3	38,800	11,841,800	28,479	1,972,958	28,479	1,912,958
2022年1月1日 ～2022年12月31日 (注)1	114,000	11,955,800	52,725	2,025,683	52,725	1,965,683
2023年5月19日 (注)4	28,700	11,984,500	20,707	2,046,390	20,707	1,986,390
2024年5月17日 (注)5	27,100	12,011,600	21,951	2,068,341	21,951	2,008,341
2024年1月1日 ～2024年12月31日 (注)1	73,000	12,084,600	56,721	2,125,062	56,721	2,065,062
2025年5月16日 (注)6	31,900	12,116,500	33,829	2,158,892	33,829	2,098,892

(注)1. 新株予約権の権利行使による増加であります。

2. 譲渡制限付株式報酬の付与を目的とした新株式の有償発行による増加であります。

発行価格 4,085円  
資本組入額 2,042.5円

割当先 取締役5名、従業員15名、子会社取締役2名

3. 譲渡制限付株式報酬の付与を目的とした新株式の有償発行による増加であります。

発行価格 1,468円  
資本組入額 734円

割当先 取締役5名、従業員23名、子会社取締役2名

4. 譲渡制限付株式報酬の付与を目的とした新株式の有償発行による増加であります。

発行価格 1,443円  
資本組入額 721.5円

割当先 取締役5名、従業員21名、子会社取締役3名

5. 譲渡制限付株式報酬の付与を目的とした新株式の有償発行による増加であります。

発行価格 1,620円  
資本組入額 810円

割当先 取締役4名、従業員26名、子会社取締役2名

6. 譲渡制限付株式報酬の付与を目的とした新株式の有償発行による増加であります。

発行価格 2,121円  
資本組入額 1,060.5円

割当先 取締役4名、従業員35名

(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)	-	7	24	89	57	35	10,811	11,023	-
所有株式数(単元)	-	21,288	3,818	18,181	7,522	237	69,895	120,941	22,400
所有株式数の割合(%)	-	17.60	3.16	15.03	6.22	0.20	57.79	100.00	-

(注) 自己株式577,504株は、「個人その他」に5,775単元及び「単元未満株式の状況」に4株を含めて記載しております。

(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(%)
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	東京都中央区晴海1丁目8-12	1,209,794	10.48
有限会社ジュノー・アンド・カンパニー	東京都世田谷区三軒茶屋1丁目33-12	1,180,000	10.22
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	東京都港区赤坂1丁目8-1	815,200	7.06
都木 聡	東京都世田谷区	748,900	6.49
株式会社サイバーエージェント	東京都渋谷区宇田川町40-1	500,000	4.33
赤浦 徹	東京都港区	280,000	2.42
野崎 哲也	東京都世田谷区	223,400	1.93
小林 保裕	東京都荒川区	212,900	1.84
大田 宣明	兵庫県宝塚市	174,900	1.51
谷地館 望	東京都立川市	152,400	1.32
計	-	5,497,494	47.64

(注) 1. 上記のほか、自己株式577,504株を所有しておりますが、上記大株主からは除外しております。  
2. 2025年9月5日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書(変更報告書)において、アセットマネジメントOne株式会社が2025年8月29日現在で以下の株式を保有している旨が記載されているものの、当社として2025年12月31日現在における実質所有株式数の確認ができない部分については上記表に含めておりません。

なお、その大量保有報告書(変更報告書)の内容は次のとおりであります。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数(株)	株券等保有割合(%)
アセットマネジメントOne株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目8番2号	1,016,400	8.39

- 3 . 2025年11月19日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書（変更報告書）において、インベスコ キャピタル マネジメント エルエルシー（Invesco Capital Management LLC）が2025年11月14日現在で以下の株式を保有している旨が記載されているものの、当社として2025年12月31日現在における実質所有株式数の確認ができない部分については上記表に含めておりません。

なお、その大量保有報告書（変更報告書）の内容は次のとおりであります。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数 （株）	株券等保有割合 （％）
インベスコ キャピタル マネジ メント エルエルシー (Invesco Capital Management LLC)	3500 Lacey Road, Suite 700, Downers Grove IL 60515, USA	825,796	6.82

(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 577,500	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 11,516,600	115,166	単元株式数は100株であります。
単元未満株式	普通株式 22,400	-	-
発行済株式総数	12,116,500	-	-
総株主の議決権	-	115,166	-

【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 (%)
(自己保有株式) 株式会社セレス	東京都渋谷区桜丘町 1番1号	577,500	-	577,500	4.77
計	-	577,500	-	577,500	4.77

## 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7号に該当する普通株式の取得及び会社法第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(千円)
当事業年度における取得自己株式(注)1	3,323	62
当期間における取得自己株式(注)2	-	-

(注)1. 当事業年度における取得自己株式3,323株は、譲渡制限付株式の無償取得による増加3,300株、単元未満株式の買取りによる増加23株によるものであります。

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数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(千円)	株式数(株)	処分価額の総額(千円)
引き受ける者の募集を行った取得自己株式	-	-	-	-
消却の処分を行った取得自己株式	-	-	-	-
合併、株式交換、株式交付、会社分割に係る移転を行った取得自己株式	-	-	-	-
その他	-	-	-	-
保有自己株式数	577,504	-	577,504	-

(注) 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数は含めておりません。

### 3【配当政策】

当社は、企業価値を継続的に拡大し、株主に対する利益還元を行うことを重要な経営課題として認識しております。健全な財務体質の維持及び将来の事業拡大に備えるための内部留保とのバランスを図りながら、各期の経営成績及び財政状態を勘案して、利益配当による株主に対する利益還元を検討していく方針であります。内部留保資金につきましては、経営基盤の長期安定に向けた財務体質の強化及び事業の継続的な拡大発展を実現させるための資金として、有効に活用していく所存であります。期末配当の年1回を基本的な方針としておりますが、そのほか取締役会での決議により中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。なお、期末配当の決定機関については株主総会としております。

当事業年度につきましては、2025年5月に連結子会社株式会社ゆめみの全株式譲渡を実施し、そこで得た資金を経営資源の再配分および株主還元の強化に充てる方針を公表しております。D2C領域2社をグループ化し、Point Incomの事業譲受を実施するとともに、インフルエンサーマーケティング強化のための株式会社サイバー・バズとの資本業務提携を行いました。これらの経営資源の再配分および株主還元の強化を目的として、当期の業績を勘案の上、普通配当60円に特別配当20円を加えて1株当たり80円の配当を予定しております。

なお、当事業年度に係る剰余金の配当は次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3月30日 定時株主総会決議(予定)	923,119	80

## 4【コーポレート・ガバナンスの状況等】

### (1)【コーポレート・ガバナンスの概要】

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社は、上場企業として長期的な視野に立った企業価値の最大化を図るための体制構築をコーポレート・ガバナンスの基本目標とし、「経営の効率化」の推進と「コンプライアンスの強化」を図るべく経営管理組織の充実を図っております。

当社は、事業をとりまく状況変化のスピードが早いインターネット関連業界に属しており、経営の機動性を確保すると同時に透明性及び健全性を高め、株主、顧客、ユーザー、及び従業員等のステークホルダーからの信頼性を確保することが経営の最重要課題の一つであると認識しております。情報管理を徹底するとともに、必要な情報開示を遅滞なく適切に行い、ステークホルダーに対する説明責任を果たしてまいります。また、コンプライアンスの強化を図るため、内部監査制度の強化、プライバシーマークでのルール厳守等を梃子にしたサービス品質の向上等、積極的に対処しており、今後とも社内体制の充実に真摯な姿勢で臨んでいく所存であります。

企業統治の体制

#### a. 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、取締役会の監査・監督機能を強化し、当社グループの持続的な企業価値向上に向けてコーポレート・ガバナンス体制をより一層充実させることを目的として、2021年3月24日付で監査役会設置会社から監査等委員会設置会社へと移行しております。

#### (a) 取締役会

当社の取締役会は、本報告書提出日現在において監査等委員である取締役3名を含む取締役9名（うち社外取締役4名）で構成され、毎月開催される定時取締役会に加え、必要に応じて臨時取締役会を開催しております。取締役会では、経営会議での議論も踏まえて経営上の重要な意思決定を行うとともに、各取締役の業務執行の監督を行っております。

なお、当社の取締役会の構成員は次のとおりであります。

議長：代表取締役社長 都木聡

構成員：取締役副社長 野崎哲也、常務取締役 小林保裕、取締役 志賀勇佑、社外取締役 多田斎、社外取締役 佐藤祥子、取締役（常勤監査等委員）千歳香奈、社外取締役（監査等委員）高橋由人、上杉昌隆

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

氏名	開催回数	出席回数
都木 聡	14回	14回
野崎 哲也	14回	14回
小林 保裕	14回	14回
志賀 勇佑	14回	14回
多田 斎	14回	14回
佐藤 祥子	11回	11回
千歳 香奈	14回	14回
高橋 由人	14回	14回
上杉 昌隆	14回	14回

取締役佐藤祥子氏は、2025年3月の取締役就任後に開催された取締役会11回全てに出席しました。

取締役会における具体的な検討内容として、年度予算の策定、子会社の設立、重要な契約の締結、重要な社内規程の改廃、取締役会の実効性評価、重要な経営方針及び重要な業務執行に関する事項等について決議いたしました。また、月次業績及び各事業の進捗状況、内部統制システムの整備運用状況、リスク管理委員会及びサステナビリティ推進委員会の活動状況、内部監査の状況等について適切に報告を受けております。

(b) 監査等委員会

監査等委員会は、本報告書提出日現在において取締役3名（うち社外取締役2名）で構成されており、毎月開催される定時監査等委員会に加え、必要に応じて臨時監査等委員会を開催しております。監査等委員である取締役は内部監査グループ及び会計監査人とも意見調整を行いながら、効率的かつ合理的な監督を実施しております。

なお、当社の監査等委員会の構成員は次のとおりであります。

委員長：取締役（常勤監査等委員）千歳香奈

構成員：社外取締役（監査等委員）高橋由人、上杉昌隆

(c) 指名・報酬諮問委員会

当社は、取締役会の任意の諮問機関として、委員の過半数を独立社外取締役とする指名・報酬諮問委員会を設置しております。指名・報酬諮問委員会は、取締役の指名、報酬等に関する取締役会の機能の独立性・客観性と説明責任を強化し、コーポレート・ガバナンス体制の充実を図ることを目的としており、取締役会の諮問に基づき以下の各項目を審議し、その内容を取締役会へ答申します。

(1) 取締役の選任及び解任に関する株主総会議案の原案

(2) 代表取締役及び役付取締役の選定及び解職の原案

(3) その他、取締役の選任及び解任、代表取締役及び役付取締役の選定及び解職等に関して取締役会が必要と認めた事項

(4) 取締役の報酬等に関する株主総会議案の原案

(5) 取締役（監査等委員である取締役を除く）の個人別の現金報酬の内容及び現金報酬以外の報酬の内容に係る決定に関する方針の原案

(6) その他、取締役の報酬等に関して取締役会が必要と認めた事項

なお、当社の指名・報酬諮問委員会の構成員は次のとおりであります。

委員長：代表取締役社長 都木聡

委員：社外取締役 多田斎、社外取締役（監査等委員）高橋由人

当事業年度において当社は指名・報酬諮問委員会を5回開催しており、個々の取締役の出席状況については次のとおりであります。

氏名	開催回数	出席回数
都木 聡	5回	5回
多田 斎	5回	5回
高橋 由人	5回	5回

指名・報酬諮問委員会における具体的な検討内容としては、取締役の選任及び取締役の報酬等に関する議案についての審議等を実施いたしました。

(d) 経営会議

当社では週1回、代表取締役社長都木聡が議長を務める経営会議を開催しており、原則として常勤取締役及び各部署の責任者が出席しております。経営会議は、職務権限規程及び経営会議規程に基づき、事業計画及び業績についての検討及び重要な業務に関する意思決定を行っております。各部門の業務の執行状況が報告され、情報を共有しつつ、十分な議論を行っております。

(e) リスク管理委員会

当社ではリスク管理規程に基づき、管理本部担当取締役を委員長とするリスク管理委員会がリスク管理を統括しております。リスク管理委員会は、当社グループにおけるリスクの分析及び評価を行うとともに、認識したリスクに対する監視を継続し、活動の状況について定期的に取締役会に報告を行っております。経営に重大な影響を及ぼす可能性のあるリスクが発生した場合には、リスク管理委員会にて対応策を検討し、取締役会に提言を行うこととしており、緊急時には、リスク管理委員会にて、速やかな情報伝達と指揮命令を行う体制を整備しております。

また、リスク管理委員会はコンプライアンス規程で定めるコンプライアンスを統括する機関としての役割も担っており、万一リスクが発生した場合に、当社が被る損害を最小限にとどめることを目的とし、コンプライアンス遵守に関する方針・施策の策定、展開及び管理状況の確認等を行っております。

なお、当社のリスク管理委員会の構成員は以下の通りであります。

委員長：常務取締役 小林保裕

委員：取締役（常勤監査等委員）千歳香奈、経営企画室長

(f) サステナビリティ推進委員会

当社グループは、気候変動などの地球環境問題への対応、従業員の健康・労働環境への配慮など、サステナビリティを巡る課題への対応は、リスクの減少のみならず収益機会にもつながる重要な経営課題であると認識しております。当社ではこれらの課題に対して、より横断的かつ機動的な対応を図ることを目的として、代表取締役社長都木聡を委員長とするサステナビリティ推進委員会を設置しております。

サステナビリティ推進委員会は、当社グループのサステナビリティ経営に関する戦略の推進および方針・施策の決定や、各重要課題（マテリアリティ）に関する事項を検討し、進捗状況のレビュー、改善計画の審議などを行い、取締役会へ報告・提言しております。

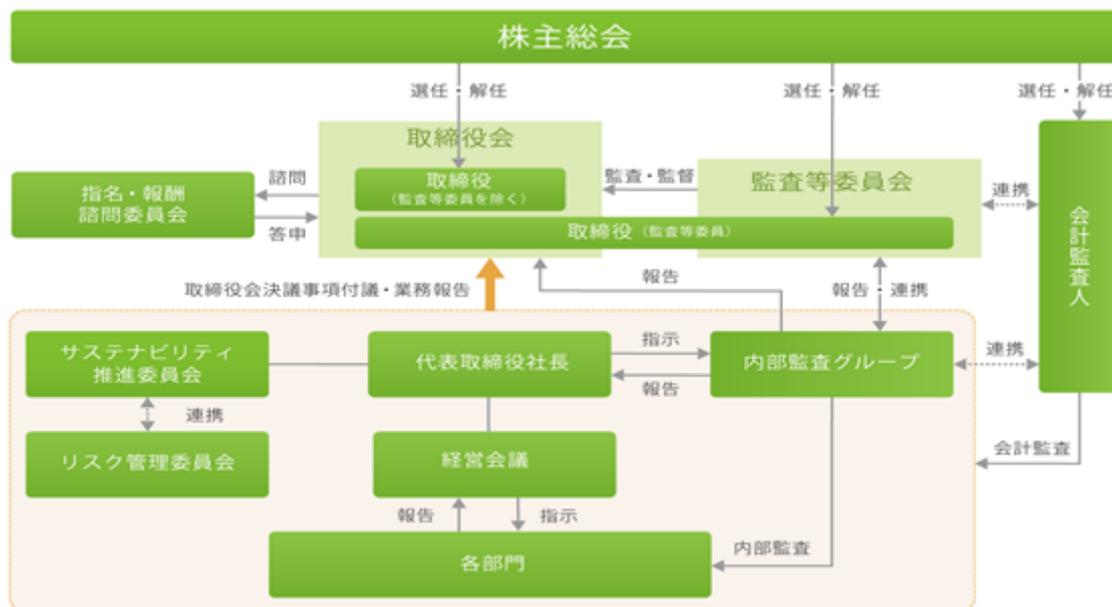
なお、当社のサステナビリティ推進委員会の構成員は以下の通りであります。

委員長：代表取締役社長 都木聡

委員：取締役副社長 野崎哲也、常務取締役 小林保裕、取締役 志賀勇佑、取締役（常勤監査等委員） 千歳香奈、執行役員 5名

b. 当社のコーポレート・ガバナンス体制の状況

当社のコーポレート・ガバナンスの状況を図示すると次のとおりとなります。



企業統治に関するその他の事項

a．内部統制システムの整備の状況

当社は、取締役会において「内部統制システムの構築の基本方針」を定め、これに基づいて内部統制システムが有効に機能する体制を構築しております。その概要は次のとおりであります。

(a) 取締役・使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

当社は、経営理念、リスク管理規程、コンプライアンス規程等、コンプライアンス体制に関する規程を当社の取締役・使用人が法令及び社会規範を遵守した行動をとるための規範とする。また、取締役会は、当社及び子会社の業務執行が適正に行われるようにするため、内部統制システムの構築と当社及び子会社による法令等遵守の体制確立に努める。

(b) 取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制

取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理については、「文書管理規程」に基づき適切な方法・期間で保管し、取締役が閲覧可能な状態を維持する。

(c) 損失の危険の管理に関する規程その他の体制

当社及び子会社におけるリスク管理については「リスク管理規程」に基づき、管理本部担当取締役を委員長とするリスク管理委員会が統括する。リスク管理委員会は、当社及び子会社におけるリスクの分析及び評価を行うとともに、認識したリスクに対する監視を継続し、活動の状況について定期的に取締役会に報告を行う。また、経営に重大な影響を及ぼす可能性のあるリスクが発生した場合には、リスク管理委員会にて対応策を検討し、取締役会に提言を行う。緊急時には、リスク管理委員会にて、速やかな情報伝達と指揮命令を行う体制を整備する。

(d) 取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制

定時取締役会を毎月開催するとともに必要に応じて臨時取締役会を開催し、経営上の重要な意思決定及び取締役の業務執行状況の監督等を行う。また、業務執行取締役及び事業部長で構成される経営会議を毎週開催し、取締役会付議案件の事前検討を行うほか、取締役会決定事項を各事業部に伝達するとともに、各業務執行取締役及び事業部長の業務執行状況をモニタリングする。

(e) 当社及び子会社からなる企業集団における業務の適正を確保するための体制

代表取締役社長直属の内部監査グループが、「内部監査規程」に基づき、当社及び子会社の使用人の業務執行状況の監査を行い業務の適正を確保する。

取締役会は、当社の役職員を子会社の取締役として派遣し、グループガバナンス体制を整備する。また、「関係会社管理規程」に基づき、子会社の主管部門である経営企画室が、子会社から経営上の重要事項について報告を受ける体制を整備する。

(f) 監査等委員会がその職務を補助すべきである使用人を置くことを求めた場合における当該使用人に関する事項

監査等委員会は、内部監査グループ及び管理本部の使用人に、監査業務に必要な補助を依頼することができる。当該使用人は、監査等委員会の職務を補助する際には、監査等委員会の指揮命令に従うものとし、取締役等の指揮命令を受けないものとする。また、当該使用人の人事評価（監査補助業務に関するものに限る）は監査等委員会が行い、人事異動に関しては監査等委員会の同意を必要とする。

(g) 当社の取締役（監査等委員である取締役を除く）及び使用人並びに子会社の取締役、監査役及び使用人が監査等委員会に報告するための体制

当社及び子会社の取締役（監査等委員である取締役を除く）、監査役及び使用人は、監査等委員会または監査等委員である取締役に対して、法定の事項に加え、当社グループに重大な影響を及ぼすおそれのある事項、内部監査の実施状況等を迅速かつ適切に報告する。

