

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条第1項

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2021年6月17日

【事業年度】 第26期(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

【会社名】 Zホールディングス株式会社

【英訳名】 Z Holdings Corporation

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長Co-CEO (共同最高経営責任者) 川 邊 健 太 郎

【本店の所在の場所】 東京都千代田区紀尾井町1番3号

【電話番号】 03(6779)4900

【事務連絡者氏名】 専務執行役員GCF0 (最高財務責任者) 坂 上 亮 介

【最寄りの連絡場所】 東京都千代田区紀尾井町1番3号

【電話番号】 03(6779)4900

【事務連絡者氏名】 専務執行役員GCF0 (最高財務責任者) 坂 上 亮 介

【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

第一部 【企業情報】

第1 【企業の概況】

1 【主要な経営指標等の推移】

1. 連結経営指標等

| 回次 | 国際会計基準 | | | | |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 第22期 | 第23期 | 第24期 | 第25期 | 第26期 |
| 決算年月 | 2017年3月 | 2018年3月 | 2019年3月 | 2020年3月 | 2021年3月 |
| 売上収益 (百万円) | 853,730 | 897,185 | 954,714 | 1,052,943 | 1,205,846 |
| 営業利益 (百万円) | 192,049 | 185,810 | 140,528 | 152,276 | 162,125 |
| 当期利益 (百万円) | 132,634 | 134,412 | 77,828 | 88,020 | 89,120 |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 (百万円) | 136,589 | 131,153 | 78,677 | 81,675 | 70,145 |
| 親会社の所有者に帰属する当期包括利益 (百万円) | 138,306 | 132,912 | 83,855 | 73,822 | 101,511 |
| 親会社の所有者に帰属する持分 (百万円) | 930,820 | 1,013,368 | 818,291 | 771,548 | 2,682,318 |
| 資産合計 (百万円) | 1,534,212 | 2,516,633 | 2,429,601 | 3,933,910 | 6,696,680 |
| 1株当たり親会社所有者帰属持分 (円) | 163.51 | 177.97 | 160.96 | 162.01 | 353.17 |
| 基本的1株当たり当期利益 (円) | 23.99 | 23.04 | 14.74 | 16.88 | 14.02 |
| 希薄化後1株当たり当期利益 (円) | 23.99 | 23.03 | 14.74 | 16.88 | 14.01 |
| 親会社所有者帰属持分比率 (%) | 60.7 | 40.3 | 33.7 | 19.6 | 40.1 |
| 親会社所有者帰属持分当期利益率 (%) | 15.4 | 13.5 | 8.6 | 10.3 | 4.1 |
| 株価収益率 (倍) | 21.42 | 21.45 | 18.39 | 20.62 | 39.28 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー (百万円) | 127,023 | 75,457 | 149,957 | 241,578 | 207,921 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー (百万円) | 57,047 | 232,556 | 212,193 | 503,734 | 12,349 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー (百万円) | 23,996 | 21,289 | 263,305 | 595,809 | 12,070 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 (百万円) | 543,067 | 868,325 | 546,784 | 880,100 | 1,065,726 |
| 従業員数 [ほか、平均臨時雇用人員] (名) | 11,231 [2,894] | 12,244 [4,601] | 12,874 [5,181] | 14,168 [6,966] | 22,531 [11,801] |

(注) 1 国際会計基準(以下、IFRSという。)に基づいて連結財務諸表を作成しています。

2 売上収益には、消費税等を含みません。

3 株価収益率については、期末時価に当該株式の権利の価格に相当する金額を加算した金額に基づいて算出しています。

4 第25期より、IFRS第16号「リース」を適用しています。当社グループは、経過措置に従い適用開始日による累積的影響を認識する方法を採用しているため、第24期以前については、修正再表示していません。

5 第25期のキャッシュ・フローは表示方法の変更を反映した遡及適用後の数値を記載しています。

6 当社は、2021年3月1日にAホールディングス(株)(旧社名:LINE(株))との間で、LINE(株)(旧社名:LINE分割準備(株))を完全子会社とする株式交換を行いました。そのため、第26期の連結経営指標等は第25期以前と

比較して大きく変動しています。株式交換の詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等連結財務諸表注記
5 . 企業結合 当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)」をご覧ください。

2. 提出会社の状況

| 回次 | 第22期 | 第23期 | 第24期 | 第25期 | 第26期 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 決算年月 | 2017年3月 | 2018年3月 | 2019年3月 | 2020年3月 | 2021年3月 |
| 売上高および営業収益 (百万円) | 406,793 | 421,495 | 434,025 | 215,005 | 14,443 |
| 経常利益 (百万円) | 187,449 | 171,140 | 127,510 | 53,843 | 1,215 |
| 当期純利益 (百万円) | 135,051 | 126,559 | 91,816 | 30,362 | 3,909 |
| 資本金 (百万円) | 8,428 | 8,737 | 8,939 | 237,422 | 237,724 |
| 発行済株式総数 (千株) | 5,695,577 | 5,696,866 | 5,151,629 | 4,822,507 | 7,655,201 |
| 純資産額 (百万円) | 857,912 | 936,231 | 750,885 | 578,320 | 2,377,303 |
| 総資産額 (百万円) | 1,066,775 | 1,237,827 | 1,103,868 | 1,402,020 | 3,190,195 |
| 1株当たり純資産額 (円) | 150.59 | 164.35 | 147.64 | 121.41 | 313.00 |
| 1株当たり配当額 (うち1株当たり中間配当額) (円) | 8.86 () | 8.86 () | 8.86 () | 8.86 (-) | 5.56 (-) |
| 1株当たり当期純利益金額 (円) | 23.72 | 22.23 | 17.20 | 6.27 | 0.78 |
| 潜在株式調整後 1株当たり当期純利益金額 (円) | 23.72 | 22.23 | 17.20 | 6.27 | 0.78 |
| 自己資本比率 (%) | 80.4 | 75.6 | 68.0 | 41.2 | 74.5 |
| 自己資本利益率 (%) | 16.6 | 14.1 | 10.9 | 4.6 | 0.3 |
| 株価収益率 (倍) | 21.67 | 22.22 | 15.76 | 55.50 | 705.90 |
| 配当性向 (%) | 37.4 | 39.9 | 51.5 | 141.3 | 712.8 |
| 従業員数 (名) | 5,826 | 6,330 | 6,515 | 63 | 243 |
| 株主総利回り (比較指標：TOPIX(配当込み)) (%) | 109.16 (114.69) | 106.83 (132.89) | 62.13 (126.20) | 80.05 (114.20) | 123.51 (162.32) |
| 最高株価 (円) | 559 | 549 | 503 | 485 | 792 |
| 最低株価 (円) | 385 | 459 | 250 | 258 | 308 |

(注) 1 売上高および営業収益には、消費税等を含みません。

2 株価収益率については、期末時価に当該株式の権利の価格に相当する金額を加算した金額に基づいて算出しています。

3 最高・最低株価は東京証券取引所市場第一部における株価を記載しています。

4 当社は、2019年10月1日付で会社分割を実施し、持株会社体制へ移行しました。このため、第25期、第26期の提出会社の状況は、第24期以前と比較して大きく変動しています。

5 当社は、2021年3月1日にAホールディングス(株)(旧社名：LINE(株))との間で、LINE(株)(旧社名：LINE分割準備(株))を完全子会社とする株式交換を行いました。そのため、第26期の提出会社の状況は第25期以前と比較して大きく変動しています。株式交換の詳細は「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 5 . 企業結合 当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)」をご覧ください。

2 【沿革】

| 年月 | 事項 |
|----------|--|
| 1996年1月 | インターネット上の情報検索サービスの提供を行うことを目的として、東京都中央区日本橋浜町三丁目42番3号にヤフー(株)を設立 |
| 1996年4月 | 日本語での情報検索サービス(サービス名:「Yahoo! JAPAN」)を開始 |
| 1996年5月 | 本社を、東京都中央区日本橋箱崎町24番1号に移転 |
| 1997年11月 | 店頭登録銘柄として株式を公開 |
| 1998年7月 | 「Yahoo!ゲーム」等の登録サービスを開始 |
| 1999年8月 | 本社を、東京都港区北青山三丁目6番7号に移転 |
| 1999年9月 | 「Yahoo!オークション」(現「ヤフオク!」)、「Yahoo!ショッピング」を開始 |
| 2000年9月 | 携帯端末へのインターネットサービス拡充のため、ピー・アイ・エム(株)を吸収合併し、同社の子会社であった(株)電脳隊(現 ワイズ・スポーツ(株))が当社の子会社となる(現 連結子会社) |
| 2001年5月 | 「Yahoo!オークション」(現「ヤフオク!」)において、サービスの安全性確保を目的に、本人確認と補償制度提供を骨子とした有料化を開始 |
| 2001年9月 | ブロードバンド関連の総合サービス「Yahoo! BB」の商用サービスを開始 |
| 2002年4月 | 「Yahoo!オークション」(現「ヤフオク!」)において、出品システム利用料の課金を開始 「Yahoo! BB」のビジネスモデルにおいて、モデム販売から、加入者獲得インセンティブ等のモデルに変更 |
| 2002年8月 | オンライン上における決済に関するノウハウ等を当社の事業の強化・充実に結びつけるため、(株)ネットラストの株式を取得し、子会社とする(現 連結子会社) |
| 2003年1月 | 国内初の個人間クレジットカード支払いサービス「Yahoo!ペイメント」(現「Yahoo!かんたん決済」)を開始 |
| 2003年4月 | 本社を、東京都港区六本木六丁目10番1号に移転 |
| 2003年7月 | 有料会員制サービス「Yahoo!プレミアム」を開始 |
| 2003年10月 | 東京証券取引所市場第一部へ上場 |
| 2003年11月 | 保険関連サービスへの展開を図るため、ワイズ・インシュアランス(株)(現 PayPay保険サービス株式会社)を設立(現 連結子会社) |
| 2004年7月 | 東京都主税局とともに全国で初めての「インターネット公売」を実施 |
| 2004年8月 | 情報セキュリティマネジメントシステム(ISMS)の認証を取得 |
| 2004年11月 | ホスティング事業(レンタルサーバー事業)とドメイン事業を強化するため、ファーストサーバ(株)の株式を取得し、子会社とする |
| 2005年1月 | 地域情報サービスの一層の充実を図るため、(株)アルプス社の事業を承継(2008年4月に吸収合併) |
| 2006年3月 | ソフトバンク(株)(現 ソフトバンクグループ(株))と携帯電話事業に関する業務提携について合意 |
| 2007年4月 | インターネットの健全で豊かな発展への寄与を目指してYahoo! JAPAN研究所を設立 |
| 2007年8月 | (株)プレイナーの株式を取得し、子会社とする(2008年4月に吸収合併) |
| 2007年9月 | オーバージュア(株)の株式を取得し、子会社とする(2009年10月に吸収合併) |
| 2008年1月 | 「Yahoo! JAPAN」トップページを大幅リニューアル |

| 年月 | 事項 |
|----------|---|
| 2009年2月 | ソフトバンクIDC(株)の株式を取得し、子会社とする(現 (株)IDCフロンティア) |
| 2009年4月 | ソフトバンクIDCソリューションズ(株)を子会社化し、同3月に吸収合併 本社を、東京都港区赤坂九丁目7番1号に移転 |
| 2010年7月 | (株)GyaO(現 (株)GYAO)の株式を取得し、子会社とする(現 連結子会社) 「Yahoo! JAPAN」の検索サービスにおけるグーグルの検索エンジンと検索連動型広告配信システムの採用、ならびに「Yahoo! JAPAN」からグーグルへのデータ提供を決定 |
| 2010年10月 | ソーシャルゲームプラットフォーム「Yahoo!モバゲー」を開始 |
| 2011年11月 | 電子書籍サービス「Yahoo!ブックストア」(現 (株)イーブックイニシアティブジャパン)を開始 (現 連結子会社) |
| 2012年4月 | アスクル(株)(現 連結子会社)とコマース関連事業領域において業務・資本提携を締結 |
| 2012年8月 | YJキャピタル(株)(現 Z Venture Capital(株))を設立(現 連結子会社) |
| 2012年9月 | (株)クロコスの株式を取得し、子会社とする(2014年11月に吸収合併) |
| 2012年10月 | (株)コミュニティファクトリーの株式を取得し、子会社とする(2015年1月に吸収合併) パリュウコマース(株)を子会社とする(現 連結子会社) |
| 2012年12月 | 一般消費者向け(BtoC)インターネット通販サービス「LOHACO(ロハコ)」を開始 (株)カービューを子会社とする(現 連結子会社) |
| 2013年1月 | (株)サイバーエージェントFX(現 ワイジェイFX(株))の株式を取得し、子会社とする(現 連結子会社) |
| 2013年3月 | 「Yahoo!オークション」の名称を「ヤフオク!」へ変更 |
| 2013年4月 | 電子クーポン・チケット販売プラットフォーム「PassMarket」を開始 |
| 2013年6月 | 「Yahoo!自動車」と(株)カービューが運営する「carview.co.jp」を「carview!」に統合 |
| 2013年7月 | 「Yahoo!ポイント」を「Tポイント」へ統合 |
| 2013年10月 | eコマース事業における新戦略を開始 |
| 2013年11月 | 「ツール・ド・東北 2013 in 宮城・三陸」を開催 |
| 2014年4月 | ブックオフコーポレーション(株)とオークション関連事業領域において業務・資本提携を締結 (株)ジャパンネット銀行(現 PayPay銀行(株))の銀行主要株主認可を取得(現 連結子会社) |
| 2014年7月 | 「Yahoo!カーナビ」アプリの提供を開始 |
| 2014年8月 | ワイモバイル(株)(現 ソフトバンク(株))とスマートフォンにおける各種サービスの提供を開始 |
| 2014年10月 | 「GYAO!」ブランド刷新 シナジーマーケティング(株)の株式を取得し、子会社とする |
| 2015年1月 | YJキャピタル(株)(現 Z Venture Capital(株))が設立するYJ2号投資事業組合に出資し、子会社とする ワイジェイカード(株)の株式を取得し、子会社とする(現 連結子会社) |
| 2015年4月 | 「Yahoo! JAPANカード」の提供を開始 |
| 2015年5月 | スマートフォン版「Yahoo! JAPAN」トップページと「Yahoo! JAPAN」アプリを全面的に刷新 |
| 2015年7月 | ソニー不動産(株)(現 SREホールディングス(株))と日本国内の中古住宅流通市場とリフォーム・リノベーション市場において業務・資本提携を締結 |
| 2015年11月 | 11月11日を「いい買物の日」に制定し、リアル・ネット同時展開の“お買物の祭典”を開催 |
| 2016年2月 | (株)一休の株式を取得し、子会社とする(現 連結子会社) 映像配信サービス「GYAO!」の月額見放題プラン「プレミアムGYAO!」を提供開始 |

| 年月 | 事項 |
|----------|---|
| 2016年5月 | 「Yahoo!チケット」のサービス強化を図るため、パスレボ㈱を設立 「Yahoo!ウォレット」の新しい決済機能「預金払い」と「Yahoo!マネー」を提供開始 YJキャピタル㈱(現 Z Venture Capital㈱)が設立するYJテック投資事業組合に出資し、子会社とする |
| 2016年9月 | ㈱イーブックイニシアティブジャパンの株式を取得し、子会社とする(現 連結子会社) |
| 2016年10月 | 本社を、東京都千代田区紀尾井町1番3号に移転 |
| 2017年6月 | ソフトバンク㈱と連携し、ソフトバンク会員に「Yahoo!プレミアム」を提供開始 |
| 2018年2月 | ㈱ジャパンネット銀行(現 PayPay銀行㈱)に取締役の過半数を派遣し、子会社とする(現 連結子会社) |
| 2018年5月 | Retty㈱との戦略的パートナーシップを構築 |
| 2018年6月 | ㈱三井住友フィナンシャルグループとの合併会社ブレインセル㈱を設立 三井物産㈱との合併会社ダイナミックプラス㈱を設立 |
| 2018年7月 | dely㈱との戦略的パートナーシップを構築 「Yahoo!ニュース 動画」で、英国の公共放送局「BBC」の国際ニュースを配信開始 |
| 2018年8月 | 「ヤフオク!」がヤマト運輸と連携し、匿名配送を提供開始 |
| 2018年9月 | 不正に広告費をだまし取る手法「アドフラウド」への対策を強化 |
| 2018年10月 | バーコードを使った新たなスマホ決済サービス「PayPay」を提供開始 「ヤフオク!」が全国一律料金による配送を提供開始 |
| 2018年11月 | 「ヤフオク!」が月額費無料で利用可能なオークション出品を開始 |
| 2018年12月 | 「PayPay」の支払いで20%が戻ってくる「100億円あげちゃうキャンペーン」を開催 |
| 2019年2月 | 「PayPay」で「第二弾 100億円キャンペーン」を開催 |
| 2019年6月 | 主要株主である筆頭株主がソフトバンク㈱に異動 |
| 2019年10月 | ヤフー㈱をZホールディングス㈱に商号変更し、持株会社体制へ移行 フリマアプリ「PayPayフリマ」を提供開始 プレミアムなオンラインショッピングモール「PayPayモール」を提供開始 SBIホールディングス㈱と金融サービス事業間での業務提携を発表 ビッグデータを活用した事業者向けデータソリューションサービスを提供開始 |
| 2019年11月 | 広告による告知から店頭販促までを一気通貫した新サービス「Yahoo!セールスプロモーション」を提供開始 ㈱ZOZOの株式を取得し、子会社とする(現 連結子会社) |
| 2019年12月 | ㈱ビズリーチとの合併事業会社㈱スタンバイの設立を発表(現 連結子会社) LINE㈱との経営統合に関する最終合意書を締結 |
| 2020年3月 | 物流・配送の強化に向けた新コマース戦略を発表し、ヤマトホールディングス㈱と業務提携に向けた基本合意書を締結 |
| 2020年7月 | 当社傘下の金融事業会社6社の社名およびサービス名を2020年秋以降順次「PayPay」ブランドに統一することを発表 |
| 2020年8月 | LINE㈱、ソフトバンク㈱及びNAVER Corporationと業務提携に関する基本合意書を締結 |
| 2020年10月 | 「いい買物の日」を装い新たに「超PayPay祭」として10月17日から約一か月間、オフラインでもオンラインでもお得にお買い物をお楽しみいただけるキャンペーンを実施 |
| 2020年11月 | 世界的なESG投資指標である「Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) World Index」の構成銘柄に初選定 |
| 2020年12月 | 「Yahoo!トラベル ヤフーパック」で「旅行キャンセル保険」と業界初となる飛行機の遅延・欠航を対象とした「フライト遅延保険」を提供開始 |
| 2021年2月 | 主要株主である筆頭株主がZホールディングス㈱(ソフトバンク㈱及びNAVER Corporationが共に半数出資)に異動 |
| 2021年3月 | LINE㈱との経営統合が完了し、子会社とする(現 連結子会社) LINE㈱との経営統合を記念して、全国のPayPay加盟店とオンラインショップでお得に買い物をお楽しみいただけるキャンペーン「超PayPay祭」を実施 |

3 【事業の内容】

当社は、1996年1月にインターネット上の情報検索サービスの提供を日本で行うことを目的として設立されました。

当社の親会社であるソフトバンクグループ(株)は、持株会社として傘下に多数の関係会社を擁し、持株会社投資事業、SVF 1等SBIAの運営するファンド事業、ソフトバンク事業、アーム事業、その他の事業等、様々な分野・地域で事業活動を行っています。当社グループは、「ソフトバンク事業」に属しています。

なお、当社は特定上場会社等に該当し、インサイダー取引規制の重要事実の軽微基準のうち、上場会社の規模との対比で定められる数値基準については連結ベースの計数に基づいて判断することになります。

1. 当社の関係会社および継続的で緊密な事業上の関係がある関連当事者の主な事業内容と報告セグメントとの関係

| 区分 | 名称 | 主な事業内容 | 報告セグメント |
|-----|-----------------------------------|---|------------------|
| 親会社 | ソフトバンクグループ(株) | 持株会社 | |
| | ソフトバンクグループジャパン(株) | 持株会社 | |
| | ソフトバンク(株) | 移動通信サービスの提供、携帯端末の販売、固定通信サービスの提供、インターネット接続サービスの提供 | |
| | Aホールディングス(株) | 持株会社 | |
| | ヤフー(株) | イーコマース事業、会員サービス事業、インターネット上の広告事業 | コマース事業 メディア事業 |
| | LINE(株)(注) 1 | モバイルメッセージ・アプリケーション「LINE」を基盤とした広告サービス、スタンプ販売およびゲームサービス等を含むコア事業並びにFintech、AIおよびコマースサービスを含む戦略事業の展開 | その他 |
| | (株)ZOZO | ファッション通販サイト「ZOZOTOWN」の企画・運営、プライベートブランド「ZOZO」の企画・開発、カスタマーサポート、物流倉庫「ZOZOBASE」の運用 | コマース事業 |
| | アスクル(株) | オフィス関連商品の販売事業、その他の配送事業 | コマース事業 |
| | バリューコマース(株) | 広告事業(アフィリエイトマーケティング、ストアマッチ、アドネットワーク)、CRM事業(マーケティングオートメーション) | コマース事業 |
| | ワイジェイFX(株) | FX(外国為替証拠金取引)事業 | コマース事業 |
| | ワイジェイカード(株) | クレジット、カードローン、信用保証業務 | コマース事業 |
| | (株)一休 | 高級ホテルや旅館、厳選レストラン等のインターネット予約サイト運営事業 | コマース事業 |
| | (株)ジャパンネット銀行 (現社名：PayPay銀行(株)) | 銀行業 | コマース事業 |
| | (株)イーブックイニシアティブジャパン | コンテンツの電子化および配信サービス、電子コンテンツの企画開発および制作、書籍や雑誌の編集および出版 | コマース事業 |
| | Zフィナンシャル(株) | グループ会社の経営管理、ならびにそれに付帯する業務 | コマース事業 |
| | LINE Plus Corporation | 海外マーケティングおよびLINE関連の各種海外サービスの開発 | その他 |

| | | | |
|---------|---|--------------------------|--------|
| 主な子会社 | LINE Financial(株) | 金融関連サービスの提供 | その他 |
| | LINE Financial Asia Corporation Limited | 金融事業戦略 | その他 |
| | Zホールディングス中間(株)(注) 2 | 持株会社 | その他 |
| | その他131社 | | |
| 主な関連会社等 | PayPay(株) | モバイルペイメント等電子決済サービスの開発・提供 | コマース事業 |
| | その他40社 | | |

(注) 1 当社は株式交換により、2021年3月1日付で、LINE(株)の株式を取得し子会社化しました。同社は、2019年12月13日付でLINE分割準備(株)の商号で設立され、2021年3月1日付でLINE(株)に商号変更しています。

2 Zホールディングス中間(株)は、当社子会社である(株)ZOZO、バリューコマース(株)および(株)一休の株式すべてを2021年3月16日付で当社より同社へ移管したため、当連結会計年度より重要な子会社としております。

2. セグメントおよび事業内容

| | | |
|--------|-------------|---|
| コマース事業 | 広告 | ディスプレイ広告(「運用型」、「予約型」)、「ZOZO」 |
| | ビジネス(法人向け) | 「ASKUL」、「ZOZO」、アフィリエイト関連、予約関連、「ヤフオク!」法人向けシステム利用料、決済関連、銀行業関連、クレジットカード関連等、不動産関連 |
| | パーソナル(個人向け) | 「LOHACO」、「ZOZO」、「Yahoo!プレミアム」、「ヤフオク!」個人向けシステム利用料、「PayPayフリマ」販売手数料、クレジットカード関連、ペット用品関連、通信キャリア関連、銀行業関連、FX関連、決済関連 |
| | その他 | 銀行業関連 |
| メディア事業 | 広告 | 検索広告、ディスプレイ広告(「運用型」、「予約型」) |
| | ビジネス(法人向け) | メディア関連、CRM関連等 |
| | パーソナル(個人向け) | 動画関連、電子書籍関連等 |
| その他 | 広告 | LINEディスプレイ広告、アカウント広告等 |
| | ビジネス(法人向け) | LINE FRIENDS、O2O、コマース、AI関連、公金決済関連等 |
| | パーソナル(個人向け) | LINEコミュニケーション、コンテンツ、金融サービス関連、「Yahoo!メール」、公金決済関連等 |

上記の区分はセグメント情報の区分と同一です。

なお、当連結会計年度より、一部のサービスおよび子会社をセグメント間で移管しています。詳細は、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 6. セグメント情報」をご参照ください。

4 【関係会社の状況】

1. 親会社

| 名称 | 住所 | 資本金 または出資金 (百万円) | 主要な事業 の内容 | 議決権の所有 または被所有割合 | | 関係内容 |
|------------------------|-------|------------------------|--------------|--------------------|----------------|-------|
| | | | | 所有割合 (%) | 被所有割合 (%) | |
| ソフトバンクグループ(株) (注) 1 | 東京都港区 | 238,772 | 持株会社 | | 65.3 (65.3) | |
| ソフトバンクグループジャパン(株) | 東京都港区 | 188,798 | 持株会社 | | 65.3 (65.3) | |
| ソフトバンク(株) (注) 1 | 東京都港区 | 204,309 | 通信業 | | 65.3 (65.3) | 役員の兼任 |
| Aホールディングス(株) | 東京都港区 | 100 | 持株会社 | | 65.3 () | |

(注) 1 有価証券報告書の提出会社です。

2 「議決権の所有または被所有割合」欄の(内書)は間接被所有割合です。

2. 子会社

| 名称 | 住所 | 資本金 または出資金 (百万円) | 主要な事業 の内容 | 議決権の所有 または被所有割合 | | 関係内容 |
|---|--------------------|------------------------|------------------|--------------------|--------------|----------------|
| | | | | 所有割合 (%) | 被所有割合 (%) | |
| ヤフー(株)(注) 3、7 | 東京都千代田区 | 199,250 | コマース事業 メディア事業 | 100.0 (100.0) | | 役員の兼任 資金の貸付 |
| LINE(株)(注) 3 | 東京都新宿区 | 34,201 | その他 | 100.0 (100.0) | | 役員の兼任 債務保証 |
| (株)ZOZO(注) 4、6 | 千葉県千葉市稲 毛区 | 1,359 | コマース事業 | 50.1 (50.1) | | 役員の兼任 |
| アスクル(株) (注) 4、5、6 | 東京都江東区 | 21,189 | コマース事業 | 45.0 | | 役員の兼任 |
| パリュウコマース(株)(注) 4 | 東京都港区 | 1,728 | コマース事業 | 52.0 (52.0) | | |
| ワイジェイFX(株) | 東京都千代田区 | 490 | コマース事業 | 100.0 (100.0) | | |
| ワイジェイカード(株) | 福岡県福岡市博 多区 | 100 | コマース事業 | 100.0 (100.0) | | 資金の貸付 債務保証 |
| (株)一休 | 東京都港区 | 400 | コマース事業 | 100.0 (100.0) | | 役員の兼任 |
| (株)ジャパンネット銀行 (現社名: PayPay銀行(株)) (注) 3、5 | 東京都新宿区 | 37,250 | コマース事業 | 46.6 (46.6) | | |
| (株)イーブックイニシアティブ ジャパン(注) 4、5 | 東京都千代田区 | 904 | コマース事業 | 43.4 (43.4) | | |
| Zフィナンシャル(株) | 東京都千代田区 | 1,250 | コマース事業 | 100.0 | | |
| LINE Plus Corporation | 大韓民国京畿道 城南市 | 2,436 | その他 | 100.0 (100.0) | | 役員の兼任 |
| LINE Financial(株) | 東京都品川区 | 100 | その他 | 100.0 (100.0) | | 役員の兼任 |
| LINE Financial Asia Corporation Limited(注) 3 | 中華人民共和国 香港特別行政区 | 41,003 | その他 | 100.0 (100.0) | | |
| Zホールディングス中間(株)(注) 3 | 東京都千代田区 | 1 | その他 | 100.0 | | |
| その他131社 | | | | | | |

(注) 1 「主要な事業の内容」欄には、報告セグメントの名称を記載しています。

2 「議決権の所有または被所有割合」欄の(内書)は間接所有割合です。

3 特定子会社です。

4 有価証券報告書の提出会社です。

5 議決権の所有割合は50%以下ですが、実質支配力基準により子会社としています。

6 売上収益(連結会社相互間の内部売上収益除く)の連結売上収益に占める割合が10%を超えていますが、当該子会社は、有価証券報告書の提出会社であるため、主要な損益情報等の記載を省略しています。

7 売上収益(連結会社相互間の内部売上収益除く)の連結売上収益に占める割合が10%を超えています。

主要な損益情報等は、売上収益477,337百万円、当期利益78,649百万円、資産合計1,087,630百万円、資本合計 594,178百万円です。

3. 関連会社等

| 名称 | 住所 | 資本金 または出資金 (百万円) | 主要な事業 の内容 | 議決権の所有 または被所有割合 | | 関係内容 |
|-----------|---------|------------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------------------|
| | | | | 所有割合 (%) | 被所有割合 (%) | |
| PayPay(株) | 東京都千代田区 | 74,046 | コマース事業 | 25.0 (25.0) | | 役員の兼任 モバイルペイメント事業 における連携 |
| その他40社 | | | | | | |

(注) 1 「主要な事業の内容」欄には、報告セグメントの名称を記載しています。

2 「議決権の所有または被所有割合」欄の(内書)は間接被所有割合です。

5 【従業員の状況】

1. 連結会社における状況

2021年3月31日現在

| セグメントの名称 | 従業員数(名) |
|-----------|--------------------|
| コマース事業 | 8,751 (10,231) |
| メディア事業 | 3,395 (177) |
| その他(注)1、5 | 10,385 (1,393) |
| 合計 | 22,531 (11,801) |

(注) 1 その他は、報告セグメントに属していない従業員です。

2 従業員数は、当社グループから当社グループ外への出向者を除き、当社グループ外から当社グループへの出向者を含む就業人員です。

3 従業員数欄の(外書)は、臨時従業員の平均雇用人員です。

4 臨時従業員には派遣社員、アルバイトを含みます。

5 主にLINE(株)の連結子会社化により前連結会計年度と比べて増加しました。

2. 提出会社の状況

2021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) |
|---------|---------|-----------|------------|
| 243 | 42.0 | 9.8 | 10,795,485 |

| セグメントの名称 | 従業員数(名) |
|-----------|---------|
| コマース事業 | |
| メディア事業 | |
| その他(注)1、4 | 243 |
| 合計 | 243 |

(注) 1 その他は、報告セグメントに属していない従業員です。

2 従業員数は、当社から他社への出向者を除き、他社から当社への出向者を含む就業人員です。

3 平均年間給与は、賞与および基準外賃金を含みます。

4 業容拡大に伴い、前連結会計年度と比べて増加しました。

3. 労働組合の状況

当社に労働組合はありませんが、一部の連結子会社に労働組合が結成されています。

なお、労使関係について、特記すべき事項はありません。

第2 【事業の状況】

1 【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

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

1. 経営の基本方針

当社グループは、情報技術の力で全ての人に無限の可能性を提供する「UPDATE THE WORLD」をミッションに掲げ、『人類は、「自由自在」になれる』というビジョンの実現を目指しています。

情報技術の発展により、人々はインターネットを介してあらゆる知識・情報の取得と、世界中に向けた情報発信が可能になりました。今後も人々は情報技術の活用によって様々な制約から解放されるとともに、新たな未来を創っていくと当社グループは考えます。

常にユーザーファーストの視点を貫き持続的成長に向けたサービスの向上に努め、人々や社会の課題を解決することにより貢献し、当社グループの企業価値向上を目指します。

2. 目標とする経営指標

当社グループは主要財務指標として、全社の売上収益、調整後EBITDA（注1）を重視しています。これらの指標を設定した理由としては以下の通りです。

売上収益：すべての利益の源泉となるものであり、成長性及び収益性、並びに事業規模も表すことができる指標として採用しました。

調整後EBITDA：減価償却費及び償却費、並びに減損損失及び企業結合に伴う再測定損益などの一過性の損益などの非現金収益及び費用を除外することにより、経常的な収益性を把握できる指標であることから当該指標を採用しました。

サービス毎の指標として、コマース事業ではeコマース取扱高、クレジットカード取扱高、「PayPay」決済回数等を設定しています。メディア事業では広告関連売上収益、月間ログインユーザーID数、スマートフォンログインユーザー利用時間等を指標としています。

（注1）調整後EBITDA：営業利益＋減価償却費及び償却費±EBITDA調整項目

EBITDA調整項目：営業収益・費用の内、非経常かつ非現金の取引損益（固定資産除却損、減損損失、株式報酬費用、段階取得差損益、その他現金の流出が未確定な取引（一時的な引当金等）等）

なお、調整後EBITDAは、IFRSにおいて定義された財務指標ではありませんが、当社グループの業績に対する理解を高め、現在の業績を評価する上での重要な指標として用いることを目的として当該指標を採用しています。そのため、他社において当社グループとは異なる計算方法または異なる目的で用いられる可能性があります。

3. 中長期的な会社の経営戦略

（1）経営環境

近年、情報技術が発達し社会のあらゆる領域でオンラインとオフラインの境目は急速に失われています。インターネットの可能性が飛躍的に広がる中で、期せずして生じた新型コロナウイルス感染症拡大により、かつてない大きな変革期を迎えています。オンラインとオフラインの融合により、ビッグデータの価値が加速度的に高まっています。日本政府が提唱する「Society5.0」にあるとおり、データを用いて経済発展と社会課題の解決を両立するサービスや事業を創り出す企業が求められています。

さらに世界中でキャッシュレスやIoT、ビッグデータ等、インターネットを介し、革新的で高い利便性を持つサービスが次々と生み出され、生活の新しいスタンダードになりつつあります。加えて、海外のIT企業が日本に進出し、その存在感は年々高まっています。他方、国内でもベンチャー企業が次々と現れており、激しい競争が続くインターネット市場では今後もめまぐるしい環境変化が予想されます。

当社グループの展開する事業はコマース事業とメディア事業に大別されます。コマース事業では、経済産業省の調査によると、2019年のBtoC-EC市場規模は19.0兆円、物販系分野におけるEC化率は、6.76%となりました。日本のEC化率は年々右肩上がりに上昇しており、さらなる上昇余地があると考えられます。特に新型コロナウイルス感染症の拡大に伴う外出自粛要請を契機にeコマースの利用が拡大し、日本のEC化率がさらに上昇することが予想されます。今後の拡大が期待されるキャッシュレス決済の領域に関しては、経済産業省のキャッシュレス・ビジョン「支払い方改革宣言」にお

いて、日本のキャッシュレス決済比率は約2割と海外に比べて低い水準にあることから、2025年にキャッシュレス決済比率を4割にまで引き上げることを目標としています。このようにコマース事業の市場は拡大するとともに、ビッグデータやテクノロジーの活用、モバイルペイメントといった決済手段により、オンラインとオフラインの融合が進むことが予想されます。

また、当社グループが創業期から事業を展開しているメディア事業では、(株)電通の発表によると、2020年における日本の総広告費は通年で6兆1,594億円となりました。そのうちインターネット広告費は、テレビメディア広告費を上回り、初めて2兆円を超える2兆2,290億円となりました。そこから「インターネット広告制作費」および「物販系ECプラットフォーム広告費」を除いた「インターネット広告媒体費」は、1兆7,567億円と成長を続けています。広告種別では、検索広告とディスプレイ広告の2種で全体の約7割を超え、ビデオ(動画)広告は前年から伸長し全体の約2割を占めました。

(2) 経営戦略

当社グループは創業以来、「ユーザーファースト」を信念としてサービスを展開してきました。規模や組織が変化したいまも、サービスの利便性をさらに高め、人々の生活を豊かにしていきたいという想いは変わりません。その実現にはユーザーへのより多角的かつ深い理解が不可欠との考えから、「データの蓄積・活用を通じて利用者を最も理解する存在」、ひいては「日本の利用者を最も理解する国産プラットフォーム」となるべく取り組んでいます。日本に住む人々を最も理解し、最高の体験を提供することで社会課題を解決し、未来を創り出すための中核となるのが「横断的なマルチビッグデータの利活用」です。2018年度から「第三の創業期」と位置付け、マルチビッグデータを活かした事業モデルを展開する「データドリブンカンパニー」への変革を目指し、積極的に成長投資を行ってきました。

当社グループは、コマースとメディアという異なる事業において、eコマース、メディア、Fintechを中心とした多様なサービスを展開しています。オンラインからオフラインまで一気通貫でサービスを提供する、世界的にもユニークな企業グループです。当社グループの提供する多様なサービスから得られる豊富なデータは、当社グループならではのサービスを創り出すための重要な競争優位性となります。各サービスから得られるデータを横断的に活用することで、利用者一人ひとりに最適化されたサービスを提供し、さらに質の高い利用者体験の提供を目指します。

その実現に向けた施策の1つが、ソフトバンク(株)との連携強化です。従来からeコマースやモバイルペイメント事業等の分野で事業連携を進めてきましたが、2019年6月に当社グループはソフトバンク(株)の連結子会社になりました。世界的にも類を見ない規模の「情報通信グループ」として、両者の多様なサービス群と国内最大級の顧客基盤、およびそこから得られる膨大な量と種類のマルチビッグデータを活用し、さらなる成長と企業価値の向上を目指します。

さらに、この取り組みを強力に推進し日本・アジアを代表する企業グループになるべく、当社グループは2021年3月1日にLINE(株)との経営統合を完了しました。当社グループはLINE(株)との統合により、サービスを提供する国と地域は230にまで広がりました。またLINEのアジア主要国と地域における1億6700万人の利用者基盤を活かし、各事業でのシナジー創出に向け取り組み、当社グループにしか創れない未来を力強く創造していきます。

また、このように多様なサービス・グループ会社を展開する経営を進めることは、安定的な収益創出にもつながります。新型コロナウイルスの感染拡大など有事の際でも収益源やビジネスモデルが多様性に富むことで影響を分散化できるため、経営基盤の安定に寄与すると考えています。

これらの競争優位性や強みを活かし、利用者のニーズに合致したより質の高いサービスから、新たな利用者体験を創り出していきます。こうした取り組みを通じ、2023年度に売上収益2兆円、調整後EBITDA3,900億円の達成を中期目標として掲げています。

豊富なデータ量と多様性あふれるデータ資産を持ち合わせた国内最大級のデータ所有者として、その能力を最大限に引き出し、日本全体の価値を向上させる企業を目指します。

(3) 主要セグメントの基本方針

コマース事業

コマース事業では、eコマース関連サービスや会員向けサービス、決済金融関連サービス等を提供しています。ソフトバンク(株)、PayPay(株)、(株)ZOZO等との連携が奏功し、ショッピング事業取扱高は6年連続で前年度比20%以上の高い成長率を維持しています。2019年度にサービスを開始したプレミアムなオンラインショッピングモールである「PayPayモール」では実店舗の在庫をオンライン上で購入できる「X(クロス)ショッピング」を開始しており、約140兆円規模のオフライン消費市場でのシェア獲得を目指します。加えて、LINE(株)との統合による短期的な取り組みとして、各社のロイヤリティプログラムを統合し、ヤフー、PayPay、LINEの3つの起点を活用させることで、サービス間のクロスユースを促し、経済圏を一層拡大していきます。中・長期的な取り組みとして、LINEのコミュニケーション機能を活用した「ソーシャルコマース」を展開していきます。その実現のための施策の一つが、NAVER Corporationの知見を活かした「Smart

Store Project」の展開です。この取り組みを通じ、企業のECサイト構築から売上最大化までを支援するサービスを2021年度に開始する予定です。今後も2020年3月に発表したヤマトホールディングス(株)との物流・配送の強化に関する業務提携による物流サービスの改善、ロイヤリティプログラムの強化、及びソーシャルコマース等の我々の強みやグループ全体のアセットを活かした便利でお得なサービスを展開することにより、eコマース取扱高の持続的な成長を実現してまいります。

また、決済事業に関しては「PayPay」と「LINE Pay」の国内のQR・バーコード決済事業について2022年4月を目標に「PayPay」に統合すべく協議を開始しています。今後もPayPay(株)、LINE(株)との連携により、「PayPay」「LINE Pay」を起点とする決済を中心としたオフライン上での生活における様々なデータの蓄積と残高拡大により、O2O(Online to Offline / 送客)ビジネスや金融サービス等、多様な収益事業へと成長させてまいります。

メディア事業

メディア事業では、日常に欠かせない多様なメディアサービスを提供することで多くの利用者を集め、広告により収益を上げています。特に新型コロナウイルスの感染拡大のような有事の際には、求められている情報やサービスを適切かつ迅速に提供することが重要です。我々が創業以来掲げてきた「ユーザーファースト」の理念に基づき、必要とされるサービスを適切なタイミングで提供することがメディアとしての信頼性を高め、結果として中長期的なユーザー数の拡大、ひいては広告売上収益の拡大につながると考えています。

サービス利用に関する重要指標である月間ログインユーザーID数は当期末時点で5,200万人と順調に拡大を続けており、2020年度の第三者機関による国内トータルデジタルリーチにおいてYahoo! JAPANが1位となりました。またLINE(株)との統合により、競合他社にはないユニークなアセットが拡充されました。今後はNAVER CorporationのAI技術やLINE(株)のアセットを活用しながら、認知から興味・関心といった「新規顧客獲得のためのファネル」に加えて、購入からCRMの「優良顧客化のためのファネル」まで一貫通貫で支援する、新たなマーケティングソリューションを実現していきます。さらに、蓄積されたデータをPayPay、LINE公式アカウント等と組み合わせ活用し、コンバージョンにコミットするソリューションを提供していきます。その結果、一人ひとりに最適な提案をする「1:1」のマーケティングを実現し、利用頻度の増加を目指します。加えて、オフラインへの進出を新たなチャンスと捉え、オフライン上の利用者の生活も便利にする取り組みを進めています。「PayPay」によるオフライン決済のデータを活用することで、「認知」から「購買」までを一貫通貫で可視化することにより、販促市場でのシェア拡大に取り組んでいます。

4. 優先的に対処すべき課題

3.(2)の経営戦略を実行するにあたり、当社グループでは、常にユーザーファーストの視点を貫き持続的成長に向けたサービスの向上のため、個人情報の保護を筆頭にセキュリティの強化を最優先に取り組んでいます。横断的なマルチビッグデータの利活用を進める上で、最も大切な基本姿勢は利用者の方のプライバシーを尊重することと考えています。プライバシーポリシーを策定した上で、日本国の法令に基づいて運用しています。

なお、当社の連結子会社であるLINE(株)の国内向けユーザーの日本国外での個人情報の取扱い等に関して、当社は2021年3月に、当社グループにおけるデータの取り扱いをセキュリティ観点およびガバナンス観点から外部有識者にて検証・評価する特別委員会「グローバルなデータガバナンスに関する特別委員会」を設置し、同委員会を技術的知見から支援するため、サイバーセキュリティ分野における外部の専門家で構成される技術検証部会を設置いたしました。デジタルプラットフォーム事業者の社会的責務を果たすため、今後もお客さまや有識者および監督官庁等のご意見・ご指摘と真摯に向き合い、透明性を高め安心してご利用いただける環境作りのため、継続的な改善を行ってまいります。

また、インターネットは生活やビジネスに欠かせないインフラであり、その中で当社グループの担う公共的な責任も増しているため、突発的な事故や自然災害等に対する施設面・業務面でのリスクマネジメントの徹底に努めています。特に、当社グループはコーポレートガバナンスを「中長期的な企業価値の増大」を図るために必要不可欠な機能と位置付けています。少数株主を含む全株主の利益に適う経営が実現できるようガバナンス体制の強化に努めてまいります。また、企業の社会的責任を果たすための取り組みや、企業経営のリスクに対応するための内部統制システムの構築および運用についても、さらに強化していきます。

加えて、当社グループの価値創造の源泉である人財のパフォーマンス最大化も重要な課題です。そのため、仕事に対する社員の意識や仕事の質のスタンダードを向上させていく仕組み・制度の整備を進めています。当社グループ企業のヤフー(株)は「健康経営優良法人2020(ホワイト500)」に2017年より4年連続で認定を受けています。働く社員の心身のコンディションを最高の状態にすることがパフォーマンスの最大化につながると考え、全ての社員が心身ともに最高の状態で仕事に向き合えるような環境整備にも継続して取り組んでいます。

2 【事業等のリスク】

Zホールディングス(株)および子会社・関連会社(以下「グループ会社」という。また、Zホールディングス(株)と併せて「当社グループ」という。)は、持株会社であるZホールディングス(株)がグループ会社を統括して管理する一方、グループ会社が、国内外において多岐にわたる事業を展開しています。これらの企業活動の遂行にはさまざまなリスクを伴います。2021年3月31日現在において、投資家の投資判断に重要な影響を及ぼす可能性がある主なリスクは以下の通りです。なお、これらは当社グループで発生しうるすべてのリスクを網羅しているものではありません。また、将来に関する事項については別段の記載のない限り、2021年3月31日現在において判断したものです。

