

【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】 近畿財務局長

【提出日】 平成25年6月20日

【事業年度】 第15期(自平成24年4月1日至平成25年3月31日)

【会社名】 フューチャーベンチャーキャピタル株式会社

【英訳名】 Future Venture Capital Co., Ltd.

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 今庄 啓二

【本店の所在の場所】 京都市中京区烏丸通錦小路上ル手洗水町659番地烏丸中央ビル

【電話番号】 075-257-2511

【事務連絡者氏名】 取締役管理部管掌 鈴木 智久

【最寄りの連絡場所】 京都市中京区烏丸通錦小路上ル手洗水町659番地烏丸中央ビル

【電話番号】 075-257-2511

【事務連絡者氏名】 取締役管理部管掌 鈴木 智久

【縦覧に供する場所】 株式会社大阪証券取引所

(大阪府中央区北浜一丁目8番16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11期	第12期	第13期	第14期	第15期
決算年月		平成21年 3月	平成22年 3月	平成23年 3月	平成24年 3月	平成25年 3月
売上高	(千円)	420,131	362,654	830,939	454,811	456,814
経常損失()	(千円)	4,983,965	4,033,750	2,358,602	1,173,841	461,234
当期純利益又は 当期純損失()	(千円)	899,192	599,460	333,786	95,107	49,544
包括利益	(千円)			2,354,068	880,445	280,749
純資産額	(千円)	13,306,347	9,440,741	6,719,822	5,297,700	4,554,042
総資産額	(千円)	15,270,393	11,011,083	8,143,166	6,434,234	5,498,346
1株当たり純資産額	(円)	25,352.29	8,855.63	1,909.77	5,067.22	5,864.83
1株当たり当期純利益金額 又は当期純損失金額()	(円)	26,813.66	16,311.33	7,132.52	1,754.45	808.93
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益金額	(円)					
自己資本比率	(%)	5.7	3.7	1.1	4.8	6.5
自己資本利益率	(%)				47.6	14.8
株価収益率	(倍)				4.7	12.9
営業活動による キャッシュ・フロー	(千円)	1,382,133	954,285	150,940	504,396	226,644
投資活動による キャッシュ・フロー	(千円)	32,709	763,581	210,944	31,354	122,964
財務活動による キャッシュ・フロー	(千円)	218,810	164,493	477,388	413,534	310,162
現金及び現金同等物 の期末残高	(千円)	4,773,257	2,890,896	2,775,393	1,888,816	1,474,974
従業員数	(名)	47	42	34	29	26

(注) 1 売上高には、消費税等は含まれておりません。

2 第11期、第12期及び第13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、潜在株式は存在してはおりますが、いずれも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14期及び第15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。

4 第11期、第12期及び第13期の自己資本利益率及び株価収益率については、いずれも当期純損失が計上された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11期	第12期	第13期	第14期	第15期
決算年月		平成21年 3月	平成22年 3月	平成23年 3月	平成24年 3月	平成25年 3月
売上高	(千円)	755,757	652,487	598,993	475,951	412,458
経常損失()	(千円)	789,996	581,526	303,321	232,008	83,030
当期利益又は 当期純損失()	(千円)	821,480	601,922	328,519	84,979	43,568
資本金	(千円)	1,911,936	1,977,066	1,984,501	2,048,609	2,048,609
発行済株式総数	(株)	34,507	45,669	46,869	61,259	61,259
純資産額	(千円)	871,889	405,231	103,601	316,612	359,350
総資産額	(千円)	2,565,833	1,896,929	1,381,845	1,446,491	1,458,941
1株当たり純資産額	(円)	25,275.82	8,732.49	1,901.52	4,896.28	5,596.31
1株当たり配当額 (1株当たり中間配当額)	(円)	()	()	()	()	()
1株当たり当期純利益金額 又は当期純損失金額()	(円)	24,496.32	16,378.31	7,019.97	1,567.62	711.36
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益金額	(円)					
自己資本比率	(%)	34.0	21.0	6.4	20.7	23.5
自己資本利益率	(%)				43.7	13.6
株価収益率	(倍)				5.3	14.6
配当性向	(%)					
従業員数	(名)	47	42	33	29	26

(注) 1 売上高には、消費税等は含まれておりません。

2 第11期、第12期及び第13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、潜在株式は存在しておりますが、いずれも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14期及び第15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。

4 第11期、第12期及び第13期の自己資本利益率及び株価収益率については、いずれも当期純損失が計上されたため記載しておりません。

2 【沿革】

- 平成10年9月 京都市にフューチャーベンチャーキャピタル株式会社を設立
- 平成10年11月 当社第一号ファンドであるフューチャー一号投資事業有限責任組合を設立
- 平成11年12月 投資顧問業免許取得
- 平成13年10月 大阪証券取引所ナスダック・ジャパン(現JASDAQ市場)に株式を上場
- 平成13年11月 東京都中央区に東京支店を設立
- 平成14年5月 岩手県盛岡市に岩手事務所を設立
- 平成16年4月 三重県津市に三重事務所を設立
- 平成17年7月 山形県山形市に山形事務所を設立
- 平成17年8月 当社初の機関投資家向け大型ファンドであるFVCグロース投資事業有限責任組合を設立
- 平成18年9月 大阪証券取引所ヘラクレス市場(現JASDAQ市場)グロース銘柄からスタンダード銘柄に所属変更
- 平成18年9月 東京都千代田区に東京支店を移転
- 平成18年9月 愛媛県松山市に愛媛事務所を設立
- 平成19年3月 大阪府堺市に堺事務所を設立
- 平成19年6月 青森県青森市に青森事務所を設立
- 平成22年10月 大阪証券取引所ヘラクレス市場、同取引所JASDAQ市場及び同取引所NEO市場の統合に伴い、大阪証券取引所JASDAQ(スタンダード)に株式を上場
- 平成23年12月 東京都港区に東京支店を移転し、東京事務所に改組

3 【事業の内容】

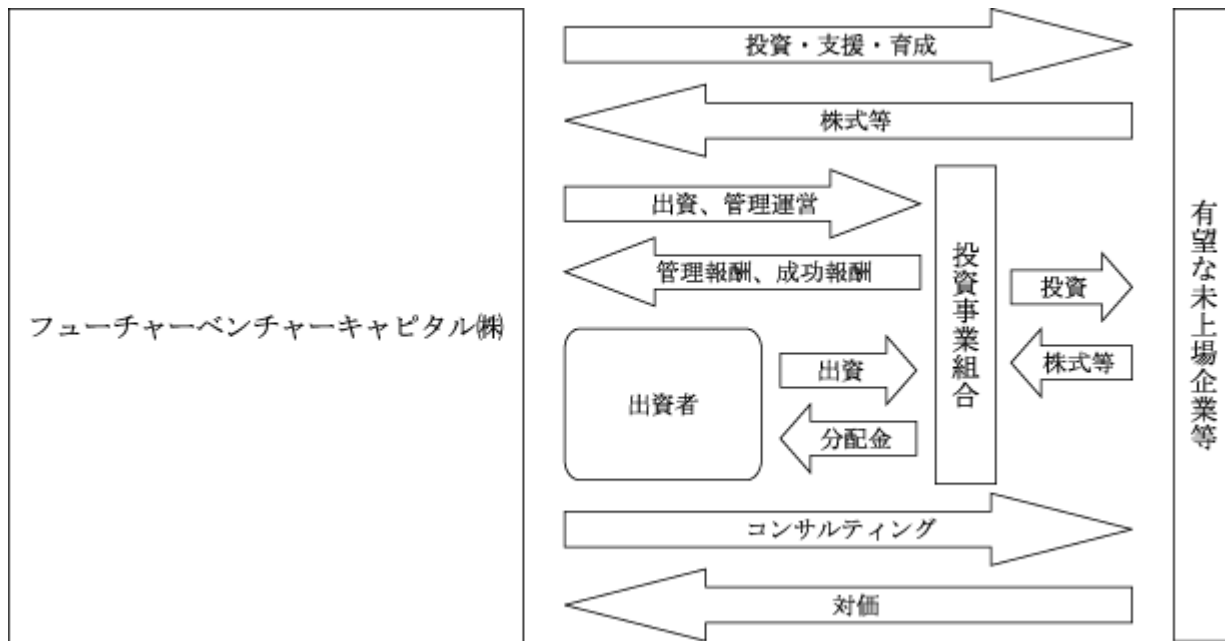
当社は京都に本社、国内各地に事業拠点を置き、豊かな成長性を有するベンチャー企業への支援を主な事業として取り組んでおります。なお当社は、従来「ベンチャーキャピタル事業」と「コンサルティング事業」の2事業を報告セグメントとしておりましたが、当連結会計年度より「ベンチャーキャピタル事業」の単一セグメントに変更しております。この変更は、前連結会計年度において、「コンサルティング事業」を営む連結子会社FVCアドバイザーズ株式会社の株式一部譲渡により同社を連結の範囲から除外したことによるものであります。

ベンチャーキャピタル事業

ベンチャー企業への投資及び投資助言、投資事業組合の組成及びその管理・運営、投資事業組合の無限責任組合員又は業務執行組合員となって投資先の選定及び育成支援を行う他、その活動に付随して生じる収益機会について積極的に取り組んでおります。

以上に述べた事項を事業系統図によって示しますと、次のとおりであります。

〔事業系統図〕



4 【関係会社の状況】

名称	住所	資本金又は 出資金総額 (百万円)	主要な 事業の内容	出資割合 (%)	関係内容
(連結子会社) 石川県ベンチャー育成投資事業有 限責任組合 (注)3、5、6、15	京都市中京区	1,500	ベンチャー キャピタル事 業	18.7	
フューチャー四号投資事業有限責 任組合 (注)3、5、6、7、11	京都市中京区	1,150	ベンチャー キャピタル事 業	8.7	
フューチャー五号投資事業有限責 任組合 (注)3、5、6、12	京都市中京区	710	ベンチャー キャピタル事 業	25.4	
いわてベンチャー育成投資事業有 限責任組合 (注)3、5、6、8、16	京都市中京区	1,000	ベンチャー キャピタル事 業	10.2 (0.2)	
フューチャーエンジェル一号投資 事業有限責任組合 (注)3、6、13	京都市中京区	81	ベンチャー キャピタル事 業	7.4	
京都イノベーション育成投資事業 有限責任組合 (注)3、6	京都市中京区	60	ベンチャー キャピタル事 業	16.7	
フューチャー六号投資事業有限責 任組合 (注)3、6、14	京都市中京区	130	ベンチャー キャピタル事 業	15.4	
みえ新産業創造投資事業有限責任 組合 (注)3、5、6	京都市中京区	1,000	ベンチャー キャピタル事 業	15.0	
つくばベンチャー企業育成投資事 業有限責任組合 (注)3、5、6	京都市中京区	500	ベンチャー キャピタル事 業	10.0	
アーバン・エフブイシー・ベン チャー育成投資事業有限責任組合 (注)3、5、6	京都市中京区	1,000	ベンチャー キャピタル事 業	10.0	

名称	住所	資本金又は 出資金総額 (百万円)	主要な 事業の内容	出資割合 (%)	関係内容
フューチャー七号投資事業有限責任組合 (注) 3、5、6、7	京都市中京区	300	ベンチャー キャピタル事 業	16.7	
投資事業有限責任組合えひめベン チャーファンド2004 (注) 3、5、6	京都市中京区	500	ベンチャー キャピタル事 業	10.0	
FVCリテール投資事業有限責任 組合 (注) 3、5、6	京都市中京区	400	ベンチャー キャピタル事 業	62.5	
投資事業有限責任組合やまとベン チャー企業育成ファンド (注) 3、5、6	京都市中京区	500	ベンチャー キャピタル事 業	10.0	
滋賀ベンチャー育成ファンド投資 事業有限責任組合 (注) 3、5、6	京都市中京区	1,150	ベンチャー キャピタル事 業	12.3 (3.6)	
神戸ベンチャー育成投資事業有限 責任組合 (注) 3、5、6	京都市中京区	1,120	ベンチャー キャピタル事 業	11.8 (7.3)	
FVCグロース投資事業有限責任 組合 (注) 3、5、6、8	京都市中京区	10,000	ベンチャー キャピタル事 業	41.0	
チャレンジ山形産業振興投資事業 有限責任組合 (注) 3、5、6	京都市中京区	1,140	ベンチャー キャピタル事 業	8.8	
いわてベンチャー育成2号投資事業 有限責任組合 (注) 3、5、6	京都市中京区	365	ベンチャー キャピタル事 業	17.3 (14.6)	
しずおかベンチャー育成投資事業 有限責任組合 (注) 3、5、6	京都市中京区	360	ベンチャー キャピタル事 業	14.2 (11.4)	
みえ新産業創造第2号投資事業有限 責任組合 (注) 3、5、6、9	京都市中京区	1,000	ベンチャー キャピタル事 業	10.8 (9.8)	
FVCグロース二号投資事業有限 責任組合 (注) 3、5、6	京都市中京区	950	ベンチャー キャピタル事 業	52.6	
さかいベンチャー育成投資事業有 限責任組合 (注) 3、5、6	京都市中京区	920	ベンチャー キャピタル事 業	5.5 (4.5)	
あおもりクリエイイトファンド投資 事業有限責任組合 (注) 3、5、6、10	京都市中京区	1,772	ベンチャー キャピタル事 業	5.4 (4.0)	
もりおか起業投資事業有限責任組 合 (注) 3、6	京都市中京区	50	ベンチャー キャピタル事 業	20.0	
いわてベンチャー育成エンジェル 投資事業組合 (注) 3、6、17	京都市中京区	10	ベンチャー キャピタル事 業	20.0	

(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 出資割合の(内書)内は、間接所有割合で内数であります。

3 当社は、無限責任組合員又は業務執行組合員として当該投資事業組合に出資しております。

4 有価証券届出書又は有価証券報告書を提出している会社はありません。

5 特定子会社であります。

6 出資金総額は、コミットメント総額であります。

7 フューチャー四号投資事業有限責任組合は、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	60百万円
経常利益	36百万円
当期純利益	36百万円
純資産額	77百万円
総資産額	77百万円

8 いわてベンチャー育成投資事業有限責任組合は、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	89百万円
経常利益	33百万円
当期純利益	33百万円
純資産額	52百万円
総資産額	52百万円

9 みえ新産業創造第2号投資事業有限責任組合は、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	83百万円
経常利益	30百万円
当期純利益	30百万円
純資産額	389百万円
総資産額	389百万円

10 あおもりクリエイトファンド投資事業有限責任組合は、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	73百万円
経常損失（ ）	49百万円
当期純損失（ ）	49百万円
純資産額	679百万円
総資産額	682百万円

11 フューチャー四号投資事業有限責任組合は、平成23年7月13日に期間満了により解散いたしました。当連結会計年度末においては清算期間中であるため、関係会社に含めております。

12 フューチャー五号投資事業有限責任組合は、平成24年1月17日に期間満了により解散いたしました。当連結会計年度末においては清算期間中であるため、関係会社に含めております。

13 フューチャーエンジェル一号投資事業有限責任組合は、平成23年4月22日に期間満了により解散いたしました。当連結会計年度末においては清算期間中であるため、関係会社に含めております。ただし、平成25年4月22日に全財産を組合員に分配したことにより、当社の連結子会社ではなくなっております。