また、監査等委員会が必要と判断したときは、いつでも当社及び子会社の取締役（監査等委員である取締役を除く）、監査役及び使用人に対して、報告を求めることができる。

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

当社は、「内部通報規程」において通報者の保護を明記し、当社及び子会社の取締役、監査役及び使用人に対して、前項の報告をしたことを理由として不利な取扱いをすることを禁止する。

(i) 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

監査等委員である取締役は、当社の重要な意思決定の過程及び業務執行状況を把握するため、取締役会のほか必要に応じて重要な会議に出席するとともに、業務執行に関する文書を読覧し、業務執行取締役及び重要な使用人に説明を求めることができる。また、監査等委員会は、監査を行う上で必要な場合、弁護士、税理士等の専門家を活用することができ、その費用は会社が負担する。監査等委員である取締役がその職務の執行について、当社に対して費用の前払い等の請求をしたときは、当該請求に係る費用等が当該監査等委員である取締役の職務の執行に必要なでないことを証明できる場合を除き、速やかにこれに応じる。

(j) 当社及び子会社からなる企業集団における財務報告の適正性と信頼性を確保するための体制

財務報告の適正性と信頼性を確保するため、必要な体制を管理本部に設置し、財務報告に係る業務プロセスの統制が有効に機能しているかを定期的に評価し、不備があれば必要な是正を行う。評価のプロセス及び結果並びに改善状況は、取締役会が監督する。

(k) 反社会的勢力の排除に向けた基本的な考え方及びその体制

当社及び子会社は、社会的秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力に対しては、常に危機管理意識を持ち、組織として毅然とした態度で対応することを徹底する。反社会的勢力への対応については、警察関連組織や弁護士等の外部専門機関と連携し情報収集に努め、組織全体で対応し従業員の安全を確保する。

## b. 内部統制システムの運用状況

当事業年度における内部統制システムの運用状況の概要は、次のとおりであります。

(a) コンプライアンス及び損失の危険の管理に関する取組みの状況

「リスク管理規程」に基づき、管理本部担当取締役を委員長とするリスク管理委員会がコンプライアンス及びリスク管理を統括しております。当事業年度においてリスク管理委員会は12回開催され、当社グループにおけるリスクの分析及び評価を行うとともに、認識したリスクに対する監視を継続しております。また、リスク管理委員会の活動状況は四半期ごとに取締役会に報告されております。

(b) 職務執行の適正及び効率性の確保に関する取組みの状況

取締役会は、取締役9名（うち社外取締役4名）で構成されております。

当事業年度において、取締役会は14回開催され、業務執行状況等の監督を行うとともに、各議案の審議にあたっては、活発な意見交換がなされており、意思決定及び監督の実効性は確保されております。

また、職務執行の効率性を確保するため、当社では週1回、代表取締役社長都木聡が議長を務める経営会議を開催しており、原則として常勤取締役及び各部署の責任者が出席しております。経営会議では各部門の業務の執行状況が報告され、出席者間で情報を共有しつつ、十分な議論を行っております。

(c) 当社グループにおける業務の適正の確保に関する取組みの状況

当社は、代表取締役社長直轄の独立した内部監査グループを設置しております。

内部監査グループは、「内部監査規程」及び監査計画に従い計画的な監査を実施し、各事業部の業務フローが社内規程及び業務マニュアルに準拠しているか、各事業部及び管理部門における牽制が適切に機能しているかを確認しました。内部監査の実施状況及び結果につきましては、四半期ごとに取締役会及び監査等委員会に報告しております。

子会社については、当社の役職員を子会社の取締役として派遣しているほか、主管部門である経営企画室が各子会社から経営上の重要事項について報告を受けております。また、「関係会社管理規程」に基づき、関係会社に関する所定の重要事項について、当社への承認申請または報告等が行われております。

(d) 監査等委員会の実効性の確保に関する取組みの状況

監査等委員会は、監査等委員3名（うち監査等委員である社外取締役2名）で構成されております。

当事業年度において監査等委員会は14回開催され、監査に関する重要な事項の決議・報告・協議を行っております。監査等委員会は、代表取締役及び会計監査人との意見交換、当社及び子会社の取締役（監査等委員である取締役を除く。）、監査役及び使用人からのヒアリング等を実施することにより、監査の実効性を確保しております。

また、監査等委員会は、内部監査グループと緊密な連携を保ち、定期的に内部監査グループが実施した監査についての報告を受け、当該監査の方針及び具体的な監査内容について意見を述べることで、監査等委員会監査の充実を図っております。

c. リスク管理体制の整備の状況

当社では、リスク管理委員会がリスク管理を統括しております。リスク管理委員会は、当社グループにおけるリスクの分析及び評価を行うとともに、認識したリスクに対する監視を継続し、活動の状況について定期的に取締役会に報告を行っております。

また、ユーザーや顧客からのクレームは、サポート担当が集約し、サービス向上のために経営に反映しております。

取締役の選任の決議要件

当社は、取締役の選任決議について、株主総会において議決権を行使することが出来る株主の議決権の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う旨を定款に定めております。また、取締役の選任決議は、累積投票によらない旨を定款に定めております。

取締役の責任免除

当社は、取締役が期待される役割を十分に発揮できるよう、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、取締役（取締役であった者を含む）の損害賠償責任を法令の限度において、免除することができる旨を定款に定めております。

社外取締役との責任限定契約の内容の状況

当社と社外取締役は、会社法第427条第1項に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任限度額は、500万円又は法令が規定する額のいずれか高い額とするものであります。

なお、当該責任限定が認められるのは、当該社外取締役が責任の原因となった職務遂行について善意かつ重大な過失がないときに限られます。

会計監査人との責任限定契約の内容の概要

当社は、会社法第427条第1項に基づき、会計監査人との間に同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任限度額は、法令が定める最低責任限度額としております。

役員等賠償責任保険契約の内容の概要

当社は、会社法第430条の3第1項に規定する役員等賠償責任保険契約を保険会社との間で締結しており、全ての取締役がその被保険者に含まれております。当該保険契約では、被保険者がその職務の執行につき行った行為又は不作為に起因して株主又は第三者から損害賠償請求された場合に被保険者が負担することになる法律上の損害賠償金及び争訟費用その他の対応費用等が填補対象とされております。但し、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填補されないなど一定の免責事由があります。また、当該保険契約には免責金額の定めを設けており、当該免責金額までの損害については填補対象としないこととしております。なお、保険料は全額当社が負担しており、被保険者は保険料を負担しておりません。

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については、議決権を行使することが出来る株主の議決権の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うことを目的とするものであります。

中間配当

当社は、株主への利益還元機会の充実を図るため、会社法第454条第5項の規定に基づき、取締役会の決議により中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。

#### 自己株式の取得

当社は、会社法第165条第2項に基づき、自己の株式の取得について、経済情勢の変化に対応して財務政策等の経営諸施策を機動的に遂行することを可能とするため、取締役会の決議によって市場取引等により自己の株式を取得することができる旨を定款に定めております。

(2) 【役員の状況】

役員一覧

1. 2026年3月27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 7名 女性 2名 (役員のうち女性の比率 22.2%)

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	都木 聡	1971年11月9日	1994年4月 野村證券株式会社入社 2000年2月 株式会社サイバーエージェント入社 2003年1月 有限会社ジュノー・アンド・カンパニー設立 取締役(現任) 2005年1月 当社設立 代表取締役社長(現任) 2016年6月 株式会社ゆめみ 取締役 2017年7月 ビットバンク株式会社 社外取締役(現任) 2017年9月 株式会社マーキュリー設立 代表取締役社長 2018年8月 同社取締役 株式会社ディアナ設立 取締役 2020年7月 株式会社マーキュリー 代表取締役社長(現任) 2023年12月 株式会社アポロ・キャピタル設立 代表取締役社長(現任) 2025年12月 株式会社サイバー・バズ 社外取締役(現任)	(注) 2	748,900
取締役副社長 メディア事業本部長	野崎 哲也	1977年3月14日	2005年12月 株式会社インタースペース入社 2007年4月 当社入社 2008年4月 当社執行役員 2009年3月 当社取締役 2012年3月 当社取締役副社長 兼 メディア本部長 2018年8月 株式会社ディアナ設立 取締役 2018年10月 株式会社バックラス設立 代表取締役社長 2022年3月 studio15株式会社 取締役(現任) 2024年7月 当社取締役副社長 兼 メディア事業本部長(現任)	(注) 2	223,400
常務取締役 管理本部長	小林 保裕	1971年1月18日	1994年4月 第一生命保険相互会社(現第一生命保険株式会社)入社 2004年7月 三菱証券株式会社(現三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社)入社 2006年10月 当社入社 取締役 兼 管理本部長 2017年4月 当社常務取締役 兼 管理本部長(現任) 2018年2月 株式会社Orb 社外取締役 2018年8月 株式会社ディアナ設立 監査役 2022年8月 株式会社ハンモック 社外取締役(現任) 2025年6月 株式会社アポロ・キャピタル 監査役(現任)	(注) 2	212,900
取締役 マーケティング事業本部長	志賀 勇佑	1987年4月27日	2010年12月 当社入社 2017年1月 当社執行役員 2018年1月 当社インターネット事業本部コンテンツメディア事業部長 2018年8月 株式会社ディアナ設立 代表取締役社長 2019年3月 当社取締役(現任) 2022年5月 株式会社サールズ設立 代表取締役社長 2023年6月 studio15株式会社 取締役(現任) 2024年7月 当社マーケティング事業本部長(現任) 2024年8月 株式会社ディアナ 代表取締役(現任) 2025年5月 DINETTE株式会社 取締役(現任) 2025年6月 株式会社イシス 代表取締役社長(現任) 2025年10月 株式会社バックラス 代表取締役社長(現任)	(注) 2	24,157

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	多田 斎 (注) 1	1955年 6月29日	1978年 4月 野村証券株式会社入社 1999年 6月 同社取締役 2003年 6月 同社常務執行役 2006年 4月 同社専務執行役 2008年10月 同社執行役兼専務(執行役員) 2009年 4月 同社執行役副社長 2010年 6月 同社執行役副社長 兼 営業部門CEO 2011年 4月 同社Co-CEO 兼 執行役副社長 2012年 4月 同社取締役 兼 執行役会長 2012年 8月 同社常任顧問 2013年 4月 株式会社野村総合研究所 顧問 2013年 6月 株式会社だいこう証券ビジネス 代表取締役社長 2013年12月 株式会社ジャパン・ビジネス・サービス 代表取締役社長 2015年 4月 株式会社DSB情報システム 代表取締役会長 2015年12月 株式会社DSBソーシング 代表取締役会長 2016年 4月 株式会社ジャパン・ビジネス・サービス 代表取締役会長 2017年 4月 当社取締役(現任) 株式会社だいこう証券ビジネス 取締役相談役 2017年 6月 同社相談役 2017年11月 株式会社ライトオン社外取締役 2018年 8月 株式会社マーキュリー 監査役(現任) 2018年12月 株式会社ツナグ・ソリューションズ 社外取締役 2019年 4月 株式会社ツナググループ・ホールディングス 社外取締役(現任) 2021年 4月 株式会社400F 社外監査役 2023年 6月 同社社外取締役	(注) 2	13,500
取締役	佐藤 祥子 (注) 1	1984年8月26日	2002年10月 株式会社ソフィア入社 2007年 9月 株式会社島田工務店入社 2015年 2月 株式会社シグナイト入社 2019年 9月 LINE株式会社(現LINEヤフー株式会社)入社 2024年 3月 THE BIGLE株式会社 代表取締役社長(現任) 2025年 3月 当社取締役(現任)	(注) 2	-
取締役 (常勤監査等委員)	千歳 香奈	1977年 5月30日	2006年 2月 アストマックス株式会社入社 2010年 2月 コムチュア株式会社入社 2015年 7月 当社入社 2016年 1月 当社管理本部マネージャー 2023年 3月 当社取締役(監査等委員)(現任)	(注) 3	23,686

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)	高橋 由人 (注) 1	1940年 3月 9日	1962年 4月 野村證券株式会社入社 1985年12月 株式会社野村総合研究所 取締役 1994年 6月 同社取締役副社長 1996年 6月 同社顧問 財団法人野村マネジメントスクール学長 2000年 7月 株式会社エグゼクティブ・パートナーズ 顧問(現任) 2000年10月 株式会社ネットプライス(現BEENOS株式 会社) 社外監査役 2007年 8月 当社監査役 2015年12月 BEENOS株式会社 社外取締役(監査等委 員) 2018年10月 株式会社東京通信(現株式会社東京通信 グループ) 社外監査役 2021年 3月 当社取締役(監査等委員)(現任) 2022年 3月 株式会社東京通信(現株式会社東京通信 グループ) 社外監査役(監査等委員) (現任)	(注) 3	7,600
取締役 (監査等委員)	上杉 昌隆 (注) 1	1965年 7月 31日	1995年 4月 弁護士登録(東京弁護士会) 江守・川森法律事務所入所 1999年 4月 上杉法律事務所開設 2000年 9月 アムレック法律会計事務所 (現霞が関法律会計事務所)共同経営者 2003年 6月 デジタルアーツ株式会社 社外監査役 2007年 6月 株式会社jig.jp 社外監査役(現任) 2013年 6月 株式会社コマースOneホールディングス 社外監査役(現任) 2013年11月 当社監査役 2014年11月 株式会社Aiming 社外監査役(現任) 2015年 3月 桜田通り総合法律事務所 シニアパートナー(現任) 2016年 3月 株式会社フルキャストホールディングス 社外取締役(監査等委員)(現任) 2016年 6月 デジタルアーツ株式会社 社外取締役(監査等委員)(現任) 2021年 3月 当社取締役(監査等委員)(現任)	(注) 3	8,800
計					1,262,943

- (注) 1. 取締役 多田斎及び佐藤祥子、取締役(監査等委員) 高橋由人及び上杉昌隆は社外取締役であります。
2. 2025年3月25日開催の定時株主総会の終結の時から1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結の時までであります。
3. 2025年3月25日開催の定時株主総会の終結の時から2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の時までであります。

2. 2026年3月30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。）6名選任の件」及び「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すと、当社の役員の状況及びその任期は、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までの内容（役職等）を含めて記載しております。

男性 7名 女性 3名 （役員のうち女性の比率 30.0%）

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
代表 取締役社長	都木 聡	1971年11月9日生	1994年4月 野村證券株式会社入社 2000年2月 株式会社サイバーエージェント入社 2003年1月 有限会社ジュノー・アンド・カンパニー 設立 取締役（現任） 2005年1月 当社設立 代表取締役社長（現任） 2016年6月 株式会社ゆめみ 取締役 2017年7月 ビットバンク株式会社 社外取締役（現 任） 2017年9月 株式会社マーキュリー設立 代表取締役 社長 2018年8月 同社取締役 株式会社ディアナ設立 取締役 2020年7月 株式会社マーキュリー 代表取締役社長 （現任） 2023年12月 株式会社アポロ・キャピタル設立 代表 取締役社長（現任） 2025年12月 株式会社サイバー・バズ 社外取締役 （現任）	(注) 2	748,900
取締役副社長 メディア事業本部長	野崎 哲也	1977年3月14日生	2005年12月 株式会社インタースペース入社 2007年4月 当社入社 2008年4月 当社執行役員 2009年3月 当社取締役 2012年3月 当社取締役副社長 兼 メディア本部長 2018年8月 株式会社ディアナ設立 取締役 2018年10月 株式会社バックス設立 代表取締役社長 2022年3月 studio15株式会社 取締役（現任） 2024年7月 当社取締役副社長 兼 メディア事業本部長 （現任）	(注) 2	223,400
常務取締役 管理本部長	小林 保裕	1971年1月18日生	1994年4月 第一生命保険相互会社（現第一生命保険 株式会社）入社 2004年7月 三菱証券株式会社（現三菱UFJモルガ ン・スタンレー証券株式会社）入社 2006年10月 当社入社 取締役 兼 管理本部長 2017年4月 当社常務取締役 兼 管理本部長（現任） 2018年2月 株式会社orb 社外取締役 2018年8月 株式会社ディアナ設立 監査役 2022年8月 株式会社ハンモック 社外取締役（現 任） 2025年6月 株式会社アポロ・キャピタル 監査役 （現任）	(注) 2	212,900
取締役 マーケティング事業本部長	志賀 勇佑	1987年4月27日生	2010年12月 当社入社 2017年1月 当社執行役員 2018年1月 当社インターネット事業本部コンテンツ メディア事業部長 2018年8月 株式会社ディアナ設立 代表取締役社長 2019年3月 当社取締役（現任） 2022年5月 株式会社サルース設立 代表取締役社長 2023年6月 studio15株式会社 取締役（現任） 2024年7月 当社マーケティング事業本部長（現任） 2024年8月 株式会社ディアナ 代表取締役（現任） 2025年5月 DINETTE株式会社 取締役（現任） 2025年6月 株式会社イシス 代表取締役社長（現 任） 2025年10月 株式会社バックス 代表取締役社長（現 任）	(注) 2	24,157

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	多田 斎 (注) 1	1955年 6月29日生	1978年 4月 野村證券株式会社入社 1999年 6月 同社取締役 2003年 6月 同社常務執行役 2006年 4月 同社専務執行役 2008年10月 同社執行役兼専務(執行役員) 2009年 4月 同社執行役副社長 2010年 6月 同社執行役副社長 兼 営業部門CEO 2011年 4月 同社Co-CEO 兼 執行役副社長 2012年 4月 同社取締役 兼 執行役会長 2012年 8月 同社常任顧問 2013年 4月 株式会社野村総合研究所 顧問 2013年 6月 株式会社だいこう証券ビジネス 代表取締役社長 2013年12月 株式会社ジャパン・ビジネス・サービス 代表取締役社長 2015年 4月 株式会社DSB情報システム 代表取締役会長 2015年12月 株式会社DSBソーシング 代表取締役会長 2016年 4月 株式会社ジャパン・ビジネス・サービス 代表取締役会長 2017年 4月 当社取締役(現任) 株式会社だいこう証券ビジネス 取締役相談役 2017年 6月 同社相談役 2017年11月 株式会社ライトオン社外取締役 2018年 8月 株式会社マーキュリー 監査役(現任) 2018年12月 株式会社ツナグ・ソリューションズ 社外取締役 2019年 4月 株式会社ツナググループ・ホールディングス 社外取締役(現任) 2021年 4月 株式会社400F 社外監査役 2023年 6月 同社社外取締役	(注) 2	13,500
取締役	佐藤 祥子 (注) 1	1984年8月26日生	2002年10月 株式会社ソフィア入社 2007年 9月 株式会社島田工務店入社 2015年 2月 株式会社シグナイト入社 2019年 9月 LINE株式会社(現LINEヤフー株式会社)入社 2024年 3月 THE BIGLE株式会社 代表取締役社長(現任) 2025年 3月 当社取締役(現任)	(注) 2	-
取締役 (常勤監査等委員)	千歳 香奈	1977年 5月30日生	2006年 2月 アストマックス株式会社入社 2010年 2月 コムチュア株式会社入社 2015年 7月 当社入社 2016年 1月 当社管理本部マネージャー 2023年 3月 当社取締役(監査等委員)(現任)	(注) 3	23,686

