

**【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】	2020年3月26日
【事業年度】	第21期（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）
【会社名】	株式会社ファンコミュニケーションズ
【英訳名】	FAN Communications, Inc.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 柳澤 安慶
【本店の所在の場所】	東京都渋谷区渋谷一丁目1番8号
【電話番号】	03-5766-3530
【事務連絡者氏名】	執行役員社長室長 杉山 紳一郎
【最寄りの連絡場所】	東京都渋谷区渋谷一丁目1番8号
【電話番号】	03-5766-3530
【事務連絡者氏名】	執行役員社長室長 杉山 紳一郎
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

## 第一部【企業情報】

## 第1【企業の概況】

## 1【主要な経営指標等の推移】

## (1) 連結経営指標等

回次	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
決算年月	2015年12月	2016年12月	2017年12月	2018年12月	2019年12月
売上高 (千円)	35,789,555	37,515,940	39,102,844	35,340,668	34,200,488
経常利益 (千円)	6,179,856	5,896,376	5,793,113	4,364,730	3,785,697
親会社株主に帰属する当期純利益 (千円)	3,950,014	3,912,146	4,228,230	2,554,252	2,488,514
包括利益 (千円)	3,946,630	3,899,633	4,239,657	2,540,699	2,683,370
純資産額 (千円)	14,741,250	16,637,885	19,543,479	19,835,804	21,053,310
総資産額 (千円)	21,233,679	23,314,035	26,085,358	25,790,246	27,125,192
1株当たり純資産額 (円)	188.69	215.71	253.34	260.92	277.34
1株当たり当期純利益金額 (円)	50.95	50.89	55.06	33.36	32.85
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額 (円)	50.70	50.77	54.94	33.34	-
自己資本比率 (%)	68.96	71.00	74.67	76.64	77.46
自己資本利益率 (%)	29.87	25.08	23.47	13.02	12.21
株価収益率 (倍)	14.64	14.56	16.31	16.10	14.67
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	4,161,091	3,728,530	4,794,820	3,001,805	2,533,021
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	114,540	226,334	1,341,923	51,997	418,844
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	975,625	1,829,128	1,176,571	2,099,685	1,285,040
現金及び現金同等物の期末残高 (千円)	12,407,446	14,544,263	16,822,087	17,778,004	18,610,946
従業員数 (人)	285	341	408	431	449
[外、平均臨時雇用者数]	[66]	[60]	[79]	[87]	[70]

(注) 1. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

2. 第21期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため、記載しておりません。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次		第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
決算年月		2015年12月	2016年12月	2017年12月	2018年12月	2019年12月
売上高	(千円)	33,610,333	34,965,808	37,960,306	34,238,954	31,813,507
経常利益	(千円)	5,875,693	5,729,651	5,801,881	4,518,550	3,732,140
当期純利益	(千円)	3,741,033	3,848,334	4,455,552	3,151,692	1,786,659
資本金	(千円)	1,127,006	1,135,913	1,168,945	1,173,673	1,173,673
発行済株式総数	(株)	77,599,108	77,679,908	77,825,108	76,930,032	76,930,032
純資産額	(千円)	14,497,854	16,330,676	19,463,592	20,353,357	20,869,008
総資産額	(千円)	20,570,244	22,507,749	25,854,101	26,111,353	26,438,316
1株当たり純資産額	(円)	185.56	211.71	252.30	267.75	274.91
1株当たり配当額	(円)	17	18	19	19	19
(うち1株当たり中間配当額)	(円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
1株当たり当期純利益金額	(円)	48.25	50.06	58.02	41.16	23.58
潜在株式調整後1株当たり 当期純利益金額	(円)	48.02	49.94	57.89	41.14	-
自己資本比率	(%)	70.00	72.18	75.03	77.68	78.77
自己資本利益率	(%)	28.59	25.12	25.00	15.88	8.69
株価収益率	(倍)	15.46	14.80	15.48	13.05	20.44
配当性向	(%)	35.2	36.0	32.7	46.2	80.6
従業員数	(人)	240	327	348	372	382
[外、平均臨時雇用者数]		[57]	[57]	[55]	[57]	[34]
株主総利回り	(%)	57.6	58.6	71.9	46.1	43.4
(比較指標：TOPIX(配当込))	(%)	(112.1)	(112.4)	(137.4)	(115.5)	(136.4)
最高株価	(円)	1,453	900	1,270	925	700
最低株価	(円)	707	579	722	496	480

(注) 1. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

2. 第21期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため、記載しておりません。

3. 最高株価及び最低株価は、東京証券取引所(市場第一部)におけるものであります。

## 2【沿革】

年月	事項
1999年10月	東京都港区南青山においてインターネット上のマーケティングをサポートするWeb技術会社として設立
1999年11月	株式会社バンジョーキャピタルズ（現社名 株式会社インフォストックドットコム）を子会社として設立（その後、同社の第三者割当増資による持分比率の低下により、関連会社となる）
2000年4月	株式会社バンジョーキャピタルズが株式会社インフォストックドットコムに社名変更
2000年6月	アフィリエイト広告サービス「A8.net（エーハチネット）」開始
2000年11月	本社を東京都渋谷区神宮前に移転
2004年2月	本社を東京都渋谷区渋谷に移転
2004年12月	関連会社株式会社インフォストックドットコム株式を全株売却し、資本関係を解消
2005年11月	ジャスダック証券取引所（現東京証券取引所JASDAQ（スタンダード））に株式を上場
2006年3月	アフィリエイト広告サービス「Moba8.net（モバハチネット）」開始（2017年11月終了）
2010年7月	スマートフォン向け運用型広告サービス「nend（ネンド）」開始
2011年8月	株式会社リアラスを子会社化（2014年4月に株式会社ファンメディアへ商号変更、2017年5月吸収合併）
2011年8月	株式会社エイトクロップスを完全子会社として設立（2017年1月吸収合併）
2011年10月	スマートフォンアプリ向けCPI広告サービス「adcrops（アドクロップス）」開始（2019年3月終了）
2012年3月	株式会社アドジャポンを完全子会社として設立（2019年10月に株式会社ファンコミュニケーションズ・グローバルへ商号変更、現連結子会社）
2014年3月	東京証券取引所市場第一部に市場変更
2014年4月	リターゲティング広告配信サービス「nex8（ネックスエイト）」開始（2019年12月終了）
2015年7月	スマートフォンアプリ向けCPI広告サービス「seedApp（シードアップ）」開始
2017年1月	株式会社エイトクロップスを吸収合併
2017年5月	株式会社ファンメディアを吸収合併
2017年7月	シーサー株式会社を子会社化（現連結子会社）

### 3【事業の内容】

当社グループは、当社及び連結子会社2社より構成されております。

当社グループはインターネット広告市場において、オンライン上のマーケティングコストを削減する「パフォーマンスマーケティング」を事業コンセプトとして、オンラインでマーケティング活動を展開する企業に対して、アフィリエイト・プログラム運営サービス（以下「アフィリエイト広告サービス」という。）「A8.net（エーハチネット）」、スマートフォン向け運用型広告サービス「nend（ネンド）」、スマートフォンアプリ向けCPI広告サービス「seedApp（シードアップ）」を主要サービスとして提供しております。

また、世界のアドネットワークを繋げる活動のほか、当社グループ自らが広告媒体となるサイト（広告主のバナー広告やサイトURLを表示したサイト：以下「パートナーサイト」という。）の運営を行っており、セグメントの名称としましては、「CPA型アドネットワーク事業」「CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業」「その他」の3つの区分に分類されます。

セグメントの名称	事業内容
CPA型アドネットワーク事業	アフィリエイト広告サービス「A8.net（エーハチネット）」の運営 スマートフォンアプリ向けCPI広告サービス「seedApp（シードアップ）」の運営
CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業	スマートフォン向け運用型広告サービス「nend（ネンド）」の運営
その他	メディア事業等の運営

各分野別の具体的なサービス内容は次のとおりであります。

#### (1) CPA型アドネットワーク事業

インターネット上でマーケティング活動を行なう企業に対して、効率的に見込客を集客するサービスである、アフィリエイト広告サービス「A8.net（エーハチネット）」を提供しております。

アフィリエイト・プログラムとは、「成果報酬型広告」とも呼ばれ、広告主のWebサイト（以下「サイト」という。）において何らかの成果（購買、資料請求、会員登録等）が発生した場合に、パートナーサイトに対して、成果に応じた報酬を支払うという広告形態であります。広告主は、広告目的が達成された場合に、その達成状況に応じて成果報酬（広告料）を支払えばよいいため費用対効果が高く、またパートナーサイトは媒体のスペースを生かした収益獲得が可能となる広告手法であります。

当社は、自社のアフィリエイト・プログラム用システムを使用して複数の広告主と、複数のパートナーサイトを仲介するという意味で、自社を「アフィリエイトサービスプロバイダー」と位置付けており、インターネット上でサイトを有する企業及び個人のすべてが、当社の広告主又はパートナーサイトとして、「A8.net（エーハチネット）」の会員となることが可能であります。

当社が運営するアフィリエイト広告サービスでは、当社が募集して審査及び会員登録を行った複数のパートナーサイトと複数の広告主のニーズをマッチさせ、各広告別の成果の計算、広告主からの広告料の回収、及びパートナーサイト運営者に対する成果報酬の支払を当社が行っております。

また、スマートフォンアプリ向けのCPI（ ）広告サービス「seedApp（シードアップ）」を提供しております。スマートフォンアプリの利用者が、アプリ内の広告から他のアプリをインストールすることで成果が発生し、パートナーサイトに対して、成果に応じた報酬を支払う広告形態であります。

「seedApp（シードアップ）」は複数成果地点の運用管理や、専任担当者によるマッチングやパートナーサイトの特性をもとに、個別に広告案件の繋ぎ込みを行うクローズド型として提供することで費用対効果が高い広告配信が可能となっております。

#### (2) CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業

スマートフォンサイトやスマートフォンアプリ向けに広告を配信するサービスである「nend（ネンド）」は、パートナーサイトから広告主のサイトへの送客を目的としており、パートナーサイトに配信した広告を表示又はクリックすることで成果が発生し、パートナーサイトに対して、成果に応じた報酬を支払う広告形態であります。

さらに、株式会社ファンコミュニケーションズ・グローバルにおいて、海外広告主の日本市場進出の支援として、国内外のアドネットワークへの仲介のほか、TVCMや交通広告などマーケティング全般を支援しております。

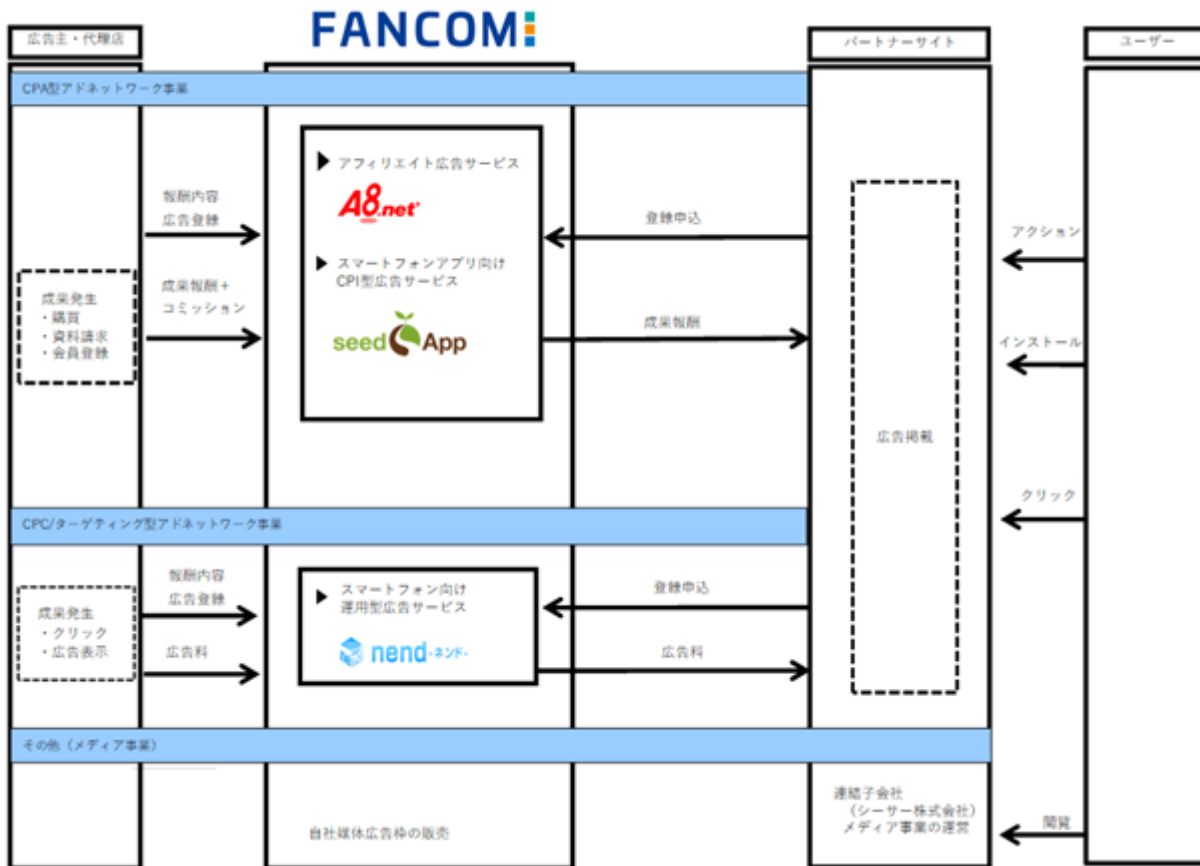
#### (3) その他

シーサー株式会社が運営する「Seesaaブログ（シーサーブログ）」を代表とする、メディア事業等を展開しております。自社運営しているブログサービス内に広告枠を設置し、広告掲載料を獲得する収益モデルとなっております。

CPI (Cost Per Install) とは、1 インストール当たりのコストのことを言います。インターネット広告業界においては、主に、スマートフォン向けアプリがインストールされるたび広告料金が発生する広告手法を言います。

[事業系統図]

以上述べた事項を事業系統図によって示すと次のとおりであります。



## 4【関係会社の状況】

名称	住所	資本金 (千円)	主要な事業内容	議決権の所有割合 又は被所有割合 (%)	関係内容
(連結子会社) 株式会社ファンコ ミュニケーション ズ・グローバル	東京都渋谷区	9,000	CPC/ターゲ ティング型ア ドネットワーク 事業	100	資金提供 : 有り 役員の兼任 : 有り 営業上の取引 : 有り
(連結子会社) シーサー株式会社	東京都渋谷区	15,100	その他	100	役員の兼任 : 有り 営業上の取引 : 有り

(注) 1. 主要な事業の内容欄には、セグメントの名称を記載しております。

2. 株式会社アドジャポンは、2019年10月1日付で株式会社ファンコミュニケーションズ・グローバルに商号変更しております。

## 5【従業員の状況】

## (1) 連結会社の状況

2019年12月31日現在

セグメントの名称	従業員数(人)	
CPA型アドネットワーク事業	201	[14]
CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業	117	[5]
その他	54	[36]
全社(共通)	77	[15]
合計	449	[70]

(注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマー、人材派遣会社からの派遣社員を含みます)は、年間の平均人員を〔 〕外数で記載しております。

2. 従業員数が前連結会計年度末と比べて18名増加したのは、主に業容拡大に備えた中途採用と新卒採用によるものであります。

## (2) 提出会社の状況

2019年12月31日現在

従業員数(人)	平均年齢(才)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(千円)
382[34]	32.0	4.0	5,063

セグメントの名称	従業員数(人)	
CPA型アドネットワーク事業	201	[14]
CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業	104	[5]
その他	-	[-]
全社(共通)	77	[15]
合計	382	[34]

(注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマー、人材派遣会社からの派遣社員を含みます)は、年間の平均人員を〔 〕外数で記載しております。

2. 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。

3. 従業員数が前事業年度末と比べて10名増加したのは、主に業容拡大に備えた中途採用と新卒採用によるものであります。

## (3) 労働組合の状況

労働組合は結成されておりませんが、労使関係は円満に推移しております。



## 第2【事業の状況】

### 1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

#### (1) 経営方針

当社グループは『プロシューマ・ハピネス』を経営ビジョンに掲げており、プロシューマーという生産者と消費者が融合する「新しい人々」が社会でより活躍できるように、幸せを感じてもらえるサービスを提供するとともに企業価値向上に努めてまいります。

当社グループは事業領域として、インターネット上の「CPA型アドネットワーク、CPC/ターゲティング型アドネットワーク」を中心に事業を展開しております。この広告サービスは、広告効果を実際の売上や顧客獲得数などの数値で確認し、その成功数値に応じて広告料金を設定する仕組みで、インターネットの普及を受けて市場規模が拡大してまいりました。

この領域における事業環境は、ブログやSNSなど消費者型コンテンツの普及を受けて広告掲載場所が増加し、またスマートフォン端末やタブレット端末の普及に加えて通信環境の整備が進んでいることによりデータ通信利用者が堅調に増加しております。一方で、業界内の競争や市場動向の変化、プラットフォームの影響など事業環境の変化による一部広告主の事業撤退や広告予算の縮小等、厳しい状況も予想されております。

上記の環境において当社は、「CPA型アドネットワーク、CPC/ターゲティング型アドネットワーク」の先駆者として、次のような経営方針のもと、今後もこの分野において確固たるナンバーワン企業になるべく努力していきたいと考えております。

当社及びグループ企業の顧客である広告主に対しては、「アドネットワーク」「DSP」「SSP」などの仕組みを通じて、広告・販促のコストパフォーマンスを最大化すること。

当社及びグループ企業のビジネスパートナーであるWebサイト/アプリ制作者（以下メディア）に対しては「アドネットワーク」「DSP」「SSP」などの仕組みを提供し、それぞれの広告媒体収益を最大化すること。

当社及びグループ企業が提供するあらゆるサービスを利用する消費者のメリットの最大化を目指すこと。

当社及びグループ企業のあらゆるサービスを利用する広告主、メディア、消費者の3者の間に「共感」「信頼」といったエンゲージメントを構築すること。

当社及びグループ企業の従業員に対しては、働くことの喜び（仕事の中の生きがい）と収入を最大化すること。

当社の株主に対しては、企業グループの価値を最大化し、株価上昇や配当で還元すること。

コンプライアンスを遵守し、社会から尊敬される企業グループを目指すこと。

企業活動を通じて、社会や経済の発展に可能な限り貢献すること。

#### (2) 経営戦略等

当社が運営しているアドネットワークサービスの規模（広告主数、メディア数、トラフィック等）を安定的かつネット広告市場の拡大を上回るスピードで成長させることで、アドネットワーク独自開発・運用企業として圧倒的な国内ナンバーワンの地位を築いていきます。また、対応デバイス、広告素材、運用方法など時代の変化に対応して新しい仕組みを積極的に取り込んでいきます。独自のターゲティング手法などアドテクノロジーの研究開発に励み、自社に蓄積された広告関連データを活用した効果的な広告手法を生み出すことで、アドネットワーク企業として世界市場での競争力を獲得していきます。