14 フューチャー六号投資事業有限責任組合は、平成24年7月28日に期間満了により解散いたしました。当連結会計年度末においては清算期間中であるため、関係会社に含めております。

15 石川県ベンチャー育成投資事業有限責任組合は、平成25年2月28日に期間満了により解散いたしました。当連結会計年度末においては清算期間中であるため、関係会社に含めております。ただし、平成25年4月17日に全財産を組合員に分配したことにより、当社の特定子会社ではなくなっております。

16 いわてベンチャー育成投資事業有限責任組合は、所有する全投資証券の処分によってその事業目的を完了し、組合契約の定めにより平成25年4月21日に解散した後、平成25年6月5日に全財産を組合員に分配したことにより、当社の特定子会社ではなくなっております。

17 いわてベンチャー育成エンジェル投資事業組合は、所有する全投資証券の処分によってその事業目的を完了し、組合契約の定めにより平成25年4月21日に解散した後、平成25年6月6日に全財産を組合員に分配したことにより、当社の連結子会社ではなくなっております。

5 【従業員の状況】

(1) 連結会社の状況

平成25年3月31日現在

セグメントの名称	従業員数(名)
ベンチャーキャピタル事業	26
合計	26

- (注) 1 従業員数は、当社から他社への出向者を除いた就業人員数であります。
2 前期に比べ従業員数が3名減少しておりますが、主として自己都合退職によるものであります。

(2) 提出会社の状況

平成25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(円)
26	33.5	6.5	4,514,687

セグメントの名称	従業員数(名)
ベンチャーキャピタル事業	26
合計	26

- (注) 1 従業員数は、当社から他社への出向者を除いた就業人員数であります。
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) 労働組合の状況

労働組合は組織されておりませんが、労使関係は円満で特記する事項はありません。

第2 【事業の状況】

1 【業績等の概要】

(1) 業績

当連結会計年度におけるわが国経済は、欧州債務問題や中国経済の失速を背景とした世界経済の減速等、依然として先行き不透明感が払拭できない状況にありながらも、東日本大震災からの復興需要に加え、12月に成立した自民党政権による政策期待から、回復基調を見せています。

株式市場におきましては、期初に1万円台前半をつけた日経平均株価が海外経済の減速懸念から下落し、11月半ばにかけて9千円を挟んで一進一退の値動きとなりました。11月後半以降は自民党政権の経済財政政策への期待感による円安基調に伴い、期末にかけて1万2千円を超える水準まで回復しました。

新規上場市場におきましては、当連結会計年度における新規上場社数が54社と、前連結会計年度の37社から増加しており、回復の兆候が見えております。新規上場社数が直近ピークであった平成18年度の新規上場社数187社から大きく減少している点は変わらないものの、上場後の株価が公募価格を上回って推移するケースが増加していることから、新規上場を目指す企業群にとっては期待感の強まる環境が形成されつつあります。

このような環境の中、当社は経費水準の抑制を継続する一方、本業であるベンチャー投資事業強化のため、周辺領域への事業展開を進めております。経費水準については、営業損失を計上する状態にあるものの、前連結会計年度に続き、資金拠出を伴わない費用を除いた販売費及び一般管理費などの固定的な支出は投資事業組合からの管理報酬を中心とした安定的な収入によって賄っております。一方、事業展開においては、平成24年8月に盛岡広域地域の起業家や創業間もない企業へ投資するもりおか起業投資事業有限責任組合(以下、「もりおかファンド」という)を設立しました。もりおかファンドは、株式上場を前提としない投資を可能とする仕組みを採用し、また地元の金融機関及び自治体と連携することで、地域密着型の育成支援体制を構築します。こうしたファンドの活動が、創業期の企業支援を強化し、従来型ベンチャーファンドの投資対象となる企業のすそ野を拡げることに繋がります。

当連結会計年度の経営成績を見てまいりますと、売上高は456百万円(前連結会計年度454百万円)となりました。一方、投資損失引当金の新規繰入額が減少したこと等から、経常損失は461百万円(同1,173百万円)と改善いたしました。また、12月には当社が管理・運営する投資事業組合の持分を評価額以下で譲り受けたこと等により、少数株主損失控除後の当期純利益は49百万円(同95百万円)となり、黒字を維持しました。

なお、当社は単一のセグメントであるため、セグメント別の業績記載を省略しております。従来は「ベンチャーキャピタル事業」と「コンサルティング事業」の2事業を報告セグメントとしておりましたが、前連結会計年度において、「コンサルティング事業」を営む連結子会社FVCアドバイザーズ株式会社の株式一部譲渡により同社を連結の範囲から除外したことにより、当連結会計年度より「ベンチャーキャピタル事業」の単一セグメントに変更しております。

(2) 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、「キャッシュ」という。)は、前連結会計年度末より413百万円減少し、1,474百万円となりました。当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

営業活動によるキャッシュ・フロー

営業活動によるキャッシュ・フローは226百万円のキャッシュアウトフロー（前連結会計年度末504百万円のキャッシュアウトフロー）となりました。主な内訳は次のとおりであります。（注： はキャッシュアウトフロー）

・投資実行による支出	222百万円
・売上等による収入	464百万円
・営業投資有価証券（社債）の償還収入	20百万円
・人件費・経費の支出	388百万円
・その他の収支	100百万円

また、この他に連結損益計算書上、内部取引として相殺消去される投資事業組合管理収入が309百万円あります。

投資活動によるキャッシュ・フロー

投資活動によるキャッシュ・フローは122百万円のキャッシュインフロー（前連結会計年度末31百万円のキャッシュインフロー）となりました。これは主に投資事業組合における定期預金の払戻し500百万円及び預入れ350百万円、連結子会社であるFVCグロース投資事業有限責任組合の出資持分の追加取得による支出23百万円によるものであります。

財務活動によるキャッシュ・フロー

財務活動によるキャッシュ・フローは310百万円のキャッシュアウトフロー（前連結会計年度末413百万円のキャッシュアウトフロー）となりました。これは主に、少数株主からの出資40百万円、借入金の返済85百万円、少数株主に対する分配金の支払263百万円によるものであります。

2 【営業の状況】

<ベンチャーキャピタル事業>

a. 売上高の状況

当連結会計年度においては、期間満了を迎える投資事業組合が保有する営業投資有価証券の売却を進めたこと等により、営業投資有価証券売上高は423百万円（前連結会計年度400百万円）と、前連結会計年度に比して23百万円増加しました。一方、育成支援・投資助言業務売上高は26百万円（同41百万円）と、15百万円減少しましたが、当事業の売上高合計は456百万円（前連結会計年度454百万円）と2百万円増加しました。

（単位：千円）

	前連結会計年度 （自平成23年4月1日 至平成24年3月31日）		当連結会計年度 （自平成24年4月1日 至平成25年3月31日）	
	金額	比率（%）	金額	比率（%）
営業投資有価証券売上高	400,939	88.1	423,417	92.7
育成支援・投資助言業務	41,276	9.1	26,076	5.7
その他	12,595	2.8	7,320	1.6
合計	454,811	100.0	456,814	100.0

b. 営業投資関連損益の状況

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)	当連結会計年度 (自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)	増減
営業投資有価証券売上高	400,939	423,417	22,477
営業投資有価証券売却額 (上場)	215,060	31,939	183,120
営業投資有価証券売却額 (未上場)	175,141	372,394	197,253
営業投資有価証券利息・配当金	10,737	19,082	8,345
営業投資有価証券売上原価	179,439	291,752	112,312
営業投資有価証券売却原価 (上場)	70,155	17,397	52,757
営業投資有価証券売却原価 (未上場) (係る投資損失引当金戻入額())	1,142,620 (1,033,335)	399,749 (125,394)	742,870 (907,940)
減損等 (係る投資損失引当金戻入額())	1,741,906 (1,716,188)	4,049,444 (3,851,651)	2,307,537 (2,135,463)
投資損失引当金繰入額	994,790	68,774	926,016
営業投資関連損失()	799,009	134,901	664,107

(注) 当連結会計年度末における営業投資有価証券に対する投資損失引当金の割合は、26.6% (前連結会計年度末56.7%) となりました。

c. 投資損失引当金の状況

当社は、投資先企業の経営成績及び財務状況を個別に精査し、さらに投資実行の主体である各投資事業組合の解散時期を勘案した上で、それぞれの営業投資有価証券を四半期ごとに評価し、投資損失引当金を計上しております。なお、昨今の急激な外部環境の変化が、投資先企業に及ぼす影響も極力タイムリーに反映した評価を行っております。

当連結会計年度においては、投資損失引当金戻入額は3,908百万円 (前連結会計年度1,754百万円)、当連結会計年度末における投資損失引当金残高は1,312百万円 (前連結会計年度末5,220百万円) となりました。なお、投資損失引当金の戻入額と繰入額は相殺し、純額表示しております。

また、当連結会計年度末における営業投資有価証券に対する投資損失引当金の割合は、26.6% (前連結会計年度末56.7%) となりました。

d. 投資の状況

当連結会計年度における当社の投資実行の状況は、7社、222百万円 (前連結会計年度13社、544百万円) となり前年同期に比べ6社、321百万円減少しております。また、当連結会計年度末における投資残高は90社、4,930百万円 (前連結会計年度末129社、9,204百万円) となりました。

証券種類別投資実行額

証券種類	投資実行額			
	前連結会計年度 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)		当連結会計年度 (自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)	
	金額(千円)	投資企業数(社)	金額(千円)	投資企業数(社)
株式	265,180	8	153,700	7
社債等	279,330	8	69,100	5
合計	544,510	13	222,800	7

(注) 投資企業数の合計値は、株式、社債等双方に投資している重複社数を調整しております。

証券種類別投資残高

証券種類	投資残高			
	前連結会計年度末 (平成24年3月31日)		当連結会計年度末 (平成25年3月31日)	
	金額(千円)	投資企業数(社)	金額(千円)	投資企業数(社)
株式	8,702,891	123	4,384,765	78
社債等	501,254	21	545,309	24
合計	9,204,145	129	4,930,074	90

(注) 投資企業数の合計値は、株式、社債等双方に投資している重複社数を調整しております。

e. 投資先企業の上場状況

当連結会計年度において上場した投資先企業は、以下の1社であります。

	会社名	公開年月	公開市場	主要業務	本店所在地
国内1社	株式会社ありがとうサービス	平成24年11月	JASDAQ (スタンダード)	「HARD OFF」、「BOOK OFF」、「モスバーガー」等のFC店舗の運営	愛媛県

f. 投資事業組合の状況

当連結会計年度末において当社が管理・運営する投資事業組合は25組合、27,658百万円(前連結会計年度末25組合、29,051百万円)となりました。

	前連結会計年度末 (平成24年3月31日)	当連結会計年度末 (平成25年3月31日)
投資事業組合出資金総額(百万円)	29,051	27,658
投資事業組合数(組合)	25	25

(注) 1. 子ファンドは含めておりません。

2. 「投資事業組合出資金総額」は、コミットメント総額であります。

3. 以下5組合は、期間満了により解散いたしました。当連結会計年度末においては清算期間中であるため、投資事業組合出資金総額及び投資事業組合数に含めております。

- ・フューチャーエンジェル一号投資事業有限責任組合(期間満了日：平成23年4月22日)
- ・フューチャー四号投資事業有限責任組合(期間満了日：平成23年7月13日)
- ・フューチャー五号投資事業有限責任組合(期間満了日：平成24年1月17日)
- ・フューチャー六号投資事業有限責任組合(期間満了日：平成24年7月28日)
- ・石川県ベンチャー育成投資事業有限責任組合(期間満了日：平成25年2月28日)

出資金総額が増加した投資事業組合

当連結会計年度において出資金総額が増加した投資事業組合は、以下の1組合であります。

(単位：百万円)

投資事業組合名	増加した出資金額	増加の理由
もりおか起業投資事業有限責任組合	50	新設
合計(1組合)	50	

出資金総額が減少した投資事業組合

当連結会計年度において出資金総額が減少した投資事業組合は、以下の2組合であります。

(単位：百万円)

投資事業組合名	減少した出資金額	減少の理由
フューチャー二号投資事業有限責任組合	1,000	全財産の分配完了
あおもりクリエイトファンド投資事業有限責任組合	443	組合総額の減少
合計(2組合)	1,443	

3 【対処すべき課題】

当社は当連結会計年度まで通算して7期連続の営業損失を計上しており、当社が将来にわたって事業活動を継続する前提に重要な疑義を生じさせる状況が存在しております。

しかしながら、当社が計上いたしました損失の主な要因は、営業投資有価証券売却損失及び投資損失引当金繰入等であり、これらの損失及び費用は、当社が管理・運営する投資事業組合において発生しているため、資金流出を伴わないことから、継続企業の前提に関する重要な不確実性は存在しないものと考えております。ただし、投資事業組合において発生しているこれらの損失及び費用は、自己資本の毀損を通じて当社の信用力や上場維持、今後の事業展開等に悪影響を及ぼす可能性があります。

そこで当社では、前連結会計年度に実施した第三者割当の資金を活用し、本業であるベンチャー投資事業を補強し、かつ市場環境の変化に過度に左右されない収益構造の実現に寄与する事業の構築を図ります。また、有望なベンチャー企業に対する支援を継続して行うため、平成24年8月に設立したもりおか起業投資事業有限責任組合に続く新規ファンドの設立を目指します。これらの収益力強化の施策と合わせ、引き続き経費水準を抑制することで、営業損益の黒字化を図ります。

4 【事業等のリスク】

本項においては、将来に関する事項が含まれておりますが、当該事項については、有価証券報告書提出日現在において判断したものであります。

- (1) 有価証券報告書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項には、次のようなものがあります。

<ベンチャーキャピタル業務への偏り>

当社は、いわゆるクラシカルなベンチャーキャピタル業務に軸足を置いており、経営資源を投資事業組合（以下、「ファンド」という。）の管理・運営、投資先企業の選定及び育成支援に集中しております。そのため、当社の業績は日本の経済情勢の変化や株式市場の影響を強く受けることとなり、経済環境の変化に適切に対応できないと、当社の業績及び財政状態が悪化する可能性があります。

<投資資金の回収>

当社のファンド運営成績には、ファンドの運営期間中に投資資金を早期に、かつ、どれだけ投資金額を上回って回収できるかということが直接的な影響要因となります。当社の主な投資対象は、株式上場を目指す成長性の高い未上場企業であります。投資先企業が株式上場に至ることなく経営破綻する場合、又は株式上場時期が延期となる場合、さらには、株式上場後に株式売却金額が想定額を大幅に下回る場合等が考えられます。それに伴い、営業投資有価証券の売却損や投資資金の回収期間の長期化が発生し、当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

<株式市場の下落とIPO市場の低迷>

当社が株式上場した投資先企業の株式売却によって得られる収益は、株式市場の動向等に大きく影響を受けます。株式市場が下落した場合やIPO市場が低迷した場合には、保有する上場株式に評価損が発生し、当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。また、新規上場銘柄は場合により、ロックアップ契約等によって上場後一定期間売却が制限されることがあります。その間の価格変動リスクは不可避であり、株価が下落した場合は、当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