1. 経営統合等におけるガバナンスに関わるリスク

(1) LINE(株)との経営統合におけるリスク

Zホールディングス(株)は2021年3月1日付でLINE(株)との経営統合を行いました。これにより当社グループは国内で200超のサービスを提供し、国内総利用者数は3億超、国内総クライアント数は約1,500万、自治体との総連携案件数は3,000超となり、グループ従業員2.3万人を擁する国内最大規模のインターネットサービス企業グループとなりました。今後、中核企業であるヤフー(株)及びLINE(株)を中心とした「検索・ポータル」「広告」「メッセージ」を「根幹領域」と定めて推進するとともに、特に社会課題が大きくインターネットでその課題解決が見込める領域である「コマース」「ローカル・パーティカル」「Fintech(フィンテック)」「社会」の4つを「集中領域」と定め、集中的に取り組んで参ります。

この経営統合の効果によって当社グループの売上収益及び営業利益も今後の増大を見込んでいますが、当初に期待した経営統合効果を十分に発揮できない場合には、当社グループの業務運営や業績、財政状態に影響を与える可能性があります。

経営統合効果の進展を妨げる主たる要因として以下が考えられますが、これらに限定されるものではありません。

- ・業務面での協調体制の強化や経営資源の相互活用が、組織体系や業務プロセスの相違等から奏功せず、コスト削減・戦略的マーケティング・新規研究開発等の統合によるシナジーが十分に発揮できないリスク

- ・経営統合に伴う諸経営インフラの整備・統合・再編等により、想定外の追加費用が発生するリスク

Zホールディングス(株)は、これらを含むグループの事業等のリスクの全般に関して「リスクマネジメントに関する規程」を定め、代表取締役を委員長とするリスクマネジメント委員会を定期的開催し、リスクの調査、分析、判断、対応計画、対応の推進を図っています。なお、特にリスクの高いサイバーセキュリティや金融事業、人権等については、委員会の下に当社グループの企業で構成するサイバーセキュリティ分科会、アンチマネーロンダリング分科会、人権分科会を設置し、グループ会社横断のリスクマネジメントを行っています。

(2) データガバナンスに関わるリスク

LINE(株)との経営統合に伴い、当社グループが個人情報をはじめとするデータを取り扱う量も飛躍的に増大しています。データの取り扱いに際してZホールディングス(株)は「分かりやすい説明」「国内法に基づく運用」「有識者による助言・評価」「プライバシー&セキュリティファースト」の4点を重視しつつ、その利活用を合理的・効率的にするためにデータガバナンス(データ資産管理の統制)の確立を図っています。当社グループのヤフー(株)とLINE(株)とのデータ連携にあたっては、同意取得を前提とした分かりやすい説明に努めるほか、各種の国際基準への準拠を前提とするなど、安全安心の確保に努めてまいります。なお、本項に関連しLINE(株)は2021年3月17日、ユーザーから取得した個人情報の一部の閲覧権限を、委託先である中国の関連会社に付与している事等を公表しました。また、同件に関連して、個人情報保護委員会および総務省からは3月19日までに、金融庁からは3月22日までに法律に基づく報告徴求命令を受けており、対応方針を法令に基づいてそれぞれ報告しています。本件において外部からの不正アクセスや情報漏洩は確認されていませんが、安全管理措置やユーザーへの説明に一部不十分な点があったことから、当社は本件を重大な事象として受け止めており、対策を講じています。今後、個人情報の適切な取り扱いに関して当社グループ全体のガバナンスの強化に取り組むべく当社より指示・監督も行っていきますが、かかる対策やガバナンス強化の施策が有効に機能しないことによる当局からの行政処分、当社グループの信用の毀損、当社グループのサービスへの需要の減少、追加の対策の策定・実施等により、当社グループの社会的信用や経営成績等に影響を与える可能性があります。

(3) 主要株主等に関わるリスク

当社グループは、主要株主であるAホールディングス(株)を連結子会社に持つソフトバンク(株)をはじめとした

ソフトバンクグループ内の各企業、また、Aホールディングス(株)の主要株主であるNAVER Corporationおよびそのグループ企業との間で取引を行っています。また、ソフトバンクグループ(株)やソフトバンク(株)、また、NAVER Corporationは、その保有株数の構造上、当社の意思決定に影響力を及ぼしうる立場にあります。当社は社内規程や監査等委員会、その顧問弁護士による確認などによる、監督の仕組みを整備・運用していますが、こうした仕組みが機能しない場合に、当社とそれらの親会社との間で利益相反が生じ、当社の利益が損なわれる可能性があります。また、ソフトバンクグループ各社やNAVER Corporationの事業戦略方針の変更等に伴い、当社グループのサービスや各種契約内容への影響や、関係の変化が生じる可能性があります。その場合、当社グループのビジネスに影響を与える可能性があります。

(4) コーポレートガバナンスに関わるリスク

当社グループでは、業務上の人為的ミスやその再発、意思決定プロセスの潜脱等が起きることのないよう関連する規程を定めているほか、取締役会内でも監査等委員4名全員を独立社外取締役として、経営の意思決定・業務執行の監督を強化しています。また、Co-CEO直属の内部監査部を設置し運営することにより、適法かつ適正なコーポレートガバナンスの強化を図っています。しかしながら、ガバナンス機能が想定通りに機能せず、ガバナンス不全に陥った場合、当社グループのブランドイメージや業績に影響を与える可能性があります。

2. 事業運営に関わるリスク

(1) 訴訟等に関わるリスク

当社グループは、その事業活動を遂行する過程において、個人ユーザー、法人顧客、その他の利害関係者から、当社グループが提供するサービスの不備、個人情報や機密情報の漏洩、知的財産の侵害、従業員の労務管理等に関する訴訟等の法的手続を提起され、また、当局による捜査や処分等の対象となり、これらの法的手続に対応する費用を支出し、また、事業活動に支障をきたす可能性があります。

このような法的手続は、長期かつ多額、また、結果の予測が困難となる場合があり、当社グループに不利な判断がなされた場合には、ブランドイメージの毀損や賠償金の支払いなど、当社グループの社会的信用や業績等に影響を与える可能性があります。

(2) 知的財産権に関わるリスク

当社グループの事業において、他者の保有する特許権、著作権等の知的財産を侵害したとして、クレームや損害賠償を請求される可能性があります。特許権の範囲の不明確性により特許紛争の回避のために行う当社グループ自身の特許管理の費用が増大し、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。インターネット技術に関する特許権の地域的な適用範囲については不明確であり、国内の特許のみならず、海外の特許が問題となる可能性もあります。また、当社グループが提供するサービスの内容や業務で使用するソフトウェアの利用が他者の著作権等の知的財産権を侵害したりする問題が生じる可能性があります。その場合、損害賠償請求等の訴訟を起こされたり、多額のロイヤルティの支払を余儀なくされたり、サービスの一部を提供できなくなる可能性があります。そのため、専門の部署を設置し特許の調査や出願、ソフトウェアライセンスの確認、社内への啓発活動、社内規則の制定や社内教育を実施するなど、発生防止に努めています。

(3) コンプライアンスに関わるリスク

当社グループでは、企業価値の持続的な増大を図るにはコンプライアンスが重要であると認識しています。そのため当社グループでは、コンプライアンスに関する諸規程を設け、全役員および全従業員が法令、定款などを順守するための規範を定め、その徹底を図るため、イントラネット上に諸規程を明示し、定期的な社内研修を実施しています。しかしながら、これらの取り組みにもかかわらず、法令等に抵触する事態が発生した場合、当社グループのブランドイメージならびに業績に影響を与える可能性があります。

(4) 従業員や雇用に関わるリスク

当社グループの事業は、業務に関して専門的な知識、技術を有している役職員、いわゆるキーパーソンに依存している部分があり、これらのキーパーソンが当社グループを退職した場合、事業の継続、発展に一時的な影響が生じる可能性があります。また、各グループ会社において、今後の業務拡大による体制強化、各種サービスの運用や品質向上のための増員により、費用が拡大し、業績に影響を与える可能性があります。そのため、当社グループでは業界水準を参考にした適正賃金テーブルの設計、目標評価制度等の実施により、賃金レベルの相当性を確認したり、人員規模の適正性を確認したりするよう努めています。

(5) 財務に関わるリスク

当社グループによる投資、融資の結果、十分な利益が得られない場合や、資金の回収が滞る可能性があります。また、投資先の業績の悪化や株価の下落、市場動向の悪化等による損失の発生や関連する減損処理などにより、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。また、当社グループは、大小合わせ様々な事業取引を行うグループ会社で構成されていますが、中には与信管理が不十分な取引先と取引を行い、債権に基づいた金銭の支払を受けられないグループ会社が発生する可能性があり、これを積算することで、当社グループの業績にも影響を与える可能性があります。また、当社グループの事業の拡大に伴って資金需要も増大します。金融機関からの借入や債権の流動化等、資金調達方法の多様化等については検討および対応を進めていますが、金利上昇や信用低下などの条件の悪化により、一時的に資金が適切に調達できなくなる可能性があります。

(6) 事業戦略に関わるリスク

当社グループの事業戦略として、中核企業であるヤフー（株）及びLINE(株)を中心とした「検索・ポータル」「広告」「メッセージ」を「根幹領域」と定め推進するとともに、特に社会課題が大きくインターネットでその課題解決が見込める領域である「コマース」「ローカル・パーティカル」「Fintech（フィンテック）」「社会」の4つを「集中領域」と定め、集中的に取り組んでいきます。さらに、それらの領域にデータやAI技術を掛け合わせることで、シナジーを強固に創出するとともにユーザーの日常生活、企業活動、そして社会自体をアップデートするサービスを提供していきます。しかしながら、市場の変動やユーザーの嗜好の変化等の外部要因、また、適切な判断能力の不足や対応する技術力の不足等の内部要因により、それらの目的が十分に達成できなくなる可能性があります。当社グループはこのような可能性の顕在化を低減させるべく、マーケティング、技術開発および教育への投資、インテリジェンスおよび計数管理の機能強化といった総合的な施策を継続して行っています。

(7) データ事業に関わるリスク

当社グループのヤフー(株)は、保有するビッグデータやインフラストラクチャー、データサイエンス、組織を活用し企業や自治体、研究機関の課題解決に資するべくデータソリューション事業を展開しています。同社は同事業を将来に向けた新たな収益の柱の一つとすべく注力し、同事業は現在の所順調に拡大しています。また、LINE(株)においても、データ活用戦略を統括する専門組織の下で同社の事業展開に資するよう、保有するビッグデータの分析等を行っています。しかしながら、将来、ビッグデータの不備やインフラストラクチャーの障害、データサイエンスの誤用、組織の人員不足などにより、当初の想定通りに事業展開等ができなくなる可能性があります。当社グループはこのような可能性の顕在化を低減させるべく、事業継続に必要な投資およびその効果検証を継続し、各領域における高品質化に努めています。

(8) サイバーセキュリティに関わるリスク

当社グループでは、安全に安心して利用できるサービスをユーザーに提供するため、中長期的な視点で全社を挙げて情報セキュリティの向上に取り組んでいます。その一環として、当社グループにおけるデータの取り扱いをセキュリティおよびガバナンスの観点から外部有識者にて検証・評価する特別委員会を設置しています。しかしながら、これらの取り組みが及ばず、業務上の人為的ミスや故意による不法行為、災害などによるシステム障害、マルウェア感染や標的型攻撃などのサイバー攻撃、システムや製品等の脆弱性などにより、情報漏洩、データの破壊や改ざん、サービスの停止などの被害等が発生した場合、当社グループの業績に影響を与えるだけでなく、当社グループの信用失墜につながる可能性があります。

当社は、グループ会社の情報セキュリティを支援しています。具体的には、情報セキュリティ対策の仕組みの共有や導入支援、脆弱性情報など情報セキュリティに関する情報の共有、各社の求めに応じて情報セキュリティ対策の相談対応などを行っています。さらに、グループ会社に対しては当社と同等の情報セキュリティ対策を行うための規程の提供や第三者認証取得支援などの支援を行っています。また、当社グループでは、日々高度化するサイバー攻撃などの脅威に備え、必要かつ前衛的な対策を取るべく必要十分な費用の確保に努めています。しかしながら、想定以上のサイバー攻撃などの脅威が発生した場合には追加費用が発生し、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

(9) 社内経営情報に関わるリスク

会社の経営・財務など投資判断に影響を及ぼすような未公表の重要事実(インサイダー情報)や非公開の社内経営情報の情報セキュリティが侵害された場合、業績に影響を及ぼす可能性があります。当社グループでは、出願前の

特許情報、公開前のM&Aまたは業務提携に関わる情報、取引先・株主・従業員の個人情報、監査資料、およびその他の営業資料などの社内経営情報をユーザーからお預かりしたパーソナルデータなどとは分離し、適切なアクセス制御のもとで管理しています。しかしながら、これらの情報が漏洩・改ざんまたは利用できない事態が発生した場合、株主・取引先・従業者などの利害関係者への直接的な影響、市場優位性の低下、法令違反に発展した場合の業務停止、ブランドイメージの低下などの可能性があります。

(10) 「Yahoo! JAPAN ID」「LINE ID」等のIDに関わるリスク

当社グループのヤフー(株)やLINE(株)は、「Yahoo! JAPAN ID」や「LINE ID」による利用者のアクセス管理を行っています。悪意ある第三者が、他人のIDとパスワードをフィッシングやダークウェブ等で不正に入手して乗っ取ったり、身元を偽って取得したりすることで、当社グループ、パートナーサイトの各種サービスを不正に利用されてしまう可能性があります。当社グループではそれらのIDを守る機能の提供や、ユーザーを含む日本のインターネットユーザーへ安全なID管理についての啓発を行ったり、IDの取得時には身元の確認をとる手段を講じたりしつつ、一定の不正利用を事前に想定した対策を継続的に行っています。しかしながら、不正利用により立替金の回収に支障をきたす可能性や不正利用の被害に対する想定外の補償や再発防止対策費用により、業績に影響を及ぼしたり、当社グループのブランドイメージが低下・失墜したりする可能性があります。

(11) プライバシーに関わるリスク

当社グループではプライバシーポリシーをユーザーに公開し、サービスを通じ取得したパーソナルデータをプライバシーポリシーに準拠し利用しています。パーソナルデータは、アクセス権限を持つ担当者を必要最小限に絞るなど複数の対策を組み合わせ、保護しています。しかしながら、これらの対策が及ばず、情報セキュリティが侵害された場合、サービスの停止または縮退により、当社グループの業績に影響を与えるだけでなく、当社グループの信用失墜につながる可能性があります。

さらに、パーソナルデータでも氏名や住所、電話番号等の「個人情報」の情報セキュリティが侵害された場合、上記リスクに加え、法的紛争に発展する可能性があります。一部についてはユーザー自身の個人情報の照会・変更・削除等をユーザー自身がシステムから行える機能を提供しており、問い合わせに回答するためにやむを得ない場合等に限り、必要最小限の情報を隔離された居室のみで取り扱うなどの対策を講じ、その他の役員、従業者等が個人情報を参照できない対策を導入しています。

また、個人情報の取り扱いを社外に業務委託する場合は、個人情報委託先選定基準を定め、一定水準以上の情報セキュリティ対策を実施できる業務委託先に限定して委託し、委託中は委託先の監督・監査を定期的に行っています。しかしながら、これらの対策が及ばず、情報漏洩、情報破壊や改ざんなどの被害等が発生した場合、信用の低下や損害賠償請求等の法的紛争が発生する可能性があります。加えて、ユーザーにおけるパーソナルデータへの関心の高まりを受け、当社グループより適法に個人情報の提供を受けたパートナーが、個人情報を漏洩したような場合において、当社グループに法的な責任はないとしても、社会的な責任を問われ、当社グループの信用失墜につながる可能性があります。

また、銀行口座番号、クレジットカード番号等が漏洩した場合、ブランドイメージが低下したり、法的紛争に発展したりする可能性があります。当社グループでは「PayPay」「LINE Pay」「Yahoo!ウォレット」などの決済金融系サービスやユーザーの本人確認のために銀行口座番号、クレジットカード番号等をお預かりし、または利用しています。これらの情報が第三者に悪用された場合、ユーザーに経済的被害を直接与える可能性があるとの認識のもと、さらに隔離したシステムでこれらの情報を機微な個人情報として厳重に管理しています。

個人情報が当社グループの提供するサービスの出店ストアから情報漏洩した場合、業績に影響を及ぼす可能性があります。当社グループであるヤフー(株)が提供する、「Yahoo!ショッピング」や「ヤフオク!」などのB to C取引では、購入者が入力した個人情報は、商品を販売したストアに送られ、各ストアが個人情報の収集主体として責任を持って管理しています。また、購入者の個人情報や購入情報がストアから別の個人や団体に開示されないように、ストアに対して、購入者の個人情報およびプライバシー情報について商品の送付や販促目的以外に利用することを固く禁じており、適切な管理をするよう適宜指導を行っています。なお、ストアのクレジットカード決済にあたっては、ストアにて当社グループの運営する決済手段を利用するか、直接カード会社と決済契約を締結するいずれかの方法をとっています。当社グループの決済サービスを利用しているストアの場合、購入者が入力したクレジットカード番号等は当社グループを通じてカード会社に送信されますので、各ストアに保存されることはありません。一方、直接カード会社と決済契約をしているストアについては、購入者が入力したクレジットカード番号等の管理に関して、他の個人情報と同様に厳重な指導と注意喚起を行っています。しかしながら、これらの対策が及ばず、情報漏洩の被害等が発生した場合、当社グループの責任の有無にかかわらず、信用失墜による

ユーザーの減少に伴い、当社グループ業績に影響を与える可能性があります。

(12) 通信の秘密に関わるリスク

当社グループのLINE(株)やヤフー(株)は、「LINE」「Yahoo!メール」等のサービスにおいて、通信内容等の通信の秘密に該当する情報を取り扱っています。これらの取扱いの際は電気通信事業法に則り、情報セキュリティに対する取り組みのもと、適切な取扱いを行っています。しかしながら、これらの情報が「LINE」「Yahoo!メール」等のサービスを提供するシステムの不具合や、マルウェア等の影響、通信設備等への物理的な侵入、当社グループの関係者や業務提携・委託先などの故意または過失等によって侵害された場合、当社グループのブランドイメージの低下や法的紛争に発展し、ユーザーの減少やサービスの停止や縮退に伴う損害賠償や売上収益減少などによる業績に影響を及ぼす可能性があります。

(13) LINE(株)の事業に関わる固有リスク

2021年3月1日付で経営統合したLINE(株)において、以下の固有の事業リスクを認識しています。

ユーザーの獲得・維持・収益化について

当社グループのLINE(株)およびその子会社・関連会社(以下「LINEグループ」)が提供する「LINE」関連事業は、そのユーザー数、利用頻度、収益化能力に大きく依存しています。さらに、ユーザーの嗜好の変化は激しい為、そのニーズの的確な把握や、ニーズに対応する開発・提供ができない可能性があります。また、技術革新に適切に対応できないことやブランドイメージの毀損によりユーザーへの訴求力が低下する可能性があります。また、「Clova」等のクラウドAIプラットフォーム事業やFintech事業にも注力していますが、収益性を確保できるかは定かではありません。また、提供する事業において日本は課金ユーザーの割合が高く、ユーザー数や利用頻度の低下が経営成績に影響する可能性があります。また、海外の課金ユーザーを適切に増加させられない場合、費用負担の増加などにより経営成績に影響する可能性があります。また、提供する製品が市場優位性を保てないなどの収益維持ないし増加策に失敗した場合、市場で競合に敗れることで経営成績に影響する可能性があります。

海外における事業展開について

LINEグループは対象国のスマートフォンの普及・拡大に合わせて海外展開を図っていますが、その収益性は対象国の文化・制度・環境・競合等により不確実です。また、対象国政府による検閲・アクセス制限が生じる可能性があります。また、海外展開費用が負担増となる可能性があります。また、LINEグループは海外展開において特定国に対する国際的な制裁に従う意向ですが、過失等により違反し制裁を受ける可能性があります。また、海外事業においては会計・決算時における為替変動リスクがあります。

LINEビジネス・ポータル事業における主要な売上について

LINEグループの収益はLINE GAMEにおけるユーザーからの課金、LINEスタンプの販売、および広告主からの広告料が大半となっています。LINE GAMEは少数のヒット作から大部分の収益が生じる傾向にあります。今後においてヒット作を継続的に出せなくなる可能性があります。また、LINEスタンプの販売は、今後人気作品を提供できない場合、低下する可能性があります。また、ユーザー数や利用頻度、市場変化や景気変動により広告料が低下する可能性があります。さらに、新たな広告商品が受け入れられない、パートナーシップを維持できない、等によっても収益が低下する可能性があります。

風評被害を受ける可能性について

LINEを通じて使用されるアプリケーションやリンク先のウェブサイトによって、LINEのブランド力が悪影響を受ける可能性があります。また、LINEを通じてユーザー間のいじめ、誹謗中傷、わいせつ、詐欺等のトラブルが生じ、ブランドが毀損される可能性があります。また、LINE側に非の無い報道や情報の流布により経営成績が影響を受ける可能性があります。

(14) 金融事業の法規制に関わるリスク

当社グループで外国為替証拠金取引業を営むワイジェイFX(株)、証券業を営むLINE証券(株)、銀行業を営む(株)ジャパンネット銀行(現社名:PayPay銀行(株))などは、それぞれ金融商品取引法、銀行法、その他の関連法令・諸規則等に従って業務を行っています。しかしながら、これらの規制に抵触する事態が発生した場合は、業務停止、登録抹消等の行政処分を受ける可能性があります。また、今後これらの規制が強化された場合にはコンプライアンス体制やシステム対応の強化、再整備等による費用の増加、他方でサービスの業績の低下などにより、当社グループの業績および財政状態に影響を与える可能性があります。

また、犯罪による収益の移転防止に関する法律は、テロ資金や犯罪収益の追跡のための情報確保とテロ資金供与およびマネー・ロンダリング等の利用防止を定め、事業者には義務を課していますが、当社グループは、お客様との

間で外国為替証拠金取引や銀行取引を行うに際し、同法に基づき所定の書類等をお客様から徴収し、本人確認を実施するとともに本人確認記録および取引記録を保存しています。しかしながら、当社グループの業務管理が同法に適合していない事態が発生した場合、もしくは今後新たな法的規制が設けられた場合には、当社グループの業績および今後の事業展開に影響を与える可能性があります。

当社グループではこれらの可能性の顕在化に伴う影響を低減すべく、インテリジェンス機能や内部監査体制等の強化に取り組んでいます。

(15) 銀行事業に関わるリスク

当社グループの(株)ジャパンネット銀行(現社名:PayPay銀行(株)、以下では「(株)ジャパンネット銀行」という。)などが保有する金融資産は、主として有価証券(国債・地方債・財投債・社債・投資信託等)であり、そのほかにも短期のコールローンおよび買入金銭債権を保有しています。これらには、それぞれの発行体の信用リスク、金利の変動リスク、為替の変動リスクおよび市場価格の変動リスクがあります。貸出金については、個人向け非事業性ローンは全て保証会社の保証付貸出金であり直接的な信用リスクは低減されていますが、事業性ローンについてはお客様の契約不履行によってもたらされる信用リスクがあります。

同社の金融負債は、主として預金であり、また、コールマネーによる資金調達を行う場合もあります。いずれの負債も、金利の変動リスクがあります。

これらのリスクに対応するため、当社では、資産および負債の総合的管理(ALM)を行っており、資産・負債に対するリスク量上限の設定、その順守状況のモニタリング等により、その適切なコントロールに努めています。

(株)ジャパンネット銀行には、短期もしくは期間の定めのない預金の受け入れにより資金を調達し、これを様々な期間の貸出金および有価証券の購入等により運用を行っていますが、何らかの理由によりお客様の預金の引き出しが集中するようなことで、調達と運用の期間ギャップが発生する可能性(流動性リスク)を負っています。

これに対して当社では、短期の要資金調達額に対して閾値を設定し、その順守状況を適時モニタリングするとともに、資金化が可能な運用資産の残高状況についてもモニタリングを行い、資金流動性に問題を来さないよう十分な管理を行なっています。

(16) FX事業に関わるリスク

当社グループのワイジェイFX(株)やLINE証券(株)が取扱う外国為替証拠金取引は、お客様がレバレッジコースごとに当社グループの定める所定の金額以上の証拠金を当社グループに預け入れることにより、取引を行うことができます。これにより、お客様は実際に預け入れた資金以上の金額の外国為替証拠金取引を行うことができることから、高い実績が期待できる半面、多大な投資損失を被る可能性があります。お客様が預け入れた資金以上の損失(超過損失)が発生し、お客様が不足分を支払うことができない場合、お客様に対する債権の全部または一部について貸倒損失を負う可能性があります。当社グループは、取引証拠金が所定の維持率を下回った際に、当社グループの所定の方法により強制的にお客様の保有するポジション(建玉)の全部を反対売買して決済する制度を設け、お客様の資産の保護および当社グループの損失の拡大防止に努めています。

当社グループが取扱う外国為替証拠金取引および外貨預金取引は、お客様と当社グループの相対取引ですが、お客様との取引から生じるリスクの減少を目的として、実績のある銀行、証券会社等複数の金融機関との間でカバー取引を行っています。当該金融機関の業務・財務状況の悪化等によりカバー取引が困難となった場合、お客様に対するポジションのリスクヘッジができない可能性があります。また、当該金融機関の経営破綻等により、当社グループが担保金として差し入れている資金の回収ができない可能性があります。このような場合には、当社グループの業績および財政状態に影響を与える可能性があります。

(17) カード事業に関わるリスク

当社グループのワイジェイカード(株)が発行する「Yahoo! JAPANカード」等において、クレジットカード会員がカード決済した代金について、クレジットカード加盟店に対し立替払いを行います。クレジットカード会員からの資金回収が月1回であるのに対し、クレジットカード加盟店に対しては月2回程度の立替払いを行っています。また、クレジットカード会員がその支払方法として、分割払い、リボルビング払いを指定した場合には、クレジットカード会員からの資金回収が約定の期間を通じて行われることから、それらの期間の立替資金の調達が必要となります。今後、事業拡大に伴い、調達方法の多様化等について検討を進めますが、立替払いに必要な資金を適切なコストで調達できない可能性があります。また、経済状況の悪化等により、クレジットカード会員に対する立替金や貸付金が予定通り回収できず貸倒となる可能性があります。これに対して当社では審査機能やモニタリングを強化し利用枠等を制限することやコンタクトセンターを通じての適切な延滞管理を行うこと等により、その低減を図っ

ています。

(18) その他決済・金融事業に関わるリスク

特に決済・金融事業において、何らかの要因によりシステム障害や不正アクセスが発生し、約款等に定める免責事項では補完できない損失がお客様に発生した場合、お客様の機会損失、当社グループの信用低下や損害賠償義務の負担等により、当社グループの業績および財政状態に影響を与える可能性があります。

当社グループのヤフー(株)の持分法適用会社であるPayPay(株)は2018年10月に電子決済サービスの提供を開始しましたが、2021年3月31日には登録ユーザー数が3,800万人を突破しています。LINE Pay(株)が2014年12月から提供している電子決済サービス(2022年4月にPayPay電子決済サービスと統合を予定)と共に、現在国内有数の決済事業者・資金移動業者に成長しており、上述のような事象が発生した場合には当社グループも一定の影響を受けることが見込まれます。当社グループはこれらの可能性の顕在化に伴う影響を低減すべく、システムの常時安定稼働および強化に努めています。

3. 事業環境に関わるリスク

(1) 市場動向に関わるリスク

当社グループの事業はインターネット全体の利用規模、景気の動向、有料会員数、有料サービスの利用状況などに影響を受ける可能性があります。そのため、当社グループでは、利用者にとって正確で有益なサービスの提供、安心、安全な利用体験、広告媒体としての価値を向上させる活動、啓発、有料会員向けの魅力的な特典、コンテンツの提供などを通じ、利用者の維持拡大に努めています。

(2) 競合環境に関わるリスク

当社グループの提供する各サービスには国内外に競合が存在するため、今後もインターネット業界において優位性を発揮し続けられるかどうかは不確実です。当社グループではインターネットサービスや、スマートフォン向けアプリケーションを通じて、情報提供サービス、コマースサービス、決済サービス、コミュニケーションサービス等を提供していますが、それぞれのサービスには多数の競合が存在します。また、他企業の提供する新しいサービスがユーザーの支持を急速に集め、競合となる可能性があります。そのため、常に競合を意識し、既存サービスにおける新たな機能の追加、新規サービスの開発等を実施しています。しかし、これら競合への競争優位性を発揮するための研究開発費用が、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

(3) 法規制に関わるリスク

当社グループの事業は様々な法規制の影響を受けています。国内外を問わず、事件や事故の発生に対し報道等がなされ、社会の関心が高まった場合などに何らかの法規制がかけられるという動きがあります。特に、独占禁止法、電気通信事業法、個人情報保護法、銀行法、貸金業法、利息制限法、資金決済法、旅行業法、プロバイダ責任制限法、労働者派遣法、下請法などの法令の執行状況や改正、デジタル・プラットフォーム事業者の透明性・公正性を図る新法制定による情報開示などの新たな対処、また、各種会計基準や税制等の変更などが当社グループの経営に影響を与える可能性があります。そのため、当社グループは各種法令を順守するとともに、関係各所と協力して、法規制や法改正の動向に注意し、様々な施策や啓発活動等を実施しています。

(4) プラットフォームに関わるリスク

当社グループのヤフー(株)、LINE(株)をはじめ、グループ会社がインターネットを通して提供するサービスは、他社が開発したOS、ブラウザなどのプラットフォーム上で展開しているため、これらの技術仕様やガイドラインの変更を受け、サービスが提供できなくなるなどのリスクがあります。そのため、当社グループでは、他社の技術動向や各種ガイドライン等の動向を常に把握し、最新の変更にあわせて変更していくなど、影響を最小限にするよう努めています。また、当社グループのヤフー(株)は、同社が提供するサービスである「Yahoo!ショッピング」について、特定デジタルプラットフォームの透明性及び公正性の向上に関する法律に基づき特定デジタルプラットフォーム提供者としての指定を受けています。同法により義務付けられる情報開示や自主的体制の整備に関しては、外部有識者の意見も聴取し、一部は法施行に先行する形で積極的に対応しています。また、4月に内閣官房デジタル市場競争本部より公表されるデジタル広告市場競争評価最終報告の課題についても、高い透明性や公正性を意識し、継続的な改善を行っていきます。しかしながら、万一同社の取組が不十分であると政府から認定され同法に基づく行政措置の対象となった場合や、同法に基づきヤフー(株)が政府に提出する報告書が低い評価を受け、その評価結果が公表された場合、ヤフー(株)に対する取引先及び一般ユーザーからの評価や社会的評価が低下す

る可能性もあります。さらに、デジタルプラットフォームを提供する企業に対して、より一層厳しい規制の対象としていくという諸外国の動向に鑑み、仮に我が国でも規制が強化され、当社グループ企業がその対象となった場合、当該企業の円滑な事業遂行が困難となる可能性があります。

(5) 自然環境に関わるリスク

電力を中心としたエネルギー消費はCO2排出という形で環境に負荷を与えており、産業全体の拡大とともにその負荷も増大しています。当社グループでは、事業活動にともなう環境負荷の低減に向け、最新技術を活用した温暖化対策を実施し、継続的に設備の入れ替え、新規設備投資などを行うことによりエネルギー使用効率の改善を図っております。一方で、気候変動に伴う被害の激甚化・頻発化が当面は見込まれる情勢であり、事業運営に影響が出る可能性があります。また、Eコマース事業においては法令遵守に基づく運営姿勢を貫徹しているものの、生物由来製品の売買など、「生物多様性の保全」に対する影響への一部の見方が顕在化することで、ブランドイメージへの被害や、社会的「操業許可」が認められない状態になる可能性があります。

(6) 自然災害に関わるリスク

当社グループの事業は、地震等の自然災害、火災等の事故、昨今の新型コロナウイルス感染症など、広範囲な感染症の発生、それらによる、建造物の破壊、ライフラインの停止、回線障害、都市機能の停止、入館禁止措置等の影響を受けます。また当社グループの物的、人的資源の大部分は東京に集中しています。当社グループでは、システムの冗長化やデータセンターの多重化、分散化などの環境整備を進めるとともに、こうした災害等の発生時には、速やかにかつ適切に全社的対応を行うよう準備しています。しかしながら、事前の想定を大きく超える事故等である場合、業務継続、復旧計画がうまく機能しない可能性があります。また、当社グループが所有する建物に起因する火災等の災害が発生した場合には、被害の収束、再建、周辺への補償等を含む対策により、業績等に影響が出る可能性があります。

2019年12月より発生の報告が続いていた新型コロナウイルス感染症の流行拡大を受け、2020年3月11日には、WHO（世界保健機関）が「パンデミック」を宣言するに至り、世界的な規模で経済活動に影響を及ぼしております。当社グループでは、各種の報道機関が同感染症の拡大について報じ始めた2020年1月より事象の重大性・深刻度についての認識を深め、同感染症の流行拡大による事業への影響度を測り、関連して生じうる不確実性を低減させるべく、代表取締役社長の主導のもと、総合的なリスク評価、および対応方針を策定して参りました。リスク評価および対応方針を策定した代表的なものとしては、従業員の罹患、各事業拠点や施設の入館停止、リモートワークの推進に伴う生産性の変化などがあります。ただし、現時点では感染拡大の収束が見通せず、上記の事前想定を超えた内的要因（生産性の低下や設備投資の増加など）、外的要因（売上収益の減少など）により、通期連結業績にも影響が出る可能性があります。それらへの対応のため、当社グループは引き続き本件への管理体制を強化していき、グループ一丸となってリスク管理に不断に取り組んで参ります。

(7) 有事に関わるリスク

紛争、クーデター、テロ等により、通常の政治、経済の枠組みを大きく変える事態が発生した場合、当社グループの事業に大きな影響があります。たとえば、当社グループのサービス運営が制限される、ネットワーク回線の断絶により、サービスを利用できなくなる、広告掲載の取りやめ、広告掲載量の減少、有料サービス利用者の減少などにより、収益が減少する可能性があります。また、海外との通信や交通に支障が発生した場合は、海外関係者との連携に支障が生じ、事業運営に影響を与える可能性があります。

4. 主要な契約、ライセンスに関わるリスク

(1) オース・ホールディングス・インクに関わるリスク

当社グループの主力グループ会社であるヤフー(株)は、オース・ホールディングス・インクとの間で契約を締結しています。同社が提供する情報検索サービス等に関連する商標、ソフトウェア、ツール等（以下、商標等）のほとんどはオース・ホールディングス・インクが所有するものであり、同社はオース・ホールディングス・インクより当該商標等の利用等の許諾を得て事業を展開しています。しかしながら、オース・ホールディングス・インクが当該契約を履行せず商標等が提供されない場合や、契約が変更され、または終了した場合には、当社グループの事業や業績に影響を与える可能性があります。

(2) グーグル・インクに関わるリスク

当社グループであるヤフー(株)は、検索エンジン(技術)や検索連動型広告配信システム(技術)等のサービスを提供するために、グーグル・アジア・パシフィック・プライベート・リミテッドとの間で契約を締結しています。検索サービスはヤフー(株)の重要な業績の柱の一つであるため、当該契約内容が変更され、または終了した場合には、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

(3) その他パートナーに関わるリスク

当社グループでは、他のサイトとパートナーシップを組むことで当社グループ以外のサイトのユーザーとの接点を増やし、パートナーサイトを含めたネットワーク全体としての利用度を拡大するために、法人および個人のインターネットメディアとのパートナーシップの構築を積極的に進めていますが、パートナーの売上収益およびトラフィックが期待値に満たない、もしくは他社との競合の結果、パートナーシップの構築が遅滞する可能性や、パートナー獲得における費用の増加を余儀なくされる可能性、また、パートナーシップ契約を解除される可能性があります、当社グループの業績に影響を及ぼす場合があります。

また、パートナーへのサービスは、当社グループの関連会社、提携会社のシステムにより提供していますが、これらシステムの障害などによりパートナーが損害を被った場合、当社グループのブランドイメージが低下したり、損害賠償を請求されたりする可能性があります、当社グループの業績に影響を及ぼす場合があります。また、パートナーのサービスの品質や評判が、当社グループの評判や信用に影響し、当社グループのブランドイメージに影響を及ぼす可能性があります。当社グループはこれらの可能性の顕在化に伴う影響を低減すべく、契約前および契約後の継続的な信用調査や数値管理、また、必要となる設備投資の強化などに努めています。

また、当社グループは、ニュース、気象情報、株価等の情報サービスや、映像、ゲーム等のコンテンツをユーザーに提供していますが、他社に起因する諸要因により予定通り情報やコンテンツが集まらなかったり、その確保に想定以上の費用がかかったりした場合、ユーザーによる当社グループのサービスの利用度が低下し、期待通りの業績を上げられない可能性があります。当社グループはこれらの可能性の顕在化に伴う影響を低減すべく、マネジメントプロセスの強化などに努めています。

3 【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

1. 財政状態の状況

(1) 資産

当連結会計年度末の資産合計は、前連結会計年度末と比べて2,762,770百万円(70.2%増)増加し、6,696,680百万円となりました。

主な増減理由は以下のとおりです。

- ・現金及び現金同等物の主な増減理由は、「3. キャッシュ・フローの状況」に記載しています。
- ・銀行事業の有価証券は、取得額が売却額を上回ったことにより前連結会計年度末と比べて増加しました。
- ・銀行事業の貸付金は、主に住宅ローン債権が増加したことにより前連結会計年度末と比べて増加しました。
- ・その他の金融資産は、主に中央清算機関差入証拠金の増加およびLINE(株)との経営統合により前連結会計年度末と比べて増加しました。
- ・のれん、無形資産および持分法で会計処理されている投資は、主にLINE(株)との経営統合により前連結会計年度末と比べて増加しました。

(2) 負債

当連結会計年度末の負債合計は、前連結会計年度末と比べて820,995百万円(28.4%増)増加し、3,707,082百万円となりました。

主な増減理由は以下のとおりです。

- ・営業債務及びその他の債務は、主に外国為替取引顧客預り証拠金の増加およびLINE(株)との経営統合により前連結会計年度末と比べて増加しました。
- ・銀行事業の預金は、顧客からの預金の増加により前連結会計年度末と比べて増加しました。
- ・有利子負債は、主に社債発行による増加およびLINE(株)との経営統合により前連結会計年度末と比べて増加しました。
- ・繰延税金負債は、主にLINE(株)との経営統合により前連結会計年度末と比べて増加しました。

(3) 資本

当連結会計年度末の資本合計は、前連結会計年度末と比べて1,941,774百万円(185.3%増)増加し、2,989,597百万円となりました。

主な増減理由は以下のとおりです。

- ・資本剰余金は、主に株式交換によってLINE(株)との経営統合を実施したことにより前連結会計年度末と比べて増加しました。
- ・利益剰余金は、配当の支払があったものの、親会社の所有者に帰属する当期利益の計上により前連結会計年度末と比べて増加しました。
- ・非支配持分は、主にLINE(株)との経営統合により前連結会計年度末と比べて増加しました。

2. 経営成績の状況

(1) 事業全体およびセグメント情報に記載された区分ごとの状況

当連結会計年度の売上収益は、2019年11月に(株)Z020を連結子会社化したこと、2021年3月にLINE(株)と経営統合したこと、およびアスクルグループの売上収益が増加したこと等により、前年同期比で増加しました。営業利益は、(株)Z020を連結子会社化したこと等により、前年同期比で増加しました。親会社の所有者に帰属する当期利益は、前年同期にPayPay(株)の持分変動利益108億円を計上した影響等により、前年同期比で減少しました。

以上の結果、当連結会計年度における当社グループの業績は、売上収益は1兆2,058億円(前年同期比14.5%増)、営業利益は1,621億円(前年同期比6.5%増)、調整後EBITDAは2,948億円(前年同期比18.8%増)、親会社の所有者に帰属する当期利益は701億円(前年同期比14.1%減)となりました。

なお、サービスの効率的な提供に重点を置き、迅速に市場の変化に対応するため、一部のサービスおよび子

会社をセグメント間で移管しています。主な変更内容は、2020年4月1日より、子会社である(株)カービューを含む自動車関連サービスを「コマース事業」から「メディア事業」へ移管していることおよび2020年10月1日より、子会社である(株)イーブックイニシアティブジャパンを含むデジタルコンテンツ関連サービスを「コマース事業」から「メディア事業」へ移管していることです。これに伴い、前連結会計年度のセグメント情報を修正再表示しています。

コマース事業

2019年11月に(株)ZOZOを連結子会社化し、同社の売上収益が好調に推移したこと、ショッピング広告売上収益(1)が増加したこと、ワイジェイカード(株)の売上収益が増加したこと等により、コマース事業の売上収益は前年同期比で増加しました。またeコマース取扱高(2)は3.22兆円(前年同期比24.4%増)となりました。PayPayの決済回数は、キャッシュレス決済の浸透に加え、「超PayPay祭」等の販促活動により、20億3,790万回(前年同期比約2.5倍)となりました。

以上の結果、当連結会計年度におけるコマース事業の売上収益は8,402億円(前年同期比17.5%増)、営業利益は1,112億円(前年同期比45.7%増)となりました。なおこの売上収益が全売上収益に占める割合は69.7%となりました。

(1)ショッピング広告売上収益は、ヤフー(株)単体におけるショッピング広告売上収益、バリューコマース(株)が「Yahoo!ショッピング」出店ストアに販売している「Yahoo!ショッピング」の広告商品「ストアマッチ」等の売上収益、および「PayPayモール」掲載料の合計値です。「Yahoo!ショッピング」、「PayPayモール」出店ストアが出稿している検索広告、Yahoo!広告(運用型)の売上収益はメディア事業セグメントの広告売上収益に計上しています。

(2)eコマース取扱高は、物販系、サービス系、デジタル系の取扱高の合算値です。

メディア事業

新型コロナウイルスの影響で広告出稿の減少が続いたものの、営業活動やプロダクト改善等により、メディア事業の広告関連売上収益は、前年同期比で増加しました。

以上の結果、当連結会計年度のメディア事業の売上収益は3,406億円(前年同期比1.4%増)、営業利益は1,501億円(前年同期比4.4%減)となりました。なおこの売上収益が全売上収益に占める割合は28.2%となりました。

(2) 生産、受注及び販売の実績

当社グループはインターネット上での各種サービスの提供を主たる事業としており、また受注生産形態をとらない事業も多いため、セグメント毎に生産の規模および受注の規模を金額あるいは数量で示すことはしていません。

なお、販売の状況については、「2 経営成績の状況(1) 事業全体およびセグメント情報に記載された区分ごとの状況」における各セグメントの業績に関連づけて示しています。

(3) 経営指標に関する分析・検討

当社は、「1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等」に記載の各指標を主要な経営指標としています。当連結会計年度における当該指標の推移のうち、全社の売上収益、調整後EBITDA、eコマース取扱高、「PayPay」決済回数、広告関連売上収益については、「2 . 経営成績の状況」に記載のとおり堅調に推移しています。

また、その他の経営指標に関しましては、コマース事業ではキャッシュレス推進やPayPayとの連携等によりクレジットカード取扱高が順調に増加しているほか、メディア事業では、月間ログインユーザーID数及びスマートフォンログインユーザー利用時間とも堅調に増加しており、これらの増加は当連結会計年度における業績の堅調な成長に寄与していると判断しています。

なお、新型コロナウイルス感染症の各経営指標への影響については、セグメントごとに影響の内容及び大きさは異なるものの、グループ全体で多種多様なサービスを提供していることなどから、当連結会計年度における主要指標は堅調に推移しています。

3. キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物は、前連結会計年度末に比べ185,626百万円増加し、1,065,726百万円となりました。このうち銀行事業に関する日銀預け金は294,165百万円です。

当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況は以下のとおりです。

営業活動によるキャッシュ・フローは、銀行事業の貸付金の増加およびグループ会社間の配当に係る源泉所得税の納付があったものの、主に税引前利益の計上および銀行事業の預金の増加、グループ会社間の配当に係る源泉所得税の還付により207,921百万円の収入となりました。

投資活動によるキャッシュ・フローは、子会社の支配獲得による収入があったものの、主に銀行事業の有価証券の取得・売却等および無形資産、有形固定資産、株式の取得により12,349百万円の支出となりました。

財務活動によるキャッシュ・フローは、社債の発行および長期借入があったものの、主に短期借入金の繰上返済および長期借入金の返済、社債の償還、配当金の支払いにより12,070百万円の支出となりました。

