

【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6月24日

【事業年度】 第14期(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

【会社名】 サークレイス株式会社

【英訳名】 circlace Inc

【代表者の役職氏名】 代表取締役会長兼社長 佐藤 司

【本店の所在の場所】 東京都中央区日本橋二丁目1番3号

【電話番号】 050-1744-7546(代表)

【事務連絡者氏名】 取締役 CFO 古川 光瑛

【最寄りの連絡場所】 東京都中央区日本橋二丁目1番3号

【電話番号】 050-1744-7546(代表)

【事務連絡者氏名】 取締役 CFO 古川 光瑛

【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10期	第11期	第12期	第13期	第14期
決算年月	2022年3月	2023年3月	2024年3月	2025年3月	2026年3月
売上高 (千円)	-	-	2,900,796	3,804,013	4,540,497
経常利益又は経常損失 (千円)	-	-	51,178	204,051	264,379
親会社株主に帰属する当期純利益又は親会社株主に帰属する当期純損失 (千円)	-	-	39,166	184,047	207,946
包括利益 (千円)	-	-	64,010	114,380	226,801
純資産額 (千円)	-	-	791,426	929,279	1,267,041
総資産額 (千円)	-	-	1,543,403	1,822,576	1,868,276
1株当たり純資産額 (円)	-	-	183.55	228.48	291.52
1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失 (円)	-	-	9.19	42.60	47.63
潜在株式調整後1株当たり当期純利益 (円)	-	-	-	42.13	47.12
自己資本比率 (%)	-	-	50.86	54.46	68.31
自己資本利益率 (%)	-	-	-	20.71	18.33
株価収益率 (倍)	-	-	-	23.6	12.6
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	-	-	105,349	220,289	56,712
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	-	-	102,164	197,635	232,971
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	-	-	126,061	3,791	6,813
現金及び現金同等物の期末残高 (千円)	-	-	807,961	833,354	536,910
従業員数 (名)	-	-	296	356	370
〔外、平均臨時雇用者数〕	〔 - 〕	〔 - 〕	〔 - 〕	〔 - 〕	〔 - 〕

- (注) 1. 第12期より連結財務諸表を作成しているため、それ以前については記載しておりません。  
2. 第12期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式は存在するものの、1株当たり当期純損失であるため、記載しておりません。  
3. 第12期の自己資本利益率については、親会社株主に帰属する当期純損失を計上しているため、記載しておりません。  
4. 第12期の株価収益率については、1株当たり当期純損失であるため、記載しておりません。  
5. 平均臨時雇用者数については、従業員数の100分の10未満であるため、記載しておりません。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次	第10期	第11期	第12期	第13期	第14期
決算年月	2022年3月	2023年3月	2024年3月	2025年3月	2026年3月
売上高 (千円)	2,266,281	2,527,139	2,857,090	3,274,122	3,505,629
経常利益又は経常損失 (千円)	139,749	82,872	13,715	341,181	242,059
当期純利益又は当期純損失 (千円)	175,570	11,029	18,891	252,920	199,782
持分法を適用した場合の投資利益 (千円)	-	-	-	-	-
資本金 (千円)	100,000	387,873	395,593	408,033	423,744
発行済株式総数					
普通株式 (株)	3,350,000	4,226,250	4,274,200	4,344,385	4,377,916
A種優先株式	-	-	-	-	-
純資産額 (千円)	219,864	806,421	802,976	1,079,370	1,316,114
総資産額 (千円)	719,513	1,145,357	1,366,067	1,697,264	1,751,975
1株当たり純資産額 (円)	65.16	190.50	187.55	248.46	300.63
1株当たり配当額 (円)	-	-	-	-	-
(1株当たり中間配当額) (円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失 (円)	52.41	2.63	4.43	58.55	45.76
潜在株式調整後1株当たり当期純利益 (円)	-	2.53	-	57.90	45.27
自己資本比率 (%)	30.34	70.29	58.71	63.59	75.12
自己資本利益率 (%)	80.46	2.16	-	26.89	16.68
株価収益率 (倍)	-	223.6	-	17.2	13.1
配当性向 (%)	-	-	-	-	-
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	117,073	32,240	-	-	-
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	45,889	73,184	-	-	-
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	22,188	490,910	-	-	-
現金及び現金同等物の期末残高 (千円)	289,860	675,346	-	-	-
従業員数 (名)	233	261	289	315	300
[外、平均臨時雇用者数]	[ - ]	[ - ]	[ - ]	[ - ]	[ - ]
株主総利回り (%)	-	-	85.7	171.3	101.7
(比較指標：TOPIX) (%)	(-)	(-)	(138.2)	(132.7)	(174.6)
最高株価 (円)	-	2,600	967	1,198	1,719
最低株価 (円)	-	555	415	384	568

- (注) 1. 第10期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため、記載しておりません。  
第12期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式は存在するものの、1株当たり当期純損失であるため、記載しておりません。
2. 第11期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益の計算においては、当社株式は2022年4月12日付で東京証券取引所グロース市場に上場したため、新規上場日から第11期の末日までの平均株価を期中平均株価とみなして算定しております。
3. 第12期の自己資本利益率については、当期純損失を計上しているため、記載しておりません。
4. 第10期の株価収益率は当社株式が非上場であるため記載しておりません。また、第12期の株価収益率については、1株当たり当期純損失であるため、記載しておりません。
5. 2021年12月27日開催の取締役会決議及び2022年1月20日開催の臨時株主総会決議に基づき、2022年1月20日付で定款を変更し、A種優先株式4,400,000株を廃止するとともに、発行済株式総数の普通株式が4,400,000株増加しております。
6. 2022年2月4日付で株式2株を1株に株式併合しております。第10期の期首に当該株式併合が行われたと仮定して1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益又は当期純損失を算定しております。
7. 平均臨時雇用者数については、従業員数の100分の10未満であるため、記載しておりません。
8. 第10期及び第11期の株主総利回り及び比較指標は、2022年4月12日に東京証券取引所グロース市場に上場したため、記載しておりません。第12期及び第13期の株主総利回り及び比較指標は、2023年3月期末を基準として算定しております。
9. 最高株価及び最低株価は、東京証券取引所グロース市場におけるものであります。  
ただし、当社株式は、2022年4月12日から東京証券取引所グロース市場に上場されており、それ以前の株価については該当事項がありません。
10. 第10期及び第11期の持分法を適用した場合の投資利益については、関連会社がないため記載しておりません。
11. 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を第10期の期首から適用しており、第10期以降に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を適用した後の指標等となっております。
12. 第12期より連結財務諸表を作成しているため、第12期以降の持分法を適用した場合の投資利益、営業活動によるキャッシュ・フロー、投資活動によるキャッシュ・フロー、財務活動によるキャッシュ・フロー及び現金及び現金同等物の期末残高は記載しておりません。

## 2 【沿革】

年月	概要
2012年11月	東京都千代田区大手町において株式会社パソナテキーラを株式会社パソナグループ及びTquila International PTE Ltd.の合弁会社として設立
2013年3月	Salesforce.com, Inc. (現Salesforce, Inc.) の出資を受け入れ
2013年4月	カスタマーサクセス事業を開始
2013年4月	Salesforce Consultingを開始。株式会社パソナの基幹システム開発に参画
2013年8月	エデュケーション事業を提供開始
2016年9月	Anaplan Japanと協業を発表。Anaplan Consultingを開始
2018年11月	海外駐在員を管理するクラウドサービス"AGAVE"(SaaS)の販売を開始
2019年7月	福岡営業所を開設(福岡市中央区)
2020年7月	サークレイス株式会社に社名を変更
2022年3月	経済産業省が選定する「DX認定制度」の認定事業者認定
2022年4月	東京証券取引所グロース市場に株式を上場
2023年6月	ベトナム合弁会社(Circlace HT Co., Ltd.)設立
2023年8月	アオラノウ株式会社設立(株式会社パソナグループと共同で設立)
2023年11月	FTL株式会社の全株式を取得し、子会社化
2023年12月	マーケティング・セールスイネーブルメント マネージドサービス「ConsulTech(コンサルテック)」の提供を開始
2024年1月	AGAVE(SaaS)新サービス「海外給与計算」を提供開始
2024年2月	株式会社パソナグループ・ServiceNow・Tquila Limited・アオラノウ株式会社と日本国内企業のDX支援・DX人材育成推進を目的とした事業連携を開始
2024年3月	経済産業省が選定する「DX認定制度」の認定更新
2024年3月	FTL株式会社を吸収合併
2024年7月	海外駐在員を管理するクラウドサービス"AGAVE(SaaS)" 契約ユーザーID数1万人を突破
2024年8月	大阪オフィスを開設(大阪市北区)
2024年10月	東京システムハウス株式会社と金融業界向けSalesforceソリューション提供強化に向けた協業を開始
2024年11月	海外駐在員を管理するクラウドサービス"AGAVE(SaaS)" 新機能「問い合わせ管理」の提供を開始
2024年12月	Salesforceの自律型AIエージェント「Agentforce」リリースを受けて、導入・構築を全面サポートする新サービスの提供を開始
2024年12月	生成AIと「Microsoft Power Platform」の融合で、企業DXを包括支援する新規事業を開始
2025年1月	ベニックスソリューション株式会社と自律型AIエージェントによるDX推進と社会課題解決に向けた協業を開始
2025年3月	株式会社パソナとAIエージェントを活用した企業の生産性向上を支援するAIエージェントBPOサービス「AIO」の提供を開始
2025年4月	業務拡大に伴い本社移転(東京都中央区日本橋)
2025年11月	Copado社とSalesforce内製化支援に向けて戦略的提携に合意

### 3【事業の内容】

当社グループは、Salesforce（ 1 ）、ServiceNow（ 2 ）、Databricks（ 3 ）、AWS（ 4 ）、Microsoft（ 5 ）、Anaplan（ 6 ）など、世界最先端のITテクノロジーを活用した業務変革支援及び自社製品SaaS（ 7 ）型クラウドサービス「AGAVE（ 8 ）」の展開を通じて、企業のDX（ 9 ）を推進する複数の事業を展開しております。セグメントとしましては、「コンサルティング事業」及び「アオラノウ事業」の2つの事業セグメントとなります。

コンサルティング事業では、Salesforce、Databricks、AWS、Microsoft、Anaplanを中核としたクラウド導入支援や業務設計・開発・運用支援に加え、ノーコード/ローコード（ 10 ）開発や生成AIの活用を含む「AI & Data Innovation」、人材育成を担う「エデュケーション」、業務現場への常駐支援を行う「Onsite Service」など、多層かつ実効性の高いサービスを展開しております。また、海外駐在員管理に特化したクラウド製品「AGAVE」を提供しており、人事部門の業務効率化及び内部統制強化に寄与しています。2026年3月末時点で12,000ID（ 11 ）超の導入実績を有し、リカーリングビジネス（ 12 ）として安定した収益基盤を確立しています。本セグメントには、サークレイス株式会社によるSalesforce・Databricks・Microsoft等の各種クラウドコンサルティング、合併会社Circlace HT Co., Ltd.が含まれます。

アオラノウ事業では、ServiceNowを用いたITサービスマネジメント領域において、導入・設計・開発・定着支援を一貫して提供し、顧客企業のIT運用高度化と業務標準化を支援することで、組織変革及び継続的な業務改善を実現しています。

また、当社グループは出資・資金提供を通じてグループ連携を強化しております。Synthesy株式会社は、AI・先進技術を活用した経営判断の高度化・ガバナンス強化支援を行う経営変革支援会社であり、当社グループとの連携により、構想策定から実行・定着化までを担う実行伴走体制を強化しております。arcbricks株式会社は、Databricksを中核としたデータ+AI利活用支援に特化したデータインテリジェンス支援会社であり、データ分析基盤構築からAIエージェント導入、AI人材育成まで、ワンストップで支援しております。両社については事業進捗や収益貢献を見極めながら、将来的な連結化も視野に入れ、グループ連携を強化しております。

このように、当社グループは、AI&DataによるプロフェッショナルサービスとSaaSによる自社SaaSプロダクト「AGAVE」を両軸に据え、企業の持続的な成長と企業価値の向上に資する付加価値の高いデジタルサービスの提供に努めております。

なお、2026年3月期における各サービスの売上高構成比は、コンサルティング事業が77%、アオラノウ事業が23%となっております。さらに、コンサルティング事業の内訳は、Salesforce・Anaplan・AWS・Microsoft等による導入・構築支援を担う「コンサルティング」が34%、ノーコード開発・生成AI活用・人材育成・常駐支援等を含む「AI & Data Innovation」が39%、加えてSaaSサービスが4%となっており、多層的な専門領域によるバランスの取れた収益構造を構築しています。

#### （1）事業のセグメントと主なグループ会社

セグメント	主なグループ会社
コンサルティング事業	サークレイス株式会社 Circlace HT Co., Ltd.
アオラノウ事業	アオラノウ株式会社

#### （2）セグメントの内容

##### 第一 コンサルティング事業

コンサルティング事業は、Salesforce、Databricks、AWS、Microsoft、Anaplanなど世界最先端のクラウドテクノロジーおよびAI・データ基盤を活用し、顧客企業の業務設計、システム構築、データ活用、組織変革、人材育成などを総合的に支援するサービスです。当社グループは、業務プロセスの構想策定から成果創出に至るまで、テクノロジーとコンサルティングの両面から一貫した支援を提供しております。

本事業は、「コンサルティングサービス」と「SaaSサービス」の2体系で構成されており、それぞれ以下の領域で構成されています。

## コンサルティングサービス

クラウド導入支援から業務定着・活用支援までを一貫して提供する業務変革支援サービスであり、「コンサルティング」及び「AI & Data Innovation」及び「ServiceNow事業」の領域で構成されています。

### コンサルティングサービス

Salesforce、Databricks Consulting、AWS、Microsoft、Anaplanなどのクラウドプラットフォームを活用し、顧客企業に対する業務設計、導入支援、開発、連携、運用設計までを包括的に行っております。

#### ・Salesforce Consulting

Salesforceプラットフォームを活用し、導入支援・開発・運用設計までを一貫して提供しています。Sales CloudやService Cloud等の標準機能を活かした導入から、複雑な業務要件に応じたアプリケーション開発、外部システム連携構築まで対応しています。

#### ・Databricks Consulting

arcbricks株式会社との連携により、Databricksを中核としたデータレイクとデータウェアハウスを統合した「レイクハウス」基盤の構築を支援しております。分散する業務データの統合、AI・機械学習を活用した分析基盤の整備から、AIエージェントの導入・運用、AI人材育成、運用・保守支援まで、データ+AI活用の構想策定から定着化までをワンストップで提供しております。

#### ・その他のコンサルティングサービス

当社グループでは、クラウド環境における多様な開発ニーズに応じたコンサルティングサービスを提供しております。以下に代表的なサービス内容を記載します。

#### 1.AWS Consulting

システム・Webサイト開発、コンサルティング、プロジェクトマネジメントサービスを提供しています。Webアプリケーション開発、インフラ構築を得意とし、AWSなどのクラウドインフラを活用した効率的な開発を推進しています。E2Eテストやユニットテストの導入により、開発後半のバグ発生を予防し、安定したサービス提供を実現しています。さらに、大規模データや高トラフィックに対応した設計構築力を活かし、大手ECサイトやエネルギー業界向けの実績も積み重ねております。

#### 2.Microsoft Power Platform ( 13 )

Microsoft Power Platform (Power Apps、Power Automate、Power BI) を活用し、ノーコード・ローコードによる迅速な業務アプリケーション開発を支援しています。Power Automateによる業務プロセス自動化、Power BIによるデータ可視化、Power Appsによる業務アプリ構築により、業務部門自らが主体的にDXを推進できる体制を整備します。導入後も継続的な支援を行うことで、プラットフォームの利活用最大化に貢献しております。

#### 3.Anaplan Consulting

企業の事業計画・予算管理・人員配置・需給予測などを支えるクラウド型計画管理ソリューション「Anaplan」の導入を支援しています。業種・業態を問わず共通する業務構造に対して、あらかじめ整備したテンプレートと柔軟なカスタマイズを組み合わせ、導入のスピードと精度を両立させています。

#### AI&Data Innovation (カスタマーサクセス支援・エデュケーション含む)

生成AIやデータを活用した次世代型の業務変革を支援しており、クラウド環境におけるノーコード/ローコード開発、API連携、業務自動化、データ分析・可視化支援などのサービスを展開しています。特に、業務プロセスの定着支援においては「Onsite Service」、人材育成を担う「エデュケーション」、そして業務全体を横断的に改革する「ConsulTech」という異なる性格のサービスを有機的に組み合わせ、顧客のDX実現を多面的に支援しています。最新技術を活用し、IT部門だけでなく業務部門が主体となる変革の推進を支援しております。

また、Copado社との戦略的提携により、SalesforceのDevOps基盤導入・活用支援を新たに開始しております。ソース管理・CI/CD・自動テスト・コンプライアンスに至るまで、Salesforce内製化とDevOps高度化を一貫して支援することで、顧客企業の開発生産性向上とガバナンス強化を推進しております。

さらに、当社グループはAIエージェントを活用した業務支援の仕組み化を進めており、自社においてもAIエージェント社員「AGENA（アジェナ）」を導入し、顧客対応・営業支援領域における業務生産性の向上に向けた取り組みを開始しております。この自社での実践から得られた知見・ノウハウを、顧客企業へのAIエージェント導入支援に活用してまいります。

#### ・ Onsite Service

Salesforce運用の定着支援として、派遣契約により専任スタッフが顧客企業に常駐し、業務部門と連携した運用代行・改善支援を行っています。顧客環境に即した日常的な改善サイクルの実現により、高い定着率と顧客満足度を維持しています。

#### ・ エデュケーション

SalesforceやMuleSoftに関する認定資格取得支援を目的とした法人向けエデュケーションサービスも提供しており、2026年3月末時点では、セールスフォース・ジャパン社認定トレーニング8コース、Tableau認定トレーニング2コースを提供しており、2017年以來の累計受講者数は9,600名以上に達しております。また、セールスフォース・ジャパンから表彰された講師も在籍しています（FY26 Instructor Award Best Instructor賞・Trailblazer賞を受賞）。顧客企業の人材育成及び内製化支援に寄与しております。

#### ・ ConsulTech

クライアント企業のマーケティングから営業、カスタマーサクセスに至るまでのビジネスプロセスを深く理解し、業務効率を向上させることにより、ビジネスオーナーが求める成果の最大化を伴走支援します。データに基づいた意思決定を可能にするプラットフォーム構築支援だけでなく、マーケティングの戦略立案と実行支援に至るまで包括しています。専門知識が豊富なチームにより、人材育成をはじめ、顧客の開拓からアポイント獲得の向上まで、一貫してサポートします。TheModel型を熟知した担当者によるサポートにより、組織内の商流プロセスを横断して効率化させ、専属のPMが理想のビジネスモデル構築を提案いたします。生成AIを活用し、様々なシステムの実態把握と最適提案を行う組織改革型サービスです。

#### SaaSサービス

当社グループは、海外駐在員向けの管理に特化した「AGAVE」というクラウドサービスを提供しています。海外駐在員へのサポート業務を行う人事部門のために、海外駐在員の赴任前、赴任中、帰任時の煩雑な業務を一元管理できるプラットフォームです。様々な業務とは例えば、人事部門側で実施するタスク管理に加え、赴任中の社員の経費申請・各種ワークフロー等であり、そのような海外駐在員サポートに関わる様々な業務を一元管理し、業務の見える化、効率化を実現できます。機能としましては、マイプロファイル、経費申請/承認、各種申請/承認、お知らせ配信、ドキュメント、プロジェクト管理、給与データ管理があります。2026年3月末時点で契約ユーザーID数は12,000ID以上に達しております。また、生成AIを活用したAIヘルプデスク機能を追加し、自然言語による即時回答、社内規程・マニュアルの横断検索、問い合わせ対応の大幅な効率化を実現するなど、機能拡張を継続しております。

SaaSセグメントの2026年3月期売上高は190百万円（前期比+25.6%増）となり、契約ユーザーID数は12,000IDを超え、引き続き安定した成長を継続しております。

コンサルティング事業は、近年のデジタル化ニーズの高まりに伴い、顧客数の増加・案件規模の拡大に伴う顧客当たり単価の上昇等、堅調に推移しております。

## 第二 アオラノウ事業

アオラノウ株式会社では、企業のITサービスマネジメント高度化を目的に、「ServiceNow」を活用したコンサルティング及びシステム導入支援サービスを提供しております。ServiceNowは、業務の標準化・可視化・自動化を実現するクラウド型プラットフォームであり、情報システム部門のみならず、人事・総務・経理などのバックオフィス領域、さらには営業・カスタマーサポートといったフロント部門の業務効率化や顧客体験の向上にも寄与する先進的なソリューションです。当社グループは、ServiceNow導入を検討する企業に対し、業務プロセスの現状分析からソリューション選定、要件定義、設計・開発、社内連携、トレーニングまでを一貫して支援しており、単なるツール導入にとどまらず、組織変革に向けた伴走型の支援を特徴としています。2026年3月期において、売上高は1,136百万円（前期比90.7%増）となり、営業利益36百万円と黒字化を達成いたしました。

### (3) 当社グループのビジネスモデル

当社グループは、「コンサルティング事業（コンサルティングサービス / SaaSサービス）」及び「アオラノウ事業」の二つの事業セグメントを通じ、世界最先端のITテクノロジーと専門人材を融合させた価値提供を行っております。

コンサルティング事業では、Salesforce、Databricks、AWS、Microsoft、Anaplanなど世界最先端のITプラットフォームを活用し、戦略立案から設計・構築・運用までをワンストップで支援する体制を構築しています。特に、生成AIの活用やカスタマーサクセス支援、エデュケーションによる人材育成など、導入後の活用定着フェーズに重点を置いたサービス体系を有しており、プロジェクト収益に加え、継続的なストック収益の獲得につながるビジネスモデルを構築しています。

また、SaaSプロダクト「AGAVE」においては、導入支援から運用サポートまでを一貫して提供し、月額課金を中心とした安定収益基盤を確立しています。利用継続率も高く、顧客の業務効率化と内部統制強化に貢献しています。

一方、アオラノウ事業では、ServiceNowを活用したITサービスマネジメント領域への展開を進めており、顧客のIT運用高度化と業務最適化を支援しています。導入から開発、運用・定着までを伴走することで、IT基盤の革新とサービス品質の向上を実現しています。

なお、2027年3月期から2030年3月期にかけては、M&A、新規事業、AI活用、社内DX推進を中心に総額100億円規模の成長投資を計画しており、営業活動によるキャッシュ創出と外部調達をそれぞれ50%ずつ活用する方針としております。



今後も当社グループは、世界最先端のITテクノロジーとコンサルティング機能の融合による付加価値創出を追求し、顧客の事業成長と企業価値向上を共に実現してまいります。

当社グループの強みを活かして高付加価値なサービスを提供することで、下表のとおり売上高や売上総利益等は堅調に推移しております。

当社グループ売上高・営業利益等の四半期推移

	2025年3月期				2026年3月期			
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
売上高 (千円)	807,455	889,681	1,004,098	1,102,778	1,000,871	1,093,298	1,108,063	1,338,264
売上総利益 (千円)	324,397	391,638	478,471	561,697	445,319	483,183	421,637	617,645
営業利益 (千円)	51,281	23,199	80,338	151,377	64,284	70,425	5,210	254,843
売上総利益率 (%)	40.2	44.0	47.6	50.9	44.5	44.2	38.1	46.2
営業利益率 (%)	6.4	2.6	8.0	13.7	6.4	6.4	0.5	19.0

(事業系統図)



(注記)

( 1 ) Salesforce

米国に本社を構えるSalesforce, Inc.が提供する、企業と顧客をつなぐCRM (顧客管理) ソリューション。マーケティング、営業、コマース、サービス等全ての部署で、顧客一人ひとりの情報を一元的に共有できる統合CRM (顧客管理) プラットフォームです。

( 2 ) ServiceNow

米国に本社を構えるServiceNowのクラウドベースのプラットフォームで、ITサービス管理 (ITSM) を効率化することを目的としています。自動化、オペレーション管理、ビジネスプロセスの統合を提供し、IT・カスタマーサービス・セキュリティオペレーション・HR管理など多岐にわたる業務プロセスに対応し、企業のデジタル変革を支援します。

- ( 3 ) Databricks  
データ分析・機械学習・生成AIを1つのプラットフォームで扱える統合クラウド基盤です。
- ( 4 ) AWS  
Amazonが提供する世界最大規模のクラウドサービス群。コンピューティング、ストレージ、ネットワーク、データベースなど多岐にわたるサービスを提供しています。
- ( 5 ) Microsoft  
WindowsやOffice製品に加え、Azure、Power Platformなどの業務アプリケーション向けクラウドソリューションを提供する世界的IT企業です。
- ( 6 ) Anaplan  
米国Anaplan社がサブスクリプションで提供する、クラウドベースの事業計画ソフトウェアです。財務、サプライチェーン、販売実績から人事に至るまでの分野で意思決定の目的で利用されます。
- ( 7 ) SaaS  
Software as a Serviceの略で、クラウド経由で提供されるソフトウェアサービスです。利用者はインストール不要で、月額などの課金制で利用可能です。
- ( 8 ) AGAVE  
当社が提供する、海外駐在員の人事関連業務（赴任・在任・帰任）を一元管理できるSaaS型クラウドサービスです。タスク管理、経費申請、ワークフロー処理、ドキュメント共有、給与計算等を包括的に提供し、人事部門の業務効率化と内部統制強化を実現します。
- ( 9 ) DX  
「Digital Transformation」の略で、経済産業省によると「企業がビジネス環境の激しい変化に対応し、データとデジタル技術を活用して、顧客や社会のニーズを基に、製品やサービス、ビジネスモデルを変革するとともに、業務そのものや、組織、プロセス、企業文化・風土を変革し、競争上の優位性を確立すること。」と定義されています（出典：経済産業省「DX推進ガイドライン」）。
- ( 10 ) ノーコード/ローコード  
プログラミングを必要としない、あるいは最小限のコーディングで業務アプリケーションを構築できる開発手法です。開発期間の短縮と属人性の排除に寄与します。
- ( 11 ) ID  
情報システム上で個人を識別するための一意の記号（identifier）で、ユーザー単位での利用管理や権限設定などに用いられます。
- ( 12 ) リカーリングビジネス  
継続収益（リカーリングレベニュー）を得ることを目的としたビジネスモデルであり、定期課金を通じて安定収益と長期的な顧客関係を築く仕組みです。
- ( 13 ) Microsoft Power Platform  
Microsoftが提供する業務自動化とデータ分析に特化したローコード開発基盤。Power Apps、Power Automate、Power BIにより、現場主導のDX推進と業務改善を支援します。

4 【関係会社の状況】

名称	住所	資本金 (百万円)	主要な事業 の内容	議決権の所有 (又は被所有) 割合(%)	関係内容
(連結子会社) Circlace HT Co.,Ltd. (注1、2)	ベトナム	56	コンサルティング 事業	75.00	役員の兼務 1名
アオラノウ株式会社 (注1、2、4、5)	東京都中央区	72	アオラノウ事業	44.48	役員の兼務 1名
(その他の関係会社) 株式会社パソナグループ (注3)	東京都千代田区	5,000	HRソリューション キャリアソリューション	(32.89)	役員の兼務 1名 AGAVEの販売における 事業提携
TQUILA LIMITED	Galway Ireland	100ユーロ	子会社の経営管理 業務	(35.04)	役員の兼務 1名

(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. 特定子会社に該当しております。

3. 有価証券報告書の提出会社であります。

4. 議決権の所有割合は、100分の50以下ですが、実質的に支配しているため子会社としております。

5. アオラノウ株式会社については、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	1,136,095	千円
	経常利益	26,787	"
	当期純利益	26,449	"
	純資産額	20,710	"
	総資産額	304,270	"

## 第2 【事業の状況】

### 1 【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

文中の将来に関する事項は、本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) 経営方針

当社グループは、「Transforming Tomorrow thru Disruptive Technology!」を企業理念に掲げ、「グローバルの最先端テクノロジーを通じて、お客様と共に経営変革を実現し、社会課題を解決」することを目指し、Mission（データとグローバルの最先端テクノロジーを活用し、人と組織の変革を支援する）、Vision（誰もがデータとテクノロジーを使いこなし、未来に挑戦できる社会を創る）、Value（Beyond Borders, Beyond Limits（国境も限界も超えて挑戦する）| Enjoy the Challenge（変革・成長を前向きに楽しむ）| Co-create the Future（顧客・社会と未来を共創する））を軸に事業を展開しております。