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)	高橋 由人 (注)1	1940年3月9日生	1962年4月 野村證券株式会社入社 1985年12月 株式会社野村総合研究所 取締役 1994年6月 同社取締役副社長 1996年6月 同社顧問 2000年7月 財団法人野村マネジメントスクール学長 株式会社エグゼクティブ・パートナーズ 顧問(現任) 2000年10月 株式会社ネットプライス(現BEENOS株式 会社)社外監査役 2007年8月 当社監査役 2015年12月 BEENOS株式会社 社外取締役(監査等委 員) 2018年10月 株式会社東京通信(現株式会社東京通信 グループ)社外監査役 2021年3月 当社取締役(監査等委員)(現任) 2022年3月 株式会社東京通信(現株式会社東京通信 グループ)社外監査役(監査等委員) (現任)	(注)3	7,600
取締役 (監査等委員)	上杉 昌隆 (注)1	1965年7月31日生	1995年4月 弁護士登録(東京弁護士会) 江守・川森法律事務所入所 1999年4月 上杉法律事務所開設 2000年9月 アムレック法律会計事務所 (現霞が関法律会計事務所)共同経営者 2003年6月 デジタルアーツ株式会社 社外監査役 2007年6月 株式会社jig.jp 社外監査役(現任) 2013年6月 株式会社コマースOneホールディングス 社外監査役(現任) 2013年11月 当社監査役 2014年11月 株式会社Aiming 社外監査役(現任) 2015年3月 桜田通り総合法律事務所 シニアパートナー(現任) 2016年3月 株式会社フルキャストホールディングス 社外取締役(監査等委員)(現任) 2016年6月 デジタルアーツ株式会社 社外取締役(監査等委員)(現任) 2021年3月 当社取締役(監査等委員)(現任)	(注)3	8,800
取締役 (監査等委員)	大川 紗苗 (注)1	1996年5月29日生	2019年4月 EY新日本有限責任監査法人入社 2022年8月 株式会社Aoiコンサルティング(現株式 会社Aoi Plus)設立 代表取締役(現 任) 2022年11月 税理士法人Aoiパートナーズ(現税理士 法人Aoi Plus)設立 代表社員(現任) 2026年3月 当社取締役(監査等委員)(現任)	(注)4	-
計					1,262,943

(注)1. 取締役 多田斎及び佐藤祥子、取締役(監査等委員)高橋由人、上杉昌隆及び大川紗苗は社外取締役であり  
ます。

- 2026年3月30日開催の定時株主総会の終結の時から1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する  
定時株主総会終結の時までであります。
- 2025年3月25日開催の定時株主総会の終結の時から2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する  
定時株主総会の時までであります。
- 2026年3月30日開催の定時株主総会の終結の時から2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する  
定時株主総会の時までであります。

#### 社外役員の状況

当社は社外取締役(監査等委員である取締役を除く)2名、社外取締役(監査等委員である取締役)を2名選  
任しております。

当社は、社外取締役選任にあたり、会社法が定める社外取締役の要件及び東京証券取引所が定める独立性基準  
を考慮し独自に定めた以下の独立性判断基準に従って検討しております。

なお当社は、2026年3月30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。)6名選任の件」及び「監査等委員である取締役1名選任の件」を提案しており、当該議案が  
承認可決されますと、当社の社外取締役は5名となります。

< 独立性判断基準 >

当社は、社外取締役が次の項目のいずれにも該当しない場合に、独立性を有しているものと判断しております。

(1) セレス関係者

- ・ 本人がセレスグループの出身者
- ・ 過去5年において家族がセレスグループの取締役、執行役員、監査役、経営幹部

(2) 主要取引先関係者

セレスグループにおいて過去3年間継続して連結売上高の3%以上を占める重要な取引先の取締役、執行役員、従業員

(3) 専門的サービス提供者（弁護士、会計士、税理士、司法書士等）

セレスグループから過去5年に年間3,000万円以上の報酬を受領している場合

(4) その他

- ・ 取締役の相互派遣の場合
- ・ その他の重要な利害関係がセレスグループとの間にある場合

なお、上記の社外取締役4名はいずれも東京証券取引所の独立役員に関する独立性を満たしているため、独立役員として同所へその旨を届け出ております。

社外取締役の多田齋氏は、証券業界における豊富な経験と経営実績を有しており、独立した立場から当社の経営全般に対する監督と助言を行っております。なお、同氏は当社の普通株式を13,500株所有しております。

社外取締役の佐藤祥子氏は、技術広報及びDeveloper Relationsの分野における豊富な経験や知見を有しており、独立した立場から当社の経営全般に対する監督と助言を行っております。

社外取締役（監査等委員）の高橋由人氏は、金融業界を中心とした豊富な経験や知見を有しており、これらの経験や知見を活かして、独立した立場から当社の監査体制の充実に努めております。なお、同氏は当社の普通株式を7,600株所有しております。

社外取締役（監査等委員）の上杉昌隆氏は、弁護士としての専門知識・経験等を活かして、独立した立場から当社の監査体制の充実に努めております。なお、同氏は当社の普通株式を8,800株所有しております。

上記に記載した当社株式の保有を除き、各社外取締役と当社との間に特別な利害関係はありません。

社外取締役又は監査等委員である社外取締役による監督又は監査と内部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

社外取締役又は監査等委員である社外取締役は、主に取締役会を通じて取締役の職務執行を監督しており、内部監査、会計監査の監査報告等に対して、適宜質問や助言を行っております。

## (3) 【監査の状況】

## 監査等委員会の監査の状況

本報告書提出日現在、監査等委員会は、監査等委員である取締役3名（うち社外取締役2名）により構成されております。監査等委員会は、原則として月次で開催し、必要に応じて随時開催しております。監査等委員会における具体的な検討事項として、内部統制システムの整備・運用状況、経営上のリスクマネジメントの状況等について検討を実施しております。

なお、監査等委員会の職務を補助するため「監査等委員会規程」に基づき監査等委員会事務局を設置し、内部統制業務等に従事している従業員を補助使用人として選任しております。また、当該補助使用人の業務執行取締役等からの独立性を確保するため、「監査等委員会監査基準」において、以下を明記しております。

- ・ 監査等委員会は補助使用人の業務執行者からの独立性の確保に努める
- ・ 監査等委員会の補助使用人に対する指揮命令権
- ・ 補助使用人の人事異動、人事評価、懲戒処分等に対する監査等委員会の同意権

なお、2026年3月30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、監査等委員会は、監査等委員である取締役4名（うち社外取締役3名）により構成されることとなります。

## (当事業年度の状況)

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

氏名	開催回数	出席回数
千歳 香奈	14回	14回
高橋 由人	14回	14回
上杉 昌隆	14回	14回

監査等委員会における具体的な検討内容として、監査計画策定、内部統制システムの整備・運用状況の妥当性、監査報告書の作成、会計監査人の再任に関する評価、会計監査人の報酬等に関する同意、サステナビリティの取り組みに関する情報共有・意見交換等を行いました。

常勤監査等委員の活動として、重要な会議に出席するとともに、必要に応じて各部門から報告を求め、当社の業務執行状況に関する情報を収集しております。また、内部監査グループから監査計画や監査結果について定期的に報告を受け、その適切性を確認の上、監査等委員会へ報告しております。さらに、会計監査人と定期的に会合をもち、監査計画、監査実施状況等について報告及び説明を受け、必要に応じて適宜情報交換を行うこと等により相互に連携して監査を実施し、監査の品質向上・効率化に努めております。

## 内部監査の状況

当社における内部監査は、内部監査グループが「内部監査規程」及び監査計画に従い計画的な監査を実施し、内部監査の実施状況及び結果を「内部監査規程」に基づき取締役会及び監査等委員会に報告しております。

内部監査グループの実施体制としては、代表取締役社長直轄の独立した内部監査組織として内部監査グループを設置し、「内部監査規程」及び代表取締役社長が承認した監査計画に従い、各事業部の業務フローが社内規定及び業務マニュアルに準拠しているか、各事業部及び管理部門における牽制が適切に機能しているか等の観点から内部監査を実施しております。

また、内部監査の実施結果については、代表取締役社長に報告するとともに、必要に応じて被監査部門に対して再発防止策や抜本的な改善策の策定とそれらの実行を要請する等、適宜モニタリングを行いながら、業務の適正化に向けた実効性ある内部監査活動の推進に取り組んでおります。

監査等委員会、内部監査グループ及び会計監査人は、三様監査の連携を強め、互いの監査によって得られた情報を共有し、組織的な監査業務を行えるよう、相互連携による実効性の向上及び監査環境の整備に努めております。

## 会計監査の状況

## a. 監査法人の名称

有限責任監査法人トーマツ

## b. 継続監査期間

20年

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 勝島 康博

指定有限責任社員 業務執行社員 高山 朋也

(注) 継続監査年数が7年以内のため、年数の記載を省略しております。

d. 監査業務に係る補助者の構成

公認会計士 13名、その他 13名

e. 会計監査人の選定方針と理由

監査等委員会は、公益社団法人日本監査役協会が公表している「会計監査人の評価及び選定基準に関する監査役等の実務指針」等を参考に、会計監査人の品質管理の状況、監査チームの独立性及び専門性、監査計画並びに監査報酬が合理的かつ妥当であること等を確認し、会計監査人を総合的に評価し、選定について判断しております。

監査等委員会は、会計監査人の職務執行その他の状況等を考慮し、会計監査人の変更が必要と判断される場合には、会計監査人の解任または不再任を株主総会に提案することを審議いたします。また、会計監査人が会社法第340条第1項各号のいずれかに該当すると認められる場合、監査等委員会は、監査等委員全員の同意により会計監査人を解任いたします。この場合、監査等委員会が選定した監査等委員は、解任後最初に招集される株主総会において、会計監査人を解任した旨及びその理由を報告いたします。

f. 監査等委員会による会計監査人の評価

監査等委員会は、上述の会計監査人の選定方針に示した項目に加えて、当事業年度における監査実施状況及び監査結果の相当性等を検討の上、会計監査人を評価し、再任の可否を判断しております。これにより、2025年度の会計監査人については、引き続き適正な監査を期待できると評価し、有限責任監査法人トーマツの再任を決議しております。

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	51,600	-	65,400	-
連結子会社	64,400	5,000	71,600	5,000
計	116,000	5,000	137,000	5,000

(前連結会計年度)

当社の連結子会社における非監査業務の内容は、顧客資産の分別管理の法令厳守に関する保証業務であります。

(当連結会計年度)

当社の連結子会社における非監査業務の内容は、顧客資産の分別管理の法令厳守に関する保証業務であります。

b. 監査公認会計士等と同一のネットワークに対する報酬(a.を除く)

該当事項はありません。

c. その他重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

該当事項はありません。

d. 監査報酬の決定方針

当社の監査公認会計士等に対する監査報酬の決定方針としましては、監査日数・内容等を勘案し、監査等委員会の同意のもと、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

監査等委員会は、取締役及び会計監査人からの説明及び資料に基づき、会計監査人の監査結果の内容及び職務執行状況、監査報酬の内容などを検討した結果、会計監査人の報酬等につき、会社法第399条第1項の同意をしております。

## (4) 【役員の報酬等】

役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針に係る事項

当社の役員報酬は、固定報酬である基本報酬、当社の企業価値の持続的な向上及び株主価値の共有を目的とした中長期インセンティブである譲渡制限付株式報酬（非金銭報酬）、及び短期インセンティブである賞与で構成しております。なお、社外役員については、その役割と独立性の観点から固定報酬である基本報酬のみとしております。

当事業年度における各取締役の報酬等については、基本報酬及び賞与は、個々の取締役の相互評価、委員の過半数を独立取締役とする指名・報酬諮問委員会における原案の審議・策定、取締役会における各報酬の総額の決定等を経て、取締役会から委任を受けた代表取締役社長において、個人別の額を決定しております。また、譲渡制限付株式報酬については、指名・報酬諮問委員会における原案の審議・策定を経て、取締役会において、個人別の額及び付与数を決定しております。

なお、当社は2021年2月19日開催の取締役会において、監査等委員会設置会社への移行を前提とした、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含む「取締役報酬ポリシー」を定めており、その概要は次のとおりです。また、社外役員については、引き続きその役割と独立性の観点から固定報酬である基本報酬のみとしております。

<取締役報酬ポリシー>

1. 取締役報酬の基本方針

- ・取締役各人の経歴・職歴・職務・職責等に応じ、当社の業績・経営環境等を考慮の上、決定する。
- ・株主の皆さまの期待に応えるよう取締役が継続的かつ中長期的な業績向上へのモチベーションを高め、当社グループ全体の価値の向上に資するものとする。
- ・当社の企業理念を実践できる多様で優秀な人材を確保するために、競争力のある報酬水準を目指す。
- ・取締役の報酬体系のみならず、各取締役の個人別の報酬に関しても、社外取締役が過半数を占める任意の諮問機関である指名・報酬諮問委員会の審議及び監督を経ることで、客観性及び透明性を確保する。

2. 取締役報酬の基本構成

コーポレートガバナンスの維持・向上の観点及び基本方針の実践の観点から、当社の取締役（監査等委員である取締役及び社外取締役を除く）の報酬は、(1)固定報酬である基本報酬、(2)短期インセンティブ報酬としての賞与、(3)中長期インセンティブ報酬としての株式報酬（事前交付型譲渡制限付株式）の3類型により構成し、その割合等は、取締役の役位に応じるものとする。社外取締役の報酬は、期待されるその役割に鑑み、固定報酬である基本報酬のみとする。

3. 各報酬類型の額の決定方針等

(1) 基本報酬（固定報酬）

役位、常勤・非常勤の別、経歴、過去の給与・報酬水準、担当分野・職務の内容、同業界の報酬水準等を総合的に考慮して、決定することとする。

(2) 賞与

短期インセンティブ報酬としての性質及び株主の利益との共通化という観点から、取締役会で決議し業績予想として毎年2月頃に公表する連結当期純利益（連結損益計算書上の親会社株主に帰属する当期純利益を意味し、以下「連結当期純利益」という。）の額の達成状況に応じて、各取締役（監査等委員である取締役及び社外取締役を除く）の職位、対象となる事業年度に係る当該取締役の基本報酬額、当該事業年度における貢献度、担当事業部門の業績・成長率等を考慮して決定する。

(3) 株式報酬（事前交付型譲渡制限付株式）

当社の企業価値の持続的な向上を図るインセンティブを与えるとともに、株主の皆さまとの一層の価値共有を進めることを目的として、譲渡制限付株式の付与のために金銭債権を報酬として支給する。

その株式報酬の合計は、年20,000株以内及び年額200,000千円以内に収まることを前提として、対象となる事業年度に係る当社グループにおける連結当期純利益の額を考慮して決定するものとし、また、個人別の株式報酬の付与数及びその付与のために支給する金銭債権の額は、対象となる事業年度に係る対象となる取締役（監査等委員である取締役及び社外取締役を除く。以下「対象取締役」という。）の基本報酬額のほか、各対象取締役の当該事業年度における貢献度、担当事業部門の業績・成長率、当社普通株式の株価の動向等を考慮して決定する。

4. 取締役報酬の決定プロセス等

当社の取締役（監査等委員である取締役を除く）の報酬のうち、基本報酬及び賞与については、個々の取締役の相互評価、指名・報酬諮問委員会における原案の審議・策定、取締役会における各報酬の総額の決定等を経て、取締役会から委任を受けた代表取締役社長において、個人別の額を決定する。また、株式報酬（事前交付型譲渡制限付株式）については、指名・報酬諮問委員会における原案の審議・策定を経て、取締役会において、個人別の額及び付与数を決定する。

当社は2025年12月22日開催の取締役会において、取締役（監査等委員及び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含む「取締役報酬ポリシー」を改定する決議をしており、2026年3月30日開催予定の第21期定時株主総会第4号議案の決議をもって効力を発生するものとしております。その概要

は次のとおりであり、中期経営計画の達成及び持続的な企業価値向上の実現に向け、経営の重要課題として位置付けているサステナビリティに関する国際的な評価指標を役員報酬の評価指標として導入し、ESGへの取組みと役員報酬を連動させることで、サステナビリティ経営の実効性を一層高めるとともに、取締役の株主価値向上へのコミットメントを一層明確化し、持続的な成長および企業価値向上を促進することを目的としております。

なお、社外役員については引き続きその役割と独立性の観点から固定報酬である基本報酬のみとしておりません。

#### < 改定後取締役報酬ポリシー >

##### 1. 取締役報酬の基本方針

- ・取締役各人の経歴・職歴・職務・職責等に応じ、当社の業績・経営環境等を考慮の上、決定する。
- ・株主の皆様への期待に応えるよう取締役が継続的かつ中長期的な業績向上へのモチベーションを高め、当社グループ全体の価値の向上に資するものとする。
- ・気候変動とサプライチェーンの持続可能性を経営の重要課題と位置づけ、その達成度を評価するサステナビリティ・パフォーマンス・ターゲット（SPT）を報酬設計に組み込み、ESGへの取組み強化・サステナビリティ経営の実効性を担保する。
- ・当社の企業理念を実践できる多様で優秀な人材を確保するために、競争力のある報酬水準を目指す。
- ・取締役の報酬体系のみならず、各取締役の個人別の報酬に関しても、社外取締役が過半数を占める任意の諮問機関である指名・報酬諮問委員会の審議及び監督を経ることで、客観性及び透明性を確保する。

##### 2. 取締役報酬の基本構成

コーポレート・ガバナンスの維持・向上の観点及び基本方針の実践の観点から、当社の取締役（監査等委員である取締役及び社外取締役を除く）の報酬は、固定報酬である基本報酬、短期インセンティブ報酬としての賞与、中長期インセンティブ報酬としての株式報酬（事前交付型譲渡制限付株式）の3類型により構成する。社外取締役の報酬は、期待されるその役割に鑑み、固定報酬である基本報酬のみとする。

##### 3. 各報酬類型の額の決定方針等

###### (1) 基本報酬（固定報酬）

役位、常勤・非常勤の別、経歴、過去の給与・報酬水準、担当分野・職務の内容、同業界の報酬水準等を総合的に考慮して、決定することとする。

###### (2) 賞与

短期インセンティブ報酬としての性質及び株主の利益との共通化という観点から、取締役会で決議し業績予想として毎年2月頃に公表する連結当期純利益（連結損益計算書上の親会社株主に帰属する当期純利益を意味し、以下「連結当期純利益」という。）の額の達成状況に応じて、各取締役（監査等委員である取締役及び社外取締役を除く。）の職位、対象となる事業年度に係る当該取締役の基本報酬額、当該事業年度における貢献度、担当事業部門の業績・成長率等を考慮して基準額を算出する。算出された基準額に非財務指標であるSPTの達成度に応じた一定の係数を乗じたものを各取締役の賞与として決定する。

賞与決定に用いるSPTは、気候変動対策における国際的な評価指標である(CDP 1気候変動スコア)とする。

###### (3) 株式報酬（事前交付型譲渡制限付株式）

当社の企業価値の持続的な向上を図るインセンティブを与えるとともに、株主の皆様との一層の価値共有を進めることを目的として、譲渡制限付株式の付与のために金銭債権を報酬として支給する。

その株式報酬の合計は、年50,000株以内及び年額300,000千円以内に収まることを前提として、対象となる事業年度に係る当社グループにおける連結当期純利益の額を考慮して決定するものとし、また、個人別の株式報酬の付与数及びその付与のために支給する金銭債権の額は、対象となる事業年度に係る対象となる取締役（監査等委員である取締役及び社外取締役を除く。以下「対象取締役」という。）の基本報酬額のほか、各対象取締役の当該事業年度における貢献度、担当事業部門の業績・成長率、当社普通株式の株価の動向などを考慮して基準額を算出する。算出された基準額に非財務指標であるSPTの達成度に応じた一定の係数を乗じたものを各取締役の株式報酬として決定する。