<ファンド残高の減少>

ファンドの運用成績が芳しくない場合、又は出資者対応が適切に行えなかった場合には、当社が運営するファンドに対する社会的信用及び投資家からの信頼の低下を招き、新規ファンドの設立及び募集が困難になる恐れがあります。また、顧客ニーズを適時適切にとらえた商品設計ができない場合も同様に、新規ファンドの設立及び募集が困難になる恐れがあります。その結果、当社がファンドから受領する管理報酬金額の減少や十分な投資実行が行われないことによる将来の収益の減少により、当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

<投資損失引当金の計上及び減損処理の実施>

当社の投資先企業の多くは、新しいビジネスを営んでいる未上場企業であります。このため、当初想定していたとおりの成長が出来ない場合には、その投資先企業に著しい業績悪化、資金繰り悪化又は破綻の可能性が生じます。その場合、当該投資先企業の有価証券について、投資損失引当金の繰入又は強制評価損等を計上することになり、当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

<法的規制>

当社はファンドの管理運営、プライベート・エクイティ投資を行っており、その活動にあたっては、種々の法的規制（会社法、金融商品取引法、独占禁止法、犯罪収益移転防止等）を受けることとなります。従いまして、その活動が制限される場合及びこれらの規制との関係で費用が増加する場合があります。当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

<役員派遣による訴訟等の可能性>

当社は、投資先企業の育成支援活動の一環として、当社の役職員を投資先企業の非常勤役員として派遣することがあります。このため、派遣先企業が株主代表訴訟の対象となるなど、法的責任を問われることとなった場合、派遣先企業の取締役又は監査役として派遣している当社の役職員も責任を追究される可能性があります。また、その派遣していた投資先企業が破綻する等の状況に陥った場合、当社が道義的な責任を追究される可能性があります。こうした当社に対する訴訟等が提起された場合には、その内容によっては当社の信頼が損なわれ、当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

<株式の希薄化>

当社は、資金調達又は連携先との関係強化を目的として、今後新株及び新株予約権等を発行する可能性があることから、これらの発行及び行使により、当社の1株当たりの株式価値に希薄化が生じる可能性があります。

また、当社は、役職員に対して、業績向上意欲や士気を高めることを目的として、新株予約権によるストックオプション制度を導入しております。このため、これらの新株予約権が行使されれば、当社の1株当たりの株式価値は希薄化します。また、当社株式の短期的な需給バランスの変動が発生し、株価形成に影響を及ぼす可能性があります。しかしながら、当社は、役職員の士気を高め有能な人材を確保するため、今後も同様のインセンティブ施策を行う可能性があります。この場合、さらなる新株予約権の付与は、株式価値の希薄化を進める恐れがあります。

<システムリスク>

当社は、会計システムや投資先企業の情報管理システム等により、経理情報や投資先企業の情報等を管理しております。このため、コンピュータウィルス感染やサーバ等への不正アクセス等の防止及びデータ保全のためのバックアップなどの対策を実施しております。しかし、コンピュータウィルス感染や天変地異等により、システムダウンや誤作動等が発生するリスクがあります。また、ハッカー等の不正アクセスなどにより、データの改ざんや投資先企業の情報が流出する等の可能性があります。これらの事態が発生した場合、業務遂行に支障をきたす可能性があり、損害賠償や社会的信用の低下等により、当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

< 資金の調達 >

当社の長期的な投資の原資は、一部を金融機関からの借入金により賄われております。従いまして、金融市場その他の要因の変動が借入条件に影響を与える場合には、当社の財政状態にも悪影響を及ぼす可能性があります。

< コンプライアンス >

「コーポレート・ガバナンスの状況等」に記載のとおり、コンプライアンス体制構築には万全を期した上で業務の合理化を進めてはいるものの、少人数での運営体制になることで牽制機能が弱まり、何らかの不祥事等が生じた場合、その内容によっては当社の信頼が損なわれ、当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

< 投資能力の劣化 >

投資機会の減少により投資担当者の能力が低下し、又は担当者の離職により投資先との信頼関係が劣化すること等により、ファンドの運用パフォーマンスが悪化すると、ファンドの損益を取り込むことにより当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。また、運用パフォーマンスの悪化は新規ファンドの設立及び募集を困難にする恐れがあり、そうなると当社がファンドから受領する管理報酬金額の減少や十分な投資実行が行われないことによる将来の収益の減少により、当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

< 人材確保、育成 >

当社の成長力の源泉は、主として投資先企業の成長を支えるとともに各種収益機会を獲得する投資担当者に大きく依存いたします。一方管理部門においても、合理化を進める中で少人数の運営体制を築いており、個人人材への依存度が高い状態にあります。したがって過度な離職を防止し、能力ある人材を確保できないと、当社の成長、業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があるとともに、業務運営に支障をきたす恐れがあります。

< 情報管理 >

当社が保有する取引先の重要な情報及び個人情報の管理について、情報セキュリティ管理規程はじめ各種規程を制定するとともに役職員への周知徹底を行っておりますが、今後、不測の事態によりこれらの情報が漏洩した場合には、損害賠償請求や社会的信用の失墜等により、当社の業績及び財政状態に悪影響を及ぼす可能性があります。

(2) 提出会社が将来にわたって事業活動を継続するとの前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況その他提出会社の経営に重要な影響を及ぼす事象

< 提出会社の個別損益状況の悪化 >

当社は、当事業年度まで通算して7期連続の営業損失を計上しており、将来にわたって事業活動を継続するとの前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況が存在しております。損失の主な要因は、当社が管理・運営するファンドにおいて発生している営業投資有価証券売却損及び投資損失引当金繰入等であり、資金流出を伴わないことから、継続企業の前提に関する重要な不確実性は存在しないものと考えております。ただし、これらの損失及び費用は、自己資本の毀損を通じて当社の信用力や上場維持、今後の事業展開等に影響を及ぼす可能性があります。

5 【経営上の重要な契約等】

該当事項はありません。

6 【研究開発活動】

該当事項はありません。

7 【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

当連結会計年度の財政状態及び経営成績の分析は、次のとおりであります。

なお、本項に記載した予想、予見、見込み、見通し、方針、所存等の将来に関する事項は、本有価証券報告書提出日現在において判断したものであり、将来に関する事項には、不確実性が内在しており、あるいはリスクを含んでいるため、将来生じる実際の結果と大きく異なる可能性もありますので、ご注意ください。

1 財政状態の分析

(1) 資産、負債及び純資産の分析

総資産額については、当連結会計年度末は、5,498百万円（前連結会計年度末6,434百万円）となりました。その内訳は流動資産5,461百万円（前連結会計年度末6,395百万円）、固定資産36百万円（前連結会計年度末38百万円）です。

負債額については、当連結会計年度末は、944百万円（前連結会計年度末1,136百万円）となりました。

また、純資産額については、FVCグロース投資事業有限責任組合の出資持分を有限責任組合員から当社が譲り受けたことで少数株主持分が減少した影響等により、当連結会計年度末は、4,554百万円（前連結会計年度末5,297百万円）となりました。一方、平成24年12月にFVCグロース投資事業有限責任組合の出資持分を評価額と比して低い金額で譲り受けたことに伴う特別利益199百万円を計上したこと等により、株主資本が359百万円（前連結会計年度末309百万円）に増加いたしました。この結果、自己資本比率は前連結会計年度末の4.8%から6.5%に増加いたしました。

(2) キャッシュ・フローの分析

当連結会計年度におけるキャッシュ・フローの分析につきましては、「1 業績等の概要（2）キャッシュ・フローの状況」に記載のとおりであります。

2 経営成績の分析

当連結会計年度における経営成績は、売上高は456百万円（前連結会計年度454百万円）であり、前年同期に比べ2百万円の増収となりました。また、経常損失は461百万円（前連結会計年度1,173百万円）であり、前年同期に比べ712百万円の赤字幅の縮小、当期純利益は49百万円（前連結会計年度95百万円）であり、前年同期に比べ45百万円の減益となりました。

(1) 売上高の分析

当連結会計年度における売上高456百万円の構成は、営業投資有価証券売上高が423百万円（構成比92.7%）、コンサルティング収入が26百万円（構成比5.7%）、その他の売上高が7百万円（構成比1.6%）であります。

営業投資有価証券売上高423百万円の内訳は、上場株式の売却による売上高31百万円（前連結会計年度215百万円）、未上場株式の売却による売上高372百万円（前連結会計年度175百万円）、営業投資有価証券の利息及び配当金による売上高19百万円（前連結会計年度10百万円）となっております。

(2) 売上原価の分析

当連結会計年度における売上原価は、743百万円（前連結会計年度1,417百万円）となりました。

売上原価の内訳は、上場株式の売却原価17百万円（前連結会計年度70百万円）、未上場株式の売却原価399百万円（前連結会計年度1,142百万円）、営業投資有価証券の減損等4,049百万円（前連結会計年度1,741百万円）、投資損失引当金戻入額3,908百万円（前連結会計年度1,754百万円）、その他売上原価185百万円（前連結会計年度217百万円）となっております。

(3) 販売費及び一般管理費の分析

当連結会計年度における販売費及び一般管理費は、145百万円（前連結会計年度176百万円）と前年同期に比べ31百万円減少となりました。

主な要因は、全体コストの削減に取り組み、コストの増加を抑制したことによるものであります。

(4) 提出会社の個別損益状況への対応策について

当社は当連結会計年度まで通算して7期連続の営業損失を計上し、当社が将来にわたって事業活動を継続する前提に重要な疑義を生じさせる状況が存在しております。

しかしながら、当社が計上いたしました損失の主な要因は、営業投資有価証券売却損失及び投資損失引当金繰入等であり、これらの損失及び費用は、当社が管理・運営する投資事業組合において発生しているため、資金流出を伴わないことから、継続企業の前提に関する重要な不確実性は存在しないものと考えております。ただし、投資事業組合において発生しているこれらの損失及び費用は、自己資本の毀損を通じて当社の信用力や上場維持、今後の事業展開等に悪影響を及ぼす可能性があります。

そこで当社では、平成23年9月に第三者割当により新株式を発行し、自己資本を増強いたしました。この調達資金は、財務リスク軽減を目的として一部借入金の返済に充当する金額を除き、当社の本業であるベンチャー投資事業を補強し、かつ市場環境の変化に過度に左右されない収益構造の実現に寄与する新規事業への投資に充当する予定であります。これにより収益力を強化することと合わせて、引き続き経費水準を抑制することで、営業損益の黒字化を図ります。

提携事業等の結実について

当社は、複数のビジネスパートナーと、アジア圏を中心とした海外事業推進を目的としたマーケティングを実施した他、異業種間の連携による収益事業を推進しております。この流れの中、異業種間連携として平成23年7月に京都市内中心部に不動産賃貸業者と連携したインキュベーション型シェアオフィスを開設した他、事業会社や海外連携先との協議を進めております。

経費水準の抑制について

当社は平成18年3月期から平成19年3月期にかけて、規模の拡大による収益向上を目指し、人材採用や事業拠点の拡張等、積極的に事業を拡大してまいりました。しかしながら、サブプライム問題等による投資家心理の冷え込みから、投資事業組合の新規募集が困難な環境に至り、計画した投資事業組合の運用規模を実現できなかったことにより、管理・運営する投資事業組合からの管理報酬を中心とした安定収益によって、販売費及び一般管理費を中心とした固定的な経費を賄うという、収支の均衡が崩れた状況に陥りました。これを受けて当社では、経費の最適化を実現すべく、事業拠点の縮小、諸経費の見直し等による経費削減策を推し進め、当事業年度においては販売費及び一般管理費を前事業年度比17.9%、また売上原価として計上しております営業部門の活動経費に相当するその他原価を同14.9%削減いたしました。結果として、当事業年度末現在において、安定収益で固定経費を賄うという上記収支均衡を回復しております。翌期におきましても、継続して経費最適化の取組みを続けることにより、市場環境の変化に耐えうる体制を整えてまいります。

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きましては重要な設備投資等はありません。

2 【主要な設備の状況】

提出会社

平成25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	工具、器具 及び備品	車両 運搬具	リース 資産	その他		合計
本社 (京都市中京区)	ベンチャー キャピタル 事業	事務所	3,991	2,553			1,860	8,406	16
		投資管理 システム				76		76	
		バックアップ システム				65		65	
東京事務所 (東京都港区)	ベンチャー キャピタル 事業	事務所		102				102	1
岩手事務所 (岩手県盛岡市)	ベンチャー キャピタル 事業	事務所							1
三重事務所 (三重県津市)	ベンチャー キャピタル 事業	事務所							3
山形事務所 (山形県山形市)	ベンチャー キャピタル 事業	事務所							1
愛媛事務所 (愛媛県松山市)	ベンチャー キャピタル 事業	事務所							1
堺事務所 (堺市堺区)	ベンチャー キャピタル 事業	事務所							1
青森事務所 (青森県青森市)	ベンチャー キャピタル 事業	事務所	255	8				264	2

(注) 1 リース資産141千円の内、有形固定資産(工具、器具及び備品)は76千円、無形固定資産(ソフトウェア)は65千円であります。

2 その他1,860千円の内容はソフトウェアであります。

3 【設備の新設、除却等の計画】

重要な設備及び除却等の計画はありません。

第4 【提出会社の状況】

1 【株式等の状況】

(1) 【株式の総数等】

【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	180,000
計	180,000

【発行済株式】

種類	事業年度末 現在発行数(株) (平成25年3月31日)	提出日現在 発行数(株) (平成25年6月20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	61,259	61,457	大阪証券取引所 JASDAQ (スタンダード)	単元株制度を採用 していません。
計	61,259	61,457		

(注) 提出日現在発行数には、平成25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】

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。

取締役会決議日 平成21年7月30日		
	事業年度末現在 (平成25年3月31日)	提出日の前月末現在 (平成25年5月31日)
新株予約権の数(個)	(注1) 1,691	1,491
新株予約権のうち自己新株予約権の数(個)		
新株予約権の目的となる株式の種類	普通株式	同左
新株予約権の目的となる株式の数(株)	(注1) 1,691	1,491
新株予約権の行使時の払込金額(円)	(注2, 3) 14,830	同左
新株予約権の行使期間	平成23年8月21日から 平成30年8月20日まで	同左
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 14,830 資本組入額 7,415	同左
新株予約権の行使の条件	新株予約権の割り当てを受けたものは、権利行使時においても、当社の取締役、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、監査役が任期満了により退任した場合、又は従業員が定年により退職した場合はこの限りでない。また、当社取締役会が正当な理由があると認めた場合はこの限りでない。	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡するときは、当社取締役会の承認を要する。	同左
代用払込みに関する事項		
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4)	

- (注) 1 新株予約権 1 個につき目的となる株式数 (以下、「付与株式数」という。) は 1 株であります。ただし、付与株式数は、新株予約権の割当日後、当社が株式分割 (普通株式の無償配当を含む。以下同じ。) 又は株式併合を行う場合、次の算式により調整されるものとする。