上記の目標を達成するために、以下の戦略を設定しております。

##### CPA型アドネットワーク事業

当社及びグループ企業が展開するCPA型アドネットワークの知名度と信頼度を向上させることにより、新規広告主及びメディアの効率的な獲得を実現する。

広告主及びメディアのCPA型アドネットワークの利用を通じて、満足度や信頼度を向上させ、利用率や継続率の改善を図る。

広告主とメディアが効率よく出会う（広告の掲載を許諾しあう）仕組みの改善及び「広告主の広告出稿ニーズ」と「メディアの広告掲載ニーズ」の最適化を図り、成果が発生する機会を拡大していく。

広告主のCPA型アドネットワークへの信頼（価値認知）を向上させ、より高い成果報酬や成果の上がる目標設定を提案できる営業体制を構築する。

素早く、より魅力的なCPA型プロモーションを提示できる運用体制を構築することで、有力なメディアに積極的に利用していただけるようにする。

CPA型アドネットワークの周辺ビジネス（自社メディアの開発、アドテクノロジーを活用したサービス開発）をさらに拡大することで、収益の多様化を図る。

パソコン、スマートフォン、タブレットなど消費者及びメディア、広告のデバイスの利用状況を的確につかみ、CPA型アドネットワークに素早くそのニーズを取り入れていく。

#### CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業

当社及びグループ企業が展開するCPC型アドネットワーク、DSP、SSPなどの知名度と信頼度を向上させることにより、新規広告主及びメディアの効率的な獲得を実現する。

CPC型アドネットワーク、DSP、SSPなどの利用を通じて、広告主及びメディアの満足度や信頼度を向上させ、利用率や継続率の改善を常に図る。

広告主の広告手法への信頼（価値認知）を向上させ、高い広告目標を提案できる営業体制を構築する。

多様な広告素材や効果的なクリエイティブ、広告主からの独占プロモーションの獲得などを通じて有力なメディアと良好な関係を構築していく。

当社が保有する広告関連データの活用や最新のアドテクノロジーを取り込むことで効果の高いターゲティング手法を開発し続ける。

パソコン、スマートフォン、タブレットなど消費者及びメディア、広告のデバイスの利用状況を的確につかみ、CPC型アドネットワーク、DSP、SSPなどに素早くそのニーズを取り入れていく。

#### グループ共通

海外関連売上を拡大する。

SNS時代にふさわしい発想で、マーケティングや営業ができる体制を構築する。

技術的なノウハウを蓄積し、高品質なサービスを安定的かつ低コストで運営できる体制を構築する。

働きやすい環境を整備し、一人ひとりの能力を伸ばしやりがいのある職場環境を構築する。

評価制度やリクルーティング手法の工夫などによって、優秀な人材を確保する。

効果的な資本政策や財務戦略を遂行することで会社資産の価値を高める。

#### (3) 経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等

当社グループは、CPA型アドネットワーク事業、CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業という成長力のある市場を事業領域とする企業グループとして、当該事業に経営資源を集中させ、市場スピードを上回る売上高の確保並びに生産性の向上による業界上位の営業利益率を確保することを目標としております。また、当社グループの主要サービスである「A8.net（エーハチネット）」、「nend（ネンド）」の利用広告主数（稼働広告主ID数）及び登録パートナーサイト数を、サービス規模の重要指標として、四半期ごとに開示しております。

#### (4) 事業上及び財務上の対処すべき課題

当社グループでは下記の事項を対処すべき課題として取り組みを進めております。

##### プロシューマー支援事業の立上げ

当社グループは、創業以来インターネット広告サービスを主力事業として、その周辺事業を展開し、世の中にインターネットを普及する一助を担ってまいりました。そして、今後、インターネットが普及したことによって、生産と消費の区別があいまいになり、どちらの顔も持つプロシューマーであふれる時代が来るものと考えております。そこで、当社グループは、このプロシューマーの方々を支援する事業を展開することで、世の中により一層の価値を提供していこうと考えております。当社グループは、インターネット広告サービスの他に、新たな視点で、プロシューマー支援事業を立ち上げていく方針であります。

##### 既存事業におけるサービス改善

当社グループにおいて、依然、主力の事業であるインターネット広告サービスは、消費者である個人の方がメディアとして生産者となる場を提供しており、プロシューマー支援事業の1つとして今後も重要な事業であると捉えております。当社グループは、インターネット広告サービスやその周辺事業について、さらなる事業収益拡大のために、プロシューマー支援の視点を持ったうえで、事業環境の変化への対応や顧客基盤の拡大とともにサービス利用率の向上やサービスの品質改善による差別化をしていきます。また、当社グループでは、今後も継続的に、広告効果の向上、ユーザビリティの改善、広告表示の適正化やインターネット広告における不正の防止等に取り組む方針であります。

##### システム及び内部管理体制のさらなる強化

当社グループの業容拡大を支えていくためには、急激に増加しているトラフィックや取引データを管理するシステムを、費用の増加を抑えながら安定的かつ効率的に拡張するための技術開発及び運用体制の確立に注力すること、外部からの不正アクセスを防止し、取引データ、顧客企業等の情報及び個人情報保全のため、さらなるシステムの安全性強化や危機管理体制を構築すること、また当社グループ全体としての業況推移を常時正確に把握し適時・適切に経営判断へ反映させていくことが、今後さらに重要となってくると考えております。こうした観点から、一層のシステム投資や危機管理体制の確立を進めていくとともに、情報開示やコンプライアンス維持を含めた内部管理体制の充実を図る方針であります。

#### 人材の確保・育成

今後の新たな視点での事業展開のために、営業部門・開発部門・管理部門の人材確保とともに、さらなる既存サービスの質の向上のため、インターネット広告におけるコンサルティング能力や技術力の向上、ノウハウの蓄積、スキルの向上等人材の育成がきわめて重要となります。当社グループといたしましては、これからの社会状況にあった人事制度、教育、研修体系の整備を行い人材育成の強化を進めてまいります。

## 2【事業等のリスク】

以下には、当社グループの事業展開上のリスク要因となる可能性があると考えられる主な事項を記載しております。また、当社グループとして必ずしも特に重要なリスクとして考えていない事項についても、投資判断の上で、あるいは当社グループの事業活動を理解する上で重要と考えられる事項については、投資家及び株主に対する積極的な情報開示の観点から記載しております。

なお、以下の記載における将来に関する事項は、当連結会計年度末時点において、当社グループが想定される範囲内で記載したものであり、全てのリスク要因が網羅されているわけではありません。

当社グループの事業内容に係るリスクについて

### (a) 市場環境の変化について

インターネット関連の業界においては顧客やユーザのニーズの変化など、市場環境が大きく変わってきております。当社グループにおいては、これまで、市場環境の変化に対応してインターネット広告事業をメインに事業展開して参りました。また、今後の市場環境の更なる変化を見越して、当社グループの事業をインターネット広告事業を含むより広い領域のプロシューマー支援事業とし、事業の展開をしていきます。しかしながら、今後、市場環境の変化に適切に対応できない場合には、顧客やユーザに価値を提供することができず、その結果、競争力の低下を招き、当社グループの事業及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

### (b) 技術革新について

インターネット関連分野における技術革新は著しく進展しております。インターネットを利用して事業を運営している会社は、常に業界動向、技術革新、顧客ニーズの変化等に即座に対応する必要があります。当社グループでも、常に新しい技術の研究などを行っておりますが、当社グループがこのような技術革新への対応に時間を要した場合には、その分野における事業の展開が遅れることとなり、その結果、競争力の低下を招き、当社グループの事業及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

### (c) 競合について

当社グループがプロシューマー支援事業の1つとして主に展開しているインターネット広告事業において、複数の競合会社が存在しており、また将来的にさらに増える可能性があります。

インターネット広告業界において、当社グループは比較的早期に参入しており、パートナーサイトの獲得数においても優位に立っていると認識しています。パートナーサイトが多いことは、広告主を獲得する際に、有利に働いていると当社グループでは認識しています。この他にも、システムの改良、ノウハウの蓄積等、当社グループの過去の業績には先行者メリットとしての要因が含まれている可能性があります。

しかし、当社グループが、将来に亘っても、インターネット広告事業において優位性を構築・維持・発揮し、一定の地位を確保・継続できるという保証はなく、また、競合の結果、当社グループの売上、収益が低下する可能性があり、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

### (d) 特定事業への依存について

当社グループは、現在、プロシューマー支援事業のうち、インターネット広告事業が主力事業となっております。また、新たにプロシューマー支援事業やその他周辺領域の事業を立ち上げ展開することにより、事業の多様化を進めていきます。ただし、現在は特定の主力事業にほぼ依存している状況であり、主力事業の業績変動が全社の業績に大きな影響を及ぼす可能性があります。

### (e) 法的規制について

現時点において、当社グループの主力事業であるインターネット広告サービスに関連して、事業継続に重要な影響を及ぼす法的規制はないものと認識しております。しかし、インターネットの利用者及び事業者を規制対象とする法令の制定や改正は継続的に行われており、当社グループは、規制内容に合わせた対応を適宜行っておりますが、今後、法令、行政指導、その他の規制等により当社グループのサービスの利用の一部または全部が制限された場合や当社グループが取得している様々なデータが個人情報等と捉えられ想定している利用ができなくなった場合には、当社グループの事業及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

また、当社グループネットワーク上で広告配信、成果のトラッキング及び不正行為防止のために使用している技術が規制、制限された場合には、代替手段の開発に多額の投資が必要となり、当社グループの事業及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

### (f) 設備及びネットワークの安定性について

当社グループは、提供しているサービスのほとんどをWeb上で提供し、またインターネット広告サービスにおいては、成果報酬の集計管理をシステムを通じて提供しております。そのため、当社グループにおいて、サービスの提供を維持するためには、当社グループ設備及びネットワークを24時間、年中無休で稼働させることが求められております。また、サービス規模が大きくなることに応じて、その負荷に耐えうるネットワーク構成を構築する必要があります。システムに支障が生じることは、サービス全般の停止を意味するため、設備及びネットワークの監視や冗長化、定期的なデータのバックアップなど、障害の発生防止に努めております。

しかしながら、地震、火事などの災害のほか、コンピュータウイルスやハッカーなどの行為、ハードウェア・ソフトウェアの不具合、人為的ミスによるもの、トラフィックの急増によるシステムへの負荷の増大、その他予期せぬ重大な事象の発生により、万一、当社グループの設備又はネットワークが利用できなくなった場合には、サービス停止に伴う信用の低下を引き起こし、顧客の解約はもちろん今後の新規顧客の獲得に影響が生じることが考えられ、当社グループの事業及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(g) 情報のセキュリティ管理について

当社グループは、サービスの提供にあたり会員情報や銀行口座の情報等の個人情報を取得し、利用しているため、「個人情報の保護に関する法律」が定める個人情報取扱事業者としての義務が課されております。また、当社グループは運営サービスの提供にあたり、成果報酬のトラフィックや取引データを当社グループのサーバで管理し、インターネットを通じて広告主企業やパートナーサイトに提供しております。また、当社グループの運営する自社媒体では、サービス運営のため多数の個人会員情報を当社グループのサーバで管理しております。

取引データの管理や、社内における顧客企業等の情報及び個人情報についてもその取扱には細心の注意を払い、法令を遵守するほか入退室管理、ハードウェアやネットワーク管理について最大限の取り組みを行っております。

しかしながら、以上のような当社グループの努力にもかかわらず、万一、外部からの不正アクセスなどにより情報の外部流出等が発生した場合には、当社グループへの損害賠償の請求や当社の社会的信用の失墜等によって、当社グループの事業や業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

(h) 有害コンテンツを含む広告及びパートナーサイトに対する規制について

当社グループの主力事業であるインターネット広告事業は、広告主及びパートナーサイトの募集において、プログラムへの参加時に審査を行なうなど、規約を設けて参加手続面での管理を実施しております。また、参加時だけでなくその後も当社グループの社員がサイトの内容など規約の遵守状況を定期的にモニターする体制をとっており、規約に違反する行為が見られた場合には、警告や契約解除などの措置をとっております。

当社グループでは会員規約等により独自の基準を設けており、法令や公序良俗に反する広告及びパートナーサイトに掲載されているコンテンツを排除するように規制並びに管理をしております。また、当該規制の対象となる広告並びにパートナーサイトの内容については「医薬品、医療機器等の品質、有効性及び安全性の確保等に関する法律」、「不当景品類及び不当表示防止法」、「特定商取引に関する法律」等を念頭におき、広告主が運営するサイト並びにパートナーサイトの内容について定期的な確認を行い、当社グループの基準に反する広告コンテンツ等が存在している場合は、広告主並びにパートナーサイト運営者に対して警告を行い排除に努めております。当社グループが行なった警告に従わない場合は契約の解除等の対策を行なっております。

しかしながら、当社グループによる審査が行き届かない場合など広告主並びにパートナーサイト運営者が法令や公序良俗に反する広告や商品・サービスの提供、コンテンツの掲載を継続する事により、当社グループの信用が低下し、事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(i) パートナーサイトの監視体制について

当社グループの主力事業であるインターネット広告事業において、パートナーサイトの品質管理のために、パートナーサイトの成果報酬の不正請求等の監視を実施しております。プログラムへの参加時に審査を行なうなど、規約を設けて参加手続面での管理を実施しているほか、その後も当社グループの社員がパートナーサイトの成果報酬に関する調査を定期的に行うことで不正請求を排除し、広告主とパートナーサイトを仲介するアフィリエイトサービスプロバイダーとしての信頼獲得に努めております。故意もしくは悪意により悪質な違反行為を行っているとは判断される場合は、即時に契約解除することもあります。

しかしながら、当社グループによる監視が行き届かない場合や未知の不正が発生した場合などによりこれらの対応に漏れが生じ、不正が継続してしまった場合には当社の信用が低下し、また損害賠償を請求された場合には当社の事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(j) 他社の知的財産権を侵害するリスクについて

アフィリエイト広告サービスというビジネスモデルについては、アマゾンドットコム社が米国において、自社運営型のアフィリエイト広告サービスについて特許権を取得しています。

また当社グループの調査によると、同業他社の関係者が日本国内において仲介型アフィリエイト広告サービスについての特許申請・取得を行っています。当社グループは、当該特許に関して調査を行い、その結果、当社グループが行っているサービスとは技術的に手法が異なる等の理由により、当該特許が当社の事業に与える影響はないと確信しております。

しかし万が一、当社グループの事業が当該特許に抵触すると判断された場合には、当社グループの事業及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

## 当社グループの事業体制について

### (a) 特定経営者への依存及び人材確保に係るリスクについて

当社グループでは、事業拡大に伴って優秀な人材の確保とその育成は重要な課題となっており、人材採用と人材育成に関する各種施策を継続的に講じております。しかしながら、十分な人材確保が困難になった場合や、人材が外部に流出した場合には、当社グループの業務に支障をきたすおそれがあります。

また、当社グループでは、特定の人物に過度に依存しない体制を構築すべく経営組織及び技術スタッフの強化を図っておりますが、重要な役割を担う役職員が何らかの理由で退任、退職し、後任者の採用が困難になった場合には、当社グループの事業戦略や業績に影響を及ぼす可能性があります。

### (b) 内部管理体制について

当社グループは、企業価値の持続的な増大を図るにはコーポレート・ガバナンスが有効に機能することが不可欠であるとの認識のもと、業務の適正性を確保し、財務報告の信頼性を高め、さらに法令遵守を徹底することを目的に、社長直轄組織である社長室が内部監査を実施する等、内部管理体制の充実に努めております。しかしながら、事業の拡大により、十分な内部管理体制の構築が追いつかないという状況が生じる場合には、財務報告に係る内部統制の評価(いわゆる日本版SOX法)への対応等での支障が生じる可能性や当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

### その他

### (a) 投融資に係るリスクについて

当社グループでは事業方針に則り、インターネット関連の企業に対して投資を実施しております。これらの投資は、それぞれの投資先企業と当社グループとの事業上のシナジー効果等を期待して投資を実行しておりますが、投資先企業の今後の業績の如何によっては、これらの投資が回収できなくなることや減損適用による評価損が発生し、当社グループの業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

また、当社グループでは、今後の事業拡張や事業環境の大幅な変化に備えるため、手許流動性を比較的高い水準で維持しております。当社グループでは事業への投資の原資として運用資金を保有しているため、安全性の高い公社債等の金融商品を中心に投資を行っております。しかし、債券市場や株式市場等の金融市場の急激な変化、又は保有する公社債等の信用リスクの増大に伴い、当社グループが保有する金融資産に損失が発生し、当社グループの業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

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

#### (1) 経営成績等の状況の概要

当連結会計年度における当社グループ（当社、当社連結子会社）の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フロー（以下「経営成績等」という。）の状況の概要は次のとおりであります。

なお、「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 平成30年2月16日）等を当連結会計年度の期首から適用しており、財政状態については遡及処理後の前連結会計年度末の数値で比較を行っております。

#### 財政状態及び経営成績の状況

当連結会計年度の我が国経済は、雇用情勢や所得環境の改善が続く中、全体としては緩やかな回復基調で推移いたしました。一方、世界経済は、米中貿易摩擦の長期化による中国経済の減速、中東情勢の緊迫化による不確実性や金融資本市場の変動の影響等に留意が必要な状況となっております。

このような経済状況のもとで、当社グループの主要事業であるインターネットマーケティングサービス分野では、グローバルなプライバシー保護の高まりを受け、プラットフォームによるITP（ ）の実装や検索アルゴリズムの変更など、広告を掲載するメディアの構造変化が起きております。

一方、インターネットユーザーの動画視聴時間の増加や今後の通信環境のさらなる高速化等もあり、動画広告市場の成長が見込まれております。

当連結会計年度において当社グループは、ITPへの継続的な対応や動画広告への取り組みを推進してまいりました。しかしながら、検索アルゴリズムの変更等の影響により売上高が減収となりました。

営業利益は、売上高固定費比率の上昇により減益となりました。経常利益は、前連結会計年度において営業外収益に投資事業組合運用益を計上したこと等により減益幅が拡大いたしました。親会社株主に帰属する当期純利益は、前連結会計年度においてシーサー株式会社を取得した際に発生したのれんについて減損損失を計上したこと等に伴い減益幅が縮小いたしました。

この結果、当連結会計年度の当社グループの業績は、売上高34,200,488千円（前期比3.2%減）、営業利益3,747,153千円（前期比11.0%減）、経常利益3,785,697千円（前期比13.3%減）、親会社株主に帰属する当期純利益2,488,514千円（前期比2.6%減）となりました。

