

【表紙】

【提出書類】	四半期報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条の4の7第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2020年8月12日
【四半期会計期間】	第54期第2四半期（自 2020年4月1日 至 2020年6月30日）
【会社名】	株式会社KeyHolder
【英訳名】	KeyHolder, Inc.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 畑地 茂
【本店の所在の場所】	東京都港区虎ノ門一丁目7番12号
【電話番号】	03(5843)8800
【事務連絡者氏名】	取締役 金谷 晃
【最寄りの連絡場所】	東京都港区虎ノ門一丁目7番12号
【電話番号】	03(5843)8805
【事務連絡者氏名】	取締役 金谷 晃
【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】

回次	第53期 第2四半期連結 累計期間	第54期 第2四半期連結 累計期間	第53期
会計期間	自2019年4月1日 至2019年9月30日	自2020年1月1日 至2020年6月30日	自2019年4月1日 至2019年12月31日
売上収益 (第2四半期連結会計期間) (千円)	6,025,375 (2,931,064)	5,317,598 (2,042,075)	10,391,089
税引前四半期(当期)損失() (千円)	364,570	651,972	138,900
親会社の所有者に帰属する四半期 (当期)損失() (第2四半期連結会計期間) (千円)	365,269 (4,842)	527,746 (390,004)	848,503
親会社の所有者に帰属する四半期 (当期)包括利益 (千円)	364,620	534,016	846,609
親会社の所有者に帰属する持分 (千円)	11,614,979	11,971,754	11,142,500
総資産額 (千円)	25,993,954	24,484,503	25,550,243
基本的1株当たり四半期(当期) 損失() (第2四半期連結会計期間) (円)	2.37 (0.03)	3.28 (2.40)	5.50
希薄化後1株当たり四半期(当 期)利益(は損失) (円)	-	-	-
親会社所有者帰属持分比率 (%)	44.7	48.9	43.6
営業活動によるキャッシュ・フ ロー (千円)	1,875,960	1,328,226	113,052
投資活動によるキャッシュ・フ ロー (千円)	1,045,148	1,242,117	1,826,918
財務活動によるキャッシュ・フ ロー (千円)	838,631	317,793	412,165
現金及び現金同等物の四半期末 (期末)残高 (千円)	3,991,374	4,540,467	4,772,151

(注) 1. 当社は要約四半期連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載しておりません。

2. 売上収益には、消費税等は含まれておりません。

3. 上記指標は、国際財務報告基準により作成された要約四半期連結財務諸表及び連結財務諸表に基づいております。

4. 希薄化後1株当たり四半期(当期)利益(は損失)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。

5. 第53期は、決算期変更により2019年4月1日から2019年12月31日までの9ヶ月間となっております。

6. 第53期の決算期変更により、第53期第2四半期連結累計期間は2019年4月1日から2019年9月30日まで、第54期第2四半期連結累計期間は2020年1月1日から2020年6月30日までとなっております。

7. 第1四半期連結会計期間において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、第53期連結会計年度の関連する主要な経営指標等について、暫定的な会計処理の確定の内容を反映させております。

2【事業の内容】

当第2四半期連結累計期間において、当社グループが営む事業の内容について、重要な変更はありません。また、主要な関係会社における異動もありません。

第2【事業の状況】

1【事業等のリスク】

当第2四半期連結累計期間において、新たな事業等のリスクの発生、又は、前事業年度の有価証券報告書に記載した事業等のリスクについての重要な変更はありません。

なお、新型コロナウイルス感染症の拡大につきましては、現時点において収束の見通しが立っておらず、また日本国内のみならず世界的に様々な影響が顕在化しております。今後の経過によっては当社グループの事業に影響を及ぼす可能性があり、経過につきましては引き続き注視してまいります。

2【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】

文中の将来に関する事項は、当四半期連結会計期間の末日現在において判断したものであります。

(1)経営成績の状況

当第2四半期連結累計期間におけるわが国経済は、年明け以降に発生し、世界各国で猛威を振るっている新型コロナウイルス感染症の影響により、国民生活及び国内外経済において極めて厳しい状況が続くものと見込まれる状況の中、各種政策の効果もあって経済活動は持ち直しが期待されています。しかしながら、国内外の感染症の動向によっては、経済をさらに下振れさせるリスクに十分留意する必要があり、金融経済財政政策に関する不確実性や金融資本市場の変動の影響に対する懸念などから、先行きは予断を許さない状況であります。

当社グループにおける、各事業を取り巻く環境も日々変化しており、一般消費動向の影響を受け易い事業も一部あるものの、機動的に必要なかつ十分な対策を行うこととし、政府からの要請等に対しては、積極的な措置を講じております。

このような中、当第2四半期連結累計期間におきましても、将来の収益体質向上を見据えた積極的な取り組みを行いました。

総合エンターテインメント事業では、芸能人・著名人の移動における車両サービス事業に加え、アイドルグループ「乃木坂46」の運営且つ芸能プロダクション会社である乃木坂46合同会社の持分の50%を保有し、同グループに係る映像コンテンツの制作からライツ管理等のトータルプロデュース事業を展開する株式会社ノース・リバーの株式の50%を2020年7月1日までに取得が完了し、残り50%を2020年8月14日付での取得を予定しており、連結子会社となる見込みであります。

映像制作事業につきましては、既存の番組制作のほか、新ドラマ及び新バラエティ番組の制作案件を獲得するなど積極的な展開を図りました。

広告代理店事業につきましては、各種継続案件を着実に積み上げることで売上強化に努めました。

不動産事業につきましては、キーノート株式会社（以下「キーノート」という。）において、不動産特定共同事業法に基づくクラウドファンディング事業を新たに開始するべく、同事業の許可を取得したことに加え、都内の高級住宅エリアでの取扱い物件の販売強化に努めたほか、アセット面でも積極的な運用を図りました。

商業施設建築事業につきましては、引き続き海外飲食大手企業などからの新規案件の受注による売上強化に努めました。

以上の結果、当第2四半期連結累計期間における業績は、売上収益5,317百万円、営業損失587百万円、税引前四半期損失651百万円、親会社の所有者に帰属する四半期損失527百万円となりました。

なお、当第2四半期連結累計期間における前年同四半期比較に関しましては、前連結会計年度より事業年度の末日を従来の3月末日から12月末日に変更したことにより、当第2四半期連結累計期間（2020年1月1日から6月30日まで）と比較対象となる前第2四半期連結累計期間（2019年4月1日から9月30日まで）の期間が異なるため、前年同四半期比の記載はしておりません。

セグメント別の経営成績は、次のとおりであります。

<セグメント別概況>

〔総合エンターテインメント事業〕

(ライブ・エンターテインメント部門)

同部門につきましては、株式会社ゼストを中心に事業展開しておりますが、新型コロナウイルス感染症の拡大による影響及び政府からの要請に基づき、所属アーティストのツアーやライブ、ファン交流イベント等を軒並み延期または中止せざるを得ない状況が続いたことにより活動全般を自粛しており、当第2四半期に入り売上、利益面での落ち込み影響は顕著になっております。このような中、SNSやストリーミング動画配信プラットフォーム等のデジタルを活かした活動を積極的に取り入れるなど、活動の幅を広げる事業展開を図りました。

また、所属アーティストである、大阪出身の5人組ロックバンド「Novelbright」が、5月27日付けで1stフルアルバム「WONDERLAND」をリリースしたほか、有名化粧品会社とのコラボレーションMVや、有名ゲームアプリのTVCM曲、某インターネットサービスプロバイダのブランドムービーなど、様々なシーンで楽曲が起用されるなど、多様な企業から高い評価をいただいております。

さらに、6月1日から、2000年代を代表する実力派ヴィジュアル系バンド「Janne Da Arc」の元メンバーである「you」「kiyo」や、R&Bやヒップホップをバックボーンに持ち、自らを新世代の「J-POP」を意味する「Neo J-POP(ネオJポップ)アーティストとして売り出す4人組ガールズグループ「Banana Lemon」が加わりました。また、Instagram、Twitter等のSNSで投稿したカバー動画の総再生回数が活動1年弱で1,500万回再生を誇るなど、抜群の歌唱力とバラエティ性のある愛らしいキャラクターで爆発的な人気を集める「まるりとりゅうが」、などが新たに所属したほか、アーティスト以外でも元プロ野球選手である「松中信彦氏」とメディアマネジメント契約を締結するなど、個性豊かなタレントのマネジメント契約を積極的に行い、体制の強化を推進しております。

(カラーコンタクトレンズ部門)

同部門につきましては、株式会社FA Projectが、イメージモデルに元乃木坂46の西野七瀬さんを起用(契約満了に伴い、7月1日よりPopteen専属モデルの福富つきさん。通称「タルちゃん」を起用)し、「mememar(メメモール)」のブランド名でカラーコンタクトレンズの企画・開発・販売を展開しており、ドン・キホーテや薬局などのほか、ネットでの販売に注力しております。

(デジタル・コンテンツ部門)

同部門につきましては、株式会社allfuz(以下「AF」という。)において、650万ダウンロードを超える乃木坂46のメンバーとの恋愛疑似体験ができる恋愛シミュレーションアプリ「乃木恋」、そして韓国のPOPアイドルグループ「TWICE」の公式ゲームアプリである「TWICE -GO! GO! Fightin' -」など、スマートフォン向けのゲームアプリの企画・管理・運営やプロモーションに関わる支援を行っております。

以上の結果、総合エンターテインメント事業の業績は、売上収益812百万円、セグメント損失391百万円となりました。

〔映像制作事業〕

同事業につきましては、株式会社UNITED PRODUCTIONSが、地上波における人気バラエティ番組制作のほか、角川春樹氏最後の監督作「みをつくし料理帖」や、オール韓国ロケでの製作映画「アジアの天使」など、製作委員会への出資案件として参加した複数の映画の公開が決定するなど、一部では順調に推移したものの、新型コロナウイルス感染症の拡大による影響によって、民放各局による番組制作自粛の方針決定を受けたことから、主にドラマや一部バラエティ番組等の制作において売上、利益面で影響を受けております。

また、番組制作スタッフの人材派遣につきましては、新型コロナウイルス感染症の影響によって一部の制作案件では派遣がストップしたものの、売上、利益面共に順調に推移しております。

以上の結果、映像制作事業の業績は、売上収益1,745百万円、セグメント利益56百万円となりました。

〔広告代理店事業〕

同事業につきましては、AFにおける主力事業として、株式会社セブンイレブン・ジャパンが毎年展開するセブンイレブンフェアの企画・提案を行っており、著名アーティストや「乃木坂46」などとのコラボ企画を提案し、年間を通して様々な取り組みを実施しておりますが、新型コロナウイルス感染症の拡大に伴って、広告主の広告出稿自粛や辞退、先送り等の判断があったことなどにより、売上、利益面で影響を受けております。

以上の結果、広告代理店事業の業績は、売上収益243百万円、セグメント損失84百万円となりました。

〔不動産事業〕

(不動産分譲部門)

同部門につきましては、キーノートにおいて取り扱う一戸建て分譲住宅の営業エリア及び事業リソースの集約を図ることで、都内の高級住宅エリアでの取扱い物件の販売強化に取り組んでおります。

(不動産賃貸部門)