流動性および資金の源泉

流動性リスクとその管理方法については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 29. 金融商品」に記載しています。

当連結会計年度における資金の主な増減要因については、上記に記載していますが、子会社株式の取得に関わる資金は、主に借入により調達しました。また、恒常的な支出であるサーバー等ネットワーク設備への設備投資等につきましては、営業活動によるキャッシュ・フローを源泉としています。

4. 重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

当社グループの連結財務諸表は、IFRSに準拠して作成しています。この連結財務諸表の作成にあたり採用した重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 連結財務諸表注記 4. 見積り及び判断の利用」に記載しています。

4 【経営上の重要な契約等】

1. 技術受入契約

| | |
|-------|---|
| 契約会社名 | ヤフー株式会社 |
| 契約相手先 | オース・ホールディングス・インク |
| 締結年月日 | 1996年4月1日 |
| 契約期間 | 1996年4月1日～(期間の定めなし) 但し、(i)当事者の合意による場合、(ii)一方当事者の債務不履行、若しくは破産等を原因として本契約が解除される場合、(iii)オース・ホールディングス・インクが競合するとみなす企業等によりヤフー(株)の株式の3分の1以上が買収された場合、または()ヤフー(株)につき合併、買収等される場合において、その合併、買収等される前のヤフー(株)の株主が合併、買収等された後の会社の議決権の過半数を維持できない場合(但し、オース・ホールディングス・インクの同意がある場合を除く)においては本契約は終了する。 |
| 主な内容 | <p>ヤフー・ジャパン ライセンス契約(YAHOO! JAPAN LICENSE AGREEMENT)</p> <p>オース・ホールディングス・インクのヤフー(株)に対する下記のライセンスの許諾</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 日本市場のためにカスタマイズされローカライズされたオース・ホールディングス・インクの情報検索サービス等(以下、日本版情報検索サービス等という)の使用複製等に係る非独占的権利 ・ オース・ホールディングス・インクの商標等の日本における利用等にかかる非独占的権利 ・ オース・ホールディングス・インクの商標等の日本における出版に関する利用等にかかる独占的権利 ・ 日本版情報検索サービス等の開発、商業利用、プロモーション等に係る全世界における独占的権利 <p>ヤフー(株)が追加する日本固有のコンテンツのオース・ホールディングス・インクに対する全世界における利用にかかる非独占的権利の許諾(無償)</p> <p>ヤフー(株)のオース・ホールディングス・インクに対するロイヤルティの支払い</p> <p>(注) ロイヤルティの計算方法は、売上総利益から販売手数料を差し引いた金額の3%を支払金額としていましたが、2005年1月から、計算方法の見直しにより、下記に記載の計算式により支払金額を算定しています。</p> <p>ロイヤルティの計算方法</p> $\{ (\text{売上収益}) - (\text{広告販売手数料}^*) - (\text{取引形態の異なる連結子会社における売上原価等}) \} \times 3\%$ <p>* 広告販売手数料は連結ベース</p> |

2. サービス提供契約

| | |
|-------|--|
| 契約会社名 | ヤフー株式会社 |
| 契約相手先 | グーグル・アジア・パシフィック・プライベート・リミテッド |
| 締結年月日 | 2020年5月29日(当初契約日2010年7月27日) |
| 契約期間 | 2025年3月31日まで |
| 主な内容 | <p>サービス提供契約(GOOGLE SERVICES AGREEMENT)</p> <p>相手方による検索技術および検索連動型広告配信技術の非独占的提供 相手方は、検索技術および検索連動型広告配信技術を非独占的にヤフー(株)に提供し、ヤフー(株)は、これらを用いて自らのブランドにてサービスを提供する。</p> <p>検索サービスの差別化 両者は、検索サービスによる検索結果について差別化するための付加的な機能を自由に開発・運用することができる。 ヤフー(株)は、相手方が提供する検索結果を自らの判断で表示するか否かを決定することができる。</p> <p>ヤフー(株)の相手方に対するサービスフィーの支払い ヤフー(株)が提供を受けたサービスの対価は、ヤフー(株)のサイトから得られる金額を基準に年次に応じて定められた計算式によって算出される金額とする。ヤフー(株)がパートナーのサイトで利用したサービスの対価は、パートナーのサイトから得られる売上収益に年次毎に定められたレートを乗じた金額とする。</p> |

3. 株式交換契約

当社は2020年1月31日開催の取締役会決議に基づき、Aホールディングス(旧社名:LINE(株))の完全子会社であるLINE(株)(旧社名:LINE分割準備(株))との間で、LINEとの経営統合にかかる一連の取引の一部として、同日付けで株式交換契約(以下、本株式交換契約という。)を締結しましたが、2020年6月30日付「経営統合の実施に向けた進捗状況のお知らせ」および2020年8月3日付「経営統合の実施に係る日程に関するお知らせ」のとおり、経営統合の実施に係る今後の日程の見直しを行ったことから、2020年8月3日、両社はそれぞれの臨時取締役会において、本株式交換契約において定めたその効力を生ずる日(以下、効力発生日という。)の見直しを行うことを決議し、株式交換契約変更契約書(以下、本変更契約という。)を締結しました。

本株式交換契約では、効力発生日は2020年10月1日を予定していましたが、本変更契約において、効力発生日は2021年3月1日を予定とする効力発生日の見直しを行うことに合意しています。本変更契約にて見直しを行った効力発生日を除いて、本株式交換契約から重要な変更はありません。

なお、本株式交換は2021年3月1日に完了しました。

4. 金銭消費貸借契約

当社は、(株)Z20Z株式公開買付に関わる資金調達に係る借入の借換えのため、2020年9月30日付で(株)みずほ銀行をエージェントとする取引金融機関5行との間で金銭消費貸借契約を締結し、2020年10月30日に借入を実施しました。

主な契約内容は、以下のとおりです。

借入金額

150,000百万円

借入利率

全銀協TIBOR運営機関が公表する日本円TIBOR + スプレッド

なお、スプレッドは契約書においてあらかじめ定められた数値が適用されます。

返済期限

2025年9月30日

担保状況

無担保

連帯保証人

ヤフー(株)

借入人の主な義務

a. 多数貸付人の承諾がない限り、第三者への保証の提供、当社の連結子会社以外の第三者への貸付および当社連結子会社以外の第三者への投融資資金に充てることを目的とする当社の連結子会社に対する貸付を行わないこと。また、ソフトバンクグループ(株)およびソフトバンク(株)の債務を保証する保証提供、貸付その他与信行為、出資その他の投資を行わないこと。

b. 財務制限条項

(a) 2020年9月期(第2四半期)以降の各決算期における決算期の各末日時点における当社の貸借対照表に表示される純資産の部の金額が、前年同期比75%を下回らないこと。

(b) 2020年9月期(第2四半期)以降の各決算期における第2四半期と決算期の各末日時点における当社グループの連結財政状態計算書に表示される資本の金額が、前年同期比75%を下回らないこと。

(c) 2020年9月期(第2四半期)以降の各決算期における決算期の各末日時点における当社の貸借対照表において債務超過とならないこと。

(d) 2020年9月期(第2四半期)以降の各決算期における第2四半期と決算期の各末日時点における当社グループの連結財政状態計算書において債務超過とならないこと。

(e) 2021年3月決算期以降の各決算期における決算期末日時点における当社の損益計算書に表示される営業損益又は当期純損益に関して2期連続して損失とならないこと。

(f) 2021年3月決算期以降の各決算期における決算期末日時点における当社グループの連結損益計算書に表示される営業損益又は当期損益に関して2期連続して損失とならないこと。

(g) 2020年9月期(第2四半期)以降の各決算期における第2四半期と決算期の各末日時点におけるネットレバレッジ・レシオ()が一定の数値以下であること。

() ネットレバレッジ・レシオ = ネットデット() ÷ 調整後EBITDA()

() 当社グループの連結財政状態計算書に示される有利子負債から現金及び現金同等物を控除した金額をいう。

なお、ここでいう有利子負債には資産流動化(証券化)の手法による資金調達取引から生じた有利子負債を含めない、(株)ジャパネット銀行(現社名: PayPay銀行(株))の有利子負債および現金及び現金同等物は、有利子負債および現金及び現金同等物に含めない等の一定の調整あり。

() EBITDAは営業利益に減価償却費および営業費用に含まれる除却損等、金融機関との契約で定められた一定の調整を加えたもの。

5. 債務保証に関する契約

当社は、LINE(株)(以下、LINEという。)との経営統合に係る一連の取引に関連して、LINEが発行する新株予約権付社債の繰上償還に関わるLINEによる資金調達につき連帯保証を提供するため、2020年9月30日付で、LINE、NAVER Corporation、(株)みずほ銀行をエージェントとする取引金融機関22行との間で、債務保証に関する契約を締結しています。

主な契約内容は、以下のとおりです。

LINEによる資金調達の概要

LINEの下記「シンジケートローン契約締結に関するお知らせ」をご参照ください。

https://d.line-scdn.net/stf/linecorp/ja/ir/all/LINE_20200928_2_JP.pdf

保証の範囲

当社は、LINEのトランシェB(686億円)およびトランシェD(57億円)に係る借入債務につき、それぞれの取引金融機関に対して連帯保証を提供しています。

なお、当社は、上記資金調達においてNAVER Corporationが提供する保証に関連して、経営統合完了により当社の連結子会社となったLINE(旧・LINE分割準備(株)であり、LINEの資金調達に関する権利義務を含むLINEの事業を承継した法人)がNAVER Corporationに対して負担する可能性のある求償債務につき、NAVER Corporationに対して連帯保証を提供しています。

保証人の主な義務

当社は、LINEとの経営統合の完了日以降、LINEが借入に関する全ての債務の履行を完了するまでの間、LINEおよびヤフー(株)を当社の連結子会社として維持し、かつ、当社のLINEおよびヤフー(株)に対する持株比率が50.1%を下回らない状態を保持し続けることを確約しています。

5 【研究開発活動】

当連結会計年度の研究開発費は2,756百万円であり、主に次世代インターネット技術の研究に係るものです。

第3 【設備の状況】

1 【設備投資等の概要】

当連結会計年度の設備投資については、総額で94,523百万円(うち有形固定資産は31,577百万円、使用権資産は19,865百万円、無形資産は43,080百万円です。)であり、主なものは、サーバーおよびネットワーク関連設備の購入、ソフトウェアの取得に伴うものです。当該設備投資については、各セグメントにわたり使用しており、各セグメントに厳密に配賦することが困難なため、報告セグメント毎の設備投資については省略しています。

2 【主要な設備の状況】

1. 提出会社

該当はありません。

2. 国内子会社

2021年3月31日現在

| 会社名 | 事業所名 (所在地) | セグメント の名称 | 設備の内容 | 帳簿価額(百万円) | | | | | | 従業員数 (名) | |
|---------|-----------------------|----------------|---|------------------|--------------------|--------------------|------------------|-----------|------------|-------------|-------|
| | | | | 建物 および 構築物 | 工具、 器具およ び備品 | 機械装置 および 運搬具 | 土地 (面積千 ㎡) | 使用権 資産 | ソフト ウェア | | 合計 |
| ヤフー(株) | 本社他 (東京都千 代田区他) | 全セグメ ント | ネット ワーク関 連設備お よびデー タセン ター設備 等 | 21,865 | 46,668 | 9,681 | 1,068 (67) | 9,158 | 73,087 | 161,530 | 7,167 |
| LINE(株) | 本社他 (東京都新 宿区他) | その他 | デー タセン ター設 備等 | 4,088 | 18,216 | - | - (-) | 51,019 | 523 | 73,847 | 2,710 |
| アスクル(株) | 本社他 (東京都江 東区他) | コマー ス事 業 | 物流セン ター等 | 3,843 | 632 | 1,627 | - (-) | 49,000 | 6,270 | 61,374 | 755 |

(注) 上記の金額には、消費税等を含みません。

3 【設備の新設、除却等の計画】

翌連結会計年度(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)における当社グループの設備の新設等にかかる投資予定金額(総額)は、134,100百万円です。

重要な設備の新設、除却等の計画は、以下のとおりです。

1. 重要な設備の新設等

該当事項はありません。

2. 重要な設備の除却等

該当事項はありません。

第4 【提出会社の状況】

1 【株式等の状況】

1. 【株式の総数等】

(1) 【株式の総数】

| 種類 | 発行可能株式総数(株) |
|------|----------------|
| 普通株式 | 24,160,000,000 |
| 計 | 24,160,000,000 |

(2) 【発行済株式】

| 種類 | 事業年度末現在 発行数(株) (2021年3月31日) | 提出日現在 発行数(株) (2021年6月17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 | 7,655,201,395 | 7,655,248,595 | 東京証券取引所 (市場第一部) | 単元株式数は100株です。 |
| 計 | 7,655,201,395 | 7,655,248,595 | | |

(注) 提出日現在の発行数には、2021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いません。

2. 【新株予約権等の状況】

(1) 【ストックオプション制度の内容】

2011年度第1回新株予約権

| | 事業年度末現在 2021年3月31日 | 提出日の前月末現在 2021年5月31日 |
|---|---------------------------|-------------------------|
| 決議年月日 | 2011年5月20日 | |
| 付与対象者の区分および人数(名) | 当社従業員169名 | |
| 新株予約権の数(個) | 129 | |
| 新株予約権の目的となる株式の種類 | 普通株式 | |
| 新株予約権の目的となる株式の数(株) | 12,900 | |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円) | 280 | |
| 新株予約権の行使期間 | 2013年5月21日～ 2021年5月20日 | |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格および資本組入額(円) | 発行価格 280 資本組入額 140 | |
| 新株予約権の行使の条件 | (注)1参照 | |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 | 新株予約権の質入れその他一切の処分は認めない。 | |
| 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)2参照 | |

(注) 1 新株予約権の行使の条件

- (1) 新株予約権の割当てを受けた者は、権利行使時においても、当社または当社子会社の取締役または従業員その他これに準ずる地位にあることを要するものとする。ただし、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。
- (2) 新株予約権の割当てを受けた者が新株予約権の権利行使期間到来前に死亡した場合は、その権利を喪失する。なお、新株予約権の割当てを受けた者が新株予約権の権利行使期間到来後に死亡した場合は、相続人がその権利を行使することができる。
- (3) 新株予約権の質入れその他一切の処分は認めない。
- (4) その他の権利行使の条件は、当社と新株予約権の割当てを受ける者との間で締結する新株予約権割当契約に定めるところによる。

2 組織再編行為の際の新株予約権の取り扱い

当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割、新設分割、株式交換または株式移転(以上を総称して以下「組織再編行為」という。)をする場合において、組織再編行為の効力発生日において残存する新株予約権(以下「残存新株予約権」という。)の新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、組織再編行為時に定める契約書または計画書等に定めた場合には、それぞれの組織再編行為時に定める契約書または計画書等に記載された条件に基づき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下「再編対象会社」という。)の新株予約権をそれぞれ交付することとする。この場合は、残存新株予約権は消滅し、再編対象会社は新株予約権を新たに発行するものとする。

3 新株予約権の取得条項

- (1) 当社が消滅会社となる合併契約の承認の議案、または、当社が完全子会社となる株式交換契約書承認の議案もしくは株式移転計画書承認の議案につき、株主総会で承認されたとき(株主総会による承認が不要の場合は、当社の取締役会決議がなされたとき)は、当社は、当社取締役会が別途定める日に、新株予約権を無償で取得することができる。
- (2) 当社は、新株予約権の割当てを受けた者が(注)1に定める条件により、権利を行使する条件に該当しなくなった場合は、当社取締役会が別途定める日に、当該新株予約権を無償で取得することができる。ただしこの取得処理については、権利行使期間が終了した後に一括して行うことができるものとする。

- 4 当社が株式の分割または株式の併合を行う場合、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数(以下「対象株式数」という。)を調整するものとする。ただし、かかる調整は、新株予約権のうち当該時点で行使されていない対象株式数についてのみ行われるものとする。調整の結果1株未満の端数が生じた場合は、これを切り捨てるものとする。

$$\text{調整後対象株式数} = \text{調整前対象株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、当社が時価を下回る価額で株式を発行または自己株式の処分を行う場合(時価発行として行う公募増資、新株予約権および新株引受権の行使に伴う株式の発行を除く)、当社が合併、会社分割、株式交換または株式移転(以上を総称して以下「合併等」という。)を行う場合、株式無償割当てを行う場合、その他対象株式数を調整することが適切な場合は、当社は合理的な範囲内で対象株式数の調整を行うことができるものとする。

- 5 当社が株式の分割・併合および時価を下回る価額で株式を発行または自己株式の処分を行う場合(時価発行として行う公募増資、新株予約権および新株引受権の行使に伴う株式の発行を除く)は、次の計算により1株当たりの行使価額を調整し、調整の結果生じた1円未満の端数は切り上げる。なお、「既発行株式数」とは当社の発行済株式総数から当社が保有する自己株式の数を控除した数とし、自己株式の処分の場合には、次の算式における「新規発行株式数」は「処分自己株式数」、「分割・新規発行による増加株式数」は「処分株式数」とそれぞれ読み替える。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{分割・併合・新規発行前の株価}}}{\text{既発行株式数} + \text{分割・新規発行による増加株式数}}$$

(株式の併合の場合は併合株式数を減ずる)

また、新株予約権割当日後に、当社が合併等を行う場合、株式無償割当てを行う場合、その他1株当たりの行使価額の調整をすることが適切な場合には、当社は1株当たりの行使価額の調整を行うことができるものとする。

2011年度第2回新株予約権

| | 事業年度末現在 2021年3月31日 | 提出日の前月末現在 2021年5月31日 |
|---|----------------------------|-------------------------|
| 決議年月日 | 2011年7月22日 | 同左 |
| 付与対象者の区分および人数(名) | 当社取締役および従業員256名 | 同左 |
| 新株予約権の数(個) | 1,677 | 1,492 |
| 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) | 167,700 | 149,200 |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円) | 277 | 同左 |
| 新株予約権の行使期間 | 2013年7月23日～ 2021年7月22日 | 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および資本組入額(円) | 発行価格 277 資本組入額 139 | 同左 |
| 新株予約権の行使の条件 | (注)1参照 | 同左 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 | 新株予約権の譲渡、質入れその他一切の処分は認めない。 | 同左 |
| 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)2参照 | 同左 |

2011年度第3回新株予約権

| | 事業年度末現在 2021年3月31日 | 提出日の前月末現在 2021年5月31日 |
|---|----------------------------|-------------------------|
| 決議年月日 | 2011年11月2日 | 同左 |
| 付与対象者の区分および人数(名) | 当社従業員281名 | 同左 |
| 新株予約権の数(個) | 319 | 281 |
| 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) | 31,900 | 28,100 |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円) | 253 | 同左 |
| 新株予約権の行使期間 | 2013年11月3日～ 2021年11月2日 | 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および資本組入額(円) | 発行価格 253 資本組入額 127 | 同左 |
| 新株予約権の行使の条件 | (注)1参照 | 同左 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 | 新株予約権の譲渡、質入れその他一切の処分は認めない。 | 同左 |
| 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)2参照 | 同左 |

2011年度第4回新株予約権

| | 事業年度末現在 2021年3月31日 | 提出日の前月末現在 2021年5月31日 |
|---|----------------------------|-------------------------|
| 決議年月日 | 2012年2月3日 | 同左 |
| 付与対象者の区分および人数(名) | 当社従業員114名 | 同左 |
| 新株予約権の数(個) | 150 | 130 |
| 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) | 15,000 | 13,000 |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円) | 249 | 同左 |
| 新株予約権の行使期間 | 2014年2月4日～ 2022年2月3日 | 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および資本組入額(円) | 発行価格 249 資本組入額 125 | 同左 |
| 新株予約権の行使の条件 | (注)1参照 | 同左 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 | 新株予約権の譲渡、質入れその他一切の処分は認めない。 | 同左 |
| 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)2参照 | 同左 |

(注) 1 新株予約権の行使の条件

- (1) 新株予約権の割当てを受けた者は、権利行使時においても、当社または当社子会社の取締役または従業員その他これに準ずる地位にあることを要するものとする。ただし、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。
- (2) 新株予約権の割当てを受けた者が新株予約権の権利行使期間開始前に死亡した場合は、その権利を喪失する。なお、新株予約権の割当てを受けた者が新株予約権の権利行使期間開始後に死亡した場合は、相続人がその権利を行使することができる。
- (3) 新株予約権の譲渡、質入れその他一切の処分は認めない。
- (4) その他の権利行使の条件は、当社と新株予約権の割当てを受ける者との間で締結する新株予約権割当契約に定めるところによる。

2 組織再編行為の際の新株予約権の取り扱い

当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割、新設分割、株式交換または株式移転(以上を総称して以下「組織再編行為」という。)をする場合において、組織再編行為の効力発生日において残存する新株予約権(以下「残存新株予約権」という。)の新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、組織再編行為時に定める契約書または計画書等に定めた場合には、それぞれの組織再編行為時に定める契約書または計画書等に記載された条件に基づき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下「再編対象会社」という。)の新株予約権をそれぞれ交付することとする。この場合は、残存新株予約権は消滅し、再編対象会社は新株予約権を新たに発行するものとする。

3 新株予約権の取得条項

- (1) 当社が消滅会社となる合併契約の承認の議案、または、当社が完全子会社となる株式交換契約承認の議案もしくは株式移転計画承認の議案につき、株主総会で承認されたとき(株主総会による承認が不要の場合は、当社の取締役会決議がなされたとき)は、当社は、当社取締役会が別途定める日に、新株予約権を無償で取得することができる。
- (2) 当社は、新株予約権の割当てを受けた者が(注)1に定める条件により、権利を行使する条件に該当しなくなった場合は、当社取締役会が別途定める日に、当該新株予約権を無償で取得することができる。ただし

この取得処理については、権利行使期間が終了した後に一括して行うことができるものとする。

- 4 当社が株式の分割または株式の併合を行う場合、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数(以下「対象株式数」という。)を調整するものとする。ただし、かかる調整は、新株予約権のうち当該時点で行使されていない対象株式数についてのみ行われるものとする。調整の結果1株未満の端数が生じた場合は、これを切り捨てるものとする。

$$\text{調整後対象株式数} = \text{調整前対象株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、当社が時価を下回る価額で株式を発行または自己株式の処分を行う場合(時価発行として行う公募増資、新株予約権および新株引受権の行使に伴う株式の発行を除く)、当社が合併、会社分割、株式交換または株式移転(以上を総称して以下「合併等」という。)を行う場合、株式無償割当てを行う場合、その他対象株式数を調整することが適切な場合は、当社は合理的な範囲内で対象株式数の調整を行うことができるものとする。

- 5 当社が株式の分割・併合および時価を下回る価額で株式を発行または自己株式の処分を行う場合(時価発行として行う公募増資、新株予約権および新株引受権の行使に伴う株式の発行を除く)は、次の計算により1株当たりの行使価額を調整し、調整の結果生じた1円未満の端数は切り上げる。なお、「既発行株式数」とは当社の発行済株式総数から当社が保有する自己株式の数を控除した数とし、自己株式の処分の場合には、次の算式における「新規発行株式数」は「処分自己株式数」、「分割・新規発行による増加株式数」は「処分株式数」とそれぞれ読み替える。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{分割・併合・新規発行前の株価}}}{\text{既発行株式数} + \text{分割・新規発行による増加株式数}}$$

(株式の併合の場合は併合株式数を減ずる)

また、新株予約権割当日後に、当社が合併等を行う場合、株式無償割当てを行う場合、その他1株当たりの行使価額の調整をすることが適切な場合には、当社は1株当たりの行使価額の調整を行うことができるものとする。

2012年度第1回新株予約権

| | 事業年度末現在 2021年3月31日 | 提出日の前月末現在 2021年5月31日 |
|---|----------------------------|-------------------------|
| 決議年月日 | 2012年5月2日 | 同左 |
| 付与対象者の区分および人数(名) | 当社従業員45名 | 同左 |
| 新株予約権の数(個) | 541 | 386 |
| 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) | 54,100 | 38,600 |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円) | 254 | 同左 |
| 新株予約権の行使期間 | 2014年5月3日～ 2022年5月2日 | 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および資本組入額(円) | 発行価格 254 資本組入額 127 | 同左 |
| 新株予約権の行使の条件 | (注)1参照 | 同左 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 | 新株予約権の譲渡、質入れその他一切の処分は認めない。 | 同左 |
| 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)2参照 | 同左 |

(注)1 新株予約権の行使の条件

- (1) 新株予約権の割当てを受けた者は、権利行使時においても、当社または当社子会社の取締役または従業員その他これに準ずる地位にあることを要するものとする。ただし、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。
- (2) 新株予約権の割当てを受けた者が新株予約権の権利行使期間開始前に死亡した場合は、その権利を喪失する。なお、新株予約権の割当てを受けた者が新株予約権の権利行使期間開始後に死亡した場合は、相続人がその権利を行使することができる。
- (3) 新株予約権の譲渡、質入れその他一切の処分は認めない。
- (4) その他の権利行使の条件は、当社と新株予約権の割当てを受ける者との間で締結する新株予約権割当契約に定めるところによる。

2 組織再編行為の際の新株予約権の取り扱い

当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割、新設分割、株式交換または株式移転(以上を総称して以下「組織再編行為」という。)をする場合において、組織再編行為の効力発生日において残存する新株予約権(以下「残存新株予約権」という。)の新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、組織再編行為時に定める契約書または計画書等に定めた場合には、それぞれの組織再編行為時に定める契約書または計画書等に記載された条件に基づき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下「再編対象会社」という。)の新株予約権をそれぞれ交付することとする。この場合は、残存新株予約権は消滅し、再編対象会社は新株予約権を新たに発行するものとする。

3 新株予約権の取得条項

- (1) 当社が消滅会社となる合併契約の承認の議案、または、当社が完全子会社となる株式交換契約書承認の議案もしくは株式移転計画書承認の議案につき、株主総会で承認されたとき(株主総会による承認が不要の場合は、当社の取締役会決議がなされたとき)は、当社は、当社取締役会が別途定める日に、新株予約権を無償で取得することができる。
- (2) 当社は、新株予約権の割当てを受けた者が(注)1に定める条件により、権利を行使する条件に該当しなくなった場合は、当社取締役会が別途定める日に、当該新株予約権を無償で取得することができる。ただしこの取得処理については、権利行使期間が終了した後一括して行うことができるものとする。

- 4 当社が株式の分割または株式の併合を行う場合、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数(以下「対象株式数」という。)を調整するものとする。ただし、かかる調整は、新株予約権のうち当該時点で行使されていない対象株式数についてのみ行われるものとする。調整の結果1株未満の端数が生じた場合は、これを切り捨てるものとする。

$$\text{調整後対象株式数} = \text{調整前対象株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、当社が時価を下回る価額で株式を発行または自己株式の処分を行う場合(時価発行として行う公募増資、新株予約権の行使に伴う株式の発行を除く)、当社が合併、会社分割、株式交換または株式移転(以上を総称して以下「合併等」という。)を行う場合、株式無償割当てを行う場合、その他対象株式数を調整することが適切な場合は、当社は合理的な範囲内で対象株式数の調整を行うことができるものとする。

- 5 当社が株式の分割・併合および時価を下回る価額で株式を発行または自己株式の処分を行う場合(時価発行として行う公募増資、新株予約権の行使に伴う株式の発行を除く)は、次の計算により1株当たりの行使価額を調整し、調整の結果生じた1円未満の端数は切り上げる。なお、「既発行株式数」とは当社の発行済株式総数から当社が保有する自己株式の数を控除した数とし、自己株式の処分の場合には、次の算式における「新規発行株式数」は「処分自己株式数」、「分割・新規発行による増加株式数」は「処分株式数」とそれぞれ読み替える。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{分割・併合・新規発行前の株価}}}{\text{既発行株式数} + \text{分割・新規発行による増加株式数}}$$

(株式の併合の場合は併合株式数を減ずる)

また、新株予約権割当日後に、当社が合併等を行う場合、株式無償割当てを行う場合、その他1株当たりの行使価額の調整をすることが適切な場合には、当社は1株当たりの行使価額の調整を行うことができるものとする。

取締役へのストックオプション付与(2011年度第2回新株予約権)に関する株主総会決議

| | |
|--------------------------|--|
| 決議年月日 | 2007年6月21日 |
| 付与対象者の区分および人数(名) | 当社取締役 なお、人数等の詳細については、今後開催される新株予約権の募集事項を決定する取締役会において決定する。 |
| 新株予約権の目的となる株式の種類 | 普通株式 |
| 株式の数(株) | 1,000,000株を各事業年度における総株数の上限とする。(注)1 |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円) | (注)2 |
| 新株予約権の行使期間 | 新株予約権の募集事項を決定する取締役会決議の日の翌日から当該決議の日後10年間を経過する日までの範囲内で、当該取締役会決議の定めるところによる。 |
| 新株予約権の行使の条件 | 権利行使時においても、当社ならびに当社子会社の取締役および従業員その他これに準ずる地位にあることを要するものとする。ただし、新株予約権の割当てを受けた者が任期満了により退任した場合、または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。 その他の権利行使の条件は、当社と新株予約権の割当てを受けた者との間で締結する新株予約権割当契約に定めるところによる。 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 | 新株予約権を譲渡するには、当社取締役会の承認を要する。 |
| 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)3 |

(注) 1 当社が株式の分割または株式の併合を行う場合、その他株式数の変更をすることが適切な場合は、当社が必要と認める処理を行うものとする。

- 2 新株予約権の行使に際してする出資の目的は金銭とし、新株予約権の行使に際して出資される新株予約権1個当たりの金額は、次により決定される1株当たりの価額に新株予約権1個当たりの目的となる株式の数を乗じた金額とする。

1株当たりの価額は、新株予約権の割当日の属する月の前月の各日(取引が成立しない日を除く)における東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値とし、1円未満の端数は切り上げる。ただし、その金額が新株予約権の割当日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値(当日に売買がない場合はそれに先立つ直近日の終値)を下回る場合は後者の価格とする。

なお、新株予約権割当日後に、当社が株式の分割または株式の併合を行う場合、その他1株当たりの価額の変更をすることが適切な場合は、当社が必要と認める処理を行うものとする。

- 3 新株予約権に関するその他の内容については、新株予約権の募集事項を決定する取締役会で、その他の募集事項と併せて定めるものとする。

「LINE第22回新株予約権」「LINE第26回新株予約権」「LINE第24回新株予約権」「LINE第25回新株予約権」及び「LINE第28回新株予約権」は、2019年12月23日に決議された経営統合後の当社グループのガバナンス・運営等について定めた資本提携契約書に基づき、本株式交換（「5.企業結合」参照）の効力発生日を付与日とし、Aホールディングス(株)（旧社名：LINE(株)）が、同社および同社の関係会社の役職員を対象として発行していたストック・オプションと同等の規模感をもつ代替の報酬制度として、当社および当社の関係会社の役職員を対象に当社が新たに発行したストック・オプションです。

LINE第22回新株予約権

| | 事業年度末現在 2021年3月31日 | 提出日の前月末現在 2021年5月31日 |
|---|----------------------------|-------------------------|
| 決議年月日 | 2021年3月15日 | 同左 |
| 付与対象者の区分および人数(名) | 当社子会社の取締役4名 | 同左 |
| 新株予約権の数(個) | 30,240 | 同左 |
| 新株予約権の目的となる株式の種類および内容 | 普通株式 | 同左 |
| 新株予約権の目的となる株式の数(株) | 35,532,000 | 同左 |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円) | 298 | 同左 |
| 新株予約権の行使期間 | 2022年7月29日～ 2029年7月8日 | 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および資本組入額(円) | 発行価格 594 資本組入額 297 | 同左 |
| 新株予約権の行使の条件 | (注)2参照 | 同左 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 | 新株予約権の譲渡、質入れその他一切の処分は認めない。 | 同左 |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 | (注)3参照 | 同左 |

(注) 1 株式の内容は「1 株式等の状況 (2)発行済株式」の内容と同一です。

2 新株予約権の行使の条件

- (1) 新株予約権者が死亡した場合、その相続人は新株予約権を行使することができないものとする。但し、当社が認めた場合はこの限りではない。
- (2) 新株予約権者は、権利行使時においても当社又は当社の関係会社（財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則に定める関係会社をいう。以下同じ。）の取締役の地位にあることを要する。但し、当社又は当社の関係会社における取締役の地位を任期満了により退任した場合又は当社が正当な理由があると認めた場合はこの限りでない。
- (3) 各新株予約権の一部行使はできないものとする。
- (4) 当社普通株式の株価が以下の(イ)から(ハ)に定める条件を満たす場合に限り、当該(イ)から(ハ)に掲げる個数の新株予約権を行使することができる。この場合において、当該(イ)から(ハ)に基づき算出される行使可能な新株予約権の個数につき1個未満の端数が生ずる場合には、かかる端数を切り捨てた個数の新株予約権についてのみ行使することができるものとする。また、当社が、合併、募集株式の発行、株式分割又は株式併合等を行うことにより、基準株価（(イ)に定義する。）の調整をすることが適切な場合は、当社は基準株価につき合理的な範囲で必要と認める調整を行うものとする。なお、当社普通株式の株価が以下の(イ)から(ハ)に定める条件を満たした場合には、別で定める期間及び行使可能個数の上限に従い、新株予約権を行使することができる。
 - (イ) 2022年7月29日から2025年7月29日までの間のいずれの日においても、当該日を含む直前営業日10日間（当社普通株式の普通取引が成立しない日を除く。以下本（イ）から（ハ）において同じ。）の(株)東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が、640円（以下、基準株価という。）を超える場合割当てを受けた新株予約権の総数の20%
 - (ロ) 2023年7月29日から2026年7月29日までの間のいずれの日においても、当該日を含む直前営業日10日間の(株)東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が、基準株価を超える場合割当てを受けた新株予約権の総数の30%
 - (ハ) 2024年7月29日から2027年7月29日までの間のいずれの日においても、当該日を含む直前営業日10日間の(株)東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が、基準株価を超える場合割当てを受けた新株予約権の総数の50%

3 組織再編行為の際の新株予約権の取り扱い

当社が、合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割若しくは新設分割（それぞれ当社が分割会社となる場合に限る。）、又は株式交換若しくは株式移転（それぞれ当社が完全子会社となる場合に限る。）（以上を総称して以下、組織再編成行為という。）をする場合において、組織再編成行為の効力発生日（吸収合併につき吸収合併がその効力を生ずる日、新設合併につき新設合併設立株式会社の成立の日、吸収分割につき吸収分割がその効力を生ずる日、新設分割につき新設分割設立株式会社の成立の日、株式交換につき株式交換がその効力を生ずる日、及び株式移転につき株式移転設立完全親会社の成立の日をいう。以下同じ。）の直前において残存する新株予約権（以下、残存新株予約権という。）を保有する新株予約権者に対

し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下、再編成対象会社という。）の新株予約権をそれぞれ交付することとする。この場合においては、残存新株予約権は消滅し、再編成対象会社は新株予約権を新たに発行するものとする。但し、以下の各号に沿って再編成対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めることを条件とする。

交付する再編成対象会社の新株予約権の数

新株予約権者が保有する残存新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。

新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の種類

再編成対象会社の普通株式とする。

新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の数

組織再編成行為の条件等を勘案のうえ、上記「新株予約権の目的となる株式の数」に準じて決定する。

新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編成行為の条件等を勘案のうえ、上記「新株予約権の行使時の払込金額」で定められる行使価額を調整して得られる再編成後行使価額に、上記 に従って決定される当該新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の数を乗じた額とする。

新株予約権を行使することができる期間

上記「新株予約権の行使期間」に定める新株予約権を行使することができる期間の開始日と組織再編成行為の効力発生日のうちいずれか遅い日から、上記「新株予約権の行使期間」に定める新株予約権を行使することができる期間の満了日までとする。

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

上記「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および資本組入額」に準じて決定する。

譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による新株予約権の取得については、再編成対象会社の取締役会の決議による承認を要する。

その他新株予約権の行使の条件

上記「新株予約権の行使の条件」に準じて決定する。

新株予約権の取得条項

下記「新株予約権の取得条項」に準じて決定する。

4 新株予約権の取得条項

以下の 、 、 、 又は の議案につき当社株主総会で承認された場合（株主総会決議が不要の場合は、当社の取締役会決議がなされた場合）は、当社の取締役会が別途定める日に、当社は無償で新株予約権を取得することができる。

当社が消滅会社となる合併契約承認の議案

当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画承認の議案

当社が完全子会社となる株式交換契約若しくは株式移転計画承認の議案

当社の発行する全部の株式の内容として譲渡による当該株式の取得について当社の承認を要することについての定めを設ける定款の変更承認の議案

新株予約権の目的である種類の株式の内容として譲渡による当該種類の株式の取得について当社の承認を要すること又は当該種類の株式について当社が株主総会の決議によってその全部を取得することについての定めを設ける定款の変更承認の議案

LINE第26回新株予約権

| | 事業年度末現在 2021年3月31日 | 提出日の前月末現在 2021年5月31日 |
|---|----------------------------|-------------------------|
| 決議年月日 | 2021年3月15日 | 同左 |
| 付与対象者の区分および人数(名) | 当社子会社の取締役4名 | 同左 |
| 新株予約権の数(個) | 30,240 | 同左 |
| 新株予約権の目的となる株式の種類および内容 | 普通株式 | 同左 |
| 新株予約権の目的となる株式の数(株) | 35,532,000 | 同左 |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円) | 481 | 同左 |
| 新株予約権の行使期間 | 2023年11月5日～ 2030年11月5日 | 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および資本組入額(円) | 発行価格 704 資本組入額 352 | 同左 |
| 新株予約権の行使の条件 | (注)2参照 | 同左 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 | 新株予約権の譲渡、質入れその他一切の処分は認めない。 | 同左 |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 | (注)3参照 | 同左 |

(注) 1 株式の内容は「1 株式等の状況 (2)発行済株式」の内容と同一です。

2 新株予約権の行使の条件

- (1) 新株予約権者が死亡した場合、その相続人は新株予約権を行使することができないものとする。但し、当社が認めた場合はこの限りではない。
- (2) 新株予約権者は、権利行使時においても当社又は当社の関係会社（財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則に定める関係会社をいう。以下同じ。）の取締役の地位にあることを要する。但し、当社又は当社の関係会社における取締役の地位を任期満了により退任した場合又は当社が正当な理由があると認めた場合はこの限りでない。
- (3) 各新株予約権の一部行使はできないものとする。
- (4) 当社普通株式の株価が以下の（イ）から（ハ）に定める条件を満たす場合に限り、当該（イ）から（ハ）に掲げる個数の新株予約権を行使することができる。この場合において、当該（イ）から（ハ）に基づき算出される行使可能な新株予約権の個数につき1個未満の端数が生ずる場合には、かかる端数を切り捨てた個数の新株予約権についてのみ行使することができるものとする。また、当社が、合併、募集株式の発行、株式分割又は株式併合等を行うことにより、基準株価（（イ）に定義する。）の調整をすることが適切な場合は、当社は基準株価につき合理的な範囲で必要と認める調整を行うものとする。なお、当社普通株式の株価が以下の（イ）から（ハ）に定める条件を満たした場合には、別で定める期間及び行使可能個数の上限に従い、新株予約権を行使することができる。
 - （イ） 2023年11月5日から2026年11月5日までの間のいずれの日においても、当該日を含む直前営業日10日間(当社普通株式の普通取引が成立しない日を除く。以下本（イ）から（ハ）において同じ。)の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が、640円(以下、基準株価という。)を超える場合割当てを受けた新株予約権の総数の20%
 - （ロ） 2024年11月5日から2027年11月5日までの間のいずれの日においても、当該日を含む直前営業日10日間の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が、基準株価を超える場合割当てを受けた新株予約権の総数の30%
 - （ハ） 2025年11月5日から2028年11月5日までの間のいずれの日においても、当該日を含む直前営業日10日間の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が、基準株価を超える場合割当てを受けた新株予約権の総数の50%

3 組織再編行為の際の新株予約権の取り扱い

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

交付する再編成対象会社の新株予約権の数

新株予約権者が保有する残存新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。

新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の種類

再編成対象会社の普通株式とする。

新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の数

組織再編成行為の条件等を勘案のうえ、上記「新株予約権の目的となる株式の数」に準じて決定する。

新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編成行為の条件等を勘案のうえ、上記「新株予約権の行使時の払込金額」で定められる行使価額を調整して得られる再編成後行使価額に、上記 に従って決定される当該新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の数を乗じた額とする。

新株予約権を行使することができる期間

上記「新株予約権の行使期間」に定める新株予約権を行使することができる期間の開始日と組織再編成行為の効力発生日のうちいずれか遅い日から、上記「新株予約権の行使期間」に定める新株予約権を行使することができる期間の満了日までとする。

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

上記「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および資本組入額」に準じて決定する。

譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による新株予約権の取得については、再編成対象会社の取締役会の決議による承認を要する。

その他新株予約権の行使の条件

上記「新株予約権の行使の条件」に準じて決定する。

新株予約権の取得条項

下記「新株予約権の取得条項」に準じて決定する。

4 新株予約権の取得条項

以下の 、 、 、 又は の議案につき当社株主総会で承認された場合(株主総会決議が不要の場合は、当社の取締役会決議がなされた場合)は、当社の取締役会が別途定める日に、当社は無償で新株予約権を取得することができる。

当社が消滅会社となる合併契約承認の議案

当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画承認の議案

当社が完全子会社となる株式交換契約若しくは株式移転計画承認の議案

当社の発行する全部の株式の内容として譲渡による当該株式の取得について当社の承認を要することについての定めを設ける定款の変更承認の議案

新株予約権の目的である種類の株式の内容として譲渡による当該種類の株式の取得について当社の承認を要すること又は当該種類の株式について当社が株主総会の決議によってその全部を取得することについての定めを設ける定款の変更承認の議案

LINE第24回新株予約権

| | 事業年度末現在 2021年3月31日 | 提出日の前月末現在 2021年5月31日 |
|---|----------------------------|-------------------------|
| 決議年月日 | 2021年3月15日 | 同左 |
| 付与対象者の区分および人数(名) | 当社関係会社の役職員795名 | 同左 |
| 新株予約権の数(個) | 14,696 | 14,543 |
| 新株予約権の目的となる株式の種類および内容 | 普通株式 | 同左 |
| 新株予約権の目的となる株式の数(株) | 17,267,800 | 17,088,025 |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円) | 298 | 同左 |
| 新株予約権の行使期間 | 2022年7月29日～ 2029年7月8日 | 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および資本組入額(円) | 発行価格 590 資本組入額 295 | 同左 |
| 新株予約権の行使の条件 | (注)2参照 | 同左 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 | 新株予約権の譲渡、質入れその他一切の処分は認めない。 | 同左 |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 | (注)3参照 | 同左 |

LINE第25回新株予約権

| | 事業年度末現在 2021年3月31日 | 提出日の前月末現在 2021年5月31日 |
|---|----------------------------|-------------------------|
| 決議年月日 | 2021年3月15日 | 同左 |
| 付与対象者の区分および人数(名) | 当社関係会社の役職員5,236名 | 同左 |
| 新株予約権の数(個) | 44,480 | 43,806 |
| 新株予約権の目的となる株式の種類および内容 | 普通株式 | 同左 |
| 新株予約権の目的となる株式の数(株) | 52,264,000 | 51,472,050 |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円) | 298 | 同左 |
| 新株予約権の行使期間 | 2022年7月29日～ 2029年7月8日 | 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および資本組入額(円) | 発行価格 590 資本組入額 295 | 同左 |
| 新株予約権の行使の条件 | (注)2参照 | 同左 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 | 新株予約権の譲渡、質入れその他一切の処分は認めない。 | 同左 |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 | (注)3参照 | 同左 |

LINE第28回新株予約権

| | 事業年度末現在 2021年3月31日 | 提出日の前月末現在 2021年5月31日 |
|---|----------------------------|-------------------------|
| 決議年月日 | 2021年3月15日 | 同左 |
| 付与対象者の区分および人数(名) | 当社関係会社の役職員5,763名 | 同左 |
| 新株予約権の数(個) | 48,358 | 47,956 |
| 新株予約権の目的となる株式の種類および内容 | 普通株式 | 同左 |
| 新株予約権の目的となる株式の数(株) | 56,820,650 | 56,348,300 |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円) | 481 | 同左 |
| 新株予約権の行使期間 | 2023年11月5日～ 2030年11月5日 | 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および資本組入額(円) | 発行価格 696 資本組入額 348 | 同左 |
| 新株予約権の行使の条件 | (注)2参照 | 同左 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 | 新株予約権の譲渡、質入れその他一切の処分は認めない。 | 同左 |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 | (注)3参照 | 同左 |