株式報酬の決定に用いるSPTは、サプライチェーンの持続可能性における国際的な評価指標である、(Eco Vadis 2メダルスコア)とする。

#### 4. 取締役報酬の決定プロセス等

当社の取締役（監査等委員である取締役を除く）の報酬のうち、基本報酬及び賞与については、個々の取締役の相互評価、指名・報酬諮問委員会における原案の審議・策定、取締役会における各報酬の総額の決定などを経て、取締役会から委任を受けた代表取締役社長において、個人別の額を決定する。また、株式報酬（事前交付型譲渡制限付株式）については、指名・報酬諮問委員会における原案の審議・策定を経て、取締役会において、個人別の額及び付与数を決定する。

SPT評価は、毎年事業年度末を目途に評価結果を取得し、サステナビリティ委員会からの報告に基づいて、指名・報酬諮問委員会にて客観的に審議・検証された後、報酬の最終決定プロセスに組み入れ決定する。

#### 5. 附則

このポリシーの変更は、2026年3月30日開催の第21期定時株主総会の株主総会決議をもって、2026年3月31日より効力を生じるものとする。

##### （ 1 ）CDP：カーボン・ディスクロージャー・プロジェクト

###### 1. 説明

企業や自治体の環境情報の開示を促進する国際的な非営利団体であり、気候変動・水・森林・生物多様性・プラスチックなどの課題に関する詳細な質問票への回答を要請し、その質に応じてスコアリングを行う。

###### 2. 評価軸

「ガバナンス」「戦略」「リスクと機会」「指標と目標」4つの観点から、企業が気候変動リスクを経営に統合しているかを評価します。スコアはA・A-のリーダーシップスコアから、D-までの8段階で評価される。

###### 3. 当社にとっての意義

CDPスコアを報酬連動させることで、2050年ネットゼロ目標に向けた経営層のコミットメントを国際的に示し、リーダーシップを発揮します。

##### （ 2 ）Eco Vadis：エコパディス

###### 1. 説明

「環境」「労働と人権」「倫理」「持続可能な調達」4分野で、サプライチェーン全体のリスクとパフォーマンスを評価する国際的格付機関。（2025年4月現在で、世界185ヶ国、15万社以上、250以上の業種を評価）

###### 2. 評価軸

「環境、労働と人権、倫理、調達」分野における企業の方針・認証・仕組・実践・および結果に対するエビデンスを基に評価を行い、評価結果をメダル（プラチナ、ゴールド、シルバー、ブロンズ）として付与。

###### 3. 当社にとっての意義

Scope3への依存度が高い当社において、サプライチェーンリスクを回避し、サプライチェーン全体の持続可能性とレジリエンスの強化を客観的に証明します。

#### （当事業年度における指名・報酬諮問委員会の活動状況）

当事業年度において、指名・報酬諮問委員会は5回開催され、取締役候補者の選定、取締役の報酬等に関する原案について審議いたしました。

#### （当事業年度における非金銭報酬の内容）

当社は、2019年3月28日開催の第14期定時株主総会決議に基づき、当社の企業価値の持続的な向上及び株主価値の共有を目的として、取締役（社外取締役及び監査等委員を除く）に対し譲渡制限付株式報酬制度を導入しております。

これを受け、2025年4月18日開催の取締役会において、譲渡制限付株式報酬として新株の発行を行うことを決議し、2025年5月16日付で31,900株を発行しております。なお、このうち当社の取締役に割り当てた譲渡制限付株式の数は、取締役4名（監査等委員及び社外取締役を除く）に対して9,200株となっております。

#### 取締役の報酬等についての株主総会の決議に関する事項

取締役（監査等委員を除く）の報酬限度額は、2021年3月24日開催の第16期定時株主総会において年額500,000千円（うち社外取締役分30,000千円）以内と決議されております。当該株主総会終結時点の取締役（監査等委員を除く）の員数は6名（うち社外取締役1名）です。また、同株主総会において別枠として、取締役（社外取締役を除く）に対する譲渡制限付株式の付与のための報酬額として、年額200,000千円以内と決議されております。当該株主総会終結時点の取締役（社外取締役を除く）の員数は5名です。なお、2026年3月30日開

催予定の第21期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及び社外取締役を除く）に対する譲渡制限付株式の付与のための報酬改定の件」を上程しており、当該議案が承認可決されますと、取締役（社外取締役を除く）に対する譲渡制限付株式の付与のための報酬限度額は年額300,000千円以内となる予定であります。

取締役（監査等委員）の報酬限度額は、2021年3月24日開催の第16期定時株主総会において年額50,000千円以内と決議されております。当該株主総会終結時点の取締役（監査等委員）の員数は3名です。

#### 取締役の個人別の報酬等の決定に係る委任に関する事項

取締役会は、各取締役の報酬のうち、基本報酬及び賞与についての決定を代表取締役社長都木聡に委任しております。これらの権限を委任した理由は、当社全体の業績等を勘案しつつ、迅速な意思決定を行うためには、代表取締役社長である都木聡に委任することが最も適していると判断したためであります。

なお、当該権限が適切に行使されるよう、代表取締役社長都木聡は指名・報酬諮問委員会の答申を踏まえて個人別の報酬等の額を決定するものとしております。

#### 取締役の個人別の報酬等の内容が決定方針に沿うものであると取締役会が判断した理由

各取締役の報酬のうち、基本報酬及び賞与については、指名・報酬諮問委員会における「取締役報酬ポリシー」との整合を含めた多角的な検討により策定された原案をもとに代表取締役社長都木聡が決定しておりますが、その決定について指名・報酬諮問委員会でも当該答申との整合性を確認していることから、取締役会はその内容が決定方針に沿うものであると判断しております。

なお、譲渡制限付株式報酬については、指名・報酬諮問委員会における原案の審議・策定を経て、取締役会において、個人別の額及び付与数を決定しております。

提出会社の役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 (千円)	報酬等の種類別の総額(千円)				対象となる 役員の員数 (名)
		基本報酬	賞与	譲渡制限付 株式報酬	左記のう ち、非金銭 報酬等	
取締役(監査等委員及び社外 取締役を除く)	274,965	160,050	100,000	14,915	14,915	4
監査等委員(社外取締役を除 く)	9,210	9,210	-	-	-	1
社外取締役	18,300	18,300	-	-	-	4

(注) 1. 賞与は、役員賞与引当金繰入額を記載しております。

2. 非金銭報酬として取締役(社外取締役及び監査等委員を除く)に対して、譲渡制限付株式を交付しております。当該株式報酬の内容および交付状況は、「 役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針に係る事項(当事業年度における非金銭報酬の内容)」に記載のとおりです。なお、上記の譲渡制限付株式報酬は、当事業年度における費用計上額を記載しております。

3. 上記のほか、社外役員が子会社から役員として受けた報酬等の総額は2,400千円であります。

提出会社の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、記載しておりません。

使用人兼務役員の使用人給与のうち、重要なもの

該当事項はありません。

(5) 【株式の保有状況】

投資株式の区分の基準及び考え方

当社は、保有目的が純投資目的である投資株式と純投資目的以外の目的である投資株式の区分について、株式の価値の変動または株式に係る配当によって利益を得ることを目的として保有する株式を純投資目的である投資株式、それ以外の株式を純投資目的以外の目的である投資株式としております。

なお、当社は投資育成事業を営んでいることから、連結貸借対照表及び貸借対照表において、純投資目的である投資株式を「営業投資有価証券」、純投資目的以外の目的である投資株式を「投資有価証券」として表示しております。

保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

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

純投資目的以外の目的である投資株式は、業務提携および取引の維持・強化等を目的とするものであり、これらの政策保有株式については、対象企業との業務連携及び情報共有等から得られるシナジー効果を慎重に検討したうえで限定的に保有することを基本方針としております。また、継続保有の判断については適宜見直しを行い、保有意義が不十分な銘柄については縮減を進めてまいります。

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	1	0
非上場株式以外の株式	1	75,650

(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

該当事項はありません。

(当事業年度において株式数が減少した銘柄)

該当事項はありません。

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

特定投資株式

銘柄	当事業年度	前事業年度	保有目的、業務提携等の概要、定量的な保有効果及び株式数が増加した理由	当社の株式の保有の有無
	株式数(株) 貸借対照表計上額 (千円)	株式数(株) 貸借対照表計上額 (千円)		
株デジタルプラス	54,700	54,700	モバイルサービス事業における業務上の提携を目的とする保有であります。 なお、当社は、同社との間で資本業務提携に関する契約を締結しております。	無
	75,650	41,353		

(注) 特定投資株式における定量的な保有効果の記載は困難なため省略しております。保有の合理性の検証方法は、上記 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」をご参照下さい。

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	17	1,135,124	18	1,378,355
非上場株式以外の株式	3	478,176	4	360,847

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)	
			含み損益	減損処理額
非上場株式	-	-	-	49,949
非上場株式以外の株式	-	55,700	195,533	-

(注) 非上場株式については、市場価格がないことから、「含み損益」は記載しておりません。

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から純投資目的に変更したものの

銘柄	株式数(株)	貸借対照表計上額 (千円)	変更した事業年度	変更の理由及び変更後の 保有又は売却に関する方針
株ユニメディア	100	37,000	2023年12月期	業務提携関係の強化のため保有しておりましたが、政策保有株式としての保有意義が薄れたことから、保有目的を純投資目的に変更いたしました。 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得ることを目的として、継続保有又は売却を適宜判断してまいります。

(注) 前事業年度中に全株式を連結子会社であるApollo Capital 1号投資事業有限責任組合へ譲渡しております。

## 第5【経理の状況】

### 1．連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

(1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1976年大蔵省令第28号)に基づいて作成しております。

(2) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1963年大蔵省令第59号。以下、「財務諸表等規則」という。)に基づいて作成しております。

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

### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度(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。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握し、会計基準の変更等に迅速に対応出来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、監査法人等が主催するセミナーへの参加及び刊行物の定期購読等を行っております。

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)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	11,574,595	13,077,866
売掛金	3,901,187	3,829,853
営業投資有価証券	2,527,342	2,610,436
商品及び製品	1,855,396	1,627,335
仕掛品	129,932	-
原材料及び貯蔵品	66,136	59,012
自己保有暗号資産	428,515	376,883
利用者暗号資産	1,647,486	1,111,450
その他	1,901,342	3,416,944
貸倒引当金	181,751	332,174
流動資産合計	23,850,185	25,777,609
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	698,164	745,204
減価償却累計額	76,896	110,327
建物附属設備(純額)	621,267	634,876
工具、器具及び備品	638,253	368,687
減価償却累計額	479,761	238,797
工具、器具及び備品(純額)	158,492	129,890
有形固定資産合計	779,760	764,767
無形固定資産		
のれん	1,331,991	2,198,239
その他	155,822	813,471
無形固定資産合計	1,487,814	3,011,711
投資その他の資産		
投資有価証券	1,143,278	1,103,660
関係会社株式	1 3,600,870	1 3,919,478
繰延税金資産	1,638,606	2,289,506
その他	492,283	765,197
貸倒引当金	16,788	127,815
投資その他の資産合計	6,858,250	7,950,026
固定資産合計	9,125,824	11,726,505
資産合計	32,976,010	37,504,114

(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)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	865,983	1,042,755
短期借入金	2 4,428,700	2 4,738,000
1年内返済予定の長期借入金	1,995,590	1,929,747
預り暗号資産	1,647,486	1,111,450
借入暗号資産	23,676	43,593
未払法人税等	737,745	1,932,408
契約負債	168,079	227,830
ポイント引当金	4,339,317	6,996,341
役員賞与引当金	65,000	100,000
株主優待引当金	-	53,238
その他	2,580,445	2,242,829
流動負債合計	16,852,024	20,418,195
固定負債		
長期借入金	3,090,915	2,748,335
資産除去債務	278,938	308,939
その他	33,024	64,584
固定負債合計	3,402,878	3,121,859
負債合計	20,254,903	23,540,054
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,125,062	2,158,892
資本剰余金	3,266,570	3,441,791
利益剰余金	5,972,175	7,778,801
自己株式	307,896	307,958
株主資本合計	11,055,912	13,071,527
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	92,364	227,907
その他の包括利益累計額合計	92,364	227,907
非支配株主持分	1,572,828	664,625
純資産合計	12,721,106	13,964,060
負債純資産合計	32,976,010	37,504,114

【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 27,706,531	1 29,660,382
売上原価	14,370,621	2 16,643,367
売上総利益	13,335,909	13,017,014
販売費及び一般管理費	3 11,107,826	3 10,682,988
営業利益	2,228,082	2,334,025
営業外収益		
受取利息	1,133	15,261
持分法による投資利益	472,443	-
受取割戻金	7,503	9,961
投資事業組合運用益	19,373	22,583
その他	7,247	6,879
営業外収益合計	507,701	54,686
営業外費用		
支払利息	40,604	66,234
持分法による投資損失	-	198,326
その他	17,898	19,042
営業外費用合計	58,503	283,602
経常利益	2,677,280	2,105,109
特別利益		
関係会社株式売却益	-	2,760,882
関係会社清算益	16,928	-
その他	755	-
特別利益合計	17,683	2,760,882
特別損失		
減損損失	4 223,628	4 158,104
持分変動損失	72,248	68,197
その他	14,221	18,886
特別損失合計	310,097	245,188
税金等調整前当期純利益	2,384,865	4,620,803
法人税、住民税及び事業税	1,026,084	2,387,974
法人税等調整額	171,077	394,400
法人税等合計	855,006	1,993,573
当期純利益	1,529,858	2,627,229
非支配株主に帰属する当期純利益	48,990	129,978
親会社株主に帰属する当期純利益	1,480,868	2,497,250

【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	1,529,858	2,627,229
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	72,401	136,985
持分法適用会社に対する持分相当額	6,453	1,443
その他の包括利益合計	65,947	135,542
包括利益	1,463,911	2,762,771
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	1,414,920	2,632,793
非支配株主に係る包括利益	48,990	129,978

【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	2,046,390	2,567,845	4,719,572	307,818	9,025,991
当期変動額					
新株の発行	78,672	78,672			157,344
剰余金の配当			228,265		228,265
親会社株主に帰属する当期純利益			1,480,868		1,480,868
自己株式の取得				77	77
連結子会社の増資による持分の増減		620,052			620,052
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	78,672	698,724	1,252,603	77	2,029,921
当期末残高	2,125,062	3,266,570	5,972,175	307,896	11,055,912

	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	その他の包括利益 累計額合計			
当期首残高	158,312	158,312	1,266	860,258	10,045,828
当期変動額					
新株の発行					157,344
剰余金の配当					228,265
親会社株主に帰属する当期純利益					1,480,868
自己株式の取得					77
連結子会社の増資による持分の増減					620,052
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	65,947	65,947	1,266	712,570	645,356
当期変動額合計	65,947	65,947	1,266	712,570	2,675,277
当期末残高	92,364	92,364	-	1,572,828	12,721,106

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	2,125,062	3,266,570	5,972,175	307,896	11,055,912
当期変動額					
新株の発行	33,829	33,829			67,659
剰余金の配当			690,625		690,625
親会社株主に帰属する当期純利益			2,497,250		2,497,250
自己株式の取得				62	62
連結子会社の増資による持分の増減		141,391			141,391
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	33,829	175,221	1,806,625	62	2,015,614
当期末残高	2,158,892	3,441,791	7,778,801	307,958	13,071,527

	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	その他の包括利益 累計額合計			
当期首残高	92,364	92,364	-	1,572,828	12,721,106
当期変動額					
新株の発行					67,659
剰余金の配当					690,625
親会社株主に帰属する当期純利益					2,497,250
自己株式の取得					62
連結子会社の増資による持分の増減					141,391
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	135,542	135,542	-	908,203	772,661
当期変動額合計	135,542	135,542	-	908,203	1,242,953
当期末残高	227,907	227,907	-	664,625	13,964,060

## 【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)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前当期純利益	2,384,865	4,620,803
減価償却費	250,060	255,077
減損損失	223,628	158,104
のれん償却額	205,624	238,144
ポイント引当金の増減額(は減少)	417,833	1,058,517
貸倒引当金の増減額(は減少)	156,152	261,451
本社移転費用引当金の増減額(は減少)	40,781	-
株主優待引当金の増減額(は減少)	-	53,238
受取利息	1,133	15,261
支払利息	50,958	90,327
持分法による投資損益(は益)	472,443	198,326
投資事業組合運用損益(は益)	19,373	22,583
持分変動損益(は益)	72,248	68,197
関係会社清算益	16,928	-
関係会社株式売却損益(は益)	-	2,760,882
売上債権及び契約資産の増減額(は増加)	322,506	894,687
営業投資有価証券の増減額(は増加)	342,378	159,385
商品及び製品の増減額(は増加)	1,471,069	355,244
仕掛品の増減額(は増加)	53,313	11,528
原材料及び貯蔵品の増減額(は増加)	27,604	17,473
自己保有暗号資産の増減額(は増加)	246,173	48,811
利用者暗号資産の増減額(は増加)	769,558	536,035
仕入債務の増減額(は減少)	82,115	251,259
預り暗号資産の増減額(は減少)	769,558	536,035
借入暗号資産の増減額(は減少)	21,953	19,917
契約負債の増減額(は減少)	71,508	59,188
その他	371,608	1,011,566
小計	1,291,599	2,878,186
利息の受取額	1,129	15,242
利息の支払額	54,405	90,833
法人税等の支払額	516,318	1,132,357
営業活動によるキャッシュ・フロー	722,005	1,670,237
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
有形固定資産の取得による支出	324,824	217,278
資産除去債務の履行による支出	88,100	-
無形固定資産の取得による支出	292,664	269,478
投資有価証券の取得による支出	128,825	38,750
関係会社株式の取得による支出	-	586,740
投資事業組合からの分配による収入	145,337	155,707
関係会社の清算による収入	16,928	-
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入	-	2,158,224
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	-	173,693
事業譲受による支出	-	200,000
敷金及び保証金の差入による支出	17,848	93,825
敷金及び保証金の回収による収入	154,674	8,298
その他	16,411	1,077
投資活動によるキャッシュ・フロー	518,911	743,541

(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)
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
短期借入金の純増減額（は減少）	1,015,700	209,300
長期借入れによる収入	3,100,000	1,600,000
長期借入金の返済による支出	1,963,058	2,176,201
社債の償還による支出	55,000	-
新株予約権の行使による株式の発行による収入	112,931	-
配当金の支払額	228,065	690,088
非支配株主からの出資受入による収入	1,372,000	236,700
非支配株主への分配金の支払額	88,367	-
その他	77	62
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>3,266,062</b>	<b>820,352</b>
現金及び現金同等物の増減額（は減少）	3,469,155	1,593,427
現金及び現金同等物の期首残高	8,051,638	11,520,793
現金及び現金同等物の期末残高	11,520,793	13,114,220

【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

11社

連結子会社の名称

株式会社マーキュリー

株式会社バックス

株式会社ディアナ

studio15株式会社

株式会社ラボル

株式会社サルース

株式会社アポロ・キャピタル

Apollo Capital 1号投資事業有限責任組合

Apollo Capital 2号投資事業有限責任組合

DINETTE株式会社

株式会社イシス

連結範囲の変更

当連結会計年度において、Apollo Capital 2号投資事業有限責任組合の設立、DINETTE株式会社及び株式会社イシスの株式を取得したことに伴い、新たに連結の範囲に含めております。