#### (2) 経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等

当社グループでは、売上高及び営業利益を重視しており、持続的な成長と企業価値の向上に取り組んでおります。併せて、キャッシュ・フローの健全性も重要な管理指標として位置付けております。

#### (3) 中長期的な会社の経営戦略

当社グループは、以下の中長期的な経営戦略を立案しております。

コンサルティングサービス領域の拡大と稼働率やプロジェクトの生産性向上

主力の「Salesforce」や「Anaplan」に加え、アオラノウ株式会社による「ServiceNow」領域、さらには「AWS」「Microsoft」「Databricks」などの主要クラウド及びデータプラットフォームも含めたマルチクラウド対応を強化しております。また、Copado社との戦略的提携により、SalesforceのDevOps基盤導入・内製化支援を新たなサービスとして加え、顧客企業の開発生産性向上とガバナンス強化を推進しております。

これにより、顧客の多様な課題に対応可能な提案力を一層高めるとともに、AI関連資格の取得推進やプロジェクト収支の可視化を通じて、稼働率の最大化と付加価値向上を図ってまいります。

カスタマーサクセス領域の再構築とキャリアローテーションの推進

従来はお客様常駐型の派遣サービスを中心としていたカスタマーサクセス領域において、現在は「Remote Service」や「Hybrid Service」など、場所にとらわれない柔軟なサービス提供体制への転換を進めております。

これに伴い、社員の経験やスキルを活かした流動的なキャリアローテーション制度を整備・運用することで、属人性の排除と業務の標準化を推進し、安定的なサービス提供と収益性の両立を図ってまいります。

また、Copadoを活用したDevOps・テスト自動化支援により、開発・テスト・リリースプロセスの効率化と運用品質の向上を推進しており、AI・自動化の進展に伴いカスタマーサクセス人材の重要性が一層高まる中、運用・定着化支援の提供価値の拡大を図ってまいります。

AI・データ活用サービスの拡大と新規収益源の創出

当社グループは、AIエージェント、データ活用、ワークフロー自動化を組み合わせた次世代型サービスの拡大を重点戦略として推進しております。arcbricks株式会社との連携によるDatabricksを活用したデータ+AI分析基盤構築支援、Synthesy株式会社との連携による経営変革・AIガバナンス支援、さらにはSalesforce Agentforceを活用した自律型AIエージェント導入支援など、AI関連の新規収益源の創出に注力しております。

また、サークレイス・アオラノウ・Synthesyの三社共同で「AIプロジェクト伴走支援×AIガバナンス構築・認証サービス」の提供を開始しており、企業のAI活用を戦略から実装・ガバナンスまで包括的に支援してまいります。

採用力とサービス単価の向上

採用力とサービス単価の向上を両輪で推進し、人的資本の質的強化と事業収益性の改善を図ってまいります。

具体的には、以下の3点に注力しております。

- ・中途・新卒採用の強化と教育体系の拡充

ダイレトリクルーティングの活用による即戦力人材の獲得に加え、新卒採用の拡大と一貫した育成プログラムの整備により、長期的な人材基盤の強化を進めております。

- ・コンサルティングサービスの組織力強化

プロジェクト体制の標準化や知見の共有を通じて、提供価値の向上と案件単価の引き上げを図ってまいります。

・カスタマーサクセス領域におけるDX推進と教育強化

属人性の排除やリモート体制への対応を進める中で、業務効率化と対応力向上の両立を目指し、研修体制の高度化とツール活用を推進しております。

なお、グローバル展開を見据えたダイバーシティの推進として、2030年3月期に向けて女性リーダー職比率50%（現在30.1%）、外国籍比率30%（現在12.2%）、平均年齢34.0歳（現在37.8歳）を目標として掲げ、多様な人材が活躍できる組織づくりを推進しております。

SaaS製品「AGAVE」の事業基盤化

当社が開発・提供するクラウド型人事業務支援SaaS「AGAVE」については、安定的な成長と事業基盤化を図るべく、以下の4点に取り組んでおります。

- ・BPOパートナーとの連携を強化し、販路の拡大と業務受託ニーズの取り込みを推進
- ・海外給与対応機能の拡充を通じて、多拠点・グローバル企業の新規導入を促進
- ・既存顧客間のビジネス交流機会を創出し、ユーザー基盤の定着と追加導入の活性化を図る
- ・生成AIを活用したAIヘルプデスク機能（自然言語による即時回答・社内ナレッジ横断検索）の拡充により、顧客の業務効率化と製品価値の向上を推進する

中長期的な成長投資の実行

当社グループは、2030年3月期に売上高100億円（2027～2030年3月期CAGR 20.6%）、営業利益率20%を目標として掲げております。この実現に向け、2027年3月期から2030年3月期にかけて、M&A、新規事業、AI活用、社内DX推進を中心に総額100億円規模の成長投資を計画しております。財源は営業活動によるキャッシュ創出（50%）と外部調達（50%）を組み合わせて確保し、売上成長と収益性向上の両立を図ってまいります。

#### （4）経営環境

当連結会計年度における我が国の経済は、物価上昇の継続や人手不足の深刻化、為替の変動、海外情勢の不安定化といった要因により、依然として先行きの不透明な状況が続いております。一方で、企業活動は中長期的な成長に向けた構造改革の重要性が高まり、デジタルトランスフォーメーション（DX）（注1）や業務の自動化、人材戦略の見直しなどを中心とした変革への取組が拡大しております。

当社グループが属するパブリッククラウドサービス市場においても、IT基盤のクラウド移行（クラウドマイグレーション）（注2）や、経営判断に資するデータ活用の高度化、生成AI・ノーコード開発の活用といった新たな潮流が広がっており、IT投資の重点は従来の「業務効率化」から「経営変革」へと移行しつつあります。

こうした中、企業によるクラウド導入の進展とともに、導入後の定着・活用を促進するための人材育成や組織改革のニーズも高まっており、クラウドをどのように経営成果に結びつけるかが、新たな経営課題として顕在化しています。

国内クラウド市場は、2029年までに年平均成長率（CAGR）約16.3%で拡大し、約8.8兆円規模に達するとIDC Japan（注3）は予測しています（2025年2月発表）。また、国内ビッグデータ/アナリティクス市場も2027年には約3.1兆円規模（CAGR約14.3%）に拡大が見込まれております。

さらに、日本における生成AI市場は2023年実績の約1,200億円から2030年には約1.8兆円（CAGR 47.2%）へと約15倍の成長が予測されており、当社グループが注力するAI関連サービス領域は中長期的に大きな市場機会を有しております。

クラウドサービスの中でも、当社の主力分野としている米国Salesforce.comは、2026年2月に2026年通期業績を発表しました。売上高は前年比10%増の415億ドル、GAAP営業利益率は20.1%、Non-GAAP営業利益率は34.1%、純利益は前年比20%増の75億ドルと、主要な指標で堅調な成長を記録しています。

このような成長市場を背景に、当社グループは、SalesforceやAnaplanを活用したコンサルティングサービス、自社SaaSプロダクト「AGAVE」による業務基盤支援に取り組んでおります。さらに、2024年8月には関西エリアでの事業拡大を見据え大阪オフィスを新設したほか、アオラノウ株式会社によるServiceNow領域への展開を新たな柱として加えるとともに、Databricksを活用したデータ+AI支援（arcbricks株式会社との連携）や、AI・経営変革支援（Synthesy株式会社との連携）など、事業成長と収益基盤の強化を図っております。

#### 用語解説

- (注1) デジタルトランスフォーメーション(DX)：企業がデータやデジタル技術を活用して、製品・サービス、業務プロセス、ビジネスモデル、企業文化や風土を変革し、競争上の優位性を確立する取組。
- (注2) クラウドマイグレーション：サーバーなどのITシステムを、物理的な自社設備からパブリッククラウド(例：Amazon Web Services、Google Cloud Platformなど)へ移行すること。
- (注3) IDC：IDC Japan株式会社。IT及び通信分野に関する調査・分析・アドバイザリーサービスを提供するグローバル企業。

#### (5) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

上記経営環境を踏まえ、当社グループが対処すべき課題は下記のとおりです。

##### 優秀なIT人材の確保と育成

当社グループでは、コンサルティング事業の拡大とSaaSサービスの成長を支える人的資本の強化を最重要課題の一つと位置付けております。特に、SalesforceやServiceNowをはじめとする専門領域において、非IT人材も含めた採用と、短期間での実務配属を可能にする育成スキームを強化しております。さらに、AI関連資格の取得支援や社内トレーナー制度の導入により、高度人材の社内循環を促進しております。加えて、お客様企業に対するITリスクリング支援事業の展開も検討しており、人的資本の多層的な活用を推進してまいります。

また、社員の立案による能力向上のための各種研修が活発に行われており、「Salesforce」認定資格取得に係る研修費用・受験費用の会社負担や、人事評価制度の見直し・運用といった制度面からの支援も進めることで、社員の能力を最大限に引き出す環境づくりに全社を挙げて取り組んでいます。

##### 事業ポートフォリオの進化と価値提供の高度化

当社グループは、従来のSalesforceやAnaplanによる業務支援領域に加え、事業領域の多様化と価値提供の高度化に取り組んでおります。具体的には、営業・マーケティング領域における「ConsiTech」サービスの展開、アオラノウ社を通じた「ServiceNow」分野への進出に加え、AWS、Microsoft、Databricksなどの主要クラウド・データプラットフォームを活用したWeb・データ・生成AI関連領域への拡張を進めております。また、arcbricks株式会社との連携によるDatabricksを活用したデータ+AI分析基盤支援、Synthesy株式会社との連携による経営変革・AIガバナンス支援を新たな事業の柱として加え、グループ全体での提供価値の拡大を推進しております。

また、SaaS製品「AGAVE」においては、BPO連携や海外給与対応機能の強化、ヘルプデスク機能の拡充を通じて、継続収益性の高い事業基盤の構築を進めております。今後は、AI×データ領域への注力を一層強化し、先進技術を活用した付加価値の高いサービス提供を通じて、企業の経営課題解決に貢献してまいります。

##### 顧客・地域基盤の拡大と社会的インパクトの創出

2024年8月に大阪オフィスを開設し、関西圏での顧客獲得と人材採用の基盤を整備いたしました。今後も、関東・九州・関西を中心に全国展開を強化し、地域企業へのクラウド導入支援、IT人材のリスクリング、行政・大学との連携を通じたAI・データ人材の育成支援を推進してまいります。

また、社会課題解決型の取組として、自治体や大手企業との連携による生成AIの社会実装を目的とした「AIハッカソン」などの共創型イベントも継続的に実施し、企業の枠を超えた価値創出に貢献してまいります。

## 2 【サステナビリティに関する考え方及び取組】

当社グループ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、当連結会計年度末現在において、当社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

当社グループにとってのサステナビリティとは、事業を通じて社会問題の解決に寄与することであり、当社グループの持続的な成長が、雇用機会の創出、あらゆる働き方の実現及び技術革新への促進につながり、持続可能な社会の実現に貢献できる世界を目指すことです。その実現に向け、顧客、取引先、従業員、株主をはじめとするあらゆるステークホルダーとの良好な関係を継続し、サステナビリティを重視した経営を実践しております。

### (2) 具体的な取組

#### ガバナンス

当社グループでは、持続可能性の観点から企業価値を向上させるため、サステナビリティ推進体制を強化しており、代表取締役会長兼社長佐藤司がサステナビリティ課題に関する経営判断の最終責任を有する立場になります。

取締役会はサステナビリティ全般に関するリスク及び機会の監督に対する責任と権限を有しております。議案として提出された内容を、当社グループのサステナビリティのリスク及び機会への対応方針及び実行計画等についての審議・監督を行っております。

#### 戦略

上記のガバナンスのもと、現在当社グループが取り組んでいるサステナビリティ課題は人的資本についてであります。

当社グループにおける、人材の多様性の確保を含む人材の育成に関する方針及び社内環境整備に関する方針は、以下のとおりであります。

#### 人材の育成及び社内環境整備に関する方針、戦略

当社グループでは、各種研修制度の確立、多様な人材の活用、働きやすい風土づくりという3つの柱により人材育成を行ってまいります。については、新卒新入社員に対する長期研修プログラムの運営や認定資格の取得に対する社内トレーニングの充実、全社員に対する実践的なeラーニング研修の提供などを行ってまいります。については、女性管理職の積極的登用、高度なスキルや実践経験を有するキャリア採用の積極的採用、外国人採用による異文化交流の推進などを進めてまいります。については、ITを積極的に活用した効率的なテレワークの活用により、育児や介護と仕事との両立を支援できる勤務体系、有給取得の推進、定期的な全社ミーティングによる理念の共有と一体感の醸成などを行ってまいります。数々の施策のもと、多様性を認め合い、人材育成と社内環境整備を推進しております。

#### リスク管理

当社グループにおいて、全社的なリスク管理は、リスクコンプライアンス委員会において行っております。現在はサステナビリティに関するリスクの識別、優先的に対応すべきリスクの絞り込み等についても、リスクコンプライアンス委員会で行っておりますが、今後サステナビリティ委員会の設置を検討してまいります。

## 指標及び目標

当社グループでは、上記「戦略」において記載した、人材の多様性の確保を含む人材の育成に関する方針及び社内環境整備に関する方針について、次の指標を用いております。当該指標に関する目標及び実績は、次のとおりであります。

指標	目標	実績（当事業年度）
リーダー職に占める女性労働者の割合	2030年3月までに50%	30.1%
男性労働者の育児休業取得率	2030年3月までに80%	75.0%
労働者の男女の賃金の差異	2030年3月までに80%	65.0%
労働者の平均年齢	2030年3月までに34歳	37.8歳
労働者の外国籍比率	2030年3月までに30%	12.2%

（注1）2026年3月期より、連結子会社であるCirclace HT Co.,Ltd.及びアオラノウ株式会社を含む連結ベースの数値を記載しております。

## 3 【事業等のリスク】

本書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、経営者が財政状態、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して認識している主要なリスクは、以下のとおりであります。

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

### （1）特定分野への依存及び競争優位性の維持について

当社は、Salesforce等の特定技術領域に注力することで成長を遂げてまいりましたが、当該分野における市場ニーズの変動や、競合他社の参入拡大等により、競争優位性が相対的に低下するリスクが存在いたします。

当社は、このようなリスクに備え、近年Salesforce市場は拡大を続けている一方、CRM市場全体が成熟フェーズに移行している実態を踏まえ、Salesforce営業に依存しない案件創出力の強化に取り組んでおります。具体的には、既存顧客の運用改善・データ活用・AI連携といった「活用フェーズ」における価値提供を強化し、自社主導で案件を創出できる体制作りを推進しております。また、連結子会社がServiceNow等の事業展開を行うことにより、事業ポートフォリオの分散を図るとともに、arcbricks株式会社との連携によるDatabricks事業の強化など、マルチクラウド対応の拡大により特定分野への依存リスクの低減に努めております。

### （2）社会情勢及び顧客動向の変化について

社会情勢や景気動向の変化、並びに顧客企業における事業方針の見直し等により、IT投資に対する需要が一時的に停滞し、受注予定案件の中止・延期・規模縮小といった事態が発生するリスクが存在いたします。

当社は、このような不確実性に備え、Salesforce最大の年次イベント（Dreamforce）等に参加し、市場変化の早期察知に努めております。一方で、国内外の政治情勢や方針が国内企業の事業運営・投資判断に及ぼす影響については依然として見通しが立ちにくい状況であり、継続的なモニタリングと対応が必要と認識しております。また、AI活用の進展に伴いユーザー数が減少することで生じるSaaSライセンスの課金モデルの変化に関するリスクについても、継続的に検討を行っております。加えて、日本企業が抱える構造的なIT人材不足やDX推進の遅れへの対応として、AI活用による生産性向上支援を新たな事業機会として捉え、サービス展開を進めております。

### （3）AI等の技術革新に伴う事業環境の変化について

近年、ChatGPTをはじめとする生成AIの普及が急速に進展しており、人の工数を基軸とする従来型のビジネスモデルに対し、構造的な変化をもたらしつつあります。当社においても、AI技術の進展による業務効率化の影響を受け、収益性の変動リスクが顕在化する可能性があります。

当社は、既にAI&DATA戦略へのシフトを会社方針として明確に位置づけており、AI市場の拡大を背景に、AI活用の観点から顧客への積極的な提案を進め、PoC事例の蓄積に取り組んでおります。具体的には、Salesforce Agentforceを活用した自律型AIエージェントの導入・構築支援、Databricksを活用したデータ+AI分析基盤の整備、AIガバナンス構築支援サービスの提供など、AI関連サービスの事業化を推進しております。また、自社においてもAIエージェント社員「AGENA」を導入し、業務生産性向上の実証と顧客提案への応用を進めております。一方で、市場の成熟度という観点では、本番実装へ移行できる案件は依然として多くないことから、今後も市場動向を継続的に観測しつつ、知見の蓄積と社内共有体制の強化を進めてまいります。

### （4）人材獲得について

IT人材の採用競争が激化することにより、市場に求められている最先端技術の知識、経験及びビジネススキルを保有している人材が枯渇もしくは不足するリスクが存在いたします。

当社は、戦略的な採用活動だけでなく、従業員の教育・研修を体系的に実施し、カリキュラムを常に最新に見直す事で、市場に一致した人材維持に努めています。また、外部業者と中長期での戦略的パートナーになることで、安定したサプライチェーンを構築し、維持することに努めております。

(5) サービス品質について

社内人材の不足により、サービスの提供品質が低下した結果、獲得案件について収益の低下、訴訟発生及び市場からの信頼を失うリスクが存在いたします。

当社は、このようなリスクに備え、適正な業務提供ができるよう、従業員に資格取得を促す等、社内人材の技術向上施策を積極的に行っております。また、社内のPMOや外部専門家の意見を現場のみならず経営層に反映できる仕組みを組織として構築することで、サービスの提供が維持・向上されるよう努めております。

(6) グループモニタリングについて

子会社、関連会社及び出資先企業の業績変動を早期に察知できない事により、不測の補正や減損が発生するリスクが存在いたします。

当社は、このようなリスクに備え、会計処理についてグループ単位での画一的な管理を行い、各企業に対して週次のレポートをいただくことで、精確かつ明朗な会計が適切に行われている事を適宜適切に確認できるよう努めております。

(7) 株式会社パソナグループとの関係について

株式会社パソナグループは、当事業年度末現在における当社の発行済株式総数の32.89%を保有しており、当社は同社の持分法適用会社に該当します。

パソナグループ内における当社の位置づけについて

当社グループは、「Salesforce」や「Anaplan」、「ServiceNow」等に特化したコンサルティング事業、自社開発のDX事業及び主に「Salesforce」に関する研修を展開しているエデュケーション事業を展開しており、同様の事業を展開していない株式会社パソナグループ及びその子会社との競合関係はありません。

しかし、今後当社グループの経営方針及び事業展開を変更した場合、又は、株式会社パソナグループ及びその子会社が経営方針及び事業展開を変更した場合には、将来的に競合する可能性があり、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

株式会社パソナグループとの取引及び取引条件について

2026年3月期における、当社と株式会社パソナグループとの取引について、当社の費用に係る総額は3,842千円であります。これらのうち、取引金額が1,000千円以上となる取引内容は以下のとおりであります。

株式会社パソナグループとの主な取引（2026年3月期）

属性	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の内容又は職業	取引の内容	取引金額 (千円)
その他の関係会社	株式会社パソナグループ	東京都千代田区	5,000	エキスパートサービス（人材派遣）、BPOサービス（委託・請負）、HRコンサルティング、教育・研修、グローバルソーシング（海外人材サービス）、キャリアソリューション（人材紹介、キャリア支援）、アウトソーシング、ライフソリューション、地方創生ソリューション	総合団体定期保険料	3,037

(注) 取引金額には、消費税等は含まれておりません。

なお、これらの取引は、独立第三者間取引と同様の一般的な取引条件で行っております。

株式会社パソナグループとの人的関係について

2026年6月25日開催予定の定時株主総会にて、当社取締役7名のうち、株式会社パソナグループより1名を選任する予定であります。豊富な経営知識から、当社事業に関する助言を得ることを目的として招聘したものであります。なお、兼任している役員は以下のとおりであります。

当社における役職	氏名	兼務先における役職
社外取締役	板橋 光一	常務執行役員

なお、本書提出日現在において株式会社パソナグループからの出向者の受け入れは無く、今後も原則同社グループからの出向者の受け入れは行わない方針であります。

(8) TQUILA LIMITEDとの関係について

TQUILA LIMITEDは、当事業年度末現在における当社の発行済株式総数の35.04%を保有しております。

同社は、アイルランドにおいてグループ会社の経営指導を行っており、当社との事業上の競合関係はありません。

また、創業当時より「Salesforce」に関する事業の助言を得ることを目的として、同社より取締役を招聘しており、2026年6月25日開催予定の定時株主総会においても、1名を選任する予定であります。なお、兼任している役員は以下のとおりです。

当社における役職	氏名	兼務先における役職
社外取締役	シェイマス・マツキユ	会長

#### TQUILA LIMITEDとの取引及び取引条件について

2026年3月期における、当社とTQUILA LIMITEDとの取引について、当社の費用に係る総額は7,250千円であります。これらのうち、取引金額が1,000千円以上となる取引内容は以下のとおりであります。

#### TQUILA LIMITEDとの主な取引（2026年3月期）

属性	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金（ユーロ）	事業の内容又は職業	取引の内容	取引金額（千円）
その他の関係会社	TQUILA LIMITED	Ireland	100	経営コンサルティング、ITコンサルティング	コンサルティング費用	7,250

（注）取引金額には、消費税等は含まれておりません。

なお、これらの取引は、独立第三者間取引と同様の一般的な取引条件で行っております。

#### （9）外注先の確保について

当社グループのコンサルティング事業では、システムの開発・連携・運用等において必要に応じて協力会社を外注しております。協力会社とは、定期的なミーティングの実施による状況把握、関係構築を図ることで当社グループにとって優良なパートナー・外注先の確保に努めております。現状では、有力な協力会社と長期的かつ安定的な取引関係を保っておりますが、協力会社において技術力及び技術者が確保できない場合又は外注コストが高騰した場合には、円滑なサービス提供等が阻害され、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

#### （10）技術革新への対応について

当社グループが事業を展開するクラウド領域は、技術革新や顧客ニーズの変化が非常に速く、刻々と新たなサービスが開発・供給されております。

このような変化に対応すべく、当社グループは最新の技術情報の収集蓄積、分析及び習得、それに対応した新たなサービスの提供に努めておりますが、当社グループによる技術革新への対応が遅れた場合、あるいは革新的な技術に対応するための多額の研究開発費用が追加的に発生する場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

#### （11）法的規制等について

当社は、電気通信事業法上の電気通信事業者として届出を行い受理されております。また、いわゆる労働者派遣法上の労働者派遣事業許可を得ております。社会情勢の変化、法改正等による規制強化等により、特定事業の継続が困難となる可能性は否定できません。

当社グループは、これら法令等を遵守した運営を行ってきており、今後の社内教育や体制の構築等を継続して行っていく予定であります。万が一、かかる規制の強化等がなされた場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

また、近年、インターネット関連事業を規制する法令は度々変更・追加がなされており、今後新たな法令等の規制がなされた場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

#### （12）新規事業の展開について

当社グループは、自社開発SaaSに留まらず、マルチクラウドや優秀な人材を獲得する上で、事業拡大や収益源の多角化を実現しうるために、新規事業への取組を継続して進めていく方針であります。しかしながら、新規事業が安定した収益を生み出すまでには一定の期間と投資費用を要することが予想されることから、その間、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

また、新規事業は不確定要素が多く、当初の計画どおりに推移しなかった場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

#### （13）特定人物への依存について

当社代表取締役社長の佐藤司は、当社の経営戦略の策定や事業推進において重要な役割を果たしております。当社は、事業拡大に伴い、取締役会等における役員及び幹部社員との情報共有や経営組織の強化を図り、同氏に対して過度に依存しない経営体制の構築を目指し、人材の育成・強化に注力しておりますが、今後何らかの理由で同氏が当社の業務を遂行することが困難になった場合には、当社の財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(14) 知的財産権について

当社グループは、運営する事業に関する商標・システム等の知的財産権の獲得に努めております。当社グループが使用する商標、システム等について、現時点において第三者の知的財産権を侵害するものはないと認識しております。今後も、事業活動において、第三者の特許権、商標権等の知的財産権を侵害しないよう、外部の専門家の知見も踏まえながら、適切な管理に努めてまいります。

しかしながら、仮に当社グループが第三者の知的財産権を侵害した場合は、当該第三者より、損害賠償請求、使用禁止請求等が発生する可能性があり、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(15) 情報管理体制について

当社グループは、提供するサービスに関連して、多数の顧客企業の情報資産を取り扱っております。これらの情報資産を保護するため、情報セキュリティ基本規程を定めるほか、情報セキュリティマネジメントシステム（ISMS）認証を取得するなど、情報管理体制の強化に努めております。

しかしながら、何らかの理由によりこれらの重要な情報資産が外部漏洩するような場合には、当社グループの社会的信用の失墜、損害賠償請求の発生等により、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(16) システムトラブル等について

当社グループのクラウドサービスのコンサルティング、カスタマーサクセス事業は、SalesforceやServiceNow等、各種サービスを顧客企業に提供することを前提としており、クラウドサービス元の提供自体にシステム障害が起こるような場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

また、SaaSは、インターネットに接続するための通信ネットワークに依存しております。安定的なサービス提供のため、セキュリティ対策の強化や、定期的なバックアップ、稼働状況の監視、社内体制の整備等を行っておりますが、自然災害や事故等による予期し得ないトラブルにより大規模なシステム障害が起こるような場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(17) 配当政策について

当社は、株主に対する利益還元が経営の重要課題であると認識しておりますが、当社は事業拡大過程にあり、将来の事業拡大に向けた投資等に充当していくことが株主に対する最大の利益還元につながると考え、創業以来配当を実施していません。

今後においては、事業基盤の状況や内部留保の充実状況及び当社を取り巻く事業環境を勘案し、配当実施を検討してまいります。現時点において配当実施可能性及びその実施時期等については未定であります。

(18) 新株予約権の行使による株式価値の希薄化について

当社は、当社の役員、従業員並びに社外協力者に対するインセンティブを目的として、ストック・オプションによる新株予約権を付与しており、2026年3月31日現在における発行済株式総数に対する潜在株式の割合は0.98%となっております。これらの新株予約権が行使された場合、既存株主が有する株式の価値及び議決権割合が希薄化する可能性があります。

#### 4 【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

##### (1) 経営成績等の状況の概要

当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フロー(以下、「経営成績等」という)の状況の概要は次のとおりであります。

##### 財政状態の状況

###### (流動資産)

当連結会計年度末における流動資産は1,232,678千円となり、前連結会計年度末と比べ96,749千円減少しました。これは主に現金及び預金が296,443千円減少したことに対して、売掛金が125,044千円増加、前払費用が54,959千円増加したことによるものであります。主な内訳は、現金及び預金536,910千円、売掛金555,981千円、前払費用107,406千円、未収還付法人税等21,791千円であります。

###### (固定資産)

当連結会計年度末における固定資産は635,598千円となり、前連結会計年度末と比べ142,448千円増加しました。これは主に建物附属設備が96,760千円増加、工具、器具及び備品が77,953千円増加したことに対して、敷金及び保証金が63,656千円減少したことによるものであります。主な内訳は、建物附属設備99,387千円、工具、器具及び備品86,039千円、のれん106,124千円、投資有価証券106,746千円、敷金及び保証金126,783千円、繰延税金資産57,350千円であります。

###### (流動負債)

当連結会計年度末における流動負債は534,229千円となり、前連結会計年度末と比べ299,539千円減少しました。これは主に1年内償還予定の転換社債型新株予約権付社債が100,427千円減少、未払法人税等が53,038千円減少、未払消費税等が64,235千円減少、賞与引当金が131,640千円減少したことに対して、買掛金が52,624千円増加、契約負債が25,823千円増加したことによるものであります。主な内訳は、買掛金93,813千円、1年内償還予定の転換社債型新株予約権付社債48,232千円、未払金85,300千円、未払費用41,154千円、未払法人税等11,557千円、未払消費税等41,795千円、契約負債148,329千円であります。

###### (固定負債)

当連結会計年度末における固定負債は67,005千円となり、前連結会計年度末と比べ7,477千円増加しました。これは主に転換社債型新株予約権付社債が48,232千円減少したことに対して、長期借入金63,740千円増加したことによるものであります。主な内訳は、長期借入金63,740千円であります。