保有不動産の安定した賃料収入及び仲介手数料などを着実に積み上げております。

以上の結果、不動産事業の業績は、売上収益1,670百万円、セグメント利益53百万円となりました。

〔商業施設建築事業〕

海外飲食大手企業などからの設計・デザイン案件の受注や継続している施工案件を着実に積み上げております。

以上の結果、商業施設建築事業の業績は、売上収益724百万円、セグメント利益20百万円となりました。

〔その他事業〕

同事業につきましては、AFにおいて青果事業及び飲食事業を、AFの子会社において運送事業を行っております。運送事業はネットスーパーに関わる配送業務のほか、ライブやイベントなどで使用する機材運搬を、青果事業は青果類の卸売りをしております。飲食事業においては、都内で「Meat Bar Lis Bee」の屋号などで、ダイニングバー4店舗を運営していましたが、新型コロナウイルス感染症の拡大を受けて、テイクアウト営業に切り替えるなどの対策を講じたものの、営業自粛等による影響を補うまでには至らず、7月18日までに「Bar Bee」及び「Lis Bee」の2店舗を閉店しております。

以上の結果、その他事業の業績は、売上収益120百万円、セグメント損失43百万円となりました。

(2)資本の財源及び資金の流動性についての分析

当第2四半期連結会計期間末の資産は、前連結会計年度末に比べて1,065百万円減の24,484百万円となりました。これは主としてたな卸資産の減少によるものであります。

負債につきましては、前連結会計年度末に比べて1,796百万円減の12,828百万円となりました。これは主として借入金の返済によるものであります。

資本につきましては、前連結会計年度末に比べて730百万円増の11,656百万円となりました。これは主として新株予約権の行使により、資本金及び資本準備金が増加したことによるものであります。

(3)キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結会計期間末における連結ベースの現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、前連結会計年度末に比べ231百万円減少し4,540百万円となりました。

当第2四半期連結累計期間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、1,328百万円の資金の増加となりました。これは主としてたな卸資産の減少によるものであります。

（投資活動によるキャッシュ・フロー）

投資活動によるキャッシュ・フローは、1,242百万円の資金の減少となりました。これは主として投資有価証券の取得による支出であります。

（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、317百万円の資金の減少となりました。これは主として新株予約権の行使に伴う収入により資金が増加した一方で、借入金の返済により資金が減少したことによるものであります。

(4)事業上及び財務上の対処すべき課題

当第2四半期連結累計期間において、当社グループが対処すべき課題について重要な変更はありません。

(5)研究開発活動

該当事項はありません。

3【経営上の重要な契約等】

(株式取得による会社等の買収)

1. 当社は、2020年5月14日開催の取締役会において、女性アイドルグループ「乃木坂46」の運営且つ芸能プロダクション会社として、マネージメント及びコンサート等の制作ならびに、グッズ等の企画を行う「乃木坂46合同会社（以下「乃木坂46LLC」という。）」の持分の50%を保有する、株式会社ノース・リバー（以下「ノース・リバー」という。）の株式を取得することに関する基本合意書を締結することにつき決議し、同日付で基本合意書を締結いたしました。

(1)株式取得の目的

当社グループでは近年、様々なM&Aによる事業部門の拡大及び、将来の収益体質向上を見据えた子会社の統廃合など、積極的な組織再編を行った結果、現在ではアイドルグループ「SKE48」、ガールズメタルバンド「BRIDEAR」、ロックバンド「Novelbright」の管理・運営などを行う総合エンターテインメント事業のほか、バラエティ番組からテレビドラマ、そして映画製作等を行う映像制作事業、さらに大手コンビニエンスチェーンにおける販促企画を提供する広告代理店事業など、幅広い事業を展開するに至りました。

一方で、ノース・リバーは2011年に設立された、主に「坂道シリーズ」、「AKB48グループ」などのアイドルグループや、芸能人・著名人の移動における車両サービス事業を行う会社です。これに加え、同社はアイドルグループ「乃木坂46」の運営且つ芸能プロダクション会社である乃木坂46LLCの持分の50%を保有することから、同グループに係る映像コンテンツの制作からライツ管理等のトータルプロデュース事業も展開しております。

このようなノース・リバーの事業は、今後の当社の目指す方向性と極めて親和性の高いものであり、将来の収益体質向上を見据えた検討を図る中で、同社の既存株主と協議を進めてまいりましたが、この度同社株式の取得に関し、基本的な合意に達したことから、株式取得に向けた基本合意書を締結することにつき決議いたしました。

今後は、当社グループが展開する総合エンターテインメント事業において、新たに「乃木坂46」がコンテンツとして、そして車両サービス事業がそれぞれ加わることで、新たなグループ間シナジー及び収益力の向上など、事業基盤の構築及び事業規模の拡大・発展に寄与していくものと考えております。

(2)株式取得の相手先

秋元康氏、京楽産業株式会社、株式会社Vernalossom（旧 株式会社AKS）、秋元伸介氏

(3)株式取得する会社の名称等

名称	株式会社ノース・リバー
住所	東京都千代田区内神田1-15-4 内神田LDビル
代表者の氏名	代表取締役 北川 謙二
資本金の額	10百万円
事業の内容	映像コンテンツ、ライブコンサートなどのトータルプロデュース事業 一般貸切旅客自動車運送事業 一般乗用旅客自動車運送事業 一般貨物自動車運送事業 自家用自動車管理請負業 貸切バス、ハイヤー、トラック予約サイト「くるばす」 等

(4)取得する株式の数、取得価額及び取得後の持分比率

取得する株式の数	200株（予定）
取得価額	10,000百万円
取得後の持分比率	100%（予定）

2. 当社は、2020年6月9日開催の取締役会において、女性アイドルグループ「乃木坂46」の運営且つ芸能プロダクション会社として、マネージメント及びコンサート等の制作ならびに、グッズ等の企画を行う「乃木坂46合同会社」の持分の50%を保有する、株式会社ノース・リバーの15%の株式を取得する株式譲渡契約を締結することにつき決議し、同日付で株式譲渡契約を締結いたしました。

(1) 株式取得の目的

上記「1.(1) 株式取得の目的」に記載のとおりであります。

(2) 株式取得の相手先

株式会社Vernalossom(旧 株式会社AKS)

(3) 株式取得する会社の名称等

上記「1.(3) 株式取得する会社の名称等」に記載のとおりであります。

(4) 株式取得の時期

2020年6月10日

(5) 取得する株式の数、取得価額及び取得後の持分比率

取得する株式の数	30株
取得価額	900百万円
取得後の持分比率	15%

3. 当社は、2020年6月30日開催の取締役会において、女性アイドルグループ「乃木坂46」の運営且つ芸能プロダクション会社として、マネージメント及びコンサート等の制作ならびに、グッズ等の企画を行う「乃木坂46合同会社」の持分の50%を保有する、株式会社ノース・リバーの35%の株式を取得する株式譲渡契約を締結することにつき決議し、同日付で株式譲渡契約を締結いたしました。

(1) 株式取得の目的

上記「1.(1) 株式取得の目的」に記載のとおりであります。

(2) 株式取得の相手先

京楽産業.株式会社

(3) 株式取得する会社の名称等

上記「1.(3) 株式取得する会社の名称等」に記載のとおりであります。

(4) 株式取得の時期

2020年7月1日

(5) 取得する株式の数、取得価額及び取得後の持分比率

取得する株式の数	70株
取得価額	2,100百万円
取得後の持分比率	50%

第3【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	550,000,000
計	550,000,000

(注) 2020年7月22日開催の臨時株主総会において、当社普通株式について10株を1株に株式併合する旨の決議を行い、承認可決されました。これにより、株式併合の効力発生日(2020年8月15日)をもって、発行可能株式総数が550,000,000株から55,000,000株に変更となります。

【発行済株式】

種類	第2四半期会計期間末 現在発行数(株) (2020年6月30日)	提出日現在発行数(株) (2020年8月12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	165,757,832	165,757,832	東京証券取引所 JASDAQ (スタンダード)	単元株式数100株
計	165,757,832	165,757,832	-	-

(2)【新株予約権等の状況】

【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

【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)
2020年4月1日～ 2020年6月30日	5,484,600	165,757,832	359,241	5,158,250	359,241	6,603,032

(注) 発行済株式総数、資本金及び資本準備金の増加は、新株予約権の行使によるものであります。

(5) 【大株主の状況】

2020年6月30日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	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 (%)
Jトラスト株式会社	東京都港区虎ノ門1-7-12	59,755	36.06
株式会社ユナイテッドエージェンシー	東京都中央区日本橋横山町7-18	19,780	11.93
藤澤 信義	東京都港区	14,926	9.01
吉成 夏子	東京都大田区	5,384	3.25
森田 篤	東京都世田谷区	3,782	2.28
赤塚 善洋	東京都北区	2,978	1.80
日本証券金融株式会社	東京都中央区日本橋茅場町1-2-10	2,785	1.68
株式会社電通グループ	東京都港区東新橋1-8-1	2,225	1.34
エイベックス・エンタテインメント株式会社	東京都港区南青山3-1-30	1,503	0.91
J.P.MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. 1300000 (常任代理人 株式会社みずほ銀行 決済営業部)	EUROPEAN BANK AND BUSINESS CENTER 6, ROUTE DE TREVES, L-2633 SENNINGERBERG, LUXEMBOURG (港区港南2-15-1 品川インターシティA棟)	1,332	0.80
計	-	114,453	69.06

(注) 1. (株)ユナイテッドエージェンシーは株主名簿上の株主であり、同社より2016年2月25日付で開示された大量保有報告書によれば実質的な株主は(株)ガイアであります。

2. 当社の主要株主であります(株)ユナイテッドエージェンシーより2020年7月22日付で開示された大量保有報告書(変更報告書)において、2020年7月16日付で主要株主でなくなった旨の記載を確認しております。

(6) 【議決権の状況】

【発行済株式】

2020年6月30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 25,800	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 165,708,800	1,657,088	-
単元未満株式	普通株式 23,232	-	-
発行済株式総数	165,757,832	-	-
総株主の議決権	-	1,657,088	-

(注) 1. 「完全議決権株式(その他)」の欄には、証券保管振替機構名義の株式が62,300株および自己株式の失念株式7,300株が含まれております。また、「議決権の数」の欄には、同機構名義の完全議決権株式に係る議決権の数623個および自己株式の失念株式に係る議決権の数73個が含まれております。

2. 「単元未満株式」の中には、当社名義となっておりますが実質的には所有していない株式(名義書換失念株)が52株あります。

【自己株式等】

2020年6月30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KeyHolder	東京都港区虎ノ門 1-7-12	25,800	-	25,800	0.02
計	-	25,800	-	25,800	0.02

(注) 上記のほか、株主名簿上は当社名義となっておりますが実質的に所有していない株式が7,300株(議決権の数73個)あります。

なお、当該株式数は上記「発行済株式」の「完全議決権株式(その他)」の欄に含まれております。

2 【役員の状況】

該当事項はありません。

第4【経理の状況】

1. 要約四半期連結財務諸表の作成方法について

当社の要約四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（平成19年内閣府令第64号）第93条の規定により、国際会計基準第34号「期中財務報告」に準拠して作成しております。