ITP（Intelligent Tracking Prevention）とは、iOS上の機能で、Safariブラウザが広告配信等を目的とする追跡用Cookieを識別すると一定期間後にCookieの利用制限等を行うことを言います。

当社グループは、当社グループの事業を、CPA型アドネットワーク事業、CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業、その他の各セグメントに分けておりますが、各セグメントの業績は、次のとおりであります。

#### a) CPA型アドネットワーク事業

当社グループは、主力サービスでありますアフィリエイト広告サービス「A8.net（エーハチネット）」、「seedApp（シードアップ）」等を提供しております。当連結会計年度においては、seedAppはブランドセーフティを意識した広告主からの引き合いが多く順調に拡大したものの、A8.netにおいては、ITPへの継続的な対応や検索アルゴリズムの変動による影響を受け、また、adacross（アドクロス）の事業撤退等によりCPA型アドネットワーク事業の売上高は減収となりました。その結果、当連結会計年度の売上高は24,064,731千円（前期比3.7%減）、セグメント利益は4,336,991千円（前期比6.7%減）となりました。

#### b) CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業

当社グループは、主力サービスでありますスマートフォン向け運用型広告サービス「nend（ネンド）」及びリターゲティング広告配信サービス「nex8（ネックスエイト）」等を提供しております。当連結会計年度においては、ITPの実装によってCookieをベースにしたターゲティング広告に影響を与えnex8の事業撤退を行ったほか、前連結会計年度におけるオーバーレイ広告の配信停止の影響を現在注力している動画広告でカバーしきれず売上高は減収となりました。その結果、当連結会計年度の売上高は9,391,889千円（前期比2.1%減）、セグメント利益は696,010千円（前期比16.5%減）となりました。

#### c) その他

当社グループは、「Seesaaブログ（シーサーブログ）」を代表とするメディア事業等を展開しております。当連結会計年度においては、メディア事業の広告収入が低調に推移いたしました。その結果、当連結会計年度の売上高は743,867千円（前期比2.0%減）、セグメント損失は160,844千円（前期はセグメント損失171,035千円）となりました。

## セグメント別の売上高の内訳

セグメントの名称	2018年12月期		2019年12月期	
	金額(千円)	構成比(%)	金額(千円)	構成比(%)
CPA型アドネットワーク事業	24,986,622	70.7	24,064,731	70.4
CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業	9,594,911	27.2	9,391,889	27.4
その他	759,134	2.1	743,867	2.2
合計	35,340,668	100.0	34,200,488	100.0

なお、提出会社の主力サービスであるアフィリエイト広告サービスにおける当連結会計年度末の利用広告主数(稼働広告主ID数)、参加メディア数(登録パートナーサイト数等)は、下記のとおりであります

サービス	区分	2018年12月期	2019年12月期
「A8.net (エーハチネット)」	稼働広告主ID数	3,491	3,468
	登録パートナーサイト数	2,539,128	2,711,938
「nend(ネンド)」	稼働広告主ID数	314	267
	登録パートナーサイト数	928,948	982,499

当社グループの当連結会計年度の財政状態は、次のとおりであります。

## (流動資産)

当連結会計年度末における流動資産の残高は前連結会計年度末から1,373,631千円増加し23,970,606千円となりました。主な増加要因は、現金及び預金が832,942千円増加、有価証券が218,973千円増加したことによります。

## (固定資産)

当連結会計年度末における固定資産の残高は前連結会計年度末から38,685千円減少し3,154,585千円となりました。主な減少要因は、投資有価証券が202,311千円減少したことによります。

## (流動負債)

当連結会計年度末における流動負債の残高は前連結会計年度末から116,779千円増加し5,917,643千円となりました。

## (固定負債)

当連結会計年度末における固定負債の残高は前連結会計年度末から659千円増加し154,237千円となりました。

## (純資産)

当連結会計年度末における純資産の残高は前連結会計年度末から1,217,506千円増加し21,053,310千円となりました。主な増加要因は、利益剰余金が1,049,091千円増加したことによります。

## 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(以下「資金」という。)は18,610,946千円となりました。

当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況とそれらの増減要因は、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)

当連結会計年度の営業活動によるキャッシュ・フローは、2,533,021千円の収入(前期より468,784千円の収入減少)となりました。主な要因は、税金等調整前当期純利益を3,676,794千円計上した一方、法人税等の支払額が1,216,337千円あったことによります。

## (投資活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度の投資活動によるキャッシュ・フローは、418,844千円の支出(前期より470,841千円の支出増加)となりました。主な要因は、事業譲受による支出が405,000千円、投資有価証券の取得による支出が715,769千円あった一方、投資有価証券の償還による収入が850,908千円あったことによります。

## (財務活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度の財務活動によるキャッシュ・フローは、1,285,040千円の支出(前期より814,645千円の支出減少)となりました。主な要因は、配当金の支払額が1,285,040千円あったことによります。



## 生産、受注及び販売の実績

## a. 生産実績

該当事項はありません。

## b. 受注実績

該当事項はありません。

## c. 販売実績

当連結会計年度の販売実績をセグメントごとに示すと、次のとおりであります。

セグメントの名称	当連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	前期比(%)
CPA型アドネットワーク事業(千円)	24,064,731	96.3
CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業(千円)	9,391,889	97.9
その他(千円)	743,867	98.0
合計(千円)	34,200,488	96.8

(注) 1. セグメント間の取引については相殺消去しております。

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判断したものであります。

## 重要な会計方針及び見積もり

当社グループの連結財務諸表は、わが国で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作成されております。連結財務諸表作成にあたり、必要と思われる見積もりは、合理的な基準に基づいて実施しております。

なお、当社グループの連結財務諸表で採用する重要な会計方針は、「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 4. 会計方針に関する事項」に記載しております。

## 当連結会計年度の経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容

当社グループの当連結会計年度の経営成績等は、検索アルゴリズムの変動の影響等により、総売上高は34,200,488千円となりました。総売上高に占めるセグメントごとの売上高及び構成比は、CPA型アドネットワーク事業が24,064,731千円で70.4%、CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業が9,391,889千円で27.4%、その他が743,867千円で2.2%となっております。

売上原価は26,225,676千円、売上総利益は7,974,811千円となりました。売上原価率が相対的に高いCPA型アドネットワークの売上比率上昇に伴い、売上原価率は76.7%となりました。

販売費及び一般管理費は4,227,657千円となりました。販売費及び一般管理費の主な内訳は給料1,417,718千円、販売手数料744,230千円、賞与引当金繰入額99,442千円であります。

経常利益は、3,785,697千円となりました。売上高経常利益率は11.1%となりました。

税金等調整前当期純利益は、特別利益に新株予約権戻入益47,781千円を計上した一方、特別損失に投資有価証券評価損113,822千円、減損損失を43,590千円計上したこと等により、3,676,794千円となりました。また、親会社株主に帰属する当期純利益は2,488,514千円となりました。これにより、売上高当期純利益率は7.3%となりました。1株当たり当期純利益は、32円85銭となりました。

当社グループの資本の財源及び資金の流動性については、財務の健全性や資本効率など最適な資本構成を追求しながら、会社の将来の成長のための内部留保の充実と、株主への利益還元との最適なバランスを考え実施していくことを基本方針としております。また、事業運営上必要な流動性と資金の源泉を安定的に確保することを基本方針としており、短期運転資金及び設備投資等の長期資金の調達につきましては、自己資金を基本としております。

4 【経営上の重要な契約等】

該当事項はありません。

5 【研究開発活動】

該当事項はありません。

### 第3【設備の状況】

#### 1【設備投資等の概要】

当連結会計年度中において実施いたしました当社グループの設備投資の総額は134,793千円であります。その主なものは、ソフトウェアの取得等で117,063千円及びサーバー設備の増強等で17,729千円であります。

#### 2【主要な設備の状況】

当社グループにおける主要な設備は、次のとおりであります。

##### (1) 提出会社

当社における主要な設備は、次のとおりであります。

2019年12月31日現在

事業所名 (所在地)	セグメントの名称	設備の内容	帳簿価額(千円)					従業員数 (人)
			建物	工具、器具及 び備品	ソフトウェア	ソフトウェア 仮勘定	合計	
本社 (東京都渋谷区)	CPA型アド ネットワーク 事業 CPC/ターゲ ティング型 アドネット ワーク事業	本社機能及び基 幹システム	63,750	103,140	231,365	42,884	441,140	382 (34)

- (注) 1. 上記金額には、消費税等は含まれておりません。  
2. 帳簿価額は、内部取引に伴う未実現利益消去前の金額を記載しております。  
3. 建物は賃借物件であり、当連結会計年度における賃借料の合計は357,039千円であります。  
4. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数は年間の平均人員を( )外数で記載しております。

##### (2) 国内子会社

2019年12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 (人)
				工具、器具及 び備品	ソフトウェア	合計	
シーサー 株式会社	本社 (東京都渋谷区)	その他	基幹システム	33,243	26,260	59,503	54 (36)

- (注) 1. 上記金額には、消費税等は含まれておりません。  
2. 建物は賃借物件であり、当連結会計年度における賃借料の合計は54,008千円であります。  
3. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数は年間の平均人員を( )外数で記載しております。

##### (3) 在外子会社

該当事項はありません。

#### 3【設備の新設、除却等の計画】

##### (1) 重要な設備の新設

該当事項はありません。

##### (2) 重要な設備の除却等

該当事項はありません。

## 第4【提出会社の状況】

## 1【株式等の状況】

## (1)【株式の総数等】

## 【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	240,000,000
計	240,000,000

## 【発行済株式】

種類	事業年度末現在発行数(株) (2019年12月31日)	提出日現在発行数(株) (2020年3月26日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
普通株式	76,930,032	76,930,032	東京証券取引所 市場第一部	単元株式数 100株
計	76,930,032	76,930,032	-	-

(注)「提出日現在発行数」欄には、2020年3月1日からこの有価証券報告書提出日までの新株予約権の行使により発行された株式数は含まれておりません。

## (2) 【新株予約権等の状況】

## 【ストックオプション制度の内容】

会社法に基づき発行した新株予約権は、次のとおりであります。

決議年月日	株主総会の決議日(2017年3月28日) 取締役会の決議日(2017年5月26日)
付与対象者の区分及び人数(名)	当社取締役 5 当社従業員 14
新株予約権の数(個)	930(注)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 93,000(注)1,4
新株予約権の行使時の払込金額(円)	956
新株予約権の行使期間	2020年6月1日から 2024年5月31日まで
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)(注)5	発行価格 1,321 資本組入額 660.5
新株予約権の行使の条件	(注)3
新株予約権の譲渡に関する事項	(注)3
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	当社が完全子会社となる株式交換又は株式移転を行う場合は、新株予約権に係る義務を、当該株式交換又は株式移転による完全親会社となる会社に承継させる。

当事業年度の末日(2019年12月31日)における内容を記載しております。提出日の前月末現在(2020年2月29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. 当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により目的となる株式の数を調整し、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てます。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

2. 当社が時価を下回る価額で新株を発行又は自己株式の処分(新株予約権の行使による場合を除く)をするときは、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げます。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \left( \text{既発行株式数} + \frac{\text{新発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{新株式発行前1株当たり時価}} \right)}{\text{既発行株式数} + \text{新発行株式数}}$$

3. 新株予約権の行使に係わる行使の条件、譲渡に関する事項は次のとおりであります。

## (1) 新株予約権の行使の条件

新株予約権者は新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社(当社子会社等、当社と資本関係にある会社をいう。)の取締役、監査役または使用人であることを要する。但し、任期満了による退任及び定年退職、その他正当な理由のある場合は、この限りではない。

新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。

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

各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできない。

## (2) 新株予約権の取得

新株予約権者が権利行使をする前に、上記3.(1)に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は新株予約権を無償で取得することができるものとする。

## (3) 新株予約権の譲渡制限

新株予約権を譲渡する場合は、当社取締役会の承認を要するものとする。

4. 新株予約権の数、新株予約権の目的となる株式の数は、新株予約権発行による付与数から、退職等による権利を喪失した数及び権利行使数を控除した数のことであります。

5. 新株予約権の行使により株式を発行する場合の発行価格は、新株予約権の行使時の払込金額956円と新株予約権付与時における公正な評価単価365円を合算しております。

決議年月日	株主総会の決議日（2018年3月28日） 取締役会の決議日（2018年6月28日）
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役 3 当社従業員 16
新株予約権の数（個）	920（注）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 92,000（注）1, 4
新株予約権の行使時の払込金額（円）	768
新株予約権の行使期間	2021年7月1日から 2025年6月30日まで
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）（注）5	発行価格 1,013 資本組入額 506.5
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	（注）3
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	当社が完全子会社となる株式交換又は株式移転を行う場合は、新株予約権に係る義務を、当該株式交換又は株式移転による完全親会社となる会社に承継させる。

当事業年度の末日（2019年12月31日）における内容を記載しております。提出日の前月末現在（2020年2月29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. 当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により目的となる株式の数を調整し、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てます。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

2. 当社が時価を下回る価額で新株を発行又は自己株式の処分（新株予約権の行使による場合を除く）をするときは、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げます。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \left( \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{新株式発行前1株当たり時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新発行株式数}} \right)}{1}$$

3. 新株予約権の行使に係わる行使の条件、譲渡に関する事項は次のとおりであります。

(1) 新株予約権の行使の条件

新株予約権者は新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社（当社子会社等、当社と資本関係にある会社をいう。）の取締役、執行役員、監査役または使用人であることを要する。但し、任期満了による退任及び定年退職、その他正当な理由のある場合は、この限りではない。

新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。

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

各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできない。

(2) 新株予約権の取得

新株予約権者が権利行使をする前に、上記3.(1)に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は新株予約権を無償で取得することができるものとする。

(3) 新株予約権の譲渡制限

新株予約権を譲渡する場合は、当社取締役会の承認を要するものとする。

4. 新株予約権の数、新株予約権の目的となる株式の数は、新株予約権発行による付与数から、退職等による権利を喪失した数及び権利行使数を控除した数のことであります。

5. 新株予約権の行使により株式を発行する場合の発行価格は、新株予約権の行使時の払込金額768円と新株予約権付与時における公正な評価単価245円を合算しております。

決議年月日	株主総会の決議日（2019年3月27日） 取締役会の決議日（2019年6月20日）
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役 2 当社執行役員 4 当社従業員 12 当社子会社取締役 3
新株予約権の数（個）	960（注）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 96,000（注）1, 4
新株予約権の行使時の払込金額（円）	578
新株予約権の行使期間	2022年7月1日から 2026年6月30日まで
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）（注）5	発行価格 733 資本組入額 366.5
新株予約権の行使の条件	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	（注）3
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	当社が完全子会社となる株式交換又は株式移転を行う場合は、新株予約権に係る義務を、当該株式交換又は株式移転による完全親会社となる会社に承継させる。

当事業年度の末日（2019年12月31日）における内容を記載しております。提出日の前月末現在（2020年2月29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. 当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により目的となる株式の数を調整し、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てます。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

2. 当社が時価を下回る価額で新株を発行又は自己株式の処分（新株予約権の行使による場合を除く）をするときは、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げます。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \left( \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{新株式発行前1株当たり時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新発行株式数}} \right)}{\text{既発行株式数} + \text{新発行株式数}}$$

3. 新株予約権の行使に係わる行使の条件、譲渡に関する事項は次のとおりであります。

(1) 新株予約権の行使の条件

新株予約権者は新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社（当社子会社等、当社と資本関係にある会社をいう。）の取締役、執行役員、監査役または使用人であることを要する。但し、任期満了による退任及び定年退職、その他正当な理由のある場合は、この限りではない。

新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。

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

各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできない。

(2) 新株予約権の取得

新株予約権者が権利行使をする前に、上記3.(1)に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は新株予約権を無償で取得することができるものとする。

(3) 新株予約権の譲渡制限

新株予約権を譲渡する場合は、当社取締役会の承認を要するものとする。

4. 新株予約権の数、新株予約権の目的となる株式の数は、新株予約権発行による付与数から、退職等による権利を喪失した数及び権利行使数を控除した数のことであります。

5. 新株予約権の行使により株式を発行する場合の発行価格は、新株予約権の行使時の払込金額768円と新株予約権付与時における公正な評価単価245円を合算しております。

決議年月日	株主総会の決議日(2020年3月26日)(注)1
付与対象者の区分及び人数(名)	(注)2
新株予約権の数(個)	1,000(注)2, 3, 7
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 100,000(注)2, 3, 4, 7
新株予約権の行使時の払込金額(円)	(注)2
新株予約権の行使期間	(注)2
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	(注)2
新株予約権の行使の条件	(注)6
新株予約権の譲渡に関する事項	(注)6
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	当社が完全子会社となる株式交換又は株式移転を行う場合は、新株予約権に係る義務を、当該株式交換又は株式移転による完全親会社となる会社に承継させる。

(注)1. 2020年2月10日開催の取締役会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づき、当社の取締役、執行役員及び従業員並びに当社子会社の取締役及び従業員に対し、ストック・オプションとして新株予約権を無償で発行すること、並びに募集事項の決定を取締役に委任することの承認を求める議案を2020年3月26日開催の第21回定時株主総会に付議することを決議し、2020年3月26日開催の第21回定時株主総会において当該ストック・オプションの発行が承認されたものであります。

2. 取締役会決議により決定するものであります。

3. 2020年3月26日開催の第21回定時株主総会における決議時点での上限数を記載しております。

4. 当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により目的となる株式の数を調整し、調整の結果生じる1株未満の端数については、これを切り捨てます。

$$\text{調整後株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

5. 当社が時価を下回る価額で新株を発行又は自己株式の処分(新株予約権の行使による場合を除く)をするときは、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げます。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \left( \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{新株式発行前1株当たり時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新発行株式数}} \right)}{\text{既発行株式数} + \text{新発行株式数}}$$

6. 新株予約権の行使に係わる行使の条件、譲渡に関する事項は次のとおりであります。

(1) 新株予約権の行使の条件

新株予約権者は新株予約権の権利行使時においても、当社または当社関係会社(当社子会社等、当社と資本関係にある会社をいう。)の取締役、執行役員、監査役または使用人であることを要する。但し、任期満了による退任及び定年退職、その他正当な理由のある場合は、この限りではない。

新株予約権者の相続人による本新株予約権の行使は認めない。

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

各本新株予約権1個未満の行使を行うことはできない。

(2) 新株予約権の取得

新株予約権者が権利行使をする前に、上記6.(1)に定める規定により本新株予約権の行使ができなくなった場合は、当社は新株予約権を無償で取得することができるものとする。