###### (純資産)

当連結会計年度末における純資産は1,267,041千円となり、前連結会計年度末と比べ337,761千円増加しました。これは主に利益剰余金が207,946千円増加、資本剰余金が54,975千円増加、非支配株主持分が54,155千円増加したことによるものであります。主な内訳は、資本金423,744千円、資本剰余金511,644千円、利益剰余金334,159千円であります。

##### 経営成績の状況

当連結会計年度におけるわが国の経済は、雇用・所得環境の改善を背景に緩やかな回復基調で推移しました。一方で、物価上昇の継続や企業の投資判断における費用対効果・優先順位の精査が進むなど、先行きには慎重な見方も残りました。加えて、物価動向や金融資本市場の変動、海外経済の不確実性については、引き続き注視が必要な状況にあります。世界経済につきましては、通商政策の動向や地政学的リスクへの警戒感が残るものの、主要国においては概ね安定した成長が見込まれております。

以上の経済動向を背景に、日本国内ではデジタル化等を目的とした設備投資需要が堅調に推移しました。人手不足を背景に、生産性向上や業務効率化に向けた投資意欲は引き続き高く、生成AIの進展を受け、事業構造や業務プロセスの高度化を目的としたIT、デジタルトランスフォーメーション(DX)(注1)およびAI分野への投資需要も拡大しております。クラウド基盤とAI技術を組み合わせたDXニーズは、今後も底堅く推移するものと見込まれます。

当社グループが属する情報サービス産業においては、競争力強化および生産性向上を目的としたDXの取り組みが継続し、基幹システムの刷新、業務プロセスの再設計、セキュリティ強化、データ活用の高度化等に関連する需要

は底堅く推移しました。加えて、生成AIの業務適用が広がる中、単なるツール導入にとどまらず、業務・データ・システムを一体で再設計する取り組みが進展しており、構想策定から実装、運用・定着までを一貫して推進できる体制への期待が高まりました。他方で、デジタル人材の需給逼迫や開発・運用コストの上昇、プロジェクトの複雑化に伴う品質・納期管理の重要性が増しており、適切な体制設計と生産性向上の両立が引き続き課題となっております。

このような事業環境下、国内のパブリッククラウドサービス市場は、DXの進展に伴い、従来の周辺業務領域にとどまらず、基幹領域を含むシステムのモダナイゼーションやクラウド移行（クラウドマイグレーション）（注2）の取り組みが継続して進展しました。あわせて、全社データの統合・利活用、データ基盤の整備、生成AIの業務実装に向けた検証・導入が広がり、クラウドは企業変革を支える基盤としての重要性を一段と高めております。クラウド活用が深化するにつれ、セキュリティおよびデータガバナンスの強化、コスト最適化、運用高度化、利用部門への定着支援等のニーズが拡大しており、導入支援に加えて、活用定着から高度化までを継続的に支援できるパートナーに対する期待が増しております。

このような状況下、当社グループにおいては、コンサルティングサービス、アオラノウ株式会社（連結子会社）が提供する各サービスで堅調な売上を確保しました。コンサルティングサービスにおいては、AI & Data Innovationが堅調に推移し、SaaSサービス（AGAVE）では海外給与計算の新機能実装等により売上が好調に推移しました。一方で、継続した人的資本投資に伴う人件費および社員募集費の増加に加え、地代家賃やシステム関連費用等も増加しました。

当社グループの当連結会計年度における売上高は4,540,497千円となり、前年比19.4%増と、前年を大きく上回る結果となりました。一方で、中長期的な戦略的ビジネス基盤の拡大に向けた体制強化、ならびに人的資本投資にかかる継続的な社員募集費や業務委託費の増加などにより、販売費及び一般管理費は増加しましたが、売上の拡大によりこれを吸収し、営業利益は266,194千円（前年比30.7%増）、経常利益は264,379千円（前年比29.6%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は207,946千円（前年比13.0%増）と、いずれも前期を大きく上回りました。

#### （イ）コンサルティング事業

当連結会計年度におけるコンサルティング事業の売上高は3,497,801千円（前年比7.9%増）、セグメント利益は231,430千円（前年比28.2%減）という結果になりました。

コンサルティングサービスでは、コンサルティング、AI & Data Innovation、SaaSサービス（AGAVE）の各サービスを展開しております。コンサルティングは一部想定を下回ったものの、効率化の取り組みを継続しております。AI & Data Innovationは堅調に推移し、SaaSサービス（AGAVE）においては、海外給与計算の新機能実装等により売上が好調に推移しました。また、既存顧客の満足度向上およびアップセルに加え、新規顧客の獲得機会の拡大にもつながっております。

#### （ロ）アオラノウ事業

当連結会計年度におけるアオラノウ株式会社の売上高は1,042,696千円（前年比85.7%増）、セグメント利益は34,764千円（前年は118,490千円）という結果になりました。売上は引き続き堅調に推移しており、受注拡大と収益基盤の強化が進み、今後の成長に向けた基盤整備も進展しております。

## キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物は、536,910千円となりました。各キャッシュ・フローの状況とそれらの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ける営業活動の結果、56,712千円の支出（前連結会計年度は220,289千円の収入）となりました。これは主に、税金等調整前当期純利益259,169千円、減価償却費45,835千円、買掛金の増加52,624千円、未払金の増加27,375千円があった一方で、賞与引当金の減少131,640千円、売上債権の増加125,044千円、前払費用の増加54,959千円、未払消費税等の減少64,235千円、法人税等の支払額84,236千円があったことによるものであります。

### (投資活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度における投資活動の結果、232,971千円の支出（前連結会計年度は197,635千円の支出）となりました。これは主に、有形固定資産の取得による支出214,805千円、無形固定資産の取得による支出34,456千円、投資有価証券の取得による支出50,000千円があった一方で、敷金及び保証金の回収による収入67,542千円があったことによるものであります。

### (財務活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度における財務活動の結果、6,813千円の支出（前連結会計年度は3,791千円の収入）となりました。これは主に、長期借入金による収入80,000千円があった一方で、転換社債の返還による支出74,330千円、長期借入金の返済による支出14,570千円があったことによるものであります。

## 生産、受注及び販売の実績

### a 生産実績及び受注実績

当社グループが提供するサービスの性格上、生産実績及び受注実績の記載になじまないため、当該記載を省略しております。

### b 販売実績

当連結会計年度における販売実績は、次のとおりであります。

		売上高(千円)	前期比(%)
コンサルティング事業	コンサルティング	1,549,563	2.5
	AI & Data Innovation	1,757,517	17.1
	SaaSサービス (AGAVE)	190,720	25.6
	コンサルティング事業 計	3,497,801	7.9
アオラノウ事業	ServiceNowコンサルティング	1,042,696	85.7
合計		4,540,497	19.4

(注) 1. 最近2連結会計年度の主な相手先別の販売実績及び当該販売実績の総販売実績に対する割合  
販売実績の総額の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

2. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

(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、当社グループが判断したものであります。

重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

連結財務諸表の作成に当たって用いた会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定のうち、重要なものについては、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項(重要な会計上の見積り)」に記載のとおりであります。

経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容

(売上高)

当連結会計年度において、コンサルティング事業の売上高は3,497,801千円、アオラノウ事業の売上高は1,042,696千円となりました。

(売上原価、売上総利益)

当連結会計年度において、売上原価は2,572,712千円となりました。当連結会計年度の第1四半期から第3四半期において、Salesforce事業における構造改革投資の影響で稼働率の低下が見られましたが、第4四半期に入り稼働率が改善されました。

この結果、売上総利益は1,967,785千円となりました。

(営業利益)

当連結会計年度において、販売費及び一般管理費は1,701,590千円となりました。中長期的な戦略的ビジネス基盤の拡大に向けた体制強化、並びに人的資本投資にかかる継続的な社員募集費や業務委託費の増加などにより、販売費及び一般管理費は増加しましたが、売上の拡大によりこれを吸収しました。

この結果、営業利益は266,194千円となりました。

(経常利益)

当連結会計年度において、営業外収益が7,370千円、営業外費用が9,186千円発生しました。厚生労働省がサポートしてくれる制度を活用し、人材開発支援助成金の受け取りがありました。

この結果、経常利益は264,379千円となりました。

(親会社株主に帰属する当期純利益)

当連結会計年度において、特別利益が4,790千円、特別損失が10,000千円発生し、法人税等合計は37,405千円となり、当期純利益は221,764千円となりました。

非支配株主に帰属する当期純利益13,818千円となった結果、親会社株主に帰属する当期純利益は207,946千円となりました。

財政状態とキャッシュ・フローの分析については、「第2 事業の状況 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 財政状態の状況及び キャッシュ・フローの状況」に記載のとおりであります。

経営成績に重要な影響を与える要因について

経営成績に重要な影響を与える要因につきましては、「第2 事業の状況 3 事業等のリスク」に記載のとおりであります。

資本の財源及び資金の流動性についての分析

当社グループの資金の状況につきましては、「第2 事業の状況 4 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 (1)経営成績等の状況の概要 キャッシュ・フローの状況」に記載のとおりであります。

当社グループにおける主な資金需要は、人件費等の運転資金及び設備投資資金であります。財政状態等や資金使途を勘案しながら、運転資金は自己資金を基本としつつ、投資資金は自己資金並びに金融機関からの長期借入及びエクイティファイナンスによる外部からの資金調達についても資金需要の額や用途、当該タイミングにおける金利及び資本コストを比較した上で優先順位を検討して実施することを基本としております。

経営方針、経営戦略、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

経営方針、経営戦略、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 (2)経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等」に記載のとおり、売上総利益率、コンサルティング事業における顧客企業の中での大企業売上比率を重要な経営指標と位置づけ、各経営課題に取り組んでおります。

5 【重要な契約等】

(パートナー契約)

相手先の名称	相手先の所在地	契約の名称	契約締結日	契約期間	契約内容
株式会社セールスフォース・ジャパン	日本	パートナー契約	2026年3月1日	2026年3月1日から 2027年2月28日まで (1年ごと更新)	「Salesforce」に関する パートナー契約

6 【研究開発活動】

当連結会計年度の研究開発活動は、DXにおいて、日々の運用をしていく上で軽微な活動はしておりますが、大規模な既存製品の機能追加、新商品開発等は行っておらず、研究開発費に計上するものではありません。

### 第3 【設備の状況】

#### 1 【設備投資等の概要】

当連結会計年度における設備投資の総額は242,424千円であり、その主な内容は、本社移転に関連した設備工事、自社SaaSプロダクトの新機能開発によるものであります。

セグメントごとの設備投資について示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	設備投資額(千円)
コンサルティング事業	240,372
アオラナウ事業	2,052
合計	242,424

(注) 設備投資額には、有形固定資産のほか、無形固定資産への投資を含めて記載しております。

#### 2 【主要な設備の状況】

##### (1) 提出会社

2026年3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	土地 (面積㎡)	合計	
本社 (東京都中央区)	コンサルティング 事業	本社設備	96,808	84,218	-	181,027	260
福岡営業所 (福岡市中央区)	コンサルティング 事業	福岡営業所 設備	2,395	320	-	2,715	28

(注) 1. 現在休止中の主要な設備はありません。

2. 建物を賃借しております。年間賃借料(共益費を含む)は、135,536千円であります。

##### (2) 国内子会社

2026年3月31日現在

会社名	事業所名 (所在地)	セグメントの名称	設備の内容	帳簿価額(千円)				従業員数 (名)
				建物附属 設備	工具、器具 及び備品	土地 (面積㎡)	合計	
アオラナウ株式会社	本社 (東京都中央区)	アオラナウ事業	本社設備	183	1,500	-	1,683	52

(注) 1. 現在休止中の主要な設備はありません。

2. 建物を賃借しております。年間賃借料(共益費を含む)は、100千円であります。

##### (3) 在外子会社

在外子会社Circlace HT Co.,Ltd.(ベトナム)の設備はすべて賃借しており、年間の賃借料は123千円であります。  
なお、固定資産の帳簿価額は無いために記載を省略しております。

#### 3 【設備の新設、除却等の計画】

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	13,400,000
計	13,400,000

##### 【発行済株式】

種類	事業年度末現在 発行数(株) (2026年3月31日)	提出日現在 発行数(株) (2026年6月24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	4,377,916	4,377,916	東京証券取引所 グロース	完全議決権株式であり、権利 内容に何ら限定のない当社に おける標準となる株式であり ます。なお、単元株式数は100 株であります。
計	4,377,916	4,377,916	-	-

(注) 「提出日現在発行数」欄には、2026年6月1日からこの有価証券報告書提出日までの新株予約権の行使により発行された株式数は、含まれておりません。

## (2) 【新株予約権等の状況】

## 【ストック・オプション制度の内容】

・第1回新株予約権 2020年6月26日定時株主総会決議及び2020年7月16日取締役会決議

決議年月日	2020年7月16日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役1名 監査役3名 従業員176名(注)4
新株予約権の数(個)	57,700 [ 57,700 ] (注)1, 5
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 28,850 [ 28,850 ] (注)1, 5
新株予約権の行使時の払込金額(円)	322(注)2, 5
新株予約権の行使期間	2022年8月1日～2030年6月26日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 322(注)5 資本組入額 161(注)5
新株予約権の行使の条件	新株予約権の割当てを受けた者は、権利行使時においても、当社又は子会社の取締役、執行役、監査役又は従業員の地位にあることを要する。ただし、取締役会が認めた場合はこの限りでない。 その他の条件は、当社と新株予約権の割当てを受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」で定めるところによる。
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)3

当事業年度の末日(2026年3月31日)における内容を記載しております。当事業年度の末日から提出日の前月末現在(2026年5月31日)にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注)1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、0.5株であります。

ただし、新株予約権の行使に際して出資される財産の価額又はその算定方法の定めに従って行使価額の調整を行う場合は、次の算式によりその目的株式数を調整するものとする。調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

$$\text{調整後目的株式数} = \frac{\text{調整前目的株式数} \times \text{調整前行使価額}}{\text{調整後行使価額}}$$

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

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合(時価を下回る価額をもって当社普通株式の新株予約権又は新株予約権付社債を発行する場合を含む。)は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

上記の算式において、「既発行株式数」とは当社の発行済み株式総数から当社が保有する自己株式数を控除した数とし、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式」とあるのを「処分する自己株式」、「1株当たり払込金額」とあるのを「1株当たり処分金額」と読み替えるものとする。

3. 当社が、合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割もしくは新設分割（それぞれ当社が分割会社となる場合に限る）、又は株式交換もしくは株式移転（それぞれ当社が完全子会社となる場合に限る）（以上を総称して以下、「組織再編行為」という。）をする場合において、組織再編行為の効力発生日（吸収合併につき吸収合併の効力発生日、新設合併につき新設合併設立会社成立の日、吸収分割につき吸収分割の効力発生日、新設分割につき新設分割設立会社の成立の日、株式交換につき株式交換の効力発生日、及び株式移転につき株式移転設立完全親会社の成立の日をいう。）の直前において残存する募集新株予約権（以下、「残存新株予約権」という。）を保有する新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、残存新株予約権は消滅し、再編対象会社は新株予約権を新たに発行するものとする。ただし、以下の各号に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めることを条件とする。

交付する再編対象会社の新株予約権の数

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権を行使することができる期間

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

譲渡による新株予約権の取得の制限

その他の新株予約権の行使の条件

4. 付与対象者の権利の行使及び退職等による権利の喪失により、本書提出日現在の「付与対象者の区分及び人数」は、第1回については、監査役2名、従業員80名、第2回については、対象者0名となっております。

5. 2022年2月4日付で株式2株を1株に株式併合しております。これにより「新株予約権の数」、「新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されております。

## ・第3回新株予約権 2020年6月26日定時株主総会決議及び2020年7月16日取締役会決議

決議年月日	2020年7月16日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社事業協力者1名
新株予約権の数(個)	1,500(注)1,4
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 750(注)1,4
新株予約権の行使時の払込金額(円)	322(注)2,4
新株予約権の行使期間	2022年8月1日～2030年6月26日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 322(注)4 資本組入額 161(注)4
新株予約権の行使の条件	新株予約権の割当てを受けた者は、権利行使時においても、当社の事業協力者(当社又は当社子会社との間で顧問や相談役等の任用契約を締結しているものを言う。)としての地位を失った場合、新株予約権を行使することができないものとする。ただし、取締役会が認めた場合はこの限りでない。 その他の条件は、当社と新株予約権の割当てを受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」で定めるところによる。
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)3

当事業年度の末日(2026年3月31日)における内容を記載しております。提出日の前月末現在(2026年5月31日)において、記載すべき内容が当事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

(注)1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、0.5株であります。

ただし、新株予約権の行使に際して出資される財産の価額又はその算定方法の定めに従って行使価額の調整を行う場合は、次の算式によりその目的株式数を調整するものとする。調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

$$\text{調整後目的株式数} = \frac{\text{調整前目的株式数} \times \text{調整前行使価額}}{\text{調整後行使価額}}$$

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

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合(時価を下回る価額をもって当社普通株式の新株予約権又は新株予約権付社債を発行する場合を含む。)は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げる。

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

上記の算式において、「既発行株式数」とは当社の発行済み株式総数から当社が保有する自己株式数を控除した数とし、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式」とあるのを「処分する自己株式」、「1株当たり払込金額」とあるのを「1株当たり処分金額」と読み替えるものとする。

3. 当社が、合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割もしくは新設分割（それぞれ当社が分割会社となる場合に限る）、又は株式交換もしくは株式移転（それぞれ当社が完全子会社となる場合に限る）（以上を総称して以下、「組織再編行為」という。）をする場合において、組織再編行為の効力発生日（吸収合併につき吸収合併の効力発生日、新設合併につき新設合併設立会社成立の日、吸収分割につき吸収分割の効力発生日、新設分割につき新設分割設立会社の成立の日、株式交換につき株式交換の効力発生日、及び株式移転につき株式移転設立完全親会社の成立の日をいう。）の直前において残存する募集新株予約権（以下、「残存新株予約権」という。）を保有する新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、残存新株予約権は消滅し、再編対象会社は新株予約権を新たに発行するものとする。ただし、以下の各号に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めることを条件とする。

交付する再編対象会社の新株予約権の数

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権を行使することができる期間

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

譲渡による新株予約権の取得の制限

その他の新株予約権の行使の条件

4. 2022年2月4日付で株式2株を1株に株式併合しております。これにより「新株予約権の数」、「新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されております。

## ・ 第4回新株予約権 2021年2月1日臨時株主総会決議及び2021年3月9日取締役会決議

決議年月日	2021年3月9日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役2名 監査役3名 従業員173名(注)4
新株予約権の数(個)	58,700 [ 58,700 ] (注)1, 5
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 29,350 [ 29,350 ] (注)1, 5
新株予約権の行使時の払込金額(円)	322(注)2, 5
新株予約権の行使期間	2023年4月1日～2031年2月1日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 322(注)5 資本組入額 161(注)5
新株予約権の行使の条件	新株予約権の割当てを受けた者は、権利行使時においても、当社又は子会社の取締役、執行役、監査役又は従業員の地位にあることを要する。ただし、取締役会が認めた場合はこの限りでない。 その他の条件は、当社と新株予約権の割当てを受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」で定めるところによる。
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)3

当事業年度の末日(2026年3月31日)における内容を記載しております。当事業年度の末日から提出日の前月末現在(2026年5月31日)にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については当事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注)1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、0.5株であります。

ただし、新株予約権の行使に際して出資される財産の価額又はその算定方法の定めに従って行使価額の調整を行う場合は、次の算式によりその目的株式数を調整するものとする。調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

$$\text{調整後目的株式数} = \frac{\text{調整前目的株式数} \times \text{調整前行使価額}}{\text{調整後行使価額}}$$

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

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合(時価を下回る価額をもって当社普通株式の新株予約権又は新株予約権付社債を発行する場合を含む。)は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

上記の算式において、「既発行株式数」とは当社の発行済み株式総数から当社が保有する自己株式数を控除した数とし、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式」とあるのを「処分する自己株式」、「1株当たり払込金額」とあるのを「1株当たり処分金額」と読み替えるものとする。

3. 当社が、合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割もしくは新設分割（それぞれ当社が分割会社となる場合に限る）、又は株式交換もしくは株式移転（それぞれ当社が完全子会社となる場合に限る）（以上を総称して以下、「組織再編行為」という。）をする場合において、組織再編行為の効力発生日（吸収合併につき吸収合併の効力発生日、新設合併につき新設合併設立会社成立の日、吸収分割につき吸収分割の効力発生日、新設分割につき新設分割設立会社の成立の日、株式交換につき株式交換の効力発生日、及び株式移転につき株式移転設立完全親会社の成立の日をいう。）の直前において残存する募集新株予約権（以下、「残存新株予約権」という。）を保有する新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、残存新株予約権は消滅し、再編対象会社は新株予約権を新たに発行するものとする。ただし、以下の各号に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めることを条件とする。

交付する再編対象会社の新株予約権の数

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権を行使することができる期間

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

譲渡による新株予約権の取得の制限

その他の新株予約権の行使の条件

4. 付与対象者の権利の行使及び退職による権利の喪失により、本書提出日現在の「付与対象者の区分及び人数」は、第4回については、当社取締役1名、監査役2名、従業員86名、第5回については、対象者0名となっております。
5. 2022年2月4日付で株式2株を1株に株式併合しております。これにより「新株予約権の数」、「新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されております。

## ・第6回新株予約権 2021年2月1日臨時株主総会決議及び2021年3月9日取締役会決議

決議年月日	2021年3月9日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社事業協力者1名
新株予約権の数(個)	3,000(注)1,4
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 1,500(注)1,4
新株予約権の行使時の払込金額(円)	322(注)2,4
新株予約権の行使期間	2023年4月1日～2031年2月1日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 322(注)4 資本組入額 161(注)4
新株予約権の行使の条件	新株予約権の割当てを受けた者は、権利行使時においても、当社の事業協力者(当社又は当社子会社との間で顧問や相談役等の任用契約を締結しているものを言う。)としての地位を失った場合、新株予約権を行使することができないものとする。ただし、取締役会が認めた場合はこの限りでない。 その他の条件は、当社と新株予約権の割当てを受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」で定めるところによる。
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権の譲渡については、取締役会の承認を要するものとする。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)3

当事業年度の末日(2026年3月31日)における内容を記載しております。提出日の前月末現在(2026年5月31日)において、記載すべき内容が当事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

(注)1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、0.5株であります。

ただし、新株予約権の行使に際して出資される財産の価額又はその算定方法の定めに従って行使価額の調整を行う場合は、次の算式によりその目的株式数を調整するものとする。調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

$$\text{調整後目的株式数} = \frac{\text{調整前目的株式数} \times \text{調整前行使価額}}{\text{調整後行使価額}}$$

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

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、新株予約権の割当日後に時価を下回る価額で新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合(時価を下回る価額をもって当社普通株式の新株予約権又は新株予約権付社債を発行する場合を含む。)は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げる。

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

上記の算式において、「既発行株式数」とは当社の発行済み株式総数から当社が保有する自己株式数を控除した数とし、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式」とあるのを「処分する自己株式」、「1株当たり払込金額」とあるのを「1株当たり処分金額」と読み替えるものとする。

3. 当社が、合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割もしくは新設分割（それぞれ当社が分割会社となる場合に限る）、又は株式交換もしくは株式移転（それぞれ当社が完全子会社となる場合に限る）（以上を総称して以下、「組織再編行為」という。）をする場合において、組織再編行為の効力発生日（吸収合併につき吸収合併の効力発生日、新設合併につき新設合併設立会社成立の日、吸収分割につき吸収分割の効力発生日、新設分割につき新設分割設立会社の成立の日、株式交換につき株式交換の効力発生日、及び株式移転につき株式移転設立完全親会社の成立の日をいう。）の直前において残存する募集新株予約権（以下、「残存新株予約権」という。）を保有する新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、残存新株予約権は消滅し、再編対象会社は新株予約権を新たに発行するものとする。ただし、以下の各号に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めることを条件とする。

交付する再編対象会社の新株予約権の数

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権を行使することができる期間

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

譲渡による新株予約権の取得の制限

その他の新株予約権の行使の条件

4. 2022年2月4日付で株式2株を1株に株式併合しております。これにより「新株予約権の数」、「新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されております。

【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (株)	発行済株式 総数残高 (株)	資本金増減額 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金 増減額 (千円)	資本準備金 残高 (千円)
2022年1月20日 (注)1	普通株式 4,400,000 A種優先株式 4,400,000	普通株式 6,700,000	-	100,000	-	124,000
2022年2月4日 (注)2	普通株式 3,350,000	普通株式 3,350,000	-	100,000	-	124,000
2022年4月11日 (注)3	普通株式 750,000	普通株式 4,100,000	248,400	348,400	248,400	372,400
2022年5月11日 (注)4	普通株式 112,500	普通株式 4,212,500	37,260	385,660	37,260	409,660
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)

2022年8月1日～ 2023年3月31日 (注)5	普通株式 13,750	普通株式 4,226,250	2,213	387,873	2,213	411,873
2023年4月1日～ 2024年3月31日 (注)5	普通株式 47,950	普通株式 4,274,200	7,719	395,593	7,719	419,593
2024年4月1日～ 2024年5月24日 (注)5	普通株式 5,250	普通株式 4,279,450	845	396,438	845	420,438
2024年5月24日 (注)6	普通株式 3,202	普通株式 4,282,652	806	397,245	806	421,245
2024年5月25日～ 2024年7月31日 (注)5	普通株式 25,400	普通株式 4,308,052	4,089	401,335	4,089	425,335
2024年7月31日 (注)7	普通株式 2,400	普通株式 4,310,452	639	401,974	639	425,974
2024年8月1日～ 2024年10月31日 (注)5	普通株式 27,000	普通株式 4,337,452	4,347	406,321	4,347	430,321
2024年10月31日 (注)8	普通株式 2,999	普通株式 4,340,451	761	407,083	761	431,083
2024年11月1日～ 2024年12月2日 (注)5	普通株式 400	普通株式 4,340,851	64	407,148	64	431,148
2024年12月2日 (注)9	普通株式 3,284	普通株式 4,344,135	845	407,993	845	431,993
2024年12月3日～ 2025年3月31日 (注)5	普通株式 250	普通株式 4,344,385	40	408,033	40	432,033
2025年4月1日～ 2025年5月27日 (注)5	普通株式 3,250	普通株式 4,347,635	523	408,557	523	432,557
2025年5月28日 (注)10	普通株式 7,401	普通株式 4,355,036	4,359	412,916	4,359	436,916
2025年5月29日～ 2025年7月30日 (注)5	普通株式 5,600	普通株式 4,360,636	901	413,817	901	437,817
2025年7月31日 (注)11	普通株式 5,700	普通株式 4,366,336	4,098	417,916	4,098	441,916
2025年8月1日～ 2025年10月28日 (注)5	普通株式 1,000	普通株式 4,367,336	161	418,077	161	442,077

年月日	発行済株式 総数増減数 (株)	発行済株式 総数残高 (株)	資本金増減額 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金 増減額 (千円)	資本準備金 残高 (千円)
2025年10月29日 (注)12	普通株式 10,230	普通株式 4,377,566	5,611	423,688	5,611	447,688
2025年10月30日～ 2026年3月31日 (注)5	普通株式 350	普通株式 4,377,916	56	423,744	56	447,744

(注)1. 2021年12月27日開催の取締役会決議及び2022年1月20日開催の臨時株主総会決議に基づき、2022年1月20日付で、定款を変更し、A種優先株式4,400,000株を廃止するとともに、発行済株式総数の普通株式が4,400,000株増加しております。

2. 株式併合(2:1)によるものです。

3. 有償一般募集(ブックビルディング方式による募集)