(注) 1 株式の内容は「1 株式等の状況 (2)発行済株式」の内容と同一です。

2 新株予約権の行使の条件

- (1) 新株予約権者が死亡した場合、その相続人は新株予約権を行使することができないものとする。但し、当社が認めた場合はこの限りではない。
- (2) 新株予約権者は、権利行使時においても当社又は当社の関係会社(財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則に定める関係会社をいう。以下同じ。)の取締役、監査役、執行役、執行役員又は従業員のいずれかの地位にあることを要する。但し、当社又は当社の関係会社における取締役、監査役又は執行役の地位を任期満了により退任した場合又は当社が正当な理由があると認めた場合はこの限りでない。

(3) 各新株予約権の一部行使はできないものとする。

3 組織再編行為の際の新株予約権の取り扱い

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

交付する再編成対象会社の新株予約権の数

新株予約権者が保有する残存新株予約権の数と同一の数とをそれぞれ交付する。

新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の種類

再編成対象会社の普通株式とする。

新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の数

組織再編成行為の条件等を勘案のうえ、上記「新株予約権の目的となる株式の数」に準じて決定する。

新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編成行為の条件等を勘案のうえ、上記「新株予約権の行使時の払込金額」で定められる行使価額を調整して得られる再編成後行使価額に、上記 に従って決定される当該新株予約権の目的である再編成対象会社の株式の数を乗じた額とする。

新株予約権を行使することができる期間

上記「新株予約権の行使期間」に定める新株予約権を行使することができる期間の開始日と組織再編成行為の効力発生日のうちいずれか遅い日から、上記「新株予約権の行使期間」に定める新株予約権を行使することができる期間の満了日までとする。

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

上記「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および資本組入額」に準じて決定する。

譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による新株予約権の取得については、再編成対象会社の取締役会の決議による承認を要する。

その他新株予約権の行使の条件

上記「新株予約権の行使の条件」に準じて決定する。

新株予約権の取得条項

下記「新株予約権の取得条項」に準じて決定する。

4 新株予約権の取得条項

以下の 、 、 、 又は の議案につき当社株主総会で承認された場合(株主総会決議が不要の場合は、当社の取締役会決議がなされた場合)は、当社の取締役会が別途定める日に、当社は無償で新株予約権を取得することができる。

当社が消滅会社となる合併契約承認の議案

当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画承認の議案

当社が完全子会社となる株式交換契約若しくは株式移転計画承認の議案

当社の発行する全部の株式の内容として譲渡による当該株式の取得について当社の承認を要することについての定めを設ける定款の変更承認の議案

新株予約権の目的である種類の株式の内容として譲渡による当該種類の株式の取得について当社の承認を要すること又は当該種類の株式について当社が株主総会の決議によってその全部を取得することについての定めを設ける定款の変更承認の議案

(2) 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

(3) 【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 (百万円) | 資本金残高 (百万円) | 資本準備金 増減額 (百万円) | 資本準備金 残高 (百万円) |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| 2016年4月～ 2017年3月(注)1 | 286,200 | 5,695,577,600 | 69 | 8,428 | 69 | 3,508 |
| 2017年7月20日(注)2 | 805,000 | 5,696,382,600 | 195 | 8,623 | 195 | 3,704 |
| 2017年4月～ 2018年3月(注)1 | 483,700 | 5,696,866,300 | 113 | 8,737 | 113 | 3,818 |
| 2018年7月18日(注)3 | 794,000 | 5,697,660,300 | 178 | 8,915 | 178 | 3,996 |
| 2018年9月28日(注)4 | 546,146,785 | 5,151,513,515 | | 8,915 | | 3,996 |
| 2018年10月26日(注)5 | 30,000 | 5,151,543,515 | 5 | 8,921 | 5 | 4,002 |
| 2018年4月～ 2019年3月(注)1 | 86,100 | 5,151,629,615 | 17 | 8,939 | 17 | 4,020 |
| 2019年6月27日(注)6 | 1,511,478,050 | 6,663,107,665 | 228,233 | 237,172 | 228,233 | 232,253 |
| 2019年7月17日(注)7 | 1,541,000 | 6,664,648,665 | 224 | 237,396 | 224 | 232,477 |
| 2019年9月30日(注)4 | 1,842,273,100 | 4,822,375,565 | | 237,396 | | 232,477 |
| 2019年4月～ 2020年3月(注)1 | 131,900 | 4,822,507,465 | 26 | 237,422 | 26 | 232,503 |
| 2020年7月17日(注)8 | 1,122,500 | 4,823,629,965 | 244 | 237,666 | 244 | 232,747 |
| 2021年3月1日(注)9 | 2,831,284,030 | 7,654,913,995 | | 237,666 | | 232,747 |
| 2020年4月～ 2021年3月(注)1 | 287,400 | 7,655,201,395 | 57 | 237,724 | 57 | 232,805 |

(注) 1 ストックオプション(新株予約権等を含む)の権利行使による増加です。

2 2017年7月20日付譲渡制限付株式の有償発行による増加です。

発行価額 486円

資本組入額 243円

割当先 当社の取締役(監査等委員である取締役および社外取締役を除く。)1名、当社の従業員90名

3 2018年7月18日付譲渡制限付株式の有償発行による増加です。

発行価額 449円

資本組入額 224.5円

割当先 当社の取締役(監査等委員である取締役および社外取締役を除く。)1名、当社の従業員103名

4 自己株式の消却による減少です。

5 2018年10月26日付譲渡制限付株式の有償発行による増加です。

発行価額 393円

資本組入額 196.5円

割当先 当社の取締役(監査等委員である取締役および社外取締役を除く。)1名

6 第三者割当てによる新株式の発行による増加です。

発行価額 302円

資本組入額 151円

主な割当先 ソフトバンク(株)

7 2019年7月17日付譲渡制限付株式の有償発行による増加です。

発行価額 291円

資本組入額 145.5円

割当先 当社の取締役(監査等委員である取締役および社外取締役を除く。)2名、当社の従業員130名

8 2020年7月17日付譲渡制限付株式の有償発行による増加です。

発行価額 435円

資本組入額 217.5円

割当先 当社の取締役(監査等委員である取締役および社外取締役を除く。)2名、当社グループの従業員109名

9 当社を株式交換完全親会社、LINE(株)を株式交換完全子会社とする株式交換による増加です。

- 10 2021年4月1日から2021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47,200株、資本金が8百万円、資本準備金が8百万円増加しています。

5. 【所有者別状況】

2021年3月31日現在

| 区分 | 株式の状況(1単元の株式数 100株) | | | | | | | | 単元未満 株式の 状況 (株) |
|-----------------|---------------------|-----------|--------------|------------|------------|-------|-----------|------------|--------------------------|
| | 政府およ び地方公 共同体 | 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) | 0 | 61 | 71 | 865 | 832 | 921 | 244,651 | 247,401 | |
| 所有株式数 (単元) | 0 | 6,925,128 | 1,018,125 | 49,688,954 | 15,529,768 | 7,747 | 3,377,111 | 76,546,833 | 518,095 |
| 所有株式数 の割合(%) | 0.0 | 9.0 | 1.3 | 64.9 | 20.3 | 0.0 | 4.4 | 100.0 | |

(注) 1 自己株式(当社保有分)60,141,521株(単元数601,415個)は、「個人その他」に含まれています。

2 上記「その他の法人」の欄には、証券保管振替機構名義の株式が15,100株(単元数151個)含まれています。

6. 【大株主の状況】

2021年3月31日現在

| 氏名または名称 | 住所 | 所有株式数 (株) | 発行済株式 (自己株式を 除く。)の 総数に対する 所有株式数の 割合(%) |
|---|---|---------------|---|
| Aホールディングス㈱ | 東京都港区海岸1丁目7番1号 | 4,956,651,075 | 65.3 |
| 日本スタートラスト信託銀行㈱(信託口) | 東京都港区浜松町2丁目11番3号 | 248,332,200 | 3.3 |
| J P MORGAN CHASE BANK 3 8 5 6 3 2 (常任代理人 ㈱みずほ銀行決済営業部) | 25 BANK STREET, CANARY WHARF, LONDON, E14 5JP, UNITED KINGDOM (東京都港区港南2丁目15-1 品川インターシティA棟) | 209,984,725 | 2.8 |
| ㈱日本カストディ銀行(信託口) | 東京都中央区晴海1丁目8-12 | 182,283,000 | 2.4 |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505325 (常任代理人 ㈱みずほ銀行決済営業部) | P.O. BOX 351 BOSTON MASSACHUSETTS 02101 U.S.A. (東京都港区港南2丁目15-1 品川インターシティA棟) | 79,082,552 | 1.0 |
| MLI FOR CLIENT GENERAL OMNIPOLNON COLLATERAL NON TREATY - PB (常任代理人 BOFA証券㈱) | MERRILL LYNCH FINANCIAL CENTRE 2 KING EDWARD STREET LONDON UNITED KINGDOM (東京都中央区日本橋1丁目4-1 日本橋一丁目三井ビルディング) | 61,890,400 | 0.8 |
| BNY M AS AGT/CLTS 10 PERCENT (常任代理人 ㈱三菱UFJ銀行) | 240 GREENWICH STREET, NEW YORK, NEW YORK 10286 U.S.A. (東京都千代田区丸の内2丁目7-1 決済事業部) | 51,027,607 | 0.7 |
| SSBTC CLIENT OMNIBUS ACCOUNT (常任代理人 香港上海銀行東京支店) | ONE LINCOLN STREET, BOSTON MA USA 02111 (東京都中央区日本橋3丁目11-1) | 50,282,268 | 0.7 |
| NORTHERN TRUST CO.(AVFC) SUB A/C NON TREATY (常任代理人 香港上海銀行東京支店) | 50 BANK STREET CANARY WHARF LONDON E14 5NT, UK (東京都中央区日本橋3丁目11-1) | 45,021,724 | 0.6 |
| ㈱日本カストディ銀行(信託口5) | 東京都中央区晴海1丁目8-12 | 41,321,800 | 0.5 |
| 計 | - | 5,925,877,351 | 78.0 |

(注) 1 上記のうち、日本スタートラスト信託銀行(株)、(株)日本カストディ銀行の所有する株式数は、全て信託業務に係るものです。

2 上記のほか、当社所有の自己株式60,141,521株があります。

3 Aホールディングス(株)(旧商号:LINE(株))は、2021年1月21日から2021年2月18日までを公開買付期間として実施した当社普通株式に対する公開買付けの結果、2021年2月26日をもって、当社普通株式を2,125,367,045株取得し、当社の親会社および主要株主である筆頭株主となっております。

7. 【議決権の状況】

(1) 【発行済株式】

2021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 60,141,500 | | |
| 完全議決権株式(その他) | 普通株式 7,594,541,800 | 75,945,418 | |
| 単元未満株式 | 普通株式 518,095 | | |
| 発行済株式総数 | 7,655,201,395 | | |
| 総株主の議決権 | | 75,945,418 | |

(注) 1 「完全議決権株式(その他)」欄には、証券保管振替機構名義の株式が15,100株含まれています。また「議決権の数」欄には、同機構名義の完全議決権株式に係る議決権の数151個が含まれています。

2 「単元未満株式」欄には、Zホールディングス(株)所有の自己株式21株が含まれます。

(2) 【自己株式等】

2021年3月31日現在

| 所有者の氏名 または名称 | 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) Zホールディングス(株) | 東京都千代田区紀尾井町1-3 | 60,141,500 | | 60,141,500 | 0.8 |
| 計 | | 60,141,500 | | 60,141,500 | 0.8 |

(注)上記自己株式には、単元未満株式21株は含めていません。

2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第7号および会社法第155条第13号による普通株式の取得

1. 【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

2. 【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

3. 【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

| 区分 | 株式数(株) | 価額の総額(円) |
|-----------------|--------|-----------|
| 当事業年度における取得自己株式 | 80,521 | 2,597,396 |
| 当期間における取得自己株式 | 22,000 | |

(注) 1 当事業年度における取得自己株式は、反対株主による買取請求、単元未満株式の買取請求および譲渡制限付株式の無償取得によるものです。

2 当期間における取得自己株式は、譲渡制限付株式の無償取得によるものです。また、2021年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取および譲渡制限付株式報酬の無償取得による株式数は含めていません。

4. 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

| 区分 | 当事業年度 | | 当期間 | |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 株式数(株) | 処分価額の総額(円) | 株式数(株) | 処分価額の総額(円) |
| 引き受ける者の募集を行った取得自己株式 | | | | |
| 消却の処分を行った取得自己株式 | | | | |
| 合併、株式交換、株式交付、会社分割に係る移転を行った取得自己株式 | | | | |
| その他 | | | | |
| 保有自己株式数 | 60,141,521 | | 60,163,521 | |

(注) 2021年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取および譲渡制限付株式報酬の無償取得による株式数は含めていません。

3 【配当政策】

当社の剰余金の配当の決定機関は取締役会です。また、当社の剰余金の配当は期末配当による原則年1回の配当を基本としています。

当社は中長期的かつ持続的な企業価値の向上を目指しており、そのためには、将来の成長を見据えたサービスへの先行投資や設備投資、資本業務提携を積極的に行うことが重要だと認識しています。同時に、利益還元を通じて株主の皆さまに報いることが上場会社としての責務と捉えています。

上記方針のもと、当期の期末配当金については、2021年5月18日開催の取締役会決議により、1株当たり5.56円(配当金総額は422億円)としました。

4 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

1. 【コーポレート・ガバナンスの概要】

以下は、有価証券報告書提出日(2021年6月17日)現在の状況を記載したものです。

(1) コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社グループは、コーポレート・ガバナンスを中長期的な企業価値の増大を図るために必要不可欠な機能と位置付けています。そのため、「皆様へのお約束(企業行動憲章)」に明記しているとおり、取締役、従業員はそれぞれ求められる役割を十分に理解し、皆さまの信頼と共感を得るために適正な企業ガバナンスを維持し、効率的な企業活動を行います。

皆さまへのお約束(企業行動憲章)

私たちZホールディングスおよびZホールディングスのグループ会社で構成されるZホールディングスグループは、法律、商慣行、社会倫理などのルールに基づいて競争市場における企業活動をしています。ルールに違反して勝ってもそれは意義あるものではなく、ルールにのっとってフェアに戦ってこそ価値があるものと考えています。

私たちは、お客さま、株主・投資家の皆さま、取引先、地域、従業員をはじめとした皆さまから広く信頼され、社会と調和することにより安全で持続可能なインターネット社会の実現を目指し、フェアプレーの精神をもって行動し、また、企業の社会的責任を果たすことによって企業価値を高めたいと考えています。

そのために、私たち取締役、従業員は、それぞれ期待され、求められる役割を十分に理解し、皆さまの信頼と共感を得るために適正な企業ガバナンスを維持し効率的な企業活動を行ってまいります。

また、私たち経営トップは、お客さまの満足と信頼の獲得、公正で自由な競争の確保、立法・行政との健全な関係維持、経営情報の適時適切な開示、従業員の尊重、良好な労働環境の確保、地球環境保全への貢献、「良き市民」としての社会貢献活動の実施、反社会的勢力との隔絶、地域・文化との調和、国際ルールの遵守、個人情報の厳重な管理、情報セキュリティの確保、知的財産権の尊重といったそれぞれの項目について、この憲章の精神を尊重することにより社会的責任を果たすことが自らの役割であることを認識し、この憲章の精神を尊重し、実践していくことを皆さまへお約束いたします。

(2) 企業統治の体制の概要および当該体制を採用する理由

当社はコーポレート・ガバナンスを中長期的な企業価値の増大を図るために必要不可欠な機能と位置付け、適正かつ効率的な企業経営を行っています。また当社ではインターネット業界においてスピード感を持った迅速な経営判断が行える「攻めのガバナンス」と、コーポレートガバナンス・コードが目指している「透明・公正かつ迅速・果敢な意思決定」のための体制とを両立させるため、2015年6月より監査等委員会設置会社へ移行しています。

2019年10月には、柔軟かつ機動的な意思決定と経営資源の最適配分による、より迅速な事業戦略の推進を目的として持株会社化しました。グループ会社の経営管理を当社の主な役割とし、事業の執行はグループ会社にて行うことで、グループ内で経営の監督と事業の執行を基本的に分担するなど意思決定の迅速化と経営監視機能を確保した現在の体制が当社において最善であると判断しています。

2021年3月の経営統合にあたっては、客観的かつ多様な観点から監督と意思決定を行うため、取締役10名中4名を社外取締役(独立役員)とし、監督機能の強化と意思決定の質の向上を図っています。

取締役会

取締役会は、会社の経営方針、経営戦略、事業計画、重要な財産の取得および処分、重要な組織および人事に関する意思決定ならびに代表取締役の職務執行の監督を行っています。

取締役会の構成については下表のとおりであり、代表取締役社長が議長を務めています。

また、客観的かつ多様な観点から監督と意思決定を行うため、取締役10名中4名を社外取締役(独立役員)としています。なお、取締役候補者の指名にあたっては、社外取締役(独立役員)が3分の2を占める指名額

酬委員会からの提案を受け、当社または他社での業績、経験、知識、人望等を勘案し、適切な候補者を取締役会で決議し、株主総会へ付議することとしています。

加えて、取締役会は、意思決定の有効性・実効性を担保するために、毎年、会議運営の効率性および決議の有効性・実効性について分析・評価を行い、その結果の概要を開示しています。

| 地位 | 氏名 |
|--|--------|
| 代表取締役社長Co-CEO (共同最高経営責任者) | 川邊 健太郎 |
| 代表取締役Co-CEO (共同最高経営責任者) | 出澤 剛 |
| 取締役GCP0(Group Chief Product Officer) | 慎 ジュンホ |
| 取締役専務執行役員 | 小澤 隆生 |
| 取締役専務執行役員 | 舩田 淳 |
| 取締役専務執行役員GCS0(Group Chief Synergy Officer) | 桶谷 拓 |
| 社外取締役(独立役員)常勤監査等委員 | 白見 好生 |
| 社外取締役(独立役員)監査等委員 | 蓮見 麻衣子 |
| 社外取締役(独立役員)監査等委員 | 國廣 正 |
| 社外取締役(独立役員)監査等委員 | 鳩山 玲人 |

監査等委員会

監査等委員会は、業務活動の全般にわたり、方針・計画・手続きの妥当性や、業務実施の有効性、法律・法令順守状況等につき、「3. 監査の状況 (1) 監査等委員監査の状況」に記載の監査・監督を行います。また監査等委員会では、会計監査人から監査計画・監査方法とその結果の報告を受けるほか、内部監査部門から内部監査計画・監査方法とその結果についても報告を受けます。これらに基づき、監査等委員会は定期的に監査等委員でない取締役に対し、監査等委員会としての意見を表明しています。

監査等委員会は、委員長を務める白見好生のほか、蓮見麻衣子、國廣正、鳩山玲人の計4名で構成されており、いずれも社外取締役(独立役員)です。

当社では、当社取締役の選任基準に加えて、十分な社会的信用を有することを社外取締役の選任基準としており、(株)東京証券取引所が定める独立性基準をもって、当社の独立性基準としています。

監査等委員には、当社グループの状況に鑑み、管理、経営企画、財務等の広い管理経験を持つ者や、リスクマネジメントを専門とする弁護士も含まれます。加えて、会計面については、監査等委員と会計監査人は定期的に、および必要に応じてミーティングを行い、お互いの適正な監査の遂行のために連携を図ることにより対応しています。

指名報酬委員会

当社は、代表取締役および取締役等の指名等に関して、取締役会に提案等を行うこと、ならびに取締役(監査等委員である取締役を除く。)の報酬等の決定を目的として任意の指名報酬委員会を設置しています。

指名報酬委員会は、社外取締役(独立役員)常勤監査等委員である白見好生、代表取締役社長Co-CEOである川邊健太郎、代表取締役Co-CEOである出澤剛および社外取締役(独立役員)監査等委員である蓮見麻衣子、國廣正、鳩山玲人の計6名で構成され、白見好生が委員長を務めています。

指名報酬委員会では、取締役会にて定めた指名報酬委員会規程に基づき、代表取締役の選定・解職、取締役の選任・解任に関する株主総会議案に関する一切の事項について取締役会へ提案等を行っており、今後、代表取締役の後継者計画の策定提案・運用を行っていく予定です。

また、各期の業績や当該業績への貢献等を踏まえた審議を経て、取締役会にて定めた取締役報酬等規程に基づき、取締役(監査等委員である取締役を除く。)の基本報酬および賞与を決定し、新株予約権および譲渡制限付株式等の非金銭報酬について、取締役会への提案等を行っています。

ガバナンス委員会

当社は、取締役会の諮問機関として、ガバナンス委員会を設置しています。

ガバナンス委員会は、いずれも社外取締役(独立役員)である、白見好生、蓮見麻衣子、國廣正、鳩山玲人の計4名で構成されています。

ガバナンス委員会では、取締役会の監督機能を強化し、コーポレート・ガバナンスの更なる向上と、当社少数株主の保護を図るため、当社グループのガバナンス等に関する重要な事項について審議を行ってまいります。

監査法人

当社は有限責任監査法人トーマツと監査契約を締結し、同監査法人が会社法および金融商品取引法に基づ

く会計監査を実施しています。

会計監査の状況については、「3. 監査の状況(3) 会計監査の状況」に記載のとおりです。

(3) 企業統治に関するその他の事項

内部統制システムの整備状況

当社は、取締役会において、会社法および会社法施行規則に定める「業務の適正を確保するための体制」を決議しています。

<業務の適正を確保するための体制>

1. 監査等委員会の職務を補助すべき使用人に関する事項

- (1) 監査等委員会の職務を補助するため、当社および当社のグループ会社の業務の執行に関わる職務を兼務しない者を使用人として置く。
- (2) 監査等委員会が希望する場合には、監査等委員自らまたは監査等委員会が直接、監査等委員の職務を補助する者を雇用等することができることとする。

2. 前項の使用人の他の取締役(監査等委員である取締役を除く。)からの独立性に関する事項

- (1) 前項の使用人への指揮・命令・人事評価は監査等委員が行うものとし、当該使用人の人事異動・懲戒処分は監査等委員会の同意を得ることとする。

3. 監査等委員会の第一項の使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項

- (1) 専従の使用人が監査等委員会の職務を補助する体制に関して社内規程を定めることで明確にし、監査等委員会の当該使用人に対する指示の実効性を確保する。

4. 監査等委員会への報告に関する体制

- (1) 当社の取締役(監査等委員である取締役を除く。)および使用人ならびに子会社の取締役、監査役等および使用人またはこれらの者から報告を受けた者は、監査等委員会または監査等委員に対して、次の事項を報告する。

- () グループに関する重要事項
- () 内部統制システムの構築・運用の状況
- () 当社グループに著しい損害、影響を及ぼす恐れのある事項
- () 法令・定款違反その他コンプライアンス上重要な事項
- () 当社グループの内部監査の状況
- () 重要案件の審議内容
- () 投融資(解消を含む)を検討する際の審議の状況および結果
- () 当社グループにおける重要性の高いリスクの分析および評価
- () 当社グループにおけるコンプライアンス体制の運用およびコンプライアンスホットライン通報状況等
- () 上記のほか、監査等委員会がその職務遂行上報告を受ける必要があると判断した事項

- (2) 最高財務責任者および法務部門責任者は、定期的に監査等委員との間で情報共有のための会合を設け、業務上の重要な事項について報告を行うこととする。

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

- (1) 内部通報制度を使って報告・通報や相談をした者に対し、当該報告・通報や相談をしたことを理由として不利益な取扱いを行わないことを社内規程によって定め、またその旨を周知することで内部通報制度活用の実効性を確保する。

6. 監査等委員の職務の執行（監査等委員会の職務の執行に関するものに限る。）について生ずる費用の前払又は償還の手続その他の当該職務の執行について生ずる費用又は債務の処理に係る方針に関する事項
 - (1) 監査等委員がその職務の執行について、当社に対し、会社法第399条の2第4項に基づく費用の前払い等の請求をしたときは、担当部門において確認のうえ、当該請求に係る費用または債務が当該監査等委員の職務の執行（監査等委員会の職務の執行に関するものに限る。）に必要でないと認められた場合を除き、速やかに当該費用または債務を処理する。
 - (2) 監査等委員会が、独自の外部専門家（弁護士・公認会計士等）を監査等委員会のための顧問とすることを求めた場合、当社は、監査等委員の職務の執行（監査等委員会の職務の執行に関するものに限る。）に必要でないと認められた場合を除き、その費用を負担する。
7. その他監査等委員会の監査が実効的に行われることを確保するための体制
 - (1) 監査等委員会または監査等委員は、必要と認められた場合、当社の取締役（監査等委員である取締役を除く。）および使用人ならびに子会社の取締役、監査役等および使用人より報告を受けることができることとする。
 - (2) 当社の重要な経営会議に出席し当社における重要な経営方針の検討に参加できるほか、当社のいかなる会議についても監査等委員が希望すれば出席できることとする。
 - (3) 常勤の監査等委員を、当社グループのリスク管理を統括する会議体および当社グループのコンプライアンス体制を統括する会議体の構成員とする。
8. 当社の取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制
 - (1) 株主総会議事録、取締役会議事録および稟議書等の会社の重要な意思決定に係る文書、会計帳簿、計算書類および伝票等の業務執行に係る記録文書の保存期間、保存場所を社内規程等において定めようとして保管し、いつでも取締役が閲覧できることとする。
9. 当社の損失の危険の管理に関する規程その他の体制
 - (1) 当社の事業に関するリスクの把握、管理および対応のため、社内規程において体系的に必要な事項を定める。
 - (2) 大規模災害が発生した場合を想定した事業継続のため、非常災害対策に関する規程を作成する。
 - (3) リスクが顕在化し事故等が発生した場合に備えて、事故管理を担当する部署が管理運営する事故報告システムを整備し、素早く報告、対応および再発防止等がなされることとする。
 - (4) 情報セキュリティリスクマネジメントを実効性あるものとするため、最高情報セキュリティ責任者を任命し、情報セキュリティ統括組織を設置する。
 - (5) 情報資産の取扱基準について社内規程において定めるとともに、その周知、教育を行う。
 - (6) 情報セキュリティインシデントを総合的に対応する組織を設置し、情報セキュリティインシデント情報を一元的に管理・運用する。
10. 当社の取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制
 - (1) 執行役員制度を採用し、柔軟かつ効率的な業務執行を図る。
 - (2) 業務遂行に必要な職務の範囲および権限と責任を明確にする社内規程を整備する。
 - (3) 経営に係る重要事項につき討議・検討を行う会議体を組成し、取締役の効率的な職務執行を支援する。
 - (4) 取締役、使用人が共有する全社的な目標を定め浸透を図る。
 - (5) 職務の執行の効率性、有効性に関する内部監査を行い、改善活動を継続的に実施する。
11. 当社の取締役及び使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

- (1) 法令遵守を企業活動の前提とすることを徹底するため、「企業行動憲章」およびZHDグループの行動規範を定め全使用人に周知する。
- (2) コンプライアンス上の問題を発見した場合には速やかな是正措置を講ずることができるように、コンプライアンス統括部門を法務部門を所管する執行役員に所管させる。コンプライアンス統括部門は、全社的なコンプライアンス体制の整備および問題点の把握に努め、コンプライアンスの状況について、当社グループのコンプライアンス体制を統括する会議体に定期的に報告する。
- (3) 内部通報に関する社内規程を定め、社長、最高経営責任者または常勤の監査等委員が通報者から直接報告・通報を受けたり、あるいは、匿名で社外の弁護士が報告・通報を受けることができる仕組みを用意して情報の確保に努める。報告・通報を受けた場合、コンプライアンス統括部門がその内容を調査し、法令・定款への不適合が認められる場合にはその改善を指導するとともに、再発防止策を担当部門と協議のうえ、決定し、全社的に再発防止策を実施する。特に、取締役自身のコンプライアンスに関する事由等重要な問題は直ちに取締役会に報告するとともに取締役会に付議し、審議を求めることとする。当該制度の運用状況は、定期的に取り締役に報告するものとし、取締役会の監督を受ける。
- (4) コンプライアンス統括部門、内部監査部門および監査等委員会は、日頃から連携し、コンプライアンス統括部門は、セミナーの実施等、社内の啓発活動を実施することとする。
- (5) 使用人の法令・定款違反については人事部門または法務部門を所管する執行役員から賞罰委員会に報告のうえ処分を求め、取締役の法令・定款違反については法務部門を所管する執行役員から監査等委員会に報告のうえ、取締役会に具体的な措置等を答申することとする。
- (6) 市民社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力に対しては毅然とした態度を貫き、取引の防止に努める。

12. 当社並びにその親会社及び子会社から成る企業集団における業務の適正を確保するための体制

- (1) 子会社の取締役等の職務の執行に係る事項の当社への報告に関する体制
 - (i) 子会社の機能や重要性等に応じた適切な報告制度を整備することとし、上場をしていない子会社（但し、金融持株会社など経営の独立性維持が必要な子会社を除く）との間では、関係会社管理に関する社内規程に基づき、会社運営に関する協定書を締結し、当該子会社における重要な事項について、当社の承認または当社への報告を求めることとする。
- (2) 子会社の損失の危険の管理に関する規程その他の体制
 - (i) 内部監査に関する社内規程を定め、内部監査部門は、当社のほか、子会社の業務全般にわたっても監査を行うこととし、前号に定める会社運営に関する協定書の中で、原則として子会社は当社の監査を受け入れ、監査の実施に必要な協力をすることを定めることで、監査の実効性を確保する。
 - () 関係会社管理に関する社内規程において、当社における各子会社の所管部門および担当者を明確にし、当該部門が子会社のリスクの認識、評価、分析および対応について、指導、支援または助言を行うこと、ならびに当社のグループ戦略の統括部門がこれらの取組みを横断的に支援することを定める。
 - () 子会社に事故その他の事業遂行に支障を与えるような事情が発生した場合、子会社から当社の所管部門に当該事故等について報告をさせることを、前号に定める会社運営に関する協定書の中で定める。また、リスクが顕在化し事故等が発生した場合、当該子会社または当該子会社から報告を受けた当社の所管部門は、速やかに当該情報を当社の関係部門に共有することとする。
- (3) 子会社の取締役等の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制
 - (i) 子会社の経営方針、中長期経営計画の策定について、当社における当該子会社の所管部門が指導、支援または助言を行う。
 - () 子会社の規模や業態等に応じてグループ共通で使用できる各種システム等を導入する。

- () 子会社の資金の調達および運用について、当社のグループ戦略の統括部門が指導、支援または助言を行う。
- (4) 子会社の取締役等および使用人の職務の執行が法令および定款に適合することを確保するための体制
- (i) 当社グループに共通の「企業行動憲章」およびZHDグループの行動規範を提示し、取締役・使用人一体となった法令遵守意識の醸成を図る。
- () 親子会社間の独立性の確保等のため「当社及びその親会社・子会社・関連会社間における取引及び業務の適正に関する規程」を定める。
- () グループ会社のコンプライアンス責任者を構成員とするグループCCO会議を設置する。
- () コンプライアンス統括部門の担当者は子会社のコンプライアンス担当者とは適宜意見交換等を行う。
- () 当社グループ企業ごとに当社の採用する内部統制システムを模して内部統制環境を整備するよう当社の内部監査部門が指導する。
- () コンプライアンスホットラインにおいて、当社グループの役職員も社外の弁護士に直接通報できることとする。

反社会的勢力排除に向けた基本的な考え方およびその整備状況

当社は、社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力とのいかなる関係も遮断し、不当要求等に対しては毅然と対応する方針です。

この方針に基づき、「企業行動憲章」において反社会的勢力との隔絶を明記しているほか、「反社会的勢力排除規程」を制定し、反社会的勢力と少しでも関係したり、反社会的勢力の活動を助長したりしてはならない旨を明確に定め、反社会的勢力との関係拒絶を徹底しています。また、マニュアルの整備やその周知徹底、教育研修等を行うほか、所管警察署等の諸官庁や弁護士等の外部専門機関との連携を図っています。さらに「全国暴力追放運動推進センター」等に加盟し、不当要求等への適切な対応方法や反社会的勢力に関する情報の収集を行っており、万々に備えた体制の強化に努めています。

その他コーポレート・ガバナンス体制に関する事項

a. 買収防衛に関する事項

当社は、株主構成上、現時点では敵対的買収の危険性は低いと考え、具体的な買収防衛策を講じていませんが、敵対的買収に対する有効な対策およびその必要性については適宜検討していきます。

b. 親会社からの独立性確保に関する考え方

当社取締役(監査等委員である取締役を除く。)6名のうち2名が親会社の役員または従業員を兼ねていますが、取締役は当社の企業価値向上を図るべく業務執行を監督する立場であり、具体的な業務執行は、執行役員の判断のもと自主独立した意思決定を行い、事業を運営しています。

また、当社の営業取引における親会社のグループ会社への依存度は低く、そのほとんどは一般消費者または当社と資本関係を有しない一般企業との取引となっています。加えて、「当社及びその親会社・子会社・関連会社間における取引及び業務の適正に関する規程」を制定し、親会社との取引において、第三者との取引または類似取引に比べて不当に有利または不利であることが明らかな取引の禁止や、利益または損失・リスクの移転を目的とする取引の禁止などを敢えて明確に定めています。

当社では、取締役会の決議につき特別の利害関係を有するものは議決権を行使できない旨を取締役会規程において定めています。また、「特別の利害関係を有するもの」に該当するか否かの判断にあたっては、必要に応じて外部の専門家の意見を聞くなどし、正確な判断ができるよう努めています。

このような諸施策により、事業運営上、当社の親会社からの独立性は十分に確保されていると判断しています。

なお、当社は、取締役会の諮問機関として、ガバナンス委員会を設置しています。ガバナンス委員会は社外取締役(独立役員)計4名を構成員とし、親会社などのグループ会社との取引実施時の意思決定のモニタリングなど、取締役会の監督機能を強化し、コーポレート・ガバナンスの更なる向上と、当社少数株主の保護を図るため、当社グループのガバナンス等に関する重要な事項について審議を行っていきます。

責任限定契約の内容の概要

当社と非業務執行取締役は、会社法第427条第1項の規定に基づき、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しています。

当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、各非業務執行取締役のいずれも100万円または法令に規定される最低責任限度額のいずれか高い額としています。

取締役の責任免除

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(取締役であった者を含む。)の損害賠償責任を、法令の限度において、取締役会の決議によって免除することができる旨定款に定めています。これは、取締役および監査等委員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得る環境を整備することを目的とするものです。

株主その他利害関係者に関する施策の実施状況

a. 株主総会の活性化および議決権行使の円滑化に向けての取組み状況

- (a) 当社では、創業以来一貫して、株主総会への株主の皆様への参加を容易にするため、他社の開催が多く重なる集中日を避けて開催しています。
- (b) 株主総会招集通知の発送に先立ち、当社ウェブサイト等に招集通知を早期に掲載しています。
- (c) 招集通知のカラー化、非財務情報の掲載、株主の事業理解を深めるためのビジュアル化を推進しています。
- (d) 狭義の招集通知および株主総会参考書類につきまして、英文でも作成し、当社ウェブサイト等に掲載することで、海外の投資家の方々に提供しています。
- (e) 定時株主総会において直近の経営状況や中長期の成長戦略について、スライド等を使用して詳細に説明し、当社への理解をより深めていただくようにしています。
- (f) より多くの株主の皆様が議決権を行使できるように、インターネットによる議決権行使を可能にしています。
- (g) 機関投資家の方々の利便性向上のため、機関投資家向け議決権電子行使プラットフォームへ参加しています。
- (h) 株主・投資家の方々と建設的な対話を行うため、また、株主総会当日にご都合がつかない株主様や、遠方の株主様のために、インターネットを通じた株主総会への出席方法も提供しています。また、株主総会の模様をインターネット上でライブ中継するとともに、後日、アーカイブ動画を配信しています。
- (i) 信託銀行等の名義で株式を保有する機関投資家が希望した場合に、所要の事前確認の手続きを経た上で、株主総会への傍聴での参加を認めています。

b. IRに関する活動状況

当社のIRに関しては、金融商品取引法および(株)東京証券取引所の定める規則に従って適時、正確かつ公平な情報開示を行っており、株主や投資家との対話はCo-CEOが統括し、情報開示責任者として最高財務責任者を任命しています。

対話を補助する専門の担当部署として、IR担当部門を設置しています。IR担当部門は、開示資料の適切な作成ならびに株主や投資家との建設的な対話の実現のため、財務部門、経理部門、法務部門のほか、事業部門とも連携し、業務を行っています。

証券会社、投資家向けには、決算説明会において、決算および事業の詳細について説明を行っています。その状況については、インターネットによるライブ中継、オンデマンド配信、また電話会議システム等を活用し、積極的な開示を行っています。また、証券会社や機関投資家との個別面談や電話会議を実施し、Co-CEOをはじめとした経営陣幹部が積極的に会社の成長戦略や経営情報について説明をしています。

外国人投資家に対するIR活動としては、開示資料の大半を英文で作成しています。さらに、海外在住の投資家を訪問する「海外ロードショー」を北米・欧州・アジアを中心に実施し、海外の投資家と直接対話する機会を設けています。

IR資料に関しては、1997年の当社株式公開直後より、適時開示の観点から詳細な財務・業績の概況を四半期財務情報として、当社のリスクとなり得る情報をまとめて開示しており、過去分も含め当社ウェブサイトに掲載しています。

株主や投資家との対話において把握した株主・投資家の意見・提案等については、レポートにまとめて取締役、経営陣幹部および社内関係部門にフィードバックするほか、緊急時には即座に伝達しています。

インサイダー情報の取扱いについては、当社の「インサイダー取引防止規程」に基づき、未公表の重要

事実の管理を徹底し、適切に対応しています。決算情報に関しては、情報漏えいを防ぎ、公平性を確保するために、クワイエットピリオド(沈黙期間)を設け、この期間中の決算に関わる問い合わせへの回答やコメントを控えています。

c. ステークホルダーの立場の尊重に係る取組状況

当社は、「企業行動憲章」として当社の行動規範を明確に規定しています。ステークホルダーの立場を尊重し、企業の社会的責任を果たすことによって企業価値を高めるという考えのもと、インターネット社会の健全な発展に貢献するため、様々な社会課題の解決に積極的に取り組んでいます。具体的な取組み内容については、当社ウェブサイト公開しています。

また、当社は「ディスクロージャーポリシー」を制定しており、IRを「財務、コミュニケーションおよび適用対象となる各法律・規則へのコンプライアンスを統合して、企業と市場等との間に公平かつ適正な方法で双方向のコミュニケーションを効果的に行わせる戦略的な経営責務」と定義づけ、公平かつ詳細な開示を行うことに努めています。

定款で定める取締役の定数および取締役選任の決議要件

当社は、取締役を10名以内とする旨を定款で定めています。

取締役の選任決議については、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の決議をもって選任する旨および累積投票によらないものとする旨を定款で定めています。

株主総会決議事項の取締役会への委任等

a. 剰余金の配当等の決定機関

当社は、剰余金の配当等を機動的に実施するため、取締役会決議により会社法第459条第1項各号に掲げる剰余金の配当等ができる旨を定款で定めています。

b. 自己株式取得の決定機関

当社は、機動的な資本政策の遂行のため、会社法第165条第2項の規定により、取締役会決議による自己株式の取得を可能とする旨を定款で定めています。また、上記のほか、会社法第459条第1項各号に関する取締役会決議ができる旨を定款で定めていますので、これによる自己株式の取得も可能となっています。

株主総会の特別決議要件

当社は、株主総会の円滑な運営を行うため、会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議要件について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって決議を行う旨を定款で定めています。

2. 【役員の状況】

(1) 役員一覧

2021年6月17日(有価証券報告書提出日)現在の役員の状況は、以下のとおりです。

男性9名 女性1名(役員のうち女性の比率10%)

| 役職名 | 氏名 | 生年月日 | 略歴 | 任期 | 所有株式数 (株) |
|--|--------|--------------|---|-------|--------------|
| 代表取締役社長Co-CEO (共同最高経営責任者) | 川邊 健太郎 | 1974年10月19日生 | 1996年12月 (有)電脳隊 取締役 1999年9月 (株)電脳隊 代表取締役社長 1999年12月 ビー・アイ・エム(株) 取締役 2000年8月 当社 入社 Yahoo!モバイル担当プロデューサー 2007年1月 当社 Yahoo!ニュースプロデューサー 2009年5月 (株)GyaO (現株)GYAO) 代表取締役 2012年4月 当社 最高執行責任者(COO) 執行役員 兼メディア事業統括本部長 2012年7月 当社 副社長 最高執行責任者(COO) 兼メディアサービスカンパニー長 2015年6月 当社 副社長執行役員 最高執行責任者(COO) 2017年4月 当社 副社長執行役員 最高執行責任者(COO) 兼コマースグループ長 2018年4月 当社 副社長執行役員 最高経営責任者(CEO) 2018年6月 当社 代表取締役社長 社長執行役員 CEO (最高経営責任者) 2018年9月 ソフトバンク(株) 取締役 (現任) 2019年10月 ヤフー(株) 代表取締役社長 社長執行役員 CEO(最高経営責任者) (現任) 2020年1月 (株)ZOZO 取締役 (現任) 2021年3月 当社代表取締役社長Co-CEO (共同最高経営責任者) (現任) 2021年6月 ソフトバンクグループ(株)取締役 (就任予定) | (注) 3 | 701,300 |
| 代表取締役Co-CEO (共同最高経営責任者) | 出澤 剛 | 1973年6月9日生 | 2007年4月 (株)ライブドア(現NHNテコラス(株)) 代表取締役社長 2012年1月 NHN Japan(株) (2013年4月LINE(株)に商号変更、現Aホールディングス(株)) 取締役ウェブサービス本部長 2014年1月 同社 取締役COO 2014年4月 同社 代表取締役COO 2015年4月 同社 代表取締役社長CEO 2017年10月 LINE Book Distribution(株) 代表取締役 (現任) 2018年7月 LINE Digital Frontier(株) 代表取締役 2021年2月 LINE(株)(旧LINE分割準備(株)) 代表取締役社長CEO (現任) 2021年3月 当社代表取締役Co-CEO (共同最高経営責任者) (現任) | (注) 4 | 50,000 |
| 取締役GCPO (Group Chief Product Officer) | 慎 ジュンホ | 1972年2月25日生 | 2008年7月 ネイバージャパン(株) (2012年1月にNHN Japan(株)と経営統合) 企画本部長 2012年1月 NHN Japan(株) (2013年4月LINE(株)に商号変更、現Aホールディングス(株)) 取締役 2013年3月 LINE Plus Corporation代表取締役 2014年4月 LINE(株) (現Aホールディングス(株)) 取締役CGO 2018年4月 同社 取締役CSO 2019年2月 同社 取締役CWO 2019年4月 同社 代表取締役CWO 2021年1月 LINE Plus Corporation 取締役CWO (現任) 2021年2月 LINE(株) (旧LINE分割準備(株)) 代表取締役CWO (現任) 2021年3月 当社 取締役GCPO (Group Chief Product Officer) (現任) | (注) 4 | 21,118,500 |

| 役職名 | 氏名 | 生年月日 | 略歴 | 任期 | 所有株式数 (株) |
|---|-------|-------------|---|------|--------------|
| 取締役 専務執行役員 | 小澤 隆生 | 1972年2月29日生 | 1995年4月 (株)CSK(現SCSK(株))入社 1999年8月 (株)ビズシーク設立 同社代表取締役 2003年3月 楽天(株)入社 同社オークション事業担当執行役員 2005年1月 (株)楽天野球団 取締役 事業本部長 2012年9月 当社入社 2012年10月 YJキャピタル(株)(現Z Venture Capital(株)) 取締役 COO 2013年7月 当社 執行役員 ショッピングカンパニー長 2013年8月 アスクル(株) 社外取締役 (現任) 2014年4月 YJキャピタル(株) (現Z Venture Capital (株))代表取締役 2015年1月 同社 取締役 2015年9月 (株)ユーザーローカル 社外取締役 2016年3月 バリューコマース(株) 取締役 2018年4月 当社 常務執行役員 コマースカンパニー長 2018年6月 PayPay(株) 取締役 (現任) 2018年10月 (株)一休 取締役会長 (現任) 2019年6月 当社 取締役 専務執行役員 (現任) 2019年10月 ヤフー(株) 取締役 専務執行役員COO(最高執行責任者) (現任) 2020年6月 (株)ZOZO取締役 (現任) | (注)3 | 285,200 |
| 取締役 専務執行役員 | 舛田 淳 | 1977年4月22日生 | 2007年11月 百度(株)(現バイドゥ(株)) 取締役 Vice President of Products and Marketing 2008年10月 ネイバージャパン(株)(2012年1月にNHN Japan(株)と経営統合)入社 事業戦略室長 2012年1月 NHN Japan(株)(2013年4月LINE(株)に商号変更、 現Aホールディングス(株)) 執行役員 事業戦略室長 2014年4月 同社 上級執行役員CSMO 2014年9月 LINE Ventures(株) (現Z Venture Capital (株))代表取締役 2014年12月 LINE MUSIC(株) 代表取締役CEO (現任) 2015年3月 LINE(株) (現Aホールディングス(株))取締役 CSMO 2016年11月 夢の街創造委員会(株)(現(株)出前館) 取締役 (現任) 2021年2月 LINE(株)(旧LINE分割準備(株)) 取締役CSMO (現任) 2021年3月 当社取締役 専務執行役員(現任) 2021年4月 Z Entertainment(株) 代表取締役社長CPO (最高プロダクト責任者) (現任) | (注)4 | |
| 取締役 専務執行役員 GCSO(Group Chief Synergy Officer) | 桶谷 拓 | 1970年9月29日生 | 1996年1月 (株)東急アメニックス 入社 2000年10月 ソフトバンクBB(株)(現ソフトバンク(株)) 入 社 2013年5月 ソフトバンクモバイル(株)(現ソフトバンク (株)) 財務統括 経営企画本部 本部長 2015年7月 ソフトバンク(株) 執行役員 財務統括 経営 企画本部 本部長 2016年4月 同社 執行役員 プロダクト&マーケティング 統括 マーケティング戦略本部 本部長 2017年6月 同社 執行役員 コンシューマ事業統括 プロダク ト&マーケティング統括 プロダク ト&マーケティング戦略本部 本部長 2018年4月 LINEモバイル(株) 取締役 2018年6月 ソフトバンク(株) 常務執行役員 コンシュー マ事業統括 プロダクト&マーケティング 統括 プロダクトマーケティング戦略本部 本部長 2018年6月 PayPay(株) 取締役 (現任) 2019年6月 当社 取締役 2020年4月 ソフトバンク(株) 常務執行役員 プロダク ト&マーケティング統括付(事業戦略/グ ループシナジー推進担当) 兼グループシナ ジー推進室 室長 2020年4月 当社 取締役 専務執行役員 GCSO(Group Chief Synergy Officer) (現任) 2020年10月 ヤフー(株)専務執行役員COO事業推進室長(現 任) 2021年4月 ソフトバンク(株) 常務執行役員 コンシュー マ事業統括付(事業戦略/グループシナ ジー推進担当) 兼グループシナジー推進室 室長 (現任) | (注)3 | |

| 役職名 | 氏名 | 生年月日 | 略歴 | 任期 | 所有株式数 (株) |
|------------------|--------|--------------|---|------|--------------|
| 取締役 (常勤監査等委員) | 臼見 好生 | 1958年7月1日生 | 1983年4月 (株)野村総合研究所 入社 2006年4月 同社 人材開発部長 2008年4月 同社 人事部長 2010年4月 同社 執行役員 経営企画 コーポレートコミュニケーション 法務・知的財産担当 兼 経営企画部長 2015年4月 同社 常務執行役員 本社機構担当 2017年6月 同社 代表取締役 常務執行役員 コーポレート部門管掌 2018年4月 同社 代表取締役 専務執行役員 コーポレート部門管掌 2019年4月 同社 取締役 2019年6月 当社社外取締役(独立役員)監査等委員 2020年6月 当社社外取締役(独立役員)常勤監査等委員(現任) | (注)5 | |
| 取締役 (監査等委員) | 蓮見 麻衣子 | 1974年9月9日生 | 1997年4月 (株)フジテレビジョン 入社 2005年8月 フィデリティ投信(株) 入社 2009年7月 (有)エバーリッチアセットマネジメント 入社(現任) 2018年6月 (株)サイバー・バズ 社外取締役(現任) 2021年3月 当社 社外取締役(独立役員)監査等委員(現任) 2021年3月 ニューラルポケット(株)社外取締役(現任) | (注)6 | |
| 取締役 (監査等委員) | 國廣 正 | 1955年11月29日生 | 1986年4月 弁護士登録 那須・井口法律事務所 入所 1994年1月 國廣法律事務所(現国広総合法律事務所) 開設(現任) 2007年6月 東京海上日動火災保険(株) 社外取締役(現任) 2012年6月 三菱商事(株) 社外監査役 2015年10月 LINE(株)(現Aホールディングス(株)) 社外取締役 2017年6月 オムロン(株) 社外監査役(現任) 2021年3月 当社社外取締役(独立役員)監査等委員(現任) | (注)6 | |
| 取締役 (監査等委員) | 鳩山 玲人 | 1974年1月12日生 | 1997年4月 三菱商事(株) 入社 2008年5月 (株)サンリオ 入社 2010年6月 同社 取締役 2013年4月 同社 常務取締役 2016年3月 LINE(株)(現Aホールディングス(株)) 社外取締役 2016年4月 ビジョン(株) 社外取締役(現任) 2016年6月 トランス・コスモス(株) 社外取締役(現任) 2016年7月 (株)鳩山総合研究所 代表取締役(現任) 2021年3月 当社社外取締役(独立役員)監査等委員(現任) | (注)6 | |
| 計 | | | | | 22,155,000 |