(3) 新株予約権の譲渡制限

新株予約権を譲渡する場合は、当社取締役会の承認を要するものとする。

7. 新株予約権の数、新株予約権の目的となる株式の数は、新株予約権発行による付与数から、退職等による権利を喪失した数及び権利行使数を控除した数のことであります。



## 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

## 【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

## (3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

## (4) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式総 数増減数 (株)	発行済株式総 数残高(株)	資本金増減額 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金増 減額 (千円)	資本準備金残 高(千円)
2015年1月1日～ 2015年12月31日 (注)1	220,000	77,599,108	25,508	1,127,006	25,508	231,706
2016年1月1日～ 2016年12月31日 (注)1	80,800	77,679,908	8,906	1,135,913	8,906	240,613
2017年1月1日～ 2017年12月31日 (注)1	145,200	77,825,108	33,032	1,168,945	33,032	273,645
2018年1月1日～ 2018年7月19日 (注)1	3,200	77,828,308	315	1,169,260	315	273,960
2018年7月20日 (注)2	943,076	76,885,232		1,169,260		273,960
2018年7月20日～ 2018年12月31日 (注)1	44,800	76,930,032	4,412	1,173,673	4,412	278,373

(注)1. 新株予約権の行使による増加であります。

2. 自己株式の消却による減少であります。

3. 当事業年度における発行済株式総数、資本金等の増減はありません。

## (5) 【所有者別状況】

2019年12月31日

区分	株式の状況(1単元の株式数100株)								単元未満 株式の状 況(株)
	政府及び 地方公共 団体	金融機関	金融商品 取引業者	その他の 法人	外国法人等		個人その 他	計	
					個人以外	個人			
株主数 (人)	-	26	32	73	145	20	8,942	9,238	-
所有株式数 (単元)	-	78,833	11,583	34,018	168,315	566	475,935	769,250	5,032
所有株式数の割合 (%)	-	10.25	1.51	4.42	21.88	0.07	61.87	100	-

(注) 自己株式1,170,901株は、「個人その他」に11,709単元及び「単元未満株式の状況」に1株を含めて記載しております。

## ( 6 ) 【大株主の状況】

2019年12月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	発行済株式(自己 株式を除く。)の 総数に対する所有 株式数の割合 (%)
柳澤 安慶	東京都目黒区	27,783,600	36.67
SSBTC CLIENT OMNIBUS ACCOUNT (常任代理人 香港上海銀行東 京支店)	ONE LINCOLN STREET, BOSTON MA USA 02111 (東京都中央区日本橋3-11-1)	4,488,671	5.92
日本マスタートラスト信託銀 行株式会社(信託口)	東京都港区浜松町2-11-3	2,371,300	3.13
STATE STREET BANK AND TRUST CLIENT OMNIBUS ACCOUNT OM02 505002 (常任代理人 株式会社みず ほ銀行決済営業部)	100 KING STREET WEST, SUITE 3500, PO BOX 23 TORONTO, ONTARIO M5X 1A9 CANADA (東京都港区港南2-15-1)	1,804,700	2.38
松本洋志	神奈川県横浜市栄区	1,665,400	2.19
日本トラスティ・サービス信 託銀行株式会社(信託口)	東京都中央区晴海1-8-11	1,533,700	2.02
アール・シー・ワイ・ブラ ザーズ株式会社	神奈川県横浜市中区山下町104-12	1,533,000	2.02
株式会社光通信	東京都豊島区西池袋1-4-10	1,405,400	1.85
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505224 (常任代理人 株式会社みず ほ銀行決済営業部)	P.O BOX 351 BOSTON MASSACHUSETTS 02101 U.S.A (東京都港区港南2-15-1)	1,300,000	1.71
日本トラスティ・サービス信 託銀行株式会社(信託口5)	東京都中央区晴海1-8-11	1,061,400	1.40
計	-	44,947,171	59.32

- (注) 1. 上記の日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)の所有株式数のうち、信託業務に係る株式数は2,155,600株であり、その内訳は投資信託設定分2,040,100株、年金信託設定分115,500株であります。
2. 上記の日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)の所有株式数のうち、信託業務に係る株式数は1,056,400株であり、その内訳は投資信託設定分952,600株、年金信託設定分103,800株であります。
3. 2019年12月31日現在における日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口5)の信託業務に係る株式数については、当社として把握することができないため記載しておりません。

## (7)【議決権の状況】

## 【発行済株式】

2019年12月31日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式(自己株式等)	-	-	-
議決権制限株式(その他)	-	-	-
完全議決権株式(自己株式等)	普通株式 1,170,900	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 75,754,100	757,541	-
単元未満株式	普通株式 5,032	-	-
発行済株式総数	76,930,032	-	-
総株主の議決権	-	757,541	-

## 【自己株式等】

2019年12月31日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有株式数(株)	他人名義所有株式数(株)	所有株式数の合計(株)	発行済株式総数に対する所有株式数の割合(%)
株式会社ファンコミュニケーションズ	東京都渋谷区渋谷1丁目1番8号	1,170,900	-	1,170,900	1.52
計	-	1,170,900	-	1,170,900	1.52

## 2【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第3号に該当する普通株式の取得

### (1)【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

### (2)【取締役会決議による取得の状況】

区分	株式数(株)	価額の総額(円)
取締役会(2020年2月21日)での決議状況 (取得期間 2020年3月2日~2020年5月29日)	2,500,000	1,000,000,000
当事業年度前における取得自己株式	-	-
当事業年度における取得自己株式	-	-
残存決議株式の総数及び価額の総額	-	-
当事業年度の末日現在の未行使割合(%)	-	-
当期間における取得自己株式(注)	-	-
提出日現在の未行使割合(注)	100	100

(注) 2020年3月1日からこの有価証券報告書提出日までの取得自己株式数は含まれておりません。

### (3)【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

該当事項はありません。

### (4)【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価額の総額 (千円)	株式数(株)	処分価額の総額 (千円)
引き受ける者の募集を行った取得自己株式	-	-	-	-
消却の処分を行った取得自己株式	-	-	-	-
合併、株式交換、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	1,170,901	-	1,170,901	-

(注) 当期間における保有自己株式数には、2020年3月1日からこの有価証券報告書提出日までの取得自己株式数は含まれておりません。

### 3【配当政策】

当社は、利益配分につきましては、将来の事業展開と経営体質の強化のために必要な内部留保を確保しつつ、株主に対する利益配分として当期純利益の30%程度を配当性向とし年1回の期末配当を行うことを基本方針としております。この剰余金の配当の決定機関は株主総会であります。

当事業年度の配当につきましては、上記方針に基づき1株当たり19円の配当を実施することを決定しました。この結果、当事業年度の連結純利益に対する配当性向は57%となりました。

内部留保資金につきましては、財務体質の強化と積極的な事業展開のための備えとするほか、経営環境の変化に対応した機動的な資本政策を遂行するための自社株式の取得等に充てたいと考えております。

当社は、「取締役会の決議により、毎年6月30日を基準日として、中間配当を行うことができる。」旨を定款に定めております。

また、安定的な配当を実施する目的から、2020年2月10日開催の当社取締役会において、2020年12月期以降の配当性向を連結純利益の50%程度とすることを決議いたしました。

なお、当事業年度に係る剰余金の配当は以下のとおりであります。

決議年月日	配当金の総額 (千円)	1株当たり配当額 (円)
2020年3月26日 定時株主総会決議	1,439,423	19

## 4【コーポレート・ガバナンスの状況等】

### (1)【コーポレート・ガバナンスの概要】

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社の企業統治に関する基本的な考え方は、経営の効率性と適法性を同時に確保しつつ、健全に発展するために必要な経営統治体制の整備や施策を実施することであり、経営上の最も重要な課題と位置付けております。さらに、この目的を実現するためにも、株主をはじめとする利害関係者の方々に対する経営情報の適時開示(タイムリー・ディスクロージャー)を通じて透明性のある経営を行っていく所存であります。

企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

#### a. 企業統治の体制の概要

当社は、取締役会と監査役会制度を設け、この2つの機関が中心となって、コーポレート・ガバナンスの維持・強化を図る体制をとっております。また、任意の諮問機関として、報酬諮問委員会を設置しております。

取締役会は、毎月一回の定例会合を、また、特段の必要が生じた場合には臨時の会合を開催し、原則として取締役6名(代表取締役 柳澤安慶、松本洋志、二宮幸司、吉永敬、小尾一介(社外取締役)、穂谷野智(社外取締役))、監査役3名(常勤監査役 春原幸充(社外監査役)、柿本謙二(社外監査役)、出澤秀二(社外監査役))の参加をもって議事を行うこととしております。取締役会は、経営方針、その他経営に関する重要事項を決定するとともに、業務執行状況を監督する機関として運用されております。

監査役会は、社外監査役3名(常勤監査役 春原幸充、柿本謙二、出澤秀二)にて組織しており、年間監査計画に基づき監査を行っております。また監査役には弁護士、公認会計士が含まれており、専門的分野の監査も可能な体制となっております。

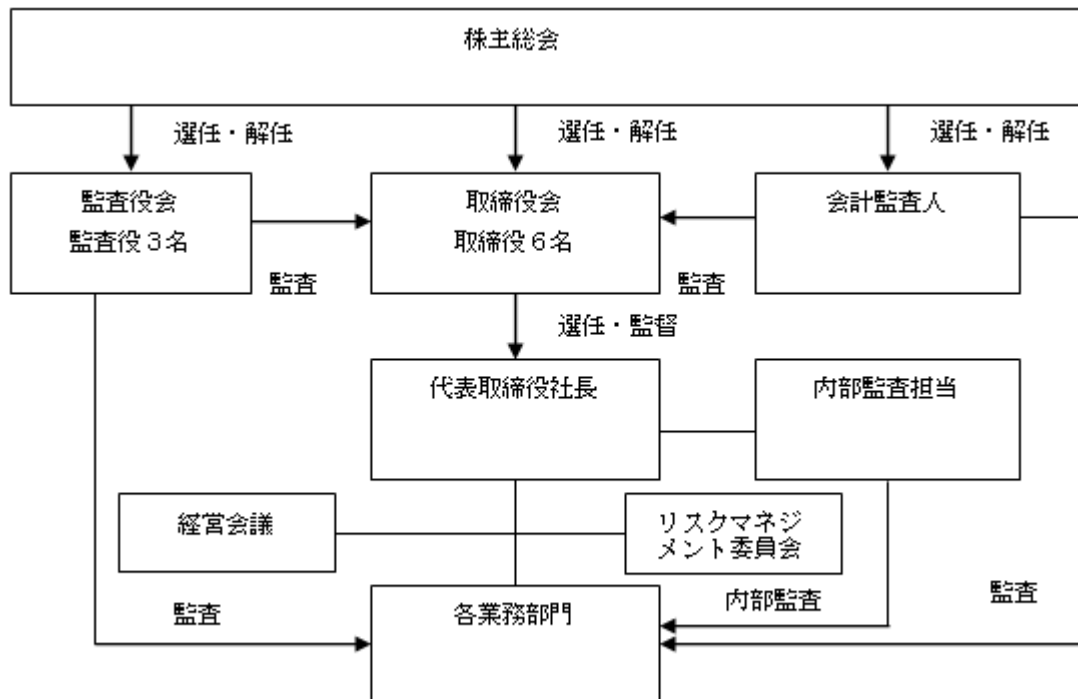
報酬諮問委員会は、取締役3名(代表取締役 柳澤安慶、小尾一介(社外取締役)、穂谷野智(社外取締役))で過半数を社外取締役に組織しており、取締役および執行役員報酬等に係る基本方針、内容に係る方針及び個人別の報酬の内容等について、審議、決定を行っております。

このほか、取締役4名及び各部署の責任者17名からなる経営会議を月2回定期的に開催し、各部の状況報告、経営課題についての協議・情報共有を行っております。常勤監査役は経営会議に出席し、経営全般に関し広く検討を行っております。

当社は、必要な業務・管理機能を所定の部組織に分割して担わせ、業務規程、権限規程の遵守を徹底することで、権限分離と内部牽制を実現する業務運営を図ることとしております。

さらに、内部監査機関として社長直属の組織である社長室に内部監査の機能を持たせ年度ごとの内部監査スケジュールに沿った内部監査を実施し、内部牽制組織の有効性をモニタリングすることとしております。

(会社の機関、内部統制の関係)



b．企業統治の体制を採用する理由

監査役3名はすべて社外監査役であり、取締役会及び経営会議には監査役が出席し、会計監査人と連携した監査及び内部監査機能により、十分な経営監視機能が果たせると判断しているためであります。さらに組織を相互牽制機能が働く組織とすること等により不正や誤謬の防止に努めております。

企業統治に関するその他の事項

a．内部統制システムの整備の状況

内部統制システム構築に関する基本方針については、以下の項目に関して具体的内容を2015年5月25日開催の当社取締役会にて決議しております。

- ・取締役及び従業員の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制
- ・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
- ・損失の危険の管理に関する規程その他の体制
- ・取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制
- ・当社及び子会社から成る企業集団における業務の適正を確保するための体制

当社は、当社グループの経営管理の基本方針についてグループ会社管理規程を定め、これに従い各子会社の取締役等より決裁申請・報告を受けるものとし、また、適切にモニタリングを行うことにより、各子会社の取締役等の職務の執行の適正及び効率性を確保するものとしております。

- ・監査役を補助すべき従業員に関する体制と当該従業員の取締役からの独立性に関する事項
- ・取締役及び従業員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及び監査役の監査が実効的に行われることを確保するための体制

b．リスク管理体制の整備の状況

当社は、リスク管理が経営の最重要課題の一つであるとの認識から、独立したリスク管理機関としてリスクマネジメント委員会を設置し、すべてのリスクを総合的に管理し、経営全体で当社リスクの認識・管理を行う体制としています。

なお、当社ではリスクのうち社内情報・システム管理に係る「情報セキュリティ関連リスク」を特に重要なものとして管理しており、情報セキュリティ関連リスクについてはリスクマネジメント委員会から委任を受けた機関として情報セキュリティ委員会を設置しております。発生しうるリスクの防止及びリスク発生時の迅速かつ適切な対処を目的に、各委員会は社内主管部署からの連絡・報告を受け、リスク管理状況の把握・検討やリスク管理方針の決定を行っております。

また、当社は業務を運営するにあたり、各リスクに関する諸規程を整備し、ルールに基づいた適正なリスク管理を実施する等、リスク管理体制の整備・充実に努めています。

c．責任限定契約の内容の概要

当社と社外監査役は、会社法第427条第1項の規定に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任を法令に規定する最低責任限度額に限定する契約を締結しております。なお、当該責任限定が認められるのは、社外監査役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。

d．特別取締役による取締役会の決議制度

該当事項はありません。

e．その他

当社は、会社法第426条第1項の規定により、任務を怠ったことによる取締役（取締役であった者を含む）、監査役（監査役であった者を含む）の損害賠償責任を、法令の限度において、取締役会の決議によって免除することができる旨を定款に定めております。これは、職務の遂行にあたって期待される役割を十分に発揮できるようにするためであります。

f．取締役会で決議できる株主総会決議事項

（自己株式の取得）

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

（中間配当）

当社は、会社法第454条第5項に定める中間配当の事項について、取締役会の決議により毎年6月30日を基準日として、中間配当を行うことができる旨定款に定めております。これは、中間配当を取締役会の権限とすることにより、株主への機動的な利益還元を行うことを目的とするものであります。



g．取締役の定数

当社の取締役は10名以内とする旨定款に定めております。

h．取締役の選任の決議要件

当社は、取締役及び監査役の選任決議について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行い、累積投票によらない旨定款に定めております。

i．株主総会の特別決議要件

当社は、会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議要件について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行う旨定款に定めております。これは、株主総会における特別決議の定足数を緩和することにより、株主総会の円滑な運営を行うことを目的とするものであります。

## (2) 【役員の状況】

## 役員一覧

男性 9名 女性 -名 (役員のうち女性の比率 -%)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役社長 (代表取締役) 新規事業開発部管掌 広報室管掌 アライアンス室管掌	柳澤 安慶	1964年10月20日生	1999年10月 当社設立 代表取締役社長(現任)	2020年3月の定 時株主総会から 1年	27,783,600
取締役副社長	松本 洋志	1960年4月10日生	1999年10月 当社設立 取締役副社長(現任)	2020年3月の定 時株主総会から 1年	1,665,400
取締役 執行役員 新規事業開発部長 ADプラットフォーム事業部 管掌 サービス開発部管掌	二宮 幸司	1979年3月11日生	2004年4月 当社 入社 2011年1月 MC事業部ADN推進部長 2012年3月 ADN事業部長 2013年4月 執行役員 2015年3月 取締役(現任) (重要な兼職の状況) 株式会社ファンコミュニケーションズ・グロー バル取締役	2020年3月の定 時株主総会から 1年	10,000
取締役 執行役員 A8事業部長 A8事業部第2営業推進部長 アプリマーケティング事業 部管掌	吉永 敬	1981年2月18日生	2005年4月 当社 入社 2008年7月 A8事業部新規開発部長 2011年10月 A8事業部長 2013年4月 執行役員 2015年3月 取締役(現任) (重要な兼職の状況) シーサー株式会社取締役	2020年3月の定 時株主総会から 1年	16,400
取締役	小尾 一介	1953年12月4日生	1977年9月 アルファレコード株式会社入社 1988年8月 サイトロン・アンド・アート株式 会社 代表取締役 2002年10月 株式会社デジタルガレージ 取締 役 2009年7月 グーグル株式会社 執行役員 2012年12月 インモビジャパン株式会社 日 本代表 2015年10月 Link Asia Capital株式会社 代 表取締役 パートナー(現任) 2017年11月 クロスロケーションズ株式会社 代表取締役(現任) 2018年3月 当社社外取締役(現任) 2018年6月 フューチャーベンチャーキャピ タル株式会社 社外取締役(現任) 株式会社インフォネット社外取締 役(現任) (重要な兼職の状況) Link Asia Capital株式会社 代表取締役 パー トナー クロスロケーションズ株式会社 代表取締役 フューチャーベンチャーキャピタル株式会社 社 外取締役 株式会社インフォネット社外取締役	2020年3月の定 時株主総会から 1年	100