発行価格 720円

引受価額 662.40円

資本組入額 331.20円

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

割当価格 662.40円

資本組入額 331.20円

割当先 大和証券株式会社

5. 新株予約権の権利行使による増加であります。

6. 譲渡制限付株式報酬としての新株式の発行

募集株式の払込金額 1株につき 504円

払込金額の総額 1,613,808円

出資の履行方法 金銭報酬債権の現物出資による

増加する資本金及び資本準備金 資本金 806,904円

資本準備金 806,904円

割当先 当社使用人1名

7. 譲渡制限付株式報酬としての新株式の発行

募集株式の払込金額 1株につき 533円

払込金額の総額 1,279,200円

出資の履行方法 金銭報酬債権の現物出資による

増加する資本金及び資本準備金 資本金 639,600円

資本準備金 639,600円

割当先 当社取締役2名

8. 譲渡制限付株式報酬としての新株式の発行

募集株式の払込金額 1株につき 508円

払込金額の総額 1,523,492円

出資の履行方法 金銭報酬債権の現物出資による

増加する資本金及び資本準備金 資本金 761,746円

資本準備金 761,746円

割当先 当社取締役1名

9. 譲渡制限付株式報酬としての新株式の発行

募集株式の払込金額 1株につき 515円

払込金額の総額 1,691,260円

出資の履行方法 金銭報酬債権の現物出資による

増加する資本金及び資本準備金 資本金 845,630円

資本準備金 845,630円

割当先 当社使用人1名

10. 譲渡制限付株式報酬としての新株式の発行

募集株式の払込金額 1株につき 1,178円

払込金額の総額 8,718,378円

出資の履行方法 金銭報酬債権の現物出資による

増加する資本金及び資本準備金 資本金 4,359,189円

資本準備金 4,359,189円

割当先 当社取締役1名

11. 譲渡制限付株式報酬としての新株式の発行

募集株式の払込金額 1株につき 1,438円  
 払込金額の総額 8,196,600円  
 出資の履行方法 金銭報酬債権の現物出資による  
 増加する資本金及び資本準備金 資本金 4,098,300円  
 資本準備金 4,098,300円  
 割当先 当社取締役3名

12. 譲渡制限付株式報酬としての新株式の発行

募集株式の払込金額 1株につき 1,097円  
 払込金額の総額 11,222,310円  
 出資の履行方法 金銭報酬債権の現物出資による  
 増加する資本金及び資本準備金 資本金 5,611,156円  
 資本準備金 5,611,154円  
 割当先 当社取締役1名、当社使用人1名

13. 2025年4月1日から2026年3月31日までの間に、発行済株式総数が、新株予約権の行使により10,200株増加、譲渡制限付き株式ユニット(RSU)付与に基づく第三者割当により23,331株増加し、資本金が15,710千円、資本準備金が15,710千円それぞれ増加しております。

(5) 【所有者別状況】

2026年3月31日現在

区分	株式の状況(1単元の株式数100株)							計	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		
					個人以外	個人			
株主数(人)	-	1	16	10	17	7	1,435	1,486	-
所有株式数(単元)	-	3	1,520	14,461	15,908	51	11,812	43,755	2,416
所有株式数の割合(%)	-	0.01	3.47	33.03	36.36	0.12	26.99	100	-

(注) 金融商品取引業者の単元未満株、外国法人等及び個人・その他の単元未満株は単元未満株式の状況(株)に 2,404株を含めております。

## (6) 【大株主の状況】

2026年3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(%)
INTERACTIVE BROKERS LLC (常任代理人 インタラクティブ・ ブローカーズ証券株式会社)	ONE PICKWICK PLAZA GREENWICH.CONNECTICUT 06830 USA (東京都千代田区霞が関3丁目2-5)	1,534,200	35.04
株式会社パソナグループ	東京都千代田区丸の内1丁目5-1	1,440,000	32.89
佐藤 司	東京都港区	125,000	2.85
伊東 大介	東京都目黒区	100,000	2.28
佐藤 潤	東京都中央区	70,000	1.59
中尾 恭子	兵庫県宝塚市	62,000	1.41
株式会社SBI証券	東京都港区六本木1丁目6-1	51,447	1.17
JPモルガン証券株式会社	東京都千代田区丸の内2丁目7-3	44,241	1.01
剣持 和宏	神奈川県横浜市戸塚区	42,500	0.97
工藤 正通	東京都港区	27,000	0.61
計	-	3,496,388	79.86

(注) 1. 持株比率における、小数点第3位以下は切り捨てております。

## (7) 【議決権の状況】

## 【発行済株式】

2026年3月31日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式(自己株式等)	-	-	-
議決権制限株式(その他)	-	-	-
完全議決権株式(自己株式等)	-	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 4,375,500	43,755	「1. 株式等の状況 (1)株式の総数等 発行済株式」に記載のとおりであります。
単元未満株式	普通株式 2,416	-	-
発行済株式総数	4,377,916	-	-
総株主の議決権	-	43,755	-

(注) 「単元未満株式」欄の普通株式には、当社所有の自己株式12株が含まれております。

## 【自己株式等】

該当事項はありません。

## 2 【自己株式の取得等の状況】

### 【株式の種類等】

会社法第155条第7号による普通株式の取得

#### (1) 【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

#### (2) 【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

#### (3) 【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

区分	株式数(株)	価額の総額(円)
当事業年度における取得自己株式	43	49,622
当期間における取得自己株式	112	108,805

(注) 当期間における取得自己株式には、2026年6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(円)	株式数(株)	処分価額の総額(円)
引き受ける者の募集を行った取得自己株式	-	-	-	-
消却の処分を行った取得自己株式	-	-	-	-
合併、株式交換、株式交付、会社分割に係る移転を行った取得自己株式	-	-	-	-
その他( )	-	-	-	-
保有自己株式数	43	-	112	-

(注) 当期間における保有自己株式数には、2026年6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、株主に対する利益還元が経営の重要課題であると認識しておりますが、当社は事業拡大過程にあり、将来の事業拡大に向けた投資等に充当していくことが株主に対する最大の利益還元につながると考え、創業以来配当を実施しておりません。今後におきましては、事業基盤の状況や内部留保の充実状況及び当社を取り巻く事業環境を勘案し、配当実施を検討してまいります。現時点において配当実施可能性及びその実施時期等については未定であります。

なお、剰余金の配当を行う場合、期末配当の決定機関は株主総会であります。また、当社は会社法第454条第5項の規定により、取締役会の決議によって毎年9月30日を基準日として中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。

#### 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

「Transforming Tomorrow thru Disruptive Technology!」の企業理念のもと、グローバルの最先端テクノロジーを通じてお客様と共に経営変革を実現し、社会課題を解決することを目指しております。この目標の達成に向け、持続的な企業価値の向上と健全な事業運営を確保するため、コーポレート・ガバナンスの充実を経営上の重要課題と認識しております。

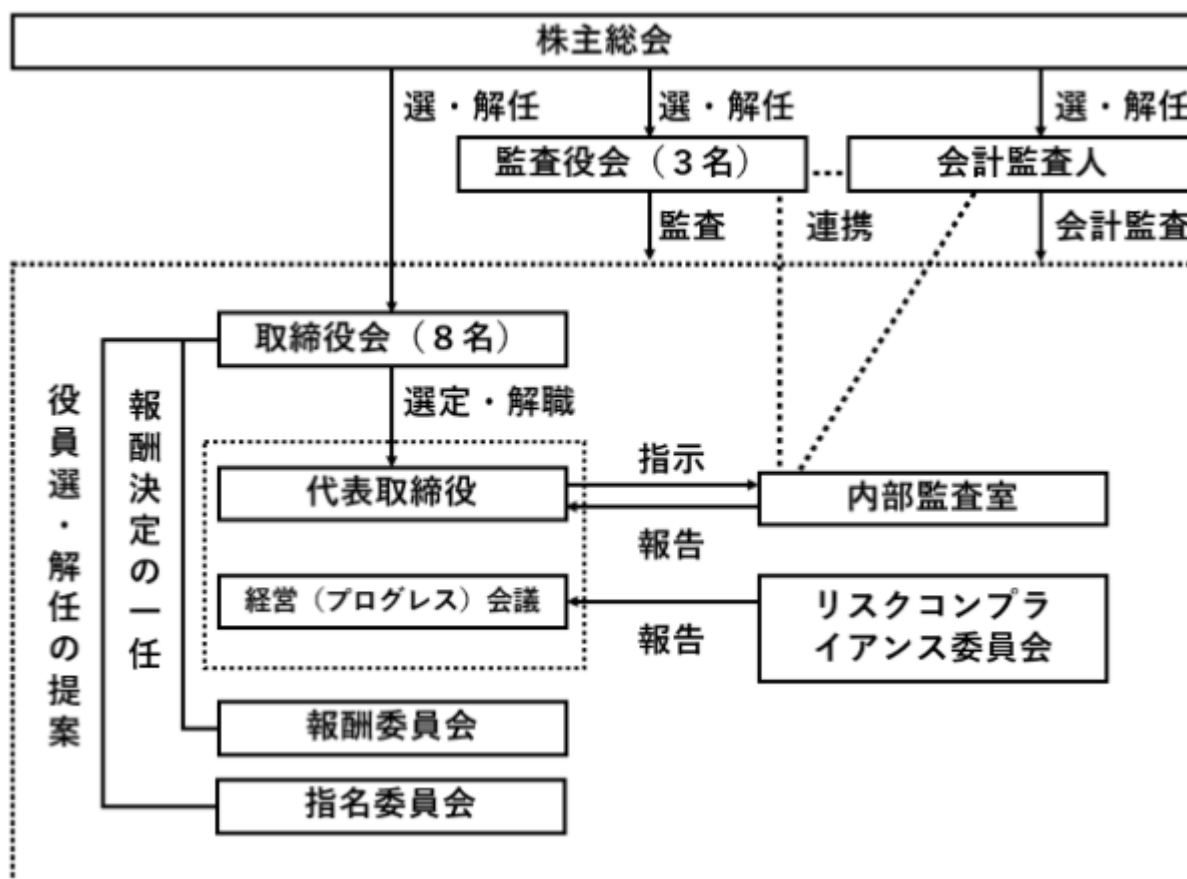
そのために、経営及び事業活動の透明性を図るために、内部統制システムの充実に取り組んでおります。

企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

イ．当社の企業統治の体制の概要

(イ) 当社の企業統治の体制の概要図

当社の企業統治の体制の概要図は以下のとおりです。



(ロ) 当社機関の内容

a 取締役会

2026年6月25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7名選任の件」を上程しており、この議案が承認可決されますと、取締役7名(うち社外取締役5名)が再任される予定です。議長となる取締役は、2026年6月25日開催予定の取締役会において決定される予定です。

取締役会は、原則として月1回の開催をしており、必要に応じて臨時取締役会を開催しております。

b 監査役会

2025年6月26日開催の定時株主総会の議案(決議事項)において、監査役3名が再任されました。監査役会は、原則として月1回の開催をしております。

c 会計監査人

2025年6月26日開催の定時株主総会において、監査法人A&Aパートナーズが新たに選任されました。

d 経営会議

当社の経営会議では、代表取締役、常勤取締役及び本部長で構成されており、月1回以上、取締役会から委託を受けた事項及びその他経営の諸問題に関して、審議及び決議を行っております。

e 内部監査室

当社の内部監査室は、社長直下として、専任2名（内部監査担当者）が内部監査を実施しております。

f リスク管理委員会

当社のリスク管理委員会は、代表取締役社長を委員長とし、代表取締役、常勤取締役及び本部長を委員とする構成となっております。リスクアセスメントをはじめとして、各種コンプライアンスに関連する発信、計画等を決議及び推進し、必要に応じてリスク管理委員会を開催しております。

g 報酬委員会

2026年6月25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7名選任の件」を上程しており、この議案が承認可決されますと、報酬委員となる取締役は、2026年6月25日開催予定の取締役会において決定される予定です。

当社の報酬委員会は、取締役会の委託を受け、取締役の報酬について、決定しております。

h 指名委員会

2026年6月25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7名選任の件」を上程しており、この議案が承認可決されますと、指名委員となる取締役は、2026年6月25日開催予定の取締役会において決定される予定です。

当社は、2022年2月より、任意の指名委員会を設置しております。当社の指名委員会は、取締役の選解任案を議論し、取締役会に答申しております。

ロ．当該体制を採用する理由

当社は、会社法に基づく機関として、株主総会、取締役会、監査役会、及び会計監査人を設置しています。また、統治体制の構築手段として、任意の指名委員会、報酬委員会、リスクコンプライアンス委員会を設置しています。これらの機関が相互連携することによって、経営の健全性・効率性及び透明性が確保できるものと認識しているため、現状の企業統治体制を採用しています。取締役会及び監査役会は、原則月1回の開催をしており、必要に応じて臨時取締役会及び臨時監査役会を開催しております。取締役は8名中5名の社外取締役を、監査役は3名中2名の社外監査役を採用しており、経営の適正化を図っております。また、監査役会は、会計監査人及び内部監査室と連携をとりながら、効率的かつ適正な監査体制を維持しております。

企業統治に関するその他の事項

イ．内部統制システムの整備の状況

当社は、業務の適正性を確保するために、以下の「内部統制システムに関する基本方針」を定め、かかる基本方針に則り、内部統制の体制の整備及び運用をしております。

(イ) 取締役及び使用人の職務の執行が法令及び定款に適合していることを確保するための体制

- a 法令、定款及び社会規範等の遵守を目的として「コンプライアンス規程」を定めるとともに取締役及び使用人に対して必要な啓蒙、教育活動を推進する。
- b 内部通報制度を制定し、不正行為等の防止及び早期発見を図るとともに、通報者に対する不利益な扱いを禁止する。
- c 監査役は、「監査役監査基準」に基づき、公正不偏な立場から取締役の職務執行状況について適宜監査を実施する。また、監査役は、会社の業務に適法性を欠く事実、又は適法性を欠くおそれのある事実を発見したときは、その事実を指摘して、これを改めるように取締役会に勧告し、状況によりその行為の差し止めを請求できる。
- d 内部監査担当者は、「内部監査規程」に基づき、業務運営及び財産管理の実態を調査し、使用人の職務の執行が法令、定款及び当社規程に適合しているかを確認し、必要に応じて、その改善を促す。また、内部監査担当者は、監査の結果を社長に報告する。
- e 反社会的勢力に対しては、いかなる場合においても、金銭その他の経済的利益を提供しないことを基本姿勢とし、これを当社内に周知し明文化する。

(ロ) 取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制

- a 取締役は、「文書管理規程」に従い、取締役の職務の執行に係る情報を文書又は電磁的記録に記録し、保存する。取締役及び監査役は、必要に応じてこれらを閲覧できる。
- b またデータ化された機密情報については、「情報セキュリティ基本規程」及び「個人情報保護規程」に従い適切なアクセス権限やアクセス管理、並びにバックアップ体制を敷くことで機密性の確保と逸失の防止に努める。

(八) 損失の危険の管理に関する規程その他の体制

当社は、当社の損失の危険に対処するため、各種社内規程を整備し、適宜見直す。また、管理本部が主管部署となり、各事業部門との情報共有及び定期的な会合等を行い、リスクの早期発見及び未然防止に努める。不測の事態が発生した場合には、代表取締役が統括責任者として、全社的な対策を検討する。

(二) 取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制

- a 取締役会は、法定事項の決議、経営に関する重要事項の決定及び業務執行の監督等を行う。毎月1回の定時取締役会を開催するほか、迅速かつ確かな意思決定を確保するため、必要に応じて臨時取締役会を開催する。
- b 当社は、「取締役会規程」、「組織規程」及び「業務分掌規程」を制定し、取締役及び使用人の職務執行について責任の範囲及び執行手続を明確にし、効率的な意思決定を行う体制を確保する。

(ホ) 監査役がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合における当該使用人に関する事項及び当該使用人の取締役からの独立性に関する事項並びに監査役からの当該使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項

監査役がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合、監査役と協議の上、必要に応じて監査役の職務を補助する使用人を配置する。また、監査役の職務を補助する使用人の職務に関しては、取締役その他の上長等の指揮命令を受けない。なお、その人事異動・処遇については、取締役と監査役とが協議の上で決定するものとし、取締役からの独立性を確保する。

(ヘ) 取締役及び使用人が監査役に報告をするための体制その他の監査役への報告に関する体制

- a 取締役及び使用人は、会社に対し著しい損害を及ぼすおそれのある事実が発生する可能性が生じた場合もしくは発生した場合、又は、法令・定款に違反する重大な事実が発生する可能性が生じた場合は、その事実を監査役に遅滞なく報告する。
- b 取締役及び監査役は、定期・不定期を問わず、コンプライアンス及びリスク管理への取組状況その他経営上の課題についての情報交換を行い、取締役・監査役間の意思疎通を図るものとする。
- c 監査役は、重要な意思決定のプロセスや業務の執行状況を把握するため、取締役会等の重要な会議に出席し、必要に応じて取締役会議事録並びに稟議書等の重要な文書を閲覧し、必要に応じて取締役及び使用人に説明を求めることができる。
- d 取締役及び使用人は、監査役に対して、法定の事項に加え、業務又は業績に重大な影響を与える事項、内部監査の実施状況、内部通報制度による通報状況及びその内容を報告する体制を整備し、監査役の情報収集・交換が適切に行えるよう協力する。
- e 監査役は内部通報窓口である人事労務部及び内部監査室並びに顧問弁護士との情報交換を必要に応じて行い、重大なコンプライアンス上の懸念がある事象については、詳細な確認を行う。

(ト) 監査役に報告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、監査役への報告を行った取締役及び使用人に対し、当該報告をしたことを理由として不利な取扱いを行うことを禁止し、その旨を取締役及び使用人に周知徹底する。

(チ) 監査役職務の執行について生ずる費用の前払い又は償還の手續きその他の当該職務の執行について生ずる費用又は債務の処理に係る方針に関する事項

監査役職務の執行について生ずる費用の前払い又は償還等の請求をしたときは、当該監査役職務の執行に必要なと合理的に認められる場合を除き、速やかに当該費用又は債務を処理する。

(リ) その他の監査役監査が実効的に行われることを確保するための体制

- a 取締役は、監査役が取締役会その他重要な意思決定の過程及び業務の執行状況を把握するため、重要な会議に出席できる環境を整備するとともに、内部監査担当者、会計監査人及び外部の専門家等と必要に応じて連携できる環境を構築する。
- b 監査役は会計監査人及び内部監査担当者と定期的に会合を持ち、各監査人の監査状況を共有し、効果的かつ効率的な監査の実施に努める。

(ヌ) 財務報告の信頼性を確保するための体制

当社は財務報告の信頼性確保のため、財務報告に係る内部統制システムの整備・構築を行い、その仕組みが有効かつ適切に機能することを定期的・継続的に評価するための体制を構築する。

(ル) 反社会的勢力との取引排除に向けた基本的考え方及びその整備状況

- a 当社は、反社会的勢力に対する毅然とした対応を取ること、反社会的勢力との一切の関係を拒絶することを「反社会的勢力対応管理規程」に定め、全ての取締役及び監査役並びに使用人に周知徹底する。
- b 反社会的勢力による不当要求、組織暴力及び犯罪行為に対しては、顧問弁護士、警察等の外部専門機関と連携し、解決を図る体制を整備する。

ロ. リスク管理体制の整備の状況

当社は、「リスク管理規程」に基づき、リスクを評価し、その対応策につき必要な措置を講じることとしております。

また、「内部通報に関する規程」に基づき、内部通報窓口を社内及び社外に設置しており、従業員が法令又は社内規程違反等を発見した場合に、通報できる仕組みを設けております。

ハ. 責任限定契約の内容の概要

当社と非業務執行取締役等は、会社法第427条第1項の規定に基づき、同法第423条第1項損害賠償額を法令の定める限度額まで限定する契約を締結しております。なお、当該責任限定契約が認められるのは、当該非業務執行取締役等が責任の原因となった職務の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。

ニ. 取締役の定数

当社は、取締役の定数は10名以内とする旨を定款に定めております。

ホ. 取締役の選任の決議要件

当社は、取締役の選任決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもってすることとしております。なお、取締役の選任については、累積投票によらないものとしております。

へ．株主総会の特別決議要件

会社法第309条第2項に定める決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行うこととしております。

ト．支配株主との取引を行う際における少数株主を保護するための方策

当社は、支配株主との取引を行う際には、少数株主保護の観点から、取締役会にて当該取引の合理性、妥当性及び必要性について十分検討します。

取締役会の活動状況

当事業年度において当社は取締役会を合計15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。

区分	氏名	取締役会への出席状況
代表取締役会長兼社長	佐藤 司	全15回中15回
取締役	古川 光瑛	全15回中15回
取締役	大崎 正嗣	全15回中14回
社外取締役	シェイマス・マッキュー	全15回中13回
社外取締役	松永 達也	全15回中15回
社外取締役	河村 芳彦	全15回中15回
社外取締役	中田 勝巳	全10回中10回
社外取締役	板橋 光一	全10回中10回

上記の取締役会の開催回数のほか、会社法第370条及び当社定款第23条の規定に基づき、取締役会の決議があったものとみなす書面決議が1回ありました。

(取締役会の具体的な検討内容)

取締役会は、月1回開催しているほか、必要に応じて臨時開催しております。当事業年度においては、合計15回開催し、1回当たりの所要時間は約1時間でした。年間を通して次のような決議・報告・協議がなされました。

・決議事項 88件

決算短信・四半期報告書・有価証券報告書の開示、計算書類・事業報告等の承認、業績予想の修正等適時開示情報の開示、中期経営計画及び年度予算・個別事業計画の策定時の決算、財務報告に係る内部統制評価等の決算・財務関連事項、代表取締役の選任、組織変更、報酬委員・指名委員の選定、定時株主総会の開催及び招集等の組織関連事項、規程改定の承認、関連当事者取引の承認、取締役の利益相反取引の包括的承認及び報告等の不正防止事項、出資・融資・転換社債引受等の投資及び資金調達並びに金融機関との契約に関する事項、子会社管理及びグループ会社に関する事項、オフィス移転関連事項、従業員賞与支給に関連する事項及び株式報酬に関する事項、本社移転に関連する事項等のその他の個別事項

・報告事項 39件

監査役会及び監査役の監査体制、監査役監査計画等の監査関連事項、会計監査人の選任・不再任に関する事項、内部監査・内部通報に関する事項、IT計画、リスクアセスメント、サイバーセキュリティ対策、利益相反取引の状況、子会社等の状況、新卒・キャリア採用に関連する事項、内部統制評価の状況報告、売掛金回収等の財務管理に関する報告、リスク管理委員会等のモニタリング結果に関する報告、資本政策に関する事項等のその他の個別事項

・協議事項 該当なし

報酬委員会の活動状況

当事業年度において当社は報酬委員会を合計2回開催しており、個々の報酬委員の出席状況については次のとおりであります。

区分	氏名	報酬委員会への出席状況
取締役	古川 光瑛	全2回中1回
社外取締役	庄司 哲也	全2回中1回
社外取締役	松永 達也	全2回中2回
社外取締役	河村 芳彦	全2回中2回
社外取締役	中田 勝巳	全1回中1回

(注) 2025年6月26日開催の定時株主総会終結をもって社外取締役庄司哲也は退任いたしました。

(報酬委員会の具体的な検討内容)

報酬委員会が必要に応じて臨時開催しております。当事業年度においては、合計2回開催し、年間を通して次のような決議がなされました。

・決議事項 7件

佐藤司氏の役員報酬修正の件、取締役の個人別報酬等の内容についての決定に関する方針策定、取締役に對する非金銭報酬(譲渡制限付株式ユニット)の付与決定、取締役の報酬の件

指名委員会の活動状況

当事業年度において当社は指名委員会を合計1回開催しており、個々の指名委員の出席状況については次のとおりであります。

区分	氏名	指名委員会への出席状況
代表取締役社長	佐藤 司	全1回中1回
社外取締役	庄司 哲也	全1回中1回
社外取締役	松永 達也	全1回中1回
社外取締役	河村 芳彦	全1回中1回

(注) 2025年6月26日開催の定時株主総会終結をもって社外取締役庄司哲也は退任いたしました。

(指名委員会の具体的な検討内容)

指名委員会が必要に応じて臨時開催しております。当事業年度においては、合計1回開催し、次のような決議がなされました。

・決議事項 1件

取締役候補の指名

(2) 【役員の状況】

役員一覧

1. 2026年6月24日（有価証券報告書提出日）現在の当社の役員の状況は、以下のとおりです。

男性10名女性1名(役員のうち女性の比率9%)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
代表取締役会長兼社長	佐藤 司	1970年5月15日生	1997年1月 Ernst & Young LL入社 2000年2月 Pasona International Inc.(現 Pasona NA Inc.)入社 2004年11月 同社代表取締役社長 2007年12月 株式会社パソナグループ 常務執行役員国際業務室長 2009年12月 株式会社パソナ 取締役副社長 2011年8月 同社代表取締役社長COO 2012年11月 株式会社パソナテキーラ（現当社）代表取締役 2017年8月 株式会社パソナグループ 副社長執行役員 2018年6月 当社代表取締役退任 2018年7月 当社取締役会長 2018年9月 トライコー株式会社（現 Vistra Japan株式会社）代表取締役 2022年2月 当社報酬委員 2022年2月 当社指名委員（現任） 2023年10月 トライコー株式会社（現 Vistra Japan株式会社）代表取締役退任 2023年12月 アオラノウ株式会社代表取締役会長（現任） 2024年4月 当社代表取締役社長 2024年7月 当社代表取締役会長兼社長（現任） 2025年4月 arcbricks株式会社 代表取締役 2025年5月 arcbricks株式会社 代表取締役会長（現任）	(注)3	125,000
取締役	古川 光瑛	1983年11月15日生	2008年7月 ウィリスタワーズフトソン株式会社入社 2013年9月 AIG損害保険株式会社入社 2016年2月 アクサ損害保険株式会社入社 2018年4月 アマゾンジャパン合同会社入社 2023年4月 当社上席執行役員CFO（Chief Financial Officer） 2024年6月 当社取締役 CFO（現任）、当社報酬委員（現任）	(注)3	28,005
取締役	大崎 正嗣	1977年1月24日生	1999年4月 株式会社NTTデータ関西入社 2004年1月 日本オラクル株式会社入社 2012年3月 日本マイクロソフト株式会社入社 2017年10月 SAPジャパン株式会社入社 2018年6月 オートメーション・エニウェア・ジャパン株式会社入社 2020年4月 Blue Prism株式会社入社 2023年10月 当社上席執行役員CRO（Chief Revenue Officer） 2024年5月 Circlace HT Co.,Ltd.代表取締役社長兼最高経営責任者/CEO（現任） 2024年6月 当社取締役 CRO 事業統括（現任）	(注)3	9,948
取締役	シェイマス・マッキー	1968年6月27日生	1997年7月 K2パートナーリングソリューションズ創設・代表取締役社長兼会長 2010年10月 テキーラ 創設、会長 2011年11月 株式会社パソナテキーラ（現当社）取締役（現任） 2014年 テキーラAnZ 創設 2016年 サピエントi7 創設 2017年1月 ロボリクレーター 共同創設、McHugh Property Holdings 会長（現任） 2018年 PS ai Labs 創設、テキーラオートメーション 創設 2019年12月 TQUILA LIMITED 会長（現任） 2022年5月 Dragonfly 創設	(注)3	-

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	松永 達也	1963年1月22日生	<p>1985年4月 協和広告株式会社入社</p> <p>1986年10月 ユニ・チャーム株式会社入社</p> <p>1996年1月 PwCコンサルティング株式会社入社</p> <p>2002年10月 IBMビジネス・コンサルティング・サービス株式会社(現 日本アイ・ピー・エム株式会社) 取締役</p> <p>2005年1月 日本アイ・ピー・エム株式会社 執行役員 人事担当</p> <p>2006年9月 同 執行役員 グローバル・ビジネス・サービス(GBS)</p> <p>2010年4月 同 常務執行役員 金融第三事業部長</p> <p>2015年4月 同 常務執行役員 成長戦略、事業開発、バリュー・クリエーション担当</p> <p>2019年1月 TMA コンサルティング株式会社 代表取締役社長</p> <p>2020年7月 EYジャパン株式会社 チーフ・イノベーション・オフィサー、コンサルティング・パートナー</p> <p>2023年6月 当社取締役(現任)、当社指名委員(現任)、当社報酬委員(現任)</p> <p>2024年4月 イグニション・ポイント株式会社 社外取締役(現任)</p>	(注)3	3,100
取締役	河村 芳彦	1956年8月20日生	<p>1979年4月 三菱商事株式会社入社</p> <p>1995年8月 世界銀行入行</p> <p>2000年3月 米国三菱商事会社入社</p> <p>2010年4月 三菱商事株式会社 執行役員 ITサービス本部長</p> <p>2012年4月 同 執行役員ビジネスサービス部門 CEO 補佐(経営計画担当)</p> <p>2015年4月 株式会社日立製作所 情報・通信システムグループ理事 事業執行役員 エグゼクティブ・ストラテジスト</p> <p>2016年4月 同 理事 IOT 推進本部副本部長(兼) 同本部インキュベーション推進本部長</p> <p>2017年4月 同 執行役常務 投融資戦略本部長(兼) 未来投資本部長</p> <p>2019年4月 同 執行役専務 最高戦略責任者(兼) 投融資戦略本部長(兼) 未来投資本部長</p> <p>2020年4月 同 代表執行役 執行役専務 最高財務責任者(CFO:Chief Financial Officer)(兼) 財務統括本部長</p> <p>2022年4月 同 代表執行役 執行役副社長 最高財務責任者(CFO:Chief Financial Officer)(兼) 最高リスクマネジメント責任者(CRMO:Chief Risk Management Officer)(兼) 財務統括本部長(兼) 投融資審査統括本部長</p> <p>2024年4月 同 Senior Executive Advisor</p> <p>2024年6月 当社取締役(現任)、当社指名委員(現任)、当社報酬委員(現任)</p> <p>2025年3月 株式会社電通グループ 独立社外取締役(現任)、監査委員会委員(現任) ファイナンス委員</p> <p>コニカミノルタ株式会社 社外取締役(現任)</p> <p>キオクシアホールディングス株式会社 副社長執行役員</p> <p>キオクシア株式会社 副社長執行役員</p> <p>2026年3月 株式会社電通グループ 報酬委員会委員(現任)、ファイナンス委員長(現任)</p> <p>2026年4月 キオクシアホールディングス株式会社 副社長執行役、財務統括責任者(現任) キオクシア株式会社 副社長執行役員、財務統括責任者(現任)</p>	(注)3	1,900