当連結会計年度において、当社が保有する株式会社ゆめみの全株式を譲渡したため、同社を連結の範囲から除外しております。

(2) 主要な非連結子会社の名称等

主要な非連結子会社

該当事項はありません。

2. 持分法の適用に関する事項

(1) 持分法を適用した関連会社の数

2社

持分法適用会社の名称

ビットバンク株式会社

株式会社サイバー・バズ

持分法範囲の変更

当連結会計年度において、株式会社サイバー・バズの株式を取得し、同社を持分法適用の範囲に含めております。

(2) 持分法を適用していない非連結子会社及び関連会社

持分法非適用会社の名称

株式会社コンパス

持分法を適用しない理由

持分法非適用会社は、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、全体として重要性が乏しいため、持分法の適用の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

すべての連結子会社の事業年度の決算日は連結決算日と一致しております。

#### 4. 重要な会計方針に関する事項

##### (1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

###### 有価証券

その他有価証券（営業投資有価証券を含む）

市場価格のない株式等以外のもの

連結決算日の市場価格等に基づく時価法

（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法

なお、投資事業組合等に対する出資については、組合の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おります。

###### 棚卸資産

###### 仕掛品

個別法による原価法

（貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）

###### 貯蔵品

先入先出法による原価法

（貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）

###### 商品・製品・原材料

総平均法による原価法

（貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）

###### 暗号資産

活発な市場があるもの

連結決算日の市場価格等に基づく時価法（売却原価は移動平均法により算定）

##### (2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産（リース資産を除く）

定率法を採用しております。

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

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物附属設備 3～15年

工具、器具及び備品 2～20年

無形固定資産（リース資産を除く）

定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

自社利用のソフトウェア 5年（社内における見込利用可能期間）

マーケティング関連資産 5年（その効果の及ぶ期間）

(3) 重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率等により、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。

ポイント引当金

会員に付与したポイントの利用に備えるため、過去の使用実績率に基づき、将来利用されると見込まれる額を計上しております。

賞与引当金

従業員の賞与の支給に備えるため、会社が算定した当連結会計年度に負担すべき支給見込額を計上しております。

役員賞与引当金

役員の賞与の支給に備えるため、会社が算定した当連結会計年度に負担すべき支給見込額を計上しております。

株主優待引当金

株主優待制度に伴う費用負担に備えるため、将来発生見込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事業における主な履行義務及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。

モバイルサービス事業

モバイルサービス事業は、日本最大級のポイントサイトであるモッピーや自社アフィリエイトプログラムAD.TRACK等から構成される「ポイント」、化粧品・健康食品等の企画・製造・販売を行う「D2C」、及び連結子会社ゆめみ手が掛ける企業のDX化支援サービス「DX」で構成されております。

ポイントにおいては、顧客からの広告出稿依頼によりモッピーをはじめとする自社メディアや他社が運営するメディアに成果報酬型広告を掲載または配信し、顧客との合意に基づく成果を提供することを主な履行義務として認識しております。当社グループは掲載または配信した成果報酬型広告に対する顧客の検収が完了した時点で収益を認識しております。ただし、当社グループが代理人として関与したと判定される取引については、顧客から受け取る対価から他の当事者に支払う金額を控除した純額により取引価格を算定しており、また、一部の費用については、顧客に支払われる対価として売上高から控除しております。

D2Cにおいては、顧客との販売契約に基づき商品または製品を引き渡すことを履行義務として認識しており、出荷時から当該商品または製品の支配が顧客に移転される時までの時間が通常の期間であることから、出荷時に収益を認識しております。

DXにおいては、顧客との各種契約に基づきシステム開発や保守・運用を行うことを履行義務として認識しており、開発したシステム等に対する顧客の検収が完了した時点または当該契約に定められた役務提供が完了した時点で収益を認識しております。

フィナンシャルサービス事業

フィナンシャルサービス事業は、ブロックチェーン関連、オンラインファクタリングサービス、投資リターンを得ることを目的とした投資育成事業を行っております。

ブロックチェーン関連においては、主に「資金決済法における仮想通貨の会計処理等に関する当面の取扱い」（実務対応報告第38号 2018年3月14日）に基づき、収益を認識しております。

オンラインファクタリングサービス及び投資育成事業においては、主に「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年7月4日）に基づき、収益を認識しております。

(5) のれんの償却方法及び償却期間

のれんの償却については、10年から20年間の均等償却を行っております。

(6) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金、随時引き出し可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクを負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期的な投資からなっております。

(重要な会計上の見積り)

(1) 営業投資有価証券の評価

当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	前連結会計年度	当連結会計年度
営業投資有価証券(非上場株式)	2,106,387	2,072,767

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

市場価格のない営業投資有価証券については、投資先企業の1株当たりの純資産額に超過収益力を反映させたものを実質価額とし、当該実質価額が取得原価に比べて50%以上低下している場合には、回復可能性が十分な証拠によって裏付けられない限り、減損処理を行っております。

なお、超過収益力については、投資以降の事業進捗及び資金調達実績等を踏まえて、その変化の状況を毎期判断しておりますが、投資先の経営環境の変化や事業進捗の状況により見直しが必要となった場合には、翌連結会計年度の連結財務諸表に影響を与える可能性があります。

(2) のれんの評価

当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	前連結会計年度	当連結会計年度
のれん	1,331,991	2,198,239

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

企業結合により取得したのれんは、取得原価から受け入れた資産及び引き受けた負債に配分された純額を控除して計上し、その効果の及ぶ期間にわたって、定額法により定期的に償却しております。のれんの償却期間については、取得時点における事業計画に基づく投資の回収期間等を勘案し、超過収益力の効果の発現期間を見積もっております。なお、当連結会計年度にファイブゲート株式会社から譲り受けた「Point Income」及び「AD-LEAP」にかかるのれん(当連結会計年度末残高：772,439千円)については、取得原価を決定する際の事業価値の算定にあたり外部の評価専門家を利用し、割引キャッシュ・フロー法を用いております。当該評価モデルは経営者が決定した事業計画による将来キャッシュ・フロー予測を基礎としており、当社グループとのシナジー効果を反映した売上成長率及びポイント使用率、加重平均資本コストにより算定した割引率を事業計画における主要な仮定として用いております。

また、各連結会計年度において、のれんの減損の兆候の有無を把握し、減損の兆候が認められる場合には、のれんの残存償却期間における割引前将来キャッシュ・フローの総額と帳簿価額を比較することにより減損損失の認識の要否を判定しております。

これらの会計上の見積りに使用する事業計画等の仮定は、使用する時点において入手可能な情報に基づく最善の見積りと判断により策定しておりますが、経営者の判断及び見積りの不確実性を伴うものであり、見積りの前提や仮定に変更が生じた場合には、翌連結会計年度の連結財務諸表におけるのれんの評価に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(3) 事業譲受により計上されたマーケティング関連資産の評価

当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

マーケティング関連資産	625,333
-------------	---------

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

事業譲受により識別したマーケティング関連資産の時価については、外部の評価専門家を利用し、事業価値評価で用いられた事業計画を基礎に、「Point Income」の既存ユーザーが今後生み出すと期待される将来キャッシュ・フローを割引引くインカム・アプローチ(超過収益法)により算出しております。この算出にあたっては、事業計画における売上成長率及びポイント使用率に加えて、過去の実績に基づく「Point Income」のユーザー継続率及びマーケティング関連資産から発生する将来キャッシュ・フローの不確実性を考慮した割引率を主要な仮定として用いております。

これらの将来キャッシュ・フローの見積りにおいて用いた仮定は合理的であると判断しておりますが、将来の不確実な状況変化により、仮定の見直しが必要となった場合には翌連結会計年度の連結財務諸表における、マーケティング関連資産の評価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)

(連結貸借対照表)

前連結会計年度において、「流動負債」で独立掲記しておりました「未払金」は金額的重要性が乏しくなったため、当連結会計年度より「その他」に含めて表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結貸借対照表において、「流動負債」の「未払金」に表示していた1,149,493千円及び「その他」に表示していた1,430,951千円は、「その他」2,580,445千円として組替えております。

(連結キャッシュ・フロー計算書)

前連結会計年度において、「営業活動によるキャッシュ・フロー」で独立掲記しておりました「未払金の増減額(は減少)」及び「未払消費税等の増減額(は減少)」は金額的重要性が乏しくなったため、当連結会計年度より「その他」に含めて表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結キャッシュ・フロー計算書において、「営業活動によるキャッシュ・フロー」の「未払金の増減額(は減少)」に表示していた3,127千円及び「未払消費税等の増減額(は減少)」に表示していた20,592千円、「その他」に表示していた389,073千円は「その他」371,608千円として組替えております。

(追加情報)

(暗号資産に関する注記)

(1)暗号資産の連結貸借対照表計上額

前連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

	連結貸借対照表計上額
保有する暗号資産(預託者から預かっている暗号資産を除く)(*)	438,286千円
預託者から預かっている暗号資産	1,647,486千円
合計	2,085,773千円

(\*) 保有する暗号資産には、「投資その他の資産」の「その他」の金額が含まれています。

当連結会計年度(自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)

	連結貸借対照表計上額
保有する暗号資産(預託者から預かっている暗号資産を除く)(*)	387,928千円
預託者から預かっている暗号資産	1,111,450千円
合計	1,499,379千円

(\*) 保有する暗号資産には、「投資その他の資産」の「その他」の金額が含まれています。

(2)保有する暗号資産の種類ごとの保有数量及び連結貸借対照表計上額

前連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

活発な市場が存在する暗号資産

(単位:千円)

種類	保有数(単位)	連結貸借対照表計上額
BTC(ビットコイン)	4.564BTC	67,402
XRP(エクスアールピー)	89,820.408XRP	29,629
ETH(イーサリアム)	73.773ETH	38,945
BCH(ビットコインキャッシュ)	92.824BCH	6,393
LTC(ライトコイン)	254.263LTC	4,146
PLT(パレットトークン)	2,390,519.171PLT	11,187
IOST(アイオーエスティー)	13,197,910.998IOST	13,263
ADA(カルダノ)	183,387.982ADA	24,546
DOT(ポルカドット)	27,326.914DOT	28,734
XTZ(テゾス)	51,472.291XTZ	10,484
AVAX(アバランチ)	1,014.605AVAX	5,727
HBAR(ヘデラ・ハッシュグラフ)	2,669,211.93HBAR	112,974
POL(ポリゴン)	40,580.794POL	2,903
NEAR(ニアール)	13,397.772NEAR	10,459
SOL(ソラナ)	231.863SOL	7,034
ATOM(コスモス)	1,741.583ATOM	1,722
ZPG(ジパングコイン)	1,564.134ZPG	20,774
ZPGAG(ジパングコインシルバー)	19,966.885ZPGAG	2,925
ZPGPT(ジパングコインプラチナ)	1,143.146ZPGPT	5,240
その他	-	33,789
合計	-	438,286

活発な市場が存在しない暗号資産  
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)  
活発な市場が存在する暗号資産 (単位:千円)

種類	保有数(単位)	連結貸借対照表計上額
BTC(ビットコイン)	4.57BTC	62,186
XRP(エクスペアールピー)	89,950.868XRP	25,889
ETH(イーサリアム)	96.177ETH	44,835
BCH(ビットコインキャッシュ)	92.874BCH	8,777
LTC(ライトコイン)	255.144LTC	3,064
IOST(アイオーエスティー)	20,534,999.687IOST	5,749
ADA(カルダノ)	190,069.472ADA	9,931
DOT(ポルカドット)	29,284.218DOT	8,228
XTZ(テゾス)	52,777.728XTZ	4,095
AVAX(アバランチ)	1,040.185AVAX	2,011
HBAR(ヘデラハッシュグラフ)	2,841,268.081HBAR	47,619
POL(ポリゴンエコシステムトークン)	41,361.398POL	655
NEAR(ニアプロトコル)	16,728.712NEAR	3,968
SOL(ソラナ)	262.241SOL	5,106
ATOM(コスモス)	2,435.505ATOM	737
ZPG(ジパングコイン)	2,371.034ZPG	51,492
ZPGAG(ジパングコインシルバー)	23,698.67ZPGAG	8,484
ZPGPT(ジパングコインプラチナ)	1,439.517ZPGPT	14,894
ARB(アービトラム)	73,606.497ARB	2,162
OP(オブティミズム)	40,968.577OP	1,723
BNB(ビルドアンドビルド)	31.616BNB	4,284
TON(トン)	7,197.125TON	1,868
ALGO(アルゴランド)	123,724.06ALGO	2,152
SUI(スイ)	5,158.828SUI	1,133
IOTX(アイオーティーイーエックス)	5,811,603.675IOTX	6,915
その他	—	59,956
合計	—	387,928

活発な市場が存在しない暗号資産  
該当事項はありません。

(連結貸借対照表関係)

1 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)
関係会社株式	3,600,870千円	3,919,478千円

2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行11行(前連結会計年度は9行)と当座貸越契約及び貸出コミットメント契約を締結しております。なお、貸出コミットメント契約につきましては、一定の財務制限条項が付されております。

当連結会計年度末における当座貸越契約及び貸出コミットメントに係る借入金未実行残高等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)
当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額	6,200,000千円	9,450,000千円
借入実行残高	4,428,700千円	4,738,000千円
差引額	1,771,300千円	4,712,000千円

(連結損益計算書関係)

1 顧客との契約から生じる収益

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

2 期末棚卸高は収益性の低下に伴う簿価切下げ後の金額であり、次の棚卸資産評価損が売上原価に含まれております。

前連結会計年度 (自 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)
-	119,995千円

3 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 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)
給料及び手当	1,640,461千円	1,817,570千円
役員賞与引当金繰入額	65,000千円	100,000千円
広告宣伝費	4,865,278千円	3,609,467千円
支払手数料	957,627千円	1,104,476千円
のれん償却額	205,624千円	238,144千円
貸倒引当金繰入額	192,877千円	415,165千円
株主優待引当金繰入額	-	53,238千円

4 減損損失

前連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

当社グループは、以下の資産グループについて減損損失を計上しております。

場所	用途	種類	減損損失
東京都渋谷区	フィナンシャルサービス事業用資産	ソフトウェア	217,029千円
		建物附属設備	132千円
		工具、器具及び備品	6,466千円

当社グループは原則として、事業用資産については事業区分を基に概ね独立したキャッシュ・フローを生み出す最小の単位ごとにグルーピングを行っております。

フィナンシャルサービス事業において、以下のとおり減損損失を計上しております。

当社の連結子会社である株式会社マーキュリーにおいて暗号資産取引所のシステムに関連するソフトウェア等について、今後の業績見通しや投資計画に基づき、将来の回収可能性を慎重に検討した結果、223,628千円の減損損失を計上しております。なお、減損損失の測定における回収可能価額は使用

価値を零として評価しております。

当連結会計年度（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）

当社グループは、以下の資産グループについて減損損失を計上しております。

場所	用途	種類	減損損失
東京都渋谷区	フィナンシャルサービス事業用資産	ソフトウェア	156,245千円
		工具、器具及び備品	1,859千円

当社グループは原則として、事業用資産については事業区分を基に概ね独立したキャッシュ・フローを生み出す最小の単位ごとにグルーピングを行っております。

フィナンシャルサービス事業において、以下のとおり減損損失を計上しております。

当社の連結子会社である株式会社マーキュリーにおいて暗号資産取引所のシステムに関連するソフトウェア等について、今後の業績見通しや投資計画に基づき、将来の回収可能性を慎重に検討した結果、158,104千円の減損損失を計上しております。なお、減損損失の測定における回収可能価額は使用価値を零として評価しております。

(連結包括利益計算書関係)

その他の包括利益に係る組替調整額並びに法人税等及び税効果額

(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)
その他有価証券評価差額金：		
当期発生額	135,148千円	255,747千円
組替調整額	30,843	55,700
法人税等及び税効果調整前	104,304	200,046
法人税等及び税効果額	31,903	63,060
その他有価証券評価差額金	72,401	136,985
持分法適用会社に対する持分相当額：		
当期発生額	6,453	1,443
持分法適用会社に対する持分相当額	6,453	1,443
その他の包括利益合計	65,947	135,542

(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

株式の種類	当連結会計年度期首 株式数(株)	当連結会計年度増加 株式数(株)	当連結会計年度減少 株式数(株)	当連結会計年度末 株式数(株)
発行済株式				
普通株式(注)1	11,984,500	100,100	-	12,084,600
合計	11,984,500	100,100	-	12,084,600
自己株式				
普通株式(注)2	571,232	2,949	-	574,181
合計	571,232	2,949	-	574,181

(注)1. 普通株式の発行済株式の株式数の増加100,100株は、新株予約権の権利行使による新株の発行による増加73,000株、譲渡制限付株式報酬としての新株の発行による増加27,100株であります。

2. 普通株式の自己株式の株式数の増加2,949株は、譲渡制限付株式報酬対象者が退職したことによる無償取得による増加2,900株、単元未満株式の買取りによる増加49株であります。

2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

内訳	目的となる 株式の種類	目的となる株式の数(株)				当連結会計 年度末残高 (千円)
		当連結会計 年度期首	増加	減少	当連結会計 年度末	
第5回新株予約権	普通株式	180,900	-	180,900	-	-
合計		180,900	-	180,900	-	-

(注)第5回新株予約権の当連結会計年度減少は、新株予約権の権利行使と失効によるものであります。

3. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
2024年3月26日 定時株主総会	普通株式	228,265	20	2023年12月31日	2024年3月27日

(2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2025年3月25日 定時株主総会	普通株式	690,625	利益剰余金	60	2024年12月31日	2025年3月26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

株式の種類	当連結会計年度期首 株式数（株）	当連結会計年度増加 株式数（株）	当連結会計年度減少 株式数（株）	当連結会計年度末 株式数（株）
発行済株式				
普通株式（注）1	12,084,600	31,900	-	12,116,500
合計	12,084,600	31,900	-	12,116,500
自己株式				
普通株式（注）2	574,181	3,323	-	577,504
合計	574,181	3,323	-	577,504

（注）1. 普通株式の発行済株式の株式数の増加31,900株は、譲渡制限付株式報酬としての新株の発行による増加31,900株であります。

2. 普通株式の自己株式の株式数の増加3,323株は、譲渡制限付株式報酬対象者が退職したことによる無償取得による増加3,300株、単元未満株式の買取りによる増加23株であります。

2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

区分	新株予約権の 内訳	目的となる 株式の種類	目的となる株式の数（株）				当連結会計 年度末残高 （千円）
			当連結会計 年度期首	増加	減少	当連結会計 年度末	
連結子会社 （株ラボル）	ストック・オプション としての新株予約権	-	-	-	-	-	-
合計			-	-	-	-	-

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3月25日 定時株主総会	普通株式	690,625	60	2024年12月31日	2025年3月26日

(2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

2026年3月30日開催の定時株主総会の議案として、次のとおり付議する予定です。

（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3月30日 定時株主総会	普通株式	923,119	利益剰余金	80	2025年12月31日	2026年3月31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)
現金及び預金	11,574,595千円	13,077,866千円
預入期間が3か月を超える定期預金	80,017千円	-千円
預け金	26,215千円	36,354千円
現金及び現金同等物	11,520,793千円	13,114,220千円