当社は、2019年6月25日開催の第52期定時株主総会において、定款の一部変更を決議し、決算期を1月1日から12月31日に変更いたしました。これに伴い、前連結会計年度は2019年4月1日から2019年12月31日までの9ヶ月間となっております。また、前第2四半期連結会計期間は、2019年7月1日から2019年9月30日まで、前第2四半期連結累計期間は、2019年4月1日から2019年9月30日まで、当第2四半期連結会計期間は、2020年4月1日から2020年6月30日まで、当第2四半期連結累計期間は、2020年1月1日から2020年6月30日までとなっております。

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、第2四半期連結会計期間（2020年4月1日から2020年6月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（2020年1月1日から2020年6月30日まで）に係る要約四半期連結財務諸表について、太陽有限責任監査法人による四半期レビューを受けております。

1 【要約四半期連結財務諸表】

(1) 【要約四半期連結財政状態計算書】

(単位：千円)

	注記	前連結会計年度 (2019年12月31日)	当第2四半期 連結会計期間 (2020年6月30日)
資産			
流動資産			
現金及び現金同等物		4,772,151	4,540,467
営業債権及びその他の債権	14	2,747,884	1,934,999
その他の金融資産	14	611,863	918,456
契約資産		95,625	116,840
たな卸資産	7	7,242,313	6,301,525
その他の流動資産		151,974	116,868
流動資産合計		15,621,812	13,929,158
非流動資産			
有形固定資産		1,975,789	1,802,679
のれん	6, 8	4,300,938	4,300,938
無形資産	6, 8	720,071	669,713
投資不動産		2,309,646	2,270,604
持分法で会計処理している投資		-	9,891
その他の金融資産	14	579,062	1,454,034
繰延税金資産		28,844	32,486
その他の非流動資産		14,078	14,996
非流動資産合計		9,928,431	10,555,344
資産合計		25,550,243	24,484,503

(単位：千円)

	注記	前連結会計年度 (2019年12月31日)	当第2四半期 連結会計期間 (2020年6月30日)
負債及び資本			
負債			
流動負債			
営業債務及びその他の債務	14	1,608,823	1,323,180
社債及び借入金	9, 14	2,543,741	1,370,629
その他の金融負債	14	501,934	621,419
未払法人所得税等		134,888	28,835
引当金		165,074	-
契約負債		187,148	365,010
その他の流動負債		125,376	103,315
流動負債合計		5,266,987	3,812,391
非流動負債			
社債及び借入金	9, 14	6,417,055	6,297,830
その他の金融負債	14	2,588,062	2,384,691
引当金		119,677	122,283
繰延税金負債		232,892	211,163
非流動負債合計		9,357,688	9,015,968
負債合計		14,624,676	12,828,359
資本			
資本金	10	4,405,000	5,158,250
資本剰余金	10	6,146,127	6,899,377
自己株式	10	2,911	2,908
その他の資本の構成要素		71,506	71,529
利益剰余金		522,778	154,494
親会社の所有者に帰属する持分合計		11,142,500	11,971,754
非支配持分		216,933	315,610
資本合計		10,925,567	11,656,143
負債及び資本合計		25,550,243	24,484,503

(2) 【要約四半期連結損益計算書及び要約四半期連結包括利益計算書】

【要約四半期連結損益計算書】

【第2四半期連結累計期間】

(単位：千円)

	注記	前第2四半期連結累計期間 (自2019年4月1日 至2019年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自2020年1月1日 至2020年6月30日)
売上収益	12	6,025,375	5,317,598
売上原価		4,836,477	4,562,631
売上総利益		1,188,897	754,967
販売費及び一般管理費		1,532,684	1,384,095
その他の収益		185,133	67,538
その他の費用		46,052	25,994
営業損失()		204,706	587,584
金融収益		42,634	33,110
金融費用		202,499	98,766
持分法による投資利益		-	1,267
税引前四半期損失()		364,570	651,972
法人所得税費用		68,522	25,547
四半期損失()		433,092	626,424
四半期損失()の帰属			
親会社の所有者		365,269	527,746
非支配持分		67,823	98,677
四半期損失()		433,092	626,424
1株当たり四半期損失()			
基本的1株当たり四半期損失()(円)	13	2.37	3.28
希薄化後1株当たり四半期損失()(円)	13	-	-

【第2四半期連結会計期間】

(単位：千円)

注記	前第2四半期連結会計期間 (自 2019年7月1日 至 2019年9月30日)	当第2四半期連結会計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)
売上収益	2,931,064	2,042,075
売上原価	2,250,174	1,802,994
売上総利益	680,890	239,081
販売費及び一般管理費	758,670	676,745
その他の収益	175,985	17,272
その他の費用	38,672	22,252
営業利益(損失)	59,532	442,642
金融収益	1,947	15,672
金融費用	60,076	49,214
持分法による投資利益	-	1,267
税引前四半期利益(損失)	1,403	474,916
法人所得税費用	33,221	13,743
四半期損失()	31,818	461,173
四半期損失()の帰属		
親会社の所有者	4,842	390,004
非支配持分	26,976	71,169
四半期損失()	31,818	461,173
1株当たり四半期損失()		
基本的1株当たり四半期損失()(円)	13	0.03
希薄化後1株当たり四半期損失()(円)	13	-

【要約四半期連結包括利益計算書】
【第2四半期連結累計期間】

(単位：千円)

注記	前第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
四半期損失()	433,092	626,424
その他の包括利益		
純損益に振り替えられることのない項目		
その他の包括利益を通じて公正価値で測定する金融資産	14 649	6,269
純損益に振り替えられることのない項目	649	6,269
合計	649	6,269
税引後その他の包括利益	649	6,269
四半期包括利益	432,443	632,694
四半期包括利益の帰属		
親会社の所有者	364,620	534,016
非支配持分	67,823	98,677
四半期包括利益	432,443	632,694

【第2四半期連結会計期間】

(単位：千円)

注記	前第2四半期連結会計期間 (自 2019年7月1日 至 2019年9月30日)	当第2四半期連結会計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)
四半期損失()	31,818	461,173
その他の包括利益		
純損益に振り替えられることのない項目		
その他の包括利益を通じて公正価値で測定する金融資産	597	3,735
純損益に振り替えられることのない項目		
合計	597	3,735
税引後その他の包括利益	597	3,735
四半期包括利益	31,221	464,909
四半期包括利益の帰属		
親会社の所有者	4,245	393,740
非支配持分	26,976	71,169
四半期包括利益	31,221	464,909

(3)【要約四半期連結持分変動計算書】

前第2四半期連結累計期間(自2019年4月1日至2019年9月30日)

(単位:千円)

	注記	資本金	資本剰余金	自己株式	その他の資本の構成要素	利益剰余金	親会社の所有者に帰属する持分合計	非支配持分	資本合計
2019年3月31日時点の残高		4,405,000	4,393,440	2,905	53,542	1,640,404	10,489,482	13,948	10,503,430
新会計基準適用による累積的影響額						132,282	132,282	-	132,282
2019年4月1日時点の残高		4,405,000	4,393,440	2,905	53,542	1,508,121	10,357,199	13,948	10,371,148
四半期損失()						365,269	365,269	67,823	433,092
その他の包括利益					649		649	-	649
四半期包括利益合計		-	-	-	649	365,269	364,620	67,823	432,443
株式交換による増加			1,754,852				1,754,852	-	1,754,852
新株予約権の発行					6,781		6,781	-	6,781
剰余金の配当	11					139,233	139,233	-	139,233
利益剰余金への振替					877	877	-	-	-
所有者との取引額合計		-	1,754,852	-	5,903	138,355	1,622,400	-	1,622,400
2019年9月30日時点の残高		4,405,000	6,148,292	2,905	60,095	1,004,496	11,614,979	53,875	11,561,104

当第2四半期連結累計期間(自2020年1月1日至2020年6月30日)

(単位:千円)

	注記	資本金	資本剰余金	自己株式	その他の資本の構成要素	利益剰余金	親会社の所有者に帰属する持分合計	非支配持分	資本合計
2020年1月1日時点の残高		4,405,000	6,146,127	2,911	71,506	522,778	11,142,500	216,933	10,925,567
四半期損失()						527,746	527,746	98,677	626,424
その他の包括利益					6,269		6,269	-	6,269
四半期包括利益合計		-	-	-	6,269	527,746	534,016	98,677	632,694
新株予約権の発行					22,498		22,498	-	22,498
新株予約権の行使		753,250	753,250		11,500		1,495,000	-	1,495,000
剰余金の配当	11					154,231	154,231	-	154,231
自己株式の処分				3			3	-	3
利益剰余金への振替					4,705	4,705	-	-	-
所有者との取引額合計		753,250	753,250	3	6,293	149,526	1,363,269	-	1,363,269
2020年6月30日時点の残高		5,158,250	6,899,377	2,908	71,529	154,494	11,971,754	315,610	11,656,143

(4) 【要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

注記	前第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前四半期損失()	364,570	651,972
減価償却費及び償却費	371,375	366,726
受取利息及び受取配当金	8,215	5,050
支払利息	82,693	91,168
持分法による投資損益(は益)	-	1,267
固定資産売却損益(は益)	146,001	10,847
固定資産除却損	885	18,281
純損益を通じて公正価値で測定する金融商品の公正価値変動	113,522	27,846
営業債権及びその他の債権の増減額(は増加)	274,970	985,007
契約資産の増減額(は増加)	39,888	21,214
たな卸資産の増減額(は増加)	1,321,037	940,787
営業債務及びその他の債務の増減額(は減少)	830,357	289,664
契約負債の増減額(は減少)	41,769	177,861
引当金の増減額(は減少)	54,115	165,074
その他	21,314	15,993
小計	1,857,656	1,422,888
法人所得税等の支払額	18,304	94,662
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,875,960	1,328,226
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の増減額(は増加)	400	298,300
有形固定資産の取得による支出	103,978	24,654
有形固定資産取得に係る一部の支出	1,034,695	-
有形固定資産の売却による収入	12,404	-
無形資産の取得による支出	5,174	13,436
投資不動産の取得による支出	2,458	-
投資不動産の売却による収入	166,377	-
投資有価証券の取得による支出	19,992	900,787
投資有価証券の売却による収入	434,370	12,052
出資金の払込による支出	-	6,000
敷金保証金の差入による支出	47,590	533
敷金保証金の回収による収入	115,768	7,570
資産除去債務の履行による支出	43,694	-
短期貸付金の純増減額(は増加)	153,444	-
利息及び配当金の受取額	8,215	5,050
事業譲受による支出	93,160	-
連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	729,600	-
連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得による収入	474,632	-
持分法で会計処理している投資の取得による支出	-	8,624
その他	22,728	14,454
投資活動によるキャッシュ・フロー	1,045,148	1,242,117

(単位：千円)

注記	前第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額(は減少)	814,400	363,503
長期借入れによる収入	2,807,200	86,000
長期借入金の返済による支出	675,246	1,163,954
社債の発行による収入	9 50,000	200,000
社債の償還による支出	9 45,880	50,880
自己株式の売却による収入	-	3
利息及び配当金の支払額	207,122	229,566
リース負債の返済による支出	278,918	290,892
新株予約権の行使に伴う収入	-	1,495,000
その他	3,000	-
財務活動によるキャッシュ・フロー	838,631	317,793
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	2,082,477	231,683
現金及び現金同等物の期首残高	6,073,851	4,772,151
現金及び現金同等物の四半期末残高	3,991,374	4,540,467