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	中田 勝己	1956年12月12日生	1980年4月 日本電信電話公社入社 2003年4月 エス・ティ・ティ・コミュニケーションズ株式会社 経営企画部担当部長(兼)グローバルサービス事業部(NTT USA, Inc.へ出向) 2005年11月 同 グローバル事業本部海外事業推進部長 2006年7月 日本電信電話株式会社 第五部門担当部長 2007年6月 同 総務部門担当部長 2009年7月 エス・ティ・ティ・コミュニケーションズ株式会社 グローバル事業本部副事業本部長(兼)グローバルストラテジー部長 2010年6月 同 取締役 グローバル事業本部副事業本部長(兼)グローバルストラテジー部長 2011年8月 同 取締役 グローバル事業推進部長 2014年6月 同 常務取締役 グローバル事業推進部長 2015年6月 同 代表取締役副社長 2018年6月 NTTセキュリティ株式会社 代表取締役社長 2019年6月 株式会社NTTドコモ 常勤監査役 2020年6月 同 取締役常勤監査等委員 2022年6月 NTT, Inc. 常勤監査役 2022年10月 株式会社NTT DATA, Inc. 常勤監査役議長 2024年10月 アオラノウ株式会社 顧問(現任) 2025年6月 当社取締役(現任)、当社指名委員(現任)、当社報酬委員(現任)	(注)3	-
取締役	板橋 光一	1980年1月30日生	2002年4月 株式会社パソナ入社 2016年3月 PT. Dutagriya sarana Vice President Director 2017年1月 PT. Pasona Indonesia Director 2020年4月 PT. Dutagriya sarana Director(現任) 2020年9月 株式会社パソナ 執行役員 メディカル健康経営本部長 2022年9月 同社 常務執行役員 メディカル健康経営本部長 2023年9月 同社 常務執行役員 関東営業本部長 株式会社パソナグループ 常務執行役員 2025年4月 株式会社アサヒビールコミュニケーションズ 取締役(現任) 2025年6月 株式会社パソナ 取締役常務執行役員 エキスパート・BPO事業本部 関東営業本部長 株式会社パソナグループ 常務執行役員 CBOグループ営業総本部グループ営業本部長(現任) 株式会社パソナマスタース 取締役(現任) 当社取締役(現任) 2025年7月 株式会社HIPUS 取締役(現任) 2025年8月 株式会社パソナ 取締役専務執行役員 エキスパート・BPO事業本部 関東営業本部長(現任) 株式会社パソナHS 取締役(現任) 2025年12月 株式会社パソナデータ&デザイン 取締役(現任)	(注)3	-

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
常勤監査役	林 史彦	1964年3月11日生	1986年4月 株式会社テンボラリーセンター（現株式会社パソナ）入社 2001年6月 同 業務部長 2004年8月 同 執行役員 業務部長 2008年8月 同 取締役常務執行役員 業務本部長 兼 情報システム室長 2011年8月 同 取締役常務執行役員 管理部長 兼 情報システム室長 2018年9月 株式会社ベネフィット・ワン入社 2019年6月 同 常務執行役員 法務・コンプライアンス統轄室長 2019年7月 同 常務執行役員 総務部長 兼 法務・コンプライアンス統轄室長 2020年4月 同 常務執行役員 特命担当 2020年6月 株式会社パソナテキーラ（現当社）常勤監査役（現任）	（注）4	2,500
監査役	名取 勝也	1959年5月15日生	1986年4月 榎田江尻法律事務所（現 西村あさひ法律事務所）入所 1990年6月 Davis Wright Tremaine法律事務所入所 1992年7月 Wilmer, Cutler & Pickering法律事務所入所 1993年7月 エッソ石油株式会社（現 JXTGエネルギー株式会社）入社 1995年1月 アップルコンピュータ株式会社（現 Apple Japan合同会社）入社 1997年1月 サン・マイクロシステムズ株式会社（現日本オラクルインフォメーションシステムズ合同会社）入社 2002年3月 株式会社ファーストリテイリング 執行役員 2004年1月 日本アイ・ピー・エム株式会社 取締役執行役員 同 執行役員 2010年4月 名取法律事務所長 2012年2月 オリnbas株式会社 監査役 2012年4月 三井海洋開発株式会社 取締役 2015年3月 グローバル・ワン不動産投資法人 監督役員（現任） 2019年6月 オリnbas株式会社 取締役 2020年6月 株式会社リクルートホールディングス 監査役（現任） 株式会社パソナテキーラ（現当社） 監査役（現任） 2020年12月 ITN法律事務所（現 名取・大木法律事務所 N&O Partners）代表弁護士 2021年6月 東京製綱株式会社 取締役（現任） 2023年3月 日野自動車株式会社 監査役 2023年6月 東洋建設株式会社 取締役 2023年12月 ベルフェイス株式会社 監査役 2026年1月 名取・大木法律事務所 N&O Partners マネージング・パートナー（現任）	（注）4	-

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
監査役	福田 あずさ	1977年5月2日生	2002年10月 税理士法人プライスウォーターハウス クーパーズ入社 2011年12月 弁護士法人キャスト入社 2012年6月 日比谷とともに法律事務所入所 2015年5月 税理士法人福島会計入社 2016年11月 税理士法人東京ユナイテッド 社員就任 (現任) 弁護士法人東京ユナイテッド 社員就任 (現任) 2020年6月 株式会社パソナテキーラ(現当社) 監査 役(現任) 2022年1月 ヘルフェイス株式会社 監査役 2024年3月 ユナイテッド・プレジジョン・テクノ ロジーズ株式会社 監査役 2024年6月 株式会社ダイオーズ 監査役 2025年1月 ユナイテッド・プレジジョン・テクノ ロジーズ株式会社 取締役 2025年3月 株式会社オリバー 監査役 2025年4月 株式会社ダイオーズ 取締役監査等委員 (現任) 2025年7月 ユナイテッド・プレジジョン・テクノ ロジーズ株式会社 取締役監査等委員(現 任) 2025年11月 株式会社オリバー 取締役監査等委員(現 任)	(注)4	-
計					普通株式 170,453

- (注) 1. 取締役 シェイマス・マッキュー、松永達也、河村芳彦、中田勝已及び板橋光一の5氏は、社外取締役であります。
2. 監査役名取勝也及び福田あずさの両氏は、社外監査役であります。
3. 取締役の任期は、2026年6月25日開催の定時株主総会終結の時から選任後1年以内に終了する事業年度のうち、最終のものに関する定時株主総会終結の時までであります。
4. 監査役の任期は、2025年6月26日開催の定時株主総会終結の時から選任後4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。

2. 2026年6月25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7名選任の件」を上程しており、この議案が承認可決されれば、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す。

なお、役員の役職等については、当該定時株主総会の直後に開催が予定される取締役会の決議事項の内容（役職等）を含めて記載しています。

男性9名女性1名(役員のうち女性の比率10%)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
代表取締役会長兼社長	佐藤 司	1970年5月15日生	2000年2月 Pasona International Inc(現 Pasona NA Inc) 入社 2000年2月 Pasona International Inc. (現 Pasona NA Inc.) 入社 2004年11月 同社代表取締役社長 2007年12月 株式会社パソナグループ 常務執行役員国際業務室長 2009年12月 株式会社パソナ 取締役副社長 2011年8月 同社代表取締役社長COO 2012年11月 株式会社パソナテキーラ(現当社) 代表取締役社長 2017年8月 株式会社パソナグループ 副社長執行役員 2018年6月 当社代表取締役退任 2018年7月 当社取締役会長 2018年9月 トライコー株式会社(現 Vistra Japan株式会社) 代表取締役 2022年2月 当社報酬委員 2022年2月 当社指名委員(現任) 2023年10月 トライコー株式会社(現 Vistra Japan株式会社) 代表取締役退任 2023年12月 アオラノウ株式会社代表取締役会長(現任) 2024年4月 当社代表取締役社長 2024年7月 当社代表取締役会長兼社長(現任) 2025年4月 arcbricks株式会社 代表取締役 2025年5月 arcbricks株式会社 代表取締役会長(現任)	(注)3	125,000
取締役	大崎 正嗣	1977年1月24日生	1999年4月 株式会社NTTデータ関西入社 2004年1月 日本オラクル株式会社入社 2012年3月 日本マイクロソフト株式会社入社 2017年10月 SAPジャパン株式会社入社 2018年6月 オートメーション・エニウェア・ジャパン株式会社 2020年4月 Blue Prism株式会社入社 2023年10月 当社上席執行役員CRO(Chief Revenue Officer) 2024年5月 Circlace HT Co.,Ltd.代表取締役社長兼最高経営責任者/CEO(現任) 2024年6月 当社取締役 CRO 事業統括(現任)	(注)3	9,948
取締役	シェイマス・マッキー	1968年6月27日生	1997年7月 K2パートナーリングソリューションズ 創設・代表取締役社長兼会長 2010年10月 テキーラ創設、会長 2011年11月 株式会社パソナテキーラ(現当社) 取締役(現任) 2014年 テキーラAnZ創設 2016年 サビエントi7創設 2017年1月 ロボリクレーター 共同創設、McHugh Property Holdings 会長(現任) 2018年 PS ai Labs 創設、テキーラオートメーション 創設 2019年12月 TQUILA LIMITED 会長(現任) 2022年5月 Dragonfly 創設	(注)3	-

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	松永 達也	1963年1月22日生	1985年4月 協和広告株式会社入社 1986年10月 ユニ・チャーム株式会社入社 1996年1月 PwCコンサルティング株式会社入社 2002年10月 IBMビジネス・コンサルティング・サービス株式会社(現 日本アイ・ピー・エム株式会社) 取締役 2005年1月 日本アイ・ピー・エム株式会社 執行役員 人事担当 2006年9月 同 執行役員 グローバル・ビジネス・サービス(GBS) 2010年4月 同 常務執行役員 金融第三事業部長 2015年4月 同 常務執行役員 成長戦略、事業開発、バリュー・クリエーション担当 2019年1月 TMA コンサルティング株式会社 代表取締役社長 2020年7月 EYジャパン株式会社 チーフ・イノベーション・オフィサー、コンサルティング・パートナー 2023年6月 当社取締役(現任)、当社報酬委員(現任)、当社指名委員(現任) 2024年4月 イグニション・ポイント株式会社 社外取締役(現任)	(注)3	3,100
取締役	河村 芳彦	1956年8月20日生	1979年4月 三菱商事株式会社入社 1995年8月 世界銀行入行 2000年3月 米国三菱商事会社入社 2010年4月 三菱商事株式会社 執行役員ITサービス本部長 2012年4月 同 執行役員ビジネスサービス部門 CEO 補佐(経営計画担当) 2015年4月 株式会社日立製作所 情報・通信システムグループ理事 事業執行役員 エグゼクティブ・ストラテジスト 2016年4月 同 理事 IOT 推進本部副本部長(兼) 同本部インキュベーション推進本部長 2017年4月 同 執行役常務 投融資戦略本部長(兼) 未来投資本部長 2019年4月 同 執行役専務 最高戦略責任者(兼) 投融資戦略本部長(兼) 未来投資本部長 2020年4月 同 代表執行役 執行役専務 最高財務責任者(CFO:Chief Financial Officer)(兼) 財務統括本部長 2022年4月 同 代表執行役 執行役副社長 最高財務責任者(CFO:Chief Financial Officer)(兼) 最高リスクマネジメント責任者(CRMO:Chief Risk Management Officer)(兼) 財務統括本部長(兼) 投融資審査統括本部長 2024年4月 同 Senior Executive Advisor 2024年6月 当社取締役(現任)、当社指名委員(現任)、当社報酬委員(現任) 2025年3月 株式会社電通グループ 独立社外取締役、監査委員会委員(現任) ファイナンス委員 コニカミノルタ株式会社 社外取締役(現任) キオクシアホールディングス株式会社 副社長執行役員 キオクシア株式会社 副社長執行役員 2026年3月 株式会社電通グループ 報酬委員会委員(現任)、ファイナンス委員長(現任) 2026年4月 キオクシアホールディングス株式会社 副社長執行役、財務統括責任者(現任) キオクシア株式会社 副社長執行役員、財務統括責任者(現任)	(注)3	1,900

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	中田 勝己	1956年12月12日生	<p>1980年4月 日本電信電話公社入社</p> <p>2003年4月 エヌ・ティ・ティ・コミュニケーションズ株式会社 経営企画部担当部長(兼)グローバルサービス事業部(NTT USA, Inc.へ出向)</p> <p>2005年11月 同 グローバル事業本部海外事業推進部長</p> <p>2006年7月 日本電信電話株式会社 第五部門担当部長</p> <p>2007年6月 同 総務部門担当部長</p> <p>2009年7月 エヌ・ティ・ティ・コミュニケーションズ株式会社 グローバル事業本部副事業本部長(兼)グローバルストラテジー部長</p> <p>2010年6月 同 取締役 グローバル事業本部副事業本部長(兼)グローバルストラテジー部長</p> <p>2011年8月 同 取締役 グローバル事業推進部長</p> <p>2014年6月 同 常務取締役 グローバル事業推進部長</p> <p>2015年6月 同 代表取締役副社長</p> <p>2018年6月 NTTセキュリティ株式会社 代表取締役社長</p> <p>2019年6月 株式会社NTTドコモ 常勤監査役</p> <p>2020年6月 同 取締役常勤監査等委員</p> <p>2022年6月 NTT, Inc. 常勤監査役</p> <p>2022年10月 株式会社NTT DATA, Inc. 常勤監査役議長</p> <p>2024年10月 アオラノウ株式会社 顧問(現任)</p> <p>2025年6月 当社取締役(現任)、当社指名委員(現任)、当社報酬委員(現任)</p>	(注)3	-
取締役	板橋 光一	1980年1月30日生	<p>2002年4月 株式会社パソナ入社</p> <p>2016年3月 PT. Dutagriya sarana Vice President Director</p> <p>2017年1月 PT. Pasona Indonesia Director</p> <p>2020年4月 PT. Dutagriya sarana Director(現任)</p> <p>2020年9月 株式会社パソナ 執行役員メディカル健康経営本部長</p> <p>2022年9月 同 常務執行役員 メディカル健康経営本部長</p> <p>2023年9月 同 常務執行役員 関東営業本部長</p> <p>株式会社パソナグループ 常務執行役員</p> <p>2025年4月 株式会社アサヒビールコミュニケーションズ 取締役(現任)</p> <p>2025年6月 株式会社パソナ 取締役常務執行役員 エキスパート・BPO事業本部 関東営業本部長</p> <p>株式会社パソナグループ 常務執行役員 CBOグループ営業総本部グループ営業本部長(現任)</p> <p>株式会社パソナマスタース 取締役(現任)</p> <p>当社取締役(現任)</p> <p>2025年7月 株式会社HIPUS 取締役(現任)</p> <p>2025年8月 株式会社パソナ 取締役専務執行役員 エキスパート・BPO事業本部 関東営業本部長(現任)</p> <p>株式会社パソナHS 取締役(現任)</p> <p>2025年12月 株式会社パソナデータ&amp;デザイン 取締役(現任)</p>	(注)3	-

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
常勤監査役	林 史彦	1964年3月11日生	1986年4月 株式会社テンボラリーセンター（現株式会社パソナ）入社 2001年6月 同 業務部長 2004年8月 同 執行役員 業務部長 2008年8月 同 取締役常務執行役員 業務本部長 兼 情報システム室長 2011年8月 同 取締役常務執行役員 管理部長 兼 情報システム室長 2018年9月 株式会社ベネフィット・ワン入社 2019年6月 同 常務執行役員 法務・コンプライアンス統轄室長 2019年7月 同 常務執行役員 総務部長 兼 法務・コンプライアンス統轄室長 2020年4月 同 常務執行役員 特命担当 2020年6月 株式会社パソナテキーラ（現当社）常勤監査役（現任）	（注）4	2,500
監査役	名取 勝也	1959年5月15日生	1986年4月 榎田江尻法律事務所（現 西村あさひ法律事務所）入所 1990年6月 Davis Wright Tremaine法律事務所入所 1992年7月 Wilmer, Cutler & Pickering法律事務所入所 1993年7月 エッソ石油株式会社（現 JXTGエネルギー株式会社）入社 1995年1月 アップルコンピュータ株式会社（現 Apple Japan合同会社）入社 1997年1月 サン・マイクロシステムズ株式会社（現日本オラクルインフォメーションシステムズ合同会社）入社 2002年3月 株式会社ファーストリテイリング 執行役員 2004年1月 日本アイ・ピー・エム株式会社 取締役執行役員 同 執行役員 2010年4月 同 執行役員 2012年2月 名取法律事務所長 2012年4月 オリンパス株式会社 監査役 2015年3月 三井海洋開発株式会社 取締役 2016年4月 グローバル・ワン不動産投資法人 監督役員（現任） 2019年6月 オリンパス株式会社 取締役 2020年6月 株式会社リクルートホールディングス 監査役（現任） 株式会社パソナテキーラ（現当社） 監査役（現任） 2020年12月 I T N法律事務所（現 名取・大木法律事務所 N&O Partners） 代表弁護士 2021年6月 東京製綱株式会社 取締役（現任） 2023年3月 日野自動車株式会社 監査役 2023年6月 東洋建設株式会社 取締役 2023年12月 ベルフェイス株式会社 監査役 2026年1月 名取・大木法律事務所 N&O Partners マネージング・パートナー（現任）	（注）4	-

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
監査役	福田 あずさ	1977年5月2日生	2002年10月 税理士法人プライスウォーターハウス クーパース入社 2011年12月 弁護士法人キャスト入社 2012年6月 日比谷とともに法律事務所入所 2015年5月 税理士法人福島会計入社 2016年11月 税理士法人東京ユナイテッド 社員就任 (現任) 弁護士法人東京ユナイテッド 社員就任 (現任) 2020年6月 株式会社パソナテキーラ(現当社) 監査 役(現任) 2022年1月 ベルフェイス株式会社 監査役 2024年3月 ユナイテッド・プレジジョン・テクノ ジーズ株式会社 監査役 2024年6月 株式会社ダイオーズ 監査役 2025年1月 ユナイテッド・プレジジョン・テクノ ジーズ株式会社 取締役 2025年3月 株式会社オリバー 監査役 2025年4月 株式会社ダイオーズ 取締役監査等委員 (現任) 2025年7月 ユナイテッド・プレジジョン・テクノ ジーズ株式会社 取締役監査等委員(現 任) 2025年11月 株式会社オリバー 取締役監査等委員(現 任)	(注)4	-
計					普通株式 142,448

- (注) 1. 取締役 シェイマス・マッキュー、松永達也、河村芳彦、中田勝已及び板橋光一の5氏は、社外取締役であります。
2. 監査役名取勝也及び福田あずさの両氏は、社外監査役であります。
3. 取締役の任期は、2026年6月25日開催の定時株主総会終結の時から選任後1年以内に終了する事業年度のうち、最終のものに関する定時株主総会終結の時までであります。
4. 監査役任期は、2025年6月26日開催の臨時株主総会終結の時から選任後4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。
5. 当社では、経営と業務執行を分離し、権限と責任を明確化することで、意思決定の迅速化と監督機能の強化を図るために執行役員制度を導入しております。
- 2026年6月24日現在の執行役員は、以下の6名で構成されております。

執行役名	氏名	役職等
執行役員	北澤 香子	副事業統括 兼 Sales本部 本部長 兼Business Development&Sales部 部長
執行役員	市場 良平	Consulting本部 本部長 兼 xP&A部 部長
執行役員	市川 知之	AGAVE事業部 事業部長 兼 AGAVE営業部 部長
執行役員	水野 うらら	経営戦略本部長 兼 人事部長
執行役員	中園 智貴	Enterprise Consulting本部 本部長 兼 Enterprise Consulting3部 部長
執行役員	小林 伸睦	Global事業本部 本部長 兼 Disruptive innovation 部 部長

6. 当社は、法令に定める監査役員数を欠くことになる場合に備え、会社法第329条第3項に定める補欠監査役1名を選任しております。補欠監査役の略歴は次のとおりであります。

氏名	生年月日	略歴	所有株式数 (株)
谷本 真一	1963年4月27日生	1986年4月 アーサーアンダーセン監査部(英和監査法人)入社	-
		1990年8月 アーサーアンダーセン財務部(宇野統一税理士事務所)転籍	
		1992年1月 モルガン・スタンレー証券会社入社	
		2001年1月 谷本真一公認会計士事務所	
		2004年1月 新日本アーンストアンドヤング税理士法人入社	
		2018年4月 谷本真一公認会計士事務所(現任)	
		フォルシア株式会社 監査役(現任)	
		2018年11月 トライコー株式会社(現 VISTRA Japan 株式会社) 監査役(現任)	
2026年6月 当社顧問(現任)			

## 社外役員の状況

当社の社外取締役は5名であり、組織運営経験及び専門的な知見に基づき、社外の視点から監督することにより、経営監視機能の客観性及び中立性を確保しております。

社外取締役であるシェイマス・マッキュー氏は、グローバルな視点での投資家としての知見及び当社の事業内容の知識と経験を有しており、活発に意見を述べ、その職責を十分に果たしていただけることが期待できることから、当社社外取締役として適任と判断しております。なお、本書提出日現在、当社との間に資本的関係又は取引関係その他の利害関係はなく、一般株主との利益相反が生じるおそれはないと考えております。また、同氏が会長を務めるTQUILA LIMITEDは、当社の主要株主ですが、同社と当社の間取引関係はなく、社外取締役の独立性に影響を及ぼすものではないと判断しております。

社外取締役である松永達也氏は、グローバルなIT企業やコンサルティングファームにおける豊富な経営経験や新たなビジネスモデルの構築にかかる知見を有し、かつ独立した客観的な立場から経営の意思決定の妥当性及び適正性を確保するための意見を述べ、その職責を十分に果たしていただけることが期待できることから、当社社外取締役として適任と判断しております。なお、当社との間に資本的関係又は取引関係その他の利害関係はなく、一般株主との利益相反が生じるおそれはないと考えております。

社外取締役である河村芳彦氏は、戦略的投資と経営に関する深い理解を持っており、国内外大手企業での豊富なグローバル経験や多様な業務環境での経験にとどまらずIoT、情報通信システム、IT分野での知見もあり、取締役会における質の高い議論と監督機能強化への貢献が期待できると判断いたしました。なお、当社との間に資本的関係又は取引関係その他の利害関係はなく、一般株主との利益相反が生じるおそれはないと考えております。

社外取締役である中田勝己氏は、通信大手の事業会社での知識と同グループ会社における代表取締役としての組織運営の知識と経験を有しており、活発に意見を述べ、その職責を十分に果たしていただけることが期待できることから、当社社外取締役として適任と判断しております。

社外取締役である板橋光一氏は、人材業大手の事業会社における常務執行役員としての事業運営の知識と経験を有しており、活発に意見を述べ、その職責を十分に果たしていただけることが期待できることから、当社社外取締役として適任と判断しております。なお、本書提出日現在、当社との間に資本的関係又は取引関係その他の利害関係はなく、一般株主との利益相反が生じるおそれはないと考えております。また、同氏が常務執行役員を務める株式会社パソナグループは当社の主要株主に該当し、同社と当社の間取引関係を有しておりますが、他の企業との取引と同様の取引条件であるため、社外取締役の独立性に影響を及ぼすものではないと判断しております。

なお、シェイマス・マッキュー氏、板橋光一氏兩名につきましては、株主からの派遣であります。

社外監査役の名取勝也氏は、弁護士として専門知識を有しており、また自身でマネージング・パートナーを務める法律事務所にて様々な事業会社における企業法務案件に多数携わるなどの豊富な経験を有することから、法律家としての立場から活発に意見を述べ、その職責を十分に果たしていただけることが期待でき、当社社外監査役として適任と判断しております。なお、本書提出日現在、当社の新株予約権1,500株相当分を保有しておりますが、それ以外にその他の人的関係、資本的関係又は取引関係その他の利害関係はなく、一般株主との利益相反が生じるおそれはないと考えております。

社外監査役の福田あずさ氏は、弁護士兼公認会計士として専門知識を有しており、各種法令のほか、財務及び会計に関する相当程度の知見を有することから、法律家としての立場から活発に意見を述べ、その職責を十分に果たしていただけることが期待でき、当社社外監査役として適任と判断しております。なお、本書提出日現在、当社の新株予約権1,500株相当分を保有しておりますが、それ以外にその他の人的関係、資本的関係又は取引関係その他の利害関係はなく、一般株主との利益相反が生じるおそれはないと考えております。

当社は、社外取締役を選任するための独立性に関する基準又は方針として明確に定めたものではありませんが、選任に当たっては、経歴や当社との関係を踏まえて、当社経営陣からの独立した立場で社外役員としての職務を遂行できる十分な独立性が確保できることを前提に判断しております。

社外取締役又は社外監査役による監督又は監査と内部監査、監査役監査及び会計監査との相互連携並びに内部統制部門との関係

社外取締役は取締役会を通じて、内部統制の状況を把握し、発言ができる体制としております。社外監査役は取締役会及び監査役会を通じて、取締役の職務執行を適正に監督しております。また、内部監査室及び会計監査人と連携を図り、情報共有及び実効性のある監査を実施しております。

## (3) 【監査の状況】

## 監査役監査の状況

当社における監査役監査は、監査役会制度を採用しております。常勤監査役1名及び非常勤監査役2名で構成されており、非常勤監査役2名が社外監査役であります。

当事業年度において当社は監査役会を月1回開催しており、必要に応じて臨時監査役会を開催しております。

常勤監査役は、取締役会のほか、経営会議等の重要な会議に出席し、必要に応じて意見陳述を行う等、常に取締役の業務執行を監視できる体制となっております。また、監査役は、監査役会で策定した監査計画に基づいて、当社の業務全般について、常勤監査役を中心として計画的かつ網羅的な監査を実施しております。さらに、定期的に会計監査人と内部監査室との情報及び意見交換を行い、相互の連携を図りながら監査の実効性の強化を図っております。なお、非常勤監査役の名取勝也は弁護士であり、非常勤監査役の福田あずさは弁護士兼公認会計士であり、各種法令のほか、財務及び会計に関する相当程度の知見を有しております。

監査役会では、策定した監査計画に基づき実施した各監査役の監査業務の報告のほか、リスク認識についてのディスカッション、内部監査や会計監査人との情報共有、各取締役との意見交換等も実施しております。また、常勤監査役は、重要な会議への出席や重要書類の閲覧、役職員へのヒアリングといった日常の監査業務を実施し、非常勤監査役と情報を共有しております。

また、当事業年度において、当社は監査役会を合計15回開催しており、個々の監査役の出席状況は次のとおりです。

区分	氏名	監査役会への出席状況	取締役会への出席状況
常勤監査役	林 史彦	全15回中15回	全15回中15回
社外監査役	名取 勝也	全15回中14回	全15回中13回
社外監査役	福田 あずさ	全15回中15回	全15回中15回

## 内部監査の状況

## a 組織、人員及び手続

当社の内部監査は、社長直轄の組織として内部監査室を他の部門から独立した形で設置しており、内部監査の活動については、適宜社長へ報告しております。

内部監査室は、事業年度ごとに内部監査計画を策定し、社長の承認を得た上で内部監査を実施し、監査結果を社長に対し報告を行っております。

当事業年度においては、CFO管掌組織及びCRO管掌組織を対象とした内部監査を実施し、業務運営状況及び内部統制の整備・運用状況等について確認を行いました。監査結果については社長へ報告を行っており、重要な指摘事項は認識されておられません。