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	穂谷野 智	1962年 1月11日生	1984年 4月 富士ゼロックス株式会社 入社 2000年 4月 株式会社オン・ザ・エッチ(現LINE株式会社) 入社 2003年 3月 株式会社イーエックスマーケティング 取締役 2004年11月 パリユークリックジャパン株式会社 取締役 2006年 1月 株式会社セシール 取締役 2006年 2月 株式会社ライブドアマーケティング 代表取締役社長 2008年 7月 ソネット・メディア・ネットワークス株式会社(現SMN株式会社) 代表取締役社長 2014年11月 株式会社ホルン 代表取締役(現任) 2018年 3月 当社社外取締役(現任) 2018年11月 株式会社ガイドデント 代表取締役会長 (重要な兼職の状況) 株式会社ホルン 代表取締役	2020年 3月の定時株主総会から 1年	10,000
常勤監査役	春原 幸充	1948年 9月 9日生	1971年 4月 クラリオン株式会社 入社 1995年 3月 同生産企画部 主幹 1996年 8月 米国 McIntosh Lab SVP(出向) 2002年12月 台湾 歌樂旺企業股份有限公司(台湾クラリオン)総経理(後に 董事長兼任) 2010年12月 台湾 廣明光電又份有限公司 日本 首席代表 2015年 3月 当社社外監査役 2015年12月 当社常勤監査役(現任)	2019年 3月の定時株主総会から 4年	3,600
監査役	柿本 謙二	1967年 5月 4日生	1989年10月 サンワ・等松青木監査法人(現有限責任監査法人トーマツ)入所 1993年11月 公認会計士登録 1997年 4月 公認会計士柿本謙二事務所(現 アーク総合事務所)を開設 所長(現任) 1999年10月 当社社外監査役(現任) 2003年 4月 株式会社アイビービーを設立 代表取締役社長(現任) 2006年 4月 株式会社アルデプロ 社外監査役 2016年 4月 IPB SINGAPORE PTE.LTE. 代表取 締役(現任) 株式会社MSコンサルティング 代 表取締役(現任) (重要な兼職の状況) アーク総合事務所 所長 株式会社アイビービー 代表取締役 IPB SINGAPORE PTE.LTE. 代表取締役 株式会社MSコンサルティング 代表取締役	2020年 3月の定時株主総会から 4年	8,200
監査役	出澤 秀二	1957年 1月15日生	1983年 4月 弁護士登録(第一東京弁護士会) 1995年 3月 出澤法律事務所(現出澤総合法律 事務所)開設 代表(現任) 2006年 3月 当社社外監査役(現任) (重要な兼職の状況) 出澤総合法律事務所 代表	2018年 3月の定時株主総会から 4年	70,400
計					29,567,700

- (注) 1. 取締役小尾一介及び穂谷野智は、社外取締役であり、東京証券取引所の定めに基づく独立役員として指定し、同取引所に届け出ております。
2. 監査役春原幸充、柿本謙二及び出澤秀二は、社外監査役であり、東京証券取引所の定めに基づく独立役員として指定し、同取引所に届け出ております。
3. 当社では、意思決定・監督と業務執行の効率化による取締役会の活性化のため、執行役員制度を導入しております。執行役員は6名(うち2名は取締役が兼務)で、取締役 二宮幸司、取締役 吉永敬、社長室長 杉山紳一郎、経営企画室長 小野泰輔、管理部長 中野伸、審査ソリューション部長 梶谷民子であります。

## 社外役員の状況

### a. 社外取締役及び社外監査役の員数

当社の社外取締役は2名、社外監査役は3名（常勤監査役1名、非常勤監査役2名）であります。

### b. 社外取締役及び社外監査役との人的関係、資本的关系または取引関係その他の利害関係

取締役小尾一介氏は、当社株式を100株（保有割合0.00%）保有しております。

取締役穂谷野智氏は、当社株式を10,000株（保有割合0.01%）保有しております。

監査役春原幸充氏は、当社株式を3,600株（保有割合0.00%）保有しております。

監査役柿本謙二氏は、当社株式を8,200株（保有割合0.01%）保有しております。

監査役出澤秀二氏は、当社株式を70,400株（保有割合0.09%）保有しております。

この他に当社と社外取締役及び社外監査役との間には、人的関係、取引関係、その他の利害関係はありません。

### c. 社外取締役及び社外監査役が企業統治において果たす機能及び役割

高い独立性及び専門的な知見に基づく、客観的かつ適切な監視、監督により、当社の企業統治の有効性を高める機能及び役割を担っております。なお、当社は取締役小尾一介氏及び取締役穂谷野智氏ならびに監査役春原幸充氏、監査役柿本謙二氏及び監査役出澤秀二氏を東京証券取引所の定めに基づく独立役員として指定し届け出ております。

### d. 社外取締役又は社外監査役の選任状況に関する提出会社の考え方

当社の現在の社外取締役及び社外監査役は、高い独立性及び専門的な知見に基づき、客観的かつ適切な監視、監督といった期待される機能及び役割を十二分に果たし、当社の企業統治の有効性に大きく寄与しているものと考えております。

取締役小尾一介氏及び穂谷野智氏は、インターネット広告に精通する専門的知識を有しており、また、経営者としての豊富な経験と幅広い知識を有しております。

監査役春原幸充氏は、長年にわたり企業で管理職を務め、企業経営全般にわたる知識、経験を有しており、また、豊富な海外勤務にて幅広い見識を有しております。

監査役柿本謙二氏は、公認会計士として企業経営、企業財務に精通する専門的知識を有しております。

監査役出澤秀二氏は、弁護士としての高度な専門的知識を有しております。

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

本書の「4 コーポレート・ガバナンスの状況等（1）コーポレート・ガバナンスの概要 企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由 a. 企業統治の体制の概要 及び b. 企業統治の体制を採用する理由、4 コーポレート・ガバナンスの状況等（3）監査の状況 内部監査及び監査役監査」に記載のとおりであります。

## (3) 【監査の状況】

## 内部監査及び監査役監査

内部監査は社長直属の組織である社長室が担当し、社長室長及びスタッフの1名が中心に、必要に応じて他部門の者の協力を得る形で行っております。内部監査に当たっては年間の監査計画に基づき、業務規程、権限規程の遵守状況のほか、各部におけるコンプライアンス遵守体制及びリスク管理状況を調査検証しております。

監査役監査は監査役3名により、取締役会及び経営会議に出席するほか年間の監査計画に基づき、法令定款の遵守状況を中心に各部の業務活動全般について行っております。

監査役の柿本謙二氏は公認会計士及び税理士の資格を有しており、財務及び会計に関する相当程度の知見を有しております。

内部監査及び監査役監査の実施に当たっては、内部監査担当者及び監査役間で相互報告を行うほか、監査法人から監査の方法と結果に関する報告を受け、相互の連携を図っております。

## 会計監査の状況

## a. 監査法人の名称

有限責任 あずさ監査法人

## b. 業務を執行した公認会計士

指定有限責任社員 業務執行社員 上原 義弘

指定有限責任社員 業務執行社員 細矢 聡

## c. 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2名、その他5名であります。

## d. 監査法人の選定方針と理由

当社は明確に監査法人の選定方針を定めてはおりませんが、監査法人の品質管理体制、独立性、専門性及び監査報酬等を総合的に勘案し監査法人を選定しております。

## e. 監査役及び監査役会による監査法人の評価

当社の監査役及び監査役会は、監査法人に対して評価を行っております。この評価については、会社法等関連規定の遵守、監査法人の業務執行体制・品質管理体制、監査業務執行の妥当性及び監査報酬の水準等を考慮し、総合的に判断しております。

## 監査報酬の内容等

## a. 監査公認会計士等に対する報酬

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	23,500	-	23,500	-
連結子会社	-	-	-	-
計	23,500	-	23,500	-

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

(前連結会計年度)

該当事項はありません。

(当連結会計年度)

該当事項はありません。

## c. その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

(前連結会計年度)

該当事項はありません

(当連結会計年度)

該当事項はありません。

d．監査報酬の決定方針

該当事項はありませんが、監査日数、当社の規模・事業の特性等の要素を勘案して適切に決定しております。

e．監査役会が会計監査人の報酬等に同意した理由

取締役会が提案した会計監査人に対する報酬等に対して、当社の監査役会が会社法第399条第1項の同意をした理由は、監査役会は、会計監査人の監査計画の内容、会計監査の職務遂行状況及び報酬見積りの算出根拠等が適切であるかどうかについて必要な検証を行い協議の結果、会計監査人の報酬等の額について同意を行ったものであります。

## (4) 【役員の報酬等】

役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針に係る事項

当社は役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針は定めておりませんが、2019年3月20日開催の当社取締役会の決議により、報酬諮問委員会を設置しております。報酬諮問委員会は社外取締役2名を含む取締役3名で構成される任意の諮問機関であり、報酬決定プロセスに客観性及び透明性を確保する為に以下の項目について審議、決定を行っております。

- a. 当社取締役が受ける報酬等の基本方針等
- b. 当社取締役の受ける報酬等の内容に係る方針等
- c. 当社取締役が受ける個人別の報酬の内容等
- d. その他、前各号に付随して取締役会が必要と認めた事項

当事業年度において報酬諮問委員会を2回開催しております。第1回目は2019年3月28日に開催しており、取締役及び執行役員への報酬についての方針、個人別報酬の内容等を審議、決定し、その内容は2019年4月19日開催の当社取締役会にて報告しております。また、第2回目は2019年6月11日に開催しており、取締役および執行役員に発行する新株予約権の内容について審議を行い、2019年6月20日開催の取締役会の決議では、その審議内容に基づき発行内容の承認を行っております。

役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 (千円)	報酬等の種類別の総額(千円)			対象となる 役員の員数 (人)
		固定報酬	業績連動報酬	退職慰労金	
取締役 (社外取締役を除く)	108,125	108,125	-	-	6
監査役 (社外監査役を除く)	-	-	-	-	-
社外役員	22,200	22,200	-	-	5

(注) 1. 取締役の報酬限度額は、2015年3月26日開催の第16回定時株主総会において年額300,000千円以内と決議いただいております(ただし、使用人分給与は含まない。)

2. 監査役の報酬限度額は、2015年3月26日開催の第16回定時株主総会において年額30,000千円以内と決議いただいております。

連結報酬等の総額が1億円以上である者の連結報酬等の総額等  
該当事項はありません。

使用人兼務役員の使用人分給与のうち重要なもの  
該当事項はありません。

## (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、専ら株式の価値の変動又は株式に係る配当によって利益を受けることを目的とする投資株式を純投資目的の投資株式と区分しており、それ以外の投資株式を純投資目的以外の投資株式と区分しております。

## 保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

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

当社は、保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式について取締役会にて検証を行い、保有の妥当性が認められない銘柄については、適宜売却を進めます。

## 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	5	32,231
非上場株式以外の株式	-	-

## (当事業年度において株式数が増加した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の増加に係る取得 価額の合計額(千円)	株式数の増加の理由
非上場株式	-	-	-
非上場株式以外の株式	-	-	-

## (当事業年度において株式数が減少した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の減少に係る売却 価額の合計額(千円)
非上場株式	-	-
非上場株式以外の株式	-	-

c. 特定投資株式及びみなし保有株式の銘柄ごとの株式数、貸借対照表計上額等に関する情報  
該当事項はありません。

## 保有目的が純投資目的の投資株式

区分	当事業年度		前事業年度	
	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額(千円)	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額(千円)
非上場株式	1	107,640	1	107,820
非上場株式以外の株式	1	71,820	1	88,550

区分	当事業年度		
	受取配当金の 合計額(千円)	売却損益の 合計額(千円)	評価損益の 合計額(千円)
非上場株式	2,501	-	1,660
非上場株式以外の株式	3,500	-	20,720

(注) 評価損益の合計額は当該株式の貸借対照表計上額と取得価額の差額であります。

## 保有目的を変更した投資株式

該当事項はありません。



## 第5【経理の状況】

### 1．連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

(1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和51年大蔵省令第28号。以下「連結財務諸表規則」という。)に基づいて作成しております。

なお、当連結会計年度(2018年4月1日から2019年3月31日まで)の連結財務諸表に含まれる比較情報のうち、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則等の一部を改正する内閣府令」(平成30年3月23日内閣府令第7号。以下「改正府令」という。)による改正後の連結財務諸表規則第15条の5第2項第2号及び同条第3項に係るものについては、改正府令附則第3条第2項により、改正前の連結財務諸表規則に基づいて作成しております。

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

なお、当事業年度(2018年4月1日から2019年3月31日まで)の財務諸表に含まれる比較情報のうち、改正府令による改正後の財務諸表等規則第8条の12第2項第2号及び同条第3項に係るものについては、改正府令附則第2条第2項により、改正前の財務諸表等規則に基づいて作成しております。

### 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(2019年1月1日から2019年12月31日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2019年1月1日から2019年12月31日まで)の財務諸表は有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

### 3．連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みについて

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みを行っております。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握し、又は会計基準等の変更等についての的確に対応することができる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入し適正性の確保に努めております。

## 1【連結財務諸表等】

## (1)【連結財務諸表】

## 【連結貸借対照表】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2018年12月31日)	当連結会計年度 (2019年12月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	17,778,004	18,610,946
売掛金	3,703,909	3,728,003
有価証券	800,590	1,019,563
その他	327,994	622,935
貸倒引当金	13,522	10,842
流動資産合計	22,596,975	23,970,606
固定資産		
有形固定資産		
建物	153,049	147,499
減価償却累計額	74,942	83,749
建物(純額)	78,106	63,750
工具、器具及び備品	792,404	679,150
減価償却累計額	542,591	542,766
工具、器具及び備品(純額)	249,813	136,383
有形固定資産合計	327,920	200,133
無形固定資産		
その他	284,313	640,722
無形固定資産合計	284,313	640,722
投資その他の資産		
投資有価証券	2,074,216	1,871,905
その他	1,508,030	1,444,313
貸倒引当金	1,209	2,489
投資その他の資産合計	2,581,037	2,313,729
固定資産合計	3,193,271	3,154,585
資産合計	25,790,246	27,125,192

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2018年12月31日)	当連結会計年度 (2019年12月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	4,384,454	4,207,343
未払法人税等	590,647	599,908
賞与引当金	139,632	141,724
ポイント引当金	68,829	71,716
その他	617,301	896,950
流動負債合計	5,800,864	5,917,643
固定負債		
長期預り保証金	150,259	154,237
その他	3,318	-
固定負債合計	153,578	154,237
負債合計	5,954,442	6,071,881
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,173,673	1,173,673
資本剰余金	278,373	278,373
利益剰余金	19,117,548	20,166,639
自己株式	800,000	800,000
株主資本合計	19,769,594	20,818,685
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	2,666	192,190
その他の包括利益累計額合計	2,666	192,190
新株予約権	68,876	42,434
純資産合計	19,835,804	21,053,310
負債純資産合計	25,790,246	27,125,192

## 【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 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
売上高	35,340,668	34,200,488
売上原価	26,558,078	26,225,676
売上総利益	8,782,590	7,974,811
販売費及び一般管理費	<sup>1</sup> 4,572,863	<sup>1</sup> 4,227,657
営業利益	4,209,726	3,747,153
営業外収益		
受取利息	14,692	11,572
受取配当金	6,254	6,001
為替差益	-	5,036
投資事業組合運用益	110,548	-
租税公課還付金	-	7,613
その他	27,757	10,948
営業外収益合計	159,252	41,170
営業外費用		
自己株式取得費用	2,526	-
為替差損	1,285	-
投資事業組合運用損	-	2,404
その他	436	222
営業外費用合計	4,248	2,626
経常利益	4,364,730	3,785,697
特別利益		
事業譲渡益	50,337	-
新株予約権戻入益	9,354	47,781
償却債権取立益	1,756	1,692
その他	113	-
特別利益合計	61,562	49,473
特別損失		
投資有価証券評価損	-	113,822
減損損失	<sup>2</sup> 505,517	<sup>2</sup> 43,590
その他	1,309	963
特別損失合計	506,827	158,376
税金等調整前当期純利益	3,919,466	3,676,794
法人税、住民税及び事業税	1,348,025	1,208,673
法人税等調整額	17,188	20,392
法人税等合計	1,365,214	1,188,280
当期純利益	2,554,252	2,488,514
非支配株主に帰属する当期純利益	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益	2,554,252	2,488,514

## 【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
当期純利益	2,554,252	2,488,514
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	13,552	194,856
その他の包括利益合計	1 13,552	1 194,856
包括利益	2,540,699	2,683,370
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	2,540,699	2,683,370
非支配株主に係る包括利益	-	-

## 【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	1,168,945	273,645	18,712,686	688,632	19,466,645
当期変動額					
新株の発行	4,728	4,728			9,456
剰余金の配当			1,460,758		1,460,758
親会社株主に帰属する当期純利益			2,554,252		2,554,252
自己株式の取得				800,000	800,000
自己株式の消却			688,632	688,632	-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	4,728	4,728	404,861	111,368	302,949
当期末残高	1,173,673	278,373	19,117,548	800,000	19,769,594

	その他の包括利益累計額		新株予約権	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	その他の包括利益累計額合計		
当期首残高	10,886	10,886	65,947	19,543,479
当期変動額				
新株の発行				9,456
剰余金の配当				1,460,758
親会社株主に帰属する当期純利益				2,554,252
自己株式の取得				800,000
自己株式の消却				-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	13,552	13,552	2,928	10,623
当期変動額合計	13,552	13,552	2,928	292,325
当期末残高	2,666	2,666	68,876	19,835,804

当連結会計年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	1,173,673	278,373	19,117,548	800,000	19,769,594
当期変動額					
剰余金の配当			1,439,423		1,439,423
親会社株主に帰属する当期純利益			2,488,514		2,488,514
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	-	1,049,091	-	1,049,091
当期末残高	1,173,673	278,373	20,166,639	800,000	20,818,685

	その他の包括利益累計額		新株予約権	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	その他の包括利益累計額合計		
当期首残高	2,666	2,666	68,876	19,835,804
当期変動額				
剰余金の配当				1,439,423
親会社株主に帰属する当期純利益				2,488,514
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	194,856	194,856	26,441	168,414
当期変動額合計	194,856	194,856	26,441	1,217,506
当期末残高	192,190	192,190	42,434	21,053,310

## 【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 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前当期純利益	3,919,466	3,676,794
減価償却費	223,577	264,104
減損損失	505,517	43,590
株式報酬費用	14,827	21,340
のれん償却額	143,715	-
賞与引当金の増減額(は減少)	2,372	2,092
ポイント引当金の増減額(は減少)	25,492	2,887
貸倒引当金の増減額(は減少)	639	1,399
受取利息及び受取配当金	20,946	17,573
投資事業組合運用損益(は益)	110,548	2,404
新株予約権戻入益	9,354	47,781
事業譲渡損益(は益)	50,337	-
投資有価証券評価損益(は益)	-	113,822
売上債権の増減額(は増加)	499,694	25,374
仕入債務の増減額(は減少)	257,969	177,110
預り保証金の増減額(は減少)	1,544	3,978
その他	472,127	138,992
小計	4,358,554	3,722,784
利息及び配当金の受取額	31,625	26,574
法人税等の支払額	1,388,373	1,216,337
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,001,805	2,533,021
<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	196,279	18,325
無形固定資産の取得による支出	173,338	115,441
事業譲渡による収入	2,120,000	-
事業譲受による支出	-	3,405,000
投資有価証券の取得による支出	1,221,528	715,769
投資有価証券の売却による収入	2,938	-
投資有価証券の償還による収入	1,409,530	850,908
投資事業組合からの分配による収入	119,023	715
敷金及び保証金の差入による支出	77	12,935
敷金及び保証金の回収による収入	92	-
その他	8,363	2,996
投資活動によるキャッシュ・フロー	51,997	418,844
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
株式の発行による収入	6,762	-
自己株式の取得による支出	800,000	-
配当金の支払額	1,306,447	1,285,040
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,099,685	1,285,040
現金及び現金同等物に係る換算差額	1,799	3,805
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	955,917	832,942
現金及び現金同等物の期首残高	16,822,087	17,778,004
現金及び現金同等物の期末残高	17,778,004	18,610,946



【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

連結子会社の名称

株式会社ファンコミュニケーションズ・グローバル

シーサー株式会社

2019年10月1日付で株式会社アドジャポンは、株式会社ファンコミュニケーションズ・グローバルに商号変更しております。

(2) 主要な非連結子会社の名称等

Seesaa Vietnam co.,ltd.