【要約四半期連結財務諸表注記】

1. 報告企業

株式会社KeyHolder（以下「当社」という。）は日本に所在する株式会社であります。その登記されている本社の住所は当社のウェブサイト（<http://www.keyholder.co.jp/>）で開示しております。2020年6月30日に終了する6ヶ月間の当社の要約四半期連結財務諸表は、当社及びその子会社（以下「当社グループ」という。）により構成されております。

また、当社の親会社はJトラスト株式会社であります。

当社グループの事業内容は、総合エンターテインメント事業、映像制作事業、広告代理店事業、不動産事業及び商業施設建築事業であります。各事業の内容については、注記「5. 事業セグメント」に記載しております。

2. 作成の基礎

(1) IFRSに準拠している旨

当社グループの要約四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（平成19年内閣府令第64号）第1条の2に掲げる「指定国際会計基準特定会社」の要件を満たすことから、同第93条の規定により、国際会計基準第34号「期中財務報告」に準拠して作成しております。

要約四半期連結財務諸表は、年次連結財務諸表で要求されている全ての情報が含まれていないため、前連結会計年度の連結財務諸表と併せて利用されるべきものであります。

本要約四半期連結財務諸表は、2020年8月12日に当社取締役会によって承認されております。

(2) 測定の基礎

当社グループの要約四半期連結財務諸表は、公正価値で測定されている特定の金融商品等を除き、取得原価を基礎として作成しております。

(3) 機能通貨及び表示通貨

当社グループの要約四半期連結財務諸表は、当社の機能通貨である日本円を表示通貨としており、千円未満を切り捨てて表示しております。

(4) 連結決算日の変更に関する事項

2019年6月25日開催の第52回定時株主総会において、定款の一部変更が決議され、当社の事業年度を毎年1月1日から12月31日までに変更しております。当該変更に伴い、前連結会計年度は2019年4月1日から2019年12月31日までの9ヶ月間となっております。また、前第2四半期連結会計期間は、2019年7月1日から2019年9月30日まで、前第2四半期連結累計期間は、2019年4月1日から2019年9月30日まで、当第2四半期連結会計期間は、2020年4月1日から2020年6月30日まで、当第2四半期連結累計期間は、2020年1月1日から2020年6月30日までとなっております。

3. 重要な会計方針

当社グループの要約四半期連結財務諸表において適用する重要な会計方針は、前連結会計年度に係る連結財務諸表において適用した会計方針と同一であります。

なお、当第2四半期連結累計期間の法人所得税費用は、見積年次実効税率を基に算定しております。

当社グループは、第1四半期連結会計期間より、以下の基準を適用しております。

IFRS		新設・改訂の概要
財務報告に関する概念フレームワーク		IFRS基準における概念フレームワークの参照に関する修正
IAS第1号 IAS第8号	財務諸表の表示 会計方針、会計上の見積り の変更及び誤謬	「重要性がある」の定義を修正
IFRS第3号	企業結合	企業結合に関する事業の定義を修正

上記基準書の適用による要約四半期連結財務諸表に与える重要な影響はありません。

4. 重要な会計上の見積り及び見積りを伴う判断

IFRSに準拠した要約四半期連結財務諸表の作成において、経営者は、会計方針の適用並びに資産、負債、収益及び費用の金額に影響を及ぼす判断、見積り及び仮定を行うことが要求されております。実際の業績は、これらの見積りとは異なる場合があります。

見積り及びその基礎となる仮定は継続して見直されます。会計上の見積りの見直しによる影響は、見積りを見直した会計期間及びそれ以降の将来の会計期間において認識されます。

現状、新型コロナウイルス感染症の感染拡大により当社の業績に影響を及ぼしておりますが、当社グループの売上高に重要な影響を及ぼす期間は一時的なものと想定しております。当第2四半期連結会計期間において事業計画等を見直し、検討を行いましたが、帳簿価額を下回るほどの回収可能価額の下落は生じておりませんので減損損失の認識を行っておりません。しかし、現状のような情勢が想定より長引いた場合は、減損損失が発生する可能性があります。

上記を除き、当社グループの本要約四半期連結財務諸表の金額に重要な影響を与える判断及び見積りの方法は、前連結会計年度に係る連結財務諸表と同様であります。

5. 事業セグメント

(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、取締役会等が経営資源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、当社及び当社の連結子会社を基礎とした業種別のセグメントから構成されており、「総合エンターテインメント事業」、「映像制作事業」、「広告代理店事業」、「不動産事業」及び「商業施設建築事業」の5つの事業セグメントを報告セグメントとしております。

各報告セグメントの概要は以下のとおりであります。

- 「総合エンターテインメント事業」：タレント及びアイドル等の芸能プロダクション運営・管理
イベントの企画・運営及びイベントスペースの運営・管理など
- 「映像制作事業」：各種映像コンテンツの企画・制作
映像制作スタッフの養成及び派遣など
- 「広告代理店事業」：タレント・アーティスト等のキャスティング及び広告企画
- 「不動産事業」：個人から法人に至る、各種不動産の開発・売買・リーシング・賃貸
- 「商業施設建築事業」：パチンコホールやカラオケ店並びに飲食店など各種商業施設の設計・施工

(2) セグメント収益及び業績

当社グループの報告セグメントによる収益及び業績は以下のとおりであります。

報告セグメントの会計方針は、注記「3. 重要な会計方針」に記載しております当社グループの会計方針と同じであります。なお、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。

前第2四半期連結累計期間（自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）

	報告セグメント			
	総合エンターテインメント事業	映像制作事業	広告代理店事業	不動産事業
売上収益				
外部収益	994,769	1,712,465	407,549	2,343,194
セグメント間収益	-	1,065	22,030	1,269
合計	994,769	1,713,530	429,579	2,344,463
セグメント損益（注）3 （営業利益又は営業損失 （ ））	41,131	18,942	31,740	177,305

金融収益

金融費用

税引前四半期損失（ ）

(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
	商業施設建 築事業	計				
売上収益						
外部収益	430,946	5,888,925	136,449	6,025,375	-	6,025,375
セグメント間収益	20,778	45,142	80	45,222	45,222	-
合計	451,724	5,934,067	136,529	6,070,597	45,222	6,025,375
セグメント損益(注) 3 (営業利益又は営業損失 ())	40,948	108,024	39,350	68,673	273,379	204,706
金融収益						42,634
金融費用						202,499
税引前四半期損失()						364,570

- (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、主に運送事業であります。
2. セグメント損益の調整額 273,379千円は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。
3. セグメント損益は、要約四半期連結損益計算書の営業損益と調整を行っております。
4. 前連結会計年度において、(株)SKE(現：(株)ゼスト)及びフーリンラージ(株)(現：(株)UNITED PRODUCTIONS)は、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、前第2四半期連結累計期間の数値については、暫定的な会計処理の確定による取得原価の配分額の見直しが反映された後の金額によっております。遡及修正の内容については、注記「6. 企業結合」をご参照ください。
5. 第1四半期連結会計期間において、(株)allfuzは、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、前第2四半期連結累計期間の数値については、暫定的な会計処理の確定による取得原価の配分額の見直しが反映された後の金額によっております。遡及修正の内容については、注記「6. 企業結合」をご参照ください。

当第2四半期連結累計期間(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)

	報告セグメント			
	総合エンターテインメント事業	映像制作事業	広告代理店事業	不動産事業
売上収益				
外部収益	812,884	1,745,017	243,712	1,670,894
セグメント間収益	64,806	373	19,100	267
合計	877,690	1,745,390	262,812	1,671,161
セグメント損益(注)3 (営業利益又は営業損失 ())	391,913	56,671	84,085	53,158

金融収益

金融費用

持分法による投資利益

税引前四半期損失()

(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
	商業施設建築事業	計				
売上収益						
外部収益	724,638	5,197,146	120,452	5,317,598	-	5,317,598
セグメント間収益	175	84,371	850	85,222	85,222	-
合計	724,462	5,281,517	121,303	5,402,821	85,222	5,317,598
セグメント損益(注)3 (営業利益又は営業損失 ())	20,080	346,089	43,917	390,007	197,576	587,584

金融収益

33,110

金融費用

98,766

持分法による投資利益

1,267

税引前四半期損失()

651,972

(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、主に運送事業であります。

2. セグメント損益の調整額 197,576千円は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

3. セグメント損益は、要約四半期連結損益計算書の営業損益と調整を行っております。

前第2四半期連結会計期間(自 2019年7月1日 至 2019年9月30日)

	報告セグメント			
	総合エンターテインメント事業	映像制作事業	広告代理店事業	不動産事業
売上収益				
外部収益	519,994	809,573	211,534	995,265
セグメント間収益	-	1,000	10,474	10
合計	519,994	810,573	222,008	995,275
セグメント損益(注)3 (営業利益又は営業損失())	15,609	26,710	48,828	196,660

金融収益

金融費用

税引前四半期利益

(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
	商業施設建築事業	計				
売上収益						
外部収益	327,233	2,863,600	67,463	2,931,064	-	2,931,064
セグメント間収益	17,881	29,365	80	29,445	29,445	-
合計	345,114	2,892,965	67,543	2,960,509	29,445	2,931,064
セグメント損益(注)3 (営業利益又は営業損失())	9,537	193,631	4,753	188,878	129,346	59,532

金融収益

1,947

金融費用

60,076

税引前四半期利益

1,403

- (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、主に運送事業であります。
2. セグメント損益の調整額 129,346千円は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。
3. セグメント損益は、要約四半期連結損益計算書の営業損益と調整を行っております。
4. 前連結会計年度において、(株)SKE(現:(株)ゼスト)及びフーリンラージ(株)(現:(株)UNITED PRODUCTIONS)は、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、前第2四半期連結会計期間の数値については、暫定的な会計処理の確定による取得原価の配分額の見直しが反映された後の金額によっております。遡及修正の内容については、注記「6. 企業結合」をご参照ください。
5. 第1四半期連結会計期間において、(株)allfuzは、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、前第2四半期連結会計期間の数値については、暫定的な会計処理の確定による取得原価の配分額の見直しが反映された後の金額によっております。遡及修正の内容については、注記「6. 企業結合」をご参照ください。

当第2四半期連結会計期間（自 2020年4月1日 至 2020年6月30日）

	報告セグメント			
	総合エンターテインメント事業	映像制作事業	広告代理店事業	不動産事業
売上収益				
外部収益	334,982	792,549	50,524	629,564
セグメント間収益	875	305	18,800	79
合計	335,857	792,854	69,324	629,643
セグメント損益（注）3 （営業利益又は営業損失 （ ））	271,150	24,993	53,967	12,514

金融収益

金融費用

持分法による投資利益

税引前四半期損失（ ）

（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
	商業施設建築事業	計				
売上収益						
外部収益	174,137	1,981,758	60,317	2,042,075	-	2,042,075
セグメント間収益	187	19,871	-	19,871	19,871	-
合計	173,949	2,001,629	60,317	2,061,947	19,871	2,042,075
セグメント損益（注）3 （営業利益又は営業損失 （ ））	12,522	275,086	31,103	306,190	136,452	442,642