また、前事業年度に引き続き、当社が受託するプロジェクトに係る全社横断的なプロジェクト管理機能について、定例会議への参加等を通じた継続的なモニタリングを実施し、プロジェクト管理体制及び運営状況の確認を行っております。

## b 内部監査、監査役監査及び会計監査の相互連携等

内部監査室及び監査役会は、会計監査人と定期的に会合を開催し、課題及び改善事項等の情報共有を行い、相互の連携を高め、効率的かつ効果的な監査を実施するよう努めることで、会社業務の適法性・妥当性の確保に万全を期しております。

## 会計監査の状況

### a 監査法人の名称

監査法人 A & A パートナーズ

### b 継続監査期間

1年間

### c 業務を執行した公認会計士

指定社員 業務執行社員 公認会計士 宮之原 大輔

指定社員 業務執行社員 公認会計士 三浦 英樹

### d 監査業務に係る補助者の構成

当社の会計監査業務に係る補助者は、公認会計士11名、その他7名であります。

### e 監査法人の選定方針と理由

当社の監査役会は、監査役会規程に則り、会計監査人の職務執行に支障があるなど、その必要があると判断した場合には、株主総会に提出する会計監査人の解任又は不再任に関する議案の内容を決定いたします。また、監査役会は、会計監査人が会社法第340条第1項各号に定める項目に該当すると認められる場合には、監査役全員の同意に基づき、会計監査人を解任いたします。

当社の監査役会は、会計監査人の独立性及び専門性の有無、品質管理体制、監査実績等を踏まえ、総合的に評価し、会計監査人の監査の方法と結果を相当と認め、当該監査法人を再任することが適当であると判断しております。

### f 監査役会による監査法人の評価

当社の監査役会は、監査法人に対して評価を行っております。評価は、会計監査人の専門性、適切性、独立性、品質管理、監査報酬の内容・水準、監査役等とのコミュニケーション、経営者等との関係、不正リスクへの対応等の観点から総合的に行っております。また、この評価については、監査法人と定期的にミーティングを実施しており、各々の監査方針、監査計画のほか、期中に発生した問題点等については情報交換を実施すること、また事業年度ごとに実施される監査法人からの監査報告会において、品質管理体制等の報告を受けることで、監査法人の専門性、独立性及び品質管理体制等を確認しております。

### g 監査法人の異動

当社の監査法人は次のとおり異動しております。

第13期（連結・個別） PwC Japan 有限責任監査法人

第14期（連結・個別） 監査法人 A & A パートナーズ

## 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	34,650	-	28,000	-
連結子会社	-	-	-	-
計	34,650	-	28,000	-

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

該当事項はありません。

## c その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

該当事項はありません。

## d 監査報酬の決定方針

当社の監査公認会計士等に対する監査報酬の決定方針は、当社の事業規模、監査日数及び業務の特性等を勘案して決定しております。

## e 監査役会が会計監査人の報酬等に同意した理由

監査役会は、会計監査人の監査計画の内容、職務遂行状況及び報酬の見積りの算出根拠等を確認し、検討した結果、会計監査人の報酬等につき、同意の判断を行っております。

## (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

当社の取締役及び監査役の報酬限度額は、2022年1月20日開催の臨時株主総会において、取締役の報酬を年額100百万円以内、監査役の報酬を30百万円以内と決議されております。また、当該報酬額の枠外で、2022年6月23日開催の第10回定時株主総会において、当社の取締役（社外取締役を含む。）に対して事後交付型株式報酬制度の導入が決議され、2023年6月27日開催の第11回定時株主総会において、当該制度に基づき支給する報酬等の額を年額100百万円以内（うち社外取締役は年額20百万円以内）、当該制度に基づき交付する当社普通株式の総数を年10万株以内（うち社外取締役は年2万株以内）とすることにつき、決議されております。

取締役の個人別報酬等の内容に係る決定方針の概要は以下のとおりです。

- a 当社の取締役の報酬は、株主総会の決議により定められた報酬限度額の範囲内で決定する。
- b 取締役の報酬は、固定報酬、短期インセンティブとしての業績連動報酬及び長期インセンティブとしての株式報酬によって構成する。ただし、社外取締役の報酬は、業務執行を行わず、当社の中長期的な企業価値向上の観点から経営に対して監督・助言する立場にあることを考慮して、固定報酬と株式報酬で構成する。
- なお、固定報酬、業績連動報酬及び株式報酬の比率は特段定めていない。

（固定報酬）

各取締役の担当領域の規模・責任や経営への貢献の大きさを勘案して設定する。

（業績連動報酬）

企業価値向上及び株主共同の利益を確保する目的で、業務執行取締役については固定報酬に加えて前期の業績目標の達成度に応じて業績連動報酬を追加する。

（株式報酬）

株式報酬はRSU及びPSUとし、各取締役の職責の大きさに応じて任意の報酬委員会が決定した基準金額等に基づき、個人別に付与するユニット数を決定する。なお、社外取締役に対する株式報酬については、その職責に鑑みRSUのみとする。また、RSU及びPSUに基づき交付された普通株式に譲渡制限を付さないものの、交付を受けた取締役は取締役会の決議により別途定める株式保有ガイドラインを遵守するものとする。

なお、当事業年度の提出会社の役員の報酬等の額の決定については、2022年1月20日開催の臨時株主総会において、取締役の報酬を年額100百万円以内、監査役の報酬を30百万円以内と決定しております。

また、2026年6月25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7名選任の件」を上程しており、この議案が承認可決されますと、2026年6月の報酬委員会にて、2027年3月期の取締役の役員報酬を決定し、2026年6月の監査役会にて、2027年3月期の監査役の役員報酬を決定する予定です。

取締役の報酬額は、株主総会にて決議された取締役報酬限度額内で、報酬委員会にて個別の報酬額を決定し、取締役会に報告しております。

また、監査役の報酬額は、株主総会にて決議された監査役報酬限度額内で、監査役会にて個別の報酬額を決定しております。

役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数（2026年3月期）

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)
		固定報酬	業績連動報酬	退職慰労金	非金銭報酬等	
取締役 (社外取締役を除く。)	63,061	59,170	-	-	-	3
監査役 (社外監査役を除く。)	13,815	13,815	-	-	-	1
社外役員	30,316	29,400	-	-	4,807	6

役員ごとの報酬等の総額等

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。

(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、株式価値の変動又は株式にかかる配当により利益を受けることを目的とする投資株式を純投資目的である投資株式とし、それ以外を純投資株式目的以外の目的である投資株式に区分しております。

純投資株式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  
非上場株式のみ保有しているため、記載を省略しております。

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	2	4,470
非上場株式以外の株式	-	-

(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

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

該当事項はありません。

保有目的が純投資目的である投資株式

該当事項はありません。

## 5 【従業員の状況等】

### (1) 【人材戦略に関する基本方針等】

当社グループは、急速に進化するAI・データ活用の時代において、単なる技術実装者ではなく、顧客と対話しながら課題を発見し、AIやデータ活用の観点から経営改革につながる提案ができる人材の育成を重点課題とする。

これまで顧客現場における課題解決支援で培ってきた実践知を土台に、導入後の活用支援・定着支援・再構築フェーズにおいて高い付加価値を発揮できるコンサルタント人材を体系的に育成していく。

とりわけ、顧客の事業現場に深く入り込みながら技術と経営の両面から課題解決を主導するFDE（Forward Deployed Engineer：事業現場に常駐し、技術実装と経営改革を一体的に推進するエンジニア）型人材の輩出を重要な育成目標と位置づける。

あわせて、Salesforceにとどまらず、Databricks・ServiceNow・Microsoft関連・生成AIエージェントなど、グローバルで成長が見込まれる最新テクノロジーをいち早く習得し、日本市場に価値として提供できる人材の確保・育成に継続的に取り組む。

こうした人材戦略の実践基盤として、顧客へのAI活用提案に先立ち当社がその実践者となる「クライアントゼロ」の考え方のもと、全事業部においてAIを活用した業務変革を推進する。自社での実証実績を顧客提案に転換できる体制を整備することで、社員一人ひとりのAIリテラシーと生産性の継続的な向上を図る。

社員数の量的拡大よりも、一人ひとりがAIを活用して複数人分の価値を生み出せる組織への変革を志向し、多様な人材が能力を最大限に発揮できる環境の整備を推進する。

従業員給与等の決定方針については、当社グループの給与その他の給付の額及び内容は、職務の難易度・責任範囲を基準としたグレード制度を軸に決定する。

評価においては、技術スキルだけでなく課題発見力・提案力・顧客折衝力を中核的な要素として位置づけ、年1回のプロモーション会議において実績・行動評価を総合的に審査した上で、グレードおよび給与水準を決定している。また、会社の業績および市場水準（同業他社・労働市場における賃金動向）を踏まえながら、継続的に処遇水準の適正化を図る方針である。

### (2) 【従業員の状況】

#### (1) 連結会社の状況

2026年3月31日現在

セグメントの名称	従業員数(名)
コンサルティング事業	318
アオラナウ事業	52
合計	370

(注) 従業員数は就業人員（当社グループから当社グループ外への出向者を除き、当社グループ外から当社グループへの出向者を含む）であり、臨時雇用者の総数は、100分の10未満のため記載を省略しております。

#### (2) 提出会社の状況

2026年3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)	平均年間給与の対前事業年度増減率(%)
300	39.0	4.4	6,240	6.8

(注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者の総数は、100分の10未満のため記載を省略しております。

2. 平均年間給与は、1年以上在籍したものの平均であり、賞与及び基準外賃金を含んでおります。

#### (3) 労働組合の状況

労働組合は結成されておりませんが、労使関係は円満に推移しております。

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

## 提出会社

当事業年度					補足説明
管理職に占める女性労働者の割合(%) (注1)	男性労働者の育児休業取得率(%) (注2)	労働者の男女の賃金の差異(%) (注1)			
		全労働者	正規雇用労働者	パート・有期労働者	
30.1	75.0	68.6	71.6	41.9	-

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

2. 管理職に占める女性労働者の割合及び男性労働者の育児休業取得率は、「女性の職業生活における活躍の推進に関する法律」(平成27年法律第64号)及び「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律」(平成27年法律第64号)の規定に基づき算出したものであります。

## 連結子会社

当社の子会社であるCirclace HT Co.,Ltd.及びアオラノウ株式会社は「女性の職業生活における活躍の推進に関する法律」(平成27年法律第64号)及び「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律」(平成3年法律第76号)の規定による公表義務の対象ではないため、管理職に占める女性労働者の割合、男性労働者の育児休業取得率及び労働者の男女の賃金の際の記載を省略しております。

## 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」(昭和51年大蔵省令第28号)に基づいて作成しております。
- (2) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。)に基づいて作成しております。また、当社は、特例財務諸表提出会社に該当し、財務諸表等規則第127条の規定により財務諸表を作成しております。

### 2 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度(2025年4月1日から2026年3月31日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2025年4月1日から2026年3月31日まで)の財務諸表について、監査法人A&Aパートナーズにより監査を受けております。

なお、当社の監査法人は次のとおり交代しております。

第13期連結会計年度及び事業年度	PwC Japan有限責任監査法人
第14期連結会計年度及び事業年度	監査法人A & Aパートナーズ

### 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できる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入し、また、監査法人、税理士法人及び各種団体が主催するセミナー等への参加及び財務会計に関する専門書の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 (2025年3月31日)	当連結会計年度 (2026年3月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	833,354	536,910
売掛金	430,936	555,981
前払費用	52,446	107,406
未収還付法人税等	-	21,791
貸倒引当金	-	365
その他	12,689	10,953
流動資産合計	1,329,427	1,232,678
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	3,456	107,400
減価償却累計額	829	8,012
建物附属設備（純額）	2,626	99,387
工具、器具及び備品	13,894	127,307
減価償却累計額	5,808	41,267
工具、器具及び備品（純額）	8,085	86,039
建設仮勘定	9,020	-
有形固定資産合計	19,732	185,426
無形固定資産		
ソフトウェア	15,189	12,782
ソフトウェア仮勘定	5,388	37,832
のれん	119,817	106,124
無形固定資産合計	140,394	156,738
投資その他の資産		
投資有価証券	59,470	106,746
敷金及び保証金	190,439	126,783
長期前払費用	438	2,552
繰延税金資産	82,674	57,350
投資その他の資産合計	333,022	293,432
固定資産合計	493,149	635,598
資産合計	1,822,576	1,868,276

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当連結会計年度 (2026年3月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	41,188	93,813
1年内返済予定の長期借入金	14,570	16,260
1年内償還予定の転換社債型新株予約権付社債	148,660	48,232
未払金	70,085	85,300
未払費用	68,339	41,154
未払法人税等	64,596	11,557
未払消費税等	106,030	41,795
契約負債	122,506	148,329
賞与引当金	150,337	18,696
役員賞与引当金	14,500	-
株式給付引当金	14,908	8,046
役員株式給付引当金	4,304	916
その他	13,742	20,127
流動負債合計	833,769	534,229
固定負債		
転換社債型新株予約権付社債	48,232	-
長期借入金	-	63,740
株式給付引当金	11,296	3,265
固定負債合計	59,528	67,005
負債合計	893,297	601,235
純資産の部		
株主資本		
資本金	408,033	423,744
資本剰余金	456,669	511,644
利益剰余金	126,213	334,159
自己株式	59	108
株主資本合計	990,857	1,269,440
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	-	4,982
為替換算調整勘定	1,737	1,778
その他の包括利益累計額合計	1,737	6,761
非支配株主持分	63,315	9,160
純資産合計	929,279	1,267,041
負債純資産合計	1,822,576	1,868,276

## 【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 4月 1日 至 2025年 3月 31日)	当連結会計年度 (自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月 31日)
売上高	1 3,804,013	1 4,540,497
売上原価	2,047,807	2,572,712
売上総利益	1,756,205	1,967,785
販売費及び一般管理費	2 1,552,571	2 1,701,590
営業利益	203,634	266,194
営業外収益		
受取利息	263	854
有価証券利息	124	866
保険解約返戻金	8,000	-
保険配当金	1,352	1,776
為替差益	-	2,398
人材開発支援助成金	-	1,179
雑収入	479	294
営業外収益合計	10,219	7,370
営業外費用		
支払利息	816	324
社債利息	6,199	6,749
株式交付費	1,521	1,147
為替差損	83	-
雑損失	1,181	44
その他	-	920
営業外費用合計	9,802	9,186
経常利益	204,051	264,379
特別利益		
新株予約権戻入益	946	-
資産除去債務戻入益	-	4,790
特別利益合計	946	4,790
特別損失		
固定資産除却損	3 45,957	3 -
投資有価証券評価損	-	10,000
特別損失合計	45,957	10,000
税金等調整前当期純利益	159,040	259,169
法人税、住民税及び事業税	70,642	14,374
法人税等調整額	27,034	23,030
法人税等合計	43,607	37,405
当期純利益	115,432	221,764
非支配株主に帰属する当期純利益又は非支配株主に 帰属する当期純損失( )	68,614	13,818
親会社株主に帰属する当期純利益	184,047	207,946

## 【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月31日)
当期純利益	115,432	221,764
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	-	4,982
為替換算調整勘定	1,052	53
その他の包括利益合計	1 1,052	1 5,036
包括利益	114,380	226,801
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	183,258	212,969
非支配株主に係る包括利益	68,877	13,831

## 【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度(自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)

(単位：千円)

	株主資本					
	資本金	新株式申込証拠金	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	395,593	402	444,228	57,834	-	782,391
当期変動額						
新株の発行	3,053		3,053			6,107
新株の発行（新株予約権の行使）	9,386	18,772	9,386			-
新株式申込証拠金の払込		18,370				18,370
連結子会社の増資による持分の増減						-
親会社株主に帰属する当期純利益				184,047		184,047
自己株式の取得					59	59
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）						
当期変動額合計	12,440	402	12,440	184,047	59	208,466
当期末残高	408,033	-	456,669	126,213	59	990,857

	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
	為替換算調整勘定	その他の包括利益累計額合計			
当期首残高	2,527	2,527	946	5,561	791,426
当期変動額					
新株の発行					6,107
新株の発行（新株予約権の行使）					-
新株式申込証拠金の払込					18,370
連結子会社の増資による持分の増減					-
親会社株主に帰属する当期純利益					184,047
自己株式の取得					59
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	789	789	946	68,877	70,613
当期変動額合計	789	789	946	68,877	137,853
当期末残高	1,737	1,737	-	63,315	929,279

当連結会計年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

(単位：千円)

	株主資本					
	資本金	新株式申込証拠金	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	408,033	-	456,669	126,213	59	990,857
当期変動額						
新株の発行	14,068		14,068			28,137
新株の発行(新株予約権の行使)	1,642	3,284	1,642			-
新株式申込証拠金の払込		3,284				3,284
連結子会社の増資による持分の増減			39,264			39,264
親会社株主に帰属する当期純利益				207,946		207,946
自己株式の取得					49	49
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)						
当期変動額合計	15,710	-	54,975	207,946	49	278,582
当期末残高	423,744	-	511,644	334,159	108	1,269,440

	その他の包括利益累計額			非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	為替換算調整勘定	その他の包括利益累計額合計		
当期首残高	-	1,737	1,737	63,315	929,279
当期変動額					
新株の発行					28,137
新株の発行(新株予約権の行使)					-
新株式申込証拠金の払込					3,284
連結子会社の増資による持分の増減					39,264
親会社株主に帰属する当期純利益					207,946
自己株式の取得					49
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	4,982	40	5,023	54,155	59,178
当期変動額合計	4,982	40	5,023	54,155	337,761
当期末残高	4,982	1,778	6,761	9,160	1,267,041

## 【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 4月 1日 至 2025年 3月 31日)	当連結会計年度 (自 2025年 4月 1日 至 2026年 3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	159,040	259,169
減価償却費	9,465	45,835
のれん償却額	13,693	13,693
ソフトウェア償却費	4,050	4,419
賞与引当金の増減額（ は減少）	22,435	131,640
役員賞与引当金の増減額（ は減少）	14,500	14,500
株式給付引当金の増減額（ は減少）	20,920	14,892
役員株式給付引当金の増減額（ は減少）	3,397	3,388
貸倒引当金の増減額（ は減少）	-	365
受取利息及び受取配当金	387	1,721
保険解約返戻金	8,000	-
保険配当金	1,352	-
支払利息及び社債利息	7,016	7,070
株式交付費	1,521	1,147
新株予約権戻入益	946	-
資産除去債務戻入益	-	4,790
固定資産除却損	45,957	-
売上債権の増減額（ は増加）	104,549	125,044
仕入債務の増減額（ は減少）	8,862	52,624
投資有価証券評価損益（ は益）	-	10,000
前払費用の増減額（ は増加）	8,411	54,959
長期前払費用の増減額（ は増加）	1,111	2,114
未払金及び未払費用の増減額（ は減少）	2,089	189
契約負債の増減額（ は減少）	34,506	25,823
未収消費税等の増減額（ は増加）	3,300	1,449
未払消費税等の増減額（ は減少）	45,746	64,235
未払法人税等（外形標準課税）の増減額（ は減少）	3,510	4,657
預り金の増減額（ は減少）	19,633	6,385
その他	191	36,099
小計	270,679	39,431
利息及び配当金の受取額	263	854
保険解約返戻金の受取額	8,000	-
保険配当金の受取額	1,352	-
利息の支払額	816	12,762
法人税等の支払額	59,189	84,236
営業活動によるキャッシュ・フロー	220,289	56,712
<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	9,806	214,805
無形固定資産の取得による支出	5,388	34,456
投資有価証券の取得による支出	55,000	50,000
敷金及び保証金の差入による支出	131,802	1,252
敷金及び保証金の回収による収入	4,362	67,542
投資活動によるキャッシュ・フロー	197,635	232,971

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月 31日)	当連結会計年度 (自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月 31日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
長期借入れによる収入	-	80,000
長期借入金の返済による支出	61,230	14,570
転換社債の償還による支出	-	74,330
新株予約権の行使による株式の発行による収入	18,370	3,284
新株予約権付社債の発行による収入	48,232	-
自己株式の取得による支出	59	49
株式交付費による支出	1,521	1,147
財務活動によるキャッシュ・フロー	3,791	6,813
現金及び現金同等物に係る換算差額	1,052	53
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	25,393	296,443
現金及び現金同等物の期首残高	807,961	833,354
現金及び現金同等物の期末残高	833,354	536,910

【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

2社

主要な連結子会社の名称

Circlace HT Co., Ltd.

アオラノウ株式会社

(2) 主要な非連結子会社名

該当事項はありません。

2. 持分法の適用に関する事項

該当事項はありません。

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社の決算日は、連結決算日と一致しております。

4. 会計方針に関する事項

(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法

市場価格のない株式等以外のもの

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

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産

建物附属設備については定額法、工具、器具及び備品については定率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 15年

工具、器具及び備品 2～15年

無形固定資産

自社利用ソフトウェアは、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。

(3) 重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

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

賞与引当金

従業員に対して支給する賞与に備えるため、支給見込額に基づき当連結会計年度に見合う額を計上しております。

役員賞与引当金

役員に対して支給する賞与に備えるため、支給見込額に基づき当連結会計年度に見合う額を計上しております。

株式給付引当金

事後交付型譲渡制限付株式報酬制度（リストラクテッド・ストック・ユニット）における、従業員に対する将来の当社株式の給付に備えるため、当連結会計年度末時点の株価を用いて計算し、計上しております。

#### 役員株式給付引当金

事後交付型譲渡制限付株式報酬制度（リストラクテッド・ストック・ユニット）における、役員に対する将来の当社株式の給付に備えるため、当連結会計年度末時点の株価を用いて計算し、計上しております。

#### (4) 重要な収益及び費用の計上基準

当社グループは、下記の5ステップアプローチに基づいて、収益を認識しています。

- ステップ1：顧客との契約を識別する
- ステップ2：契約における履行義務を識別する
- ステップ3：取引価格を算定する
- ステップ4：取引価格を契約における履行義務に配分する
- ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する

当社グループは、「コンサルティング事業」、「アオラノウ事業」の2種を報告セグメントとして、事業を展開しております。「コンサルティング事業」では、SalesforceやAnaplanを活用した「コンサルティング」、データ活用や生成AI導入支援を担う「AI &Data Innovation」、自社SaaSプロダクト「AGAVE」の販売等のサービスを提供し、「アオラノウ事業」では、「ServiceNow」に関する導入コンサルティング・運用サポートを手掛けております。

コンサルティング、AI & Data Innovation、ServiceNowに関するサービスの提供においては、準委任契約に基づき、顧客との契約内容に応じたサービスの提供を行っております。当該履行義務は契約期間にわたり労働時間の経過に従って充足されるものと判断し、収益は当該履行義務が充足される期間において顧客との契約で定められた金額に基づき、各月の収益を認識しております。

その他のサービスにおける製品・サービスの提供については、顧客との間で締結した役務提供契約に基づき、契約期間にわたりサービスを提供することを履行義務として識別し、経過に応じて履行義務が充足されると判断し、契約により定められたサービス提供期間にわたり顧客との契約において約束された金額に基づき、収益を認識しております。

なお、取引の対価は履行義務を充足してから1年以内に受領しており、重要な金融要素は含まれていません。

#### (5) 重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準

外貨建金銭債権債務は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。なお、在外子会社等の資産及び負債は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、収益及び費用は直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は純資産の部における為替換算調整勘定及び非支配株主持分に含めております。

#### (6) のれんの償却方法及び償却期間

のれんの償却については、効果が発現する期間を合理的に見積り、10年間にわたり均等償却しております。

#### (7) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

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しか負わない取得日から3か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)

会計上の見積りにより当連結会計年度に係る連結財務諸表にその額を計上した項目であって、翌連結会計年度に係る連結財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があるものは、次のとおりです。

1. 繰延税金資産の回収可能性

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	前連結会計年度	当連結会計年度
繰延税金資産 (サークレイス株式会社)	82,674	57,350

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

繰延税金資産の回収可能性を判断するに当たり、「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号)に基づき、当社グループの企業分類を判断しております。当該判断結果に従い、将来の一時差異等加減算前課税所得の見積額及び将来の一時差異等のスケジューリングに基づき回収見込額の算定を行っております。

将来の収益力に基づく一時差異等加減算前課税所得の見積りは、取締役会の承認を得た事業計画に基づいて行っておりますが、事業計画の基礎となる売上計画や人員計画等の仮定は、主要顧客の契約継続率、新規契約の受注の成否、採用活動の成否等に影響を受けるため不確実性を伴います。事業環境及び会社業績へ重要な影響を与える事象がないという仮定のもと、繰延税金資産の回収可能性の見積りを実施していますが、急激な事業環境の変化等が生じた場合には、繰延税金資産の回収可能性に影響を及ぼす可能性があります。

2. のれんの評価

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	前連結会計年度	当連結会計年度
のれん	119,817	106,124

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

当社は前々連結会計年度において、FTL株式会社の発行済株式を100%取得し、連結子会社化した後に吸収合併しております。また、アオラノウ株式会社の意思決定機関を支配したことで連結子会社化しております。

当該企業結合により生じたのれんは、被取得企業の今後の事業展開によって期待される将来の超過収益力として、企業結合日における当該株式の取得原価と純資産の差額から算出しております。また、経営環境の著しい悪化等の状況により、当初想定した超過収益力が発現しない可能性があり、想定した状況に変化が生じた場合、のれんを減損する可能性があります。

3. ソフトウェアの評価

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	前連結会計年度	当連結会計年度
ソフトウェア	15,189	12,782
ソフトウェア仮勘定	5,388	37,832

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

当社では、ソフトウェアについて、将来の収益獲得が確実と認められる場合に無形固定資産に計上しております。

将来の収益獲得見込額を判断するに当たり用いた主要な仮定は、新規及び既存顧客への販売計画であり、既存サービスの販売実績等を考慮して算定しております。

主要な仮定である販売計画は、経営環境の変化による不確実性が存在し、当初想定した仮定のとおりに移りしない可能性があります。前提とした状況に変化が生じた場合、ソフトウェア又はソフトウェア仮勘定を減損する可能性があります。

(未適用の会計基準等)

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

ほか、関連する企業会計基準、企業会計基準適用指針、実務対応報告及び移管指針の改正

(1) 概要

国際的な会計基準と同様に、借手のすべてのリースについて資産・負債を計上する等の取扱いを定めるもの。

(2) 適用予定日

2028年3月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

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

## (連結貸借対照表関係)

- 1 当社においては、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行1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。

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未実行残高等は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当連結会計年度 (2026年3月31日)
当座貸越極度額及び 貸出コミットメントの総額	100,000千円	200,000千円
借入実行残高	- "	- "
差引額	100,000千円	200,000千円

## (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 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4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
役員報酬	108,199千円	127,409千円
給料及び手当	532,572 "	516,395 "
賞与引当金繰入額	3,742 "	4,171 "
役員賞与引当金繰入額	14,500 "	- "
株式給付引当金繰入額	23,743 "	2,232 "
役員株式給付引当金繰入額	4,304 "	916 "
減価償却費	7,107 "	43,011 "
業務委託費	131,162 "	168,914 "
IT関連・備品消耗品費	139,674 "	177,865 "

- 3 固定資産除却損の内容は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
建物附属設備	42,232千円	- 千円
工具、器具及び備品	3,725 "	- "
計	45,957千円	- 千円

(連結包括利益計算書関係)

## 1 その他の包括利益に係る組替調整額及び税効果額

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月31日)
その他有価証券評価差額金		
当期発生額	-	7,276
組替調整額	-	-
税効果調整前	-	7,276
税効果額	-	2,293
その他有価証券評価差額金	-	4,982
為替換算調整勘定		
当期発生額	1,052	53
組替調整額	-	-
税効果調整前	1,052	53
税効果額	-	-
為替換算調整勘定	1,052	53
その他の包括利益合計	1,052	5,036

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	4,274,200	70,185	-	4,344,385

(変動事由の概要)

新株の発行

新株予約権の権利行使による増加 58,300株

株式報酬としての交付による増加 11,885株

## 2. 自己株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	-	69	-	69

(変動事由の概要)

単元未満株式の買取りによる増加 69株

## 3. 新株予約権等に関する事項

会社名	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	
提出会社	ストック・オプションとしての新株予約権	-	-	-	-	-	
合計			-	-	-	-	