- (注) 1 取締役(監査等委員)の臼見好生、蓮見麻衣子、國廣正および鳩山玲人は社外取締役です。
2 当社は、取締役(監査等委員)の臼見好生、蓮見麻衣子、國廣正および鳩山玲人を東京証券取引所の定めに基づく独立役員として届け出しています。
3 任期は、2020年3月期に係る定時株主総会終結の時から2021年3月期に係る定時株主総会終結の時までです。
4 任期は、2021年3月1日から2021年3月期に係る定時株主総会終結の時までです。
5 任期は、2019年3月期に係る定時株主総会終結の時から2021年3月期に係る定時株主総会終結の時までです。
6 任期は、2021年3月1日から2022年3月期に係る定時株主総会終結の時までです。

当社は、2021年6月18日開催予定の定時株主総会の議案(決議事項)として、「取締役(監査等委員である取締役を除く。)6名選任の件」および「監査等委員である取締役1名選任の件」を提案しており、当該議案が原案通り承認可決されると、当社の役員の状況は、以下のとおりとなる予定です。なお、当該議案が原案通り承認可決された場合の役員の男女別人数と女性比率は、男性9名、女性1名(役員のうち女性の比率10%)となります。

| 役職名 | 氏名 | 生年月日 | 略歴 | 任期 | 所有株式数 (株) |
|---|--------|--------------|---------|------|--------------|
| 代表取締役社長Co-CEO (共同最高経営責任者) | 川邊 健太郎 | 1974年10月19日生 | に記載のとおり | (注)3 | 701,300 |
| 代表取締役Co-CEO (共同最高経営責任者) | 出澤 剛 | 1973年6月9日生 | に記載のとおり | (注)3 | 50,000 |
| 取締役GCPO (Group Chief Product Officer) | 慎 ジュンホ | 1972年2月25日生 | に記載のとおり | (注)3 | 21,118,500 |
| 取締役 専務執行役員 | 小澤 隆生 | 1972年2月29日生 | に記載のとおり | (注)3 | 285,200 |
| 取締役 専務執行役員 | 舩田 淳 | 1977年4月22日生 | に記載のとおり | (注)3 | |
| 取締役 専務執行役員 GCSO(Group Chief Synergy Officer) | 桶谷 拓 | 1970年9月29日生 | に記載のとおり | (注)3 | |
| 取締役 (常勤監査等委員) | 臼見 好生 | 1958年7月1日生 | に記載のとおり | (注)4 | |
| 取締役 (監査等委員) | 蓮見 麻衣子 | 1974年9月9日生 | に記載のとおり | (注)5 | |
| 取締役 (監査等委員) | 國廣 正 | 1955年11月29日生 | に記載のとおり | (注)5 | |
| 取締役 (監査等委員) | 鳩山 玲人 | 1974年1月12日生 | に記載のとおり | (注)5 | |
| 計 | | | | | 22,155,000 |

- (注) 1 取締役(監査等委員)の臼見好生、蓮見麻衣子、國廣正および鳩山玲人は社外取締役です。
- 2 当社は、取締役(監査等委員)の臼見好生、蓮見麻衣子、國廣正および鳩山玲人を東京証券取引所の定めに基づく独立役員として届け出しています。
- 3 任期は、2021年3月期に係る定時株主総会終結の時から2022年3月期に係る定時株主総会終結の時までです。
- 4 任期は、2021年3月期に係る定時株主総会終結の時から2023年3月期に係る定時株主総会終結の時までです。
- 5 任期は、2021年3月1日から2022年3月期に係る定時株主総会終結の時までです。
- 6 監査等委員会の委員長は、2021年6月18日開催予定の定時株主総会後に開催予定の監査等委員会にて決定する予定です。
- 7 監査等委員会の体制は、次のとおりです。
- 委員長 臼見好生 委員 蓮見麻衣子 委員 國廣正 委員 鳩山玲人

(2) 社外役員の状況

当社の社外取締役は臼見好生、蓮見麻衣子、國廣正および鳩山玲人の4名であり、各氏と当社との間には、特別の利害関係はありません。

臼見好生は、企業経営およびコーポレートガバナンスに関する豊富な知識、実績やITビジネスへの高い見識を有し、常勤監査等委員である取締役として職務を適切に行っています。また、一般株主との利益相反の生ずるおそれがある事項に該当しておらず、独立性を備えています。

蓮見麻衣子は、ファンドマネージャーとしての職務を通じて培われた金融アナリストとしての高い見識から、投資家の視点に基づき、監査等委員である取締役として職務を適切に行っています。また、一般株主との利益相反の生ずるおそれがある事項に該当しておらず、独立性を備えています。

國廣正は、弁護士として企業の危機管理やコンプライアンス体制に関する幅広い知見を有し、当社コンプライアンス体制に関し、随時有益な助言、提言を行うことで監査等委員である取締役として職務を適切に行っています。また、一般株主との利益相反の生ずるおそれがある事項に該当しておらず、独立性を備えています。

鳩山玲人は、IT、エンターテインメント産業における海外企業戦略やコーポレートガバナンス等の豊富な知識およびコンテンツビジネス、キャラクターライセンスビジネスを中心とした海外事業展開や経営管理に関する豊富な知見を基に、監査等委員である取締役として職務を適切に行っています。また、一般株主との利益相反の生ずるおそれがある事項に該当しておらず、独立性を備えています。

なお、当社では、独立社外取締役の当社からの独立性に関しては東京証券取引所が定める独立役員の判断基準と同一のものを採用しています。

(3) 社外取締役による監督又は監査と内部監査、監査等委員会監査および会計監査との相互連携並びに内部統制部門との関係

当社の社外取締役4名は、いずれも監査等委員であり、監査等委員会として監査を行っています。

内部監査部門は、内部監査計画・監査方法とその結果に関して、随時または監査等委員会において報告をすることとしています。

会計監査人は、監査計画・監査方法とその結果に関して、監査法人から定期的に監査等委員会に報告を行う機会を設けることとしています。

当社の最高財務責任者(GCFO)および法務部門責任者は、定期的に常勤の監査等委員との間で情報共有のための会合を設け、業務上の重要な事項について報告を行うものとしています。

3. 【監査の状況】

(1) 監査等委員監査の状況

監査等委員会の組織、人員等

監査等委員会は、いずれも社外取締役(独立役員)である、臼見好生、蓮見麻衣子、國廣正、鳩山玲人の4名で構成され、臼見好生が監査等委員会委員長を務めています。監査等委員会では、監査等委員会の活動の実効性確保のために、監査等委員の互選により常勤の監査等委員を1名選定しています。なお、当社の状況に鑑み、会計だけでなく、経理、法務等の広い管理経験を持つ監査等委員である取締役を選任しており、会計面につきましては、監査等委員と会計監査人は定期的に、また必要に応じてミーティングを行い、お互いの適正な監査の遂行のために連携しています。また、当社の費用の負担のもと外部の弁護士を顧問とし、当該弁護士より、監査等委員会の職務の執行について法的な観点から助言等を受けています。

加えて、監査等委員会の職務を補助する専従の使用人を配置し、監査等委員会の円滑な職務遂行を支援しています。

監査等委員会の開催回数および出席回数

当事業年度において当社は監査等委員会を12回開催しており、個々の監査等委員の出席状況については以下のとおりです。

| 氏名 | 当事業年度の監査等委員会出席率 |
|--------|-----------------|
| 臼見 好生 | 100% 12/12回 |
| 蓮見 麻衣子 | 100% 2 / 2 回 |
| 國廣 正 | 100% 2 / 2 回 |
| 鳩山 玲人 | 100% 2 / 2 回 |
| 鬼塚 ひろみ | 100% 10/10回 |
| 吉井 伸吾 | 90% 9 /10回 |

(注) 蓮見麻衣子、國廣正および鳩山玲人は、2020年6月23日開催の定時株主総会において新たに選任され、2021年3月1日付で就任した後の監査等委員会への出席回数を記載しています。鬼塚ひろみおよび吉井伸吾は、2021年2月28日をもって辞任により監査等委員を退任するまでの監査等委員会への出席回数を記載しています。

監査等委員会の活動状況

監査等委員会は、監査等委員会が定めた監査の方針、職務の分担等に従い、会社の内部統制部門と連携の上、重要な会議に出席し、取締役および使用人等からその職務の執行に関する事項の報告を受け、必要に応じて説明を求め、重要な決裁書類等を閲覧し、本社において業務および財産の状況を調査しました。子会社については、必要に応じて当該子会社の取締役および監査役等と意思疎通および情報の交換を図り、事業の報告を受けました。

また、会計監査人が独立の立場を保持し、かつ、適正な監査を実施しているかを監視および検証するとともに、会計監査人からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求めました。さらに、会計監査人から「職務の遂行が適正に行われることを確保するための体制」(会社計算規則第131条各号に掲げる事項)を「監査に関する品質管理基準」(2005年10月28日企業会計審議会)等に従って整備している旨の通知を受け、必要に応じて説明を求めました。

これらに基づき、監査等委員会は定期的に監査等委員でない取締役に対し、監査等委員会としての意見を表明しています。

常勤監査等委員の活動状況

常勤監査等委員は、「 監査等委員会の活動状況」に記載の活動に加え、以下のような活動を行っています。

- ・経営陣幹部および子会社の経営陣幹部から管掌事業の状況やリスク等について説明を受けた他、最高財務責任者および法務管掌責任者と情報共有のための定期的な会合を設け、業務上の重要な事項の報告を受けました。
- ・当社の重要な意思決定に関わる会議へ出席し、必要に応じて意見を述べました。
- ・当社グループのリスク管理を統括する会議体および当社グループのコンプライアンス体制を統括する会議体の構成員として、当該会議体へ出席し、担当部門から直接報告を受けました。

(2) 内部監査の状況

当社では内部監査規程において「内部監査の定義と目的」を以下のとおり、日本内部監査協会の定める「内部監査基準」第1章 内部監査の本質」1.0.1」に準拠して定めています。

「内部監査とは、組織体の経営目標の効果的な達成に役立つことを目的として、合法性と合理性の観点から公正かつ独立の立場で、ガバナンス・プロセス、リスク・マネジメントおよびコントロールに関連する経営諸活動の遂行状況を、内部監査人としての規律遵守の態度をもって評価し、これに基づいて客観的意見を述べ、助言・勧告を行うアシュアランス業務、および特定の経営諸活動の支援を行うアドバイザー業務である。」

担当部署として、Co-CEO直属の組織として内部監査部を設置し、グループ全体の内部監査体制を構築し、グループ会社の内部監査体制構築についての方針を定めるとともに、運用に関して必要な指導と積極的な協力を行うこととしています。

内部監査組織の人員は、グループ会社所属を含め計84名で構成され、各社個別の内部監査体制構築・監査実施については、各社の持つ事業内容や規模、業界特性等の要素を踏まえ判断し、当社に報告するものとしています。

統括機能を主な役割とする当社内部監査部においては9名が、グループ会社の内部監査体制および内部監査実施状況に対する評価を実施し、必要に応じ、グループ会社に対し改善等を指示または勧告し、内部統制基本方針に定める「当社グループ企業ごとに当社の採用する内部統制システムを模して内部統制環境を整備するよう当社の内部監査部門が指導する」役割と合わせ実施しています。

また、監査等委員への定期的報告、会計監査人との定期的情報共有を実施し、内部監査業務および当部所管の「財務諸表に係る内部統制」評価業務を含め、連携を図っています。

(3) 会計監査の状況

監査法人の名称

有限責任監査法人 トーマツ

継続監査期間

15年間(2007年3月期以降)

業務を執行した公認会計士

指定有限責任社員 業務執行社員 丸山 友康

指定有限責任社員 業務執行社員 山崎 健介

指定有限責任社員 業務執行社員 淡島 國和

監査業務に係る補助者の構成

公認会計士 49名 その他 50名

監査法人の選定方針と理由

(会計監査人の解任または不再任の決定の方針)

当社監査等委員会は、会計監査人が会社法第340条第1項各号に定める項目に該当すると認められる場合は、当該会計監査人の解任を検討し、解任が妥当と認められる場合には、会計監査人を解任します。

また、当社監査等委員会は、当社監査等委員会において予め定めた指針に該当する場合には、株主総会に提出する会計監査人の不再任に関する議案の内容を決定します。

(監査等委員会による会計監査人の評価基準)

当社監査等委員会では、会計監査人を適切に評価するための基準を定めています。当該基準に基づき、監査法人の品質管理、監査能力、監査チームの独立性、また、信頼性や実績、事業拡大に対応する体制等を評価します。

監査等委員会による監査法人の評価および再任の理由

当社監査等委員会は、上記の評価基準に基づき、当社の会計監査人として有限責任監査法人 トーマツが適任であると判断し、同監査法人を当社の会計監査人として再任しました。

なお、有限責任監査法人 トーマツに、上記指針の解任または不再任事由に該当する事項はありません。

(4) 監査報酬の内容等

監査公認会計士等に対する報酬

(単位：百万円)

| 区分 | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) | |
|-------|--|-----------------|--|-----------------|
| | 監査証明業務に 基づく報酬 | 非監査業務に 基づく報酬 | 監査証明業務に 基づく報酬 | 非監査業務に 基づく報酬 |
| 提出会社 | 169 | 3 | 310 | 4 |
| 連結子会社 | 337 | 42 | 298 | 16 |
| 合計 | 506 | 45 | 608 | 21 |

(前連結会計年度)

当社における非監査業務の内容は、重要性が乏しいため、業務内容の記載を省略しています。

また、連結子会社における非監査業務の内容は、監査受嘱のための予備調査業務等であります。

(当連結会計年度)

当社および連結子会社における非監査業務の内容は、重要性が乏しいため業務内容の記載を省略しています。

監査公認会計士等と同一のネットワーク(Deloitte Touche Tohmatsu Limited)に対する報酬(を除く)

(単位：百万円)

| 区分 | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) | |
|-------|--|-----------------|--|-----------------|
| | 監査証明業務に 基づく報酬 | 非監査業務に 基づく報酬 | 監査証明業務に 基づく報酬 | 非監査業務に 基づく報酬 |
| 提出会社 | | | | |
| 連結子会社 | | 41 | 2 | 172 |
| 合計 | | 41 | 2 | 172 |

(前連結会計年度)

連結子会社における非監査業務の内容は、業務プロセス改善に関わるコンサルティング業務等であります。

(当連結会計年度)

連結子会社における非監査業務の内容は、データに関わるコンサルティング業務等であります。

その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

(前連結会計年度)

該当事項はありません。

(当連結会計年度)

当社の連結子会社であるLINE(株)およびその連結子会社は、PricewaterhouseCoopers International Limitedに対して監査証明業務に基づく報酬を支払っています。

監査報酬の決定方針

監査報酬の決定方針は定めていません。

監査等委員会が会計監査人の報酬等に同意した理由

会計監査人の報酬等について、取締役、社内関係部署および会計監査人から必要な資料を入手し、報告を受けた上で、会計監査人の従前の活動実績および報酬実績を確認し、当連結会計年度における会計監査人の活動計画および報酬見積りの算出根拠の適正性等について必要な検証を行い、審議した結果、これらについて妥当

であると判断したため、会計監査人の報酬等の額について、会社法第399条第1項の同意を行っています。

4. 【役員の報酬等】

(1) 役員の報酬等の額又はその算定方法に関する方針に係る事項

当社は取締役(監査等委員である取締役を除く。)の報酬その他の職務執行の対価として当社から受ける財産上の利益(以下報酬等という)の取り扱いについては、指名報酬委員会の決議に基づき具体的に報酬等を決定するため、独立社外取締役の意見を踏まえ、取締役会がその決議に基づき取締役報酬等規程(以下、本規程という)にてその旨を定めています。また、本規程において指名報酬委員会に関する事項(権限、決議方法、運営等)を規定しており、指名報酬委員会は、本規程に従い、基本報酬(固定報酬)につき、取締役の役位(職責)に応じ、当社の業績水準も参照の上、また、賞与につき、当該事業年度における取締役の業績および業績目標の達成度合いを基礎とし、取締役が実施した経営施策に対する評価を加味して、構成員の審議および決議により取締役の個人別の報酬等の内容を決定するものとしています。他方、譲渡制限付株式報酬の付与内容(発行価額、付与株数、その他割当契約書の内容等)につきましては、当社の中長期的な企業価値の向上に向けたインセンティブとしての機能や、当該事業年度における取締役の業績および業績目標の達成度合いを基礎とし、取締役が実施した経営施策に対する評価を加味して、指名報酬委員会で定めた報酬等の債権額に基づき取締役会の決議により決定するものとしています。

上記方針の下、2021年3月期においても報酬等について客観性・透明性を高める観点から、指名報酬委員会において報酬等を審議し、決定しています。具体的には、指名報酬委員会(2021年2月28日までの間は、指名報酬委員会は4名で構成され、独立社外取締役常勤監査等委員である臼見好生が委員長を務め、代表取締役社長川邊健太郎、独立社外取締役常勤監査等委員である鬼塚ひろみ、独立社外取締役以外の非業務執行取締役の代表として取締役宮内謙を構成員としています。また、2021年3月1日からは指名報酬委員会は6名で構成され、独立社外取締役常勤監査等委員である臼見好生が委員長を務め、代表取締役社長Co-CEO川邊健太郎、代表取締役Co-CEO出澤剛、独立社外取締役監査等委員である鳩山玲人、蓮見麻衣子、國廣正を構成員としています。)を、2回開催しており、準備委員会等、その他関係者打ち合わせも複数回開催して、2021年3月期の取締役の業績連動報酬の額ならびに2022年3月期の取締役の報酬にかかる決定方針等について審議および決議しました。ただし、譲渡制限付株式報酬の付与内容(発行価額、付与株数、その他割当契約書の内容等)につきましては、指名報酬委員会で定めた報酬等の債権額に基づき取締役会の決議により決定しました。

当社取締役会は、当事業年度の取締役の個人別の報酬等について、本規程に定めた報酬決定方針に従い決定すべきことを定めた上で、指名報酬委員会に対して、その決定を委任し、また、譲渡制限付株式報酬については、指名報酬委員会が定めた額に基づき決定していることから、上記報酬決定方針に沿うものであると判断しています。

なお、2021年3月1日に当社取締役に就任した出澤剛、慎ジュンホ、舛田淳の2021年3月期における当社取締役としての報酬額については、旧LINE(株)(現Aホールディングス(株))にて定められた取締役報酬制度および決定方針(注)に基づき、旧LINE(株)取締役会で決議された額を当社指名報酬委員会にて再度審議および決議し、決定しており、基本報酬のみが支給対象となり、賞与および業績連動報酬は支給対象としていません。

また2022年3月期は経営統合直後でもあり、出澤剛、慎ジュンホ、舛田淳については、暫定的に旧LINE(株)の報酬制度を暫定的に継続適用するとともに、2023年3月期以降の新たな役員報酬制度を指名報酬委員会にて議論、整備することを決議しています。

(注)旧LINE(株)における報酬体系および決定方針は以下のとおりであり、2021年3月期並びに2022年3月期は暫定的に以下の報酬体系および決定方針を継続適用いたします。

- ・出澤剛、慎ジュンホ、舛田淳の報酬は、「基本報酬」、「賞与」および「株式報酬」で構成されます。
- ・「基本報酬」：各取締役の役割と責任に応じて金銭報酬額を決定し、その一部を基本報酬として月次支給するものです。経営チームとしての一体感を重視する考えは、金銭報酬額に反映させるものとしています。
- ・「賞与」：基本報酬のうち、一部を賞与として支給するもので、業績連動報酬ではありません。各取締役が、その在任期間中に、当社グループに損害を及ぼす重大な不適切行為を行った場合には、指名報酬委員会の審議を踏まえ、当社取締役会の決議により、当該取締役に対する支給を制限できるようにするため、金銭報酬の一部を繰り延べて賞与として支給するものです。
- ・「株式報酬」：中長期的かつ継続的に社会的価値を創造し、全てのステークホルダーに広く価値を提供し続ける根源をなすものとして、株式報酬制度(ストック・オプション又はその他の株式報酬)を導入しています。2019年12月期から3ヵ年度に係る貢献に対して、各期について、ストック・オプション又はその他の株式報酬を発行し、付与します。

当社の役員の報酬等に関する株主総会の決議年月日および決議の内容(当該定めに係る役員の員数)は以下のとお

りです。なお、当社の現在の取締役の員数は、10名(うち監査等委員である取締役は4名)となっており、2021年6月18日開催予定の定時株主総会の議案(決議事項)として提案している「取締役(監査等委員である取締役を除く。)6名選任の件」及び「監査等委員である取締役1名選任の件」が原案どおり承認可決されますと、当社の取締役の員数は、10名(うち監査等委員である取締役は4名)となります。

ア 2015年6月18日付株主総会決議

- ・取締役(監査等委員である取締役を除く。)の報酬額を年額10億円以内(うち社外取締役の報酬額は年額2億円以内)とする。
- ・当該決議時点における対象となる役員の員数は、取締役(監査等委員である取締役を除く)が6名(うち社外取締役が2名)
- ・監査等委員である取締役の報酬額を、年額2億円以内とする。
- ・当該決議時点における対象となる役員の員数は、監査等委員である取締役が3名。

イ 2017年6月20日付株主総会決議

- ・取締役(監査等委員である取締役および社外取締役を除く。以下対象取締役という)に対して、アとは別枠で、譲渡制限付株式の付与のために支給する金銭報酬債権の総額を年額4億円以内(ただし、使用人兼務取締役の使用人分給とは含まない)、また、金銭報酬債権の対価として発行・処分する当社普通株式の上限を年80万株とする。
- ・当該決議時点における対象となる役員の員数は、取締役(監査等委員である取締役および社外取締役を除く。)4名。

当社の取締役に対する報酬等は、定期的に支給される基本報酬と当該事業年度終了後の一定の時期に支給される業績連動報酬(賞与および株式報酬)により構成されており、その支給割合については、業績連動報酬の枠が基本報酬の枠を上回ることを基本方針としています。

ただし、兼任する会社から報酬が支給される場合には、その内容や当社における職責等を踏まえて、当社からの報酬等の全部もしくはその一部を支払わないことその他、当社からの報酬等を支払う場合にあっては報酬の内容として業績連動報酬の枠が基本報酬の枠を上回らないことや業績連動報酬を支給しないことがあります。

当事業年度における業績連動報酬に係る指標には、当社グループの収益性を図るうえで最も主要な指標として、連結営業利益を採用しつつ、そのほか当社の事業戦略に鑑み経営方針、経営環境及び対処すべき課題等にも掲げている目標とする経営指標の中から複数のKPIも設定しています。加えて、リスク発生時にはマイナス評価を加味して総合評価しており、リスクマネジメントの視点からもコミットメントを強化しています。

また2022年3月期は、連結営業利益に替えてEBITDAを主要な指標として採用することにしています。

当事業年度における業績連動報酬の額の決定に際しては、連結営業利益を最も主要な指標として勘案しつつ、各種KPIへの貢献度合い、これら指標についての前期との増減率等を総合的に加味して、指名報酬委員会において審議を経て決議しています。

なお、当事業年度における業績連動報酬に係る最も主要な指標である連結営業利益の目標は1,600億円以上であり、その実績は1,621億円となっています。

また、当事業年度における非金銭報酬としての、譲渡制限付株式報酬の付与内容(付与株数)につきましては、以下のとおりとなります。

| 区分 | 株式数 | 発行総額 | 交付対象者 |
|----------------------------|---------------------|-------------------------|---------------|
| 取締役(監査等委員を除く) (うち社外取締役) | 株 440,000 () | 円 191,400,000 () | 名 2 () |
| 取締役(監査等委員) (うち社外取締役) | () | () | () |

| | | | |
|-----------------|----------------|--------------------|----------|
| 合計 (うち社外取締役) | 440,000 () | 191,400,000 () | 2 () |
|-----------------|----------------|--------------------|----------|

(注) 1 上記株式報酬は、全て譲渡制限付株式報酬です。

- 2 付与対象取締役が譲渡制限期間(2020年7月17日から2023年10月1日まで)中継続して、当社グループにおいて、取締役、執行役員又は使用人のいずれかの地位にあったことをもって、譲渡制限期間満了時に本株式の全部について、譲渡制限を解除します。
- 3 付与対象取締役が、譲渡制限期間中に自己都合により退任等した場合等、一定の事由に該当した場合には、当該事由に該当した時点をもって、本株式の全部を当然に無償で取得します。

(2) 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および対象となる役員の員数

| 役員区分 | 報酬等の総額 (百万円) | 報酬等の種類別の総額(百万円) | | | 対象となる 役員の員数 (名) |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|-----------------------|
| | | 固定報酬 | 業績連動報酬 | | |
| | | 金銭報酬 | | 非金銭報酬 | |
| | | 基本報酬 | 賞与 | 譲渡制限付 株式報酬 | |
| 取締役(監査等委員を除く。) (内社外取締役) | 460 () | 170 () | 192 () | 97 () | 6 () |
| 取締役(監査等委員) (内社外取締役) | 87 (87) | 74 (74) | 13 (13) | () | 6 (6) |
| 合計 | 547 (87) | 244 (74) | 205 (13) | 97 () | 12 (6) |

- (注) 1 譲渡制限付株式報酬の額は、譲渡制限付株式報酬として当事業年度に費用計上した額です。
 2 上記のほか、当事業年度において、社外役員が当社親会社または当該親会社の子会社から受けた役員としての報酬等はありません。
 3 取締役のうち、2021年2月28日付で取締役を退任した孫正義、宮内謙、藤原和彦に対しては、報酬等を支払っていません。
 4 上記人数には、2021年2月28日付で退任した取締役(監査等委員である取締役)2名に対する報酬が含まれています。

(3) 役員ごとの報酬等

| 氏名 | 報酬等の総額 (百万円) | 役員区分 | 会社区分 | 報酬等の種類別の総額(百万円) | | |
|--------|-----------------|------|----------|-----------------|--------|---------------|
| | | | | 固定報酬 | 業績連動報酬 | |
| | | | | 金銭報酬 | | 非金銭報酬 |
| | | | | 基本報酬 | 賞与 | 譲渡制限付 株式報酬 |
| 川邊 健太郎 | 265 | 取締役 | 提出会社 | 85 | 112 | 68 |
| 小澤 隆生 | 170 | 取締役 | 提出会社 | 60 | 80 | 29 |
| | | 取締役 | アスクール(株) | - | - | 1 |

- (注) 1 連結報酬等の総額が1億円以上である者に限定して記載しています。
 2 小澤隆生に対して、過年度に締結した一部の子会社との契約により、今後、当該子会社の業績向に基づき当該子会社から賞与を支払う可能性があります。

上

5. 【株式の保有状況】

(1) 投資株式の区分の基準及び考え方

当社は、純投資目的である投資株式、純投資目的以外の目的である投資株式の区分を、当該出資を通じた出資先との協業により当社の事業の発展および当社グループの企業価値の向上に資するかどうかの判断に基づき決定しています。

(2) 提出会社における株式の保有状況

保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

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

保有方針および保有の合理性を検証する方法は、最高経営会議等において、定期的に、保有に伴うリスクやコストおよび保有によるリターン等の観点から採算性を検証した上で、出資先との業務提携等による事業面の効果も評価し、当社の事業の発展および当社グループの企業価値の向上につながるかどうかを総合的に判断するものです。

b. 銘柄数及び貸借対照表計上額

| | 銘柄数 (銘柄) | 貸借対照表計上額の 合計額(百万円) |
|------------|-------------|-----------------------|
| 非上場株式 | 9 | 10,785 |
| 非上場株式以外の株式 | 5 | 3,993 |

(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

| | 銘柄数 (銘柄) | 株式数の増加に係る取得 価額の合計額(百万円) | 株式数の増加の理由 |
|------------|-------------|----------------------------|-----------|
| 非上場株式 | - | - | - |
| 非上場株式以外の株式 | 1 | 474 | 新規取得のため |

(当事業年度において株式数が減少した銘柄)

| | 銘柄数 (銘柄) | 株式数の減少に係る売却 価額の合計額(百万円) |
|------------|-------------|----------------------------|
| 非上場株式 | 2 | 1,543 |
| 非上場株式以外の株式 | 1 | 187 |

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

特定投資株式

| 銘柄 | 当事業年度 | 前事業年度 | 保有目的、定量的な保有効果および株式数が増加した理由 | 当社の株式の保有の有無 |
|---------------|---------------|---------------|-------------------------------------|-------------|
| | 株式数(株) | 株式数(株) | | |
| | 貸借対照表計上額(百万円) | 貸借対照表計上額(百万円) | | |
| (株)クレオ | 1,100,000 | 1,100,000 | 出資を通じた協業により当社のサービスを強化し、利益の最大化を目指すため | 無し |
| | 1,552 | 1,115 | | |
| (株)アイスタイル | 1,846,400 | 1,846,400 | 同上 | 無し |
| | 882 | 382 | | |
| Retty(株) | 402,200 | | 同上 | 無し |
| | 632 | | | |
| ソウルドアウト(株) | 351,920 | 351,920 | 同上 | 無し |
| | 563 | 682 | | |
| (株)ブロードバンドタワー | 1,304,500 | 1,304,500 | 同上 | 無し |
| | 362 | 216 | | |
| Life360. Inc. | | 244,636 | 同上 | 無し |
| | | 97 | | |

(注) 1 当社は、みなし保有株式を保有していません。

2 「 」は、当該銘柄を保有していないことを示しています。

3 定量的な保有効果については記載が困難です。保有の合理性は、「(2) 保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式 保有方針および保有の合理性を検証する方法並びに個別銘柄の保有の適否に関する取締役会等における検証の内容」に記載のとおり検証しています。

保有目的が純投資目的である投資株式はありません。

(3) LINE(株)における株式の保有状況

提出会社および連結子会社のうち、投資株式の貸借対照表計上額(投資株式計上額)が最も大きい会社の次に大きい会社であるLINE(株)については以下のとおりです。

保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

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

保有方針および保有の合理性を検証する方法は、定期的に、保有に伴うリスクやコストおよび保有によるリターン等の観点から採算性を検証した上で、出資先との業務提携等による事業面の効果も評価し、事業の発展および企業価値の向上につながるかどうかを総合的に判断するものです。

b. 銘柄数及び貸借対照表計上額

| | 銘柄数(銘柄) | 貸借対照表計上額の合計額(百万円) |
|------------|---------|-------------------|
| 非上場株式 | 2 | 9,672 |
| 非上場株式以外の株式 | - | - |

保有目的が純投資目的である投資株式

| 区分 | 前事業年度 | | 当事業年度 | |
|------------|---------|-------------------|---------|-------------------|
| | 銘柄数(銘柄) | 貸借対照表計上額の合計額(百万円) | 銘柄数(銘柄) | 貸借対照表計上額の合計額(百万円) |
| 非上場株式 | - | - | 8 | 3,535 |
| 非上場株式以外の株式 | - | - | 1 | 1,277 |

| 区分 | 当事業年度 | | | |
|------------|----------------|---------------|---------------|-------|
| | 受取配当金の合計額(百万円) | 売却損益の合計額(百万円) | 評価損益の合計額(百万円) | |
| | | | 含み損益 | 減損処理額 |
| 非上場株式 | - | - | 39 | - |
| 非上場株式以外の株式 | - | - | 656 | - |

第5 【経理の状況】

1 連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

1. 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1976年大蔵省令第28号。以下、連結財務諸表規則という。)第93条の規定により、国際会計基準(以下、IFRSという。)に基づいて作成していません。
2. 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1963年大蔵省令第59号。以下、財務諸表等規則という。)に基づいて作成しています。
また、当社は、特例財務諸表提出会社に該当し、財務諸表等規則第127条の規定により財務諸表を作成しています。

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(2020年4月1日から2021年3月31日まで)の連結財務諸表および事業年度(2020年4月1日から2021年3月31日まで)の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツにより監査を受けています。

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及びIFRSに基づいて連結財務諸表等を適正に作成することができる体制の整備について

1. 当社は、連結財務諸表の適正性を確保するための特段の取組みを行っています。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握できる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入しています。また、各種研修に参加しています。
2. 当社は、IFRSに基づいて連結財務諸表を適正に作成することができる体制の整備を行っています。具体的には、IFRSに基づく適正な連結財務諸表を作成するために、国際会計基準審議会が公表するプレスリリースや基準書を随時入手し、最新の基準に関する情報を把握するとともに、IFRSに準拠するための社内規程やマニュアル等を整備し、それらに基づいて会計処理を行っています。

1 【連結財務諸表等】

1. 【連結財務諸表】

(1) 【連結財政状態計算書】

(単位:百万円)

| | 注記 番号 | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|-----------------|----------|-------------------------|-------------------------|
| 資産 | | | |
| 現金及び現金同等物 | 7 | 880,100 | 1,065,726 |
| 銀行事業のコールローン | 29 | | 65,000 |
| 営業債権及びその他の債権 | 8,29 | 386,799 | 480,195 |
| 棚卸資産 | | 20,889 | 24,668 |
| カード事業の貸付金 | 29 | 342,245 | 407,955 |
| 銀行事業の有価証券 | 9,29 | 415,809 | 517,984 |
| 銀行事業の貸付金 | 29 | 98,752 | 247,047 |
| その他の金融資産 | 10,29 | 264,213 | 448,210 |
| 有形固定資産 | 11 | 131,215 | 153,240 |
| 使用権資産 | 12 | 106,304 | 150,928 |
| のれん | 13 | 400,034 | 1,778,765 |
| 無形資産 | 13 | 679,375 | 1,075,871 |
| 持分法で会計処理されている投資 | 14 | 8,567 | 177,870 |
| 繰延税金資産 | 15 | 43,739 | 39,427 |
| その他の資産 | 16 | 155,863 | 63,788 |
| 資産合計 | | 3,933,910 | 6,696,680 |

(単位:百万円)

| | 注記 番号 | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|----------------------|----------|-------------------------|-------------------------|
| 負債及び資本 | | | |
| 負債 | | | |
| 営業債務及びその他の債務 | 17,29 | 487,242 | 616,681 |
| 銀行事業の預金 | 18,29 | 903,118 | 1,186,206 |
| 有利子負債 | 19,29 | 1,086,436 | 1,389,563 |
| その他の金融負債 | 29 | 10,157 | 10,759 |
| 未払法人所得税 | | 32,887 | 47,024 |
| 引当金 | 20 | 28,161 | 33,075 |
| 繰延税金負債 | 15 | 160,976 | 283,568 |
| その他の負債 | 22 | 177,106 | 140,203 |
| 負債合計 | | 2,886,086 | 3,707,082 |
| 資本 | | | |
| 親会社の所有者に帰属する持分 | | | |
| 資本金 | 26 | 237,422 | 237,724 |
| 資本剰余金 | 26,28 | 212,539 | 2,063,881 |
| 利益剰余金 | 26 | 330,752 | 362,999 |
| 自己株式 | 26 | 17,382 | 17,385 |
| その他の包括利益累計額 | | 8,216 | 35,098 |
| 親会社の所有者に帰属する 持分合計 | | 771,548 | 2,682,318 |
| 非支配持分 | | 276,274 | 307,279 |
| 資本合計 | | 1,047,823 | 2,989,597 |
| 負債及び資本合計 | | 3,933,910 | 6,696,680 |

(2) 【連結損益計算書】

(単位:百万円)

| | 注記 番号 | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|---------------------------|----------|--|--|
| 売上収益 | 32 | 1,052,943 | 1,205,846 |
| 売上原価 | 33 | 424,463 | 432,446 |
| 販売費及び一般管理費 | 33 | 468,032 | 591,964 |
| 固定資産売却益 | 34 | | 5,669 |
| 固定資産除却損 | 35 | 3,952 | 12,191 |
| 減損損失 | 36 | 4,219 | 12,788 |
| 営業利益 | | 152,276 | 162,125 |
| その他の営業外収益 | 37 | 12,954 | 9,783 |
| その他の営業外費用 | 38 | 5,011 | 9,875 |
| 持分法による投資損益(は損失) | 14 | 24,542 | 19,418 |
| 税引前利益 | | 135,676 | 142,615 |
| 法人所得税 | 15 | 47,655 | 53,495 |
| 当期利益 | | 88,020 | 89,120 |
| 当期利益の帰属 | | | |
| 親会社の所有者 | | 81,675 | 70,145 |
| 非支配持分 | | 6,345 | 18,975 |
| 当期利益 | | 88,020 | 89,120 |
| 親会社の所有者に帰属する 1株当たり当期利益 | | | |
| 基本的1株当たり当期利益(円) | 40 | 16.88 | 14.02 |
| 希薄化後1株当たり当期利益(円) | 40 | 16.88 | 14.01 |

(3) 【連結包括利益計算書】

(単位:百万円)

| | 注記 番号 | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|-----------------------------|----------|--|--|
| 当期利益 | | 88,020 | 89,120 |
| 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 | | | |
| 確定給付制度の再測定 | 39 | | 673 |
| FVTOCIの資本性金融資産 | 30,39 | 6,677 | 29,437 |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | 14,39 | | 4 |
| 項目合計 | | 6,677 | 28,760 |
| 純損益にその後に振り替えられる 可能性のある項目 | | | |
| FVTOCIの負債性金融資産 | 30,39 | 1,415 | 457 |
| 在外営業活動体の換算差額 | 30,39 | 535 | 2,888 |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | 14,39 | 0 | |
| 項目合計 | | 1,949 | 3,346 |
| 税引後その他の包括利益 | | 8,627 | 32,107 |
| 当期包括利益 | | 79,393 | 121,227 |
| 当期包括利益の帰属 | | | |
| 親会社の所有者 | | 73,822 | 101,511 |
| 非支配持分 | | 5,570 | 19,715 |
| 当期包括利益 | | 79,393 | 121,227 |

(4) 【連結持分変動計算書】

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

| | 注記 番号 | 親会社の所有者に帰属する持分 | | | | | 非支配 持分 | 資本 合計 | |
|----------------------------|----------|----------------|-----------|-----------|----------|---------------------|-----------|----------|-----------|
| | | 資本金 | 資本 剰余金 | 利益 剰余金 | 自己 株式 | その他の 包括利益 累計額 | | | 合計 |
| 2019年4月1日 | | 8,939 | 12,545 | 832,147 | 24,440 | 14,190 | 818,291 | 92,231 | 910,523 |
| 新基準適用による累積的影響額 (注) | | | | 2,466 | | | 2,466 | 2,997 | 5,463 |
| 2019年4月1日(修正後) | | 8,939 | 12,545 | 829,681 | 24,440 | 14,190 | 815,825 | 89,234 | 905,060 |
| 当期利益 | | | | 81,675 | | | 81,675 | 6,345 | 88,020 |
| その他の包括利益 | | | | | | 7,852 | 7,852 | 774 | 8,627 |
| 当期包括利益 | | | | 81,675 | | 7,852 | 73,822 | 5,570 | 79,393 |
| 所有者との取引額等 | | | | | | | | | |
| 新株の発行 | 26 | 228,483 | 226,393 | | | | 454,877 | | 454,877 |
| 剰余金の配当 | 27 | | | 45,042 | | | 45,042 | 5,608 | 50,650 |
| その他の包括利益累計額から 利益剰余金への振替 | | | | 1,877 | | 1,877 | | | |
| 自己株式の取得 | | | | | 526,625 | | 526,625 | | 526,625 |
| 自己株式の消却 | | | | 533,684 | 533,684 | | | | |
| 子会社の支配獲得及び 喪失に伴う変動(注) | | | | | | | | 186,309 | 186,309 |
| 支配継続子会社に対する 持分変動 | | | 1,138 | | | | 1,138 | 777 | 361 |
| その他 | | | 170 | 0 | | | 170 | 9 | 180 |
| 所有者との取引額等合計 | | 228,483 | 225,084 | 580,603 | 7,058 | 1,877 | 118,099 | 181,469 | 63,369 |
| 2020年3月31日 | | 237,422 | 212,539 | 330,752 | 17,382 | 8,216 | 771,548 | 276,274 | 1,047,823 |