金融収益

15,672

金融費用

49,214

持分法による投資利益

1,267

税引前四半期損失（ ）

474,916

（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、主に運送事業であります。

2．セグメント損益の調整額 136,452千円は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

3．セグメント損益は、要約四半期連結損益計算書の営業損益と調整を行っております。

6. 企業結合

前第2四半期連結累計期間(自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)

(重要な株式交換)

(1) 企業結合の概要

被取得企業の名称及び事業の内容

被取得企業の名称 株式会社allfuz

事業の内容 広告企画開発事業、タレント・キャスティング事業、デジタルコンテンツ事業

企業結合を行った主な理由

当社グループは、当社の連結子会社である株式会社KeyStudio(現:株式会社allfuz)を運営主体として新宿アルタ店を活用した、様々なアーティストやアイドル・パフォーマーなどに対して、ライブ・イベントスペース「KeyStudio」を提供するライブ・エンターテインメント部門を立ち上げて2018年7月より事業を開始しており、株式会社allfuz(以下「オルファス」という。)と業務提携契約を締結しております。

オルファスは「専門化された業務を効率よく行う専門会社」として、販売戦略の立案を主軸とした広告・プロモーション企画の制作事業や、豊富なタレント・アーティスト情報に基づくキャスティング業務、コンテンツを活用した商品・サービスの開発支援業務などを手掛ける会社であり、幅広い実績を有しております。

また、同社の株主には、広告代理店最大手である株式会社電通(現:株式会社電通グループ)をはじめ、株式会社プロダクション尾木、株式会社ワタナベエンターテインメント、エイベックス・エンタテインメント株式会社、そしてユニバーサルミュージック合同会社など、大手芸能プロダクションやレーベルが名を連ねるなど、エンターテインメント業界の各方面において強い存在感を有していることから、当社グループでは、当該業務提携契約によって、ライブ・エンターテインメント部門における、早期の収益化及び収益力の強化を実現することにより、相互の企業価値の向上を図ることを目的としておりました。

他方で、当社グループは、総合エンターテインメント事業のさらなる業容拡大に向けた様々な取り組みを行う中で、株式会社AKS(現:株式会社Vernalossom)が運営・管理するアイドルグループSKE48の事業を、2019年1月17日設立済みの当社の連結子会社である株式会社SKE(現:株式会社ゼスト)(以下「ゼスト」という。)を引き受け先として事業譲受する旨を定めた事業譲渡契約を締結し、2019年3月1日より事業を開始しております。

なお、当社との共同出資による合併会社である株式会社FAP(以下「FAP」という。)に対して出資(出資比率3%)するだけでなく、FAPの取締役も兼務するなど、当社グループの総合エンターテインメント事業に大きく寄与いただいている点などから、このゼストの代表取締役にはオルファスの代表取締役である赤塚善洋氏が就任しております。

このような背景の中、当社グループが現在進めている各種取り組み案件について、オルファスにおける販売戦略の立案を主軸とした広告・プロモーション企画の制作事業や、豊富なタレント・アーティスト情報に基づくキャスティング業務、コンテンツを活用した商品・サービスの開発支援業務など、イベント事業などのマーケティングセールスプロモーションの企画・提案・運営におけるノウハウ及び、そのリソースを活用して両社間における意思決定のスピードを高めることで、相互の企業価値の向上に資するシナジー効果を最大限発揮できるものと考えております。

上記のことから、本株式交換につき慎重に協議・検討した結果、本株式交換を行うことが両社の企業価値向上に繋がり、ひいては両社の株主利益に資する取り組みであるとの結論に至ったため、両社間で合意し、本株式交換契約を締結いたしました。

企業結合日

2019年4月1日

企業結合の法的形式

当社を株式交換完全親会社とし、オルファスを株式交換完全子会社とする株式交換

結合後企業の名称

いずれも変更はありません。

取得した議決権比率

100%

取得企業を決定するに至った主な根拠

当社を完全親会社とする株式交換であることによるものであります。

(2) 株式の種類別の交換比率及びその算定方法並びに交付した株式数

株式の種類別の交換比率

当社の普通株式1株:オルファスの普通株式6,564株

株式交換比率の算定方法

当社は、本株式交換に用いられる株式交換比率（以下「本株式交換比率」という。）の公正性・妥当性を確保するため、当社及びオルファスから独立した第三者算定機関である株式会社サリジェ・アンド・カンパニー（以下「サリジェ・アンド・カンパニー」という。）に本株式交換比率の算定を依頼いたしました。

当社は、サリジェ・アンド・カンパニーから提出を受けた本株式交換比率の算定結果を参考に、オルファスの財務の状況、資産の状況、将来の事業活動の見通しなどを踏まえ、両社で慎重に協議を重ねた結果、最終的に本株式交換における本株式交換比率はサリジェ・アンド・カンパニーが算定した本株式交換比率の範囲内とすることが妥当であり、それぞれの株主の利益に資するものであるとの判断に至り、合意いたしました。

交付する株式数

14,998,740株

(3) 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

本株式交換に交付した株式会社KeyHolderの普通株式の公正価値	1,754,852千円
取得原価	1,754,852

(4) 取得した資産及び引き受けた負債の額

営業債権及びその他の債権	723,667千円
有形固定資産	579,467
無形資産	479,436
その他	726,618
資産合計	2,509,189
営業債務及びその他の債務	808,930
社債及び借入金	516,224
繰延税金負債	165,340
その他	243,280
負債合計	1,733,774
純資産額	775,415

取得した資産及び引き受けた負債については、前連結会計年度末において取得原価の配分は完了していなかったため、暫定的な会計処理を行っておりましたが、第1四半期連結会計期間に確定しており、当初の暫定的な金額を遡及修正しております。

この暫定的な会計処理の確定に伴い、取得原価の当初配分額に重要な見直しがなされており、主に無形資産、その他資産及び繰延税金負債がそれぞれ478,000千円、18,523千円及び165,340千円増加しており、その結果、のれんが331,183千円減少しております。

(5) 取得により生じたのれん

取得の対価	1,754,852千円
当社グループが取得した識別可能な純資産の公正価値	775,415
取得により生じたのれん	979,437

のれんの主な内容は、個別に認識要件を満たさない、取得から生じることが期待される既存事業とのシナジー効果と超過収益力であります。

(6) 取引関連費用

本株式交換に係る取得関連費用は9,500千円であり、すべて要約四半期連結損益計算書の「販売費及び一般管理費」に計上しております。

(7) 取得に伴うキャッシュ・フロー

取得により支出した現金及び現金同等物	- 千円
取得時に被取得会社が保有していた現金及び現金同等物	474,632
株式交換における子会社の取得による収入	474,632

(8) 業績に与える影響

当社グループの要約四半期連結損益計算書には、取得日以降にオルファスから生じた売上収益及び四半期利益が、それぞれ663,819千円及び49,695千円含まれております。

(株式取得による会社等の買収)

(1) 株式取得の目的

当社は、総合エンターテインメント事業における事業規模の拡大に向けた取り組みの一環として、2018年7月より、当社の連結子会社である株式会社Key Production (現：株式会社UNITED PRODUCTIONS) (以下「KP」という。)にて、ドキュメンタリーやスポーツ番組のほか、バラエティ番組では「林修の今でしょ！講座(テレビ朝日)」や「マツコの知らない世界(TBS)」、「おびゴハン！(TBS)」など、人気番組の制作を行うテレビ番組制作事業を展開しております。

一方で、フーリンラーズ株式会社(現：株式会社UNITED PRODUCTIONS) (以下「フーリンラーズ」という。)は、創業者であり、現在も同社の代表取締役である森田篤氏によって2008年に設立された映像制作会社です。

フーリンラーズは、「しくじり先生 俺みたいになるな(テレビ朝日)」、「有吉ジャポン(TBS)」や「今田×東野のカリギュラ(Amazonプライム・ビデオ)」などの人気バラエティ番組制作を行うほか、直近では2019年2月よりゴールデン枠での放送が開始した「でんじろうのTHE実験(フジテレビ)」の新規制作や大手広告代理店、大手生命保険会社などのテレビCMを受注するなど、新規案件も多く、今後大きな成長が見込める会社です。

また、フーリンラーズは、2017年11月に公開された映画「ゆらり」の制作などに加え、アーティストのミュージックビデオの制作や、近年では生命保険会社等のテレビCMならびにWeb CMを制作するなど、テレビ番組制作以外においても、多くの実績を有しております。

以上のことを背景に、当社では、KPにおける人気バラエティ番組の制作ノウハウに、フーリンラーズが有する映像制作やCM、MV制作のノウハウなどを融合することで、これまでとは異なるジャンルのテレビ番組制作及び映像制作への進出が可能になるばかりでなく、番組制作における人的リソースの最適配分や効率化による利益率の向上など、今後の両社の事業基盤の構築及び事業規模の拡大に寄与していくものとの考えから、フーリンラーズの代表取締役である森田篤氏と株式取得に関する株式譲渡契約を締結することにつき決議いたしました。

(2) 株式取得の相手先

森田 篤

(3) 株式取得する会社の名称等

名称	フーリンラーズ株式会社(現：株式会社UNITED PRODUCTIONS)
住所	東京都港区虎ノ門一丁目7番12号(2019年8月より本店が移転しております)
代表者の氏名	代表取締役 森田 篤
資本金の額	2,000千円
事業の内容	テレビ番組制作、テレビドラマや映画・CM・MVなど各種映像制作等

(4) 株式取得の時期

2019年4月1日

(5) 取得する株式の数、取得価額及び取得後の持分比率

取得する株式の数	200株
取得価額	982,469千円
取得後の持分比率	100%

(6) 取得した資産及び引き受けた負債の額

営業債権及びその他の債権	69,678千円
有形固定資産	26,278
無形資産	33,652
その他	192,350
資産合計	321,959
営業債務及びその他の債務	132,491
社債及び借入金	92,278
繰延税金負債	11,640
その他	97,295
負債合計	333,705
純資産額	11,746

取得した資産及び引き受けた負債については、暫定的な会計処理を行っていましたが、前連結会計年度に確定しております。この暫定的な会計処理の確定に伴い、取得原価の当初配分額に重要な見直しがなされており、主に無形資産及び繰延税金負債がそれぞれ33,652千円及び11,640千円増加しており、その結果、のれんが22,011千円減少しております。

(7) 取得により生じたのれん

取得の対価	982,469千円
当社グループが取得した識別可能な純資産の公正価値	11,746
取得により生じたのれん	994,215

株式取得により生じたのれんは、映像制作事業セグメントに計上されております。のれんの主な内容は、個別に認識要件を満たさない、取得から生じることが期待される既存事業とのシナジー効果と超過収益力であります。

(8) 取引関連費用

本株式取得に係る取得関連費用は11,000千円であり、すべて要約四半期連結損益計算書の「販売費及び一般管理費」に計上しております。

(9) 取得に伴うキャッシュ・フロー

取得により支出した現金及び現金同等物	982,469千円
取得時に被取得会社が保有していた現金及び現金同等物	102,869
株式取得における子会社の取得による支出	879,600

(10) 業績に与える影響

当社グループの要約四半期連結損益計算書には、取得日以降にフォーリンラージから生じた売上収益及び四半期利益が、それぞれ864,444千円及び21,854千円含まれております。