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

かかる調整は、当該時点において未行使の新株予約権の付与株式数についてのみ行われ、調整の結果により生じる 1 株未満の端数については、これを切り捨てるものとする。

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

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

- 3 新株予約権の割当日後、当社が時価を下回る価額での普通株式の発行又は普通株式の自己株式の処分を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる 1 円未満の端数は切り上げる。ただし、新株予約権の行使の場合は、行使価額の調整は行わない。

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

なお、上記算式中の「既発行株式数」からは、当社が保有する自己株式の数を除くものとし、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

- 4 当社が消滅会社となる合併契約書が株主総会で承認されたとき、又は当社が完全子会社となる株式交換契約書若しくは株式移転の議案が株主総会で承認されたときは、取締役会が別途定める日に、当社は、新株予約権を無償で取得することができる。

(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) 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

(5) 【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)
平成20年9月11日 (注) 1	2,150	34,507	24,725	1,911,936	24,725	626,386
平成21年12月25日 (注) 2	8,462	42,969	49,375	1,961,311	49,375	675,762
平成22年3月31日 (注) 3	2,700	45,669	15,754	1,977,066	15,754	691,516
平成22年4月1日～ 平成23年3月31日 (注) 4	1,200	46,869	7,435	1,984,501	7,435	698,952
平成23年9月27日 (注) 5	14,390	61,259	64,107	2,048,609	64,107	763,059

(注) 1 第三者割当による新株発行を行ったことによる増加であります。

発行価格 23,000円 資本組入額 11,500円

割当先 藤原 洋 1,300株、福島工業(株) 500株、斐 仲洙 200株、海老根 智仁 100株、古尾谷 博次50株

- 2 第三者割当による新株発行を行ったことによる増加であります。

発行価格 11,670円 資本組入額 5,835円

主な割当先 古川 令治 2,570株、賀川 正宣 1,802株、マーチャント・バンカーズ(株) 1,284株

- 3 第三者割当による新株発行を行ったことによる増加であります。

発行価格 11,670円 資本組入額 5,835円

割当先 TOTAL NETWORK HOLDINGS LIMITED 2,700株

- 4 平成22年3月11日開催の当社取締役会決議により発行した新株予約権が平成22年4月19日付で権利行使され、発行済株式総数が1,200株、資本金が7,435千円及び資本準備金が7,435千円増加しております。
- 5 第三者割当による新株発行を行ったことによる増加であります。
発行価格 8,910円 資本組入額 4,455円
割当先 (株)カネカ 11,024株、古我 知史 2,244株、中村 亨 1,122株
- 6 平成25年4月1日から平成25年5月31日までの間に、新株予約権の行使により、発行済株式総数が198株、資本金が2,435千円及び資本準備金が2,435千円増加しております。

(6) 【所有者別状況】

平成25年3月31日現在

区分	株式の状況								単元未満株式の状況
	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)		3	15	30	6	3	1,346	1,403	
所有株式数(株)		1,033	2,801	20,700	3,938	44	32,743	61,259	
所有株式数の割合(%)		1.69	4.57	33.79	6.43	0.07	53.45	100.00	

(注) 自己株式12株は、「個人その他」に含まれています。

(7) 【大株主の状況】

平成25年3月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数(株)	発行済株式総数に対する所有株式数の割合(%)
(株)カネカ	大阪市北区中之島3丁目2-4	11,024	18.0
川分 陽二	岩手県盛岡市	2,869	4.7
トータルネットワークホールディングスリミテッド (常任代理人 栗林総合法律事務所)	GROUND FLOOR, SKELTON BUILDING, ROAD TOWN, TORTOLA, BRITISH VIRGIN ISLANDS (東京都千代田区幸町1-1-7-502)	2,691	4.4
古川 令治	東京都千代田区	2,570	4.2
古我 知史	東京都港区	2,244	3.7
関西サービス(株)	広島県福山市霞町1丁目8番18号	1,800	2.9
JCW(株)	東京都新宿区大久保2丁目7-1 大久保フジビル405	1,477	2.4
坂本 友群	兵庫県尼崎市	1,476	2.4
藤原 洋	東京都世田谷区	1,300	2.1
(有)ヤマカワ	神奈川県相模原市緑区相原3丁目30-22	1,250	2.0
計		28,701	46.85

(注) トータルネットワークホールディングスリミテッド(常任代理人 栗林総合法律事務所 弁護士 栗林 勉)から平成25年4月19日付で関東財務局長宛に提出された大量保有報告書(変更報告書)により、平成25年4月12日現在で以下のとおり株式を処分している旨の報告を受けておりますが、当社として所有株式数の確認ができておりません。なお、大量保有報告書(変更報告書)の内容は以下のとおりであります。

氏名又は名称	住所	所有株式数(株)	発行済株式総数に対する所有株式数の割合(%)
トータルネットワークホールディングスリミテッド (常任代理人 栗林総合法律事務所)	GROUND FLOOR, SKELTON BUILDING, ROAD TOWN, TORTOLA, BRITISH VIRGIN ISLANDS (東京都千代田区幸町1-1-7-502)	1,132	1.8

(8) 【議決権の状況】

【発行済株式】

平成25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)	(自己保有株式) 普通株式 12		
完全議決権株式(その他)	普通株式 61,247	61,247	
単元未満株式			
発行済株式総数	61,259		
総株主の議決権		61,247	

【自己株式等】

平成25年3月31日現在

所有者の氏名 又は名称	所有者の住所	自己名義 所有株式数 (株)	他人名義 所有株式数 (株)	所有株式数 の合計 (株)	発行済株式総数に 対する所有株式数 の割合(%)
(自己保有株式) フューチャーベンチャー キャピタル株式会社	京都市中京区烏丸通錦小路 上ル手洗水町659番地 烏丸中央ビル	12		12	0.0
合計		12		12	0.0

(9) 【ストックオプション制度の内容】

当社は、ストックオプション制度を採用しております。当該制度は、会社法に基づき、平成21年7月30日の取締役会において決議されたものであります。

平成21年7月30日取締役会決議

当社取締役、監査役及び従業員に対して特に有利な条件をもって新株予約権を発行することが同日の取締役会において決議されたものであります。その内容は次のとおりであります。

決議年月日	平成21年7月30日
付与対象者の区分及び人数(名)	取締役5名、監査役3名及び従業員43名
新株予約権の目的となる株式の種類	「(2)新株予約権等の状況」に記載のとおり
株式の数(株)	同上
新株予約権の行使時の払込金額(円)	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
代用払込みに関する事項	同上
組織再編成行為に伴う新株予約権の 交付に関する事項	同上

2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 普通株式

- (1) 【株主総会決議による取得の状況】
該当事項はありません。
- (2) 【取締役会決議による取得の状況】
該当事項はありません。
- (3) 【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】
該当事項はありません。
- (4) 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価格の総額 (千円)	株式数(株)	処分価格の総額 (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	12		12	

3 【配当政策】

当社は、直接的な利益還元に加え、中長期的な株価上昇を含めた総合的な株主利益の実現を目指しております。この考えに基づき、事業から得られたキャッシュ・フローは、成長につながる戦略投資、安定的な配当、へ優先的に充当することを基本方針としております。現状といたしましては、「日本に真の金融を実現する」との創業理念実現に向けた道半ばにあり、創業以来配当を実施しておりません。

剰余金の配当は、年1回事業年度末に行うことを基本方針としておりますが、株主への機動的な利益還元を行うことを目的として、会社法第454条第5項の規定に基づき、中間配当を行うことができる旨定款に定めております。なお、配当の決定機関は、中間配当は取締役会、期末配当は株主総会であります。

当事業年度につきましては、経営体質の強化を最優先課題の1つとし、事業拠点の縮小や諸経費の見直し等による経費削減策を進めてきた結果、当社が管理・運営する投資事業組合からの管理報酬を中心とした安定的な収益によって、固定的な経費を賄うだけの体制を整えたものの、営業投資有価証券に係る投資損失引当金を新規に積み増したこと等により当連結会計年度において営業損失を計上したため、無配といたします。翌事業年度につきましては、引き続き経営体質の強化に努めながら、新規事業による収益獲得を実現させ、適正な配当を行うことができるよう努めてまいります。

4 【株価の推移】

- (1) 【最近5年間の事業年度別最高・最低株価】

回次	第11期	第12期	第13期	第14期	第15期
決算年月	平成21年3月	平成22年3月	平成23年3月	平成24年3月	平成25年3月
最高(円)	35,000	21,500	25,010	13,800	12,400
最低(円)	5,200	9,700	6,600	6,670	6,210

(注) 最高・最低株価は、平成22年10月11日以前は大阪証券取引所ヘラクレスにおけるものであり、平成22年10月12日以降は大阪証券取引所JASDAQ(スタンダード)におけるものであります。

(2) 【最近6ヶ月間の月別最高・最低株価】

月別	平成24年 10月	11月	12月	平成25年 1月	2月	3月
最高(円)	6,770	7,400	9,300	8,810	11,200	12,400
最低(円)	6,330	6,210	6,610	7,510	8,200	9,730

(注) 最高・最低株価は、大阪証券取引所JASDAQ(スタンダード)におけるものであります。

5 【役員の状況】

役名	職名	氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (株)
代表取締役 (社長)		今庄啓二	昭和36年8月5日生	昭和60年4月 平成13年1月 平成13年11月 平成17年11月 平成20年9月 平成23年6月	鐘淵化学工業株式会社(現 株式会社カネカ)入社 当社入社 執行役員投資二部長 取締役投資二部長 取締役営業推進本部長ファンドマネージャー 代表取締役社長就任(現)	(注)2	616
取締役	管理部管掌 兼 新規事業 開発部長	鈴木智久	昭和36年11月12日生	昭和61年4月 平成16年4月 平成18年7月 平成21年6月 平成22年4月 平成22年6月 平成23年8月 平成24年4月	株式会社北陸銀行入行 当社入社 中部投資部長 投資企画部長 執行役員管理本部長兼管理部長兼投資企画部長 取締役管理本部長 取締役管理部管掌 取締役管理部管掌 兼新規事業開発部長(現)	(注)2	92
取締役	北日本 投資部長	小川 淳	昭和43年8月28日生	平成4年4月 平成14年10月 平成18年7月 平成19年7月 平成21年6月 平成23年11月	株式会社北日本銀行入行 当社入社 東北投資部長 執行役員東北投資部長 取締役東北投資部長 取締役北日本投資部長(現)	(注)2	245
取締役	西日本 投資部長	松本直人	昭和55年3月23日生	平成14年4月 平成19年3月 平成21年6月 平成22年6月 平成23年6月	当社入社 関西投資部長 本社投資部長兼関西投資部長 執行役員西日本投資部長 取締役西日本投資部長(現)	(注)2	37
監査役 (常勤)		木村 純	昭和25年9月21日生	昭和48年4月 平成15年6月 平成19年7月 平成21年4月 平成21年5月 平成24年6月	松下電器産業株式会社(現 パナソニック株式会社)入社 同社eネット事業本部本部長 株式会社アクトピラ社外取締役 同社代表取締役社長 パナソニック株式会社退職 当社監査役就任(現)	(注)3	23
監査役 (非常勤)		岡部陽二	昭和9年8月16日生	昭和32年4月 平成元年4月 平成5年4月 平成10年4月 平成10年9月 平成13年4月 平成23年4月	株式会社住友銀行(現 株式会社三井住友銀行)入行 同行専務取締役 明光証券株式会社(現 S M B C フレンド証券株式会社)代表取締役会長 広島国際大学教授 当社監査役就任(現) 財団法人医療経済研究・社会保険福祉協会専務理事 一般財団法人医療経済研究・社会保険福祉協会医療経済研究機構副所長(現)	(注)4	235
監査役 (非常勤)		小川忠久	昭和21年11月11日生	昭和44年4月 平成9年8月 平成10年9月 平成12年11月	株式会社住友銀行(現 株式会社三井住友銀行)入行 エコ・パワー株式会社監査役 当社顧問就任 当社監査役(現)	(注)5	353
合計							1,601

- (注) 1 監査役木村純、監査役岡部陽二及び監査役小川忠久は、社外監査役であります。
- 2 取締役の任期は、平成25年3月期に係る定時株主総会終結の時から平成27年3月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
- 3 監査役の任期は、平成24年3月期に係る定時株主総会終結の時から平成28年3月期に係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、平成22年3月期に係る定時株主総会終結の時から平成26年3月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
- 5 監査役の任期は、平成23年3月期に係る定時株主総会終結の時から平成27年3月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
- 6 当社は、法令に定める監査役の員数を欠くことになる場合に備え、会社法第329条第2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	任期	所有株式数 (株)
三原 康 郎	昭和45年4月29日生	平成5年4月 株式会社びわこ銀行(現 株式会社 関西アーバン銀行)入行 平成12年4月 当社入社 平成14年5月 管理部長 平成14年12月 長谷川税理士事務所入所 平成16年1月 三原康郎税理士事務所開業 平成21年1月 税理士法人三方よし設立 代表社員に就任 平成22年11月 税理士法人三方よし解散 三原康郎税理士事務所開業 平成23年6月 当社補欠監査役就任(現)	(注)	152

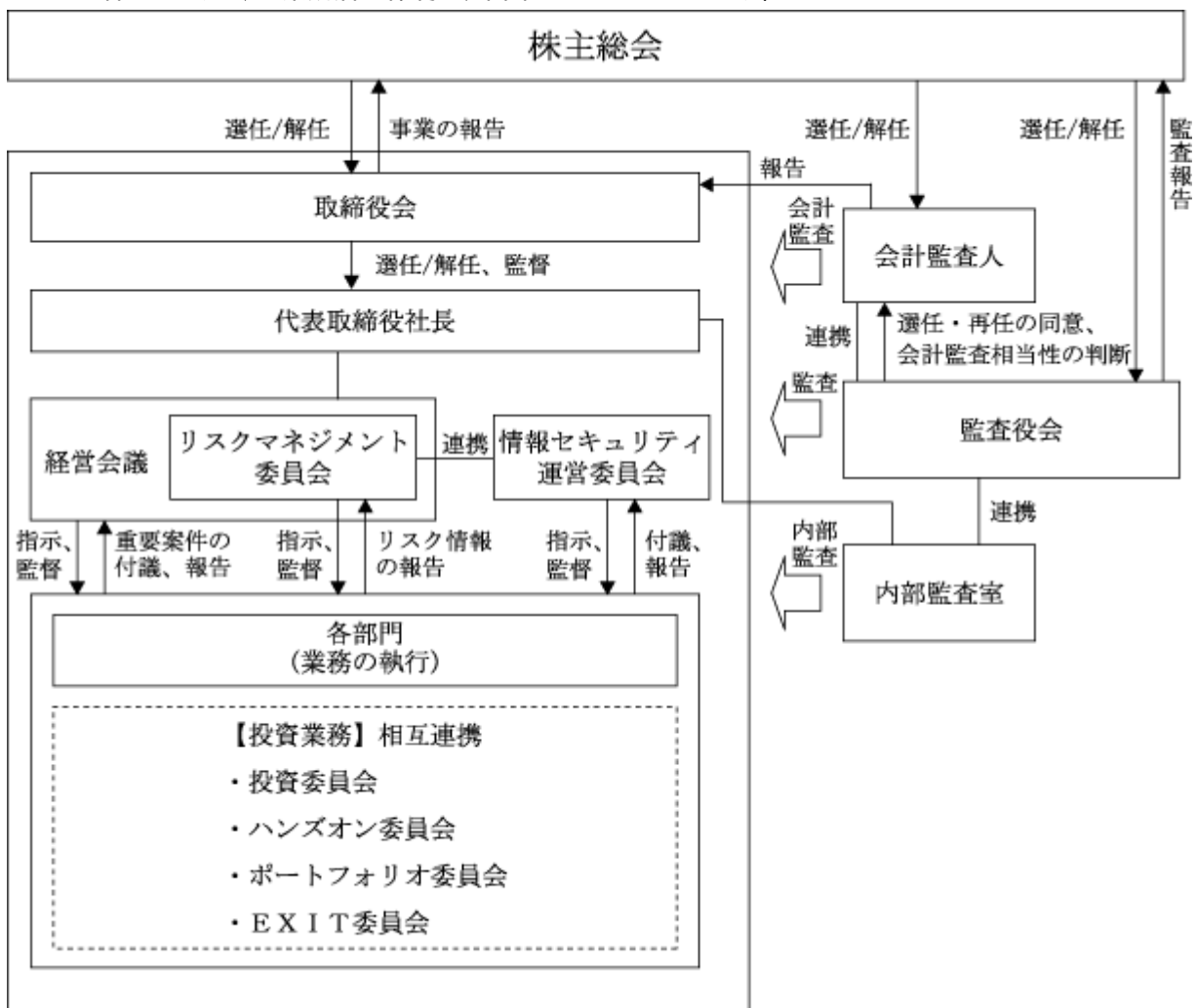
(注) 補欠監査役の任期は、就任した時から退任した監査役の任期の満了の時までであります。