(注) IFRS第16号「リース」の適用に伴い、遡及修正の累積的影響を利益剰余金期首残高の修正として認識しています。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

| | 注記 番号 | 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 |
|----------------------------|----------|----------------|-----------|-----------|----------|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| | | 資本金 | 資本 剰余金 | 利益 剰余金 | 自己 株式 | その他の 包括利益 累計額 | | | |
| 2020年4月1日 | | 237,422 | 212,539 | 330,752 | 17,382 | 8,216 | 771,548 | 276,274 | 1,047,823 |
| 当期利益 | | | | 70,145 | | | 70,145 | 18,975 | 89,120 |
| その他の包括利益 | | | | | | 31,366 | 31,366 | 740 | 32,107 |
| 当期包括利益 | | | | 70,145 | | 31,366 | 101,511 | 19,715 | 121,227 |
| 所有者との取引額等 | | | | | | | | | |
| 新株の発行 | 26 | 301 | 301 | | | | 603 | | 603 |
| 剰余金の配当 | 27 | | | 42,195 | | | 42,195 | 6,977 | 49,172 |
| その他の包括利益累計額から 利益剰余金への振替 | | | | 4,484 | | 4,484 | | | |
| 自己株式の取得 | | | | | 2 | | 2 | | 2 |
| 子会社の支配獲得及び 喪失に伴う変動(注) | | | 1,850,933 | 196 | | | 1,850,737 | 17,740 | 1,868,477 |
| 支配継続子会社に対する 持分変動 | | | 142 | | | | 142 | 888 | 1,030 |
| その他 | | | 35 | 8 | | | 26 | 362 | 388 |
| 所有者との取引額等合計 | | 301 | 1,851,341 | 37,898 | 2 | 4,484 | 1,809,257 | 11,289 | 1,820,547 |
| 2021年3月31日 | | 237,724 | 2,063,881 | 362,999 | 17,385 | 35,098 | 2,682,318 | 307,279 | 2,989,597 |

(注)株式交換によってLINE(株)との経営統合を実施したことによる、新株の発行を含みます。(「5. 企業結合」参照)

(5) 【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

| | 注記 番号 | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|------------------------|----------|--|--|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | | |
| 税引前利益 | | 135,676 | 142,615 |
| 減価償却費及び償却費 | | 83,419 | 102,080 |
| 固定資産売却損益(は益) | | - | 5,669 |
| 固定資産除却損 | | 3,952 | 12,191 |
| 減損損失 | | 4,219 | 12,788 |
| 持分法による投資損益(は益) | | 24,542 | 19,418 |
| 銀行事業のコールローンの増減額(は増加) | | 20,000 | 65,000 |
| 営業債権及びその他の債権の増減額(は増加) | | 31,237 | 10,557 |
| 営業債務及びその他の債務の増減額(は減少) | | 73,784 | 3,386 |
| カード事業の貸付金の増減額(は増加) | | 88,904 | 65,709 |
| 銀行事業の貸付金の増減額(は増加) | | 17,980 | 148,295 |
| 銀行事業の預金の増減額(は減少) | | 134,504 | 283,087 |
| その他 | | 39,638 | 39,473 |
| 小計 | | 302,337 | 261,977 |
| 利息及び配当金の受取額 | | 699 | 903 |
| 利息の支払額 | | 2,398 | 5,475 |
| 法人所得税の支払額 | | 59,269 | 159,061 |
| 法人所得税の還付額 | | 210 | 109,578 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | 241,578 | 207,921 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | | |
| 銀行事業の有価証券の取得による支出 | | 278,180 | 354,684 |
| 銀行事業の有価証券の売却または償還による収入 | | 279,696 | 251,900 |
| 投資の取得による支出 | | 41,089 | 30,221 |
| 投資の売却または償還による収入 | | 10,096 | 15,717 |
| 有形固定資産の取得による支出 | | 34,361 | 28,578 |
| 無形資産の取得による支出 | | 50,765 | 42,163 |
| 子会社の支配獲得による収入 | | 60 | 177,082 |
| その他 | | 389,189 | 1,402 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | 503,734 | 12,349 |
| 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) | | 503,440 | 277,298 |
| 長期借入による収入 | | 21,000 | 177,896 |
| 長期借入金の返済による支出 | | 3,382 | 23,439 |
| 社債の発行による収入 | | 229,217 | 199,367 |
| 社債の償還による支出 | | 5,000 | 10,000 |
| 配当金の支払額 | | 45,036 | 42,190 |
| リース負債の返済による支出 | | 23,630 | 28,782 |
| その他 | | 80,798 | 7,623 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | 595,809 | 12,070 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | | 338 | 2,124 |
| 現金及び現金同等物の増減額(は減少) | | 333,316 | 185,626 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 7 | 546,784 | 880,100 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 7 | 880,100 | 1,065,726 |

【連結財務諸表注記】

1. 報告企業

Zホールディングス(株)(以下、当社という。)は日本で設立され、同国に本社を置いており、当社および子会社(以下、当社グループという。)の親会社は、Aホールディングス(株)であり、最終的な親会社はソフトバンクグループ(株)です。登記している本店の所在地は、東京都千代田区紀尾井町1番3号です。

当社グループの主な事業内容は「6. セグメント情報」に記載しています。

2. 作成の基礎

(1) 準拠する会計基準

当社グループの連結財務諸表は連結財務諸表規則第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、連結財務諸表規則第93条の規定により、IFRSに準拠して作成しています。

(2) 測定の基礎

連結財務諸表は、「3. 重要な会計方針」に記載しているとおり、公正価値で測定している金融商品等を除き、取得原価を基礎として作成しています。

(3) 表示通貨および単位

連結財務諸表は日本円を表示通貨としており、百万円未満を切捨てて表示しています。

(4) 表示方法の変更

(連結損益計算書関係)

前連結会計年度において、「販売費及び一般管理費」に含めていた「固定資産除却損」および「減損損失」は、重要性が増したため、独立掲記しています。また、前連結会計年度において独立掲記していた「持分法による投資の売却損益(は損失)」は、重要性が乏しくなったため、当連結会計年度より「その他の営業外収益」または「その他の営業外費用」に含めて表示しています。

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

前連結会計年度において、投資活動によるキャッシュ・フローの「その他」に含めて表示していた金融事業以外の「利息及び配当金の受取額」および財務活動によるキャッシュ・フローの「その他」に含めて表示していた金融事業以外の「利息の支払額」は重要性が増したため、当連結会計年度において営業活動によるキャッシュ・フローにて独立掲記しています。

この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度において投資活動によるキャッシュ・フローの「その他」に含めて表示していた699百万円は、営業活動によるキャッシュ・フローの「利息及び配当金の受取額」として組替えています。また、財務活動によるキャッシュ・フローの「その他」に含めて表示していた 2,398百万円は、営業活動によるキャッシュ・フローの「利息の支払額」として組替えています。

前連結会計年度において、営業活動によるキャッシュ・フローの「その他」に含めて表示していた「固定資産除却損」および「減損損失」は重要性が増したため、当連結会計年度において営業活動によるキャッシュ・フローにて独立掲記しています。

この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度において営業活動によるキャッシュ・フローの「その他」に含めて表示していた8,171百万円は、営業活動によるキャッシュ・フローの「固定資産除却損」3,952百万円および「減損損失」4,219百万円として組替えています。

前連結会計年度において、投資活動によるキャッシュ・フローの「その他」に含めて表示していた「投資の売却または償還による収入」および「子会社の支配獲得による収入」は重要性が増したため、当連結会計年度において投資活動によるキャッシュ・フローにて独立掲記しています。また、投資活動によるキャッシュ・フローの「子会社の支配獲得による支出」は、重要性が乏しくなったため、当連結会計年度より「その他」に含めて表示していません。

この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度において投資活動によるキャッシュ・フローの「その他」に含めて表示していた10,156百万円は、投資活動によるキャッシュ・フローの「投資の売却または償還による収入」10,096百万円および「子会社の支配獲得による収入」60百万円として組替えています。また、「子会社の支配獲得による支出」 378,575百万円は、「その他」 378,575百万円として組み替えています。

前連結会計年度において、財務活動によるキャッシュ・フローの「その他」に含めて表示していた「社債の償還による支出」は重要性が増したため、当連結会計年度において財務活動によるキャッシュ・フローにて独立掲記しています。また、財務活動によるキャッシュ・フローの「株式の発行による収入」および「自己株式の取得による支出」は、重要性が乏しくなったため、当連結会計年度より「その他」に含めて表示しています。

この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度において財務活動によるキャッシュ・フローの「その他」に含めて表示していた 5,000百万円は、財務活動によるキャッシュ・フローの「社債の償還による支出」5,000百万円として組替えています。また、「株式の発行による収入」454,498百万円および「自己株式の取得による支出」 526,695百万円は、「その他」 72,197百万円として組み替えています。

(5) 未適用の公表済み基準書および解釈指針

該当事項はありません。

3. 重要な会計方針

以下の会計方針は、他の記載がない限り、連結財務諸表に記載されている全ての期間に適用しています。

(1) 連結の基礎

連結の基本方針

連結財務諸表は、当社および当社が支配している企業(子会社)の財務諸表に基づき作成しています。支配とは、投資先に対するパワー、投資先への関与により生じる変動リターンに対するエクスポージャーまたは権利、投資者のリターンの額に影響を及ぼすように投資先に対するパワーを用いる能力の全てを有している場合をいいます。当社による支配の有無は、議決権または類似の権利の保有割合や投資先に関する契約内容等の諸要素を勘案し総合的に判断しています。

子会社については、支配獲得日から支配喪失日までの期間を連結しています。子会社の包括利益は、たとえ非支配持分が負の残高になる場合でも、親会社の所有者と非支配持分に配分されます。

子会社が採用する会計方針が当社グループで採用した会計方針と異なる場合には、必要に応じて当該子会社の財務諸表に調整を加えています。

当社グループ内部での債権債務残高、取引、当社グループ内取引によって発生した未実現損益は、連結財務諸表作成にあたり消去しています。

子会社として存続する場合における当社グループの所有持分の変動

子会社に対する当社グループの所有持分の変動で支配の喪失にならない取引は、資本取引として会計処理しています。当社グループの持分および非支配持分の帳簿価額は、子会社に対する相対的な持分の変動を反映して調整しています。非支配持分を調整した額と支払対価または受取対価の公正価値との差額は資本に直接認識し、親会社の所有者に帰属しています。

当社グループが子会社の支配を喪失する場合、処分損益は(i)「受取対価の公正価値および残存持分の公正価値の合計」と()「子会社の資産(のれんを含む)、負債、非支配持分の従前の帳簿価額」との間の差額として算定され、それまで認識していたその他の包括利益累計額は、純損益に振り替えています。

企業結合

事業の取得は「取得法」で会計処理をしています。企業結合時に引き渡した対価は、当社グループが移転した資産、被取得企業の従前の所有者に対する当社グループの負債、被取得企業の支配と交換に当社グループが発行した資本持分の取得日の公正価値の合計として測定されます。取得関連費用は発生時に純損益で認識していません。

取得日において、識別可能な取得した資産および引受けた負債は、以下を除き、取得日における公正価値で認識されます。

- ・繰延税金資産(または繰延税金負債)および従業員給付契約に関連する資産(または負債)は、それぞれIAS第12号「法人所得税」およびIAS第19号「従業員給付」に従って認識し測定されます。
- ・「被取得企業の株式に基づく報酬契約」または「被取得企業の株式に基づく報酬制度を当社グループの制度に置換えるために発行された当社グループの株式に基づく報酬契約」に関する負債または資本性金融商品は、取得日にIFRS第2号「株式に基づく報酬」に従って測定されます。
- ・IFRS第5号「売却目的で保有する非流動資産及び非継続事業」に従って売却目的保有に分類される資産または処分グループは、当該基準書に従って測定されます。

のれんは、移転された対価、被取得企業の非支配持分の金額、取得企業が以前に保有していた被取得企業の資本持分の公正価値の合計金額が、取得日における識別可能な取得した資産と引受けた負債の正味価額を上回る場合にその超過額として測定されます。この差額が負の金額である場合には、直ちに純損益で認識しています。

現在の所有持分であり、清算時に企業の純資産に対する比例的な取り分を保有者に与えている非支配持分は、当初認識時に公正価値、または被取得企業の識別可能純資産の認識金額に対する非支配持分の比例的な取り分相当額によって測定されます。上記以外の非支配持分は、公正価値、または該当する場合には、他の基準書に特定されている測定方法によって測定されます。

段階的に達成される企業結合の場合、当社グループが以前に保有していた被取得企業の資本持分は取得日(すなわち当社グループの支配獲得日)の公正価値で再評価され、発生した利得または損失があれば純損益に認識されます。取得日以前にその他の包括利益に計上されていた被取得企業の持分の金額は、取得企業がその持分を直接処分した場合と同じ方法で会計処理されます。

のれん

事業の取得から生じるのれんは、事業の取得日に計上された取得原価から減損損失累計額を控除した金額で計上されます。

のれんが配分される資金生成単位については、のれんが内部報告目的で監視される単位に基づき決定し、集約前の事業セグメントの範囲内となっています。

のれんは償却を行わず、資金生成単位または資金生成単位グループに配分し、配分された資金生成単位については、連結会計年度の一定時期、またはその生成単位に減損の兆候がある場合は、より頻繁に減損テストを行っています。当該資金生成単位の回収可能価額が帳簿価額未満の場合、まず減損損失を資金生成単位に配分されたのれんに配分し、次に資金生成単位におけるその他の資産の帳簿価額の比例割合で各資産に配分しています。

のれんの減損損失は、純損益に直接認識され、以後の期間に戻入れは行いません。

なお、関連会社の取得により生じたのれんに関する当社グループの会計方針は、「関連会社および共同支配企業への投資」に記載しています。

関連会社および共同支配企業への投資

関連会社とは、当社グループが議決権の20%以上を所有し、投資先の財務および営業の方針決定に重要な影響力を行使し得ない反証が存在しない会社、もしくは20%未満の保有でも重要な影響力を行使し得る会社をいいます。

共同支配企業とは、当社グループを含む複数の当事者が、事業活動の重要な意思決定に関し全員一致の合意を必要とする契約上の取決めに基づき共同支配を有し、当該取決めの純資産に対する権利を有する投資先をいいます。

関連会社および共同支配企業に対する投資は、投資先が関連会社および共同支配企業になる日から持分法を適用して会計処理されます。関連会社および共同支配企業に対する投資の取得時には、取得原価が、取得日に認識されている投資先の識別可能な資産および負債の正味の公正価値のうち当社グループの持分相当額を超過する額は、のれんとして認識し、投資の帳簿価額に含まれます。再評価後、識別可能な資産および負債の正味の公正価値の当社グループの持分相当額が取得原価を超過する場合は、超過差額を投資が実施された期間に純損益に直ちに認識しています。

持分法では、関連会社および共同支配企業に対する投資額は、連結財政状態計算書において取得原価で当初認識し、その後、関連会社および共同支配企業の純損益およびその他の包括利益の当社グループの持分を認識するために修正しています。関連会社および共同支配企業の損失に対する当社グループの持分相当額が、当社グループの関連会社および共同支配企業に対する持分(実質的に当社グループの関連会社および共同支配企業に対する正味投資持分の一部を構成するいかなる長期持分を含む)を超過する場合、当社グループは追加的な損失について当社グループの持分相当額を認識していません。追加的な損失は、当社グループが関連会社および共同支配企業に代わって法的債務または推定的債務を負う、または関連会社および共同支配企業の代わりに支払いを行う範囲で認識しています。

当該投資が関連会社および共同支配企業でなくなった日もしくは売却目的保有に分類された日から、当社グループは持分法の適用を中止しています。当社グループが以前の関連会社および共同支配企業に対する残存持分を保持しており、残存持分が金融資産である場合には、当社グループは、残存持分をその日時点の公正価値で測定し、当該公正価値はIFRS第9号「金融商品」(以下、IFRS第9号という。)に従って金融資産としての当初認識時の公正価値とみなされます。持分法適用が中止された日における関連会社および共同支配企業の帳簿価額と、残存持分の公正価値および関連会社および共同支配企業に対する一部持分の処分による収入との差額は、関連会社および共同支配企業の処分損益の決定に含まれます。

当社グループの関連会社および共同支配企業投資に関する減損損失を認識するかどうかを決定するため、IFRS第9号の要求が適用されます。減損テストは、(のれんを含む)投資全体の帳簿価額に対し、IAS第36号「資産の減損」に従って行われています。

(2) 外貨換算

外貨建取引

当社グループの財務諸表は、各社の機能通貨で作成しています。機能通貨以外の通貨(外貨)での取引は、取引日の為替レートで機能通貨に換算しています。外貨建貨幣性項目は、各四半期末の為替レートで機能通貨に換算しています。公正価値で測定している外貨建非貨幣性項目は、測定日の為替レートで機能通貨に換算しています。

換算によって発生した為替換算差額は、「在外営業活動体」を除いて、その期間の純損益で認識していません。

在外営業活動体

連結財務諸表を作成するために、在外営業活動体の資産および負債(取得により発生したのれんおよび公正価値の調整を含む)は、各四半期末の為替レートで日本円に換算しています。収益および費用は、その各四半期の平均為替レートで日本円に換算しています。在外営業活動体の財務諸表の換算によって生じた為替差額は、その他の包括利益で認識し、在外営業活動体の換算差額勘定に累積しています。

在外営業活動体の持分全てまたは持分の一部処分を行った場合、当該在外営業活動体の換算差額は、処分損益の一部として純損益に振り替えています。

(3) 金融商品

認識

金融資産および金融負債は、当社グループが金融商品の契約上の当事者になった時点で認識しています。

金融資産および金融負債は当初認識時において公正価値で測定しています。純損益を通じて公正価値で測定する金融資産(以下、FVTPLの金融資産という。)および純損益を通じて公正価値で測定する金融負債(以下、FVTPLの金融負債という。)を除き、金融資産の取得および金融負債の発行に直接起因する取引コストは、当初認識時において、金融資産の公正価値に加算または金融負債の公正価値から減算しています。FVTPLの金融資産およびFVTPLの金融負債の取得に直接起因する取引コストは純損益で認識しています。

非デリバティブ金融資産

非デリバティブ金融資産は、「償却原価で測定する金融資産」、「その他の包括利益を通じて公正価値で測定する負債性金融資産(以下、FVTOCIの負債性金融資産という。）」、「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(以下、FVTOCIの資本性金融資産という。）」、「FVTPLの金融資産」に分類しています。この分類は、金融資産の性質と目的に応じて、当初認識時に決定しています。

通常の方法による全ての金融資産の売買は、約定日に認識および認識の中止を行っています。通常の方法による売買とは、市場における規則または慣行により一般に認められている期間内での資産の引渡しを要求する契約による金融資産の購入または売却をいいます。

a. 償却原価で測定する金融資産

以下の要件がともに満たされる場合に「償却原価で測定する金融資産」に分類しています。

- ・ 契約上のキャッシュ・フローを回収するために金融資産を保有することを目的とする事業モデルの中で保有されている。
- ・ 金融資産の契約条件により、元本および元本残高に対する利息の支払のみであるキャッシュ・フローが所定の日に生じる。

当初認識後、償却原価で測定する金融資産は実効金利法による償却原価から必要な場合には減損損失を控除した金額で測定しています。実効金利法による利息収益は純損益で認識しています。

b. FVTOCIの負債性金融資産

以下の要件がともに満たされる場合に「FVTOCIの負債性金融資産」に分類しています。

- ・ 契約上のキャッシュ・フローの回収と売却の両方によって目的が達成される事業モデルの中で保有されている。
- ・ 金融資産の契約条件により、元本および元本残高に対する利息の支払のみであるキャッシュ・フローが所定の日に生じる。

当初認識後、FVTOCIの負債性金融資産は公正価値で測定し、公正価値の変動から生じる評価損益は、その他の包括利益で認識しています。その他の包括利益として認識した金額は、認識を中止した場合、その累計額を純損益に振り替えています。FVTOCIの負債性金融資産に分類された貨幣性金融資産から生じる為替差損益、FVTOCIの負債性金融資産に係る実効金利法による利息収益は、純損益で認識しています。

c. FVTOCIの資本性金融資産

資本性金融資産については、当初認識時に公正価値の変動を純損益ではなくその他の包括利益で認識するという取消不能な選択を行っている場合に「FVTOCIの資本性金融資産」に分類しています。当初認識後、FVTOCIの資本性金融資産は公正価値で測定し、公正価値の変動から生じる評価損益は、その他の包括利益で認識しています。

FVTOCIの資本性金融資産の公正価値は、「30. 金融商品の公正価値(1) 公正価値ヒエラルキーのレベル別分類」で記載している方法により測定しています。

認識を中止した場合、もしくは著しくまたは長期に公正価値が取得原価を下回る場合に、その他の包括利益を通じて認識された利得または損失の累計額を直接利益剰余金へ振り替えています。なお、FVTOCIの資本性金融資産に係る受取配当金は、純損益で認識しています。

d. FVTPLの金融資産

以下の要件のいずれかに該当する場合には「FVTPLの金融資産」に分類しています。

- ・ 売買目的保有の金融資産
- ・ 「償却原価で測定する金融資産」、「FVTOCIの負債性金融資産」、「FVTOCIの資本性金融資産」のいずれにも分類しない場合

売買目的保有には、デリバティブ以外の金融資産で、主として短期間に売却する目的で取得した売却目的保有の金融資産を分類しています。なお、いずれの金融資産も、会計上のミスマッチを取り除くあるいは大幅に削減させるために純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定していません。

当初認識後、FVTPLの金融資産は公正価値で測定し、公正価値の変動から生じる評価損益、配当収益および利息収益は純損益で認識しています。

FVTPLの金融資産の公正価値は、「30. 金融商品の公正価値（1）公正価値ヒエラルキーのレベル別分類」で記載している方法により測定しています。

e. 金融資産の減損

償却原価で測定する金融資産、FVTOCIの負債性金融資産に係る予想信用損失について、貸倒引当金を認識しています。期末日毎に、金融資産に係る信用リスクが当初認識時点から著しく増加しているかどうかを評価しています。金融資産に係る信用リスクが当初認識以降に著しく増大していない場合には、金融資産に係る貸倒引当金を12か月の予想信用損失と同額で測定しています。一方、金融資産に係る信用リスクが当初認識以降に著しく増大している場合、または信用減損金融資産については、金融資産に係る貸倒引当金を全期間の予想信用損失と同額で測定しています。ただし、営業債権については常に貸倒引当金を全期間の予想信用損失と同額で測定しています。

予想信用損失は、以下のものを反映する方法で見積っています。

- ・ 一定範囲の生じ得る結果を評価することにより算定される、偏りのない確率加重金額
- ・ 貨幣の時間価値
- ・ 過去の事象、現在の状況、将来の経済状況の予測についての、報告日において過大なコスト労力を掛けずに利用可能な合理的で裏付け可能な情報

当該測定に係る貸倒引当金の繰入額、および、その後の期間において、貸倒引当金を減額する事象が発生した場合は、貸倒引当金戻入額を純損益で認識しています。

金融資産の全体または一部分を回収するという合理的な予想を有していない場合には、当該金額を貸倒引当金と相殺して帳簿価額を直接減額しています。

f. 金融資産の認識の中止

金融資産から生じるキャッシュ・フローに対する契約上の権利が消滅した場合、または金融資産を譲渡し、その金融資産の所有に係るリスクと経済価値を実質的に全て移転した場合に、当該金融資産の認識を中止しています。

非デリバティブ金融負債

非デリバティブ金融負債は、「FVTPLの金融負債」または「償却原価で測定する金融負債」に分類し、当初認識時に分類を決定しています。

FVTPLの金融負債は当初認識後、公正価値で測定し、公正価値の変動から生じる評価損益および利息費用は純損益で認識しています。

償却原価で測定する金融負債は当初認識後、実効金利法による償却原価で測定しています。

金融負債は義務を履行した場合、もしくは債務が免責、取消または失効となった場合に認識を中止しています。

デリバティブ金融資産および金融負債

デリバティブは、デリバティブ取引契約が締結された日の公正価値で当初認識しています。当初認識後は、各四半期末の公正価値で測定しています。デリバティブの公正価値の変動額は、直ちに純損益で認識しています。

デリバティブ金融資産は「FVTPLの金融資産」に、デリバティブ金融負債は「FVTPLの金融負債」にそれぞれ分類しています。

金融資産および金融負債の相殺

金融資産および金融負債は、認識された金額を相殺する法的に強制力のある権利を有し、かつ純額で決済するかまたは資産の実現と負債の決済を同時に行う意図を有する場合にのみ、連結財政状態計算書上で相殺し、純額で表示しています。

(4) 現金及び現金同等物

現金及び現金同等物は、現金、随時引出し可能な預金、および容易に換金可能でかつ価値の変動について僅少なリスクしか負わない取得日から満期日までの期間が3ヶ月以内の短期投資で構成されています。

(5) 棚卸資産

棚卸資産は、原価と正味実現可能価額のいずれか低い金額で測定しています。原価は、主として移動平均法を用いて算定しており、正味実現可能価額は、通常の事業の過程における見積販売価格から、販売に要する見積費用を控除して算定しています。

また、棚卸資産の内訳は、主として商品です。

(6) 有形固定資産

有形固定資産は、原価モデルを採用し、取得原価から減価償却累計額および減損損失累計額を控除した金額で計上しています。取得原価には、資産の取得に直接関連する費用、資産の解体・除去および土地の原状回復費用が含まれます。

減価償却費は、土地および建設仮勘定を除き、見積耐用年数にわたって定額法で計上しています。

主要な有形固定資産の見積耐用年数は以下のとおりです。

- ・建物および構築物 3年～50年
- ・工具、器具および備品 3年～15年
- ・機械装置および運搬具 4年～15年

減価償却方法、耐用年数および残存価額は、連結会計年度末に見直しを行い、変更がある場合は、会計上の見積りの変更として将来に向かって適用しています。

(7) 無形資産

個別に取得した耐用年数を確定できる無形資産は、原価モデルを採用し、取得原価から償却累計額および減損損失累計額を控除した金額で計上しています。個別に取得した耐用年数を確定できない無形資産は、取得原価から減損損失累計額を控除した額で計上しています。

企業結合により取得し、のれんとは区別して認識された無形資産は、取得日の公正価値で当初認識されます。当初認識後、企業結合により取得した無形資産は、個別に取得した無形資産と同様に、取得原価から償却累計額および減損損失累計額を控除した金額で計上されます。

研究段階で発生した支出は、発生した期間の費用として計上しています。開発段階で発生した自己創設無形資産は、資産計上の要件を全て満たした日から、開発完了までに発生した支出の合計額で認識しています。当初認識後、自己創設無形資産は、個別に取得した無形資産と同様に、取得原価から償却累計額および減損損失累計額を控除した金額で計上しています。

償却費は、見積耐用年数にわたって主に定額法で計上しています。

耐用年数を確定できる主要な無形資産の見積耐用年数は以下のとおりです。

- ・ソフトウェア 主に5年
- ・顧客基盤 7年～25年

償却方法、耐用年数および残存価額は、連結会計年度末に見直しを行い、変更がある場合は、会計上の見積りの変更として将来に向かって適用しています。

商標権の一部について、事業を継続する限り基本的に存続するため、耐用年数を確定できないと判断し、償却していません。

(8) リース

当社グループでは、契約の開始時に、契約がリース又はリースを含んだものであるのかどうかを判定しています。リースを含む契約の開始日または再評価日に契約における対価を、リース構成部分の独立価格と非リース構成部分の独立価格の総額との比率に基づいてそれぞれに配分することにより、リース構成部分を非リース構成部分から区分して会計処理しています。また、リース期間は、リースの解約不能期間に、行使することが合理的に確実な延長オプションの対象期間および行使しないことが合理的に確実な解約オプションの対象期間を加えたものとして

(借手側)

無形資産のリース取引

当社グループは無形資産のリース取引に対して、IFRS第16号「リース」(以下、IFRS第16号という。)を適用していません。

使用権資産

リースの開始日に使用権資産を認識しています。使用権資産は開始日において、取得原価で測定しており、当該取得原価は、リース負債の当初測定の数額、リース開始日以前に支払ったリース料から受け取ったリース・インセンティブを控除した金額、発生した当初直接コストおよびリースの契約条件で要求されている原資産の解体及び除去、原資産の敷地の原状回復又は原資産の原状回復の際に借手に生じるコストの見積りの合計で構成されています。

開始日後においては、原価モデルを採用し、取得原価から減価償却累計額および減損損失累計額を控除して測定しています。使用権資産は、当社グループがリース期間の終了時に原資産の所有権を取得する場合を除き、開始日から使用権資産の耐用年数の終了時又はリース期間の終了時のいずれか早い方まで定額法を用いて減価償却しています。使用権資産の耐用年数は有形固定資産と同様の方法で決定しています。

リース負債

リースの開始日にリース負債を認識しています。リース負債はリース開始日現在で支払われていないリース料の現在価値で測定しています。当該リース料は、リースの計算利率が容易に算定できる場合には、当該利率を用いて割り引いていますが、そうでない場合には、追加借入利率を用いて割り引いています。リース負債の測定に含まれているリース料は、主に固定リース料、延長オプションの行使が合理的に確実である場合の延長期間のリース料およびリース期間が借手によるリース解約オプションの行使を反映している場合の解約に対するペナルティの支払額で構成されています。

開始日後においては、リース負債は実効金利法を用いて償却原価で測定しています。その上で、指数またはレートの変更により将来のリース料に変更が生じた場合、残価保証に基づいた支払金額の見積りに変更が生じた場合、または延長オプションや解約オプションの行使可能性の評価に変更が生じた場合、リース負債を再測定しています。

リース負債が再測定された場合には、リース負債の再測定の数額を使用権資産の修正として認識しています。ただし、リース負債の再測定による負債の減少額が使用権資産の帳簿価額より大きい場合、使用権資産をゼロまで減額したあとの金額は純損益で認識します。

(9) のれんを除く有形固定資産、使用権資産および無形資産の減損

当社グループは、各四半期末に、有形固定資産、使用権資産および無形資産が減損損失に晒されている兆候の有無を判定するために、有形固定資産、使用権資産および無形資産の帳簿価額をレビューしています。

減損の兆候がある場合には、減損損失の程度を算定するために、回収可能価額の見積りを行っています。個別資産の回収可能価額を見積もることができない場合には、当社グループは、その資産の属する資金生成単位の回収可能価額を見積もっています。

耐用年数が確定できない無形資産および未だ利用可能でない無形資産は、減損の兆候がある場合、および減損の兆候の有無に関わらず連結会計年度の一定時期に、減損テストを実施しています。

回収可能価額は、「処分コスト控除後の公正価値」と「使用価値」のいずれか高い方となります。

使用価値の評価に際しては、貨幣の時間的価値および当該資産に固有のリスクを反映した税引前割引率により見積もった将来キャッシュ・フローを、現在価値に割り引くことにより測定しています。

資産(または資金生成単位)の回収可能価額が帳簿価額を下回った場合、資産(または資金生成単位)の帳簿価額は回収可能価額まで減額されます。

減損損失を事後に戻入れる場合、当該資産(または資金生成単位)の帳簿価額は、過去の期間において当該資産(または資金生成単位)について認識した減損損失がなかったとした場合の資産(または資金生成単位)の帳簿価額を超えない範囲で、改訂後の見積回収可能価額まで増額しています。

(10) 引当金

引当金は、過去の事象から生じた現在の法的または推定的債務で、当該債務を決済するために経済的便益が流出する可能性が高く、当該債務について信頼性のある見積りができる場合に認識しています。

引当金は、貨幣の時間的価値の影響が重要な場合、見積将来キャッシュ・フローを貨幣の時間的価値および当該負債に特有のリスクを反映した税引前の割引率を用いて、現在価値に割り引いています。時の経過に伴う割引額の割戻しは純損益で認識しています。

主な引当金の内容は以下のとおりです。

利息返還損失引当金

利息制限法の上限金利を超過して支払った債務者等からの利息の返還請求に備えるため、将来における返還見込額を計上しています。なお、当該利息返還請求額は市場環境等の変化により変動する可能性があります。

資産除去債務

賃借契約終了時に原状回復義務のある賃借事務所の原状回復費用見込額について、資産除去債務を計上しています。これらの費用の金額や支払時期の見積りは、現在の事業計画等に基づくものであり、将来の事業計画等により今後変更される可能性があります。

ポイント引当金

販売促進を目的とするポイント制度に基づき、会員へ付与したポイントの利用に備えるため、将来利用されると見込まれる額を計上しています。なお、当該ポイントの会員による利用には不確実性があります。

(11) 売却目的保有に分類された資産および処分グループ

継続的使用よりも主に売却取引により回収が見込まれる資産および処分グループについて、1年以内に売却する可能性が高く、現状で直ちに売却することが可能で、経営者が売却計画の実行を確約している場合には、売却目的保有に分類しています。

当社グループが、子会社に対する支配の喪失を伴う売却計画を確約し上記の条件を満たす場合は、当社グループが売却後にその子会社の非支配持分を保有するか否かにかかわらず、その子会社の資産および負債を売却目的保有に分類しています。

売却目的保有に分類した資産は、帳簿価額と売却コスト控除後の公正価値のいずれか低い金額で測定しています。

また、売却目的保有への分類後は、有形固定資産および無形資産の減価償却または償却は行いません。

(12) 株式に基づく報酬

当社グループは、取締役および従業員等に対するインセンティブ制度として、持分決済型のストック・オプション制度を導入しています。ストック・オプションは付与日における資本性金融商品の公正価値で測定しています。公正価値は、オプションの諸条件を考慮し、ブラック・ショールズモデルや二項モデル、モンテカルロ・シミュレーション等を用いて算定しています。

ストック・オプションの付与日に決定した公正価値は、権利確定期間にわたって定額法により費用計上し、同額を資本の増加として認識しています。また、各四半期末において、最終的に権利が確定すると予想されるストック・オプション数の見積りを見直し、必要に応じて権利確定数の見積りを修正しています。

(13) 売上収益

IFRS第15号の適用に伴い、以下の5ステップアプローチに基づき、顧客への財やサービスの移転との交換により、その権利を得ると見込む対価を反映した金額で収益を認識しています。

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：取引価格を契約における履行義務へ配分する。

ステップ5：履行義務を充足した時点で(又は充足するに応じて)収益を認識する。

顧客に支払われる対価は、それが顧客から受け取る財又はサービスの対価であるものを除き、取引価格から控除しています。

また、顧客との契約の獲得又は履行のためのコスト(以下、契約コスト)のうち、回収が見込まれる部分について、資産として認識しています。契約コストから認識した資産については、顧客との見積り契約期間にわたり定額法で償却しています。

当社グループにおける各事業の主要な収益認識基準は以下のとおりです。

コマース事業

コマース事業は、主に中小企業や個人向けにインターネットを介して商品の販売やサービスの企画・提供および決済金融関連サービスの提供をしています。

主な売上収益は、アスクルグループの物品販売サービス、「ZOZOTOWN」や「ヤフオク!」等のeコマース関連サービス、「Yahoo!プレミアム」等の会員向けサービスであり、以下のとおり収益を認識しています。

a. アスクルグループの物品販売サービス

アスクルグループは、オフィス関連商品等の販売事業を行っており、主な顧客は中小企業等の法人および個人ユーザーになります。

物品販売の収益は、顧客が物品の使用を指図し、当該物品から残りの便益のほとんど全てを獲得する能力を有することとなる、顧客が物品に対する支配を獲得した時点で認識しています。

b. 「ZOZOTOWN」

主に「ZOZOTOWN」内にテナント形式で出店する各ブランドの代理人として、個人ユーザー向けに商品の受託販売を行っており、顧客が物品に対する支配を獲得した時点で、商品取扱高に各手数料率を乗じた受託販売手数料を収益として認識しています。

c. 「ヤフオク!」

個人ユーザーや法人向けにネットオークションサービスを提供しており、オークション取引が成立した時点で、落札金額に応じた出品者に対する落札システム利用料を収益として認識しています。

d. 「Yahoo!プレミアム」

個人ユーザー向けに様々な会員特典を受けられる「Yahoo!プレミアム」を販売しており、会員資格が有効な期間にわたって収益を認識しています。

メディア事業

メディア事業は、主に広告商品の企画・販売・掲載をするための各サービスの企画・運営、情報掲載サービスの提供およびその他法人向けのサービスを提供しています。

主な売上収益は、検索広告、ディスプレイ広告等であり、以下のとおり収益を認識しています。

a. 検索広告

検索広告として広告主や広告代理店向けに販売している広告商品です。

検索広告は、「Yahoo! JAPAN」上で検索をした際、その検索キーワードに応じて検索結果ページに表示され、掲載された広告がクリックされた場合に課金されます。

広告主および広告代理店に広告運用ツールを提供し、その設定依頼に従い掲載を行うことが履行義務になります。

検索広告は、ウェブサイト閲覧者が検索広告をクリックした時点で、顧客が設定したクリック料金に基づき収益を認識しています。

b. ディスプレイ広告

ディスプレイ広告は、ディスプレイ広告(予約型)およびディスプレイ広告(運用型)からなります。

ディスプレイ広告(予約型)は、「ブランドパネル」や「プライムディスプレイ」等、「Yahoo! JAPAN」の各種プロパティ内に表示され、画像や映像等を用いた多彩な広告表現が可能な広告商品です。

主な顧客は広告代理店です。ビューアブルインプレッション購入型、枠購入型、時間帯ジャック購入型の期間販売で、契約に則して掲載することが履行義務になります。

ディスプレイ広告(予約型)は、ウェブサイト上に広告が掲載される期間にわたって収益を認識しています。

ディスプレイ広告(運用型)は、広告主や広告代理店向けに販売している広告商品であり、ターゲット条件を設定し、条件に一致するユーザーが閲覧している「Yahoo! JAPAN」や提携サイトに広告配信を行います。

広告主および広告代理店に広告運用ツールを提供し、その設定依頼に従い掲載を行うことが履行義務になります。

ディスプレイ広告(運用型)は、ウェブサイト閲覧者がコンテンツページ上の広告をクリックした時点で、顧客が設定したクリック料金に基づき収益を認識しています。

LINE事業

LINE広告サービス

主に広告主向けにLINE広告サービスを提供しており、ディスプレイ広告、アカウント広告等から構成されま

す。
ディスプレイ広告は、主にタイムライン、LINE NEWSに掲載される広告で、インプレッション、ビュー、クリック等の特定のアクションを基に対価を受領します。随時ユーザーに対して広告を表示することが履行義務となり、契約条件で規定された特定のアクションを充足した時点で、収益を認識しています。

アカウント広告は、主にLINE公式アカウント、LINEスポンサードスタンプから構成されます。LINE公式アカウントは、企業等の広告主が、当該広告主を「友だち」として追加したLINEユーザーに直接メッセージを送信することができるサービスです。LINE公式アカウントを契約期間にわたり維持するとともに、広告主がいつでもLINEユーザーにメッセージを送信できるようにすることが履行義務となります。そのため、契約期間にわたりLINE公式アカウント登録利用の収益を認識しています。LINEスポンサードスタンプは、LINE公式アカウントの広告主が、無料でダウンロードすることができるLINEスポンサードスタンプをLINEユーザーに提供することができるサービスです。契約期間にわたりユーザーが望むときにいつでもスポンサードスタンプを利用できるようにすることが広告主に対する履行義務となります。そのため、契約期間にわたり収益を認識しています。

(14) 退職給付

当社グループでは主に確定拠出制度を採用しています。

確定拠出制度は、雇用主が一定額の掛金を他の独立した基金に拠出し、その拠出額以上の支払いについて法的または推定的債務を負わない退職給付制度です。

確定拠出制度への拠出は、従業員がサービスを提供した期間に費用として認識し、未払拠出額を債務として認識しています。

(15) 法人所得税

法人所得税は当期税金および繰延税金から構成され、企業結合から生じる税金、およびその他の包括利益または直接資本に認識する項目から生じる税金を除き、純損益で認識しています。

当期税金

当期税金は税務当局に対する納付または税務当局からの還付が予想される金額で測定し、税額の算定は、当連結会計年度末に制定または実質的に制定されている税率および税法を使用しています。

繰延税金

繰延税金資産は、将来減算一時差異、繰越欠損金および繰越税額控除について、将来の課税所得により使用できる可能性が高い範囲内で認識しています。また、繰延税金資産は各四半期末に回収可能性の見直しを実施しています。繰延税金負債は、原則として将来加算一時差異について認識しています。

なお、以下の一時差異に対しては、繰延税金資産または負債を認識していません。

- ・ 企業結合以外の取引で、かつ会計上の利益にも課税所得にも影響を及ぼさない取引における資産または負債の当初認識から生じる一時差異
- ・ のれんの当初認識から生じる将来加算一時差異
- ・ 子会社および関連会社に対する投資に係る将来減算一時差異のうち、予測可能な将来に当該一時差異が解消する可能性が高くない場合または当該一時差異の使用対象となる課税所得が稼得される可能性が高くない場合
- ・ 子会社および関連会社に対する投資に係る将来加算一時差異のうち、一時差異の解消時期をコントロールすることができ、予測可能な将来に当該一時差異が解消しない可能性が高い場合

繰延税金資産および負債は、当連結会計年度末に制定または実質的に制定されている法律に基づいて、当該資産が実現されるまたは負債が決済される時点において適用されると予測される税率を用いて測定しています。

繰延税金資産および負債は、当期税金資産および負債を相殺する法律上強制力のある権利を有し、かつ、法人所得税が同一の税務当局によって同一の納税主体に課されている場合に相殺しています。

(16) 自己株式

自己株式を取得した場合は、直接取引費用を含む税効果考慮後の支払対価を、資本の控除項目として認識しています。自己株式の購入、売却または消却において損益は認識していません。なお、帳簿価額と売却時の対価との差額は資本剰余金として認識しています。

(17) 1株当たり利益

基本的1株当たり当期利益は、親会社の所有者に帰属する当期利益を、その期間の自己株式を調整した発行済普通株式の加重平均株式数で除して算定しています。

希薄化後1株当たり当期利益は、全ての希薄化効果のある潜在株式が転換されたと仮定して、親会社の所有者に帰属する当期利益および自己株式を調整した発行済普通株式の加重平均株式数を調整することにより算定しています。

(18) 政府補助金

政府補助金は、補助交付のための付帯条件を満たし、補助金を受領することについて合理的な保証が得られた時に認識しています。収益に関する政府補助金は、補助金により保証される費用が認識される期間にわたって、純損益として認識しています。純損益として認識された補助金については、関連する費用から控除しています。資産に関する政府補助金は、当該補助金の金額を資産の取得原価から控除しています。

(19) 会計方針の変更

当社グループが当連結会計年度より適用している基準書および解釈指針はありません。

4. 見積り及び判断の利用

IFRSに準拠した連結財務諸表の作成において、経営者は会計方針の適用および資産、負債、収益、費用の報告額に影響を及ぼす判断、見積り、仮定を設定することが義務付けられています。実際の業績はこれらの見積りと異なる場合があります。

見積りおよびその基礎となる仮定は継続して見直しています。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および将来の会計期間において認識しています。

会計方針の適用に際して行う判断のうち、連結財務諸表上で認識する金額に最も重要な影響を与える事項は以下のとおりです。

- ・子会社および関連会社の範囲の決定(「3. 重要な会計方針(1)」)

当連結会計年度末および翌連結会計年度において重要な修正をもたらすリスクのある将来に係る仮定および当連結会計年度末におけるその他の見積りの不確実性に関する事項は、主に以下のとおりです。

- ・企業結合により取得した資産および引き受けた負債の公正価値の見積り(「3. 重要な会計方針(1)」、「5. 企業結合」)
- ・有形固定資産、使用権資産、のれんおよび無形資産の減損に関する見積り(「3. 重要な会計方針(1)(9)」、「13. のれん及び無形資産」)
- ・関連会社株式の減損に関する見積り(「3. 重要な会計方針(1)」)
- ・金融商品の公正価値の測定方法(「3. 重要な会計方針(3)」、「30. 金融商品の公正価値」)
- ・償却原価で測定する金融資産、FVTOCIの負債性金融資産および貸出コミットメント等の減損に関する見積り(「3. 重要な会計方針(3)」)
- ・有形固定資産、使用権資産および無形資産の耐用年数および残存価額の見積り(「3. 重要な会計方針(6)(7)(8)」)
- ・引当金の認識・測定における判断および見積り(「3. 重要な会計方針(10)」、「20. 引当金」)
- ・ストック・オプションの公正価値(「3. 重要な会計方針(12)」、「28. 株式に基づく報酬」)
- ・収益の認識・測定における判断および見積り(「3. 重要な会計方針(13)」、「32. 売上収益」)
- ・繰延税金資産の回収可能性(「3. 重要な会計方針(15)」、「15. 法人所得税」)