(連結の範囲から除いた理由)

非連結子会社は小規模会社であり、合計の総資産、売上高、当期純損益(持分に見合う額)及び利益剰余金(持分に見合う額)等は、いずれも連結財務諸表に重要な影響を及ぼしていないため、連結範囲から除外しております。

2. 持分法の適用に関する事項

(1) 持分法適用の関連会社の数 - 社

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

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

すべての連結子会社の事業年度の末日は、連結決算日と一致しております。

4. 会計方針に関する事項

(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)を採用しております。

時価のないもの

移動平均法による原価法を採用しております。

ただし、投資事業組合等への出資金についての詳細は「(6) その他連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項 投資事業組合等の会計処理」に記載しております。

デリバティブ

時価法を採用しております。

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産

定率法によっております。

ただし、2016年4月1日以後に取得した建物附属設備については、定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 8年～15年

工具、器具及び備品 4年～15年

また、2007年3月31日以前に取得したのものについては、償却可能限度額まで償却が終了した翌年から5年間で均等償却する方法によっております。

無形固定資産

定額法によっております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。



国際会計基準審議会（IASB）及び米国財務会計基準審議会（FASB）が、公正価値測定に関してほぼ同じ内容の詳細なガイダンス（国際財務報告基準（IFRS）においてはIFRS第13号「公正価値測定」、米国会計基準においてはAccounting Standards CodificationのTopic 820「公正価値測定」）を定めている状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、主に金融商品の時価に関するガイダンス及び開示に関して、日本基準を国際的な会計基準との整合性を図る取組みが行われ、「時価の算定に関する会計基準」等が公表されたものです。

企業会計基準委員会の時価算定会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、統一的な算定方法を用いることにより、国内外の企業間における財務諸表の比較可能性を向上させる観点から、IFRS第13号の定めを基本的にすべて取り入れることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮し、財務諸表間の比較可能性を大きく損なわせない範囲で、個別項目に対するその他の取扱いを定めることとされています。

(2) 適用予定日

「時価の算定に関する会計基準」等の適用日については、現時点で検討中であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「時価の算定に関する会計基準」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、現時点で未定であります。

3. 企業結合に関する会計基準等

- ・「企業結合に関する会計基準」（企業会計基準第21号 平成31年1月16日 企業会計基準委員会）
- ・「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号 平成31年1月16日 企業会計基準委員会）

(1) 概要

「企業結合に関する会計基準」等は、企業会計基準委員会において基準諮問会議からの、企業会計基準第21号「企業結合に関する会計基準」に係る条件付取得対価に関連して対価の一部が返還される場合の取扱いについて検討を求める提言等を踏まえ、企業会計基準委員会で審議が行われ改正されたものです。

主な改正内容として、「企業結合に関する会計基準」において、「条件付取得対価」の定義に「返還される取得対価」が追加されるとともに、「対価が返還される条件付取得対価」の会計処理が追加されました。

また、「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（以下「結合分離適用指針」という。）の記載内容が改正されたことに伴い、結合当事企業の株主に係る会計処理に関する結合分離適用指針の記載について、「事業分離等に関する会計基準」（企業会計基準第7号 平成25年9月13日）と記載内容の整合性を図るための改正が行われるとともに、分割型会社分割が非適格組織再編となり、分割期日が分離元企業の期首である場合の分離元企業における税効果会計の取扱いについて、平成22年度税制改正において分割型会社分割のみなし事業年度が廃止されていることから、関連する定めが削除されました。

(2) 適用予定日

2020年12月期の期首以後実施される組織再編から適用します。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「企業結合に関する会計基準」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、現時点で未定であります。

(表示方法の変更)

(「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更)

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 平成30年2月16日。以下「税効果会計基準一部改正」という。)を当連結会計年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更するとともに、税効果会計関係注記を変更しております。

この結果、前連結会計年度の連結貸借対照表において、流動資産の「その他」が177,594千円減少し、投資その他の資産の「その他」が177,594千円増加しております。

また、税効果会計関係注記において、税効果会計基準一部改正第3項から第5項に定める「税効果会計に係る会計基準」注解(注8)(評価性引当額の合計額を除く。)及び同注解(注9)に記載された内容を追加しております。ただし、当該内容のうち前連結会計年度に係る内容については、税効果会計基準一部改正第7項に定める経過的な取扱いに従って記載しておりません。

(連結貸借対照表関係)

1 非連結子会社に対するものは、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2018年12月31日)	当連結会計年度 (2019年12月31日)
その他(子会社株式)	32,503千円	32,503千円

(連結損益計算書関係)

1 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
給料	1,348,775千円	1,417,718千円
販売手数料	1,183,710	744,230
賞与引当金繰入額	106,870	99,442
貸倒引当金繰入額	1,505	701

## 2 減損損失

当社グループは以下の資産グループについて減損損失を計上しております。

前連結会計年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

場所	用途	種類	減損損失
本社 (東京都渋谷区)	事業用資産	のれん	10,268千円
		無形固定資産 - その他	47,563千円
株式会社アドジャポン (東京都渋谷区)	事業用資産	無形固定資産 - その他	39,224千円
シーサー株式会社 (東京都渋谷区)	事業用資産	のれん	408,461千円

(資産のグルーピング方法)

当社グループは、原則として継続的に収支の把握を行っている管理会計上の区分を考慮し資産のグルーピングを行っております。

(減損損失に至った経緯)

収益性が低下した事業の事業用資産について、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。

(回収可能価額の算定方法)

回収可能価額は、使用価値によって測定しており、将来キャッシュ・フローを7.7%で割り引いて算定しておりますが、将来キャッシュ・フローが見込めない資産については、回収可能価額を零として評価しております。

当連結会計年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

場所	用途	種類	減損損失
本社 (東京都渋谷区)	事業用資産	工具、器具及び備品	13,422千円
		無形固定資産 - その他	1,321千円
シーサー株式会社 (東京都渋谷区)	事業用資産	建物	6,349千円
		工具、器具及び備品	1,233千円
		無形固定資産 - その他	21,263千円

(資産のグルーピング方法)

当社グループは、原則として継続的に収支の把握を行っている管理会計上の区分を考慮し資産のグルーピングを行っております。

(減損損失に至った経緯)

収益性が低下した事業の事業用資産について、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。

(回収可能価額の算定方法)

回収可能価額は、正味売却価額または使用価値によって測定しております。売却資産は売却予定額を基準に評価しております。使用価値は、将来キャッシュ・フローが見込めないため、回収可能価額を零として評価しております。

## (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

	前連結会計年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
その他有価証券評価差額金：		
当期発生額	18,353千円	280,853千円
組替調整額	1,238	-
税効果調整前	19,591	280,853
税効果額	6,039	85,997
その他有価証券評価差額金	13,552	194,856
その他の包括利益合計	13,552	194,856

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

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

	当連結会計年度期首 株式数(株)	当連結会計年度増加 株式数(株)	当連結会計年度減少 株式数(株)	当連結会計年度末株 式数(株)
発行済株式				
普通株式(注)1.2	77,825,108	48,000	943,076	76,930,032
合計	77,825,108	48,000	943,076	76,930,032
自己株式				
普通株式(注)2.3	943,076	1,170,901	943,076	1,170,901
合計	943,076	1,170,901	943,076	1,170,901

(注)1. 普通株式の発行済株式総数の増加48,000株は、ストック・オプションの権利行使による新株の発行による増加であります。

2. 普通株式の発行済株式総数及び普通株式の自己株式の減少943,076株は、自己株式の消却によるものであります。

3. 普通株式の自己株式の株式数の増加1,170,901株は、取締役会決議に基づく自己株式の取得による増加及び単元未満株式の買取請求による増加であります。

## 2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

区分	新株予約権の内訳	新株予約権 の目的とな る株式の種 類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当連結会計 年度末残高 (千円)
			当連結会計 年度期首	当連結会計 年度増加	当連結会計 年度減少	当連結会計 年度末	
提出会社	ストック・オプションとして の新株予約権	-	-	-	-	-	68,876
	合計	-	-	-	-	-	68,876

## 3. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2018年3月28日 定時株主総会決議	普通株式	1,460,758	19	2017年12月31日	2018年3月29日

## (2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2019年3月27日 定時株主総会決議	普通株式	1,439,423	利益剰余金	19	2018年12月31日	2019年3月28日

当連結会計年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

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

	当連結会計年度期首 株式数（株）	当連結会計年度増加 株式数（株）	当連結会計年度減少 株式数（株）	当連結会計年度末株 式数（株）
発行済株式				
普通株式	76,930,032	-	-	76,930,032
合計	76,930,032	-	-	76,930,032
自己株式				
普通株式	1,170,901	-	-	1,170,901
合計	1,170,901	-	-	1,170,901

## 2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

区分	新株予約権の内訳	新株予約権 の目的とな る株式の種 類	新株予約権の目的となる株式の数（株）				当連結会計 年度末残高 （千円）
			当連結会計 年度期首	当連結会計 年度増加	当連結会計 年度減少	当連結会計 年度末	
提出会社	ストック・オプションとして の新株予約権	-	-	-	-	-	42,434
	合計	-	-	-	-	-	42,434

## 3. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	1株当たり 配当額 （円）	基準日	効力発生日
2019年3月27日 定時株主総会決議	普通株式	1,439,423	19	2018年12月31日	2019年3月28日

## (2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	配当の原資	1株当たり 配当額 （円）	基準日	効力発生日
2020年3月26日 定時株主総会決議	普通株式	1,439,423	利益剰余金	19	2019年12月31日	2020年3月27日



(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

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

	前連結会計年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
現金及び預金勘定	17,778,004千円	18,610,946千円
預入期間が3か月を超える定期預金	-	-
現金及び現金同等物	17,778,004	18,610,946

## 2. 現金及び現金同等物を対価とする事業の譲渡にかかる資産及び負債の主な内訳

前連結会計年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

当社の連結子会社であるシーサー株式会社のメディア事業の譲渡により減少した資産及び負債の主な内訳並びに事業譲渡に伴う収入(純額)との関係は次のとおりです。

固定資産	69,662千円
事業譲渡益	50,337千円
事業の譲渡価額	120,000千円
現金及び現金同等物	-
差引 事業譲渡による収入	120,000千円

当連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

## 3. 現金及び現金同等物を対価とする事業の譲受けにかかる資産及び負債の主な内訳

前連結会計年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

当社の連結子会社であるシーサー株式会社がメディア事業の譲受により増加した資産及び負債の主な内訳並びに事業譲受に伴う支出(純額)との関係は次のとおりであります。

固定資産	405,000千円
事業の譲受価額	405,000千円
差引 事業譲受による支出	405,000千円

(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、原則として自己資金内での資金計画を行っております。資金運用については、原則として預金及び安全性の高い金融資産で運用しております。デリバティブは、後述するリスクを回避するために利用しており、投機的な取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である売掛金は、顧客の信用リスクに晒されております。

有価証券及び投資有価証券は、主に公社債及び取引先企業との業務・資本提携等に関連する株式であり、市場価格の変動リスク及び発行体の信用リスクに晒されております。

営業債務である買掛金、未払法人税等は、そのほとんどが3ヶ月以内の支払期日であります。

長期預り保証金は、主に信用力の低い顧客から預かった預託金であり、解約時に返還するものですが、解約が集中した場合に資金計画に影響を及ぼすことから資金調達に係る流動性リスクに晒されております。

デリバティブ取引は、外貨建ての金銭債権債務に係る為替の変動リスクに対するヘッジを目的とした先物為替予約取引であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

イ. 信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

当社グループは、営業債権について、与信管理規程に基づき、取引先ごとに期日及び残高を管理するとともに、一定の残高の取引先の状況を外部調査機関等を利用し月ごとにモニタリングし、財務状況の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を行っております。

ロ. 市場リスク(為替や金利等の変動リスク)及び信用リスクの管理

当社グループは、有価証券及び投資有価証券について、月ごとに保有状況を取締役会に報告するとともに、四半期ごとに時価や発行体(業務・資本提携等に関連する株式)の財務状況等を把握し、保有状況の見直しの検討を行っております。

デリバティブ取引の執行・管理については、組織体制等を定めた管理規程に従い、担当部署が決裁担当者の承認を得て行っております。

ハ. 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いリスク)の管理

当社グループは、手許流動性を高水準に保つことによりリスクを回避しております。

(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額のほか、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、異なる前提条件を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（（注）2.参照）。

前連結会計年度（2018年12月31日）

（単位：千円）

	連結貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	17,778,004	17,778,004	-
(2) 売掛金	3,703,909		
貸倒引当金	13,522		
売掛金（純額）	3,690,386	3,690,386	-
(3) 有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	2,557,722	2,557,722	-
資産計	24,026,113	24,026,113	-
(1) 買掛金	4,384,454	4,384,454	-
(2) 未払法人税等	590,647	590,647	-
負債計	4,975,101	4,975,101	-
デリバティブ取引（ 1 ）	(3,341)	(3,341)	-

（ 1 ）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については（ ）で示しております。

当連結会計年度(2019年12月31日)

(単位:千円)

	連結貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	18,610,946	18,610,946	-
(2) 売掛金	3,728,003		
貸倒引当金	10,842		
売掛金(純額)	3,717,161	3,717,161	-
(3) 有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	2,285,063	2,285,063	-
資産計	24,613,170	24,613,170	-
(1) 買掛金	4,207,343	4,207,343	-
(2) 未払法人税等	599,908	599,908	-
負債計	4,807,251	4,807,251	-
デリバティブ取引( 1)	(1,732)	(1,732)	-

( 1)デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については( )で示しております。

(注) 1. 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

資産

(1)現金及び預金 (2)売掛金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3)有価証券及び投資有価証券

有価証券及び投資有価証券の時価について、上場している株式は取引所の相場、債券は取引金融機関から提示された価格によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

負債

(1)買掛金 (2)未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

デリバティブ取引

注記事項「デリバティブ取引関係」をご参照ください。

2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

区分	前連結会計年度 (2018年12月31日)	当連結会計年度 (2019年12月31日)
(1) 投資有価証券		
非上場株式	146,054	32,231
組合出資金	171,029	574,173
(2) 長期預り保証金	150,259	154,237

非上場株式及び組合出資金については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、「(3) 有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

また、長期預り保証金については、将来の償還予定時期が合理的に見込めず、将来キャッシュ・フローを見積もることができず、時価を把握することが極めて困難と認められることから、時価開示の対象とはしておりません。

3. 金銭債権及び満期の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(2018年12月31日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
1. 現金及び預金	17,778,004	-	-	-
2. 売掛金	3,703,909	-	-	-
3. 有価証券及び投資有価証券				
(1) その他有価証券	800,590	1,668,581	-	-
合計	22,282,503	1,668,581	-	-

当連結会計年度(2019年12月31日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
1. 現金及び預金	18,610,946	-	-	-
2. 売掛金	3,728,003	-	-	-
3. 有価証券及び投資有価証券				
(1) その他有価証券	1,019,563	1,193,679	-	-
合計	23,358,513	1,193,679	-	-

## (有価証券関係)

## 1. その他有価証券

前連結会計年度(2018年12月31日)

	種類	連結貸借対照表計上額(千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	(1) 株式	107,820	101,817	6,002
	(2) 債券			
	社債	712,051	708,100	3,950
	小計	819,871	809,917	9,953
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	(1) 株式	88,550	92,540	3,990
	(2) 債券			
	社債	1,649,300	1,659,107	9,806
	小計	1,737,850	1,751,647	13,796
	合計	2,557,722	2,561,564	3,842

(注) 非上場株式及び組合出資金(連結貸借対照表計上額 317,084千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

当連結会計年度(2019年12月31日)

	種類	連結貸借対照表計上額(千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	(1) 株式	107,640	100,623	7,016
	(2) 債券			
	社債	610,670	607,904	2,765
	小計	718,310	708,527	9,782
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	(1) 株式	71,820	92,540	20,720
	(2) 債券			
	社債	1,494,932	1,503,888	8,955
	小計	1,566,752	1,596,428	29,675
	合計	2,285,063	2,304,956	19,892

(注) 非上場株式及び組合出資金(連結貸借対照表計上額 606,405千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

## 2. 売却したその他有価証券

前連結会計年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

種類	売却額(千円)	売却益の合計額(千円)	売却損の合計額(千円)
(1) 株式	2,966	1,238	-
合計	2,966	1,238	-

当連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

## 3. 減損処理を行った有価証券

当連結会計年度において、有価証券について113,822千円(その他有価証券で時価のない株式113,822千円)減損処理を行っております。

なお、時価のない株式の減損処理にあたっては、1株当たり純資産が取得時から50%以上下落した場合には回収可能性が十分な証拠によって裏付けられる場合を除き、減損処理を行っております。

(デリバティブ取引関係)

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(1) 通貨関連

前連結会計年度(2018年12月31日)

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額のうち 1年超(千円)	時価(千円)	評価損益 (千円)
市場取引以外の 取引	為替予約取引 売建				
	ドル	107,001	103,237	6,387	6,387
	ユーロ	108,290	102,760	3,045	3,045
合計		215,292	205,998	3,341	3,341

(注) 時価の算定方法

取引先金融機関等から提示された価格等に基づき算定しております。

当連結会計年度(2019年12月31日)

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額のうち 1年超(千円)	時価(千円)	評価損益 (千円)
市場取引以外の 取引	為替予約取引 売建				
	ドル	103,237	-	8,061	8,061
	ユーロ	102,760	97,229	6,328	6,328
合計		205,998	97,229	1,732	1,732

(注) 時価の算定方法

取引先金融機関等から提示された価格等に基づき算定しております。

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

前連結会計年度(2018年12月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(2019年12月31日)

該当事項はありません。

(退職給付関係)

該当事項はありません。

## (ストック・オプション等関係)

## 1. スtock・オプションに係る費用計上額又は利益計上額及び科目名

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
売上原価	2,880	4,440
販売費及び一般管理費	11,946	16,899
特別利益(新株予約権戻入益)	9,354	47,781