6 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

(1) 【コーポレート・ガバナンスの状況】

企業統治の体制（平成25年6月20日現在）

当社における、企業統治の体制は、下図のとおりであります。



< 企業統治の体制の概要とその体制を採用する理由 >

当社は取締役会（4名）及び監査役会（3名うち社外監査役3名）を設置しております。取締役会は原則として月1回、社外監査役を含む監査役の出席のもと開催し、重要事項の決定、業務進捗状況の確認及び業務執行状況の監督を行っております。また、業務執行の迅速化の観点から、常勤取締役及び執行役員で構成される経営会議において業務執行における意思決定を行っております。

一方、投資業務の適切な運営を保持するため、投資業務の重要な意思決定及び運営状況をチェックする機関として、投資委員会・ハンズオン委員会・ポートフォリオ委員会・E X I T委員会を設置しております。

当社としましては、以上述べた現状の経営管理体制によって、一定のガバナンス機能が果たされていると判断しており、この体制を基本とし、充実強化していくことで、コーポレート・ガバナンスの実効性を確保できるものと判断しております。

< 内部統制システムの整備の状況 >

当社では、内部統制システムの整備にあたっては、まずその基盤となる企業倫理推進体制の強化に取り組んでおります。平成20年3月期に制定した日常行動の基本的な考え方、判断基準をまとめた「フューチャーベンチャーキャピタル株式会社 行動規範」に則り、役職員への企業倫理の定着・浸透を図っております。またモニタリングの一貫として、内部通報制度を設置しております。

< リスク管理体制の整備状況 >

総合企画課及び内部監査室が中心となって、リスク管理の充実に向けて取り組んでおります。リスクマネジメント委員会を経営会議の一機能としておき、その活動を取締役会にも報告することにより、企業リスクの早期発見と対応に努めております。中でも、経営に重要な影響を及ぼすリスクに関しては、随時リスクマネジメント委員会を開催し、リスク分析及び対応策の審議を行うことで、損失の未然防止に努めております。さらに、内部監査の結果を検証することにより、全役職員の意識の向上を図っております。

情報セキュリティ及び情報システムについては、関連規程に則り運営するとともに、疑義がある場合等は適宜情報セキュリティ運営委員会を開催し、リスクマネジメント委員会と連携しながら対応を検討しております。社内教育については、全役職員に対して年複数回の研修を実施し、徹底した啓蒙活動を推進しております。

< 責任限定契約の内容の概要 >

当社は、社外監査役との間で会社法第427条第1項の規定に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約による賠償の限度額は、法令が規定する額としております。

内部監査及び監査役監査の状況

当社の内部監査及び監査役監査の状況は、次のとおりであります。

< 内部監査に係る組織及び手続き >

内部監査は、代表取締役社長が直轄する内部監査室が実施し、内部監査室には当社従業員1名が所属しております。

内部監査室は、内部監査計画に沿ってコンプライアンスの状況を監査し、その結果を取締役会及び監査役会へ報告しております。また、定期的に当社のリスク管理の状況を監査し、その結果を取締役会に報告しております。

< 監査役監査に係る組織及び手続き >

監査役監査は、社外監査役3名が実施しております。社外監査役岡部 陽二氏及び社外監査役小川 忠久氏は、金融業界における長年の経験から、相当の財務会計的知見を有するとともに、業界の事情に精通しております。

監査役は、取締役会に定常的に出席する他、必要に応じて役職員からの報告、説明等の聴取を行っております。また、常勤監査役は、当社内における業務上の重要な意思決定を行う会議に出席する他、本社・事務所への往査など、実効性のある監査に取り組んでおります。

< 内部監査、監査役監査及び会計監査の相互連携並びに内部統制部門との関係 >

監査役は、会計監査の適正さを確保するため、会計監査人から法令に基づく会計監査の報告を受けております。また、定期的に会合を行い、互いの意見を交換しております。

内部監査室は、監査計画の策定段階から監査役と連携を取り、定期的に監査を実施しております。内部監査の結果については、速やかに監査役会へ報告され、改善提言が行われております。

また、内部統制は内部監査室が主管しており、関係部門と連携しながら内部統制の構築・運用・評価を行い、その状況を監査役に適宜報告しております。

社外取締役及び社外監査役

当社の社外監査役は3名である一方、社外取締役を選任しておりません。しかしながら、「企業統治の体制」に記載のとおり、現状の体制においても十分なガバナンス機能が果たされていると判断しております。なお、当社は、社外取締役又は社外監査役を選任するための独立性に関する基準及び方針を定めておりませんが、選任にあたっては証券取引所の独立役員に関する判断基準等を参考にしております。

< 社外監査役との関係 >

当事業年度に在任した社外監査役3名はそれぞれ当社の株主であります。株主としての関係を除き、現在社外監査役が役員若しくは使用人である、又は過去に役員若しくは使用人であった会社を含め、いずれも当社と人的関係、資本的関係、取引関係その他の利害関係はありません。

< 社外監査役が企業統治において果たす機能及び役割 >

当社の社外監査役3名は、金融業界を含む企業経営における豊かな経験と高い見識に基づき、客観性の高い監査を行うことを目的として選任しております。なお、社外監査役3名全員を、大阪証券取引所に独立役員として届け出ております。

< 社外取締役又は社外監査役の選任状況に関する考え方 >

「企業統治の体制」に記載のとおり、現状の体制において十分なガバナンス機能が果たされていると判断しております。

< 社外監査役による監査と内部監査、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 >

「内部監査及び監査役監査の状況」に記載のとおりであります。

役員報酬の内容

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

役員区分	報酬等の総額 (千円)	報酬等の種類別の総額(千円)				対象となる 役員の員数 (名)
		基本報酬	ストック オプション	賞与	退職慰労金	
取締役 (社外取締役を除く。)	14,946	14,946				4
監査役 (社外監査役を除く。)						
社外役員	5,445	5,445				4

ロ 提出会社の役員ごとの連結報酬等の総額等

連結報酬等の総額が1億円以上である者が存在しないため、記載しておりません。

ハ 使用人兼務役員の使用人給与のうち、重要なもの

総額(千円)	対象となる役員の員数(名)	内容
25,560	3	部門長等の使用人としての給与及び手当

二 役員の報酬等の額の決定に関する方針

当社は、株主総会の決議により取締役及び監査役の報酬総額の限度額を決定し、各取締役の報酬は取締役会で決定し、各監査役の報酬は監査役の協議により決定しております。

株式の保有状況

イ 保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

銘柄数 5銘柄
貸借対照表計上額の合計額 9百万円

ロ 保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式の保有区分、銘柄、株式数、貸借対照表計上額及び保有目的

(前事業年度)

特定投資株式

銘柄	株式数(株)	貸借対照表計上額(千円)	保有目的
(株)愛媛銀行	10,000	2,360	取引の維持・向上

(当事業年度)

特定投資株式

銘柄	株式数(株)	貸借対照表計上額(千円)	保有目的
(株)愛媛銀行	10,000	2,460	取引の維持・向上

ハ 保有目的が純投資目的である投資株式

該当する事項はありません。

会計監査の状況

当事業年度における当社の監査体制は次のとおりであります。

会計監査業務を執行した公認会計士の氏名

京都監査法人

指定社員 業務執行社員 水野 訓康(継続監査期間 3期)

指定社員 業務執行社員 高田 佳和(継続監査期間 4期)

補助者の人数 公認会計士 2名 その他 5名

(注)その他は、公認会計士試験合格者、システム監査担当者等であります。

取締役に関する定款の定め**< 取締役の定数 >**

当社の取締役は、8名以内とする旨を定款で定めております。

< 取締役の選任の決議要件 >

当社は、取締役の選任決議について、株主総会において議決権を行使することが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う旨、及び累積投票によらない旨を定款で定めております。

株主総会決議事項を取締役会で決議することができることとした事項及びその理由、並びに株主総会の特別決議要件を変更した場合の内容とその理由

< 自己株式の取得 >

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

< 中間配当 >

当社は、株主への機動的な利益還元を行うため、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中間配当を行うことができる旨を定款で定めております。

< 取締役及び監査役の責任免除 >

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及び監査役（取締役であった者及び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、取締役及び監査役が職務を遂行するにあたり、その能力を十分に発揮して、期待される役割を果たしうる環境を整備することを目的とするものであります。

< 株主総会の特別決議要件 >

当社は、株主総会特別決議の定足数をより確実に充足できるようにするため、会社法第309条第2項に定める決議について、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3分の2以上をもって行う旨を定款に定めております。

(2) 【監査報酬の内容等】**【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	16,000		16,000	
連結子会社	12,100		10,550	
計	28,100		26,550	

【その他重要な報酬の内容】

該当事項はございません。

【監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容】

該当事項はございません。

【監査報酬の決定方針】

特別な方針等は定めておりませんが、監査法人より提示された監査計画の内容や監査時間等を検討し、監査役会との協議の上、決定しております。

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。)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(平成24年4月1日から平成25年3月31日まで)及び事業年度(平成24年4月1日から平成25年3月31日まで)の連結財務諸表及び財務諸表について、京都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、会計基準等の内容を適切に把握し、適正な財務報告を行う事の重要性を強く認識しており、公益財団法人財務会計規準機構へ加入し、適正な財務報告のための社内体制構築、監査法人との連携、各種団体が主催する講習会への参加等、積極的な情報収集活動に努めております。

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 (平成24年3月31日)	当連結会計年度 (平成25年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	2,388,816	1,824,974
営業投資有価証券	9,204,145	4,930,074
投資損失引当金	5,220,684	1,312,412
その他	30,118	25,771
貸倒引当金	7,045	6,977
流動資産合計	6,395,350	5,461,430
固定資産		
有形固定資産		
建物	12,058	12,058
減価償却累計額	6,926	7,811
建物(純額)	5,132	4,247
工具、器具及び備品	18,029	16,657
減価償却累計額	13,898	13,916
工具、器具及び備品(純額)	4,130	2,740
有形固定資産合計	9,263	6,988
無形固定資産		
ソフトウェア	457	1,099
電話加入権	826	826
無形固定資産合計	1,284	1,926
投資その他の資産		
投資有価証券	9,065	9,103
その他	19,271	18,898
投資その他の資産合計	28,336	28,001
固定資産合計	38,884	36,915
資産合計	6,434,234	5,498,346

	前連結会計年度 (平成24年3月31日)	当連結会計年度 (平成25年3月31日)
負債の部		
流動負債		
1年内返済予定の長期借入金	85,380	92,495
預り金	106,095	2,908
繰延税金負債	2,921	2,023
賞与引当金	7,083	6,029
その他	31,847	29,293
流動負債合計	233,328	132,750
固定負債		
長期借入金	874,650	782,155
リース債務	299	-
退職給付引当金	28,256	29,398
固定負債合計	903,206	811,553
負債合計	1,136,534	944,303
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,048,609	2,048,609
資本剰余金	763,059	763,059
利益剰余金	2,499,507	2,449,962
自己株式	2,172	2,172
株主資本合計	309,988	359,533
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	363	330
その他の包括利益累計額合計	363	330
新株予約権	16,729	16,592
少数株主持分	4,970,618	4,178,246
純資産合計	5,297,700	4,554,042
負債純資産合計	6,434,234	5,498,346

【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 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	当連結会計年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)
売上高		
営業投資有価証券売上高	400,939	423,417
コンサルティング収入	41,276	26,076
その他の売上高	12,595	7,320
売上高合計	454,811	456,814
売上原価		
営業投資有価証券売上原価	2,954,682	4,466,591
投資損失引当金戻入額()	1,754,733	3,908,272
その他の原価	217,487	185,081
売上原価合計	1,417,435	743,400
売上総損失()	962,624	286,585
販売費及び一般管理費	176,717	145,142
営業損失()	1,139,341	431,728
営業外収益		
受取利息及び配当金	3,001	886
その他	3,491	3,566
営業外収益合計	6,492	4,452
営業外費用		
支払利息	36,684	31,865
その他	4,308	2,093
営業外費用合計	40,992	33,959
経常損失()	1,173,841	461,234
特別利益		
負ののれん発生益	329,323	199,560
その他	953	136
特別利益合計	330,277	199,697
特別損失		
事務所移転費用	1,530	-
固定資産除却損	1,661	66
有価証券評価損	-	112
特別損失合計	3,191	179
税金等調整前当期純損失()	846,756	261,716
法人税、住民税及び事業税	11,184	9,759
法人税等調整額	0	-
法人税等合計	11,183	9,759
少数株主損益調整前当期純損失()	857,939	271,476
少数株主損失()	953,047	321,021
当期純利益	95,107	49,544

【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	当連結会計年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)
少数株主損益調整前当期純損失 ()	857,939	271,476
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	22,505	9,272
その他の包括利益合計	1 22,505	1 9,272
包括利益	880,445	280,749
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	92,651	48,850
少数株主に係る包括利益	973,097	329,599

【連結株主資本等変動計算書】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	当連結会計年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)
株主資本		
資本金		
当期首残高	1,984,501	2,048,609
当期変動額		
新株の発行	64,107	-
当期変動額合計	64,107	-
当期末残高	2,048,609	2,048,609
資本剰余金		
当期首残高	698,952	763,059
当期変動額		
新株の発行	64,107	-
当期変動額合計	64,107	-
当期末残高	763,059	763,059
利益剰余金		
当期首残高	2,594,614	2,499,507
当期変動額		
当期純利益	95,107	49,544
当期変動額合計	95,107	49,544
当期末残高	2,499,507	2,449,962
自己株式		
当期首残高	2,172	2,172
当期変動額		
当期変動額合計	-	-
当期末残高	2,172	2,172
株主資本合計		
当期首残高	86,666	309,988
当期変動額		
新株の発行	128,214	-
当期純利益	95,107	49,544
当期変動額合計	223,322	49,544
当期末残高	309,988	359,533