2 当連結会計年度に株式の売却により連結子会社でなくなった会社の資産及び負債の主な内訳  
株式の売却により株式会社ゆめみが連結子会社でなくなったことに伴う売却時の資産及び負債の内訳は次の  
とおりであります。

流動資産	3,065,736千円
固定資産	165,000千円
資産合計	3,230,737千円
流動負債	855,184千円
固定負債	1,170千円
負債合計	856,354千円

3 当連結会計年度に株式の取得により新たに連結子会社となった会社の資産及び負債の主な内訳  
株式の取得により新たにDINETTE株式会社及び株式会社イシスを連結したことに伴う連結開始時の資産及び  
負債の内訳は次のとおりであります。

## (1)DINETTE株式会社

流動資産	178,927千円
固定資産	11,936千円
資産合計	190,864千円
流動負債	239,843千円
固定負債	42,720千円
負債合計	282,563千円

## (2)株式会社イシス

流動資産	102,829千円
固定資産	578千円
資産合計	103,407千円
流動負債	16,782千円
固定負債	61,336千円
負債合計	78,118千円

4 当連結会計年度に事業譲受により増加した資産及び負債の主な内訳

固定資産	767千円
資産合計	767千円
流動負債(注)	1,598,506千円
負債合計	1,598,506千円

(注) 譲受日における「Point Income」のポイント発行残高のうち、将来利用されると見込まれる額をポイント  
引当金として計上したものです。

(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主として短期の預金によっており、資金調達については株式の発行、銀行からの借入、社債の発行によっております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である売掛金は、顧客の信用リスクに晒されております。

営業投資有価証券は投資育成を目的としたベンチャー企業投資に関連する株式であり、投資有価証券は、主に業務上の関係を有する企業の株式であります。このうち市場価格のあるものは市場価格の変動リスクに晒されております。また、市場価格のないものについても、当該企業の経営成績等により、減損のリスクに晒されております。

営業債務である買掛金は、流動性のリスクに晒されております。

借入金には主に運転資金の調達を目的としたものであり、変動金利によるものが含まれており、金利の変動リスクに晒されております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

当社グループは、与信管理規程に従い、取引相手ごとに期日及び残高を管理するとともに、財務状況等の悪化による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。

市場リスクの管理

当社グループは、営業投資有価証券及び投資有価証券については、市場価格のあるものは四半期ごとに時価の把握を行っており、市場価格のないものについても四半期ごとに財務諸表を入手し、財政状態を把握しております。

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

当社グループは、適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手元流動性の維持などにより、流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

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

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)
営業投資有価証券	420,955	420,955	-
投資有価証券	41,353	41,353	-
長期借入金(*2)	5,086,505	5,073,153	13,352

(\*1) 現金及び預金、売掛金、買掛金及び短期借入金については、現金であること、及び短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(\*2) 「長期借入金」には1年内返済予定の長期借入金を含めております。

(\*3) 市場価格のない株式等は「営業投資有価証券」「投資有価証券」には含まれておりません。当該金融商品の連結貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

区分	連結貸借対照表計上額(千円)
営業投資有価証券(非上場株式)	2,106,387
投資有価証券(非上場株式)	0
投資有価証券(投資事業組合等への出資)	1,101,924
関係会社株式	3,600,870

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)
営業投資有価証券	537,669	537,669	-
投資有価証券	75,650	75,650	-
関係会社株式	586,740	582,890	3,850
長期借入金(*2)	4,678,082	4,662,919	15,163

(\*1) 現金及び預金、売掛金、買掛金及び短期借入金については、現金であること、及び短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(\*2) 「長期借入金」には1年内返済予定の長期借入金を含めております。

(\*3) 市場価格のない株式等は「営業投資有価証券」「投資有価証券」及び「関係会社株式」には含まれておりません。当該金融商品の連結貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

区分	連結貸借対照表計上額(千円)
営業投資有価証券(非上場株式)	2,072,767
投資有価証券(非上場株式)	0
投資有価証券(投資事業組合等への出資)	1,028,010
関係会社株式(非上場株式)	3,332,738

(注1) 金銭債権の連結決算日後の償還予定額  
前連結会計年度(2024年12月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	11,574,595	-	-	-
売掛金	3,901,187	-	-	-
合計	15,475,782	-	-	-

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)
現金及び預金	13,077,866	-	-	-
売掛金	3,829,853	-	-	-
合計	16,907,719	-	-	-

(注2) 社債、長期借入金、リース債務及びその他の有利子負債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)
短期借入金	4,428,700	-	-	-	-	-
長期借入金	1,995,590	1,553,815	953,350	453,750	130,000	-
合計	6,424,290	1,553,815	953,350	453,750	130,000	-

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)
短期借入金	4,738,000	-	-	-	-	-
長期借入金	1,929,747	1,317,611	785,008	427,256	218,460	-
合計	6,667,747	1,317,611	785,008	427,256	218,460	-

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

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

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

(1) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品

前連結会計年度(2024年12月31日)

区分	時価			
	レベル1 (千円)	レベル2 (千円)	レベル3 (千円)	合計 (千円)
営業投資有価証券	360,847	-	60,108	420,955
投資有価証券	41,353	-	-	41,353
資産計	402,200	-	60,108	462,308

当連結会計年度(2025年12月31日)

区分	時価			
	レベル1 (千円)	レベル2 (千円)	レベル3 (千円)	合計 (千円)
営業投資有価証券	478,176	-	59,492	537,669
投資有価証券	75,650	-	-	75,650
資産計	553,826	-	59,492	613,319

(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)

区分	時価			
	レベル1 (千円)	レベル2 (千円)	レベル3 (千円)	合計 (千円)
長期借入金(*1)	-	5,073,153	-	5,073,153
負債計	-	5,073,153	-	5,073,153

(\*1) 「長期借入金」には1年内返済予定の長期借入金を含めております。

当連結会計年度(2025年12月31日)

区分	時価			
	レベル1 (千円)	レベル2 (千円)	レベル3 (千円)	合計 (千円)
関係会社株式	582,890	-	-	582,890
資産計	582,890	-	-	582,890
長期借入金(*1)	-	4,662,919	-	4,662,919
負債計	-	4,662,919	-	4,662,919

(\*1) 「長期借入金」には1年内返済予定の長期借入金を含めております。

(注1) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

営業投資有価証券

営業投資有価証券のうち、上場株式は取引所の価格によっております。上場株式は活発な市場で取引されているため、その時価をレベル1の時価に分類しております。また、非上場新株予約権は観察できない時価の算定に係るインプットを使用しているため、その時価をレベル3の時価に分類しております。なお、直近の取引価格について、取引発生後、一定期間は有効であるものと仮定しております。

投資有価証券及び関係会社株式

投資有価証券及び関係会社株式のうち、上場株式は取引所の価格によっております。上場株式は活発な市場で取引されているため、その時価をレベル1の時価に分類しております。

長期借入金

元利金の合計額を同様の新規借入を行った場合に想定される利率で割り引いて算定する方法によっており、レベル2の時価に分類しております。

(注2) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品のうちレベル3の時価に関する情報

(1) 期首残高から期末残高への調整表、当期の損益に認識した評価損益  
前連結会計年度(2024年12月31日)

(単位:千円)

	期首 残高	当期の損益又はそ 他の包括利益		購入、 売却、 発行及 び決済 の純額	レベル 3の時 価への 振替	レベル 3の時 価から の振替 (* )	期末 残高	当期の損益に 計上した額の うち連結貸借 対照表日にお いて保有する 金融資産及び 金融負債の評 価損益
		損益に 計上	その他 の包括 利益に 計上					
営業投資有価証券								-
その他有価証券								-
その他	31,517	-	-	60,108	-	31,517	60,108	-

(\* )レベル3の時価から市場価格のない株式等への振替であり、非上場新株予約権が非上場株式へ転換されたことによるものであります。

当連結会計年度(2025年12月31日)

(単位:千円)

	期首 残高	当期の損益又はそ 他の包括利益		購入、 売却、 発行及 び決済 の純額	レベル 3の時 価への 振替	レベル 3の時 価から の振替	期末 残高	当期の損益に 計上した額の うち連結貸借 対照表日にお いて保有する 金融資産及び 金融負債の評 価損益
		損益に 計上	その他 の包括 利益に 計上 (* )					
営業投資有価証券								-
その他有価証券								-
その他	60,108	-	615	-	-	-	59,492	-

(\* )連結包括利益計算書の「その他の包括利益」の「その他有価証券評価差額金」に含まれており、税効果会計適用前の金額で記載しております。

(2) 時価評価のプロセスの説明

当社グループの担当部門が、時価の算定に関する方針等に従い、時価を算定しております。算定された時価は、時価の算定に用いられた評価技法及びインプットの妥当性並びに時価のレベルの分類の適切性を検証しております。また、算定結果については適切な責任者が承認しております。

時価の算定にあたっては、個々の資産の性質、特性及びリスクを最も適切に反映できる評価モデルを用いております。

(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)

区分	種類	連結貸借対照表 計上額(千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの (*)	営業投資有価証券に属するもの			
	株式	341,806	292,099	49,706
	その他	60,108	58,392	1,715
	投資有価証券に属するもの			
	株式	41,353	29,975	11,377
	小計	443,268	380,468	62,799
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの (*)	営業投資有価証券に属するもの			
	株式	19,040	19,040	-
	小計	19,040	19,040	-
合計		462,308	399,508	62,799

(\*) 市場価格のない株式等(連結貸借対照表計上額6,809,181千円)は含まれておりません。

当連結会計年度(2025年12月31日)

区分	種類	連結貸借対照表 計上額(千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの (*)	営業投資有価証券に属するもの			
	株式	478,176	282,643	195,533
	その他	29,746	28,465	1,280
	投資有価証券に属するもの			
	株式	75,650	29,975	45,674
	小計	583,573	341,084	242,488
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの (*)	営業投資有価証券に属するもの			
	株式	-	-	-
	その他	29,746	29,926	180
	小計	29,746	29,926	180
合計		613,319	371,011	242,308

(\*) 市場価格のない株式等(連結貸借対照表計上額6,433,516千円)及び関係会社株式(連結貸借対照表計上額586,740千円)は含まれておりません。

2. 連結会計年度中に売却したその他有価証券

前連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

区分	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
営業投資有価証券に属するもの			
株式	411,538	121,898	-
合計	411,538	121,898	-

当連結会計年度(自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)

区分	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
営業投資有価証券に属するもの			
株式	154,449	55,700	-
合計	154,449	55,700	-

### 3. 減損処理を行った有価証券

前連結会計年度において、有価証券261,230千円(営業投資有価証券261,230千円)について減損処理を行っております。

当連結会計年度において、有価証券49,949千円(営業投資有価証券49,949千円)について減損処理を行っております。

なお、減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には、合理的な反証がない限り減損処理を行い、30%以上50%未満下落した場合には、回復可能性等を考慮して必要と認められた金額の減損処理を行っております。また、市場価格のない株式等の減損処理にあたっては、実質価額が取得原価の50%を下回り、回復可能性が十分な証拠によって裏付けられないものについて、減損処理を行っております。

(ストック・オプション等関係)

1. スtock・オプションに係る費用計上額及び科目名  
該当事項はありません。
2. 権利不行使による失効により利益として計上した金額及び科目名  
該当事項はありません。
3. スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況  
(1) スtock・オプションの内容

会社	連結子会社(株式会社ラボル)
内容	第1回新株予約権
付与対象者の区分及び人数	同社取締役2名 同社従業員3名
株式の種類別のストック・オプションの数(注)	普通株式 76株
付与日	2025年8月1日
権利確定条件	新株予約権者は、新株予約権の権利行使時においても、同社または同社子会社の取締役、監査役、執行役員、従業員の地位にあることを要する。ただし、同社取締役会(取締役会が設置されていない場合は取締役の過半数の決定)が正当な理由があると認めた場合は、この限りではない。
対象勤務期間	自 2025年8月1日 至 2027年7月31日
権利行使期間	自 2027年8月1日 至 2040年7月22日

(注) 株式数に換算して記載しております。

(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

	株式会社ラボル 第1回新株予約権
権利確定前（株）	
前連結会計年度末	-
付与	76
失効	22
権利確定	-
未確定残	54
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

	株式会社ラボル 第1回新株予約権
権利行使価格（円）	1,659,631
行使時平均株価（円）	-
付与日における公正な評価単価（円）	-

4. ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

株式会社ラボル

当連結会計年度に付与した第1回新株予約権について、未公開企業であるため、公正な評価単価を本源的価値により算定しております。単位当たりの本源的価値の算定基礎となる自社の株式の評価方法は、DCF法及びオプション価値法を含むハイブリッド法により算定しております。なお、本源的価値は以下のとおりです。

- (1) 1株当たりの評価額 1,659,631円
- (2) 新株予約権の行使価格 1,659,631円

算定の結果、株式の評価額が新株予約権の行使時の払込金額と同額のため単位当たりの本源的価値はゼロとなり、ストック・オプションの公正な評価単価もゼロと算定しております。

5. ストック・オプションの権利確定数の見積方法

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

6. ストック・オプションの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行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額

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

( 税効果会計関係 )

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生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 )
<b>繰延税金資産</b>		
未払事業税	63,741千円	116,093千円
ポイント引当金	1,328,699千円	2,142,279千円
貸倒引当金	66,569千円	160,368千円
資産調整勘定	- 千円	58,252千円
資産除去債務	84,167千円	97,538千円
営業投資有価証券評価損	64,870千円	82,573千円
減損損失	196,548千円	177,879千円
フリーレント賃料	90,668千円	75,813千円
連結子会社の税務上の繰越欠損金 ( 注 )	916,754千円	1,433,584千円
その他	35,779千円	68,113千円
繰延税金資産小計	2,847,799千円	4,412,496千円
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額 ( 注 )	916,754千円	1,433,584千円
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	181,697千円	315,689千円
評価性引当額小計	1,098,452千円	1,749,273千円
繰延税金資産合計	1,749,347千円	2,663,223千円
<b>繰延税金負債</b>		
その他有価証券評価差額金	34,033千円	97,094千円
資産除去債務に対応する除去費用	76,657千円	80,004千円
マーケティング関連資産	- 千円	195,899千円
その他	49千円	9,676千円
繰延税金負債合計	110,740千円	382,674千円
繰延税金資産純額	1,638,606千円	2,280,548千円

( 注 ) 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 ( )	-	4,722	25,530	-	58,731	827,770	916,754
評価性引当額	-	4,722	25,530	-	58,731	827,770	916,754
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

( ) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

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( )	7,865	28,094	-	82,407	137,062	1,178,154	1,433,584
評価性引当額	7,865	28,094	-	82,407	137,062	1,178,154	1,433,584
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

( )税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

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

	前連結会計年度 (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 (調整)	30.62%	30.62%
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.43%	0.60%
役員賞与引当金	0.83%	0.66%
のれん償却額	2.64%	1.58%
持分法による投資損益	6.07%	1.31%
持分変動損益	0.93%	0.45%
評価性引当額の増減	5.91%	3.22%
子会社株式売却損益の連結修正	- %	6.03%
その他	0.56%	1.33%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	35.85%	43.14%

3. 法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

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

4. 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日以後に開始する連結会計年度から防衛特別法人税が課されることとなりました。これに伴い、2026年4月1日以降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30.62%から31.52%に変更して計算しております。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)

事業分離

(1)事業分離の概要

株式譲渡の相手先の名称

アクセンチュア株式会社

分離した子会社の概要

名称 株式会社ゆめみ

事業内容 インターネットサービスを主とした開発・制作・コンサルティングの内製化支援、デザイン・イネーブルメント、モバイルアプリ開発(iOS、Android、Flutterなど)、デジタルメディアコンテンツ運用

事業分離を行った理由

「トークンエコノミー(代用通貨経済圏)」としてのポイント経済圏の一層の拡大を図るとともに、資本コストを意識した経営を推進し、中核事業への経営資源の再配分を進めるために、事業の選択と集中を図ることを決定いたしました。この過程において、総合コンサルティング会社であるアクセンチュアよりゆめみの株式取得の意向を受けました。アクセンチュアの持つグローバルネットワークや、経営戦略の立案から成果の創出までを包括的に支援可能な組織は、ゆめみとの高いシナジー効果を期待できることから、本株式譲渡が今後のゆめみの発展と企業価値向上において、当社グループにとどまるよりも有益であると判断いたしました。

事業分離日

2025年5月30日(みなし売却日2025年6月30日)

法的形式を含むその他取引の概要に関する事項

受取対価を現金等の財産のみとする株式譲渡

(2)実施した会計処理の概要

譲渡損益の金額

関係会社株式売却益 2,760,693千円

譲渡した子会社に係る資産及び負債の適正な帳簿価額並びにその主な内訳

流動資産 3,065,736千円

固定資産 165,000千円

資産合計 3,230,737千円

流動負債 855,184千円

固定負債 1,170千円

負債合計 856,354千円

会計処理

当該譲渡株式の売却価額と連結上の帳簿価額との差額から売却に係る費用を控除した金額を「関係会社株式売却益」として特別利益に計上しております。

(3)譲渡した子会社が含まれていた報告セグメントの名称

モバイルサービス事業

(4)当連結会計年度の連結損益計算書に計上されている譲渡した子会社に係る損益の金額

売上高 3,153,088千円

営業利益 599,953千円

取得による企業結合

(DINETTE株式会社の株式取得)

(1)企業結合の概要

被取得企業の名称及びその事業内容

被取得企業の名称 DINETTE株式会社

事業の内容 美容メディア事業、コスメブランド事業

企業結合を行った主な理由

両社のマーケティング資産やチャネル、ブランド開発力といった事業アセットの補完関係を活かし、商品開発・販路拡大・CRMなどの分野において具体的な協業を進めることにより、D2C領域における新たな価値創出と持続的成長を目指していけると判断して、DINETTE株式会社の第三者割当増資を引き受け、同社株式を追加取得いたしました。

企業結合日

2025年5月29日(みなし取得日2025年6月30日)

企業結合の法的形式

現金を対価とする株式取得(第三者割当増資)及び当社以外の株主が保有する株式の一部無議決権化

結合後企業の名称

DINETTE株式会社

取得した議決権比率

企業結合直前に所有していた議決権比率 16.38%

企業結合日に追加取得した議決権比率 24.31%

取得後の議決権比率 40.69%

取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が現金を対価として株式を取得し、当社以外の株主が保有する株式の一部が無議決権化されたことにより当社の議決権保有割合が40.69%となり、かつ、同社の意思決定機関を実質的に支配していると認められるためです。

(2)当連結会計年度に係る連結損益計算書に含まれる被取得企業の業績の期間

2025年7月1日から2025年12月31日まで

(3)被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

企業結合直前に保有していた出資持分の企業結合日における時価	220,008千円
取得の対価として支出した現金	234,116千円
取得原価	454,124千円

(4)主要な取得関連費用の内訳及び金額

アドバイザー費用等 4,550千円

(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

- ・発生したのれん金額 396,175千円
- ・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であります。
- ・償却方法及び償却期間 10年間にわたる均等償却

(6)企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内容

流動資産	178,927千円
固定資産	11,936千円
資産合計	190,864千円

流動負債	239,843千円
固定負債	42,720千円
負債合計	282,563千円

## 取得による企業結合

(株式会社エムコーポレーション(現:株式会社イシス)の株式取得)