## 2. 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

	提出会社	提出会社	提出会社	提出会社
	2013年3月 定時株主総会決議 ストックオプション	2017年3月 定時株主総会決議 ストックオプション	2018年3月 定時株主総会決議 ストックオプション	2019年3月 定時株主総会決議 ストックオプション
付与対象者の区分 及び数	当社取締役 3名 当社従業員 130名 子会社従業員 12名	当社取締役 5名 当社従業員 14名	当社取締役 3名 当社従業員 16名	当社取締役 2名 当社執行役員 4名 当社従業員 12名 子会社取締役 3名
ストック・オプション数(注1)	普通株式 367,200株	普通株式 99,000株	普通株式 100,000株	普通株式 99,000株
付与日	2013年7月19日	2017年5月26日	2018年6月28日	2019年6月20日
権利確定条件	取締役及び監査役として付与を受けた者については、権利行使時において、当社の取締役又は監査役であること。従業員として付与を受けた者については、権利行使時において当社、当社の子会社又は関連会社の取締役、監査役、従業員又は顧問の地位にあること。	新株予約権者は、新株予約権の権利行使時においても、当社、当社子会社又は当社関連会社の取締役、監査役または使用人であることを要す。	新株予約権者は、新株予約権の権利行使時においても、当社、当社の子会社又は関連会社の取締役、執行役員、監査役又は使用人であることを要す。	新株予約権者は、新株予約権の権利行使時においても、当社、当社の子会社又は関連会社の取締役、執行役員、監査役又は使用人であることを要す。
対象勤務期間 (注2)	2013年7月19日から 2015年7月31日まで	2017年5月26日から 2020年5月31日まで	2018年6月28日から 2021年6月30日まで	2019年6月21日から 2022年6月30日まで
権利行使期間 (注2)	2015年8月1日から 2019年7月31日まで	2020年6月1日から 2024年5月31日まで	2021年7月1日から 2025年6月30日まで	2022年7月1日から 2026年6月30日まで

(注) 1. 株式数に換算して記載しております。なお、提出会社については、2013年1月1日付株式分割(株式1株につき100株)、2013年5月1日付株式分割(株式1株につき2株)、2013年10月1日付株式分割(株式1株につき2株)、2014年4月1日付株式分割(株式1株につき2株)による分割後の株式数を記載しております。

2. 各付与対象者との間で締結の「新株予約権付与契約書」により対象者ごとに権利行使数の制限を設けております。



## (2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

当連結会計年度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

	提出会社	提出会社	提出会社	提出会社
	2013年3月 定時株主総会決議 ストックオプション	2017年3月 定時株主総会決議 ストックオプション	2018年3月 定時株主総会決議 ストックオプション	2019年3月 定時株主総会決議 ストックオプション
権利確定前 (株)				
前連結会計年度末	-	96,000	100,000	-
付与	-	-	-	99,000
失効	-	3,000	8,000	3,000
権利確定	-	-	-	-
未確定残	-	93,000	92,000	96,000
権利確定後 (株)				
前連結会計年度末	185,200	-	-	-
権利確定	-	-	-	-
権利行使	-	-	-	-
失効	185,200	-	-	-
未行使残	-	-	-	-

(注) 提出会社については、2013年1月1日付株式分割(株式1株につき100株)、2013年5月1日付株式分割(株式1株につき2株)、2013年10月1日付株式分割(株式1株につき2株)、2014年4月1日付株式分割(株式1株につき2株)による分割後の株式数を記載しております。

## 単価情報

	提出会社	提出会社	提出会社	提出会社
	2013年3月 定時株主総会決議 ストックオプション	2017年3月 定時株主総会決議 ストックオプション	2018年3月 定時株主総会決議 ストックオプション	2019年3月 定時株主総会決議 ストックオプション
権利行使価格 (円)	789	956	768	578
行使時平均株価 (円)	-	-	-	-
公正な評価単価 (付与日) (円)	258	365	245	155

(注) 2013年1月1日付株式分割(株式1株につき100株)、2013年5月1日付株式分割(株式1株につき2株)、2013年10月1日付株式分割(株式1株につき2株)、2014年4月1日付株式分割(株式1株につき2株)による調整後の1株当たりの価格を記載しております。

## 3. ストックオプションの公正な評価単価の見積方法

当連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

(提出会社)

当連結会計年度において付与された2019年ストック・オプションについての公正な評価単価の見積方法は以下のとおりであります。

使用した評価技法                      ブラック・ショールズ式

主な基礎数値及び見積方法

	2019年ストック・オプション
株価変動性(注)1	43.68%
予想残存期間(注)2	5年1ヶ月
予想配当(注)3	19円/株
無リスク利子率(注)4	0.05%

(注) 1. 5年間(2014年7月から2019年6月まで)の株価実績に基づき算定しております。

2. 割当日から行使期間の中間点までの期間であります。

3. 2019年12月期の期末予想配当によっております。

4. 予想残存期間に対応する日本国債利回りであります。

4. ストック・オプションの本源的価値により算定を行う場合の当連結会計年度末における本源的価値の合計額及び当連結会計年度に権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額  
該当事項はありません。

## 5. ストック・オプションの権利確定数の見積方法

過去の退職による失効率を参考に、権利不確定による失効数を見積り算定しております。

(追加情報)

(従業員等に対して権利確定条件付き有償新株予約権を付与する取引に関する取扱い等の適用)

「従業員等に対して権利確定条件付き有償新株予約権を付与する取引に関する取扱い」(実務対応報告第36号平成30年1月12日。以下「実務対応報告第36号」という。)の適用日より前に従業員等に対して権利確定条件付き有償新株予約権を付与した取引については、実務対応報告第36号第10項(3)に基づいて、従来採用していた会計処理を継続しております。

1. 権利確定条件付き有償新株予約権の概要

前述の「2. スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況」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。

2. 採用している会計処理の概要

新株予約権を発行した時は、その発行に伴う払込金額を、純資産の部に新株予約権として計上しております。新株予約権が行使され、新株を発行する時は、当該新株予約権の発行に伴う払込金額と新株予約権の行使に伴う払込金額を、資本金及び資本準備金に振り替えます。

なお、新株予約権が失効した時は、当該失効に対応する額を失効が確定した会計期間の利益として処理しております。

## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前連結会計年度 (2018年12月31日)	当連結会計年度 (2019年12月31日)
<b>繰延税金資産</b>		
税務上の繰越欠損金(注)2	24,746千円	65,993千円
貸倒引当金損金算入限度超過額	4,686	4,182
ポイント引当金繰入額否認	21,075	21,959
賞与引当金繰入額否認	44,357	43,471
賞与引当金に係る未払社会保険料等否認	7,125	6,447
投資有価証券評価損否認	31,956	46,059
その他有価証券評価差額金	1,176	-
未払事業税否認	19,532	20,327
未払地方法人特別税否認	16,798	13,625
未払事業所税否認	2,224	2,341
一括償却資産損金算入限度超過額	2,233	1,170
デリバティブ評価損	1,023	530
減損損失	43,959	23,658
減価償却超過額	24,261	19,740
その他	80,376	93,045
<b>繰延税金資産小計</b>	<b>325,534</b>	<b>362,554</b>
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額(注)2	-	65,993
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	-	40,924
<b>評価性引当額小計(注)1</b>	<b>57,080</b>	<b>106,918</b>
<b>繰延税金資産の合計</b>	<b>268,454</b>	<b>255,636</b>
<b>繰延税金負債</b>		
その他有価証券評価差額金	-	84,820
投資事業組合運用益	32,034	-
<b>繰延税金負債の合計</b>	<b>32,034</b>	<b>84,820</b>
<b>繰延税金資産の純額</b>	<b>236,419</b>	<b>170,815</b>

(注)1. 評価性引当額の変動原因は、連結子会社の税務上の繰越欠損金が増加したことによります。

(注)2. 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

当連結会計年度(2019年12月31日)

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)	合計 (千円)
税務上の繰越欠損金( )	-	-	65,993	65,993
評価性引当額	-	-	65,993	65,993
繰延税金資産	-	-	-	-

( ) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

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

	前連結会計年度 (2018年12月31日)	当連結会計年度 (2019年12月31日)
法定実効税率	30.9%	30.6%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.3	0.3
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	0.0	0.3
評価性引当額の増減	0.7	1.9
税額控除	2.3	0.2
のれんの減損	3.3	-
その他	1.9	0.0
税効果会計適用後の法人税等の負担率	34.8%	32.3%

(企業結合等関係)

取得による企業結合

1. 企業結合の概要

(1) 被取得企業の名称及び取得した事業の内容

被取得企業の名称 株式会社ロックオン

事業の内容 メディア事業

(2) 企業結合を行った主な理由

メディア事業の活性化を推進することを目的として本事業譲受を決定したものであります。

(3) 企業結合日

2019年4月1日

(4) 企業結合の法的形式

現金を対価とする事業譲受

(5) 結合後企業の名称

変更はありません。

(6) 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社の連結子会社であるシーサー株式会社が現金を対価として事業を譲り受けたためであります。

2. 連結財務諸表に含まれている被取得企業の業績の期間

2019年4月1日から2019年12月31日まで

3. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価	現金	405,000千円
取得原価		405,000

4. 主要な取得関連費用の内容及び金額

該当事項はありません。

5. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法および償却期間

該当事項はありません。

6. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

固定資産	405,000千円
資産合計	405,000

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

当連結会計年度における概算額の算定が困難であるため、記載しておりません。

(資産除去債務関係)

前連結会計年度末(2018年12月31日)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

当連結会計年度末(2019年12月31日)

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

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

当社グループは、サービス別に会社又は事業部を置き、各会社又は事業部が提供するサービスについて、包括的な戦略を立案し、事業活動を展開しております。

したがって、当社グループは会社又は事業部を基礎とした広告モデル別のセグメントから構成されており、「CPA型アドネットワーク事業」及び「CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業」の2つを報告セグメントとしております。

CPA型アドネットワーク事業はアフィリエイト広告サービス「A8.net(エーハチネット)」、スマートフォン向けCPI広告サービス「seedApp(シードアップ)」、CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業はスマートフォン向け運用型広告サービス「nend(ネンド)」及びリターゲティング広告配信サービス「nex8(ネックスエイト)」等で構成しております。

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、連結財務諸表作成のために採用している会計処理基準に基づく金額により記載しております。

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

3. 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失の金額に関する情報

前連結会計年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

(単位:千円)

	報告セグメント			その他 (注)1	合計	調整額 (注)2	連結損益計 算書計上額 (注)3
	CPA型アドネッ トワーク事業	CPC/ ターゲテ ィング型 アドネッ トワーク事 業	計				
売上高							
外部顧客への 売上高	24,986,622	9,594,911	34,581,534	759,134	35,340,668	-	35,340,668
セグメント間 の内部売上高 又は振替高	71,400	-	71,400	58,607	130,008	130,008	-
計	25,058,023	9,594,911	34,652,935	817,741	35,470,676	130,008	35,340,668
セグメント利益 又は損失( )	4,648,220	833,201	5,481,422	171,035	5,310,387	1,100,660	4,209,726

(注)1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、メディア事業等を含んでおります。

2. セグメント利益又は損失の調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用であります。全社費用は、報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

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

4. セグメント資産及び負債は、最高意思決定機関が経営の意思決定上当該情報を各セグメントに配分していないため記載は省略しております。

当連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

(単位:千円)

	報告セグメント			その他 (注)1	合計	調整額 (注)2	連結損益計 算書計上額 (注)3
	CPA型アドネッ トワーク事業	CPC/ ターゲ ティング型 アドネッ トワーク事 業	計				
売上高							
外部顧客への 売上高	24,064,731	9,391,889	33,456,620	743,867	34,200,488	-	34,200,488
セグメント間 の内部売上高 又は振替高	199,323	-	199,323	93,776	293,100	293,100	-
計	24,264,055	9,391,889	33,655,944	837,644	34,493,588	293,100	34,200,488
セグメント利益 又は損失( )	4,336,991	696,010	5,033,002	160,844	4,872,158	1,125,004	3,747,153

(注)1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、メディア事業等を含んでおります。

2. セグメント利益又は損失の調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用であります。全社費用は、報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

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

4. セグメント資産及び負債は、最高意思決定機関が経営の意思決定上当該情報を各セグメントに配分していないため記載は省略しております。

#### 【関連情報】

前連結会計年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

##### 1. 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

##### 2. 地域ごとの情報

###### (1) 売上高

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

###### (2) 有形固定資産

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

##### 3. 主要な顧客ごとの情報

特定の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%を超えるものがないため、記載を省略しております。



当連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

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

(2) 有形固定資産

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

3. 主要な顧客ごとの情報

特定の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%を超えるものがないため、記載を省略しております。

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前連結会計年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

(単位：千円)

	CPA型アド ネットワーク事 業	CPC/ター ゲティング型ア ドネットワーク 事業	その他	全社・消去	合計
減損損失	57,831	39,224	408,461	-	505,517

(注)「その他」の金額は、メディア事業等に係る金額であります。

当連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

(単位：千円)

	CPA型アド ネットワーク事 業	CPC/ター ゲティング型ア ドネットワーク 事業	その他	全社・消去	合計
減損損失	-	14,744	28,846	-	43,590

(注)「その他」の金額は、メディア事業等に係る金額であります。

## 【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

前連結会計年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

(単位:千円)

	CPA型アド ネットワーク事 業	CPC/ター ゲティング型ア ドネットワーク 事業	その他	全社・消去	合計
当期償却額	7,108	-	136,606	-	143,715
当期末残高	-	-	-	-	-

(注)「CPA型アドネットワーク事業」において、のれんの減損損失10,268千円を計上しております。また「その他」において、譲渡した事業に対応したのれんの未償却残高69,662千円を取り崩し、さらに、のれんの減損損失408,461千円を計上しております。

当連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

## 【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

前連結会計年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

前連結会計年度（自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日）

関連当事者との取引に関しては、重要性が乏しいため、記載を省略しております。

当連結会計年度（自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日）

関連当事者との取引に関しては、重要性が乏しいため、記載を省略しております。

## ( 1株当たり情報 )

前連結会計年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)		当連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	
1株当たり純資産額	260.92円	1株当たり純資産額	277.34円
1株当たり当期純利益金額	33.36円	1株当たり当期純利益金額	32.85円
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額	33.34円	潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額	-

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

2. 1株当たり当期純利益金額及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
1株当たり当期純利益金額		
親会社株主に帰属する当期純利益 (千円)	2,554,252	2,488,514
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)	2,554,252	2,488,514
期中平均株式数(株)	76,575,272	75,759,131
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額		
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)	35,702	-
(うち新株予約権(株))	(35,702)	(-)
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	2013年3月28日株主総会決議 ストックオプション 普通株式 185,200株 2017年3月28日株主総会決議 ストックオプション 普通株式 96,000株 2018年3月28日株主総会決議 ストックオプション 普通株式 100,000株	2017年3月28日株主総会決議 ストックオプション 普通株式 93,000株 2018年3月28日株主総会決議 ストックオプション 普通株式 92,000株 2019年3月27日株主総会決議 ストックオプション 普通株式 96,000株

## (重要な後発事象)

## (ストック・オプションの発行)

当社は、2020年2月10日開催の取締役会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づき、当社の取締役(社外取締役を除く)、執行役員及び従業員並びに当社子会社の取締役及び従業員に対し、ストック・オプションとして新株予約権を無償で発行すること、並びに募集事項の決定を取締役に委任することの承認を求めることを決議し、2020年3月26日開催の第21回定時株主総会において当該ストック・オプションの発行が承認されました。

その概要は次のとおりであります。

## (1) 新株予約権の割当てを受ける者

当社の取締役(社外取締役を除く)、執行役員及び従業員並びに当社子会社の取締役及び従業員

## (2) 新株予約権の目的となる株式の種類および数

当社普通株式100,000株を上限とする。このうち、当社の取締役(社外取締役を除く)に割り当てる新株予約権の上限は、当社普通株式100,000株とする。なお、当社が株式分割または株式併合を行う場合、次の算式により目的となる株式の数を調整するものとする。ただし、かかる調整は、新株予約権のうち、当該時点で行使されていない新株予約権の目的となる株式の数について行われるものとし、調整の結果生じる1株未満の端数についてはこれを切り捨てる。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

また、当社が他社と合併を行い本件新株予約権が承継される場合、当社が会社分割を行う場合、または当社が完全子会社となる株式交換もしくは株式移転を行い本件新株予約権が承継される場合、当社は取締役会決議によって必要と認める株式数の調整を行う。

## (3) 新株予約権の総数

1,000個を上限とする。このうち、当社の取締役(社外取締役を除く)に割り当てる新株予約権の個数は、1,000個を上限とする。(新株予約権1個当たりの目的となる株式数は100株とする。ただし、(2)に定める調整を行った場合は、同様の調整を行う)

## (4) 新株予約権の払込金額

無償で発行するものとする。

## (5) 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1個当たりの行使に際して出資される財産の価額は、次により決定される新株予約権の目的たる株式1株当たりの払込金額(以下「行使価額」という。)に(3)に定める新株予約権1個当たりの目的となる株式数を乗じた金額とする。行使価額は、新株予約権を発行する日の属する月の前月の各日(取引が成立していない日を除く。)における金融商品取引所における当社株式普通取引の終値の平均値に1.05を乗じた金額(1円未満の端数は切上げ)とする。ただし、当該金額が新株予約権発行日の最終価格(当日の最終価格がない場合には、それに先立つ直近日の最終価格)を下回る場合は、新株予約権発行日の最終価格を行使価額とする。新株予約権の行使に係る新株の発行価額または株式の譲渡価額の年間合計額(他の新株予約権を含む行使合計額)は1,200万円を越えないこととする。なお、発行日以降、当社が株式分割または株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

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

また、時価を下回る価額で新株を発行または自己株式の処分を行う場合(新株予約権の行使による場合を除く)は、次の算式により行使価額を調整し、調整による1円未満の端数は切り上げる。

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

上の算式において、「既発行株式数」とは調整後の行使価額が適用される日の前日における当社の発行済普通株式数から、同日における当社が保有する普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、自己株式の処分をすることにより調整が行われる場合には、「新発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。さらに、当社が他社と合併を行い本件新株予約権が承継される場合、当社が会社分割を行う場合、または当社が完全子会社となる株式交換もしくは株式移転を行い本件新株予約権が承継される場合、当社は取締役会決議によって必要と認める行使価額の調整を行う。

## (6) 新株予約権を行使することができる期間

新株予約権の割当日から3年を経過する日の翌月の月初を始期としてその後4年間とする。

(自己株式の取得)

当社は2020年2月21日開催の取締役会において、会社法第165条第3項の規定により読み替えて適用される同法第156条第1項の規定に基づき、自己株式を取得すること及びその具体的な取得方法について決議いたしました。

(1) 自己株式を取得する理由

機動的な資本政策の遂行及び株主へより一層の利益還元を図るため。

(2) 自己株式取得に関する取締役会の決議内容

取得する株式の種類

当社普通株式

取得する株式の総数

2,500,000株(上限)