また、新型コロナウイルス感染症の感染拡大の影響により、急激な経済活動の縮小およびこれに伴う経済環境の悪化が発生していますが、当社グループにおいては当連結会計年度の業績に大きな影響はありません。現時点では、新型コロナウイルス感染症の感染拡大の影響の及ぶ期間と程度を合理的に推定することはできませんが、感染拡大の収束が遅れた場合には、当社グループの将来収益およびキャッシュ・フローに影響を及ぼし、その見積りに一定の不確実性が存在します。このような状況において、のれん、有形固定資産、使用権資産および無形資産の減損評価、投資の公正価値評価および債権等に関する予想信用損失の評価などは、連結財務諸表作成時点で利用可能な情報・事実に基づき、新型コロナウイルス感染症の感染拡大の期間とその影響のリスクや不確実性を考慮のうえで、合理的な金額を見積って計上しています。ただし、将来の不確実性により、最善の見積りを行った結果としての見積られた金額と事後的な結果との間に乖離が生じる可能性があります。

5. 企業結合

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

前連結会計年度に生じた主な企業結合は以下のとおりです。

(株)ZOZO

(1) 企業結合の概要

当社は、eコマース事業のさらなる成長のためにファッションECを強化することを目的として、2019年9月12日開催の取締役会において決議された(株)ZOZOの普通株式に対する公開買付けを実施しました。当公開買付けは、2019年11月13日をもって終了し、(株)ZOZOの普通株式152,952,900株を現金400,736百万円にて取得しました。これにより、当社の(株)ZOZOに対する議決権割合は50.1%となり、同社を連結子会社化しています。また、当企業結合にあたり対象株式の取得資金の一部に充当するために、400,000百万円の借入を実行しています。当該借入の詳細については、「注記19. 有利子負債」をご参照ください。

(2) 被取得企業の概要

| | |
|------|--|
| 名称 | 株式会社ZOZO |
| 事業内容 | ファッション通販サイト「ZOZOTOWN」の企画・運営 プライベートブランド「ZOZO」の企画・開発 カスタマーサポート、物流倉庫「ZOZOBASE」の運用 |

(3) 支配獲得日

2019年11月13日

(4) 支配獲得日における取得対価、取得資産および引受負債の公正価値、非支配持分およびのれん

(単位：百万円)

| | |
|------------------|---------|
| 取得対価の公正価値 | |
| 現金 | 400,736 |
| 取得資産および引受負債の公正価値 | |
| 資産 | 607,479 |
| 現金及び現金同等物 | 22,875 |
| 営業債権及びその他の資産 | 30,442 |
| 有形固定資産 | 8,609 |
| 無形資産(注)2 | 503,017 |
| その他 | 42,533 |
| 負債 | 233,902 |
| 営業債務及びその他の債務 | 28,362 |
| 有利子負債 | 42,589 |
| その他 | 162,951 |
| 純資産 | 373,576 |
| 非支配持分(注)3 | 185,750 |
| のれん(注)4 | 212,910 |
| 合計 | 400,736 |

(注) 1 暫定的な金額の修正

取得対価は、支配獲得日における公正価値を基礎として、取得した資産および引き受けた負債に配分しています。前第4四半期連結会計期間において、取得対価の配分が完了しました。当初の暫定的な金額と最終的な金額の間に変動はありません。

2 無形資産

識別可能な資産502,199百万円が含まれており、内訳は以下のとおりです。なお、顧客基盤の見積耐用年数は18年～25年です。商標権は、耐用年数を確定できない無形資産に分類しています。また、企業結合により識別した無形資産は、見積将来キャッシュ・フロー、割引率、既存顧客の遞減率、対象商標権から生み出される将来売上収益、ロイヤルティレート等の仮定に基づいて測定しています。

(単位：百万円)

| | |
|------|---------|
| 顧客基盤 | 322,070 |
| 商標権 | 178,720 |
| その他 | 1,409 |
| 合計 | 502,199 |

3 非支配持分

識別可能な被取得企業の純資産の公正価値に対する持分割合で測定しています。

4 のれん

今後の事業展開や当社グループと被取得企業とのシナジーにより期待される将来の超過収益力を反映したものです。

(5) 企業結合に係る支配獲得日以降の損益情報

当連結損益計算書に認識している当該支配獲得日以降における被取得企業の売上収益は57,462百万円、当期利益は5,773百万円です。

なお、上記の当期利益には、支配獲得日に認識した無形資産の償却費等が含まれています。

(6) プロフォーマ情報(非監査情報)

上記の企業結合が前連結会計年度期首に完了したと仮定した場合の当社グループのプロフォーマ情報は売上収益1,120,023百万円、当期利益90,350百万円です。

プロフォーマ情報には、実際の支配獲得日に認識した無形資産の償却費の増加等が反映されています。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

当連結会計年度に生じた重要な企業結合は以下のとおりです。

LINE(株)

(1) 企業結合の概要

当社は、2021年3月1日を効力発生日として、当社を株式交換完全親会社、当社の親会社であるAホールディングス(株)(旧社名：LINE(株)、以下、Aホールディングス(株)とする)の完全子会社であるLINE(株)(旧社名：LINE分割準備(株)、以下LINE(株)とする)を株式交換完全子会社とする株式交換を実施しました。

本経営統合は、それぞれの事業領域におけるシナジーを追求するとともに、AI、コマース、Fintech、広告・020、その他の新規事業領域における成長を目指して事業投資を実行することで、日本およびグローバルにおける熾烈な競争を勝ち抜くことができる企業グループへと飛躍することを目的として行うものです。

(2) 被取得企業の概要

| | |
|------|--|
| 名称 | LINE株式会社(旧社名：LINE分割準備株式会社) |
| 事業内容 | モバイルメッセージング・アプリケーション「LINE」を基盤とした広告サービス、スタンプ販売およびゲームサービス等を含むコア事業ならびにFinTech、AIおよびコマースサービスを含む戦略事業の展開 |

(3) 支配獲得日

2021年3月1日

(4) 取得した議決権付資本持分の割合

100%

(5) 支配獲得日における取得対価、取得資産および引受負債の公正価値、非支配持分およびのれん

(単位：百万円)

| | |
|-----------------------|-----------|
| 取得対価の公正価値 | |
| 支配獲得日に交付した当社普通株式等(注)1 | 1,850,494 |
| 取得資産及び引受負債の公正価値 | |
| 資産(注)2 | 1,075,163 |
| 現金及び現金同等物 | 177,082 |
| 営業債権及びその他の債権 | 62,223 |
| 有形固定資産 | 24,666 |
| 使用权資産 | 62,939 |
| 無形資産(注)3 | 425,400 |
| 持分法で会計処理されている投資 | 174,501 |
| その他 | 148,348 |
| 負債(注)2 | 565,601 |
| 営業債務及びその他の債務 | 87,700 |
| 有利子負債 | 244,248 |
| 繰延税金負債 | 155,855 |
| その他 | 77,796 |
| 純資産 | 509,561 |
| 非支配持分(注)4 | 16,968 |
| のれん(注)2、5 | 1,357,901 |
| 合計 | 1,850,494 |

(注) 1 支配獲得日に交付した普通株式は、支配獲得直前の日の終値で評価した金額で測定しています。また、取得対価には企業結合に伴う代替報酬を含みます。

2 当連結会計年度末において支配獲得日における識別可能な資産及び負債の特定および支配獲得日に取得した資産および引き受けた負債の公正価値評価が完了しておらず、現時点での最善の見積りによる暫定的な金額です。そのため、取得した資産および引き受けた負債の金額および発生したのれんに対する取得対価の配分について、支配獲得日時点で存在していた事実や状況に関する追加的な情報が得られ評価される場合には、支配獲得日から1年間は修正することがあります。

3 無形資産

識別可能な無形資産406,964百万円が含まれており、内訳は以下のとおりです。なお、顧客基盤の見積耐用年数は12年～18年です。商標権は、耐用年数を確定できない無形資産に分類しています。また、企業結合により識別した無形資産は、見積将来キャッシュ・フロー、割引率、既存顧客の通減率、対象商標権から生み出される将来売上収益、ロイヤルティレート等の仮定に基づいて測定しています。

(単位：百万円)

| | |
|------|---------|
| 顧客基盤 | 236,886 |
| 商標権 | 170,078 |
| 合計 | 406,964 |

4 非支配持分

非支配持分は、LINE(株)の子会社に対するもので、支配獲得日における識別可能な当該子会社の純資産に、企業結合後の非支配持分比率を乗じて測定しています。

5 のれん

今後の事業展開や当社グループと被取得企業とのシナジーにより期待される将来の超過収益力を反映したものです。

6 当該企業結合に係る取得関連費用は2,718百万円であり、前連結会計年度および当連結会計年度において、それぞれ1,723百万円、995百万円を「販売費及び一般管理費」に計上しています。

(6) 株式交換比率およびその算定根拠並びに交付株式数

株式交換比率

| | | |
|--------|----|---------|
| | 当社 | LINE(株) |
| 株式交換比率 | 1 | 11.75 |

株式交換比率の算定根拠

当社およびAホールディングス(株)は、それぞれが定めた第三者算定機関から得た算定結果並びにリーガル・アドバイザーからの助言等を参考に、相手方に対して実施したデュー・ディリジェンスの結果等を踏まえて慎重に検討し、両者の財務状況、業績動向、株価動向等を総合的に勘案した上で、株式交換比率について複数回にわたり慎重に交渉を重ねた結果、上記 に記載の株式交換比率が適切であるとの判断に至り、2019年12月23日に最終的に合意・決定しました。

交付した株式数

普通株式 2,831,284,030株

(7) 企業結合に係る支配獲得日以降の損益情報

当連結会計年度の連結損益計算書に認識している当該支配獲得日以降における被取得企業の売上収益は25,205百万円、当期損失は6,355百万円です。なお、当期損失には減損損失10,699百万円および当該減損損失に係る繰延税金収益3,366百万円を含めています。(「36. 減損損失」参照)

(8) プロフォーマ情報(非監査情報)

上記の企業結合が当連結会計年度期首に完了したと仮定した場合の当社グループのプロフォーマ情報は売上収益1,440,552百万円、当期利益52,592百万円です。

プロフォーマ情報には、現時点で暫定的に認識した支配獲得日の識別可能な無形資産の償却費の増加等を反映しています。(このため、支配獲得日から1年間は修正することがあります)

6. セグメント情報

(1) 報告セグメント

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およ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す。

当社グループは、「コマース事業」および「メディア事業」の2つを報告セグメントとしています。

「コマース事業」は、主に中小企業や個人向けにインターネットを介して商品の販売やサービスの企画・提供および決済金融関連サービスの提供をしています。

「メディア事業」は、主に広告商品の企画・販売・掲載をするための各サービスの企画・運営、情報掲載サービスの提供およびその他法人向けサービスの提供をしています。

「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、LINE関連サービスおよびクラウド関連サービス等を含みます。

各報告セグメントの会計方針は、「3. 重要な会計方針」に記載している当社グループの会計方針と同一です。セグメント利益は連結損益計算書の営業利益と調整を行っており、セグメント利益の調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用です。全社費用は、主に報告セグメントに帰属しない一般管理費です。セグメント間収益は市場実勢価格に基づいています。

なお、サービスの効率的な提供に重点を置き、迅速に市場の変化に対応するため、一部のサービスおよび子会社をセグメント間で移管しています。主な変更内容は、2020年4月1日より、子会社である(株)カービューを含む自動車関連サービスを「コマース事業」から「メディア事業」へ移管していることおよび2020年10月1日より、子会社である(株)イーブックイニシアティブジャパンを含むデジタルコンテンツ関連サービスを「コマース事業」から「メディア事業」へ移管していることです。これに伴い、前連結会計年度のセグメント情報を修正再表示しています。

当社グループのセグメント情報は以下のとおりです。

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

| | 報告セグメント | | | その他 | 調整額 | 連結 |
|-----------------|---------|---------|-----------|-------|--------|-----------|
| | コマース事業 | メディア事業 | 合計 | | | |
| 売上収益 | | | | | | |
| 外部収益 | 713,004 | 335,135 | 1,048,139 | 4,804 | | 1,052,943 |
| セグメント間収益 | 2,382 | 868 | 3,251 | 3,199 | 6,450 | |
| 合計 | 715,386 | 336,003 | 1,051,390 | 8,004 | 6,450 | 1,052,943 |
| セグメント利益(は損失) | 76,362 | 157,030 | 233,393 | 4,669 | 76,448 | 152,276 |
| その他の営業外収益 | | | | | | 12,954 |
| その他の営業外費用 | | | | | | 5,011 |
| 持分法による投資損益(は損失) | | | | | | 24,542 |
| 税引前利益 | | | | | | 135,676 |
| その他の項目 | | | | | | |
| 減価償却費及び償却費(注) | 44,321 | 5,478 | 49,799 | 2,236 | 31,382 | 83,419 |

(注) IFRS第16号の適用に伴い、使用权資産償却費を含みます。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

| | 報告セグメント | | | その他 | 調整額 | 連結 |
|------------------------|---------|---------|-----------|--------|--------|-----------|
| | コマース事業 | メディア事業 | 合計 | | | |
| 売上収益 | | | | | | |
| 外部収益 | 838,024 | 339,685 | 1,177,709 | 28,137 | | 1,205,846 |
| セグメント間収益 | 2,228 | 949 | 3,177 | 4,273 | 7,451 | |
| 合計 | 840,252 | 340,635 | 1,180,887 | 32,410 | 7,451 | 1,205,846 |
| セグメント利益(は損失) (注)2、3 | 111,276 | 150,105 | 261,381 | 11,068 | 88,187 | 162,125 |
| その他の営業外収益 | | | | | | 9,783 |
| その他の営業外費用 | | | | | | 9,875 |
| 持分法による投資損益(は損失) | | | | | | 19,418 |
| 税引前利益 | | | | | | 142,615 |
| その他の項目 | | | | | | |
| 減価償却費及び償却費(注)1 | 57,497 | 5,564 | 63,061 | 4,414 | 34,604 | 102,080 |

(注)1 使用権資産償却費を含みます。

2 「コマース事業」には、クレジットカード事業の既存システム刷新に伴う固定資産除却損6,878百万円を含みます。(「35. 固定資産除却損」参照)

3 「その他」には、使用権資産の減損損失を含みます。(「36. 減損損失」参照)

(2) サービス別情報

外部収益

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|-------|--|--|
| 広告 | 341,045 | 369,718 |
| ビジネス | 481,713 | 563,016 |
| パーソナル | 228,195 | 269,717 |
| その他 | 1,988 | 3,394 |
| 合計 | 1,052,943 | 1,205,846 |

各セグメントの主な商品

| | | |
|--------|-------------|---|
| コマース事業 | 広告 | ディスプレイ広告(「運用型」、「予約型」)、「ZOZO」 |
| | ビジネス(法人向け) | 「ASKUL」、「ZOZO」、アフィリエイト関連、予約関連、「ヤフオク!」法人向けシステム利用料、決済関連、銀行業関連、クレジットカード関連等、不動産関連 |
| | パーソナル(個人向け) | 「LOHACO」、「ZOZO」、「Yahoo!プレミアム」、「ヤフオク!」個人向けシステム利用料、「PayPayフリマ」販売手数料、クレジットカード関連、ペット用品関連、通信キャリア関連、銀行業関連、FX関連、決済関連 |
| | その他 | 銀行業関連 |
| メディア事業 | 広告 | 検索広告、ディスプレイ広告(「運用型」、「予約型」) |
| | ビジネス(法人向け) | メディア関連、CRM関連等 |
| | パーソナル(個人向け) | 動画関連、電子書籍関連等 |
| その他 | 広告 | LINEディスプレイ広告、アカウント広告等 |
| | ビジネス(法人向け) | LINE FRIENDS、O2O、コマース、AI関連、公金決済関連等 |
| | パーソナル(個人向け) | LINEコミュニケーション、コンテンツ、金融サービス関連、「Yahoo!メール」、公金決済関連等 |

(注) ビジネス、パーソナルの区分けは契約者が法人の場合はビジネス、個人の場合にはパーソナルに分類されます。商品項目によっては、ビジネスとパーソナルに分かれて実績が計上されます。

7. 現金及び現金同等物

現金及び現金同等物の内訳は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| 現金および要求払預金 | 839,597 | 1,012,873 |
| 定期預金(預入期間が3ヶ月以内) | 30,504 | 44,591 |
| その他 | 9,999 | 8,261 |
| 合計 | 880,100 | 1,065,726 |

(注) 銀行事業を営む子会社は「準備預金制度に関する法律」により、受け入れている預金等の一定比率以上の金額(法定準備預金額)を日本銀行に預け入れる義務があります。当連結会計年度の現金および要求払預金のうち294,165百万円(前連結会計年度 311,897百万円)は銀行事業を営む子会社の日銀預け金であり、法定準備預金額以上の金額を日本銀行に預け入れています。

8. 営業債権及びその他の債権

営業債権及びその他の債権の内訳は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 売掛金 | 155,626 | 199,631 |
| 未収入金 | 78,990 | 130,354 |
| 外国為替取引顧客預託金 | 97,188 | 111,224 |
| その他 | 54,993 | 38,984 |
| 合計 | 386,799 | 480,195 |

9. 銀行事業の有価証券

銀行事業の有価証券の内訳は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|-------|-------------------------|-------------------------|
| 債券 | 269,543 | 277,195 |
| 信託受益権 | 140,731 | 227,521 |
| その他 | 5,534 | 13,266 |
| 合計 | 415,809 | 517,984 |

(注) 銀行事業を営む子会社において、主に資金調達や為替決済の担保として資産を差し入れています。銀行事業の有価証券のうち、銀行事業を営む子会社が差し入れた資産の帳簿価額は当連結会計年度で86,248百万円(前連結会計年度 47,830百万円)です。

10. その他の金融資産

その他の金融資産の内訳は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| 中央清算機関差入証拠金(注) | 115,273 | 155,210 |
| 株式 | 77,342 | 132,156 |
| 敷金及び保証金 | 21,837 | 28,601 |
| デリバティブ資産 | 28,270 | 22,440 |
| その他 | 21,488 | 109,801 |
| 合計 | 264,213 | 448,210 |

(注) 銀行事業を営む子会社において、為替決済等の担保として中央清算機関に対して差し入れている現金です。

当社グループは、資金決済法の規制を受けます。そのため、当該法律にて定められた一定の金額を、金銭もしくは国債で法務局に供託するか、金融機関と保証契約を締結することが要求されています。追加の供託をした場合には、当該拠出は保証金として計上されることとなり、金融機関との信用保証契約により対応した場合には、当該金額に契約上の保証料率を乗じた額が保証料として発生します。

当社グループは、資金決済法に準拠するため、一部の供託実施と、銀行との間に当連結会計年度末において、33,969百万円の信用保証契約を締結しています。当該保証契約に係る加重平均保証料率は、0.1%です。

11. 有形固定資産

有形固定資産の帳簿価額の増減および取得原価、減価償却累計額および減損損失累計額は、以下のとおりです。

帳簿価額

(単位：百万円)

| | 建物および 構築物 | 工具、器具 および備品 | 機械装置 および 運搬具 | 土地 | 建設仮勘定 | その他 | 合計 |
|---------------------|--------------|----------------|--------------------|-------|-------|-------|---------|
| 2019年4月1日 | 33,497 | 60,169 | 25,824 | 3,279 | 8,392 | 2,703 | 133,867 |
| 新基準適用による影 響額(注)1 | | 111 | 13,780 | | | | 13,892 |
| 取得 | 2,282 | 23,006 | 2,209 | | 3,734 | 1,677 | 32,911 |
| 企業結合(注)2 | 2,764 | 4,022 | 5 | | 1,870 | | 8,663 |
| 処分 | 171 | 1,185 | 26 | 7 | 176 | 174 | 1,742 |
| 減価償却費 | 4,706 | 19,805 | 2,444 | | | 1,025 | 27,982 |
| 減損損失 | 116 | 27 | 156 | | | 22 | 322 |
| 科目振替 | 6,498 | 1,248 | 768 | | 8,555 | 18 | 21 |
| その他 | 37 | 71 | 0 | 8 | 146 | 2 | 265 |
| 2020年3月31日 | 40,012 | 67,246 | 12,400 | 3,263 | 5,118 | 3,174 | 131,215 |
| 取得 | 3,273 | 16,327 | 3,598 | 0 | 7,166 | 1,209 | 31,577 |
| 企業結合(注)2 | 4,881 | 19,476 | 372 | 102 | 1,853 | 540 | 27,226 |
| 処分 | 1,411 | 1,776 | 262 | 1,733 | 343 | 142 | 5,670 |
| 減価償却費 | 6,177 | 20,612 | 2,196 | | | 1,608 | 30,595 |
| 減損損失 | 17 | 306 | 0 | | | | 324 |
| 科目振替 | 6,285 | 1,002 | 494 | | 7,657 | | 863 |
| その他 | 644 | 213 | 41 | 7 | 217 | 13 | 676 |
| 2021年3月31日 | 47,490 | 81,569 | 13,458 | 1,640 | 5,920 | 3,160 | 153,240 |

(注)1 当社は、前連結会計年度よりIFRS第16号を適用したことに伴い、従前有形固定資産に含めていた借手のファイナンス・リースに関わる資産を使用権資産に振り替えています。使用権資産の内容は「12. 使用権資産」をご参照ください。

2 「5. 企業結合」参照

取得原価

(単位：百万円)

| | 建物および 構築物 | 工具、器具 および備品 | 機械装置 および 運搬具 | 土地 | 建設仮勘定 | その他 | 合計 |
|------------|--------------|----------------|--------------------|-------|-------|-------|---------|
| 2019年4月1日 | 49,807 | 115,679 | 43,769 | 3,279 | 8,392 | 3,356 | 224,284 |
| 2020年3月31日 | 62,400 | 137,464 | 29,522 | 3,263 | 5,118 | 4,204 | 241,973 |
| 2021年3月31日 | 67,898 | 156,223 | 28,781 | 1,640 | 5,920 | 5,772 | 266,237 |

減価償却累計額および減損損失累計額

(単位：百万円)

| | 建物および 構築物 | 工具、器具 および備品 | 機械装置 および 運搬具 | 土地 | 建設仮勘定 | その他 | 合計 |
|------------|--------------|----------------|--------------------|----|-------|-------|---------|
| 2019年4月1日 | 16,309 | 55,510 | 17,944 | | | 652 | 90,416 |
| 2020年3月31日 | 22,387 | 70,218 | 17,122 | | | 1,029 | 110,758 |
| 2021年3月31日 | 20,407 | 74,654 | 15,323 | | | 2,612 | 112,997 |

12. 使用権資産

使用権資産の帳簿価額の増減および取得原価、減価償却累計額および減損損失累計額は、以下のとおりです。

使用権資産の帳簿価額

(単位：百万円)

| | データセンター | 事務所 | 物流倉庫 | その他 | 合計 |
|---------------|---------|--------|--------|-------|---------|
| 2019年4月1日 | 2,148 | 27,932 | 47,746 | 91 | 77,919 |
| 取得 | 1,192 | 3,440 | 25,620 | | 30,254 |
| 企業結合 | | 510 | 20,453 | | 20,964 |
| 減価償却費 | 673 | 9,605 | 10,894 | 31 | 21,205 |
| 減損損失 | | | 1,561 | | 1,561 |
| その他 | 197 | 130 | | | 66 |
| 2020年3月31日 | 2,471 | 22,409 | 81,364 | 59 | 106,304 |
| 取得 | 3,777 | 3,641 | 11,884 | 562 | 19,865 |
| 企業結合(注)1 | 28,917 | 33,924 | | 97 | 62,939 |
| 減価償却費 | 882 | 10,508 | 14,981 | 176 | 26,549 |
| 減損損失(注)2 | 2,970 | 7,727 | | 1 | 10,699 |
| 条件変更及び解約による変動 | | 3,320 | 853 | | 4,174 |
| その他 | 19 | 698 | 1,999 | 564 | 3,242 |
| 2021年3月31日 | 31,292 | 39,116 | 79,413 | 1,107 | 150,928 |

(注)1 「5. 企業結合」参照

2 「36. 減損損失」参照

取得原価

(単位：百万円)

| | データセンター | 事務所 | 物流倉庫 | その他 | 合計 |
|------------|---------|--------|---------|-------|---------|
| 2019年4月1日 | 2,148 | 27,972 | 58,542 | 91 | 88,754 |
| 2020年3月31日 | 2,941 | 32,031 | 104,075 | 91 | 139,140 |
| 2021年3月31日 | 35,210 | 64,616 | 112,467 | 1,323 | 213,617 |

減価償却累計額および減損損失累計額

(単位：百万円)

| | データセンター | 事務所 | 物流倉庫 | その他 | 合計 |
|------------|---------|--------|--------|-----|--------|
| 2019年4月1日 | | 39 | 10,796 | | 10,835 |
| 2020年3月31日 | 470 | 9,622 | 22,711 | 31 | 32,835 |
| 2021年3月31日 | 3,918 | 25,500 | 33,054 | 216 | 62,688 |

13. 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および取得原価、償却累計額および減損損失累計額は以下のとおりです。

帳簿価額

(単位：百万円)

| | のれん | 耐用年数を確定 できない無形資産 | 耐用年数を確定 できる無形資産 | | | 無形資産 合計 |
|------------|-----------|---------------------|--------------------|---------|--------|------------|
| | | 商標権 | ソフトウェア | 顧客基盤 | その他 | |
| 2019年4月1日 | 175,301 | 30,250 | 89,057 | 44,555 | 1,431 | 165,293 |
| 取得 | | | 15,716 | | 4 | 15,720 |
| 内部開発 | | | 34,891 | | | 34,891 |
| 企業結合(注)1 | 224,994 | 178,720 | 1,897 | 322,864 | 367 | 503,848 |
| 処分 | 261 | | 3,941 | | 1 | 3,943 |
| 償却費 | | | 22,837 | 10,959 | 224 | 34,021 |
| 減損損失 | | | 1,635 | 680 | 14 | 2,330 |
| その他 | | | 73 | | 11 | 84 |
| 2020年3月31日 | 400,034 | 208,970 | 113,076 | 355,779 | 1,550 | 679,375 |
| 取得 | | | 12,119 | | 4 | 12,124 |
| 内部開発 | | | 30,956 | | | 30,956 |
| 企業結合(注)1 | 1,367,750 | 170,078 | 1,491 | 236,930 | 17,017 | 425,517 |
| 処分(注)2 | 370 | | 9,123 | | 0 | 9,123 |
| 償却費 | | | 26,245 | 18,436 | 253 | 44,935 |
| 減損損失 | 3,948 | | 1,706 | | 0 | 1,706 |
| その他 | 15,298 | | 1,176 | 1 | 15,163 | 16,337 |
| 2021年3月31日 | 1,778,765 | 379,048 | 119,392 | 574,275 | 3,156 | 1,075,871 |

(注)1 「5. 企業結合」参照

(注)2 ソフトウェアの処分は主に、クレジットカード事業の既存システム刷新に伴う除却です。「35. 固定資産除却損」参照

取得原価

(単位：百万円)

| | のれん | 耐用年数を確定 できない無形資産 | 耐用年数を確定 できる無形資産 | | | 無形資産 合計 |
|------------|-----------|---------------------|--------------------|---------|--------|------------|
| | | 商標権 | ソフトウェア | 顧客基盤 | その他 | |
| 2019年4月1日 | 175,301 | 30,250 | 178,892 | 70,567 | 3,324 | 283,034 |
| 2020年3月31日 | 400,034 | 208,970 | 219,591 | 390,431 | 3,714 | 822,706 |
| 2021年3月31日 | 1,778,765 | 379,048 | 240,129 | 627,371 | 13,869 | 1,260,417 |

償却累計額および減損損失累計額

(単位：百万円)

| | のれん | 耐用年数を確定 できない無形資産 | 耐用年数を確定 できる無形資産 | | | 無形資産 合計 |
|------------|-----|---------------------|--------------------|--------|--------|------------|
| | | 商標権 | ソフトウェア | 顧客基盤 | その他 | |
| 2019年4月1日 | | | 89,835 | 26,011 | 1,893 | 117,740 |
| 2020年3月31日 | | | 106,515 | 34,652 | 2,163 | 143,330 |
| 2021年3月31日 | | | 120,736 | 53,096 | 10,712 | 184,545 |

商標権の一部について、事業を継続する限り基本的に存続するため、耐用年数を確定できないと判断し、償却していません。

顧客基盤は、被取得企業の企業結合時に存在した顧客から期待される将来の超過収益力を反映したものです。

償却費は、連結損益計算書上、「売上原価」および「販売費及び一般管理費」に含めて表示しています。

前連結会計年度および当連結会計年度において費用として認識した研究開発費は、それぞれ922百万円、2,756百万円です。

当連結会計年度における、ソフトウェアに関連する自己創設無形資産の帳簿価額は70,045百万円(前連結会計年度60,365百万円)です。

のれんおよび耐用年数を確定できない無形資産の資金生成単位グループへの配分額は、以下のとおりです。

のれん

(単位：百万円)

| 報告セグメント | 資金生成単位グループ | 2020年3月31日 | 2021年3月31日 |
|---------|----------------|------------|------------|
| コマース事業 | ショッピング | 272,828 | 272,658 |
| | 一休 | 72,044 | 72,044 |
| | 金融 | 19,004 | 18,835 |
| | その他 | 2,447 | 2,197 |
| メディア事業 | マーケティングソリューション | 33,708 | 39,607 |
| その他 | LINE(注) | | 1,373,422 |
| 合計 | | 400,034 | 1,778,765 |

(注) LINE(株)の取得に伴い、暫定的に認識・測定しています。(「5. 企業結合」参照)

耐用年数を確定できない無形資産

(単位：百万円)

| 報告セグメント | 資金生成単位グループ | 2020年3月31日 | 2021年3月31日 |
|---------|------------|------------|------------|
| コマース事業 | ショッピング | 198,850 | 198,850 |
| | 一休 | 10,120 | 10,120 |
| その他 | LINE(注) | | 170,078 |
| 合計 | | 208,970 | 379,048 |

(注) LINE(株)の取得に伴い、暫定的に認識・測定しています。(「5. 企業結合」参照)

上記ののれんおよび耐用年数を確定できない無形資産の減損テストにおける回収可能価額は使用価値に基づき算定しています。

使用価値は、経営者が承認した事業計画と成長率を基礎としたキャッシュ・フローの見積額を現在価値に割り引いて算定しています。事業計画は原則として5年を限度としており、業界の将来の趨勢に関する経営者の評価と過去のデータを反映したものであり、外部情報および内部情報に基づき作成しています。永続成長率は資金生成単位が属する市場もしくは国の長期平均成長率を勘案して決定しています。前連結会計年度において使用した永続成長率は0.6%、当連結会計年度において使用した永続成長率は0.9%です。また、使用価値の測定で使用した税引前割引率は、前連結会計年度は7.8～10.2%、当連結会計年度は7.3～17.7%です。

使用価値は当該資金生成単位の帳簿価額を十分に上回っており、使用価値算定に用いた税引前割引率および永続成長率について合理的な範囲で変動があった場合にも、使用価値が帳簿価額を下回ることにはないと考えています。

また、キャッシュ・フローの見積額の不確実性について、事業計画に含めて使用価値の測定をしています。

一休事業において、新型コロナウイルス感染症の拡大により、政府から緊急事態宣言が発令され、当社グループと契約関係のある宿泊施設、レストラン等の飲食店の一部が休業および営業時間の短縮を実施したことにより、当期の業績に影響を与えています。しかしながら、現状は一時停止の措置がとられているものの、政府による国内旅行の需要喚起策の再開等により、中長期的には業績は回復していくと見込んでおり、現時点において、回収可能価額が帳簿価額を下回ることにはないと考えています。なお、感染拡大の収束が遅れること等も考えられることから、今後、より将来の不確実性が高まった場合は、現在の見積りと将来の実績に乖離が生じる可能性があります。

14. 他の企業への関与の開示

(1) 子会社

当社の主要な子会社の状況は、以下のとおりです。

| 会社名 | 住所 | 議決権所有割合(%) | |
|---|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
| ヤフー(株) | 東京都千代田区 | 100.0 | 100.0 (100.0) |
| LINE(株) | 東京都新宿区 | | 100.0 (100.0) |
| (株)ZOZO | 千葉県千葉市稲毛区 | 50.1 | 50.1 (50.1) |
| アスクル(株)(注)2 | 東京都江東区 | 45.1 | 45.0 |
| バリューコマース(株) | 東京都港区 | 52.0 | 52.0 (52.0) |
| ワイジェイFX(株) | 東京都千代田区 | 100.0 (100.0) | 100.0 (100.0) |
| ワイジェイカード(株) | 福岡県福岡市博多区 | 100.0 (100.0) | 100.0 (100.0) |
| (株)一休 | 東京都港区 | 100.0 | 100.0 (100.0) |
| (株)ジャパンネット銀行(注)3 (現社名: PayPay銀行(株)) | 東京都新宿区 | 46.6 (46.6) | 46.6 (46.6) |
| (株)イーブックイニシアティブジャパン(注)4 | 東京都千代田区 | 43.5 (43.5) | 43.4 (43.4) |
| Zフィナンシャル(株) | 東京都千代田区 | 100.0 | 100.0 |
| LINE Plus Corporation | 大韓民国京畿道城南市 | | 100.0 (100.0) |
| LINE Financial(株) | 東京都品川区 | | 100.0 (100.0) |
| LINE Financial Asia Corporation Limited | 中華人民共和国 香港特別行政区 | | 100.0 (100.0) |
| Zホールディングス中間(株) | 東京都千代田区 | 100.0 | 100.0 |

(注) 1 「議決権所有割合」欄の(内書)は間接所有割合です。

- 2 当社はアスクル(株)の議決権の過半数を保有していませんが、議決権の分散状況および過去の株主総会の投票パターン等を勘案した結果、当社がアスクル(株)を実質的に支配していると判断し、同社を子会社としています。
- 3 当社は(株)ジャパンネット銀行の議決権の過半数を保有していませんが、同社の取締役会の構成員の過半数を占めているため、実質的に支配していると判断し、同社を子会社としています。

- 4 当社は(株)イーブックイニシアティブジャパンの議決権の過半数を保有していませんが、同社の取締役会の構成員の過半数を占めているため、実質的に支配していると判断し、同社を子会社としています。

(2) 当社にとって重要な非支配持分がある子会社の要約連結財務情報等
アスクルグループ(アスクル(株)およびその傘下の会社)

a. 一般的情報

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 非支配持分が保有する所有持分の割合(%) | 54.9 | 55.0 |
| 子会社グループの非支配持分の累積額(百万円) | 46,657 | 50,475 |

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日) |
|------------------------|--|--|
| 子会社グループの非支配持分に配分された純損益 | 1,578 | 4,316 |

b. 要約連結財務情報

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|------|-------------------------|-------------------------|
| 資産合計 | 277,406 | 287,016 |
| 負債合計 | 199,183 | 198,140 |
| 資本合計 | 78,222 | 88,876 |

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日) |
|--------|--|--|
| 売上収益 | 399,203 | 410,783 |
| 当期利益 | 2,355 | 7,947 |
| 当期包括利益 | 2,356 | 7,925 |

(注)当連結会計年度において、アスクル(株)から非支配持分に支払われた配当金は1,067百万円(前連結会計年度1,035百万円)です。

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日) |
|----------------------|--|--|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー(純額) | 23,153 | 29,136 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー(純額) | 4,999 | 8,777 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー(純額) | 13,247 | 13,930 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 3 | 0 |
| 現金及び現金同等物の増減額(は減少額) | 4,903 | 6,429 |

(株)ジャパンネット銀行(現社名: PayPay銀行(株))

a. 一般的情報

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 非支配持分が保有する所有持分の割合(%) | 53.4 | 53.4 |
| 非支配持分の累積額(百万円) | 30,509 | 31,846 |

(単位: 百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|----------------|--|--|
| 非支配持分に配分された純損益 | 350 | 1,343 |

b. 要約連結財務情報

(単位: 百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|------|-------------------------|-------------------------|
| 資産合計 | 999,524 | 1,341,062 |
| 負債合計 | 942,412 | 1,281,446 |
| 資本合計 | 57,112 | 59,615 |

(単位: 百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|--------|--|--|
| 売上収益 | 25,922 | 29,771 |
| 当期利益 | 656 | 2,515 |
| 当期包括利益 | 1,079 | 3,367 |

(注) 当連結会計年度において、(株)ジャパンネット銀行から非支配持分に支払われた配当金は239百万円(前連結会計年度178百万円)です。

(単位: 百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|----------------------|--|--|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー(純額) | 85,591 | 49,083 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー(純額) | 11,421 | 106,494 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー(純額) | 334 | 40,551 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 15 | 63 |
| 現金及び現金同等物の増減額(は減少額) | 73,850 | 16,795 |

Z20グループ((株)Z20およびその傘下の会社)

a. 一般的情報

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 非支配持分が保有する所有持分の割合(%) | 49.9 | 49.9 |
| 子会社グループの非支配持分の累積額(百万円) | 188,603 | 195,076 |

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日) |
|------------------------|--|--|
| 子会社グループの非支配持分に配分された純損益 | 2,880 | 10,843 |

b. 要約連結財務情報

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|------|-------------------------|-------------------------|
| 資産合計 | 608,808 | 630,161 |
| 負債合計 | 225,721 | 239,158 |
| 資本合計 | 383,086 | 391,002 |

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日) |
|--------|--|--|
| 売上収益 | 57,462 | 147,935 |
| 当期利益 | 5,773 | 21,941 |
| 当期包括利益 | 5,773 | 21,951 |

(注) 1 前連結会計年度は、(株)Z20の支配獲得日以降の売上収益、当期利益および当期包括利益です。

2 当連結会計年度において、(株)Z20から非支配持分に支払われた配当金は5,027百万円(前連結会計年度3,660百万円)です。

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日) |
|----------------------|--|--|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー(純額) | 16,849 | 48,947 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー(純額) | 2,246 | 2,257 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー(純額) | 5,708 | 17,261 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 0 | 11 |
| 現金及び現金同等物の増減額(は減少額) | 8,894 | 29,440 |

(注) 前連結会計年度は、(株)Z20の支配獲得日以降のキャッシュ・フローです。

(3) 持分法で会計処理されている投資

重要性のある持分法で会計処理されている投資の要約連結財務情報等

PayPay(株)

a. 一般的情報

PayPay(株)(住所：東京都千代田区)は、モバイルペイメント等の電子決済事業を運営している関連会社です。

b. 要約連結財務情報

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 資産合計 | 292,019 | 499,041 |
| うち現金及び現金同等物 | 180,680 | 334,982 |
| 負債合計 | 249,307 | 461,171 |
| 資本合計 | 42,711 | 37,869 |
| 所有持分の割合(%) | 25.0 | 25.0 |
| 所有持分の帳簿価額 | | |

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日) |
|------------|--|--|
| 売上収益 | 9,160 | 29,989 |
| 販売費及び一般管理費 | 89,516 | 103,010 |
| 当期利益(注)2 | 82,501 | 73,159 |
| 当期包括利益 | 82,501 | 73,159 |
| うち当社グループ持分 | 22,317 | 18,289 |
| 当期利益 | 22,317 | 18,289 |
| 当期包括利益 | 22,317 | 18,289 |

(注)1 当連結会計年度および前連結会計年度において、PayPay(株)から受取った配当金はありません。

- 2 当社グループは、PayPay(株)に対して、持分法で会計処理されている投資の他、優先株式を保有しており、当該株式をFVTOCIの資本性金融資産として処理しています。また、同社で発生した損失が持分法で会計処理されている投資額を超過したため、当該優先株式に超過損失額を前連結会計年度および当連結会計年度において、それぞれ6,822百万円、13,789百万円配分しています。

重要性のない持分法で会計処理されている投資の合算情報

個々に重要性のない持分法で会計処理されている投資の帳簿価額は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|--------|-------------------------|-------------------------|
| 帳簿価額 | | |
| 関連会社 | 8,567 | 145,372 |
| 共同支配企業 | | 32,497 |
| 合計 | 8,567 | 177,870 |

個々に重要性のない持分法で会計処理されている投資に関する財務情報は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|-------------------|--|--|
| 当期利益の当社グループ持分 | | |
| 関連会社 | 2,224 | 777 |
| 共同支配企業 | | 350 |
| 合計 | 2,224 | 1,128 |
| その他の包括利益の当社グループ持分 | | |
| 関連会社 | 0 | 4 |
| 共同支配企業 | | |
| 合計 | 0 | 4 |
| 当期包括利益の当社グループ持分 | | |
| 関連会社 | 2,223 | 781 |
| 共同支配企業 | | 350 |
| 合計 | 2,223 | 1,132 |

(4) ストラクチャード・エンティティ

当社グループは、国内外での投資活動を行うため、投資事業組合等を通じて投資活動を行っています。投資事業組合は、組合員たる投資家から資金を集め、出資先企業に対し主として出資の形で資金を供給する組合であり、支配しているかを決定する際の決定的要因が議決権でないように組成されています。

また、非連結のストラクチャード・エンティティとして、投資先の選定等の経営方針について支配していない投資事業組合等への投資を行っています。非連結のストラクチャード・エンティティについては、資産および負債に対して財務的支援を提供する取り決め等は行っていません。

当社グループが非連結のストラクチャード・エンティティへの関与により晒されている損失の最大エクスポージャーは以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|----------|-------------------------|-------------------------|
| その他の金融資産 | 15,699 | 29,596 |

なお、当該最大エクスポージャーは、生じ得る最大の損失額を示すものであり、その発生可能性を示すものではありません。

15. 法人所得税

(1) 繰延税金

繰延税金資産および繰延税金負債の変動の内訳は以下のとおりです。

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

| | 2019年 4月1日 | 当期利益の 認識額 | その他の包括利 益の認識額 | その他 | 2020年 3月31日 |
|-----------------------|---------------|--------------|------------------|---------|----------------|
| 繰延税金資産 | | | | | |
| 未払法人所得税 | 1,331 | 802 | | 247 | 2,381 |
| 有形固定資産および無形資産 | 12,385 | 2,375 | | 2,170 | 16,931 |
| 繰越欠損金 | 8,471 | 1,342 | | 17 | 7,146 |
| 従業員給付に係る負債(注)1 | 5,825 | 405 | | 263 | 6,495 |
| 貸倒引当金 | 4,464 | 891 | | 0 | 5,355 |
| 利息返還損失引当金 | 4,117 | 665 | | | 3,451 |
| その他 | 11,915 | 833 | | 8,284 | 19,366 |
| 相殺前 繰延税金資産合計 | 48,511 | 1,633 | | 10,983 | 61,128 |
| 資産・負債の相殺 | 13,960 | | | | 17,389 |
| 相殺後 繰延税金資産合計 | 34,551 | | | | 43,739 |
| 繰延税金負債 | | | | | |
| 有形固定資産および無形資産 (注)2 | 23,933 | 4,223 | | 150,532 | 170,242 |
| FVTOCIの金融資産 | 6,394 | | 1,464 | 188 | 4,742 |
| その他 | 4,034 | 654 | | | 3,380 |
| 相殺前 繰延税金負債合計 | 34,363 | 4,878 | 1,464 | 150,344 | 178,365 |
| 資産・負債の相殺 | 13,960 | | | | 17,389 |
| 相殺後 繰延税金負債合計 | 20,403 | | | | 160,976 |

(注) 1 従業員給付に係る負債には、賞与および有給休暇にかかる負債を含みます。

2 その他における増加は、主に(株)ZOZOを子会社化した際に識別された無形資産に関する一時差異に対して税効果を認識したものです。(「5. 企業結合」参照)

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

| | 2020年 4月1日 | 当期利益の 認識額 | その他の包括利 益の認識額 | その他 | 2021年 3月31日 |
|-----------------------|---------------|--------------|------------------|---------|----------------|
| 繰延税金資産 | | | | | |
| 未払法人所得税 | 2,381 | 195 | | 2 | 2,574 |
| 有形固定資産および無形資産 | 16,931 | 3,204 | | 14,252 | 34,388 |
| 繰越欠損金 | 7,146 | 536 | | 157 | 7,839 |
| 従業員給付に係る負債(注)1 | 6,495 | 1,117 | | 872 | 8,484 |
| 貸倒引当金 | 5,355 | 327 | | 432 | 5,460 |
| 利息返還損失引当金 | 3,451 | 706 | | | 2,745 |
| その他 | 19,366 | 1,001 | 177 | 14,476 | 33,019 |
| 相殺前 繰延税金資産合計 | 61,128 | 3,017 | 177 | 30,188 | 94,511 |
| 資産・負債の相殺 | 17,389 | | | | 55,084 |
| 相殺後 繰延税金資産合計 | 43,739 | | | | 39,427 |
| 繰延税金負債 | | | | | |
| 有形固定資産および無形資産 (注)2 | 170,242 | 6,197 | | 128,030 | 292,076 |
| FVTOCIの金融資産 | 4,742 | | 12,843 | 1,269 | 16,315 |
| 持分法で会計処理されてい る 投資 | | | | 21,363 | 21,363 |
| その他 | 3,380 | 2,350 | | 7,867 | 8,896 |
| 相殺前 繰延税金負債合計 | 178,365 | 8,547 | 12,843 | 155,992 | 338,653 |
| 資産・負債の相殺 | 17,389 | | | | 55,084 |
| 相殺後 繰延税金負債合計 | 160,976 | | | | 283,568 |