当第2四半期連結累計期間（自 2020年1月1日 至 2020年6月30日）

該当事項はありません。

7. たな卸資産

たな卸資産の評価減の金額及び評価減の戻入金額は以下のとおりであります。

(単位：千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
評価減の金額	15,219	70,269
評価減の戻入金額	-	-

8. のれん及び無形資産

のれん及び無形資産の帳簿価額の増減は以下のとおりであります。

(単位：千円)

	のれん	その他の無形資産
2020年1月1日(注)	4,300,938	720,071
取得	-	13,436
企業結合による取得	-	-
処分	-	-
償却費	-	63,794
減損損失	-	-
2020年6月30日	4,300,938	669,713

(注) 第1四半期連結会計期間において、(株)alfuzは、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、暫定的な会計処理の確定による取得原価の配分額の見直しが反映された後の金額によっております。遡及修正の内容については、注記「6. 企業結合」をご参照ください。

9. 社債

前第2四半期連結累計期間(自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)

(1) 発行した社債

発行した社債は以下のとおりであります。

会社名	銘柄	発行年月日	発行総額 (千円)	利率 (%)	償還期限
キーノート株	第5回無担保社債	2019年6月25日	50,000	0.27	2024年6月25日

(2) 償還した社債

償還した社債は以下のとおりであります。

会社名	銘柄	発行年月日	償還金額 (千円)	利率 (%)	償還期限
当社	第9回社債	2017年1月31日	10,880	0.84	2022年1月31日
キーノート株	第1回無担保社債	2016年4月25日	10,000	0.55	2021年4月23日
キーノート株	第2回無担保社債	2016年9月20日	5,000	0.38	2021年9月17日
キーノート株	第3回無担保社債	2017年10月25日	10,000	0.26	2022年10月25日
キーノート株	第4回無担保社債	2018年12月25日	10,000	0.27	2023年12月25日

当第2四半期連結累計期間(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)

(1) 発行した社債

発行した社債は以下のとおりであります。

会社名	銘柄	発行年月日	発行総額 (千円)	利率 (%)	償還期限
株) a l l f u z	第1回無担保社債	2020年6月10日	200,000	0.40	2027年6月10日

(2) 償還した社債

償還した社債は以下のとおりであります。

会社名	銘柄	発行年月日	償還金額 (千円)	利率 (%)	償還期限
当社	第9回社債	2017年1月31日	10,880	0.84	2022年1月31日
キーノート株	第1回無担保社債	2016年4月25日	10,000	0.55	2021年4月23日
キーノート株	第2回無担保社債	2016年9月20日	5,000	0.38	2021年9月17日
キーノート株	第3回無担保社債	2017年10月25日	10,000	0.26	2022年10月25日
キーノート株	第4回無担保社債	2018年12月25日	10,000	0.27	2023年12月25日
キーノート株	第5回無担保社債	2019年6月25日	5,000	0.27	2024年6月25日

10. 資本及びその他の資本項目

(1) 授権株式数及び発行済株式総数

授権株式数及び発行済株式総数の増減は以下のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
授権株式数	株	株
普通株式	550,000,000	550,000,000
発行済株式総数		
期首残高	139,259,092	154,257,832
期中増加(注)	14,998,740	11,500,000
期中減少	-	-
四半期末残高	154,257,832	165,757,832

(注) 期中増加の主な要因は、前第2四半期連結累計期間においては、簡易株式交換によるものであり、当第2四半期連結累計期間においては、新株予約権の行使によるものであります。

(2) 自己株式

自己株式数の増減は以下のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
自己株式数	株	株
期首残高	25,876	25,952
期中増加	-	-
期中減少(注)	-	62
四半期末残高	25,876	25,890

(注) 期中減少の主な要因は、単元未満株式の買増請求によるものであります。

11. 配当金

(1) 配当金の支払額

前第2四半期連結累計期間(自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)

決議日	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6月25日 定時株主総会	139,233	1.00	2019年3月31日	2019年6月26日

当第2四半期連結累計期間(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)

決議日	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
2020年3月25日 定時株主総会	154,231	1.00	2019年12月31日	2020年3月26日

12. 売上収益

(1) 収益の分解

顧客との契約とその他の源泉から認識した収益

(単位：千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
顧客との契約から認識した収益	5,696,989	5,025,511
その他の源泉から認識した収益(注)	328,385	292,086
合計	6,025,375	5,317,598

(注) その他の源泉から認識した収益には、IFRS第9号「金融商品」に基づく利息及び配当収益等、IFRS第16号「リース」に基づいて認識したリースに係る収益が含まれております。

分解した収益とセグメント収益の関連

前第2四半期連結累計期間(自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)

(単位：千円)

	報告セグメント			
	総合エンターテインメント事業	映像制作事業	広告代理店事業	不動産事業
主要な収益内訳				
役務収益	581,212	1,712,435	343,723	39,016
販売収益	202,628	30	6,049	2,026,633
工事契約収益	-	-	-	-
その他の収益	160,088	-	57,775	-
顧客との契約から認識した収益	943,928	1,712,465	407,549	2,065,649
その他の源泉から認識した収益	50,840	-	-	277,545
合計	994,769	1,712,465	407,549	2,343,194
収益認識の時期				
一時点で移転される財	930,595	1,712,465	393,979	2,060,064
一定の期間にわたり移転されるサービス	13,333	-	13,569	5,585
顧客との契約から認識した収益	943,928	1,712,465	407,549	2,065,649
その他の源泉から認識した収益	50,840	-	-	277,545
合計	994,769	1,712,465	407,549	2,343,194

	報告セグメント	その他	合計
	商業施設建築事業		
主要な収益内訳			
役務収益	-	136,449	2,812,836
販売収益	-	-	2,235,342
工事契約収益	430,946	-	430,946
その他の収益	-	-	217,864
顧客との契約から認識した収益	430,946	136,449	5,696,989
その他の源泉から認識した収益	-	-	328,385
合計	430,946	136,449	6,025,375
収益認識の時期			
一時点で移転される財	402,788	136,449	5,636,343
一定の期間にわたり移転されるサービス	28,158	-	60,646
顧客との契約から認識した収益	430,946	136,449	5,696,989
その他の源泉から認識した収益	-	-	328,385
合計	430,946	136,449	6,025,375

当第2四半期連結累計期間(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)

(単位:千円)

	報告セグメント			
	総合エンターテインメント事業	映像制作事業	広告代理店事業	不動産事業
主要な収益内訳				
役務収益	490,358	1,739,352	228,532	38,080
販売収益	108,026	18	-	1,376,164
工事契約収益	-	-	-	-
その他の収益	181,232	3,473	15,179	-
顧客との契約から認識した収益	779,617	1,742,845	243,712	1,414,245
その他の源泉から認識した収益	33,266	2,171	-	256,648
合計	812,884	1,745,017	243,712	1,670,894
収益認識の時期				
一時点で移転される財	755,305	1,398,000	237,704	1,411,282
一定の期間にわたり移転されるサービス	24,312	344,844	6,007	2,962
顧客との契約から認識した収益	779,617	1,742,845	243,712	1,414,245
その他の源泉から認識した収益	33,266	2,171	-	256,648
合計	812,884	1,745,017	243,712	1,670,894

	報告セグメント	その他	合計
	商業施設建築事業		
主要な収益内訳			
役務収益	93	120,452	2,616,871
販売収益	-	-	1,484,209
工事契約収益	724,544	-	724,544
その他の収益	-	-	199,885
顧客との契約から認識した収益	724,638	120,452	5,025,511
その他の源泉から認識した収益	-	-	292,086
合計	724,638	120,452	5,317,598
収益認識の時期			
一時点で移転される財	35,831	120,452	3,958,577
一定の期間にわたり移転されるサービス	688,807	-	1,066,934
顧客との契約から認識した収益	724,638	120,452	5,025,511
その他の源泉から認識した収益	-	-	292,086
合計	724,638	120,452	5,317,598

13. 1株当たり利益

	前第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
親会社の所有者に帰属する四半期損失()(千円)	365,269	527,746
四半期損失()(千円)	433,092	626,424
発行済普通株式の加重平均株式数(株)	154,150,441	160,808,467
普通株式増加数		
ストック・オプションによる増加(株)	-	-
希薄化後の普通株式の加重平均株式数(株)	154,150,441	160,808,467
基本的1株当たり四半期損失()(円)	2.37	3.28
希薄化後1株当たり四半期損失()(円)	-	-
希薄化効果を有しないため、希薄化後1株当たり四半期利益の算定に含めなかった潜在株式の概要	アドアーズ株式会社第1回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 11,500,000株) 株式会社KeyHolder第2回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 32,029,400株) 株式会社KeyHolder第3回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 3,000,000株) 株式会社KeyHolder第4回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 1,934,500株)	株式会社KeyHolder第2回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 32,029,400株) 株式会社KeyHolder第3回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 3,000,000株) 株式会社KeyHolder第4回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 1,918,500株)

(注) 1. 希薄化後1株当たり四半期損失()については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 第1四半期連結会計期間において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、前第2四半期連結累計期間の基本的1株当たり四半期損失金額及び算定上の基礎については、暫定的な会計処理の確定による取得原価の配分額の見直しが反映された後の金額により算定しております。

	前第2四半期連結会計期間 (自 2019年7月1日 至 2019年9月30日)	当第2四半期連結会計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)
親会社の所有者に帰属する四半期損失()(千円)	4,842	390,004
四半期損失()(千円)	31,818	461,173
発行済普通株式の加重平均株式数(株)	154,231,956	165,672,327
普通株式増加数		
ストック・オプションによる増加(株)	-	-
希薄化後の普通株式の加重平均株式数(株)	154,231,956	165,672,327
基本的1株当たり四半期損失()(円)	0.03	2.40
希薄化後1株当たり四半期損失()(円)	-	-
希薄化効果を有しないため、希薄化後1株当たり四半期利益の算定に含めなかった潜在株式の概要	アドアーズ株式会社第1回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 11,500,000株) 株式会社KeyHolder第2回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 32,029,400株) 株式会社KeyHolder第3回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 3,000,000株) 株式会社KeyHolder第4回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 1,934,500株)	株式会社KeyHolder第2回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 32,029,400株) 株式会社KeyHolder第3回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 3,000,000株) 株式会社KeyHolder第4回新株予約権(新株予約権の目的となる株式の数 1,918,500株)

- (注) 1. 希薄化後1株当たり四半期損失()については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため記載しておりません。
2. 第1四半期連結会計期間において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、前第2四半期連結会計期間の基本的1株当たり四半期損失金額及び算定上の基礎については、暫定的な会計処理の確定による取得原価の配分額の見直しが反映された後の金額により算定しております。
3. 当第2四半期連結会計期間における普通株式3,000,000株相当の新株予約権は、希薄化後1株当たり四半期損失()に対して逆希薄化効果を有するため、希薄化後1株当たり四半期損失()の計算から除外しております。