### (1)企業結合の概要

被取得企業の名称及びその事業内容

被取得企業の名称 株式会社エムコーポレーション

事業の内容 美容化粧品商品開発・製造・販売

企業結合を行った主な理由

両社のマーケティング資産やチャネル、ブランド開発力といった事業アセットの補完関係を活かし、商品開発・販路拡大・CRM などの分野において具体的な協業を進めることにより、D2C領域における新たな価値創出と持続的成長を目指していけると判断して、株式会社エムコーポレーションの株式を取得いたしました。

企業結合日

2025年6月30日(株式取得日)

企業結合の法的形式

現金を対価とする株式取得

結合後企業の名称

株式会社エムコーポレーション(現:株式会社イシス)

取得した議決権比率

100%

取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が現金を対価とした株式取得により、議決権の100%を取得したためであります。

### (2)当連結会計年度に係る連結損益計算書に含まれる被取得企業の業績の期間

2025年7月1日から2025年12月31日まで

### (3)被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価として支出した現金	250,000千円
----------------	-----------

取得原価	250,000千円
------	-----------

### (4)主要な取得関連費用の内訳及び金額

アドバイザー費用等	16,100千円
-----------	----------

### (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

・発生したのれん金額 224,710千円

・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であります。

・償却方法及び償却期間 10年間にわたる均等償却

### (6)企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内容

流動資産	102,829千円
------	-----------

固定資産	578千円
------	-------

資産合計	103,407千円
------	-----------

流動負債	16,782千円
------	----------

固定負債	61,336千円
------	----------

負債合計	78,118千円
------	----------

取得による企業結合

(事業譲受)

(1)事業譲受の概要

相手先企業の名称及びその事業内容

相手先企業の名称 ファイブゲート株式会社

譲受事業の内容 ポイントサイト「Point Income」及びアフィリエイトプログラム「AD-LEAP」

事業譲受を行った主な理由

日本のインターネット広告市場は、誕生以来長く高成長を続けてきましたが、近年、伸び率が鈍化してきており、成熟期に入りつつあるといえます。その中で、ポイントメディア市場でも、サービスの同質化が進む中、ユーザーおよび広告主のニーズは多様化・高度化しており、事業環境は大きな転換期を迎えております。当社は、こうした市場環境の変化を的確に捉え、国内ポイントメディア市場におけるシェアの拡大を図るため、ポイントサイト「Point Income」及びアフィリエイトプログラム「AD-LEAP」の事業譲受を決定いたしました。これにより、当社はすでに「モッピー」で確立したポイントメディア領域における優位性を、さらに飛躍的に強化することが可能となります。「モッピー」・「Point Income」両サービスの併存により、当社グループとしての市場シェア拡大を通じて、広告主への提供価値の向上や出稿単価の最適化が図られるものと考えております。さらに、「AD-LEAP」を加えたアフィリエイトプログラム「AD.TRACK」やD2Cとの連携を一層強化することで、垂直統合型モデルの進化とともに、ポイントメディア全体の収益性と提供価値の向上を図ってまいります。

事業譲受日

2025年9月1日

事業譲受の法的形式

現金を対価とする事業譲受

(2)当連結会計年度に係る連結損益計算書に含まれる取得した事業の業績の期間

2025年9月1日から2025年12月31日まで

(3)譲受事業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価として支出した現金	200,000千円
取得原価	200,000千円

(4)主要な取得関連費用の内訳及び金額

アドバイザー費用等	3,650千円
-----------	---------

(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

・発生したのれんの金額	785,532千円
・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であります。
・償却方法及び償却期間	20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た負債の額並びにその主な内容

固定資産	767千円
資産合計	767千円

流動負債(注)	1,598,506千円
負債合計	1,598,506千円

(注) 譲受日における「Point Income」のポイント発行残高のうち、将来利用されると見込まれる額をポイント引当金として計上したものです。

(7)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内訳並びに償却期間

マーケティング関連資産(無形固定資産 其他)	670,000千円	償却期間 5年
------------------------	-----------	---------

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

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。

(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)

	モバイルサービス事業	フィナンシャルサービス事業	合計
ポイント	14,273,345		14,273,345
D2C	7,035,114		7,035,114
DX	4,865,204		4,865,204
その他		303,929	303,929
顧客との契約から生じる収益	26,173,664	303,929	26,477,594
その他の収益		1,228,937	1,228,937
外部顧客への売上高	26,173,664	1,532,867	27,706,531

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)

	モバイルサービス事業	フィナンシャルサービス事業	合計
ポイント	19,951,518		19,951,518
D2C	4,866,999		4,866,999
DX	3,153,088		3,153,088
その他		230,077	230,077
顧客との契約から生じる収益	27,971,605	230,077	28,201,683
その他の収益		1,458,698	1,458,698
外部顧客への売上高	27,971,605	1,688,776	29,660,382

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

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(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項) 4. 重要な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」に記載のとおりであります。

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

(1) 顧客との契約から生じた債権及び契約負債の残高等

顧客との契約から生じた債権及び契約負債の内訳は、以下のとおりであります。

	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)	3,695,486 千円	4,017,992 千円
顧客との契約から生じた債権(期末残高)	4,017,992	3,946,342
契約負債(期首残高)	96,571	168,079
契約負債(期末残高)	168,079	227,830

(2) 残存履行義務に配分した取引価格

当社グループでは、残存履行義務に配分した取引価格については、当初に予想される契約期間が1年を超える重要な契約がないため、実務上の便法を適用し、記載を省略しております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

1. 報告セグメントの概要

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

当社は、市場の類似性を考慮して事業セグメントを識別しており、「モバイルサービス事業」及び「フィナンシャルサービス事業」の2つを報告セグメントとしております。

各報告セグメントの事業内容は次のとおりであります。

報告セグメント	事業内容
モバイルサービス事業	ポイント(モッピー、AD.TRACK等) D2C(化粧品・健康食品等の企画・製造・販売) DX(ゆめみにおけるDX化支援等)
フィナンシャルサービス事業	ブロックチェーン オンラインファクタリング 投資育成事業

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

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、連結財務諸表を作成するために採用される会計方針に準拠した方法であります。

報告セグメントの利益は、営業利益ベースの数値であります。

3. 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産その他の項目の金額に関する情報  
前連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

(単位:千円)

	報告セグメント			調整額 (注)1	連結財務諸表 計上額(注)2
	モバイル サービス事業	フィナンシャル サービス事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	26,173,664	1,532,867	27,706,531	-	27,706,531
セグメント間の内部売上高 又は振替高	11,457	-	11,457	11,457	-
計	26,185,121	1,532,867	27,717,989	11,457	27,706,531
セグメント利益又は損失 ( )	4,395,708	991,229	3,404,479	1,176,396	2,228,082
セグメント資産	11,289,700	12,236,988	23,526,688	9,449,321	32,976,010
その他の項目					
減価償却費	106,561	46,633	153,195	96,865	250,060
のれんの償却額	162,564	43,060	205,624	-	205,624
持分法投資利益	-	472,443	472,443	-	472,443
持分変動損失	-	72,248	72,248	-	72,248
減損損失	-	223,628	223,628	-	223,628
持分法適用会社への投資額	-	3,530,705	3,530,705	-	3,530,705
有形固定資産及び無形固定 資産の増加額	114,232	216,388	330,620	253,421	584,041

(注)1. 調整額は次のとおりであります。

- (1) セグメント利益又は損失( )の調整額 1,176,396千円は、各報告セグメントに配分していない全社費用であります。全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。
- (2) セグメント資産の調整額9,449,321千円は、主にセグメント間取引消去及び全社資産であります。全社資産は、主に報告セグメントに帰属しない現金及び預金等の資産であります。
- (3) 減価償却費の調整額96,865千円は、各報告セグメントに配分していない全社資産に係る減価償却費であります。
- (4) 有形固定資産及び無形固定資産の増加額の調整額253,421千円は、各報告セグメントに配分していない本社等の設備投資額等であります。

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

当連結会計年度（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）

（単位：千円）

	報告セグメント			調整額 (注) 1	連結財務諸表 計上額(注) 2
	モバイル サービス事業	フィナンシャル サービス事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	27,971,605	1,688,776	29,660,382	-	29,660,382
セグメント間の内部売上高 又は振替高	18,682	1,421	20,104	20,104	-
計	27,990,288	1,690,198	29,680,486	20,104	29,660,382
セグメント利益又は損失 ( )	4,895,012	1,079,928	3,815,084	1,481,058	2,334,025
セグメント資産	11,419,159	13,246,681	24,665,841	12,838,273	37,504,114
その他の項目					
減価償却費	125,219	32,519	157,738	97,338	255,077
のれんの償却額	195,084	43,060	238,144	-	238,144
持分法投資損失	-	198,326	198,326	-	198,326
持分変動損失	-	68,197	68,197	-	68,197
減損損失	-	158,104	158,104	-	158,104
持分法適用会社への投資額	586,740	3,262,738	3,849,478	-	3,849,478
有形固定資産及び無形固定 資産の増加額	775,800	253,696	1,029,497	72,067	1,101,564

(注) 1. 調整額は次のとおりであります。

- (1) セグメント利益又は損失( )の調整額 1,481,058千円は、セグメント間取引消去41千円、各報告セグメントに配分していない全社費用 1,481,099千円であります。全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。
- (2) セグメント資産の調整額12,838,273千円は、主にセグメント間取引消去及び全社資産であります。全社資産は、主に報告セグメントに帰属しない現金及び預金等の資産であります。
- (3) 減価償却費の調整額97,338千円は、各報告セグメントに配分していない全社資産に係る減価償却費であります。
- (4) 有形固定資産及び無形固定資産の増加額の調整額72,067千円は、各報告セグメントに配分していない本社等の設備投資額等であります。

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

【関連情報】

前連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

1．製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

2．地域ごとの情報

(1) 売上高

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

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、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）

1．製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

2．地域ごとの情報

(1) 売上高

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

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、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、記載はありません。

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

当連結会計年度（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】  
前連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

(単位:千円)

	報告セグメント			合計
	モバイルサービス事業	フィナンシャルサービス事業	計	
当期末残高	1,195,634	136,357	1,331,991	1,331,991

(注) のれん償却額に関しては、セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

当連結会計年度(自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)

(単位:千円)

	報告セグメント			合計
	モバイルサービス事業	フィナンシャルサービス事業	計	
当期末残高	2,104,942	93,296	2,198,239	2,198,239

(注) のれん償却額に関しては、セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

前連結会計年度(自 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)

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

1. 関連当事者との取引

連結財務諸表提出会社と関連当事者との取引

- (1) 連結財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等の場合に限る。）等  
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）  
該当事項はありません。

- (2) 連結財務諸表提出会社の非連結子会社及び関連会社等

前連結会計年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 または 出資金	議決権等の 所有割合 (%)	関連当 事者との 関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
非連結 子会社	YUMEMI B.V	オランダ アムステル ダム	100,000 ユーロ	所有 間接100.0 (注)	-	関係会社 清算益	16,928	-	-

(注)議決権等の所有割合は、(株)ゆめみが議決権の100.0%を所有しております。

当連結会計年度（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 または 出資金	議決権等の 所有割合 (%)	関連当 事者との 関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
連結子会 社役員	尾崎 美紀	-	-	-	債務 被保証	銀行借入に 対する連帯 保証	145,994	-	-

(注)子会社の銀行借入に対し個人保証が付されております。なお、取引金額については被保証残高を記載して  
おります。また、役員に対して保証料の支払は行っておりません。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

- (1) 親会社情報

該当事項はありません。

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

当連結会計年度において、重要な関連会社はビットバンク株式会社であり、その要約財務情報は次のとおりであります。

(単位：千円)

	ビットバンク株式会社	
	前連結会計年度	当連結会計年度
流動資産合計	671,146,782	604,234,050
(うち、暗号資産)	(604,656,117)	(536,151,406)
固定資産合計	1,058,446	1,096,812
流動負債合計	658,742,939	592,536,249
固定負債合計	34,824	19,280
純資産合計	13,427,465	12,775,333
営業収益	7,947,433	5,815,405
税引前当期純利益又は税引前 当期純損失( )	2,905,821	880,051
当期純利益又は当期純損失 ( )	2,102,652	696,161

( 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	968.54円	1,152.56円
1株当たり当期純利益	128.96円	216.61円

- (注) 1. 前連結会計年度の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため記載しておりません。
2. 当連結会計年度の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
3. 1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、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)
1株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益(千円)	1,480,868	2,497,250
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する当期純利益(千円)	1,480,868	2,497,250
普通株式の期中平均株式数(株)	11,483,376	11,528,650

4. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、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)
純資産の部の合計額(千円)	12,721,106	13,964,060
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	1,572,828	664,625
(うち非支配株主持分)(千円)	(1,572,828)	(664,625)
普通株式に係る期末の純資産額(千円)	11,148,277	13,299,434
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式の数(株)	11,510,419	11,538,996

(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】

該当事項なし。

【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	4,428,700	4,738,000	1.46	-
1年以内に返済予定の長期借入金	1,995,590	1,929,747	1.05	-
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く)	3,090,915	2,748,335	1.09	2027年1月4日～ 2030年9月30日
合計	9,515,205	9,416,082	-	-

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

2. 長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く)の連結決算日後5年内における1年ごとの返済予定額の総額

区分	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	1,317,611	785,008	427,256	218,460

【資産除去債務明細表】

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

(2) 【その他】

当連結会計年度における四半期情報等

(累計期間)	第1四半期	中間連結会計期間	第3四半期	当連結会計年度
売上高 (千円)	7,686,124	15,854,278	22,268,955	29,660,382
税金等調整前中間(当期)(四半期)純利益 (千円)	352,665	3,293,095	4,497,216	4,620,803
親会社株主に帰属する中間(当期)(四半期)純利益(は損失) (千円)	57,216	1,552,238	2,391,440	2,497,250
1株当たり中間(当期)(四半期)純利益(は損失) (円)	4.97	134.77	207.50	216.61

(会計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
1株当たり四半期純利益又は1株当たり四半期純損失( ) (円)	4.97	139.65	72.72	9.17

(注) 当社は、第1四半期及び第3四半期について金融商品取引所の定める規則により四半期に係る財務情報を作成しておりますが、当該四半期に係る財務情報に対する期中レビューは受けておりません。

## 2【財務諸表等】

## (1)【財務諸表】

## 【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	7,017,850	9,355,146
売掛金	3 3,117,050	3 3,713,924
営業投資有価証券	1,799,310	1,672,794
貯蔵品	19,094	25,887
前渡金	196,956	281,924
関係会社短期貸付金	3 1,460,000	3 1,520,000
前払費用	154,121	237,451
その他	3 682,566	3 1,298,911
流動資産合計	14,446,951	18,106,040
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	591,549	626,646
工具、器具及び備品	71,326	119,637
有形固定資産合計	662,875	746,284
無形固定資産		
のれん	91,102	834,773
ソフトウェア	111,422	154,984
その他	1,446	626,779
無形固定資産合計	203,971	1,616,537
投資その他の資産		
投資有価証券	1,143,278	1,103,660
関係会社株式	4,950,544	5,664,270
関係会社出資金	323,645	592,177
長期前払費用	24,013	52,404
繰延税金資産	1,447,170	2,128,036
その他	1, 3 810,609	1, 3 620,771
貸倒引当金	3,366	0
投資その他の資産合計	8,695,893	10,161,320
固定資産合計	9,562,740	12,524,142
資産合計	24,009,691	30,630,182

(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)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	3 844,284	3 1,060,569
短期借入金	2 3,550,000	2 2,400,000
1年内返済予定の長期借入金	1,887,590	1,818,815
未払金	3 717,195	3 679,596
未払費用	432,726	418,998
未払法人税等	390,020	1,847,563
契約負債	143,055	180,325
預り金	63,580	79,637
ポイント引当金	4,339,317	6,996,341
役員賞与引当金	65,000	100,000
株主優待引当金	-	53,238
その他	286,653	782,841
流動負債合計	12,719,424	16,417,925
固定負債		
長期借入金	3,015,915	2,699,600
資産除去債務	274,877	304,816
その他	25,616	47,698
固定負債合計	3,316,408	3,052,114
負債合計	16,035,832	19,470,040
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,125,062	2,158,892
資本剰余金		
資本準備金	2,065,062	2,098,892
その他資本剰余金	594,390	594,390
資本剰余金合計	2,659,453	2,693,283
利益剰余金		
利益準備金	8,270	8,270
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	3,406,298	6,387,997
利益剰余金合計	3,414,568	6,396,267
自己株式	307,896	307,958
株主資本合計	7,891,189	10,940,485
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	82,670	219,656
評価・換算差額等合計	82,670	219,656
純資産合計	7,973,859	11,160,142
負債純資産合計	24,009,691	30,630,182

## 【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 14,059,700	1 19,710,305
売上原価	1 9,507,044	1 13,527,132
売上総利益	4,552,656	6,183,172
販売費及び一般管理費	1, 2 2,673,331	1, 2 3,339,836
営業利益	1,879,324	2,843,336
営業外収益		
受取利息	1 6,326	1 26,763
投資事業組合運用益	19,373	22,583
関係会社貸倒引当金戻入益	3 71,725	-
その他	4,616	5,559
営業外収益合計	102,041	54,906
営業外費用		
支払利息	40,187	64,454
支払手数料	3,853	14,416
その他	5,703	1,601
営業外費用合計	49,744	80,472
経常利益	1,931,622	2,817,770
特別利益		
新株予約権戻入益	755	-
関係会社株式売却益	-	3,671,268
特別利益合計	755	3,671,268
特別損失		
関係会社株式評価損	4 572,539	4 849,913
その他	10,354	-
特別損失合計	582,893	849,913
税引前当期純利益	1,349,484	5,639,125
法人税、住民税及び事業税	736,729	2,368,521
法人税等調整額	155,116	401,720
法人税等合計	581,613	1,966,801
当期純利益	767,871	3,672,324

【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		63,174	0.7	91,880	0.7
経費		9,443,869	99.3	13,435,251	99.3
売上原価		9,507,044	100.0	13,527,132	100.0

(注) 主な内訳は、次のとおりであります。

項目	前事業年度(千円)	当事業年度(千円)
ポイント原価	8,518,499	11,856,366
ポイント引当金繰入額	417,833	1,058,517

【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		
		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	2,046,390	1,986,390	594,390	2,580,781	8,270	2,866,692	2,874,963
当期変動額							
新株の発行	78,672	78,672		78,672			
剰余金の配当						228,265	228,265
当期純利益						767,871	767,871
自己株式の取得							
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）							
当期変動額合計	78,672	78,672	-	78,672	-	539,605	539,605
当期末残高	2,125,062	2,065,062	594,390	2,659,453	8,270	3,406,298	3,414,568

	株主資本		評価・換算差額等		新株予約権	純資産合計
	自己株式	株主資本合計	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計		
当期首残高	307,818	7,194,317	155,072	155,072	1,266	7,350,655
当期変動額						
新株の発行		157,344				157,344
剰余金の配当		228,265				228,265
当期純利益		767,871				767,871
自己株式の取得	77	77				77
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			72,401	72,401	1,266	73,667
当期変動額合計	77	696,872	72,401	72,401	1,266	623,204
当期末残高	307,896	7,891,189	82,670	82,670	-	7,973,859

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		
		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	2,125,062	2,065,062	594,390	2,659,453	8,270	3,406,298	3,414,568
当期変動額							
新株の発行	33,829	33,829		33,829			
剰余金の配当						690,625	690,625
当期純利益						3,672,324	3,672,324
自己株式の取得							
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）							
当期変動額合計	33,829	33,829	-	33,829	-	2,981,698	2,981,698
当期末残高	2,158,892	2,098,892	594,390	2,693,283	8,270	6,387,997	6,396,267