## 4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	4,344,385	33,531	-	4,377,916

(変動事由の概要)

新株の発行

新株予約権の権利行使による増加 10,200株

株式報酬としての交付による増加 23,331株

2. 自己株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	69	43	-	112

(変動事由の概要)

単元未満株式の買取りによる増加 43株

3. 新株予約権等に関する事項

会社名	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	
提出会社	ストック・オプションとしての新株予約権	-	-	-	-	-	
合計			-	-	-	-	

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

現金及び現金同等物の期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
現金及び預金	833,354千円	536,910千円
現金及び現金同等物	833,354千円	536,910千円

(リース取引関係)

1. オペレーティング・リース取引

(借主側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当連結会計年度 (2026年3月31日)
1年内	109,935千円	124,822千円
1年超	478,487 "	353,664 "
合計	588,423千円	478,487千円

(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、資金計画に基づき事業に必要な資金を銀行等金融機関からの借入、その他社債の発行等によって調達しております。一時的な余資は安全性の高い金融資産で運用し、また、短期的な運転資金を銀行借入により調達しております。デリバティブ取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である売掛金は、顧客の信用リスクに晒されております。

営業債務である買掛金、未払金、未払費用、未払法人税等及び未払消費税等は、ほとんど1年以内の支払期日であります。借入金は主に運転資金に係る資金調達を目的としたものであり、流動性リスクに晒されております。

投資有価証券は株式及び転換社債型新株予約権付社債であります。これらは業務上の関係を有する企業の株式及び転換社債型新株予約権付社債であります。株式については、市場価格のない株式等であり、転換社債型新株予約権付社債については、通常の債券よりもリスクとリターンが複雑に関連するものであり、ともに投資先（発行体）の信用リスクに晒されています。

(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

当社は、与信管理規程に従い、営業債権について、各事業部が主要な取引先の状況を定期的にモニタリングし、取引相手ごとに期日及び残高を管理するとともに、財務状況等の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。連結子会社につきましても当社に準じた管理を行っております。

投資有価証券については定期的に発行体の財務状況等の把握を行っております。

当連結会計年度の連結貸借対照表日現在における最大信用リスク額は、信用リスクに晒される金融資産の連結貸借対照表価額により表されております。

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

当社は、各事業部からの報告に基づき経営企画部が適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性を売上高の2か月分相当に維持することなどにより、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

金融商品の時価には、市場価格に基づく価格のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

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

前連結会計年度(2025年3月31日)

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
投資有価証券 その他有価証券(2)	45,000	45,000	-
敷金及び保証金(3)	114,855	88,604	26,250
資産計	159,855	133,604	26,250
長期借入金(1年以内返済予定の長期借入金を含む)	(14,570)	(14,546)	23
転換社債型新株予約権付社債(1年内償還予定の転換社債型新株予約権付社債を含む)	(196,892)	(206,147)	9,255
負債計	(211,462)	(220,694)	9,232

(1) 現金及び預金、売掛金、買掛金、未払金、未払費用、未払法人税等、未払消費税等については、現金及び短期で決済されるため時価が帳簿価額に近似することから、注記を省略しております。

(2) 市場価格のない株式等は、「投資有価証券 その他有価証券」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)
非上場株式	14,470

(3) 連結貸借対照表における敷金及び保証金の金額と金融商品の時価における「連結貸借対照表計上額」との差額は、当連結会計年度の末日における敷金及び保証金の回収が最終的に見込めないと認められる金額(賃借建物の原状回復費用見込額)の未償却残高であります。

(4) 負債に計上されているものについては、( )で示しております。

当連結会計年度(2026年3月31日)

	連結貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
投資有価証券 その他有価証券(2)	102,276	102,276	-
敷金及び保証金(3)	82,434	53,695	28,738
資産計	184,710	155,972	28,738
長期借入金(1年以内返済予定の長期借入金を含む)	(80,000)	(78,152)	1,847
転換社債型新株予約権付社債(1年内償還予定の転換社債型新株予約権付社債を含む)	(48,232)	(51,146)	2,914
負債計	(128,232)	(129,298)	1,066

(1) 現金及び預金、売掛金、未収還付法人税等、買掛金、未払金、未払費用、未払法人税等、未払消費税等については、現金及び短期で決済されるため時価が帳簿価額に近似することから、注記を省略しております。

(2) 市場価格のない株式等は、「投資有価証券 その他有価証券」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)
非上場株式	4,470

(3) 連結貸借対照表における敷金及び保証金の金額と金融商品の時価における「連結貸借対照表計上額」との差額は、当連結会計年度の末日における敷金及び保証金の回収が最終的に見込めないと認められる金額(賃借建物の原状回復費用見込額)の未償却残高であります。

(4) 負債に計上されているものについては、( )で示しております。

## (注1) 金銭債権及び満期がある有価証券の連結決算日後の償還予定額

前連結会計年度(2025年3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	833,354	-	-	-
売掛金	430,936	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券 債券(社債)	-	45,000	-	-
合計	1,264,291	45,000	-	-

当連結会計年度(2026年3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	536,910	-	-	-
売掛金	555,981	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券 債券(社債)	95,000	-	-	-
合計	1,187,892	-	-	-

## (注2) 社債、長期借入金の連結決算日後の返済予定額

前連結会計年度(2025年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
長期借入金(1年以内返済予定の長期借入金を含む)	14,570	-	-	-	-	-
転換社債型新株予約権付社債 (1年内償還予定の転換社債 型新株予約権付社債を含む)	148,660	48,232	-	-	-	-
合計	163,230	48,232	-	-	-	-

当連結会計年度(2026年3月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
長期借入金(1年以内返済予定の長期借入金を含む)	16,260	16,260	16,260	16,260	14,960	-
転換社債型新株予約権付社債 (1年内償還予定の転換社債 型新株予約権付社債を含む)	48,232	-	-	-	-	-
合計	64,492	16,260	16,260	16,260	14,960	-

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

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

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

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

(1) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品

前連結会計年度(2025年3月31日)

区分	時価(千円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券 その他有価証券 債券(社債)	-	-	45,000	45,000
資産計	-	-	45,000	45,000

当連結会計年度(2026年3月31日)

区分	時価(千円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券 その他有価証券 債券(社債)	-	-	102,276	102,276
資産計	-	-	102,276	102,276

(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(2025年3月31日)

区分	時価(千円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
敷金及び保証金	-	88,604	-	88,604
資産計	-	88,604	-	88,604
長期借入金(1年以内返済予定の長期借入金を含む)	-	14,546	-	14,546
転換社債型新株予約権付社債(1年内償還予定の転換社債型新株予約権付社債を含む)	-	206,147	-	206,147
負債計	-	220,694	-	220,694

当連結会計年度(2026年3月31日)

区分	時価(千円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
敷金及び保証金	-	53,695	-	53,695
資産計	-	53,695	-	53,695
長期借入金(1年以内返済予定の長期借入金を含む)	-	78,152	-	78,152
転換社債型新株予約権付社債(1年内償還予定の転換社債型新株予約権付社債を含む)	-	51,146	-	51,146
負債計	-	129,298	-	129,298

(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

投資有価証券

転換社債型新株予約権付社債(非上場)は、重要な観察できないインプットを用いて算定しており、レバ

ル3の時価に分類しております。

敷金及び保証金

敷金及び保証金の時価の算定は、適切な指標に基づく利率で割り引いた現在価値により行っており、レベル2の時価に分類しております。

長期借入金（1年以内返済予定の長期借入金を含む）

借入契約ごとに分類した当該長期借入金の元利息を同様の借入において想定される利率で割り引いた現在価値により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

転換社債型新株予約権付社債（1年内償還予定の転換社債型新株予約権付社債を含む）

引受契約ごとに分類した当該転換社債型新株予約権付社債の元利息を同様の発行条件において想定される利率で割り引いた現在価値により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

2. 時価をもって連結貸借対照表計上額とする金融資産のうちレベル3の時価に関する情報  
重要な観察できないインプットに関する定量的情報  
帳簿価額に近似した情報を利用しております。

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(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

(単位：千円)

	有価証券及び 投資有価証券	合計
	その他有価証券 社債	
期首残高	-	-
当期の損益又はその他の包括利益		
損益に計上	-	-
その他の包括利益に計上	-	-
購入、売却、発行及び決済		
購入	45,000	45,000
売却	-	-
発行	-	-
決済	-	-
レベル3の時価への振替(*3)	-	-
レベル3の時価からの振替(*4)	-	-
期末残高	45,000	45,000
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	-	-

当連結会計年度(自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月31日)

(単位：千円)

	有価証券及び 投資有価証券	合計
	その他有価証券 社債	
期首残高	45,000	45,000
当期の損益又はその他の包括利益		
損益に計上	-	-
その他の包括利益に計上	7,276	7,276
購入、売却、発行及び決済		
購入	50,000	50,000
売却	-	-
発行	-	-
決済	-	-
レベル3の時価への振替(*3)	-	-
レベル3の時価からの振替(*4)	-	-
期末残高	102,276	102,276
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	-	-

## 時価の評価プロセスの説明

転換社債型新株予約権付社債（非上場）は、重要な観察できないインプットを用いて算定しております。

## 重要な観察できないインプットを変化させた場合の時価に対する影響に関する説明

該当事項はありません。

(有価証券関係)

## 1. その他有価証券

前連結会計年度(2025年3月31日)

区分	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 超えないもの			
株式	14,470	14,470	-
債券			
社債	45,000	45,000	-
合計	59,470	59,470	-

当連結会計年度(2026年3月31日)

区分	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			
債券			
社債	102,276	95,000	7,276
小計	102,276	95,000	7,276
連結貸借対照表計上額が取得原価を 超えないもの			
株式	4,470	4,470	-
小計	4,470	4,470	-
合計	106,746	99,470	7,276

## 2. 減損処理を行った有価証券

当連結会計年度において、その他有価証券について10百万円減損処理を行っております。

なお、有価証券の減損処理にあたっては、期末における時価（または実質価額）が取得原価に比して50%以上下落した場合はすべて減損処理を行い、30～50%程度下落した場合には、回復可能性等を考慮して総合的に判断しております。

(ストック・オプション等関係)

1. スtock・オプションにかか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

	前連結会計年度	当連結会計年度
新株予約権戻入益	946千円	- 千円

3. スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況

(1) スtock・オプションの内容

	第1回新株予約権	第2回新株予約権	第3回新株予約権
決議年月日	2020年7月16日	2020年7月16日	2020年7月16日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役1名 当社監査役3名 従業員176名	当社取締役1名 従業員5名	当社事業協力者1名
株式の種類別のストック・オプションの数(株) (注)	普通株式 109,950株	普通株式 49,500株	普通株式 750株
付与日	2020年7月31日	2020年7月31日	2020年7月31日
権利確定条件	付与日(2020年7月31日)から権利確定日(2022年7月31日)まで継続して勤務していること	付与日(2020年7月31日)から権利確定日(2024年7月31日)まで継続して勤務していること	付与日(2020年7月31日)から権利確定日(2022年7月31日)まで継続して当社の事業協力者であること
対象勤務期間	2020年7月31日～ 2022年7月31日	2020年7月31日～ 2024年7月31日	対象勤務期間は定めておりません。
権利行使期間	2022年8月1日～ 2030年6月26日	2024年8月1日～ 2030年6月26日	2022年8月1日～ 2030年6月26日

	第4回新株予約権	第5回新株予約権	第6回新株予約権
決議年月日	2021年3月9日	2021年3月9日	2021年3月9日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役2名 当社監査役3名 従業員173名	当社取締役1名 従業員3名	当社事業協力者1名
株式の種類別のストック・オプションの数(株) (注)	普通株式 69,750株	普通株式 71,000株	普通株式 1,500株
付与日	2021年3月31日	2021年3月31日	2021年3月31日
権利確定条件	付与日(2021年3月31日)から権利確定日(2023年3月31日)まで継続して勤務していること	付与日(2021年3月31日)から権利確定日(2023年3月31日)まで継続して勤務していること	付与日(2021年3月31日)から権利確定日(2023年3月31日)まで継続して当社の事業協力者であること
対象勤務期間	2021年3月31日～ 2023年3月31日	2021年3月31日～ 2023年3月31日	対象勤務期間は定めておりません。
権利行使期間	2023年4月1日～ 2031年2月1日	2023年4月1日～ 2031年2月1日	2023年4月1日～ 2031年2月1日

	第7回新株予約権
決議年月日	2021年3月9日
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役就任予定者1名 従業員2名
株式の種類別のストック・オプションの数(株)(注)	普通株式 31,000株
付与日	2021年3月31日
権利確定条件	付与日(2021年3月31日)から権利確定日(2023年3月31日)まで継続して勤務していること
対象勤務期間	2021年3月31日～ 2023年3月31日
権利行使期間	2023年4月1日～ 2031年2月1日

(注) 1. 株式数に換算して記載しております。

2. 2022年2月4日付で株式2株を1株に株式併合しており、当該株式併合後の株数を記載しております。

(2) スtock・オプションの規模及びその変動状況

当連結会計年度(2026年3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

	第1回新株予約権	第2回新株予約権	第3回新株予約権
決議年月日	2020年7月16日	2020年7月16日	2020年7月16日
権利確定前(株)			
前事業年度末	-	-	-
付与	-	-	-
失効	-	-	-
権利確定	-	-	-
未確定残	-	-	-
権利確定後(株)			
前事業年度末	31,550	-	750
権利確定	-	-	-
権利行使	2,200	-	-
失効	500	-	-
未行使残	28,850	-	750

	第4回新株予約権	第5回新株予約権	第6回新株予約権
決議年月日	2021年3月9日	2021年3月9日	2021年3月9日
権利確定前(株)			
前事業年度末	-	-	-
付与	-	-	-
失効	-	-	-
権利確定	-	-	-
未確定残	-	-	-
権利確定後(株)			
前事業年度末	40,550	-	1,500
権利確定	-	-	-
権利行使	8,000	-	-
失効	3,200	-	-
未行使残	29,350	-	1,500

(注) 2022年2月4日付で株式2株を1株に株式併合しており、当該株式併合後の株数を記載しております。

#### 単価情報

	第1回新株予約権	第2回新株予約権	第3回新株予約権
決議年月日	2020年7月16日	2020年7月16日	2020年7月16日
権利行使価格(円)	322	322	322
行使時平均株価(円)	1,456	-	-
付与日における公正な評価単価(円)	-	44	-

	第4回新株予約権	第5回新株予約権	第6回新株予約権
決議年月日	2021年3月9日	2021年3月9日	2021年3月9日
権利行使価格(円)	322	322	322
行使時平均株価(円)	1,467	-	-
付与日における公正な評価単価(円)	-	-	-

(注) 2022年2月4日付で株式2株を1株に株式併合しており、当該株式併合後の価格に換算して記載しております。

4. 当連結会計年度に付与されたストック・オプションの公正な評価単価の見積方法  
該当事項はありません。

5. スtock・オプションの権利確定数の見積方法

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

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

当連結会計年度末における本源的価値の合計額	16,684千円
当連結会計年度において権利行使されたStock・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額	11,656千円

(税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当連結会計年度 (2026年3月31日)
繰延税金資産		
税務上の繰越欠損金(注)	94,929千円	78,265千円
賞与引当金	46,033 "	5,440 "
固定資産除却損	13,325 "	- "
関係会社株式評価損	7,537 "	7,758 "
未払賞与社会保険料	7,615 "	816 "
未払事業税等	6,699 "	3,636 "
フリーレント賃借料	5,622 "	11,792 "
株式給付引当金	8,023 "	3,565 "
役員賞与引当金	4,439 "	- "
のれん償却額	3,780 "	7,782 "
抱合せ株式消滅差損	1,425 "	1,466 "
敷金(資産除去債務)	1,894 "	1,119 "
未払株式給付社会保険料	1,588 "	655 "
役員株式給付引当金	1,318 "	288 "
未払事業所税	1,223 "	1,395 "
一括償却資産損金算入限度超過額	- "	4,865 "
株式報酬差額の損金算入額	- "	4,752 "
有価証券評価損否認額	- "	3,152 "
その他	161 "	941 "
繰延税金資産小計	205,617千円	137,695千円
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額(注)	94,929千円	50,911千円
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	28,014 "	26,336 "
評価性引当額小計	122,943千円	77,247千円
繰延税金資産合計	82,674千円	60,447千円
繰延税金負債		
未収還付事業税等	- 千円	804千円
その他有価証券評価差額金	- "	2,293 "
繰延税金負債合計	- 千円	3,097千円
繰延税金資産(負債)の純額	82,674千円	57,350千円

(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(2025年3月31日)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金(a)	-	-	-	-	-	94,929	94,929千円
評価性引当額	-	-	-	-	-	94,929	94,929 "
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	- "

(a) 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(2026年3月31日)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金(b)	-	-	-	-	-	78,265	78,265千円
評価性引当額	-	-	-	-	-	50,911	50,911 "
繰延税金資産(c)	-	-	-	-	-	27,354	27,354 "

(b) 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。

(c) 将来の課税所得の見込みにより回収可能と判断した税務上の繰越欠損金については、評価性引当額を認識せず、繰延税金資産を計上しております。

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との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 (2025年3月31日)	当連結会計年度 (2026年3月31日)
法定実効税率 (調整)	30.62%	30.62%
交際費等の損金不算入額	1.76%	1.34%
役員給与損金不算入	-	0.02%
損金経理をした附帯税等	0.03%	0.53%
住民税均等割	1.18%	0.50%
評価性引当額の増減	6.46%	18.20%
その他	0.29%	0.38%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	27.42%	14.43%

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正  
 該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

当社グループは、本社及び福岡営業所の不動産賃借契約に基づき、本社及び福岡営業所の退去時における原状回復に係る債務を資産除去債務として認識しております。

なお、資産除去債務の負債計上及びこれに対応する除去費用の資産計上に代えて、不動産賃借契約に関連する敷金及び保証金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当連結会計年度の負担に属する金額を費用に計上する方法によっております。

この見積りに当たり、使用見込期間は主要資産の耐用年数を採用しております。

(収益認識関係)

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前連結会計年度(自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)

報告セグメント		金額(千円)
コンサルティング事業	コンサルティング	1,589,770
	AI &Data Innovation	1,500,944
	SaaSサービス(AGAVE)	151,788
	コンサルティング事業 計	3,242,503
アオラノウ事業	ServiceNowコンサルティング	561,510
顧客との契約から生じる収益		3,804,013
その他の収益		-
外部顧客への売上高		3,804,013

当連結会計年度(自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月31日)

報告セグメント		金額(千円)
コンサルティング事業	コンサルティング	1,549,563
	AI &Data Innovation	1,757,517
	SaaSサービス(AGAVE)	190,720
	コンサルティング事業 計	3,497,801
アオラノウ事業	ServiceNowコンサルティング	1,042,696
顧客との契約から生じる収益		4,540,497
その他の収益		-
外部顧客への売上高		4,540,497

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

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

(1) 契約負債の残高等

当期に認識した収益の額のうち期首現在の契約負債残高に含まれていた額

当連結会計年度に認識された収益の額のうち期首現在の契約負債残高に含まれていた金額は、119,074千円であります。

当期中の契約負債の残高の重要な変動がある場合のその内容

重要な変動はありません。

履行義務の充足の時期が通常の支払時期にどのように関連するのか並びにそれらの要因が契約負債の残高に与える影響の説明

契約負債は、主に、顧客との契約に基づいて提供するサービスの履行に先立って顧客から受領した対価に関連するものであり、契約に基づきサービス提供義務を履行した時点で収益に振替えられます。

(2) 残存履行義務に配分した取引価格

当社グループにおいて、当初の予想期間が1年を超える重要な契約はないため、残存履行義務に配分した取引価格の総額及び収益の認識が見込まれる期間の記載を省略しております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

1. 報告セグメントの概要

当社グループの報告セグメントは、当社グループの構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が経営資源の配分の決定及び経営成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。

当社グループは、SalesforceやAnaplanを活用した「コンサルティング」、データ活用や生成AI導入支援を担う「AI & Data Innovation」、自社SaaSプロダクト「AGAVE」の販売等により構成される「コンサルティング事業」と、ServiceNowの導入から運用をサポートする「アオラノウ事業」を行っております。そのため、「コンサルティング事業」、「アオラノウ事業」の2種を報告セグメントとしております。

2. 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債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す。

3. 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債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4月1日 至 2025年3月31日)

(単位:千円)

	報告セグメント			調整額	連結財務諸表計上額
	コンサルティング事業	アオラノウ事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	3,242,503	561,510	3,804,013	-	3,804,013
セグメント間の内部売上高又は振替高	32,343	34,704	67,047	67,047	-
計	3,274,846	596,214	3,871,061	67,047	3,804,013
セグメント利益	322,125	118,490	203,634	-	203,634
セグメント資産	1,667,300	264,655	1,931,955	109,379	1,822,576
その他の項目					
減価償却費	10,933	223	11,157	-	11,157
のれん償却額	12,345	1,348	13,693	-	13,693
有形固定資産及び無形固定資産の増加額	16,735	2,968	19,704	-	19,704

- (注) 1. セグメント売上高の調整額及びセグメント資産の調整額は、セグメント間の取引消去等です。  
2. セグメント利益は、連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。  
3. セグメント資産に子会社株式は含まれておりません。  
4. セグメント間取引における価格その他の取引条件は、市場実勢を勘案して当社が希望価格を提示し、価格交渉の上で決定しております。

当連結会計年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

(単位:千円)

	報告セグメント			調整額	連結財務諸表計上額
	コンサルティング事業	アオラノウ事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	3,497,801	1,042,696	4,540,497	-	4,540,497
セグメント間の内部売上高又は振替高	21,900	93,399	115,299	115,299	-
計	3,519,701	1,136,095	4,655,797	115,299	4,540,497
セグメント利益	231,430	34,764	266,194	-	266,194
セグメント資産	1,747,272	314,720	2,061,993	193,716	1,868,276
その他の項目					
減価償却費	48,416	1,838	50,255	-	50,255
のれん償却額	12,345	1,348	13,693	-	13,693
有形固定資産及び無形固定資産の増加額	240,372	2,052	242,424	-	242,424

- (注) 1. セグメント売上高の調整額及びセグメント資産の調整額は、セグメント間の取引消去等です。  
2. セグメント利益は、連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。  
3. セグメント資産に子会社株式は含まれておりません。  
4. セグメント間取引における価格その他の取引条件は、市場実勢を勘案して当社が希望価格を提示し、価格交渉の上で決定しております。

【関連情報】

前連結会計年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1 製品及びサービスごとの情報

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 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦以外の外部顧客への売上高がないため、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、記載を省略しております。

3 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、連結損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

当連結会計年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

1 製品及びサービスごとの情報

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 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦以外の外部顧客への売上高がないため、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、記載を省略しております。

3 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、連結損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

【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】

該当事項はありません。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

前連結会計年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

(単位：千円)

	報告セグメント			調整額	連結財務諸表計上額
	コンサルティング事業	アオラノウ事業	計		
当期末残高	108,018	11,798	119,817	-	119,817

(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4月1日 至 2026年3月31日)

(単位：千円)

	報告セグメント			調整額	連結財務諸表計上額
	コンサルティング事業	アオラノウ事業	計		
当期末残高	95,673	10,450	106,124	-	106,124

(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】

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

1. 関連当事者との取引

(1) 連結財務諸表提出会社と関連当事者の取引

連結財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び連結財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等  
前連結会計年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金 又は 出資金 (百万円)	事業の内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有)割合 (%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
その他の 関係会社 の子会社	株式会社 パソナ	東京都 千代田区	100	人材総合業	-	当社サービ スの販売	AGAVE利用	43,781	契約負債	36,158

(注) 1. 価格その他の取引条件は、市場実勢を勘案して当社が希望価格を提示し、価格交渉の上で決定しております。  
2. 記載事項には消費税等は含まれておりません。

当連結会計年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金 又は 出資金 (百万円)	事業の内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有)割合 (%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
その他の 関係会社 の子会社	株式会社 パソナ	東京都 千代田区	100	人材総合業	-	当社サービ スの販売	AGAVE利用	45,874	契約負債	39,991

(注) 1. 価格その他の取引条件は、市場実勢を勘案して当社が希望価格を提示し、価格交渉の上で決定しております。  
2. 記載事項には消費税等は含まれておりません。

(2) 連結財務諸表提出会社の連結子会社と関連当事者との取引

連結財務諸表提出会社の親会社及び主要株主(会社等に限る。)等  
前連結会計年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金 又は 出資金	事業の内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有)割合 (%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
その他の 関係会社	株式会社パ ソナグルー プ	東京都 千代田区	5,000 百万円	HRソリュー ション キャリアソ リューション	(33.16)	資金の調達	新株予約権 付社債の発 行	48,232	転換社債型 新株予約権 付社債	48,232
その他の 関係会社	TQUILA LIMITED	Galway Ireland	100ユーロ	子会社の経 営管理業務	(32.01)	資金の調達	新株予約権 付社債の発 行	-	転換社債型 新株予約権 付社債	74,330
							利息の支払	2,817	未払費用	2,817

(注) 利率その他の取引条件は、新株予約権付社債引受契約書を締結し、市場金利を勘案して合理的に決定しております。

当連結会計年度(自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金 又は 出資金	事業の内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有)割 合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
その他の 関係会社	株式会社パ ソナグルー プ	東京都 千代田区	5,000 百万円	HRソリュー ション キャリアソ リューション	(32.89)	資金の調達	新株予約権 付社債の発 行	-	転換社債型 新株予約権 付社債	48,232
その他の 関係会社	TQUILA LIMITED	Galway Ireland	100ユーロ	子会社の経 営管理業務	(35.04)	資金の調達	新株予約権 付社債の株 式への転換	79,588	転換社債型 新株予約権 付社債	-

(注) 利率その他の取引条件は、新株予約権付社債引受契約書を締結し、市場金利を勘案して合理的に決定しております。

連結財務諸表提出会社の役員及び主要株主(個人の場合に限る。)等

前連結会計年度(自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金 又は 出資金	事業の内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有)割 合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
役員及び その近親 者が議決 権の過半 数を所有 している 会社(当 該会社を 含む)	Grow株式会社	東京都 港区	5百万円	採用サービ ス	なし	業務の委託	人材の紹介	32,700	未払費用	1,100

(注) 第三者取引条件を勘案して双方で合意した取引条件によっております。

当連結会計年度(自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金 又は 出資金	事業の内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有)割 合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
役員及び その近親 者が議決 権の過半 数を所有 している 会社(当 該会社を 含む)	Grow株式会社	東京都 港区	5百万円	採用サービ ス	なし	業務の委託	人材の紹介	17,800	未払費用	-

(注) 第三者取引条件を勘案して双方で合意した取引条件によっております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

該当事項はありません。

## (1株当たり情報)

	前連結会計年度 (自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月31日)
1株当たり純資産額	228.48円	291.52円
1株当たり当期純利益	42.60円	47.63円
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	42.13円	47.12円

(注) 1. 1株当たり当期純利益及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年 4月 1日 至 2026年 3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)	184,047	207,946
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)	184,047	207,946
普通株式の期中平均株式数(株)	4,320,087	4,366,281
潜在株式調整後1株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益調整額(千円)	-	-
普通株式増加数(株)	48,435	46,561
(うち新株予約権(株))	(48,435)	(46,561)
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益の算定に含めなかった潜在株式の概要	-	-

2. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (2025年 3月31日)	当連結会計年度 (2026年 3月31日)
純資産の部の合計額(千円)	929,279	1,267,041
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	63,315	9,160
(うち新株予約権(千円))	-	-
(うち非支配株主持分(千円))	( 63,315)	( 9,160)
普通株式に係る期末の純資産額(千円)	992,595	1,276,201
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)	4,344,316	4,377,804

## 【連結附属明細表】

## 【社債明細表】

会社名	銘柄	発行年月日	当期末残高 (千円)	当期末残高 (千円)	利率 (%)	担保	償還期限
	第1回無担保 転換社債型新株予 約権付社債	2024年 2月27日	148,660 (148,660)	-	(注2)	無担保社債	2026年 2月27日
	第2回無担保 転換社債型新株予 約権付社債	2024年 8月30日	48,232	48,232	(注2)	無担保社債	2026年 8月31日
合計	-	-	196,892 (148,660)	48,232 (48,232)	-	-	-

(注) 1. 「当期末残高」欄の(内書)は、1年内償還予定の金額であります。

2. 本社債の利率は、無担保コールオーバーナイト物金利(TONA: Tokyo Overnight Average rate)の確報値(平均)として公表する利率に3%を加えた利率(年率)とし、当該利率(年率)が年率3%未満となる場合は3%とする。