	前連結会計年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	当連結会計年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金		
当期首残高	2,819	363
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	2,455	694
当期変動額合計	2,455	694
当期末残高	363	330
その他の包括利益累計額合計		
当期首残高	2,819	363
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	2,455	694
当期変動額合計	2,455	694
当期末残高	363	330
新株予約権		
当期首残高	14,501	16,729
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	2,227	136
当期変動額合計	2,227	136
当期末残高	16,729	16,592
少数株主持分		
当期首残高	6,615,835	4,970,618
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	1,645,216	792,371
当期変動額合計	1,645,216	792,371
当期末残高	4,970,618	4,178,246
純資産合計		
当期首残高	6,719,822	5,297,700
当期変動額		
新株の発行	128,214	-
当期純利益	95,107	49,544
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	1,645,444	793,202
当期変動額合計	1,422,122	743,657
当期末残高	5,297,700	4,554,042

【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 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	当連結会計年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純損失()	846,756	261,716
減価償却費	11,289	3,220
株式報酬費用	3,180	-
負ののれん発生益	329,323	199,560
投資損失引当金の増減額(は減少)	1,754,733	3,908,272
貸倒引当金の増減額(は減少)	418	68
賞与引当金の増減額(は減少)	3,085	1,053
退職給付引当金の増減額(は減少)	87	1,141
受取利息及び受取配当金	13,738	19,969
資金原価及び支払利息	36,684	31,865
有形固定資産除却損	1,661	66
営業投資有価証券の増減額(は増加)	2,466,842	4,274,070
未収入金の増減額(は増加)	9,060	6,640
未払金の増減額(は減少)	109	653
前受金の増減額(は減少)	3,571	1,370
未払消費税等の増減額(は減少)	638	131
預り金の増減額(は減少)	101,855	103,187
その他	62,420	30,512
小計	475,129	205,443
利息及び配当金の受取額	14,637	20,662
利息の支払額	33,521	31,765
法人税等の支払額	10,383	10,097
営業活動によるキャッシュ・フロー	504,396	226,644
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の預入による支出	1 500,000	1 350,000
定期預金の払戻による収入	600,000	500,000
有形及び無形固定資産の取得による支出	2,826	1,722
敷金及び保証金の回収による収入	4,812	-
敷金及び保証金の差入による支出	781	-
連結子会社の出資持分の追加取得による支出	46,804	23,112
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による支出	16,345	-
出資金の払込による支出	50	2,200
その他	6,651	-
投資活動によるキャッシュ・フロー	31,354	122,964
財務活動によるキャッシュ・フロー		
長期借入金の返済による支出	140,345	85,380
株式の発行による収入	127,950	-
社債の償還による支出	5,000	-
少数株主に対する分配金による支出	686,589	263,934
少数株主からの払込みによる収入	301,150	40,000
その他	10,700	847
財務活動によるキャッシュ・フロー	413,534	310,162
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	886,577	413,841
現金及び現金同等物の期首残高	2,775,393	1,888,816
現金及び現金同等物の期末残高	1. 2 1,888,816	1. 2 1,474,974

【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

連結子会社数 投資事業組合26組合

子会社はすべて連結しております。

主要な連結子会社の名称

石川県ベンチャー育成投資事業有限責任組合

フューチャー四号投資事業有限責任組合

いわてベンチャー育成投資事業有限責任組合

みえ新産業創造投資事業有限責任組合

アーバン・エフブイシー・ベンチャー育成投資事業有限責任組合

滋賀ベンチャー育成ファンド投資事業有限責任組合

神戸ベンチャー育成投資事業有限責任組合

FVCグロース投資事業有限責任組合

チャレンジ山形産業振興投資事業有限責任組合

みえ新産業創造第2号投資事業有限責任組合

あおもりクリエイトファンド投資事業有限責任組合

「フューチャー二号投資事業有限責任組合」が平成24年6月6日に全財産の分配を完了したため関係会社に該当しなくなり、連結の範囲より除外いたしました。

また、平成24年8月20日に「もりおか起業投資事業有限責任組合」を設立し、連結の範囲に含めております。

2 持分法の適用に関する事項

非連結子会社及び関連会社がないため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

連結財務諸表を作成するにあたっては、当社が管理・運営する投資事業組合の連結決算日現在で実施した仮決算による財務諸表を使用しております。

4 会計処理基準に関する事項

(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

(営業投資有価証券を含む)

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)

時価のないもの

移動平均法による原価法

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産(リース資産を除く)

平成19年3月31日以前に取得したものは旧定率法を採用しております。

平成19年4月1日以降に取得したもの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 8～15年

工具、器具及び備品 5～20年

無形固定資産（リース資産を除く）

残存価額を零として算定する定額法を採用しております。

リース資産

・所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零として、自己所有の固定資産に適用する償却方法と同一の方法を採用しております。なお、リース取引開始日が適用初年度開始前の所有権移転外ファイナンス・リース取引については、引き続き通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理を採用しております。

(3) 重要な引当金の計上基準

投資損失引当金

当連結会計年度末現在に有する営業投資有価証券の損失に備えるため、投資先企業の実情を勘案の上、その損失見積額を計上しております。なお、連結損益計算書の「投資損失引当金戻入額()」は投資損失引当金の当連結会計年度末残高と当連結会計年度期首残高の差額を計上しております。

貸倒引当金

債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等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

従業員の賞与支給に備えるため、支給見込額基準により計上しております。

退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当連結会計年度末における退職給付債務の見込額に基づき当連結会計年度末に発生していると認められる額を計上しております。

(4) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金（現金及び現金同等物）は、手許現金、随時引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ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。

(5) その他連結財務諸表作成のための重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は税抜方式を採用しております。

（会計上の見積りの変更と区別することが困難な会計方針の変更）

当社は法人税法の改正に伴い、当連結会計年度より、平成24年4月1日以後に取得した有形固定資産について、改正後の法人税法に基づく減価償却方法に変更しております。

なお、これによる当連結会計年度の損益に与える影響は軽微であります。

（表示方法の変更）

該当事項はありません。

（追加情報）

該当事項はありません。

(連結損益計算書関係)

1 主な販売費及び一般管理費

	前連結会計年度 (自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)
役員報酬	28,039千円	20,391千円
給料及び手当	34,267千円	28,794千円
顧問料	19,431千円	19,611千円
支払手数料	19,387千円	8,286千円
賃借料	8,797千円	8,690千円
賞与引当金繰入額	2,976千円	3,171千円
退職給付引当金繰入額	1,825千円	2,450千円
貸倒引当金繰入額	161千円	千円

2 固定資産除却損の内訳

	前連結会計年度 (自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)
建物	1,291千円	千円
車両運搬具	22千円	千円
工具、器具及び備品	347千円	66千円

(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

	前連結会計年度 (自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)
その他有価証券評価差額金		
当期発生額	8,235千円	1,924千円
組替調整額	44,895千円	8,235千円
税効果調整前	36,659千円	10,159千円
税効果額	14,153千円	886千円
その他有価証券評価差額金	22,505千円	9,272千円
その他包括利益合計	22,505千円	9,272千円

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 平成23年4月1日 至 平成24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	増加株式数	減少株式数	当連結会計年度末
普通株式(株)	46,869	14,390		61,259

(注) 普通株式の発行済株式総数の増加14,390株は、平成23年9月8日付の取締役会決議に基づき、平成23年9月27日付で新株式を発行したことによるものであります。

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	増加株式数	減少株式数	当連結会計年度末
普通株式(株)	12			12

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	第5回新株予約権 (ストック・オプション) (平成21年7月30日発行)	普通株式		1,708	3	1,705	16,729
合計				1,708	3	1,705	16,729

(注) 第5回新株予約権(ストック・オプション)は、平成23年8月21日に権利行使期間の初日が到来しております。なお、当連結会計年度中の株式数の減少は、付与対象者の退職により失効したものであります。

4 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

該当事項はありません。

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

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 平成24年4月1日 至 平成25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	増加株式数	減少株式数	当連結会計年度末
普通株式(株)	61,259			61,259

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	増加株式数	減少株式数	当連結会計年度末
普通株式(株)	12			12

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	第5回新株予約権 (ストック・オプション) (平成21年7月30日発行)	普通株式	1,705		14	1,691	16,592
合計			1,705		14	1,691	16,592

(注) 第5回新株予約権(ストック・オプション)は、平成23年8月21日に権利行使期間の初日が到来しております。なお、当連結会計年度中の株式数の減少は、付与対象者の退職により失効したものであります。

4 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

該当事項はありません。

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

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)

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 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	当連結会計年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)
現金及び預金	2,388,816千円	1,824,974千円
預入期間3ヶ月超の定期預金	500,000千円	350,000千円
現金及び現金同等物	1,888,816千円	1,474,974千円

2 現金及び現金同等物のうち当社が管理・運営する投資事業組合の残高

	前連結会計年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	当連結会計年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)
現金及び預金	1,623,399千円	1,264,070千円

(リース取引関係)

1 ファイナンス・リース取引

(1) リース資産の内容

・有形固定資産

主として、自社利用の投資管理システム（工具、器具及び備品）及びバックアップシステム（工具、器具及び備品）であります。

・無形固定資産

主として、自社利用の投資管理システムにおけるソフトウェア及びバックアップシステムにおけるソフトウェアであります。

(2) リース資産の減価償却の方法

連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項「4 会計処理基準に関する事項 (2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

なお、所有権移転外ファイナンス・リース取引のうち、リース取引開始日が、平成20年3月31日以前のリース取引については、通常の賃貸借処理に係る方法に準じた会計処理を採用しており、その内容は次のとおりであります。

リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額

前連結会計年度(平成24年3月31日)

	工具、器具及び備品	その他	合計
取得価額相当額	6,512千円	2,800千円	9,312千円
減価償却累計額相当額	3,760千円	2,519千円	6,280千円
期末残高相当額	2,751千円	280千円	3,031千円

当連結会計年度(平成25年3月31日)

	工具、器具及び備品	その他	合計
取得価額相当額	3,512千円	千円	3,512千円
減価償却累計額相当額	3,512千円	千円	3,512千円
期末残高相当額	千円	千円	千円

未経過リース料期末残高相当額

	前連結会計年度 (平成24年3月31日)	当連結会計年度 (平成25年3月31日)
1年内	1,475千円	千円
1年超	1,157千円	千円
合計	2,633千円	千円

支払リース料、減価償却費相当額及び支払利息相当額

	前連結会計年度	当連結会計年度
	(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)	(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)
支払リース料	1,899千円	887千円
減価償却費相当額	1,661千円	781千円
支払利息相当額	196千円	16千円

減価償却費相当額の算定方法

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

利息相当額の算定方法

リース料総額とリース物件の取得価額相当額との差額を利息相当額とし、各期への配分方法については、利息法を採用しております。

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については銀行借入等による方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業投資有価証券は、当社が管理・運営する投資事業組合が有する株式及び社債であります。ベンチャーキャピタルの特質上、そのほとんどが未上場の株式及び社債であります。上場株式については、市場価格の変動リスク及び信用リスクに晒されております。また、未上場株式及び社債については、投資先の信用リスクに晒されております。さらに未上場株式及び社債は、市場価格がなく、売却時期が未定であり、将来キャッシュ・フローを見積もることができないため、時価を把握することが極めて困難であります。しかし、投資段階において投資委員会による事前審査を行うとともに、投資先の信用リスク、財務状況等を継続的にモニタリングしており、定期的に投資先の財務状況等を把握しております。また四半期ごとに投資先企業の実情を勘案の上、評価基準に基づき評価を行い、必要に応じて投資損失引当金を計上しております。

投資有価証券は主に株式であり、定期的に時価や財務状況等を把握しております。

借入金は、当社が管理・運営する投資事業組合に対する出資金に係る資金調達であります。それらの一部は変動金利であるため、金利の変動リスクに晒されております。

(3) 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、異なる前提条件等によった場合、当該価額が変動することがあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

前連結会計年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

平成24年3月31日における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、次表には含めておりません(注2)をご参照ください。)

(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	2,388,816	2,388,816	
(2) 営業投資有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	25,227	25,227	
資産合計	2,414,043	2,414,043	
(1) 1年内返済予定の長期借入金及び長期借入金	960,030	960,030	
負債合計	960,030	960,030	

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

(1) 現金及び預金

預金はすべて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、当該帳簿価額を採用しております。

(2) 営業投資有価証券及び投資有価証券

これらの時価については、取引所の価格を採用しております。

なお、有価証券はその他有価証券として保有しており、これに関する連結貸借対照表計上額と取得原価との差額は次のとおりであります。

(単位：千円)

	種類	連結貸借対照表 計上額	取得原価	差額
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	株式	25,227	16,992	8,235
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	株式			
合計		25,227	16,992	8,235

負債

(1) 1年内返済予定の長期借入金及び長期借入金

これらの時価については、元利金の合計額を、新規に同様の借入を行った場合に想定される利率で割り引いて算定しております。ただし、この金額は変動金利による長期借入金であり、金利が一定期間ごとに更改される条件となっているため、時価は帳簿価額にほぼ等しいといえることから、当該帳簿価額によっております。

(注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)

	連結貸借対照表計上額
その他有価証券	
非上場株式	8,686,730
非上場債券	501,254
合計	9,187,984

上記については、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ため、「(2) 営業投資有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

(注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

(単位：千円)

	1年以内
現金及び預金	2,388,816
営業投資有価証券及び投資有価証券	
その他有価証券のうち満期があるもの	
合計	2,388,816

(注4) 長期借入金及びその他有利子負債の連結決算日後の返済予定額

(単位：千円)

種類	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
1年内返済予定の長期借入金	85,380					
長期借入金		874,650				
合計	85,380	874,650				

当連結会計年度(自平成24年4月1日至平成25年3月31日)

平成25年3月31日における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、次表には含めておりません(注2)をご参照ください。)

(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	1,824,974	1,824,974	
(2) 営業投資有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	27,670	27,670	
資産合計	1,852,644	1,852,644	
(1) 1年内返済予定の長期借入金及び長期借入金	874,650	874,650	
負債合計	874,650	874,650	

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

(1) 現金及び預金

預金はすべて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、当該帳簿価額を採用しております。

(2) 営業投資有価証券及び投資有価証券

これらの時価については、取引所の価格を採用しております。

なお、有価証券はその他有価証券として保有しており、これに関する連結貸借対照表計上額と取得原価との差額は次のとおりであります。

(単位：千円)

	種類	連結貸借対照表 計上額	取得原価	差額
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	株式	14,070	8,344	5,725
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	株式	13,600	21,250	7,650
合計		27,670	29,594	1,924

負債

(1) 1年内返済予定の長期借入金及び長期借入金

これらの時価については、元利金の合計額を、新規に同様の借入を行った場合に想定される利率で割り引いて算定しております。ただし、この金額は変動金利による長期借入金であり、金利が一定期間ごとに更改される条件となっているため、時価は帳簿価額にほぼ等しいといえることから、当該帳簿価額によっております。