取得する期間

2020年3月2日から2020年5月29日まで

取得価額の総額

1,000百万円

取得の方法

東京証券取引所における市場買付

## 【連結附属明細表】

## 【社債明細表】

該当事項はありません。

## 【借入金等明細表】

該当事項はありません。

## 【資産除去債務明細表】

該当事項はありません。

## ( 2 ) 【その他】

## 当連結会計年度における四半期情報等

( 累計期間 )	第 1 四半期	第 2 四半期	第 3 四半期	当連結会計年度
売上高 ( 千円 )	8,724,816	17,795,113	26,581,486	34,200,488
税金等調整前四半期 ( 当期 ) 純利益金額 ( 千円 )	968,249	1,929,533	2,981,804	3,676,794
親会社株主に帰属する四半期 ( 当期 ) 純利益金額 ( 千円 )	628,003	1,290,884	2,022,300	2,488,514
1 株当たり四半期 ( 当期 ) 純 利益金額 ( 円 )	8.29	17.04	26.69	32.85

( 会計期間 )	第 1 四半期	第 2 四半期	第 3 四半期	第 4 四半期
1 株当たり四半期純利益金額 ( 円 )	8.29	8.75	9.65	6.15

## 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 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	16,913,714	18,131,005
売掛金	3,575,396	3,522,728
有価証券	800,590	1,019,563
前渡金	6,038	28,703
前払費用	206,003	203,271
その他	44,627	24,971
貸倒引当金	9,102	8,309
流動資産合計	21,537,266	22,921,934
固定資産		
有形固定資産		
建物	141,198	141,998
減価償却累計額	70,148	78,247
建物(純額)	71,050	63,750
工具、器具及び備品	681,262	560,370
減価償却累計額	479,669	457,230
工具、器具及び備品(純額)	201,593	103,140
有形固定資産合計	272,643	166,890
無形固定資産		
ソフトウェア	175,081	231,365
ソフトウェア仮勘定	54,221	42,884
その他	266	166
無形固定資産合計	229,569	274,416
投資その他の資産		
投資有価証券	2,074,216	1,871,905
関係会社株式	1,522,521	767,257
関係会社長期貸付金	60,000	60,000
破産更生債権等	1,209	2,489
長期前払費用	12,625	9,746
繰延税金資産	196,126	164,531
その他	206,383	201,633
貸倒引当金	1,209	2,489
投資その他の資産合計	4,071,873	3,075,075
固定資産合計	4,574,086	3,516,382
資産合計	26,111,353	26,438,316



(単位：千円)

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	4,289,064	4,096,740
未払金	300,406	308,894
未払費用	20,365	20,738
未払法人税等	555,398	556,465
未払消費税等	-	6,491
前受金	185,089	157,828
預り金	40,524	41,823
賞与引当金	137,322	139,824
ポイント引当金	68,829	71,716
その他	7,416	14,546
流動負債合計	5,604,417	5,415,070
固定負債		
長期預り保証金	150,259	154,237
その他	3,318	-
固定負債合計	153,578	154,237
負債合計	5,757,995	5,569,308
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	1,173,673	1,173,673
資本剰余金		
資本準備金	278,373	278,373
資本剰余金合計	278,373	278,373
利益剰余金		
利益準備金	105,401	105,401
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	19,529,700	19,876,936
利益剰余金合計	19,635,101	19,982,337
自己株式	800,000	800,000
株主資本合計	20,287,147	20,634,383
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	2,666	192,190
評価・換算差額等合計	2,666	192,190
新株予約権	68,876	42,434
純資産合計	20,353,357	20,869,008
負債純資産合計	26,111,353	26,438,316

## 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
売上高	34,238,954	31,813,507
売上原価	25,902,728	24,286,940
売上総利益	8,336,225	7,526,567
販売費及び一般管理費	<sup>1</sup> 4,006,542	<sup>1</sup> 3,863,503
営業利益	4,329,683	3,663,063
営業外収益		
受取利息	1,293	1,071
有価証券利息	14,120	11,256
受取配当金	6,254	6,001
業務受託料	<sup>2</sup> 37,919	<sup>2</sup> 30,453
投資事業組合運用益	110,548	-
租税公課還付金	-	7,613
その他	21,693	15,306
営業外収益合計	191,829	71,702
営業外費用		
自己株式取得費用	2,526	-
投資事業組合運用損	-	2,404
その他	436	221
営業外費用合計	2,962	2,625
経常利益	4,518,550	3,732,140
特別利益		
新株予約権戻入益	9,354	47,781
償却債権取立益	1,756	1,692
特別利益合計	11,111	49,473
特別損失		
投資有価証券評価損	-	113,822
関係会社株式評価損	-	755,263
減損損失	<sup>3</sup> 57,831	<sup>3</sup> 14,744
その他	-	963
特別損失合計	57,831	884,793
税引前当期純利益	4,471,830	2,896,820
法人税、住民税及び事業税	1,304,373	1,164,563
法人税等調整額	15,763	54,402
法人税等合計	1,320,137	1,110,161
当期純利益	3,151,692	1,786,659

## 【売上原価明細書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)		当事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	
		金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
媒体費		419,179	1.6	396,805	1.7
労務費		657,631	2.5	617,044	2.5
支払成果報酬		23,796,405	91.7	22,327,341	91.7
経費		1,096,144	4.2	1,009,595	4.1
(うち減価償却費)		(173,219)		(143,731)	
(うち賃借料)		(638,277)		(545,334)	
当期総費用		25,969,361	100.0	24,350,788	100.0
期首仕掛品たな卸高		9,453		-	
合計		25,978,815		24,350,788	
期末仕掛品たな卸高		-		-	
他勘定振替高	1	76,086		63,848	
売上原価合計		25,902,728		24,286,940	

1 他勘定振替高の内訳は次のとおりであります。

前事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)		当事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	
ソフトウェア仮勘定	76,086千円	ソフトウェア仮勘定	63,848千円

## 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

(単位：千円)

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益 剰余金 繰越利益剰 余金	利益剰余金 合計
当期首残高	1,168,945	273,645	273,645	105,401	18,527,398	18,632,799
当期変動額						
新株の発行	4,728	4,728	4,728			
剰余金の配当					1,460,758	1,460,758
当期純利益					3,151,692	3,151,692
自己株式の取得						
自己株式の消却					688,632	688,632
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）						
当期変動額合計	4,728	4,728	4,728	-	1,002,301	1,002,301
当期末残高	1,173,673	278,373	278,373	105,401	19,529,700	19,635,101

	株主資本		評価・換算差額等		新株予約権	純資産合計
	自己株式	株主資本合計	その他有価 証券評価差 額金	評価・換算 差額等合計		
当期首残高	688,632	19,386,758	10,886	10,886	65,947	19,463,592
当期変動額						
新株の発行		9,456				9,456
剰余金の配当		1,460,758				1,460,758
当期純利益		3,151,692				3,151,692
自己株式の取得	800,000	800,000				800,000
自己株式の消却	688,632	-				-
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			13,552	13,552	2,928	10,623
当期変動額合計	111,368	900,389	13,552	13,552	2,928	889,765
当期末残高	800,000	20,287,147	2,666	2,666	68,876	20,353,357

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

(単位:千円)

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益 剰余金 繰越利益剰 余金	利益剰余金 合計
当期首残高	1,173,673	278,373	278,373	105,401	19,529,700	19,635,101
当期変動額						
剰余金の配当					1,439,423	1,439,423
当期純利益					1,786,659	1,786,659
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)						
当期変動額合計	-	-	-	-	347,236	347,236
当期末残高	1,173,673	278,373	278,373	105,401	19,876,936	19,982,337

	株主資本		評価・換算差額等		新株予約権	純資産合計
	自己株式	株主資本合計	その他有価 証券評価差 額金	評価・換算 差額等合計		
当期首残高	800,000	20,287,147	2,666	2,666	68,876	20,353,357
当期変動額						
剰余金の配当		1,439,423				1,439,423
当期純利益		1,786,659				1,786,659
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)			194,856	194,856	26,441	168,414
当期変動額合計	-	347,236	194,856	194,856	26,441	515,650
当期末残高	800,000	20,634,383	192,190	192,190	42,434	20,869,008

【注記事項】

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

(2) その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)を採用しております。

時価のないもの

移動平均法による原価法を採用しております。

ただし、投資事業組合等への出資金についての詳細は「6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項(2) 投資事業組合等の会計処理」に記載しております。

(3) デリバティブ

時価法を採用しております。

2. たな卸資産の評価基準及び評価方法

(1) 仕掛品

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

3. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法によっております。

ただし、2016年4月1日以後に取得した建物附属設備については、定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 10年～15年

工具、器具及び備品 4年～15年

また、2007年3月31日以前に取得したものについては、償却可能限度額まで償却が終了した翌年から5年間で均等償却する方法によっております。

(2) 無形固定資産

ソフトウェア

自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。

(3) 長期前払費用

定額法を採用しております。

4. 繰延資産の処理方法

(1) 株式交付費

支出時に全額費用として処理しております。

5. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

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

(2) 賞与引当金

従業員の賞与の支給に備えるため、支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。

(3) ポイント引当金

将来のポイント使用による費用発生に備えるため、当事業年度末未使用ポイント残高に使用実績割合等を乗じた金額を計上しております。

6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は税抜方式によっております。

(2) 投資事業組合等の会計処理

当社は投資事業組合等の会計処理を行うに際して、投資事業組合等への出資金を「投資有価証券」として計上しております。投資事業組合等への出資時に投資有価証券を計上し、投資事業組合等から分配された損益については、営業外損益に計上するとともに同額を投資有価証券に加減し、投資事業組合等からの出資金の払戻については投資有価証券を減額させております。

(表示方法の変更)

(「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更)

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 平成30年2月16日。以下「税効果会計基準一部改正」という。)を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、流動資産の「繰延税金資産」が172,670千円減少し、投資その他の資産の「繰延税金資産」が172,670千円増加しております。

(追加情報)

(従業員等に対して権利確定条件付き有償新株予約権を付与する取引に関する取扱いの適用)

「従業員等に対して権利確定条件付き有償新株予約権を付与する取引に関する取扱い」(実務対応報告第36号 平成30年1月12日。以下「実務対応報告第36号」という。)の適用日より前に従業員等に対して権利確定条件付き有償新株予約権を付与した取引については、実務対応報告第36号第10項(3)に基づいて、従来採用していた会計処理を継続しております。

#### 1. 権利確定条件付き有償新株予約権の概要

「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(ストック・オプション等関係)」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しております。

#### 2. 採用している会計処理の概要

新株予約権を発行した時は、その発行に伴う払込金額を、純資産の部に新株予約権として計上しております。新株予約権が行使され、新株を発行する時は、当該新株予約権の発行に伴う払込金額と新株予約権の行使に伴う払込金額を、資本金及び資本準備金に振り替えます。

なお、新株予約権が失効した時は、当該失効に対応する額を失効が確定した会計期間の利益として処理しております。

## (貸借対照表関係)

該当事項はありません。

## (損益計算書関係)

1. 販売費に属する費用のおおよその割合は前事業年度33.6%、当事業年度29.3%、一般管理費に属する費用のおおよその割合は前事業年度66.4%、当事業年度70.7%であります。

販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
給料	1,100,926千円	1,169,277千円
販売手数料	1,236,939	924,761
賞与引当金繰入額	102,265	96,827
貸倒引当金繰入額	3,502	2,588
減価償却費	23,388	24,886
地代家賃	266,129	282,777

2. 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。

	前事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
営業外収益		
業務受託料	37,919千円	30,453千円



### 3 減損損失

当社は以下の資産グループについて減損損失を計上しております。

前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

場所	用途	種類	減損損失
東京都渋谷区	事業用資産	のれん	10,268千円
		ソフトウェア	47,563千円

（資産のグルーピング方法）

当社は、原則として継続的に収支の把握を行っている管理会計上の区分を考慮し資産のグルーピングを行っております。

（減損損失に至った経緯）

収益性が低下した事業の事業用資産について、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。

（回収可能価額の算定方法）

回収可能価額は、使用価値によって測定しておりますが、将来キャッシュ・フローが見込めないため、回収可能価額を零として評価しております。

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

場所	用途	種類	減損損失
東京都渋谷区	事業用資産	工具、器具及び備品	13,422千円
		ソフトウェア	1,321千円

（資産のグルーピング方法）

当社は、原則として継続的に収支の把握を行っている管理会計上の区分を考慮し資産のグルーピングを行っております。

（減損損失に至った経緯）

収益性が低下した事業の事業用資産について、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。

（回収可能価額の算定方法）

回収可能価額は正味売却価額または使用価値によって測定しております。売却資産については、売却予定額を基準に評価しております。使用価値は、将来キャッシュ・フローが見込めないため、回収可能価額を零として評価しております。

（有価証券関係）

「関係会社株式」（当事業年度の貸借対照表計上額は子会社株式767,257千円、前事業年度の貸借対照表計上額は子会社株式1,522,521千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
繰延税金資産		
一括償却資産損金算入限度超過額	1,714千円	639千円
貸倒引当金損金算入限度超過額	3,157	3,306
賞与引当金繰入額否認	42,048	42,814
賞与引当金に係る未払社会保険料等否認	6,783	6,350
未払事業所税否認	2,224	2,341
未払事業税否認	17,112	16,440
未払地方法人特別税否認	15,822	13,625
投資有価証券評価損否認	25,043	39,145
デリバティブ評価損	1,023	530
ポイント引当金繰入額否認	21,075	21,959
減損損失	14,724	13,680
その他有価証券評価差額金	1,176	-
関係会社株式評価損否認	-	231,261
その他	76,255	88,517
繰延税金資産小計	228,160	480,613
評価性引当額	-	231,261
繰延税金資産合計	228,160	249,352
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	-	84,820
投資事業組合運用益	32,034	-
繰延税金負債の合計	32,034	84,820
繰延税金資産の純額	196,126	164,531

## 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 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
法定実効税率 (調整)	法定実効税率と税効果 会計適用後の法人税等の 負担率との間の差異が法 定実効税率の100分の5 以下であるため注記を省 略しております。	30.6%
評価性引当額の増減		8.0
交際費等永久に損金に算入されない項目		0.4
受取配当金等永久に益金に算入されない項目		0.4
税額控除		0.3
その他		0.0
税効果会計適用後の法人税等の負担率		38.3%

## (企業結合等関係)

該当事項はありません。

## (重要な後発事象)

連結財務諸表に関する注記事項(重要な後発事象)に記載のとおりであります。

## 【附属明細表】

## 【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	141,198	800	-	141,998	78,247	8,099	63,750
工具、器具及び備品	681,262	8,058	128,951 (13,422)	560,370	457,230	91,710	103,140
有形固定資産計	822,461	8,858	128,951 (13,422)	702,368	535,477	99,810	166,890
無形固定資産							
ソフトウェア	684,952	125,961	1,321 (1,321)	809,592	578,226	68,355	231,365
ソフトウェア仮勘定	54,221	77,293	88,630	42,884	-	-	42,884
その他	300	-	-	300	133	100	166
無形固定資産計	739,473	203,254	89,951 (1,321)	852,776	578,360	68,455	274,416
長期前払費用	58,548	3,059	-	61,608	51,861	5,939	9,746

(注) 1. 当期減少額の( )内は内書きで、減損損失の計上額であります。

2. 当期増加額の主な内訳は以下のとおりであります。

  建物：レイアウト変更、内装工事等 800千円

  工具、器具及び備品：サーバー、ルーター等 8,058千円

  ソフトウェア：自社利用ソフトウェア制作費等 125,961千円

  ソフトウェア仮勘定：自社利用ソフトウェア制作費等 77,293千円

## 【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	10,312	5,116	2,100	2,528	10,799
賞与引当金	137,322	139,824	137,322	-	139,824
ポイント引当金	68,829	71,716	-	68,829	71,716

(注) 1. 貸倒引当金の「当期減少額(その他)」は、一般債権の貸倒実績率による洗替額及び債権回収による戻入額であります。

2. ポイント引当金の「当期減少額(その他)」は、洗替による戻入額であります。

## (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	1月1日から12月31日まで
定時株主総会	3月中
基準日	12月31日
剰余金の配当の基準日	6月30日 12月31日
1単元の株式数	100株
公告掲載方法	電子公告により行う。ただし、電子公告によることができない事故その他やむを得ない事由が生じたときは、日本経済新聞に掲載して行う。 公告掲載URL <a href="https://www.fancs.com">https://www.fancs.com</a>
株主に対する特典	該当事項はありません。

## 第7【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

当社には、親会社等はありません。

## 2【その他の参考情報】

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

(1) 有価証券報告書及びその確認書

事業年度(第20期)(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日) 2019年3月27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

2019年3月27日 関東財務局長に提出

(3) 四半期報告書及び確認書

(第21期第1四半期)(自 2019年1月1日 至 2019年3月31日) 2019年5月15日関東財務局長に提出

(第21期第2四半期)(自 2019年4月1日 至 2019年6月30日) 2019年8月13日関東財務局長に提出

(第21期第3四半期)(自 2019年7月1日 至 2019年9月30日) 2019年11月14日関東財務局長に提出

(4) 臨時報告書

2019年3月28日 関東財務局長に提出

金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2(株主総会における議決権行使の結果)に基づく臨時報告書であります。

2019年11月18日 関東財務局長に提出

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

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2020年3月26日

株式会社 ファンコミュニケーションズ  
取締役会 御中

有限責任 あずさ 監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 上原 義弘 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 細矢 聡 印

< 財務諸表監査 >

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社ファンコミュニケーションズの2019年1月1日から2019年12月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

連結財務諸表に対する経営者の責任

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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に連結財務諸表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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、連結財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による連結財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、連結財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての連結財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社ファンコミュニケーションズ及び連結子会社の2019年12月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況をすべ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。



#### < 内部統制監査 >

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、株式会社ファンコミュニケーションズの2019年12月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

#### 内部統制報告書に対する経営者の責任

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。

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。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した内部統制監査に基づいて、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。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は、当監査法人に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るために、監査計画を策定し、これに基づき内部統制監査を実施することを求めている。

内部統制監査においては、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手続が実施される。内部統制監査の監査手続は、当監査法人の判断により、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。また、内部統制監査には、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ことが含まれる。

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。

#### 監査意見

当監査法人は、株式会社ファンコミュニケーションズが2019年12月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、すべ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。

#### 利害関係

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

以 上

---

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

2. 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

2020年3月26日

株式会社 ファンコミュニケーションズ  
取締役会 御中

### 有限責任あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 上原 義弘 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 細矢 聡 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社ファンコミュニケーションズの2019年1月1日から2019年12月31日までの第21期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

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。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社ファンコミュニケーションズの2019年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべ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。

#### 利害関係

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

以上

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