3. 転換社債型新株予約権付社債の内容

発行すべき 株式の内容	新株予約 権の発行 価額	株式の 発行価格 (円)	発行価額の 総額 (千円)	新株予約権の行使 により発行した 株式の発行価額 の総額(千円)	新株予約権 の付与割合 (%)	新株予約権 の行使期間	代用払込みに 関する事項
普通株式	無償	(注1)	148,660	-	100	自 2025年 4月1日 至 2026年 3月31日	(注2)
普通株式	無償	(注1)	48,232	-	100	自 2025年 9月1日 至 2026年 8月31日	(注2)

(注) 1. 2026年3月31日において、発行価格を算出することができないため、記載を省略しております。

2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の内容は、当該新株予約権に係る本社債を出資するものとする。

4. 連結決算日後5年内における1年ごとの償還予定額の総額

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)
48,232	-	-	-	-

## 【借入金等明細表】

区分	当期末残高 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (%)	返済期限
1年以内に返済予定の長期借入金	14,570	16,260	1.59	-
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	-	63,740	1.59	2031年2月28日
合計	14,570	80,000	-	-

(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	16,260	16,260	16,260	14,960

## 【資産除去債務明細表】

明細表に記載すべき事項が連結財務諸表規則第15条の23に規定する注記事項として記載されているため、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半期情報等

(累計期間)	中間連結会計期間	当連結会計年度
売上高 (千円)	2,094,170	4,540,497
税金等調整前中間(当期)純利益 (千円)	8,029	259,169
親会社株主に帰属する中間(当期)純利益 (千円)	15,023	207,946
1株当たり中間(当期)純利益 (円)	3.45	47.63

## 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 (2025年3月31日)	当事業年度 (2026年3月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	700,153	400,105
売掛金	340,267	424,985
前払費用	35,226	78,741
未収還付法人税等	-	21,791
貸倒引当金	-	365
その他	7,179	8,627
流動資産合計	1,082,827	933,886
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	3,456	107,196
減価償却累計額	829	7,992
建物附属設備（純額）	2,626	99,203
工具、器具及び備品	10,925	124,134
減価償却累計額	5,584	39,594
工具、器具及び備品（純額）	5,340	84,539
建設仮勘定	9,020	-
有形固定資産合計	16,987	183,743
無形固定資産		
ソフトウェア	15,189	11,138
ソフトウェア仮勘定	5,388	37,832
のれん	108,018	95,673
無形固定資産合計	128,596	144,645
投資その他の資産		
投資有価証券	107,702	155,864
関係会社株式	47,542	47,542
関係会社長期貸付金	50,000	100,000
敷金及び保証金	180,715	126,783
長期前払費用	219	2,440
繰延税金資産	82,674	57,070
投資その他の資産合計	468,853	489,701
固定資産合計	614,437	818,089
資産合計	1,697,264	1,751,975

(単位：千円)

	前事業年度 (2025年3月31日)	当事業年度 (2026年3月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	12,093	55,164
1年内返済予定の長期借入金	14,570	16,260
未払金	55,321	71,340
未払費用	63,847	30,830
未払法人税等	64,286	11,247
未払消費税等	88,985	9,160
契約負債	117,402	135,773
賞与引当金	146,337	17,260
役員賞与引当金	13,500	-
株式給付引当金	14,908	8,046
役員株式給付引当金	4,304	916
その他	11,039	12,856
流動負債合計	606,597	368,855
固定負債		
長期借入金	-	63,740
株式給付引当金	11,296	3,265
固定負債合計	11,296	67,005
負債合計	617,893	435,861
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	408,033	423,744
資本剰余金		
資本準備金	432,033	447,744
その他資本剰余金	24,000	24,000
資本剰余金合計	456,033	471,744
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	215,361	415,144
利益剰余金合計	215,361	415,144
自己株式	59	108
株主資本合計	1,079,370	1,310,524
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	-	5,589
評価・換算差額等合計	-	5,589
純資産合計	1,079,370	1,316,114
負債純資産合計	1,697,264	1,751,975

## 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月 31日)	当事業年度 (自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月 31日)
売上高	3,274,122	3,505,629
売上原価	1,852,476	2,010,696
売上総利益	1,421,646	1,494,933
販売費及び一般管理費	<sup>1</sup> 1,090,248	<sup>1</sup> 1,257,758
営業利益	331,397	237,175
営業外収益		
受取利息	607	1,616
有価証券利息	1,102	2,734
保険解約返戻金	8,000	-
保険配当金	1,352	1,776
人材開発支援助成金	-	1,179
為替差益	267	-
雑収入	477	288
営業外収益合計	11,807	7,595
営業外費用		
支払利息	502	324
株式交付費	1,521	1,147
為替差損	-	318
その他	-	920
営業外費用合計	2,023	2,711
経常利益	341,181	242,059
特別利益		
新株予約権戻入益	946	-
資産除去債務戻入益	-	4,790
特別利益合計	946	4,790
特別損失		
固定資産除却損	<sup>2</sup> 45,957	<sup>2</sup> -
投資有価証券評価損	-	10,000
特別損失合計	45,957	10,000
税引前当期純利益	296,169	236,849
法人税、住民税及び事業税	70,283	14,036
法人税等調整額	27,034	23,030
法人税等合計	43,248	37,067
当期純利益	252,920	199,782

## 【売上原価明細書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)		当事業年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)	
		金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
労務費	1	1,635,221	88.3	1,590,608	79.1
経費		217,254	11.7	420,087	20.9
売上原価		1,852,476	100.0	2,010,696	100.0

(注) 1 主な経費の内訳は、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)
外注費	184,059	373,658
減価償却費	4,050	4,050
IT関連費用	20,800	18,008

(原価計算の方法)

当社の原価計算は、個別原価計算による実際原価計算であります。

## 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

(単位：千円)

	株主資本				
	資本金	新株式申込 証拠金	資本剰余金		
			資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金合 計
当期首残高	395,593	402	419,593	24,000	443,593
当期変動額					
新株の発行	3,053		3,053		3,053
新株の発行（新株予 約権の行使）	9,386	18,772	9,386		9,386
新株式申込証拠金の 払込		18,370			
当期純利益					
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	12,440	402	12,440	-	12,440
当期末残高	408,033	-	432,033	24,000	456,033

	株主資本				新株予約権	純資産合計
	利益剰余金		自己株式	株主資本合計		
	その他利益剰 余金	利益剰余金合 計				
	繰越利益剰余 金					
当期首残高	37,559	37,559	-	802,030	946	802,976
当期変動額						
新株の発行				6,107		6,107
新株の発行（新株予 約権の行使）				-		-
新株式申込証拠金の 払込				18,370		18,370
当期純利益	252,920	252,920		252,920		252,920
自己株式の取得			59	59		59
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）					946	946
当期変動額合計	252,920	252,920	59	277,339	946	276,393
当期末残高	215,361	215,361	59	1,079,370	-	1,079,370

当事業年度(自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月31日)

(単位：千円)

	株主資本				
	資本金	新株式申込 証拠金	資本剰余金		
			資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金合 計
当期首残高	408,033	-	432,033	24,000	456,033
当期変動額					
新株の発行	14,068		14,068		14,068
新株の発行（新株予 約権の行使）	1,642	3,284	1,642		1,642
新株式申込証拠金の 払込		3,284			
当期純利益					
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	15,710	-	15,710	-	15,710
当期末残高	423,744	-	447,744	24,000	471,744

	株主資本				評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金		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	
	その他利益剰 余金	利益剰余金合 計					
	繰越利益剰余 金						
当期首残高	215,361	215,361	59	1,079,370	-	-	1,079,370
当期変動額							
新株の発行				28,137			28,137
新株の発行（新株予 約権の行使）				-			-
新株式申込証拠金の 払込				3,284			3,284
当期純利益	199,782	199,782		199,782			199,782
自己株式の取得			49	49			49
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）					5,589	5,589	5,589
当期変動額合計	199,782	199,782	49	231,154	5,589	5,589	236,743
当期末残高	415,144	415,144	108	1,310,524	5,589	5,589	1,316,114

## 【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

有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 子会社株式及び関連会社株式 移動平均法による原価法

(2) その他有価証券

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法

市場価格のない株式等以外のもの

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

### 2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

建物附属設備については定額法、工具、器具及び備品については定率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 15年

工具、器具及び備品 2～15年

(2) 無形固定資産

自社利用ソフトウェアは、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。

### 3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

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

(2) 賞与引当金

従業員に対して支給する賞与に備えるため、支給見込額に基づき当事業年度に見合う額を計上しております。

(3) 役員賞与引当金

役員に対して支給する賞与に備えるため、支給見込額に基づき当事業年度に見合う額を計上しております。

(4) 株式給付引当金

事後交付型譲渡制限付株式報酬制度（リストラクテッド・ストック・ユニット）における、従業員に対する将来の当社株式の給付に備えるため、当事業年度末時点の株価を用いて計算し、計上しております。

(5) 役員株式給付引当金

事後交付型譲渡制限付株式報酬制度（リストラクテッド・ストック・ユニット）における、役員に対する将来の当社株式の給付に備えるため、当事業年度末時点の株価を用いて計算し、計上しております。

### 4. 収益及び費用の計上基準

当社は、下記の5ステップアプローチに基づいて、収益を認識しています。

ステップ1：顧客との契約を識別する

ステップ2：契約における履行義務を識別する

ステップ3：取引価格を算定する

ステップ4：取引価格を契約における履行義務に配分する

ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する

当社が展開する事業は、コンサルティング事業の単一セグメントではありますが、SalesforceやAnaplanを活用した「コンサルティング」、データ活用や生成AI導入支援を担う「AI & Data Innovation」、自社SaaSプロダクト「AGAVE」の販売等のサービスを展開しております。

コンサルティング、AI & Data Innovationに関するサービス提供においては、準委任契約に基づき、顧客との契約内容に応じたサービスの提供を行っております。当該履行義務は契約期間にわたり労働時間の経過に従って充足されるものと判断し、収益は当該履行義務が充足される期間において顧客との契約で定められた金額に基づき、各月の収益を認識しております。

その他のサービスにおける製品・サービスの提供については、顧客との間で締結した役務提供契約に基づき、契約期間にわたりサービスを提供することを履行義務として識別しております。契約期間にわたり概ね一定の役

務を提供するサービスでは、時間の経過に応じて履行義務が充足されると判断し、契約により定められたサービス提供期間にわたり顧客との契約において約束された金額に基づき、収益を認識しております。

なお、取引の対価は履行義務を充足してから1年以内に受領しており、重要な金融要素は含まれていません。

## 5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準

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

## 6. のれんの償却方法及び償却期間

のれんの償却については、効果が発現する期間を合理的に見積り、10年間にわたり均等償却しております。

(重要な会計上の見積り)

会計上の見積りにより当事業年度に係る財務諸表にその額を計上した項目であって、翌事業年度に係る財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があるものは次のとおりです。

### 1. 繰延税金資産の回収可能性

#### (1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
繰延税金資産	82,674	57,070

#### (2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

繰延税金資産の回収可能性を判断するに当たり、「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号)に基づき、当社の企業分類を判断しております。当該判断結果に従い、将来の一時差異等加減算前課税所得の見積額及び将来の一時差異等のスケジュールリングに基づき回収見込額の算定を行っております。

将来の収益力に基づく一時差異等加減算前課税所得の見積りは、取締役会の承認を得た事業計画に基づいて行っておりますが、事業計画の基礎となる売上計画や人員計画等の仮定は、主要顧客の契約継続率、新規契約の受注の成否、採用活動の成否等に影響を受けるため不確実性を伴います。事業環境及び会社業績へ重要な影響を与える事象がないという仮定のもと、繰延税金資産の回収可能性の見積りを実施していますが、急激な事業環境の変化等が生じた場合には、繰延税金資産の回収可能性に影響を及ぼす可能性があります。

### 2. のれんの評価

#### (1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
のれん	108,018	95,673

#### (2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

当社は前々事業年度において、FTL株式会社の発行済株式を100%取得し、株式取得後に吸収合併しております。

当該企業結合により生じたのれんは、被取得企業の今後の事業展開によって期待される将来の超過収益力として、企業結合日における当該株式の取得原価と純資産の差額から算出しております。また、経営環境の著しい悪化等の状況により、当初想定した超過収益力が発現しない可能性があり、想定した状況に変化が生じた場合、のれんを減損する可能性があります。

## 3. 関係会社投融資の評価

## (1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
関係会社株式	47,542	47,542
関係会社長期貸付金	50,000	100,000

## (2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

市場価格のない関係会社株式は、取得原価をもって帳簿価額としておりますが、当該株式の実質価額が著しく低下したときには、回復可能性が十分な証拠によって裏付けられる場合を除き、評価損を計上しております。当該関係会社株式の実質価額は、将来の事業計画に基づいた収益力を反映した金額を基礎として算定しております。

関係会社長期貸付金については、関係会社の財政状態及び経営成績の状況を勘案し、財政状態の悪化が見られる場合には、将来の事業計画に基づき個別に回収不能見込額を見積り、貸倒引当金を計上する方針としております。

関係会社株式30,000千円と関係会社長期貸付金の全額は、連結子会社であるアオラノウ株式会社に対する投融資であります。アオラノウ株式会社は、2024年1月の本格的な事業開始以降、人材採用等における先行投資の影響で株式の実質価額が著しく低下しているものの、事業計画に基づいた将来の実質価額の回復可能性が十分な証拠によって裏付けられるため、関係会社株式の減損処理及び関係会社長期貸付金に対する貸倒引当金の計上は不要と判断しております。

当該会計上の見積りについて、事業計画の基礎となる売上計画等の仮定は、主要顧客の契約継続状況及び新規顧客の受注の成否に影響を受けるため不確実性を伴います。急激な事業環境の変化等が生じた場合には、翌事業年度の財務諸表における関係会社投融資の評価に重要な影響を及ぼす可能性があります。

## 4. ソフトウェアの評価

## (1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
ソフトウェア	15,189	11,138
ソフトウェア仮勘定	5,388	37,832

## (2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

「連結財務諸表 注記事項（重要な会計上の見積り）3. ソフトウェアの評価」の内容と同一であります。

## (貸借対照表関係)

- 1 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行1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。

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未実行残高等は次のとおりであります。

	前事業年度 (2025年3月31日)	当事業年度 (2026年3月31日)
当座貸越極度額 及び貸出コミットメントの総額	100,000千円	200,000千円
借入実行残高	- "	- "
差引額	100,000千円	200,000千円

- 2 関係会社に対する金銭債権・債務

	前事業年度 (2025年3月31日)	当事業年度 (2026年3月31日)
短期金銭債権	3,592千円	6,291千円
長期金銭債権	98,232 "	149,118 "
短期金銭債務	9,223 "	8,146 "

## (損益計算書関係)

- 1 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額並びにおおよその割合は、次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当事業年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
役員報酬	83,175千円	102,385千円
給料及び手当	313,985 "	326,467 "
賞与引当金繰入額	891 "	3,002 "
役員賞与引当金繰入額	13,500 "	- "
株式給付引当金繰入額	23,743 "	2,232 "
役員株式給付引当金繰入額	4,304 "	916 "
減価償却費	6,883 "	41,172 "
IT関連・備品消耗品費	124,359 "	146,162 "
おおよその割合		
販売費	35 %	38 %
一般管理費	65 %	62 %

- 2 固定資産除却損の内容は、次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当事業年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
建物附属設備	42,232千円	- 千円
工具、器具及び備品	3,725 "	- "
計	45,957千円	- 千円

## 3 関係会社との取引高

	前事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当事業年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
営業取引による取引高		
売上高	32,524千円	32,666千円
売上原価	68,678 "	114,696 "
販売費及び一般管理費	43,822 "	59,748 "
営業取引以外の取引による取引高		
営業外収益	2,719 "	4,590 "

## (有価証券関係)

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

なお、市場価格のない株式等の子会社株式の貸借対照表計上額は次のとおりです。

区分	前事業年度 (千円)	当事業年度 (千円)
子会社株式	47,542	47,542
計	47,542	47,542

(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 (2025年3月31日)	当事業年度 (2026年3月31日)
繰延税金資産		
税務上の繰越欠損金	38,766 千円	27,354 千円
賞与引当金	44,808 "	5,440 "
固定資産除却損	13,325 "	- "
関係会社株式評価損	7,537 "	7,758 "
未払賞与社会保険料	7,354 "	816 "
未払事業税等	6,699 "	3,636 "
フリーレント賃借料	5,622 "	11,792 "
株式給付引当金	8,023 "	3,565 "
役員賞与引当金	4,133 "	- "
のれん償却額	3,780 "	7,782 "
未払株式給付社会保険料	1,588 "	655 "
抱合せ株式消滅差損	1,425 "	1,466 "
敷金(資産除去債務)	1,894 "	1,119 "
未払事業所税	1,223 "	1,395 "
一括償却資産損金算入限度超過額	- "	4,865 "
株式報酬差額の損金算入額	- "	4,752 "
有価証券評価損否認額	- "	3,152 "
役員株式給付引当金	1,318 "	288 "
その他	161 "	636 "
繰延税金資産小計	147,663 千円	86,479 千円
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	38,766 千円	- 千円
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	26,222 "	26,031 "
評価性引当額小計	64,989 千円	26,031 千円
繰延税金資産合計	82,674 千円	60,447 千円
繰延税金負債		
未収還付事業税等	- 千円	804 千円
その他有価証券評価差額金	- "	2,572 "
繰延税金負債合計	- 千円	3,377 千円
繰延税金資産(負債)の純額	82,674 千円	57,070 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 (2025年3月31日)	当事業年度 (2026年3月31日)
法定実効税率 (調整)	30.62%	30.62%
交際費等の損金不算入額	0.95%	1.46%
役員給与損金不算入額	- %	0.58%
損金経理をした附帯税等	0.02%	0.02%
税額控除等	- %	0.04%
住民税均等割	0.53%	0.41%
評価性引当額の増減額	17.51%	16.45%
その他	0.01%	0.95%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	14.60%	15.65%

## 3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

該当事項はありません。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報は、「連結財務諸表 注記事項（収益認識関係）」に同一の内容を記載しているため、記載を省略しております。

## 【附属明細表】

## 【有価証券明細表】

財務諸表等規則第121条第1項第1号に定める有価証券明細表については、同条第3項により、記載を省略しております。

## 【有形固定資産等明細表】

資産の種類	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (千円)	当期末残高 (千円)	当期末減価 償却累計額 又は償却累 計額(千円)	当期償却額 (千円)	差引当期末 残高(千円)
有形固定資産							
建物附属設備	3,456	103,739	-	107,196	7,992	7,162	99,203
工具、器具及び備品	10,925	113,208	-	124,134	39,594	34,010	84,539
建設仮勘定	9,020	-	9,020	-	-	-	-
有形固定資産計	23,401	216,948	9,020	231,330	47,587	41,172	183,743
無形固定資産							
ソフトウェア	20,252	-	-	20,252	9,113	4,050	11,138
ソフトウェア仮勘定	5,388	32,444	-	37,832	-	-	37,832
のれん	120,363	-	-	120,363	24,690	12,345	95,673
無形固定資産計	146,004	32,444	-	178,448	33,803	16,395	144,645

(注) 1. 当期増加額のうち主なものは次のとおりであります。

建物附属設備	本社移転工事に関連する増加	103,379千円
工具、器具及び備品	本社移転による機器等購入	100,683千円
ソフトウェア仮勘定	IT開発費等による増加	32,444千円

## 【引当金明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (目的使用) (千円)	当期減少額 (その他) (千円)	当期末残高 (千円)
貸倒引当金	-	365	-	-	365
賞与引当金	146,337	17,260	122,138	24,198	17,260
役員賞与引当金	13,500	-	13,500	-	-
株式給付引当金	26,204	2,863	12,659	5,096	11,312
役員株式給付引当金	4,304	916	4,304	-	916

(注) 1. 賞与引当金の「当期減少額(その他)」は、退職に伴い給付が不要となったこと等による減少額であります。

2. 株式給付引当金の「当期減少額(その他)」は、退職に伴い給付が不要となったこと等による減少額であります。

## (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	4月1日から3月31日まで
定時株主総会	毎事業年度の末日から3か月以内
基準日	毎事業年度の末日
剰余金の配当の基準日	毎事業年度の末日、9月30日
1単元の株式数	100株
単元未満株式の買取り	
取扱場所	東京都千代田区丸の内1丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部
株主名簿管理人	東京都千代田区丸の内1丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社
取次所	
買取手数料	株式の売買の委託に係る手数料相当額として別途定める金額
公告掲載方法	当社の公告方法は、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://www.circlace.com/">https://www.circlace.com/</a>
株主に対する特典	なし

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

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

## 第7 【提出会社の参考情報】

### 1 【提出会社の親会社等の情報】

当社は、金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等はありません。

### 2 【その他の参考情報】

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

#### (1) 有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書

事業年度 第13期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日) 2025年6月25日関東財務局長に提出。

#### (2) 内部統制報告書及びその添付書類

事業年度 第13期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日) 2025年6月25日関東財務局長に提出。

#### (3) 半期報告書及び確認書

事業年度 第14期中(自 2025年4月1日 至 2025年9月30日) 2025年11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6月27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6月24日

サークレイス株式会社  
取締役会御中

監査法人A&Aパートナーズ  
東京都中央区

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 宮之原大輔

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 三浦英樹

### <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」に掲げられているサークレイス株式会社の2025年4月1日から2026年3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、サークレイス株式会社及び連結子会社の2026年3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。

繰延税金資産の回収可能性	
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>会社は、2026年3月31日現在の連結貸借対照表において、繰延税金資産57,350千円を計上しており、この全額を親会社であるサークレイス株式会社が計上している。</p> <p>繰延税金資産の連結貸借対照表計上額は、注記事項（税効果会計関係）の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に記載のとおり、繰延税金資産の総額137,695千円から評価性引当額77,247千円を控除し、繰延税金負債3,097千円と相殺して算定している。</p> <p>会社は、注記事項（重要な会計上の見積り）1.繰延税金資産の回収可能性に記載のとおり、繰延税金資産の回収可能性を判断するに当たり、「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第26号）に基づき、企業分類を判断している。当該判断結果に従い、将来の一時差異等加減算前課税所得の見積額及び将来の一時差異等のスケジュールリングに基づき回収見込額の算定を行っている。</p> <p>将来の収益力に基づく一時差異等加減算前課税所得の見積りは、取締役会の承認を得た事業計画に基づくが、事業計画の基礎となる売上計画や人員計画、発生費用計画等の仮定は、主要顧客の契約継続率、新規契約の受注の成否、採用活動の成否等に影響を受けるため不確実性を伴う。</p> <p>繰延税金資産の回収可能性は、一時差異等加減算前課税所得の見積りに用いられる事業計画における売上計画や人員計画、発生費用計画等の仮定に経営者の判断を伴うこと、及び、繰延税金資産の金額的重要性が高いことから、当監査法人は当該事項が監査上の主要な検討事項に該当するものと判断した。</p>	<p>当監査法人は、繰延税金資産の回収可能性を検討するに当たり、主として以下の監査手続を実施した。</p> <p>繰延税金資産の回収可能性に関連して会社が構築している事業計画の策定プロセス、決算整理仕訳の承認プロセス等に関連する内部統制を理解した。</p> <p>会社の企業分類の判断について、過年度の課税所得及び税務上の欠損金の推移に基づき検討した。</p> <p>一時差異及び税務上の繰越欠損金の残高、並びにこれらのスケジュールリングの結果について、関連証憑等を閲覧し整合性を確認した。</p> <p>事業計画の合理性を検討するため、主に以下の手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・過年度の事業計画と実績との比較分析を行い、計画と実績との乖離状況及びその理由を検討した。</li> <li>・取締役会議事録の閲覧により、事業計画が取締役会で承認されていることを確かめた。</li> <li>・事業計画の策定方法、事業計画の基礎となる仮定等について、経営者への質問を実施した。</li> <li>・売上計画、人員計画、発生費用計画等の事業計画の仮定に対して、過年度の実績と翌期計画の比較分析を行った。その際、過年度の事業計画と実績との差異の要因も踏まえて、事業計画に含まれる仮定に業務の進捗状況等が適切に織り込まれているかという視点から検討を行った。</li> </ul> <p>事業計画に基づく一時差異等加減算前課税所得の見積額及び翌期以降の一時差異等のスケジュールリング結果に基づき、回収可能額が繰延税金資産として算定されていることを確かめるために再計算を実施した。</p>

#### その他の事項

会社の2025年3月31日をもって終了した前連結会計年度の連結財務諸表は、前任監査人によって監査されている。前任監査人は、当該連結財務諸表に対して2025年6月25日付で無限定適正意見を表明している。

#### 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、監査役及び監査役会の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

#### 連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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、継続企業的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。

監査役及び監査役会の責任は、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、監査役及び監査役会に対して、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、監査役及び監査役会に対して、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、監査役及び監査役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、サークレイス株式会社の2026年3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、サークレイス株式会社が2026年3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並びに監査役及び監査役会の責任

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。

監査役及び監査役会の責任は、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、監査役及び監査役会に対して、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、監査役及び監査役会に対して、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>

当監査法人に対する、当連結会計年度の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6月24日

サークレイス株式会社  
取締役会御中

監査法人A&Aパートナーズ  
東京都中央区

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 宮之原大輔

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 三浦英樹

### <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」に掲げられているサークレイス株式会社の2025年4月1日から2026年3月31日までの第14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、サークレイス株式会社の2026年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定（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。

## 繰延税金資産の回収可能性

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（繰延税金資産の回収可能性）と同一内容であるため、記載を省略している。

## アオラノウ株式会社の投融資の評価

監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>会社は、2026年3月31日現在の貸借対照表において関係会社株式47,542千円及び長期貸付金100,000千円を計上している。注記事項（重要な会計上の見積り）3．関係会社投融資の評価に記載のとおり、このうち、関係会社株式30,000千円及び長期貸付金の全額は連結子会社であるアオラノウ株式会社（以下、「アオラノウ」という。）に対するものである。なお、関係会社株式は全て市場価格のない株式である。</p> <p>アオラノウ株式は、2024年1月の本格的な事業開始以降、人材採用等における先行投資の影響で株式の実質価額が著しく低下しているものの、会社は、事業計画に基づいた将来の実質価額の回復可能性が十分な証拠によって裏付けられるため、当該株式の減損処理及び長期貸付金に対する貸倒引当金の計上は不要と判断している。</p> <p>事業計画の基礎となる売上計画等の仮定は、主要顧客の契約継続状況、新規顧客の受注の成否に影響を受けるため不確実性を伴う。</p> <p>アオラノウ株式の残高及び長期貸付金の金額的重要性が高いこと、事業計画における売上計画等の仮定は経営者の判断を伴うことから、当監査法人は当該事項を監査上の主要な検討事項に該当するものと判断した。</p>	<p>当監査法人は、アオラノウ株式の評価及びアオラノウに対する長期貸付金の回収可能性の妥当性を検討するにあたり、主として以下の監査手続を実施した。</p> <p>会社が構築している関係会社の事業計画の策定プロセス等に関連する内部統制を理解した。 アオラノウの財務数値等に基づく実質価額を算定し、実質価額が著しく低下しているか否かを検討した。</p> <p>アオラノウ株式の実質価額の回復可能性及びアオラノウに対する長期貸付金の回収可能性の検討に関して、会社の取締役会により承認された事業計画について、以下の手続を実施し、事業計画が実行可能で合理的なものかどうかを評価した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・事業計画を閲覧し、事業計画の基礎となる仮定等について会社の経営者に質問した。</li> <li>・前期の事業計画と当期の実績を比較分析し、計画と実績の乖離状況及びその理由を検討した。</li> <li>・事業計画が会社の取締役会で承認されていることを確かめるために、取締役会議事録を閲覧した。</li> <li>・事業計画における翌期の売上高について、主要顧客の契約継続状況を確認した。また、新規顧客の受注案件について、契約書または提案書を閲覧した。</li> <li>・発生費用の主な内容である人件費、外注費及び人材募集費について、事業計画における売上高との整合性を確かめた。</li> </ul>

## その他の事項

会社の2025年3月31日をもって終了した前事業年度の財務諸表は、前任監査人によって監査されている。前任監査人は、当該財務諸表に対して2025年6月25日付で無限定適正意見を表明している。

## 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、監査役及び監査役会の責任は、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並びに監査役及び監査役会の責任

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。

監査役及び監査役会の責任は、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、監査役及び監査役会に対して、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、監査役及び監査役会に対して、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、監査役及び監査役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。