(注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)

	連結貸借対照表計上額
その他有価証券	
非上場株式	4,366,198
非上場債券	545,309
合計	4,911,507

上記については、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ため、「(2) 営業投資有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

(注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

(単位：千円)

	1年以内
現金及び預金	1,824,974
営業投資有価証券及び投資有価証券	
その他有価証券のうち満期があるもの	
合計	1,824,974

(注4) 長期借入金及びその他有利子負債の連結決算日後の返済予定額

(単位：千円)

種類	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
1年内返済予定の長期借入金	92,495					
長期借入金		782,155				
合計	92,495	782,155				

(有価証券関係)

前連結会計年度

1 その他有価証券(平成24年3月31日)

種類	連結決算日における連結 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)			
株式	25,227	16,992	8,235
小計	25,227	16,992	8,235
(連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの)			
株式			
小計			
合計	25,227	16,992	8,235

2 当連結会計年度中に売却したその他有価証券(自平成23年4月1日至平成24年3月31日)

売却額(千円)	売却益の合計額(千円)	売却損の合計額(千円)
390,201	152,219	974,793

当連結会計年度

1 その他有価証券（平成25年3月31日）

種類	連結決算日における連結 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)			
株式	14,070	8,344	5,725
小計	14,070	8,344	5,725
(連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの)			
株式	13,600	21,250	7,650
小計	13,600	21,250	7,650
合計	27,670	29,594	1,924

2 当連結会計年度中に売却したその他有価証券（自平成24年4月1日至平成25年3月31日）

売却額(千円)	売却益の合計額(千円)	売却損の合計額(千円)
404,334	127,580	140,392

(退職給付関係)

1 採用している退職給付制度の概要

当社は退職金規程に基づく退職一時金制度を採用しております。

2 退職給付債務に関する事項

(単位：千円)

	前連結会計年度 (平成24年3月31日)	当連結会計年度 (平成25年3月31日)
(1) 退職給付債務	28,256	29,398
(2) 退職給付引当金	28,256	29,398

なお、当社は退職給付債務の算定にあたり、簡便法を採用しております。

3 退職給付費用に関する事項

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)	当連結会計年度 (自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)
勤務費用	7,716	8,206

(ストック・オプション等関係)

1. 当連結会計年度における費用計上額及び科目名

(単位：千円)

	前連結会計年度 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)	当連結会計年度 (自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)
販売費及び一般管理費	3,180	

2. 権利不行使による失効により利益に計上した額

特別利益 136千円

3. ストック・オプションの内容、規模及びその変動状況

(1) ストック・オプションの内容

	第5回新株予約権
決議年月日	平成21年7月30日
付与対象者の区分及び人数(名)	取締役5名、監査役3名 及び従業員43名
株式の種類及び付与数(株)	普通株式 1,997株
付与日	平成21年8月20日
権利確定条件	新株予約権の割り当てを受けたものは、権利行使時においても、当社の取締役、監査役または従業員の地位にあることを要する。ただし、取締役、監査役が任期満了により退任した場合、または従業員が定年により退職した場合はこの限りではない。また、当社取締役会が正当な理由があると認めた場合はこの限りではない。
対象勤務期間	定めなし
権利行使期間	平成23年8月21日から 平成30年8月20日まで

(2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

ストック・オプションの数

	前連結会計年度 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)	当連結会計年度 (自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)
	第5回新株予約権	第5回新株予約権
決議年月日	平成21年7月30日	平成21年7月30日
権利確定前(株)		
前連結会計年度末	1,826	
付与		
失効	118	
権利確定	1,708	
未確定残		
権利確定後(株)		
前連結会計年度末		1,705
権利確定	1,708	
権利行使		
失効	3	14
未行使残	1,705	1,691

単価情報

	第5回新株予約権
決議年月日	平成21年7月30日
権利行使価格(円)	14,830
行使時平均株価(円)	
付与日における公正な評価単価(円)	9,769

(3) ストック・オプションの権利確定数の見積方法

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

(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 (平成24年3月31日)	当連結会計年度 (平成25年3月31日)
繰延税金資産		
営業投資有価証券評価損	164,414千円	357,281千円
投資損失引当金	397,405千円	100,082千円
賞与引当金	2,699千円	2,130千円
退職給付引当金	9,984千円	9,785千円
繰越欠損金	332,928千円	445,081千円
その他	5,626千円	4,088千円
繰延税金資産小計	913,056千円	918,447千円
評価性引当額	913,056千円	918,447千円
繰延税金資産の合計	千円	千円
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	2,921千円	2,023千円
繰延税金負債の合計	2,921千円	2,023千円
繰延税金負債の純額	2,921千円	2,023千円

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

税金等調整前当期純損失であるため、記載していません。

(企業結合等関係)

共通支配下の取引等

1. 取引の概要

(1) 結合当事企業の名称及びその事業の内容

結合当事企業の名称 F V C グロース投資事業有限責任組合

主要な事業の内容 国内の未上場企業への株式等への投資

(2) 企業結合日

平成24年12月7日

(3) 企業結合の法的形式

子会社の出資持分の追加取得

(4) 結合後企業の名称

結合当事企業の名称変更はありません。

(5) その他取引の概要に関する事項

当社の管理・運営する F V C グロース投資事業有限責任組合の有限責任組合員より、脱退又は出資持分を無限責任組合員である当社へ譲渡したい旨の申し出を受けて協議した結果、譲受に係る諸条件について合意し、平成24年12月7日に譲受契約を締結するとともに同日付で当該契約に基づき、同有限責任組合員の持分10%を追加取得しました。この結果、当社の持分比率は41%となりました。

2. 実施した会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」（企業会計基準第21号 平成20年12月26日）及び「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20年12月26日）に基づき、共通支配下の取引等（少数株主との取引）として会計処理を行っております。

3. 子会社の出資持分の追加取得に関する事項

(1)取得原価及びその内訳

取得の対価(現金及び預金)	23,112千円
取得原価	23,112千円

(2)発生した負ののれんの金額、発生原因

- a. 発生した負ののれん
金額 199,560千円
- b. 負ののれんの発生原因

当社が追加取得したFVCグロース投資事業有限責任組合の持分の取得原価が、追加取得により減少する少数株主持分を下回ることにより発生したものであります。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前連結会計年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

1 報告セグメントの概要

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

当社は、ベンチャーキャピタル事業を主軸とし、当連結会計年度に子会社から除外したFVCアドバイザーズ株式会社にてコンサルティング事業を営んでおりましたので、「ベンチャーキャピタル事業」及び「コンサルティング事業」の2つを報告セグメントとしております。

「ベンチャーキャピタル事業」は、ベンチャー企業への投資及び投資助言、投資事業組合の組成及びその管理運営、投資事業組合の無限責任組合員又は業務執行組合員となって投資先の選定及び育成支援を行う他、その活動に付随して生じる収益機会については積極的に取り組んでおります。「コンサルティング事業」は、業種や規模に依らず幅広く企業経営者に向けたコンサルティングサービスを提供しております。

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、「連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項」における記載と概ね同一であります。

セグメント間の内部売上高又は振替高は、第三者間取引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、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 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

(単位：千円)

	報告セグメント			合計	調整額 (注)1	連結財務諸表 計上額
	ベンチャー キャピタル 事業	コンサル ティング事業	計			
売上高						
(1) 外部顧客に対する売上高	442,194	12,617	454,811	454,811		454,811
(2) セグメント間の内部売上高又は振替高	625	1,500	2,125	2,125	2,125	
計	442,819	14,117	456,936	456,936	2,125	454,811
セグメント利益又は損失()	1,141,772	2,250	1,139,521	1,139,521	180	1,139,341
セグメント資産	6,434,234		6,434,234	6,434,234		6,434,234
セグメント負債	1,136,543		1,136,543	1,136,534		1,136,534
その他の項目						
(1) 減価償却費	11,289		11,289	11,289		11,289
(2) 支払利息	36,640	44	36,684	36,684		36,684

(注) 1 調整額は、次のとおりであります。

(1) 売上高の調整額 2,125千円は、セグメント間取引消去であります。

(2) セグメント利益又は損失()の調整額180千円は、セグメント間取引の内、ベンチャーキャピタル事業における営業外収益に帰属するものであります。

2 セグメント利益又は損失()は、連結財務諸表計上額の営業損失()と一致しております。

3 コンサルティング事業を担うFVCアドバイザーズ株式会社(以下、「同社」という)は、当社が保有する同社株式の一部を売却したことにより、連結子会社に該当しなくなったため、当連結会計年度より連結の範囲から除外しております。そのため、コンサルティング事業に関する情報は、平成23年4月1日から平成23年6月30日の3か月間の情報であります。

当連結会計年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

当社グループは単一のセグメントであるため、記載を省略しております。

当社グループは、従来「ベンチャーキャピタル事業」と「コンサルティング事業」の2事業を報告セグメントとしておりましたが、当連結会計年度より「ベンチャーキャピタル事業」の単一セグメントに変更しております。この変更は、前連結会計年度において、「コンサルティング事業」を営む連結子会社FVCアドバイザーズ株式会社の株式一部譲渡により同社を連結の範囲から除外したことによるものであります。

【関連情報】

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

本邦以外の外部顧客への売上高がないため、該当事項はありません。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

【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】

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 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

「ベンチャーキャピタル事業」セグメントにおいて、平成23年12月28日付でFVCグロース投資事業有限責任組合の持分を追加取得したことに伴い、329,323千円の負ののれん発生益(特別利益)を計上しております。

当連結会計年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

「ベンチャーキャピタル事業」セグメントにおいて、平成24年12月7日付でFVCグロース投資事業有限責任組合の持分を追加取得したことに伴い、199,560千円の負ののれん発生益(特別利益)を計上しております。

【関連当事者情報】

前連結会計年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

1 関連当事者との取引

連結財務諸表提出会社と関連当事者の取引

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)
主要株主	(株)カネカ	大阪府 大阪市 北区	33,046	化学 メーカー	(被所有) 18.0		第三者割当 増資の引受(注)	98,223		

- (注) 1 平成23年9月27日発行の新株式の第三者割当によるものであります。
2 上記金額には消費税等は含まれておりません。

当連結会計年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

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 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)		当連結会計年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	
1株当たり純資産額	5,067円22銭	1株当たり純資産額	5,864円83銭
1株当たり当期純利益	1,754円45銭	1株当たり当期純利益	808円93銭
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益につきましては、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。		なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益につきましては、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。	

(注) 1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)	当連結会計年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)
連結損益計算書上の当期純利益(千円)	95,107	49,544
普通株式に係る当期純利益(千円)	95,107	49,544
普通株主に帰属しない金額(千円)		
普通株式の期中平均株式数(株)	54,209	61,247
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	第5回新株予約権 1,705株	第5回新株予約権 1,691株

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

【連結附属明細表】

【社債明細表】

該当事項はありません。

【借入金等明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金				
1年以内に返済予定の長期借入金	85,380	92,495	3.48	
1年以内に返済予定のリース債務	862	299	1.33	
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	874,650	782,155	3.48	平成27年
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)	299			
その他有利子負債				
合計	961,192	874,949		

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

2 長期借入金及びリース債務(1年以内に返済予定のものを除く)の連結決算日後5年内における1年ごとの返済予定額は次のとおりであります。

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	782,155			

【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)	142,670	170,426	282,989	456,814
税金等調整前四半期 (当期)純損失金額() (千円)	157,602	263,334	230,306	261,716
四半期(当期) 純利益金額又は 四半期純損失金額() (千円)	18,056	44,513	66,524	49,544
1株当たり四半期(当期) 純利益金額又は 四半期純損失金額() (円)	294.81	726.78	1,086.17	808.93

(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 四半期純利益金額又は 四半期純損失金額() (円)	294.81	431.97	1,812.95	277.24

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 (平成24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	2 516,949	2 439,656
営業投資有価証券	2 1,966,445	2 1,246,112
投資損失引当金	2 1,114,726	2 302,688
前払費用	17,518	22,057
未収入金	27,752	21,842
その他	746	2,046
貸倒引当金	7,078	7,001
流動資産合計	1,407,606	1,422,025
固定資産		
有形固定資産		
建物	12,058	12,058
減価償却累計額	6,926	7,811
建物(純額)	5,132	4,247
工具、器具及び備品	18,029	16,657
減価償却累計額	13,898	13,916
工具、器具及び備品(純額)	4,130	2,740
有形固定資産合計	9,263	6,988
無形固定資産		
ソフトウェア	457	1,099
電話加入権	826	826
無形固定資産合計	1,284	1,926
投資その他の資産		
投資有価証券	9,065	9,103
出資金	4,783	5,502
営業保証金	5,000	5,000
敷金及び保証金	9,487	8,395
投資その他の資産合計	28,336	28,001
固定資産合計	38,884	36,915
資産合計	1,446,491	1,458,941

	前事業年度 (平成24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
負債の部		
流動負債		
1年内返済予定の長期借入金	85,380	92,495
リース債務	862	314
未払金	6,136	49,629
未払費用	4,864	4,785
未払法人税等	16,684	12,909
未払消費税等	2,365	2,233
前受金	100,134	89,551
預り金	2,964	1,525
繰延税金負債	198	237
賞与引当金	7,083	6,029
流動負債合計	226,672	259,711
固定負債		
長期借入金	874,650	782,155
長期未払金	-	28,326
リース債務	299	-
退職給付引当金	28,256	29,398
固定負債合計	903,206	839,880
負債合計	1,129,878	1,099,591
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,048,609	2,048,609
資本剰余金		
資本準備金	763,059	763,059
資本剰余金合計	763,059	763,059
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	2,509,976	2,466,408
利益剰余金合計	2,509,976	2,466,408
自己株式	2,172	2,172
株主資本合計	299,519	343,087
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	363	330
評価・換算差額等合計	363	330
新株予約権	16,729	16,592
純資産合計	316,612	359,350
負債純資産合計	1,446,491	1,458,941

【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	当事業年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)
売上高		
投資事業組合管理収入	1 383,321	1 309,795
営業投資有価証券売上高	52,144	68,162
コンサルティング収入	29,284	26,076
その他の売上高	11,200	8,423
売上高合計	475,951	412,458
売上原価		
営業投資有価証券売上原価	532,924	1,037,134
投資損失引当金戻入額 ()	302,466	963,286
その他の売上原価		
人件費	130,508	132,171
経費		
交通費	12,501	13,400
調査費	13,409	3,161
賃借料	17,189	13,573
その他	106,325	96,791
売上原価合計	510,391	332,947
売上総利益又は売上総損失 ()	34,440	79,511
販売費及び一般管理費		
支払手数料	19,387	8,286
役員報酬	25,189	20,391
給料及び手当	37,447	28,794
貸倒引当金繰入額	127	-
賞与引当金繰入額	2,976	3,171
退職給付費用	1,825	2,450
法定福利費	6,932	6,524
福利厚生費	1,918	2,013
減価償却費	4,908	3,055
賃借料	8,797	8,690
消耗品費	1,268	1,364
その他	49,680	47,543
販売費及び一般管理費合計	160,459	132,285
営業損失 ()	194,899	52,774