14. 金融商品の公正価値

(1) 公正価値の算定方法

金融資産

・営業債権及びその他の債権

1年以内で決済されるものについては、公正価値は帳簿価額と近似しております。

・その他の金融資産

デリバティブについては、期末日現在の取引所の最終価格、評価機関から提示された評価技法を使用して算定された価額等によっております。

上場株式の公正価値については、期末日の市場価格によって算定しております。非上場株式の公正価値については、類似会社の市場価格に基づく評価技法等により算定しております。

保険積立金の公正価値については、期末時点での解約返戻金により算定しております。

上記以外の項目については、1年以内で決済されるものについては、公正価値は帳簿価額と近似しております。

長期の項目については、将来キャッシュ・フローを国債の利回り等適切な指標に基づく利率で割り引いた現在価値等により算定しております。

金融負債

・営業債務及びその他の債務

これらはほとんどが1年以内で決済されるものであるため、公正価値は帳簿価額と近似しております。

・社債及び借入金

固定金利によるものは、リスクフリー・レートに信用リスクを加味した率を再実行レートとみなし、元利金の合計額を割り引いて算定する方法によっております。変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映するため、また当社グループの信用状態は実行後大きく異なっていないことから、公正価値は帳簿価額にほぼ等しいと考えられるため、当該帳簿価額によっております。

また、1年以内で決済されるものについては、公正価値は帳簿価額と近似しております。

・その他の金融負債

長期の項目については、将来キャッシュ・フローを国債の利回り等適切な指標に基づく利率で割り引いた現在価値等により算定しております。

(2) 経常的に公正価値で測定される金融商品

経常的に公正価値で測定される金融商品について、測定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じた公正価値測定額を、レベル1からレベル3まで分類しております。

レベル1：活発な市場における同一の資産又は負債の市場価格（無調整）

レベル2：レベル1以外の、観察可能な価格を直接又は間接的に使用して算出された公正価値

レベル3：観察不能なインプットを含む評価技法によって算出された公正価値

公正価値のヒエラルキー

公正価値で測定される金融商品の公正価値ヒエラルキーは以下のとおりであります。

前連結会計年度（2019年12月31日）

（単位：千円）

	公正価値			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
資産：				
純損益を通じて公正価値で測定する資本性金融資産				
その他の金融資産				
株式及び出資金	-	-	119,600	119,600
保険積立金	-	-	40,702	40,702
デリバティブ	-	-	20,706	20,706
その他の包括利益を通じて公正価値で測定する資本性金融資産				
その他の金融資産				
株式及び出資金	15,223	-	50,237	65,461
合計	15,223	-	231,245	246,469

当第2四半期連結会計期間（2020年6月30日）

（単位：千円）

	公正価値			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
資産：				
純損益を通じて公正価値で測定する資本性金融資産				
その他の金融資産				
株式及び出資金	-	-	120,387	120,387
デリバティブ	-	-	48,552	48,552
その他の包括利益を通じて公正価値で測定する資本性金融資産				
その他の金融資産				
株式及び出資金	192	-	950,179	950,371
合計	192	-	1,119,118	1,119,310

公正価値ヒエラルキーのレベル間の振替は、振替を生じさせた事象又は状況の変化が生じた日に認識しております。各年度において、公正価値レベル1とレベル2の間の重要な振替は行われておりません。

評価プロセス

レベル3に分類された金融商品については、経理部門責任者により承認された評価方針及び手続きに従い、外部の評価専門家又は適切な評価担当者が評価及び評価結果の分析を実施しております。評価結果は経理部門責任者によりレビューされ、承認されております。

レベル3に分類された金融商品に関する定量的情報

レベル3に分類した株式及び出資金、デリバティブの公正価値の測定は、観察可能でないインプットを用いているため、レベル3に分類しております。

レベル3に分類した金融商品の評価技法及び観察可能でないインプットは以下のとおりであります。

前連結会計年度（2019年12月31日）

区分	評価技法	観察可能でない インプット	範囲
純損益を通じて公正価値で測定する 金融資産	モンテカルロ・シミュレーション	株価変動性	85.17%
	純資産価額アプローチ (NAV)	1株当たり時価純資産額	-
その他の包括利益を通じて公正価値 で測定する金融資産	類似会社の市場価格に基 づく評価モデル	株価純資産倍率 非流動性ディスカウント	0.77倍 30.00%

当第2四半期連結会計期間（2020年6月30日）

区分	評価技法	観察可能でない インプット	範囲
純損益を通じて公正価値で測定する 金融資産	モンテカルロ・シミュレーション	株価変動性	88.63%
	純資産価額アプローチ (NAV)	1株当たり時価純資産額	-
その他の包括利益を通じて公正価値 で測定する金融資産	類似会社の市場価格に基 づく評価モデル	株価純資産倍率 非流動性ディスカウント	0.59倍 30.00%

公正価値は主に、1株当たり純資産額、株価純資産倍率の上昇（低下）により増加（減少）し、非流動性ディスカウントが上昇（低下）した場合には公正価値は減少（増加）する関係にあります。

なお、観察可能でないインプットを合理的に考え得る代替的な仮定に変更した場合に見込まれる公正価値の増減は重要ではありません。

レベル3に分類された金融商品の期首残高から期末残高への調整表

レベル3に分類された金融商品の当期首から当期末までの変動は以下のとおりであります。

(単位：千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
期首残高	38,282	231,245
利得及び損失合計	635	22,001
純損益(注)1	714	28,059
その他の包括利益(注)2	78	6,058
購入	45,012	906,787
解約	6,100	40,916
企業結合による変動	16,229	-
期末残高	92,789	1,119,118

報告期間末に保有している資産について純損益に計上された当期の未実現損益	714	27,846
-------------------------------------	-----	--------

(注)1. 純損益に含まれている利益は、決算日時点の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に関するものであります。これらの純損益は要約四半期連結損益計算書の「金融費用」及び「金融収益」に含まれております。

2. その他の包括利益に含まれている利得又は損失は、決算日時点のその他の包括利益を通じて公正価値で測定する金融資産に関するものであります。これらの利得又は損失は、要約四半期連結包括利益計算書の「その他の包括利益を通じて公正価値で測定する金融資産」に含まれております。

(3) 償却原価で測定される金融商品

償却原価で測定される金融商品の帳簿価額と公正価値は以下のとおりであります。

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2019年12月31日)		当第2四半期 連結会計期間 (2020年6月30日)	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
償却原価で測定する金融資産				
敷金及び保証金	313,119	314,422	305,035	306,222
合計	313,119	314,422	305,035	306,222
償却原価で測定する金融負債				
社債	398,840	398,407	519,960	519,328
長期借入金	6,018,215	6,019,056	5,777,870	5,777,440
預り保証金	140,529	141,133	141,429	142,046
合計	6,557,585	6,558,596	6,439,260	6,438,815

15. 関連当事者

(1) 関連当事者との取引

当社グループの最終的な親会社はJトラスト株式会社（日本企業）です。当社及び当社連結子会社と当社の関連当事者である連結子会社との間の取引は、連結上消去されており、注記には開示されていません。

当社グループとその他の関連当事者との取引高及び未決済金額は以下のとおりです。

前第2四半期連結累計期間（自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）

（単位：千円）

種類	関連当事者関係の内容	取引金額	未決済金額
法人主要株主等	固定資産の取得（注）2	3,020,962	1,983,800
経営幹部	株式の譲渡（注）3	12,000	-
経営幹部が議決権の過半数を所有している会社等	固定資産の売却（注）4	177,156	-
	設備の賃貸（注）5	114,278	824,088
	設備の工事	218,590	9,663
	派遣の受入（注）6	45,235	10,262
	株主優待券の発行（注）7	56,971	-

（注）1．取引については、市場価格等を勘案して決定しております。

2．実質的な法人主要株主の関連会社から固定資産を取得しております。

なお、取得2物件のうち1物件については、根抵当権が設定されているため支払いが留保されております。

3．関連会社株式の譲渡価額は、第三者の株式価値算定報告等を参考に合理的に決定しております。

4．固定資産の譲渡価額は、第三者の鑑定評価書を参考に合理的に決定しております。

5．設備の賃貸に係る未決済金額については、当社の経営幹部が保証を行っております。

6．テレビ番組制作に係るスタッフの派遣を受け入れております。

7．株主優待券については、当社の株主優待制度において利用しております。

当第2四半期連結累計期間（自 2020年1月1日 至 2020年6月30日）

（単位：千円）

種類	関連当事者関係の内容	取引金額	未決済金額
経営幹部	新株予約権の権利行使（注）2	755,482	-
	借入金に対する被保証（注）3	150,000	-
経営幹部が議決権の過半数を所有している会社等	固定資産の取得	10,000	-
	設備の賃貸（注）4	112,014	723,816

（注）1．取引については、市場価格等を勘案して決定しております。

2．新株予約権の権利行使に係る取引金額は、権利行使による付与株式数に行使価格を乗じた金額を記載しております。

3．当社連結子会社である(株)alfuzによる金融機関からの借入に対する保証を行っております。

なお、保証料の支払いはありません。

4．設備の賃貸に係る未決済金額については、当社の経営幹部が保証を行っております。

16. 後発事象

(株式取得による会社等の買収)

当社は、2020年6月30日開催の取締役会において、女性アイドルグループ「乃木坂46」の運営且つ芸能プロダクション会社として、マネージメント及びコンサート等の制作ならびに、グッズ等の企画を行う「乃木坂46合同会社(以下「乃木坂46LLC」という。)」の持分の50%を保有する、株式会社ノース・リバー(以下「ノース・リバー」という。)の発行済株式のうち35%を京楽産業・株式会社から取得する株式譲渡契約を締結することにつき決議し、同日付で株式譲渡契約を締結いたしました。なお、2020年7月1日付で同社株式を取得いたしました。

また、当社及び当社の連結子会社である株式会社FA Project(以下「FAP」という。)は、2020年8月12日開催の取締役会において、ノース・リバーの発行済株式のうち45%を保有する秋元康氏及び5%を保有する秋元伸介氏(以下、両名合わせて「秋元氏」という。)と当社及びFAPとの間で株式譲渡契約を締結することにつき決議し、同日付で株式譲渡契約を締結いたしました。

(1) 株式取得の目的

当社グループでは近年、様々なM&Aによる事業部門の拡大及び、将来の収益体質向上を見据えた子会社の統廃合など、積極的な組織再編を行った結果、現在ではアイドルグループ「SKE48」、ガールズメタルバンド「BRIDEAR」、ロックバンド「Novelbright」の管理・運営などを行う総合エンターテインメント事業のほか、バラエティ番組からテレビドラマ、そして映画製作等を行う映像制作事業、さらに大手コンビニエンスチェーンにおける販促企画を提供する広告代理店事業など、幅広い事業を展開するに至りました。

一方で、ノース・リバーは2011年に設立された、主に「坂道シリーズ」、「AKB48グループ」などのアイドルグループや、芸能人・著名人の移動における車両サービス事業を行う会社です。これに加え、同社はアイドルグループ「乃木坂46」の運営且つ芸能プロダクション会社である乃木坂46LLCの持分の50%を保有することから、同グループに係る映像コンテンツの制作からライツ管理等のトータルプロデュース事業も展開しております。

このようなノース・リバーの事業は、今後の当社の目指す方向性と極めて親和性の高いものであり、将来の収益体質向上を見据えた検討を図る中で、同社の既存株主と協議を進めてまいりましたが、この度同社株式の取得に関し、同社株式35%を保有する京楽産業・株式会社及び同社株式50%を保有する秋元氏とそれぞれ株式譲渡契約を締結いたしました。なお、同社は連結子会社となる見込みであります。