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	自己株式	株主資本合計	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	307,896	7,891,189	82,670	82,670	7,973,859
当期変動額					
新株の発行		67,659			67,659
剰余金の配当		690,625			690,625
当期純利益		3,672,324			3,672,324
自己株式の取得	62	62			62
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			136,985	136,985	136,985
当期変動額合計	62	3,049,296	136,985	136,985	3,186,282
当期末残高	307,958	10,940,485	219,656	219,656	11,160,142

【注記事項】

(重要な会計方針)

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1) 有価証券

子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

その他有価証券(営業投資有価証券を含む)

市場価格のない株式等以外のもの

事業年度末日の市場価格等に基づく時価法

(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法

なお、投資事業組合等に対する出資については、組合の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おります。

(2) 棚卸資産

貯蔵品

先入先出法による原価法

(貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)

(3) 暗号資産

活発な市場があるもの

事業年度末日の市場価格等に基づく時価法(売却原価は移動平均法により算定)

2. 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、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、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物附属設備 3～15年

工具、器具及び備品 2～20年

(2) 無形固定資産

定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

のれん 10～20年

自社利用のソフトウェア 5年(社内における見込利用可能期間)

マーケティング関連資産 5年(その効果の及ぶ期間)

(3) 長期前払費用

定額法を採用しております。

### 3. 引当金の計上基準

#### (1) 貸倒引当金

債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率等により、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) ポイント引当金

会員に付与したポイントの利用に備えるため、過去の使用実績率に基づき、将来利用されると見込まれる額を計上しております。

#### (3) 賞与引当金

従業員の賞与支給に備えるため、会社が算定した当事業年度に負担すべき支給見込額を計上しております。

#### (4) 役員賞与引当金

役員の賞与支給に備えるため、会社が算定した当事業年度に負担すべき支給見込額を計上しております。

#### (5) 株主優待引当金

株主優待制度に伴う費用負担に備えるため、将来発生見込額を計上しております。

### 4. 収益及び費用の計上基準

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

#### (1) モバイルサービス事業（ポイント）

ポイントにおいては、顧客からの広告出稿依頼によりモッピーをはじめとする自社メディアや他社が運営するメディアに成果報酬型広告を掲載または配信し、顧客との合意に基づく成果を提供することを主な履行義務として認識しております。当社は掲載または配信した成果報酬型広告に対する顧客の検収が完了した時点で収益を認識しております。ただし、当社が代理人として関与したと判定される取引については、顧客から受け取る対価からその他の当事者に支払う金額を控除した純額により取引価格を算定しており、また、一部の費用については、顧客に支払われる対価として売上高から控除しております。

#### (2) フィナンシャルサービス事業（投資育成事業）

投資育成事業においては、「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年7月4日）に基づき、収益を認識しております。

#### （重要な会計上の見積り）

##### （1）営業投資有価証券の評価

当事業年度の財務諸表に計上した金額

（単位：千円）

	前事業年度	当事業年度
営業投資有価証券（非上場株式）	1,378,355	1,135,124

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 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）」に同一の内容を記載しておりますので、注記を省略しております。

##### （2）のれんの評価

当事業年度の財務諸表に計上した金額

（単位：千円）

	前事業年度	当事業年度
のれん	91,102	834,773

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 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)」に同一の内容を記載しておりますので、注記を省略しております。

(3) 事業譲受により計上されたマーケティング関連資産の評価

当事業年度の財務諸表に計上した金額

(単位:千円)

マーケティング関連資産	625,333
-------------	---------

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 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)」に同一の内容を記載しておりますので、注記を省略しております。

(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)、「包括利益の表示に関する会計基準」(企業会計基準第25号 2022年10月28日)及び、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 2022年10月28日)を当事業年度の期首から適用しております。

これによる、財務諸表への影響はありません。

(表示方法の変更)

(損益計算書)

前事業年度において、営業外費用の「その他」に含めていた「支払手数料」は、金額的重要性が増したため、当事業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、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の損益計算書において、営業外費用の「その他」に表示していた9,556千円は、「支払手数料」3,853千円、「その他」5,703千円として組替えております。

(貸借対照表関係)

1. 投資その他の資産

当社は、子会社である株式会社マーキュリーとの消費貸借契約に基づき、投資その他の資産 その他(暗号資産)11,044千円(前事業年度は9,771千円)を消費貸借しております。

2. 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行10行(前事業年度は7行)と当座貸越契約及び貸出コミットメント契約を締結しております。なお、貸出コミットメント契約につきましては一定の財務制限事項が付されております。当事業年度末における当座貸越契約及び貸出コミットメントに係る借入金未実行残高等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)
当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額	4,550,000千円	5,950,000千円
借入実行残高	3,550,000千円	2,400,000千円
差引額	1,000,000千円	3,550,000千円

3. 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務

	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	2,831,910千円	2,613,753千円
短期金銭債務	161,873千円	349,016千円
長期金銭債権	400,000千円	200,000千円

4. 保証債務

次の関係会社の金融機関からの借入債務に対し、保証を行っております。

債務保証

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
株式会社ラボル	1,053,700千円	2,313,000千円
計	1,053,700千円	2,313,000千円

(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		
営業取引(収入分)	3,853,721千円	2,307,609千円
営業取引(支出分)	20,120千円	25,977千円
営業取引以外の取引(収入分)	6,604千円	16,215千円

2. 販売費に属する費用のおおよその割合は前事業年度18.5%、当事業年度14.0%、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81.5%、当事業年度86.0%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)
減価償却費	98,260千円	141,249千円
貸倒引当金繰入額	3,317千円	305千円
のれん償却額	28,769千円	41,861千円
給与手当	665,324千円	826,092千円
役員賞与引当金繰入額	65,000千円	100,000千円
広告宣伝費	495,654千円	467,305千円
地代家賃	263,055千円	202,456千円
株主優待引当金繰入額	-	53,238千円

3. 関係会社貸倒引当金戻入益

前事業年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

子会社である株式会社ディアナへの長期貸付金に対するものであります。

4. 関係会社株式評価損

前事業年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

子会社である株式会社マーキュリーに対するものであります。

当事業年度(自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)

子会社である株式会社マーキュリーに対するものであります。

(有価証券関係)

子会社株式及び関連会社株式

前事業年度(2024年12月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額3,115,832千円)及び関連会社株式(貸借対照表計上額1,834,712千円)、子会社出資金(貸借対照表計上額323,645千円)については、市場価格のない株式等であるため、記載を省略しております。

当事業年度(2025年12月31日)

区分	貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
関連会社株式	586,740	582,890	3,850

(注) 市場価格のない子会社株式及び関連会社株式等の貸借対照表計上額

区分	貸借対照表計上額(千円)
子会社株式(非上場株式)	3,242,818
関連会社株式(非上場株式)	1,834,712
子会社出資金	592,177

## (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		
未払事業税	27,505千円	109,014千円
ポイント引当金	1,328,699千円	2,142,279千円
資産除去債務	84,167千円	96,078千円
営業投資有価証券評価損	33,210千円	49,916千円
関係会社株式評価損	1,124,245千円	1,425,182千円
関係会社出資金評価損	30,952千円	31,862千円
フリーレント賃料	90,668千円	68,823千円
資産調整勘定	-	58,252千円
その他	31,689千円	25,389千円
繰延税金資産小計	2,751,138千円	4,006,799千円
評価性引当額	1,193,276千円	1,507,067千円
繰延税金資産合計	1,557,861千円	2,499,731千円
繰延税金負債		
資産除去債務に対応する除去費用	76,657千円	78,701千円
マーケティング関連資産	-	195,899千円
その他有価証券評価差額金	34,033千円	97,094千円
繰延税金負債合計	110,691千円	371,695千円
繰延税金資産純額	1,447,170千円	2,128,036千円

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

	前事業年度 (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)		
交際費等永久に損益に算入されない項目	0.53%	0.49%
のれん償却	0.65%	0.23%
役員賞与引当金繰入額	1.47%	0.54%
株主優待引当金繰入額	-	0.29%
法人税額の特別控除	3.59%	2.04%
評価性引当額の増減	13.20%	4.77%
その他	0.22%	0.02%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	43.10%	34.88%

## 3. 法人税及び地方法人税の会計処理又はこれらに関する税効果会計の会計処理

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

## 4. 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日以後に開始する事業年度から防衛特別法人税が課されることとなりました。これに伴い、2026年4月1日以降開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異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30.62%から31.52%に変更して計算しております。

この税率変更による当事業年度の財務諸表に与える影響は軽微であります。

(企業結合等関係)

取得による企業結合

(事業譲受)

「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)」に同一の内容を記載しておりますので、注記を省略しております。

(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、「注記事項(重要な会計方針)4. 収益及び費用の計上基準」に記載のとおりであります。

(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】

(単位：千円)

資産の種類	当期首残高	当期増加額	当期減少額	当期償却額	当期末残高	減価償却 累計額
有形固定資産						
建物附属設備	591,549	95,398	-	60,301	626,646	109,553
工具、器具及び備品 1	71,326	89,580	0	41,268	119,637	206,083
有形固定資産計	662,875	184,978	0	101,569	746,284	315,637
無形固定資産						
のれん 2	91,102	785,532	-	41,861	834,773	-
ソフトウェア	111,422	89,516	1,659	44,294	154,984	-
その他 3	1,446	670,000	-	44,666	626,779	-
無形固定資産計	203,971	1,545,048	1,659	130,822	1,616,537	-

- 1 当期増加額のうち767千円はポイントインカムの事業譲受に伴う取得によるものであります。
- 2 当期増加額は、ポイントインカムの事業譲受による増加であります。
- 3 当期増加額は、ポイントインカムの事業譲受によるマーケティング関連資産の増加であります。

【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	3,366	-	3,366	0
ポイント引当金	4,339,317	6,996,341	4,339,317	6,996,341
役員賞与引当金	65,000	100,000	65,000	100,000
株主優待引当金	-	53,238	-	53,238

(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	毎年3月中
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
1単元の株式数	100株
単元未満株式の買取り 取扱場所 株主名簿管理人 取次所 買取手数料	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 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 - 株主の売買の委託に係る手数料相当額として別途定める金額
公告掲載方法	電子公告としております。ただし、事故その他やむを得ない事由により電子公告をすることができないときは、日本経済新聞に掲載しております。当社の公告掲載URLは次のとおりであります。 <a href="https://ceres-inc.jp/">https://ceres-inc.jp/</a>
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はできません。

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

## 第7【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

当社には、親会社等はありません。

### 2【その他の参考情報】

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

(1) 有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書

事業年度 第20期（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）2025年3月26日関東財務局長に提出。

(2) 内部統制報告書及びその添付書類

2025年3月26日関東財務局長に提出。

(3) 半期報告書及び確認書

第21期中（自 2025年1月1日 至 2025年6月30日）2025年8月13日関東財務局長に提出。

(4) 臨時報告書

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第3号（特定子会社の異動）の規定に基づく臨時報告書  
2025年1月27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12号（当社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象が発生）の規定に基づく臨時報告書 2025年2月14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12号及び第19号（当社及び当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象が発生）の規定に基づく臨時報告書 2025年2月14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）の規定に基づく臨時報告書 2025年3月26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新株の発行）の規定に基づく臨時報告書 2025年4月21日関東財務局長に提出。

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第12号及び第19号（当社及び当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象が発生）の規定に基づく臨時報告書 2025年5月8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8号（事業の譲受）の規定に基づく臨時報告書 2025年7月18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12号（当社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に著しい影響を与える事象が発生）の規定に基づく臨時報告書 2026年2月13日関東財務局長に提出。

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2026年3月26日

株式会社セレス

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 勝島 康博

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 高山 朋也

< 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セレスの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、株式会社セレ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。

暗号資産の実在性	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>株式会社セレスグループでは、持分法適用会社であるビットバンク株式会社（以下、「ビットバンク㈱」という。）において暗号資産交換業を営んでおり、顧客から預託を受ける暗号資産を含めて多額の暗号資産を保管している。当連結会計年度の連結貸借対照表には、関係会社株式のうちビットバンク㈱に対する残高3,262,738千円（総資産の8.7%）が計上されており、加えて注記事項【関連当事者情報】の「2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記」の「(2)重要な関連会社の要約財務情報」に記載されている流動資産合計に暗号資産残高536,151,406千円が含まれている。</p> <p>暗号資産は社内外からの不正アクセスを通じた流出リスクがあり、ビットバンク㈱は当該リスクを軽減するため、職務の分離、暗号資産ウォレット及び情報システムに対するアクセス管理並びに暗号資産残高のモニタリング等の措置を講じている。しかし、仮に不正アクセスが行われ、暗号資産が流出してしまった場合には、ビットバンク㈱に対する関係会社株式の評価に重大な影響を与える可能性がある。さらに、暗号資産の流出時に、暗号資産残高データが適切に記録されない場合、結果としてビットバンク㈱に対する関係会社株式残高に重要な虚偽表示が生じる可能性がある。加えて、監査上の対応にあたってはブロックチェーンや暗号資産ウォレットのセキュリティなどの専門的知識が重要であることから、IT専門家の関与が必要となる。</p> <p>以上から、当監査法人は、暗号資産の実在性が、「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、暗号資産の実在性を検討するため、IT専門家と連携して、主に以下の監査手続を実施した。</p> <p>(1) 内部統制の評価</p> <p>暗号資産の実在性に関連する内部統制の整備・運用状況の有効性を評価した。評価に当たっては、特に暗号資産の流出リスクに対応する以下の内部統制に焦点を当てた。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 職務分掌やマルチシグを含む暗号資産の送金に関する内部統制</li> <li>・ 送金先アドレスの制限に関する内部統制</li> <li>・ 暗号資産ウォレット及び情報システムに対するアクセス管理及びアクセスログのモニタリング</li> <li>・ 保管する暗号資産残高の変動の検証に関する内部統制</li> </ul> <p>(2) 暗号資産の実在性の実証手続</p> <p>保管する暗号資産の実在性を検証するため、主に以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ ビットバンク㈱が管理するアドレスの暗号資産残高と、監査人自らがブロックチェーンの記録から集計した残高との照合</li> <li>・ ビットバンク㈱が管理するアドレスからの出金データを分析し、異常性を示唆する取引を抽出し、不正な流出ではないことの検討</li> <li>・ ビットバンク㈱の取引システムにおける手動での顧客資産と自己資産の移動の分析を実施し、異常性を示唆する取引を抽出し、不正な流出ではないことの検討</li> </ul>

事業譲受に関する会計処理	
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>連結財務諸表の【注記事項】（企業結合等関係）に記載されているとおり、株式会社セレス（以下、「会社」という。）は、国内ポイントメディア市場におけるシェアの拡大を図るため、2025年9月1日付で、ファイブゲート株式会社からポイントサイト「Point Income」及びアフィリエイトプログラム「AD-LEAP」（以下、「譲受事業」という。）を200,000千円で譲り受けた。</p> <p>譲受事業の取得原価は、事業計画に基づく将来キャッシュ・フローを基礎として算定されている。また、会社は事業譲受時に識別可能資産767千円、識別可能負債1,598,506千円及びマーケティング関連資産670,000千円を計上しており、取得原価と、マーケティング関連資産を含む識別可能資産及び負債の時価を基礎とした取得原価の配分額との差額はのれん785,532千円として計上している。</p> <p>連結財務諸表の【注記事項】（会計上の見積りに関する注記）に記載されているとおり、会社は譲受事業の事業価値の評価や識別可能資産及び負債の認識と測定には外部の専門家を利用している。譲受事業の取得原価及びマーケティング関連資産の測定において利用された事業計画には、譲受事業の売上高成長率、ポイント使用率等の重要な仮定が含まれる。また、マーケティング関連資産の測定においてはユーザー継続率等の重要な仮定が含まれる。これらの重要な仮定は不確実性を伴い、経営者による主観的な判断の影響を受ける。また、測定にあたって利用した割引率の決定には高度な専門的知識が要求される。上記の重要な仮定が適切に決定されない場合には、会社の事業譲受の取得原価や事業譲受に関する会計処理において、マーケティング関連資産やのれんの計上額に重要な影響を及ぼす。</p> <p>以上から、当監査法人は、当該事業譲受に関する会計処理を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、当該事業譲受に関する会計処理を検討するため、主として以下の監査手続を実施した。</p> <p>(1) 内部統制の評価</p> <p>取得価額の決定及び取得原価の配分に関する内部統制の整備及び運用状況の有効性を評価した。評価に当たっては、特に以下の内部統制に焦点を当てた。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 会社の取締役会における事業譲受に関する承認</li> <li>・ 事業価値の評価及び取得原価の配分に関する外部の専門家の業務結果に対する評価</li> </ul> <p>(2) 取得原価及びマーケティング関連資産の測定に関する検討</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 会社が利用した外部の専門家の適性、能力及び客観性に関する評価を実施した。</li> <li>・ 会社が実施した取得価額及びマーケティング関連資産の測定に関して、当監査法人のネットワーク・ファームの評価専門家を利用し、以下の手続を実施した。 <ul style="list-style-type: none"> <li>外部の専門家が作成した報告書の閲覧及び採用した評価手法の検討</li> <li>評価に用いる割引率が合理的な水準であることを検証するため、経営者が使用したインプットデータと利用可能な外部データとの比較及び内部専門家独自の感応度分析</li> <li>重要な仮定であるユーザー継続率について、計算ロジックの評価及び類似事業との比較分析</li> <li>譲受事業の事業価値及びマーケティング関連資産の測定が正確に行われているか検証するための再計算</li> </ul> </li> </ul> <p>(3) 事業計画の合理性の検討</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 事業価値算定及びマーケティング関連資産の測定の基礎となる事業計画の合理性を検討するため、以下の手続を実施した。 <ul style="list-style-type: none"> <li>事業計画の策定において考慮した重要な仮定を把握するため、経営者への質問</li> <li>重要な仮定である売上高成長率、ポイント使用率について、ポイントサイト事業が属する業界の市場成長率等、利用可能な外部データとの比較や過去実績の趨勢分析</li> </ul> </li> </ul> <p>(4) 取得原価の配分の妥当性の検討</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 受け入れた資産及び引き受けた負債に関して、質問及び契約書等を閲覧することで得た理解を踏まえて、その網羅性を検討し、また、引き受けたポイント残高及びポイント引当金の引当率の妥当性を検討した。</li> <li>・ 経営者が利用した外部専門家による報告書を閲覧し、識別可能資産及び負債との整合性を検討した。</li> </ul>

その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

#### 連結財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

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

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

#### 連結財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

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

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

## < 内部統制監査 >

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、株式会社セレスの2025年12月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

当監査法人は、株式会社セレスが2025年12月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準における当監査法人の責任は、「内部統制監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定（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。

### 内部統制報告書に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

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

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

### 内部統制監査における監査人の責任

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

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

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

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

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

## < 報酬関連情報 >

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

## 利害関係

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

以上

(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. XBRL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26日

株式会社セレス

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 勝島 康博

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 高山 朋也

< 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セレスの2025年1月1日から2025年12月31日までの第21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、株式会社セレスの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。

事業譲受に関する会計処理

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（事業譲受に関する会計処理）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検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

## 財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

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

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

## 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

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

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

## <報酬関連情報>

報酬関連情報は、連結財務諸表の監査報告書に記載されている。

利害関係

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

以 上

- 
- (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 . XBRLデータは監査の対象には含まれていません。