	前事業年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月 31日)	当事業年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月 31日)
営業外収益		
受取利息	58	50
受取配当金	110	110
雑収入	3,671	3,543
営業外収益合計	3,839	3,703
営業外費用		
支払利息	36,640	31,865
雑損失	4,308	2,093
営業外費用合計	40,948	33,959
経常損失()	232,008	83,030
特別利益		
出資持分譲受益	329,323	199,560
その他	953	136
特別利益合計	330,277	199,697
特別損失		
事務所移転費用	1,530	-
固定資産除却損	² 1,661	² 66
投資事業組合管理収入減少額	-	63,655
その他	-	112
特別損失合計	3,191	63,834
税引前当期純利益	95,077	52,831
法人税、住民税及び事業税	10,097	9,263
当期純利益	84,979	43,568

【株主資本等変動計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	当事業年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)
株主資本		
資本金		
当期首残高	1,984,501	2,048,609
当期変動額		
新株の発行	64,107	-
当期変動額合計	64,107	-
当期末残高	2,048,609	2,048,609
資本剰余金		
資本準備金		
当期首残高	698,952	763,059
当期変動額		
新株の発行	64,107	-
当期変動額合計	64,107	-
当期末残高	763,059	763,059
資本剰余金合計		
当期首残高	698,952	763,059
当期変動額		
新株の発行	64,107	-
当期変動額合計	64,107	-
当期末残高	763,059	763,059
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		
当期首残高	2,594,956	2,509,976
当期変動額		
当期純利益	84,979	43,568
当期変動額合計	84,979	43,568
当期末残高	2,509,976	2,466,408
利益剰余金合計		
当期首残高	2,594,956	2,509,976
当期変動額		
当期純利益	84,979	43,568
当期変動額合計	84,979	43,568
当期末残高	2,509,976	2,466,408
自己株式		
当期首残高	2,172	2,172
当期変動額		
当期変動額合計	-	-
当期末残高	2,172	2,172

	前事業年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	当事業年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)
株主資本合計		
当期首残高	86,324	299,519
当期変動額		
新株の発行	128,214	-
当期純利益	84,979	43,568
当期変動額合計	213,194	43,568
当期末残高	299,519	343,087
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		
当期首残高	2,774	363
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	2,411	694
当期変動額合計	2,411	694
当期末残高	363	330
評価・換算差額等合計		
当期首残高	2,774	363
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	2,411	694
当期変動額合計	2,411	694
当期末残高	363	330
新株予約権		
当期首残高	14,501	16,729
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	2,227	136
当期変動額合計	2,227	136
当期末残高	16,729	16,592
純資産合計		
当期首残高	103,601	316,612
当期変動額		
新株の発行	128,214	-
当期純利益	84,979	43,568
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	183	830
当期変動額合計	213,011	42,737
当期末残高	316,612	359,350

【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

その他有価証券

(営業投資有価証券を含む)

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)

時価のないもの

移動平均法による原価法

2 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産(リース資産を除く)

平成19年3月31日以前に取得したものは旧定率法を採用しております。

平成19年4月1日以降に取得したもの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	8～15年
工具、器具及び備品	5～20年

(2) 無形固定資産(リース資産を除く)

残存価額を零として算定する定額法を採用しております。

(3) リース資産

・所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零として、自己所有の固定資産に適用する償却方法と同一の方法を採用しております。なお、リース取引開始日が適用初年度開始前の所有権移転外ファイナンス・リース取引については、引き続き通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理を採用しております。

3 引当金の計上基準

(1) 投資損失引当金

当事業年度末現在に有する営業投資有価証券の損失に備えるため、投資先企業の実情を勘案の上、その損失見積額を計上しております。なお、損益計算書の「投資損失引当金戻入額()」は、投資損失引当金の当事業年度末残高と当事業年度期首残高の差額を計上しております。

(2) 貸倒引当金

債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等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。

(3) 賞与引当金

従業員の賞与支給に備えるため、支給見込額基準により計上しております。

(4) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき当事業年度末に発生していると認められる額を計上しております。

4 収益及び費用の計上基準

(1) 営業投資有価証券売上高及び売上原価

営業投資有価証券売上高には、投資育成目的の営業投資有価証券の売却高、受取配当金、受取利息及び営業投資目的で取得した社債の償還益を計上し、同売上原価には、売却有価証券帳簿価額、支払手数料、強制評価損等を計上しております。

(2) 投資事業組合管理収入

投資事業組合管理収入には、投資事業組合管理報酬と同成功報酬及び同設立報酬が含まれており、投資事業組合管理報酬については、契約期間の経過に伴い契約上收受すべき金額を収益として計上し、同成功報酬及び同設立報酬については、収入金額確定時にその収入金額を収益として計上しております。

5 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の会計処理

税抜方式を採用しております。

(2) 投資事業組合への出資金に係る会計処理

当社が管理・運営する投資事業組合への出資金に係る会計処理は、当社と決算日が異なる組合については、決算日における組合の仮決算による財務諸表に基づいて、組合の資産、負債、収益及び費用を当社の出資持分割合に応じて計上しております。

(会計上の見積りの変更と区別することが困難な会計方針の変更)

当社は法人税法の改正に伴い、当事業年度より、平成24年4月1日以後に取得した有形固定資産について、改正後の法人税法に基づく減価償却方法に変更しております。

なお、これによる当事業年度の損益に与える影響は軽微であります。

(表示方法の変更)

該当事項はありません。

(追加情報)

該当事項はありません。

(貸借対照表関係)

1 関係会社に対する資産及び負債は次のとおりであります。

	前事業年度 (平成24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
前受金	91,438千円	73,470千円
未払金	千円	42,000千円
長期未払金	千円	28,326千円

2 「重要な会計方針 5 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 (2)投資事業組合への出資金に係る会計処理」に記載しておりますように、当社の貸借対照表に計上されている金額は、投資事業組合の貸借対照表に計上されている金額のうち当社の出資持分に相当する金額を取り込んで計上しております。貸借対照表に記載されております主な科目のうち、投資事業組合で発生している額は次のとおりであります。

	前事業年度 (平成24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
現金及び預金	251,532千円	228,752千円
	(注) 当社単体で保有している現金及び預金は、265,417千円であります。	(注) 当社単体で保有している現金及び預金は、210,904千円であります。
営業投資有価証券	1,821,145千円	1,238,712千円
投資損失引当金	996,966千円	295,288千円

(損益計算書関係)

1 各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	当事業年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)
投資事業組合管理収入	383,321千円	309,795千円

2 固定資産除却損の内訳

	前事業年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	当事業年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)
建物	1,291千円	千円
車両運搬具	22千円	千円
工具、器具及び備品	347千円	66千円

3 「重要な会計方針 5 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 (2)投資事業組合への出資金に係る会計処理」に記載しておりますように、当社の損益計算書に計上されている金額は、投資事業組合の損益計算書に計上されている金額のうち当社の出資持分に相当する金額を取り込んで計上しております。

当社単体で発生している損益と投資事業組合で発生している損益により、当事業年度の営業損失を分解いたしますと次のとおりであります。

	損益計算書上の科目	金額(千円)	
		前事業年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)	当事業年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)
当社単体で発生している損益	投資事業組合管理収入	383,321	309,795
	コンサルティング収入	29,284	26,076
	営業投資有価証券売上高	985	28,525
	その他の売上高	10,596	7,320
	売上高合計	424,187	371,718
	営業投資有価証券売上原価		137,900
	投資損失引当金繰入額又は投資損失引当金戻入額()	110,639	110,359
	その他の売上原価	211,336	185,081
	売上原価合計	321,975	212,621
	売上総利益	102,211	159,097
	販売費及び一般管理費	160,459	132,285
営業利益又は営業損失()	58,247	26,811	
投資事業組合で発生している損益	営業投資有価証券売上高	51,159	39,636
	その他の売上高	603	1,102
	売上高合計	51,763	40,739
	営業投資有価証券売上原価	532,924	899,234
	投資損失引当金戻入額()	413,106	852,926
	その他の売上原価	68,597	74,018
	売上原価合計	188,415	120,325
	売上総損失()	136,651	79,585
営業損失()	136,651	79,585	

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自平成23年4月1日至平成24年3月31日)

自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加株式数	減少株式数	当事業年度末
普通株式(株)	12			12

当事業年度(自平成24年4月1日至平成25年3月31日)

自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加株式数	減少株式数	当事業年度末
普通株式(株)	12			12

(リース取引関係)

1 ファイナンス・リース取引

(1) リース資産の内容

・有形固定資産

主として、自社利用の投資管理システム(工具、器具及び備品)及びバックアップシステム(工具、器具及び備品)であります。

・無形固定資産

主として、自社利用の投資管理システムにおけるソフトウェア及びバックアップシステムにおけるソフトウェアであります。

(2) リース資産の減価償却の方法

重要な会計方針「2 固定資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

なお、所有権移転外ファイナンス・リース取引のうち、リース取引開始日が、平成20年3月31日以前のリース取引については、通常の賃貸借処理に係る方法に準じた会計処理を採用しており、その内容は次のとおりであります。

リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額

前事業年度(平成24年3月31日)

	工具、器具及び備品	その他	合計
取得価額相当額	6,512千円	2,800千円	9,312千円
減価償却累計額相当額	3,760千円	2,519千円	6,280千円
期末残高相当額	2,751千円	280千円	3,031千円

当事業年度(平成25年3月31日)

	工具、器具及び備品	その他	合計
取得価額相当額	3,512千円	千円	3,512千円
減価償却累計額相当額	3,512千円	千円	3,512千円
期末残高相当額	千円	千円	千円

未経過リース料期末残高相当額

	前事業年度 (平成24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
1年内	1,475千円	千円
1年超	1,157千円	千円
合計	2,633千円	千円

支払リース料、減価償却費相当額及び支払利息相当額

	前事業年度	当事業年度
	(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)	(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)
支払リース料	1,899千円	887千円
減価償却費相当額	1,661千円	781千円
支払利息相当額	196千円	16千円

減価償却費相当額の算定方法

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

利息相当額の算定方法

リース料総額とリース物件の取得価額相当額との差額を利息相当額とし、各期への配分方法については、利息法を採用しております。

(有価証券関係)

前事業年度(平成24年3月31日現在)

子会社株式及び関連会社株式
該当事項はありません。

当事業年度(平成25年3月31日現在)

子会社株式及び関連会社株式
該当事項はありません。

(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	当事業年度
	(平成24年3月31日)	(平成25年3月31日)
繰延税金資産		
営業投資有価証券評価損	164,414千円	357,281千円
投資損失引当金	397,405千円	100,082千円
賞与引当金	2,699千円	2,130千円
退職給付引当金	9,984千円	9,785千円
繰越欠損金	332,928千円	445,081千円
その他	5,626千円	4,088千円
繰延税金資産小計	913,056千円	918,447千円
評価性引当額	913,056千円	918,447千円
繰延税金資産の合計	千円	千円
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	198千円	237千円
繰延税金負債の合計	198千円	237千円
繰延税金負債の純額	198千円	237千円

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

課税所得が発生していないため、記載しておりません。

(企業結合等関係)

共通支配下の取引等

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

(1株当たり情報)

前事業年度 (自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)		当事業年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	
1株当たり純資産額	4,896円28銭	1株当たり純資産額	5,596円31銭
1株当たり当期純利益	1,567円62銭	1株当たり当期純利益	711円36銭
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益につきましては、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。		なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益につきましては、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。	

(注) 1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)	当事業年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)
損益計算書上の当期純利益(千円)	84,979	43,568
普通株式に係る当期純利益(千円)	84,979	43,568
普通株主に帰属しない金額(千円)		
普通株式の期中平均株式数(株)	54,209	61,247
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	第5回新株予約権 1,705株	第5回新株予約権 1,691株

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

【附属明細表】

【有価証券明細表】

【株式】

投資有価証券	その他有価証券	銘柄	株式数(株)	貸借対照表計上額(千円)
		(株)愛媛銀行	10,000	2,460
(株)西京銀行	10,000	3,644		
FVCアドバイザーズ(株)	59	2,950		
(株)関西ベンチャーキャピタル	10	48		
東北福興バトンリレー(株)	5			
	小計	20,074	9,103	
合計		20,074	9,103	

【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	12,058			12,058	7,811	885	4,247
工具、器具及び備品	18,029	648	2,020	16,657	13,916	1,902	2,740
有形固定資産計	30,088	648	2,020	28,716	21,728	2,787	6,988
無形固定資産							
ソフトウェア	63,992	1,074		65,066	63,967	432	1,099
電話加入権	826			826			826
無形固定資産計	64,818	1,074		65,893	63,967	432	1,926

【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)
投資損失引当金	1,114,726	154,897	966,935		302,688
貸倒引当金(注)	7,078	442		519	7,001
賞与引当金	7,083	6,029	7,083		6,029

(注) 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であります。

(2) 【主な資産及び負債の内容】

資産の部

a 現金及び預金

区分	金額(千円)
現金	66
預金	
普通預金	110,793
定期預金	100,044
投資事業組合持分額	228,752
合計	439,656

b 営業投資有価証券

区分	金額(千円)
(株)シームス 普通株式	7,400
投資事業組合持分額	1,238,712
合計	1,246,112

負債の部

a 前受金

相手先	金額(千円)
F V C グロース投資事業有限責任組合	35,949
投資事業有限責任組合えひめベンチャーファンド2004	9,955
その他	43,645
合計	89,551

b 長期借入金

相手先	金額(千円)
(株)関西アーバン銀行	627,500 (67,470)
(株)愛媛銀行	247,150 (25,025)
合計	874,650 (92,495)

(注) 金額欄の(内書)は、1年以内の返済予定額であり、貸借対照表流動負債の「1年内返済予定の長期借入金」に表示しております。

(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	6月中
基準日	3月31日
株券の種類	
剰余金の配当の基準日	9月30日・3月31日
1単元の株式数	
株式の名義書換え 取扱場所 株主名簿管理人 取次所 名義書換手数料 新券交付手数料	
公告掲載方法	当会社の公告方法は、電子公告とする。但し、事故その他やむを得ない事由によって電子公告による公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載して行う。 http://www.fvc.co.jp/
株主に対する特典	なし

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

平成25年6月19日

フューチャーベンチャーキャピタル株式会社

取締役会 御中

京都監査法人

指定社員 業務執行社員	公認会計士 水野 訓 康 印
指定社員 業務執行社員	公認会計士 高田 佳 和 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」に掲げられているフューチャーベンチャーキャピタル株式会社の平成24年4月1日から平成25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。

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、フューチャーベンチャーキャピタル株式会社及び連結子会社の平成25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、フューチャーベンチャーキャピタル株式会社の平成25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。

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、フューチャーベンチャーキャピタル株式会社が平成25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、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. 連結財務諸表の範囲にはXBR Lデータ自体は含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成25年6月19日

フューチャーベンチャーキャピタル株式会社

取締役会御中

京都監査法人

指定社員
業務執行社員 公認会計士 水野 訓 康 印

指定社員
業務執行社員 公認会計士 高田 佳 和 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」に掲げられているフューチャーベンチャーキャピタル株式会社の平成24年4月1日から平成25年3月31日までの第15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、フューチャーベンチャーキャピタル株式会社の平成25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. 財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。