今後は、当社グループが展開する総合エンターテインメント事業において、新たに「乃木坂46」がコンテンツとして、そして車両サービス事業がそれぞれ加わることで、新たなグループ間シナジー及び収益力の向上など、事業基盤の構築及び事業規模の拡大・発展に寄与していくものと考えております。

(2) 株式取得の相手先及び持株比率

- 京楽産業・株式会社(持株比率35%)
- 秋元 康(持株比率45%)
- 秋元伸介(持株比率5%)

(3) 株式取得する会社の名称等

名称	株式会社ノース・リバー
住所	東京都千代田区内神田一丁目15番4号 内神田LDビル
代表者の氏名	代表取締役 北川 謙二
資本金の額	10百万円
事業の内容	映像コンテンツ、ライブコンサートなどのトータルプロデュース事業 一般貸切旅客自動車運送事業 一般乗用旅客自動車運送事業 一般貨物自動車運送事業 自家用自動車管理請負業 貸切バス、ハイヤー、トラック予約サイト「くるばす」等

(4) 株式取得の時期

- 2020年7月1日(京楽産業・株式会社)
- 2020年8月14日予定(秋元氏)

(5) 取得する株式の数、取得価額及び取得後の持分比率

京楽産業・株式会社

取得する株式の数	70株
取得価額	2,100百万円
取得後の持分比率	50%

秋元氏

取得する株式の数	100株（うちFAP10株）
取得価額	7,000百万円（うちFAP700百万円）
取得後の持分比率	100%（うちFAP5%）

(6) 支払資金の調達方法及び支払方法

支払資金の調達方法については、グループ内からの借入金及び金融機関からの借入金等にて充当する予定であります。

秋元氏からの株式取得については、取得価額のうち2020年8月14日に2,000百万円の支払いを行う予定であり、2021年5月31日までに残代金5,000百万円を支払う予定となっております。

(株式併合)

当社は、2020年6月9日開催の取締役会において、2020年7月22日開催の臨時株主総会に株式併合に関する議案を付議することを決議し、同株主総会において承認可決されました。これにより、2020年8月15日付でその効力が発生いたします。

(1) 株式併合の目的

当社は、株式交換や第三者割当による新株予約権を発行するなどの積極的なエクイティファイナンスを実施してまいりましたが、発行済株式総数の増加に伴って、1株当たりの株式価値は希薄化しております。加えて、新型コロナウイルス感染症の拡大の影響等により、2020年1月から5月の当社の平均株価は76.3円と、1円当たりの株価変動率が相対的に大きい状況となっております。

なお、2020年6月8日の当社の終値は155円となっているものの、1年前の同時期である2019年1月から5月にかけての当社の平均株価が122.5円であったことから、前述の外的要因による株価の下落に対し、市場が戻ってきていると見られる中におきましても、一般的に低位株と言われる300円から500円にかけての株価を下回っております。また、東京証券取引所の有価証券上場規程においては、望ましいとされる投資単位は5万円以上50万円未満と定められているところ、前述の2020年6月8日の当社の株価終値を参考にすれば、当社の投資単位（1単元）当たりの金額は15,500円と、望ましいとされる投資単位である5万円の1/3以下と、水準を大きく下回っております。

当社としましては、このままの株価水準が続いた場合、当社株式が投機の対象として大きな株価の変動を招きやすい状態となりかねず、一般投資家の皆様への影響が小さくないことから、かかる状況の改善を図るべきと認識しております。

そこで当社は、臨時株主総会において株主様からのご承認を得ることを条件に、10株を1株に併合する株式併合を実施することといたしました。今回、可及的速やかに株式併合をすることにより、発行済株式総数を当社の規模に見合った水準にすることができるとともに、株価水準についても望ましいとされる投資単位の水準になるものと考えております。

(2) 株式併合の内容

株式併合する株式の種類

普通株式

株式併合の方法・割合

2020年8月15日をもって、2020年8月14日時点の株主名簿に記載及び記録された株主様のご所有株式数10株につき1株の割合で併合いたします。

株式併合により減少する株式数

株式併合前の発行済株式総数（2020年5月31日現在）	165,757,832株
株式併合により減少する株式数	149,182,049株
株式併合後の発行済株式総数	16,575,783株

（注）「株式併合により減少する株式数」及び「株式併合後の発行済株式総数」は、併合前の発行済株式総数に株式の併合割合を乗じて算出した理論値です。

1株未満の端数が生じる場合の処理

当該株式併合の結果、1株未満の端数が生じた場合は、会社法の定めに基づき一括して処分し、その処分代金を端数の生じた株主様に対して、端数の割合に応じて分配いたします。

(3) 株式併合の日程

取締役会決議日	2020年6月9日
臨時株主総会開催日	2020年7月22日
株式併合の効力発生日	2020年8月15日（予定）

(4) 1株当たり情報に及ぼす影響

当該株式併合が前連結会計年度の期首に実施されたと仮定した場合の1株当たり情報は、以下のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 （自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）	当第2四半期連結累計期間 （自 2020年1月1日 至 2020年6月30日）
基本的1株当たり四半期損失（ ）（円）	23.70	32.82

（注）希薄化後1株当たり四半期損失（ ）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。

	前第2四半期連結会計期間 （自 2019年7月1日 至 2019年9月30日）	当第2四半期連結会計期間 （自 2020年4月1日 至 2020年6月30日）
基本的1株当たり四半期損失（ ）（円）	0.31	23.99

（注）希薄化後1株当たり四半期損失（ ）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。

(重要な子会社等の株式交換)

当社の連結子会社であるキーノート株式会社(以下「キーノート」という。)は、2020年8月12日開催の取締役会において、キーノートと株式会社プロスペクト(以下「プロスペクト」という。)との間で、プロスペクトの普通株式を対価とする株式交換契約(以下「本株式交換」という。)を締結することにつき決議いたしました。

当該子会社の全株式を譲渡する異動に伴い、キーノートは当社の連結子会社から外れることとなり、当社グループにおいてキーノートが担ってまいりました、不動産事業及び商業施設建築事業に関わる損益につきましては、本株式交換クローリング予定の第3四半期連結会計期間において、国際財務報告基準第5号「売却目的で保有する非流動資産及び非継続事業」において規定される非継続事業に分類して表示する見込みであります。

(1) 株式交換の理由

当社グループでは近年、様々なM&Aによる事業部門の拡大及び、将来の収益体質向上を見据えた子会社の統廃合など、積極的な組織再編を行った結果、総合エンターテインメント事業のほか、映像制作事業、広告代理店事業など、幅広い事業を展開するに至りました。

しかし、当社グループ全体がエンターテインメントを中心とした組織体制の構築に向けた展開を図る一方で、当社グループにおいてキーノートが担ってまいりました、不動産事業及び商業施設建築事業との有効な連携やシナジー効果は従来に比して低下していたことは否めず、現状の組織体制においては、キーノートが有するノウハウや強みを活かしかねない点を憂慮してまいりました。

そのような中、昨今の不確実な社会情勢及び市場環境に対応できる事業ポートフォリオの構築を目指し、M&Aによる企業買収を積極的に進める方針を打ち出すプロスペクトより接触を受けたことから、本株式交換によるキーノートの株式譲渡の可能性につき検討するに至りました。

当社といたしましても、エンターテインメントを中心とする当社グループ内で事業展開を続けるよりも、キーノートの同業である不動産事業を展開する上場企業と共に成長していくことが、キーノートの企業価値を最大限発揮できると考え、本株式交換契約をキーノートにおける2020年8月12日開催の臨時株主総会において承認いたしました。

(2) 株式交換する相手会社等

名称	株式会社プロスペクト
住所	東京都渋谷区千駄ヶ谷一丁目30番8号
代表者の氏名	代表取締役会長 藤澤 信義
資本金の額	12,086百万円
事業内容	マンション分譲事業、注文住宅事業、 不動産の投資運用事業、再生可能エネルギー事業

(3) 株式交換の効力発生日

2020年9月3日(予定)

(4) 株式交換の方法

プロスペクトを株式交換完全親会社とし、キーノートを株式交換完全子会社とする株式交換
 キーノートの普通株式1株に対して、プロスペクトの普通株式26,860株が割当交付されます。

(5) 子会社の名称等

名称	キーノート株式会社
住所	東京都港区虎ノ門1丁目7番12号
代表者の氏名	代表取締役社長 藤田 賢一
資本金の額	100百万円
事業内容	不動産売買業、中古住宅再生事業、商業施設建築事業、 不動産仲介業、コンサルティング事業、 不動産特定共同事業法に基づくクラウドファンディング事業等
取引内容	当社保有不動産における賃貸管理業務を委託しております。

(6) 交換する株式の数、交換される株式の数、売却損益及び交換後の持分比率

交換する株式の数	キーノートの普通株式2,000株
交換される株式の数	プロスペクトの普通株式53,720,000株
売却損益	現時点では未確定であります。
交換後の持分比率	- %

2【その他】

該当事項はありません。

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。

独立監査人の四半期レビュー報告書

2020年8月12日

株式会社KeyHolder

取締役会 御中

太陽有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 小松 亮一 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 今川 義弘 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている株式会社KeyHolderの2020年1月1日から2020年12月31日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間（2020年4月1日から2020年6月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（2020年1月1日から2020年6月30日まで）に係る要約四半期連結財務諸表、すなわち、要約四半期連結財政状態計算書、要約四半期連結損益計算書、要約四半期連結包括利益計算書、要約四半期連結持分変動計算書、要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書及び要約四半期連結財務諸表注記について四半期レビューを行った。

要約四半期連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」第93条の規定により国際会計基準第34号「期中財務報告」に準拠して要約四半期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要約四半期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四半期レビューに基づいて、独立の立場から要約四半期連結財務諸表に対する結論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四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。

四半期レビューにおいては、主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続が実施される。四半期レビュー手続は、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実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

監査人の結論

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の要約四半期連結財務諸表が、国際会計基準第34号「期中財務報告」に準拠して、株式会社KeyHolder及び連結子会社の2020年6月30日現在の財政状態、同日をもって終了する第2四半期連結会計期間及び第2四半期連結累計期間の経営成績並びに第2四半期連結累計期間のキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

強調事項

1. 要約四半期連結財務諸表注記16.後発事象に記載のとおり、会社は、2020年7月1日付で株式会社ノース・リバーの株式を取得した。また、会社及び会社の連結子会社である株式会社FA Projectは、2020年8月12日開催の取締役会において、株式会社ノース・リバーの株式を取得する株式譲渡契約を締結することにつき決議し、同日付で株式譲渡契約を締結した。
2. 要約四半期連結財務諸表注記16.後発事象に記載のとおり、会社の連結子会社であるキーノート株式会社は、2020年8月12日開催の取締役会において、キーノート株式会社と株式会社プロスペクトとの間で、株式会社プロスペクトの普通株式を対価とする株式交換契約を締結することにつき決議した。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

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. 上記は四半期レビュー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(四半期報告書提出会社)が別途保管しております。
2. XBRLデータは四半期レビューの対象には含まれておりません。