(注) 1 従業員給付に係る負債には、賞与および有給休暇にかかる負債を含みます。

2 その他における増加は、主にLINE(株)を子会社化した際に識別された無形資産に関する一時差異に対して税効果を認識したものです。(「5.企業結合」参照)

当社グループにおいて、損失が生じている納税主体に帰属している繰延税金資産は前連結会計年度末43百万円、

当連結会計年度末1,555百万円です。これらの繰延税金資産については、将来の課税所得により使用できる可能性が高い範囲で認識しています。

繰延税金資産を認識していない将来減算一時差異および繰越欠損金(繰越期限別内訳)は以下のとおりです。なお、将来減算一時差異および繰越欠損金は税額ベースです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 将来減算一時差異 | 13,365 | 238,621 |
| 繰越欠損金 | | |
| 繰越期限1年以内 | | |
| 繰越期限1年超5年以内 | 1,117 | 171 |
| 繰越期限5年超 | 6,601 | 27,913 |
| 繰越欠損金合計 | 7,718 | 28,085 |

繰延税金負債を認識していない子会社等に対する持分に係る将来加算一時差異の総額(所得ベース)は、前連結会計年度末150,885百万円、当連結会計年度末1,636,730百万円です。

(2) 法人所得税

法人所得税の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日) |
|------|--|--|
| 当期税金 | 54,167 | 65,060 |
| 繰延税金 | 6,511 | 11,565 |
| 合計 | 47,655 | 53,495 |

各年度の法定実効税率と実際負担税率との調整は以下のとおりです。実際負担税率は税引前利益に対する法人所得税割合を表示しています。

(単位：%)

| | 前連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日) |
|------------|--|--|
| 法定実効税率 | 31.46 | 31.46 |
| 持分法による投資損益 | 2.98 | 4.30 |
| その他 | 0.69 | 1.75 |
| 実際負担税率 | 35.12 | 37.51 |

16. その他の資産

その他の資産の内訳は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| 顧客に支払われた対価(注) 1 | 22,857 | 20,912 |
| 前払費用 | 13,202 | 18,222 |
| 契約獲得のためのコスト | 4,487 | 4,506 |
| 前渡金 | 959 | 4,395 |
| 未収還付法人税等(注) 2 | 111,724 | 3,603 |
| その他 | 2,632 | 12,147 |
| 合計 | 155,863 | 63,788 |

(注) 1 財又はサービスが顧客へ移転した時点で収益の減額処理を要する、顧客に支払われた対価です。

2 主にグループ会社間の配当に係る源泉所得税です。

17. 営業債務及びその他の債務

営業債務及びその他の債務の内訳は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| 未払金 | 153,158 | 221,331 |
| 外国為替取引顧客預り証拠金 | 118,978 | 122,917 |
| 預り金 | 69,114 | 112,996 |
| 買掛金 | 94,595 | 99,065 |
| その他 | 51,395 | 60,370 |
| 合計 | 487,242 | 616,681 |

18. 銀行事業の預金

銀行事業の預金の内訳は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|------|-------------------------|-------------------------|
| 普通預金 | 779,566 | 1,058,939 |
| 定期預金 | 123,552 | 127,266 |
| 合計 | 903,118 | 1,186,206 |

19. 有利子負債

有利子負債の内訳は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) | 平均利率(%) (注)1 | 返済期限(注)2 |
|---------|-------------------------|-------------------------|-----------------|------------------|
| 借入金(注)3 | 614,612 | 675,826 | 0.43 | 2021年4月～2030年6月 |
| 社債(注)4 | 354,327 | 543,991 | 0.35 | 2021年12月～2030年6月 |
| リース負債 | 116,593 | 167,143 | 1.23 | 2021年4月～2042年6月 |
| その他 | 903 | 2,601 | | |
| 合計 | 1,086,436 | 1,389,563 | | |

(注) 1 平均利率は、当連結会計年度末の残高に対する加重平均利率を記載しています。

2 返済期限は、当連結会計年度末の残高に対する返済期限を記載しています。

3 当社は、(株)Z020株公開買付に関わる資金調達に係る借入の借換えのため、2020年9月30日付で(株)みずほ銀行をエージェントとする取引金融機関5行との間で金銭消費貸借契約を締結し、2020年10月30日に借入を実施しました。

主な契約内容は、以下のとおりです。

(1) 借入金額

150,000百万円

(2) 借入利率

全銀協TIBOR運営機関が公表する日本円TIBOR + スプレッド

なお、スプレッドは契約書においてあらかじめ定められた数値が適用されます。

(3) 返済期限

2025年9月30日

(4) 担保状況

無担保

(5) 連帯保証人

ヤフー(株)

(6) 借入人の主な義務

多数貸付人の承諾がない限り、第三者への保証の提供、当社の連結子会社以外の第三者への貸付および当社連結子会社以外の第三者への投融資資金に充てることを目的とする当社の連結子会社に対する貸付を行わないこと。また、ソフトバンクグループ(株)およびソフトバンク(株)の債務を保証する保証提供、貸付その他与信行為、出資その他の投資を行わないこと。

財務制限条項

- 2020年9月決算期以降の各決算期における決算期の各末日時点における当社の貸借対照表に表示される純資産の部の金額が、前年同期比75%を下回らないこと。
- 2020年9月決算期以降の各決算期における第2四半期と決算期の各末日時点における当社グループの連結財政状態計算書に表示される資本の金額が、前年同期比75%を下回らないこと。
- 2020年9月決算期以降の各決算期における決算期の各末日時点における当社の貸借対照表において債務超過とならないこと。
- 2020年9月決算期以降の各決算期における第2四半期と決算期の各末日時点における当社グループの連結財政状態計算書において債務超過とならないこと。
- 2021年3月決算期以降の各決算期における決算期末日時点における当社の損益計算書に表示される営業損益又は当期純損益に関して2期連続して損失とならないこと。
- 2021年3月決算期以降の各決算期における決算期末日時点における当社グループの連結損益計算書に表示される営業損益又は当期損益に関して2期連続して損失とならないこと。
- 2020年9月決算以降の各決算期における第2四半期と決算期の各末日時点におけるネットレバレッジ

ジ・レシオ(a)が一定の数値以下であること。

(a)ネットレバレッジ・レシオ=ネットデット(b)÷調整後EBITDA(c)

(b)当社グループの連結財政状態計算書に示される有利子負債から現金及び現金同等物を控除した金額をいう。なお、ここでいう有利子負債には資産流動化(証券化)の手法による資金調達取引から生じた有利子負債を含めない、(株)ジャパンネット銀行(現社名:PayPay銀行(株))の有利子負債および現金及び現金同等物は、有利子負債および現金及び現金同等物に含めない等の一定の調整あり。

(c)EBITDAは営業利益に減価償却費および営業費用に含まれる除却損等、金融機関との契約で定められた一定の調整を加えたもの。

4 社債の発行条件の要約は、以下のとおりです。

(単位:百万円)

| 会社名・銘柄 | 発行年月日 | 当連結会計年度 (2021年3月31日) (注) | 利率 (%) | 償還期限 |
|--------------|------------|--------------------------------|-----------|-------------|
| Zホールディングス(株) | | | | |
| 第2回無担保社債 | 2017年2月28日 | 15,000 (15,000) | 0.17 | 2022年2月28日 |
| 第3回無担保社債 | 2017年2月28日 | 15,000 | 0.37 | 2024年2月28日 |
| 第5回無担保社債 | 2017年12月7日 | 25,000 | 0.20 | 2022年12月7日 |
| 第6回無担保社債 | 2017年12月7日 | 25,000 | 0.35 | 2024年12月6日 |
| 第7回無担保社債 | 2017年12月7日 | 10,000 | 0.40 | 2027年12月7日 |
| 第8回無担保社債 | 2018年12月6日 | 15,000 | 0.20 | 2023年12月6日 |
| 第9回無担保社債 | 2018年12月6日 | 10,000 | 0.50 | 2028年12月6日 |
| 第10回無担保社債 | 2019年7月31日 | 59,927 | 0.04 | 2022年7月29日 |
| 第11回無担保社債 | 2019年7月31日 | 49,887 | 0.18 | 2024年7月31日 |
| 第12回無担保社債 | 2019年7月31日 | 69,821 | 0.37 | 2026年7月31日 |
| 第13回無担保社債 | 2019年7月31日 | 49,837 | 0.46 | 2029年7月31日 |
| 第14回無担保社債 | 2020年6月11日 | 24,970 (24,970) | 0.20 | 2021年12月10日 |
| 第15回無担保社債 | 2020年6月11日 | 79,833 | 0.35 | 2023年6月9日 |
| 第16回無担保社債 | 2020年6月11日 | 69,802 | 0.60 | 2025年6月11日 |
| 第17回無担保社債 | 2020年6月11日 | 14,950 | 0.79 | 2027年6月11日 |
| 第18回無担保社債 | 2020年6月11日 | 9,961 | 0.90 | 2030年6月11日 |
| 合計 | | 543,991 (39,970) | | |

(内書)は、1年以内の償還予定額です。

20. 引当金

引当金の内訳は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| 利息返還損失引当金(注) 1、2 | 10,075 | 8,012 |
| 資産除去債務(注) 1 | 10,326 | 16,634 |
| その他(注) 1、3 | 7,758 | 8,428 |
| 合計 | 28,161 | 33,075 |

(注) 1 各引当金の詳細は「3. 重要な会計方針」に記載のとおりです。

2 利息返還損失引当金は、過去のリスク総額に対する返還実績率および時効到来率等に基づいて、将来、利息返還請求を受けることが見込まれる期間にわたって、返還見込額を算定しています。

3 「その他」の引当金は、主にポイント引当金です。

引当金の増減内容は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 利息返還損失引当金 | 資産除去債務 | その他 | 合計 |
|------------|-----------|--------|-------|--------|
| 2020年4月1日 | 10,075 | 10,326 | 7,758 | 28,161 |
| 繰入 | | 1,617 | 6,921 | 8,539 |
| 企業結合 | | 6,017 | 902 | 6,920 |
| 目的使用 | 2,063 | 1,026 | 2,178 | 5,268 |
| その他 | | 301 | 4,975 | 5,277 |
| 2021年3月31日 | 8,012 | 16,634 | 8,428 | 33,075 |

21. 購入コミットメント

当連結会計年度末における有形固定資産・無形資産の購入に関するコミットメントは、19,680百万円(前連結会計年度末は10,592百万円)です。主としてデータセンターに係る資産の購入および物流センターに係る設備投資に関する未履行の契約によるものです。

22. その他の負債

その他の負債の内訳は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|----------|-------------------------|-------------------------|
| 契約負債 | 12,868 | 49,152 |
| 未払費用 | 5,600 | 18,036 |
| 未払賞与 | 11,874 | 17,883 |
| 未払有給休暇 | 8,413 | 11,824 |
| 未払消費税等 | 18,073 | 7,939 |
| 預り源泉税(注) | 102,100 | 1,905 |
| その他 | 18,175 | 33,462 |
| 合計 | 177,106 | 140,203 |

(注) 預り源泉税は、グループ会社間の配当に係る預り源泉税です。

23. 退職給付

当社および一部の子会社は、主に確定拠出年金制度を採用しています。

確定拠出制度に係る退職給付費用は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|---------------|--|--|
| 確定拠出年金への掛金支払額 | 1,309 | 1,538 |

24. リース取引

(借手側)

(1) 使用権資産

使用権資産に係る資産クラス毎の帳簿価額の内訳、使用権資産の減価償却費、使用権資産の増加額は、「12. 使用権資産」をご参照ください。

(2) キャッシュ・アウトフロー

リースに係るキャッシュ・アウトフローの合計額は、「41. 連結キャッシュ・フロー計算書の補足情報」をご参照ください。

(3) リース負債

リース負債に係る最低支払リース料総額の内訳は、「29. 金融商品 (2) 財務リスク管理 流動性リスク 金融負債の期日別残高」をご参照ください。

リース負債に係る金融費用は、「41. 連結キャッシュ・フロー計算書の補足情報」をご参照ください。

(4) セール・アンド・リースバック取引

当連結会計年度におけるセール・アンド・リースバック取引から生じた利得は5,669百万円です。(「34. 固定資産売却益」参照)

(5) リース活動の性質

当社グループは、主に資金の効率的な運用を目的として、データセンター、事務所、物流倉庫等のリース取引を行っています。

リース契約の一部については、事業上の柔軟性を高めるため、解約オプションおよび延長オプションが付与されています。当該オプションの多くは一定の事前通知期間の後に当社グループのみが行使できるオプションです。リース期間を決定する際に、延長オプションを行使するまたは解約オプションを行使しない経済的インセンティブを創出する全ての事実および状況を検討しており、この評価は当該評価に影響を与えるような事実または状況の重大な変化が発生した場合に見直されます。

リースにより保有する主要な使用権資産の原資産クラス毎の主なリース期間は、以下のとおりです。

- ・データセンター 10～27年
- ・事務所 1～15年
- ・物流倉庫 3～20年

なお、データセンター、事務所および物流倉庫は、主に有形固定資産の「建物および構築物」に該当するものではありません。

(6) 借手が契約しているがまだ開始していないリース

当社グループの一部の契約は、定期建物賃貸借予約契約を締結しているものの、リース期間がまだ開始していないために、現状のリース負債の測定に反映されていません。当該リース契約により保有する使用権資産の原資産クラスは物流倉庫、データセンター、事務所であり、いずれも翌連結会計年度にリースの開始日を迎え、リース期間は5～20年です。翌連結会計年度以降の総支払予定額は29,994百万円です。

25. 流動・非流動の区分

前連結会計年度(2020年3月31日)

(単位：百万円)

| | 回収又は決済までの期間 | | 合計 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 12ヶ月以内 | 12ヶ月超 | |
| 資産 | | | |
| 現金及び現金同等物 | 880,100 | | 880,100 |
| 営業債権及びその他の債権 | 386,799 | | 386,799 |
| 棚卸資産 | 20,889 | | 20,889 |
| カード事業の貸付金 | 249,327 | 92,918 | 342,245 |
| 銀行事業の有価証券 | 80,473 | 335,335 | 415,809 |
| 銀行事業の貸付金 | 12,881 | 85,870 | 98,752 |
| その他の金融資産 | 29,010 | 235,202 | 264,213 |
| 有形固定資産 | | 131,215 | 131,215 |
| 使用权資産 | | 106,304 | 106,304 |
| のれん | | 400,034 | 400,034 |
| 無形資産 | | 679,375 | 679,375 |
| 持分法で会計処理されている投資 | | 8,567 | 8,567 |
| 繰延税金資産 | | 43,739 | 43,739 |
| その他の資産 | 124,913 | 30,950 | 155,863 |
| 資産合計 | 1,784,394 | 2,149,515 | 3,933,910 |
| 負債 | | | |
| 営業債務及びその他の債務 | 487,242 | | 487,242 |
| 銀行事業の預金 | 882,082 | 21,036 | 903,118 |
| 有利子負債 | 608,458 | 477,978 | 1,086,436 |
| その他の金融負債 | 4,421 | 5,735 | 10,157 |
| 未払法人所得税 | 32,887 | | 32,887 |
| 引当金 | 9,517 | 18,643 | 28,161 |
| 繰延税金負債 | | 160,976 | 160,976 |
| その他の負債 | 167,137 | 9,968 | 177,106 |
| 負債合計 | 2,191,747 | 694,339 | 2,886,086 |

当連結会計年度(2021年3月31日)

(単位：百万円)

| | 回収又は決済までの期間 | | 合計 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 12ヶ月以内 | 12ヶ月超 | |
| 資産 | | | |
| 現金及び現金同等物 | 1,065,726 | | 1,065,726 |
| 銀行事業のコールローン | 65,000 | | 65,000 |
| 営業債権及びその他の債権 | 479,899 | 295 | 480,195 |
| 棚卸資産 | 24,668 | | 24,668 |
| カード事業の貸付金 | 305,184 | 102,770 | 407,955 |
| 銀行事業の有価証券 | 106,357 | 411,626 | 517,984 |
| 銀行事業の貸付金 | 18,463 | 228,584 | 247,047 |
| その他の金融資産 | 72,721 | 375,489 | 448,210 |
| 有形固定資産 | | 153,240 | 153,240 |
| 使用权資産 | | 150,928 | 150,928 |
| のれん | | 1,778,765 | 1,778,765 |
| 無形資産 | | 1,075,871 | 1,075,871 |
| 持分法で会計処理されている投資 | | 177,870 | 177,870 |
| 繰延税金資産 | | 39,427 | 39,427 |
| その他の資産 | 32,850 | 30,938 | 63,788 |
| 資産合計 | 2,170,871 | 4,525,808 | 6,696,680 |
| 負債 | | | |
| 営業債務及びその他の債務 | 616,681 | | 616,681 |
| 銀行事業の預金 | 1,167,007 | 19,199 | 1,186,206 |
| 有利子負債 | 533,237 | 856,325 | 1,389,563 |
| その他の金融負債 | 5,858 | 4,901 | 10,759 |
| 未払法人所得税 | 47,024 | | 47,024 |
| 引当金 | 12,158 | 20,916 | 33,075 |
| 繰延税金負債 | | 283,568 | 283,568 |
| その他の負債 | 111,079 | 29,124 | 140,203 |
| 負債合計 | 2,493,046 | 1,214,036 | 3,707,082 |

26. 資本金及びその他の資本項目

(1) 資本金および自己株式

当社の授權株式数および発行済株式数は以下のとおりです。

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|-------|--|--|
| 授權株式数 | | |
| 普通株式 | 24,160,000,000 | 24,160,000,000 |

| | 発行済株式数 |
|------------|---------------|
| 2019年4月1日 | 5,151,629,615 |
| 増加(注)1 | 1,513,150,950 |
| 減少(注)2 | 1,842,273,100 |
| 2020年3月31日 | 4,822,507,465 |
| 増加(注)3 | 2,832,693,930 |
| 減少 | |
| 2021年3月31日 | 7,655,201,395 |

- (注) 1 新株予約権の行使、第三者割当てによる新株式の発行および譲渡制限付株式の発行による増加です。
2 自己株式の消却による減少です。
3 新株予約権の行使、譲渡制限付株式の発行および新株発行を伴う株式交換による増加です(「5. 企業結合」参照)。

上記の発行済株式数に含まれる自己株式数は、それぞれ前連結会計年度末60,061,000株、当連結会計年度末60,141,521株です。

(2) 剰余金

資本剰余金

会社法では、株式の発行に対しての払込み又は給付に係る額の2分の1以上を資本金に組み入れ、残りは資本剰余金に含まれる資本準備金に組み入れることが規定されています。資本準備金は株主総会の決議により、資本金に組み入れることができます。

利益剰余金

会社法では、剰余金の配当により減少する剰余金の額の10分の1を、資本準備金および利益剰余金に含まれる利益準備金の合計額が資本金の4分の1に達するまで、資本準備金または利益準備金として積み立てることが規定されています。積み立てられた利益準備金は、欠損填補に充当できます。また、株主総会の決議をもって、利益準備金を取り崩すことができます。

27. 配当金

配当金の総額は以下のとおりです。

| 決議 | 配当金の総額 (百万円) | 1株当たり配当額 (円) | 基準日 | 効力発生日 |
|---|-----------------|-----------------|------------|-----------|
| 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) 2019年5月16日 取締役会 | 45,042 | 8.86 | 2019年3月31日 | 2019年6月4日 |
| 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) 2020年5月18日 取締役会 | 42,195 | 8.86 | 2020年3月31日 | 2020年6月5日 |

また、配当の効力発生日が翌年度となるものは以下のとおりです。

| 決議 | 配当金の総額 (百万円) | 1株当たり配当額 (円) | 基準日 | 効力発生日 |
|-----------------|-----------------|-----------------|------------|-----------|
| 2021年5月18日 取締役会 | 42,228 | 5.56 | 2021年3月31日 | 2021年6月4日 |

28. 株式に基づく報酬

当社および一部の子会社は、株式に基づく報酬として、ストック・オプション制度および譲渡制限付株式報酬制度を導入しています。譲渡制限付株式報酬制度は重要性が乏しいため制度の内容に関わる記載を省略しています。

株式に基づく報酬は、各社の株主総会・取締役会において承認された内容に基づき、各社の役員および従業員に付与しています。

株式に基づく報酬は、持分決済型株式報酬として会計処理しています。

(1) スtock・オプション制度の内容

当連結会計年度において存在する当社のストック・オプション制度は、以下のとおりです。なお、一部の子会社の発行するストック・オプションは重要性が乏しいため、開示を省略しています。

当社は当社または当社子会社の役員および従業員に対し、ストック・オプションを付与しています。ストック・オプションの行使により付与される株式は、当社が発行する株式です。

| 発行年度・名称 | 付与日 | 行使期限 |
|----------------------------|---------------------------|----------------------------|
| 2010年度(注) 1 | 自2010年5月11日 至2011年2月8日 | 自2020年4月27日 至2021年1月25日 |
| 2011年度(注) 1 | 自2011年6月3日 至2012年2月17日 | 自2021年5月20日 至2022年2月3日 |
| 2012年度 第1回(注) 1 | 2012年5月16日 | 2022年5月2日 |
| 2020年度 LINE 第22回(注) 2、3 | 2021年3月1日 | 自2022年7月29日 至2029年7月8日 |
| 2020年度 LINE 第24回(注) 2、4 | 2021年3月1日 | 自2022年7月29日 至2029年7月8日 |
| 2020年度 LINE 第25回(注) 2、4 | 2021年3月1日 | 自2022年7月29日 至2029年7月8日 |
| 2020年度 LINE 第26回(注) 2、5 | 2021年3月1日 | 自2023年11月5日 至2030年11月5日 |
| 2020年度 LINE 第28回(注) 6 | 2021年3月30日 | 自2023年11月5日 至2030年11月5日 |

(注) 1 権利確定条件

いずれの銘柄においても主に付与日から2年経過後段階的に権利が確定します。

段階的な権利確定は付与日から2年後に全体の付与数の2分の1が、その後の2年間で年毎に全体の付与数の4分の1ずつ確定します。

権利確定に際し、付与日から権利確定日まで在籍していることが求められ、権利確定後であっても退職した場合は権利を失効します。

(注) 2 当社関係会社の役職員に対して発行する新株予約権

2019年12月23日に締結された経営統合後の当社グループのガバナンス・運営等について定めた資本提携契約書に基づき、本株式交換(「5. 企業結合」参照)の効力発生日を付与日とし、Aホールディングス(株)が、同社および同社の関係会社の役職員を対象として発行していたストック・オプションと同等の規模感をもつ代替の報酬制度として、当社および当社の関係会社の役職員を対象に当社が新たに発行したストック・オプションです。

(注) 3 権利確定条件

当社普通株式の株価が以下の(イ)から(ハ)に定める条件を満たす場合に限り、当該(イ)から(ハ)に掲げる

個数の新株予約権を行使することができます。

(イ) 2022年7月29日から2025年7月29日までの間のいずれの日においても、当該日を含む直前営業日10日間(当社普通株式の普通取引が成立しない日を除く。以下(イ)から(ハ)において同じ。)の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が、640円(以下、基準株価という。)を超える場合

割当てを受けた新株予約権の総数の20%

(ロ) 2023年7月29日から2026年7月29日までの間のいずれの日においても、当該日を含む直前営業日10日間の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が、基準株価を超える場合

割当てを受けた新株予約権の総数の30%

(ハ) 2024年7月29日から2027年7月29日までの間のいずれの日においても、当該日を含む直前営業日10日間の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が、基準株価を超える場合

割当てを受けた新株予約権の総数の50%

権利行使期間(2022年7月29日から2029年7月8日とする。但し、行使期間の最終日が当社の休日に当たるときは、その前営業日を最終日とする。)にかかわらず、新株予約権者は、新株予約権を、次の各号に掲げる期間(いずれの期間も、初日及び末日を含むものとする。)において、すでに行使した新株予約権を含めて当該各号に掲げる限度において行使することができます。この場合において、かかる割合に基づき算出される行使可能な新株予約権の個数につき1個未満の端数が生ずる場合には、かかる端数を切り捨てた個数の新株予約権についてのみ行使することができるものとします。

A. 2022年7月29日～2029年7月8日：新株予約権者が割当てを受けた新株予約権の総数の20%行使可能

B. 2023年7月29日～2029年7月8日：新株予約権者が割当てを受けた新株予約権の総数の50%行使可能

C. 2024年7月29日～2029年7月8日：新株予約権者が割当てを受けた新株予約権の総数の100%行使可能

(注) 4 権利確定条件

権利行使期間(2022年7月29日から2029年7月8日とする。但し、行使期間の最終日が当社の休日に当たるときは、その前営業日を最終日とする。)にかかわらず、新株予約権者は、新株予約権を、次の各号に掲げる期間(いずれの期間も、初日及び末日を含むものとする。)において、すでに行使した新株予約権を含めて当該各号に掲げる限度を原則とする個数において行使することができます。この場合において、かかる割合に基づき算出される行使可能な新株予約権の個数につき1個未満の端数が生ずる場合には、かかる端数を切り捨てた個数の新株予約権についてのみ行使することができるものとします。

A. 2022年7月29日～2029年7月8日：新株予約権者が割当てを受けた新株予約権の総数の20%行使可能

B. 2023年7月29日～2029年7月8日：新株予約権者が割当てを受けた新株予約権の総数の50%行使可能

C. 2024年7月29日～2029年7月8日：新株予約権者が割当てを受けた新株予約権の総数の100%行使可能

(注) 5 権利確定条件

新株予約権者は、当社普通株式の株価が以下の(イ)から(ハ)に定める条件を満たす場合に限り、当該(イ)から(ハ)に掲げる個数の新株予約権を行使することができます。

(イ) 2023年11月5日から2026年11月5日までの間のいずれの日においても、当該日を含む直前営業日10日間(当社普通株式の普通取引が成立しない日を除く。以下(イ)から(ハ)において同じ。)の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が、640円(以下、基準株価という。)を超える場合

割当てを受けた新株予約権の総数の20%

(ロ) 2024年11月5日から2027年11月5日までの間のいずれの日においても、当該日を含む直前営業日10日間の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が、基準株価を超える場合

割当てを受けた新株予約権の総数の30%

(ハ) 2025年11月5日から2028年11月5日までの間のいずれの日においても、当該日を含む直前営業日10日間の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の平均値が、基準株価を超える場合

割当てを受けた新株予約権の総数の50%

権利行使期間(2023年11月5日から2030年11月5日とする。但し、行使期間の最終日が当社の休日に当たるときは、その前営業日を最終日とする。)にかかわらず、新株予約権者は、新株予約権を、次の各号に掲げる期間(いずれの期間も、初日及び末日を含むものとする。)において、すでに行使した新株予約権を含め

て当該各号に掲げる限度において行使することができます。この場合において、かかる割合に基づき算出される行使可能な新株予約権の個数につき1個未満の端数が生ずる場合には、かかる端数を切り捨てた個数の新株予約権についてのみ行使することができるものとします。

- A. 2023年11月5日～2030年11月5日：新株予約権者が割当てを受けた新株予約権の総数の20%行使可能
- B. 2024年11月5日～2030年11月5日：新株予約権者が割当てを受けた新株予約権の総数の50%行使可能
- C. 2025年11月5日～2030年11月5日：新株予約権者が割当てを受けた新株予約権の総数の100%行使可能

(注) 6 権利確定条件

権利行使期間(2023年11月5日から2030年11月5日とする。但し、行使期間の最終日が当社の休日に当たるときは、その前営業日を最終日とする。)にかかわらず、新株予約権者は、新株予約権を、次の各号に掲げる期間(いずれの期間も、初日及び末日を含むものとする。)において、すでに行使した新株予約権を含めて当該各号に掲げる限度を原則とする個数において行使することができます。この場合において、かかる割合に基づき算出される行使可能な新株予約権の個数につき1個未満の端数が生ずる場合には、かかる端数を切り捨てた個数の新株予約権についてのみ行使することができるものとします。

- A. 2023年11月5日～2030年11月5日：新株予約権者が割当てを受けた新株予約権の総数の20%行使可能
- B. 2024年11月5日～2030年11月5日：新株予約権者が割当てを受けた新株予約権の総数の50%行使可能
- C. 2025年11月5日～2030年11月5日：新株予約権者が割当てを受けた新株予約権の総数の100%行使可能

(2) 期中に付与したストック・オプションの公正価値

期中に付与したストック・オプションについて、測定日時点の加重平均公正価値と公正価値の測定方法は、以下のとおりです。

期中に付与したストック・オプションの測定日時点の加重平均公正価値は普通株式1株当たり312円です。公正価値の測定方法は以下のとおりです。

| 発行年度・名称 | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) | | | | |
|--------------------|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 2020年度 LINE 第22回 | 2020年度 LINE 第24回 | 2020年度 LINE 第25回 | 2020年度 LINE 第26回 | 2020年度 LINE 第28回 |
| 使用した評価技法 | 二項モデル | 二項モデル | 二項モデル | 二項モデル | 二項モデル |
| 主な基礎数値 および見積方法： | | | | | |
| 株価 | 648.5円 | 648.5円 | 648.5円 | 648.5円 | 550.6円 |
| 行使価格(注) 1 | 298円 | 298円 | 298円 | 481円 | 481円 |
| 株価変動性(注) 2 | 36.33% | 36.33% | 36.33% | 35.29% | 35.33% |
| 満期までの期間 | 8.28年 | 8.28年 | 8.28年 | 9.62年 | 9.62年 |
| 予想配当(注) 3 | 配当利回り0.86% | 配当利回り0.86% | 配当利回り0.86% | 配当利回り0.86% | 配当利回り1.01% |
| 無リスク利率 | 0.070% | 0.070% | 0.070% | 0.130% | 0.075% |

- (注) 1 2020年度LINE 第22回および第26回は、株価条件の達成確率を反映しています。
- 2 満期までの期間に応じた直近の期間の株価実績に基づき算定しています。
- 3 直近の配当実績に基づき算定しています。

(3) 期中におけるストック・オプションの増減および期末におけるストック・オプションの状況

期中におけるストック・オプションの増減および期末におけるストック・オプションの状況は、以下のとおりです。

| | | 株式数 (株) | 加重平均 行使価格 (円) |
|------------|--------|-------------|---------------------|
| 2019年4月1日 | 未行使残高 | 47,246,200 | 431 |
| | 付与 | | |
| | 失効 | 45,951,600 | 435 |
| | 行使 | 131,900 | 305 |
| | 満期到来 | 345,300 | 305 |
| 2020年4月1日 | 未行使残高 | 817,400 | 303 |
| | 付与(注) | 197,416,450 | 384 |
| | 失効 | 60,300 | 302 |
| | 行使 | 287,400 | 308 |
| | 満期到来 | 188,100 | 345 |
| 2021年3月31日 | 未行使残高 | 197,698,050 | 383 |
| | | 株式数 (株) | 加重平均 行使価格 (円) |
| 2020年3月31日 | 行使可能残高 | 817,400 | 303 |
| 2021年3月31日 | 行使可能残高 | 281,600 | 269 |

(注)(1) スtock・オプション制度の内容 (注)2 参照

なお、2021年3月31日における未行使残高の状況は以下のとおりです。

| 行使価格帯 (円) | 株式数 (株) | 加重平均 行使価格 (円) | 加重平均 残存契約年数 (年) |
|--------------|-------------|---------------------|-----------------------|
| 201～300 | 105,345,400 | 298 | 8.3 |
| 401～500 | 92,352,650 | 481 | 9.6 |
| 合計 | 197,698,050 | 383 | 8.9 |

(4) 期中に権利が行使されたストック・オプション

期中に権利が行使されたストック・オプションの権利行使時の加重平均株価は、以下のとおりです。

| 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | | | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------|-------------------------|
| 発行年度・名称 | 行使株数 (株) | 権利行使時の 加重平均株価 (円) | 発行年度・名称 | 行使株数 (株) | 権利行使時の 加重平均株価 (円) |
| 2009年度 | 14,100 | 352 | 2009年度 | - | - |
| 2010年度 | 52,100 | 415 | 2010年度 | 150,400 | 520 |
| 2011年度 | 63,100 | 358 | 2011年度 | 129,000 | 593 |
| 2012年度 | 2,600 | 401 | 2012年度 | 8,000 | 534 |

(5) 持分決済型の株式に基づく報酬

株式に基づく報酬に係る費用の認識額は以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|-------|--|--|
| 持分決済型 | 459 | 908 |

29. 金融商品

(1) 資本管理

当社グループは、中長期に持続的成長を続け企業価値を最大化するために、最適な資本構成を実現し維持することを資本管理の基本方針としています。

なお、当社グループは各種法令諸規則に基づく資本規制の対象となっており、一定水準以上の自己資本規制比率や純資産の額を維持しています。

当社グループが適用を受ける重要な資本規制は以下のとおりです。

ワイジェイFX(株)

ワイジェイFX(株)は金融商品取引法およびその他関連する法令諸規則に基づき、固定化されていない自己資本(流動性資産)の額を次に掲げる3つのリスク相当額の合計額で除した比率が120%以上となるよう維持する義務があります。

- a. 市場リスク(株価や金利、為替相場の変動等により保有する資産に対して発生するリスク)相当額
- b. 取引先リスク(金融商品取引を行う相手方に起因して生じることが想定されるリスク)相当額
- c. 基礎的リスク(事務処理の誤り等日常業務を遂行する上で発生するリスク)相当額

ワイジェイカード(株)

ワイジェイカード(株)は資金決済法および割賦販売法その他関連する法令諸規則に基づき、純資産の額(資産の合計額から負債の合計額を控除した額)を一定水準以上に保つことが義務付けられています。具体的には、次の2つの金額が最低限満たすべき純資産の額となります。

- a. 100百万円
- b. 資本金または出資の額の100分の90に相当する額

(株)ジャパンネット銀行(現社名:PayPay銀行(株))

(株)ジャパンネット銀行は銀行法および金融庁長官の告示に基づく自己資本比率規制に基づき、海外に支店等の営業拠点を有しない銀行として、同規制に基づいて算出する自己資本比率を4.0%以上に保つことが義務付けられています。

前連結会計年度および当連結会計年度において、資本規制の計算に重要な影響を及ぼすような法令の変更は行われていません。

(2) 財務リスク管理

当社グループは、事業を営む上で様々な財務上のリスク(為替リスク、価格リスク、金利リスク、信用リスクおよび流動性リスク)が発生します。当社グループは、当該財務上のリスクの防止および低減のために、一定の方針に従いリスク管理を行っています。

銀行事業を営む子会社は、インターネット専業銀行として、顧客からの預金受入れ等により調達を行い、貸付金および有価証券の購入等にて運用を行っています。

主として金利変動を伴う金融資産および金融負債を有しているため、金利変動による不利な影響が生じないよう、銀行事業を営む子会社では、資産および負債の総合的管理(ALM)を行っています。その一環として、デリバティブ取引を行っています。

市場リスク

a. 為替リスク

当社グループは外貨建取引を行っているため、主に米ドルレートの変動により生じる為替リスクに晒されていますが、当該リスクを回避する目的で為替予約取引および通貨先物取引を利用しています。また、外国為替証拠金取引における為替変動リスクに対しては、顧客等との間の取引により生じる為替ポジションをカウンターパーティとの間で行うカバー取引によってリスクを回避しています。

為替感応度分析

当社グループが保有する外貨建金融商品について、他の全ての変数が一定であると仮定した上で、日本円が米ドルに対して1%高くなった場合の連結損益計算書の税引前利益および連結包括利益計算書のその他の包括利益(税効果考慮前)に与える影響は、以下のとおりです。なお、当該分析には在外営業活動体の資産および負債の表示通貨への換算による影響額は含みません。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日) |
|-----------------------------|---|---|
| 税引前利益への影響額(は減少額) | 221 | 242 |
| その他の包括利益(税効果考慮前)への影響額(は減少額) | 8 | 18 |

b. 価格リスク

当社グループは、事業戦略上の目的で上場株式等の資本性金融商品を保有しており、市場価格の変動リスクに晒されています。また、市場価格の変動リスクを管理するため、発行体の財務状況や市場価格の継続的モニタリングを行っています。

価格感応度分析

当社グループが保有する活発な市場で取引される有価証券について、他の全ての変数が一定であると仮定した上で、市場価格が10%下落した場合の連結包括利益計算書のその他の包括利益(税効果考慮前)に与える影響は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日) |
|-----------------------------|---|---|
| その他の包括利益(税効果考慮前)への影響額(は減少額) | 1,197 | 1,827 |

c. 金利リスク(銀行事業を営む子会社を除く)

当社グループは、主に投資活動に伴う資金の運用において金利変動リスクに晒されています。また、金利変動リスクの未然防止または低減するため、固定金利と変動金利の有利子負債の適切な組み合わせを維持し、変動金利の有利子負債について、金利変動の継続的モニタリングを行っています。

金利感応度分析

当社グループが保有する金利変動の影響を受ける金融商品について、他の全ての変数が一定であると仮定した上で、金利が1%上昇した場合の連結損益計算書の税引前利益に与える影響は以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月 31日) | 当連結会計年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月 31日) |
|------------------|--|--|
| 税引前利益への影響額(は減少額) | 5,416 | 5,517 |

d. 銀行事業を営む子会社における金利リスク管理

銀行事業を営む子会社では、金利変動リスクの管理の対象となる資産・負債を特定した上で、そのポートフォリオから生じる現在価値変動額に対してリスク量上限を設定し、日次でその遵守状況を管理しています。また、定期的にイールドカーブの形状変化(パラレルシフトやスティーピング等)に対する現在価値変化の分析も実施し、資産・負債に与える影響をモニタリングしています。リスクモニタリングにあたっては、フロント・ミドル・バックオフィスの組織的な分離を行った上で、業務部門から独立したリスク管理部において実施する体制としています。モニタリング結果は日次で社内報告を行うとともに、定期的にALM委員会や取締役会にも報告し、相互牽制体制を確保しています。

同子会社では、主要なリスク変数である金利変動リスクの影響を受ける金融資産は、主として銀行事業の有価証券および銀行事業の貸付金であり、金融負債は銀行事業の預金、デリバティブ取引は金利スワップです。

これらの金融商品について、金利変動によるポートフォリオの現在価値の変化額として「BPV(ベース・ポイント・バリュー：金利が0.01%変化したときの時価評価変化額)」を算定し、金利変動リスク管理にあたっての定量的分析に利用しています。BPVの算定にあたっては、対象となる金融商品を商品分類毎に、それぞれ金利期日等に応じて適切なキャッシュ・フローに分解し、同子会社が定める期間毎の金利変動による変化額を用いています。

金利以外の全てのリスク変数が一定であることを仮定し、当連結会計年度(2021年3月31日)において、指標となる金利が全て1ベース・ポイント(0.01%)上昇したものと想定した場合には、当該金融商品の時価評価額が純額で111百万円(税効果考慮前)減少し、逆に1ベース・ポイント(0.01%)下落したものと想定した場合には、純額で111百万円(税効果考慮前)増加するものと認識しています。

なお、当該変化額は、金利を除くリスク変数が一定の場合を前提としており、金利とその他のリスク変数との相関を考慮していません。

信用リスク

当社グループは、事業を営む上で、営業債権及びその他の債権、契約資産およびその他の金融資産(株式およびデリバティブ等)において、取引先の信用リスクに晒されています。

カード事業の貸付金には、個人向けローンが含まれており、これらは個人顧客の信用リスクに晒されています。

銀行事業の有価証券には、内国債、外国債等の有価証券および信託受益権が含まれており、債券は主に発行体の信用リスク、信託受益権は原資産の信用リスクに晒されています。

銀行事業の貸付金には、個人向けの非事業性ローン、住宅ローンおよび事業性ローンが含まれており、これらは顧客の信用リスクに晒されています。

当社グループは、保有するこれらの金融資産について主に国内の信用リスクに集中していますが、当該リスクの未然防止または低減のため、当社グループの債権管理規程に従い、取引先毎に与信調査および与信極度額を設定し、取引先の信用状態に応じて必要な担保・保証等の取り付けを行っているほか、取引先毎に期日管理および残高管理を行い、信用状況を定期的にモニタリングしています。

また、銀行事業の貸付金のうち、個人向け非事業性ローンおよび保証付き事業性ローンについては、原則として保証会社による債務保証を受けており、住宅ローンは担保付貸出金です。

外国為替証拠金取引については、顧客との取引を行うほか、顧客との取引により生じるリスクを回避するためにカウンターパーティとの相対によるカバー取引を行っており、顧客が預け入れた証拠金等以上に損失を被ることにより発生する顧客の信用リスクおよびカウンターパーティに対する信用リスクを有しています。顧客の信用リスクに対しては、自動ロスカット制度を採用しているため、信用リスクに対するエクスポージャーは限定的です。カウンターパーティの信用リスクに対しては、信用力の高い金融機関とのみ行っており、契約不履行になる可能性は僅少です。また、カバー取引の実施にあたっては、社内管理規程に基づき為替ポジションや売買損益についてチェックを行う管理体制を整えています。

連結財政状態計算書で表示している金融資産の減損後の帳簿価額および貸出コミットメントは、当社グループの金融資産の信用リスクに対するエクスポージャーの最大値です。なお、保有する担保の評価およびその他の信用補完は考慮していません。貸出コミットメントについては、「43. 偶発事象」を参照ください。

なお、営業債権及びその他の債権については、信用補完として保証金(前連結会計年度1,082百万円、当連結会計年度9,085百万円)を受け入れており、銀行事業の貸付金のうち個人向け非事業性ローンおよび保証付き事業性ローンについては、信用補完として債務保証(前連結会計年度84,191百万円、当連結会計年度93,702百万円)を受けています。

また、外国為替証拠金取引については、顧客から証拠金(前連結会計年度118,978百万円、当連結会計年度122,917百万円)を受け入れています。

営業債権、契約資産および貸出コミットメントについては、全期間の予想信用損失を測定しています。営業債権、契約資産および貸出コミットメント以外の債権等については、信用リスクの著しい増加を評価の上、将来の予想信用損失を測定しています。信用リスクが著しく増加しているか否かは、債務不履行発生リスクの変動に基づいて判断しており、その判断にあたって、取引先の期日経過情報や経営成績の悪化、外部信用格付等を考慮しています。営業債権および契約資産以外の債権は、原則として12ヶ月の予想信用損失と同額で予想信用損失を測定していますが、信用リスクが当初認識時点より著しく増加した場合には、全期間の予想信用損失と同額で測定しています。

当社グループは、信用減損をもって債務不履行としており、金融資産の見積将来キャッシュ・フローへのマイナスの影響を与える以下のような事象等が発生した場合は、信用減損している金融資産として個別債権毎に予想信用損失を測定しています。金融資産が個別に重要でない場合は、信用リスクの特性や発生した取引の性質に基づいて集成的評価により検討しています。

- ・発行体または債務者の重大な財政的困難
- ・利息または元本の支払不履行または遅延等の契約違反
- ・債務者の破産または財務的再編成に陥る可能性が高くなったこと

a. 信用リスク・エクスポージャー

カード事業の貸付金に係る当社グループの信用リスク・エクスポージャーは以下のとおりです。

前連結会計年度(2020年3月31日)

(単位：百万円)

| 延滞日数 | 12ヶ月の予想信用損失に等しい金額で測定している金融資産 | 全期間の予想信用損失に等しい金額で測定している金融資産 | | 合計 |
|-----------|------------------------------|-----------------------------|--------------|---------|
| | | 信用リスクが当初認識以降に著しく増大した金融資産 | 信用減損している金融資産 | |
| 延滞なし | 306,529 | | | 306,529 |
| 30日以内 | 31,816 | | | 31,816 |
| 30日超90日以内 | | 3,451 | | 3,451 |
| 90日超 | | | 11,006 | 11,006 |
| 合計 | 338,346 | 3,451 | 11,006 | 352,804 |

当連結会計年度(2021年3月31日)

(単位：百万円)

| 延滞日数 | 12ヶ月の予想信用損失に等しい金額で測定している金融資産 | 全期間の予想信用損失に等しい金額で測定している金融資産 | | 合計 |
|-----------|------------------------------|-----------------------------|--------------|---------|
| | | 信用リスクが当初認識以降に著しく増大した金融資産 | 信用減損している金融資産 | |
| 延滞なし | 373,047 | | | 373,047 |
| 30日以内 | 30,352 | | | 30,352 |
| 30日超90日以内 | | 3,610 | | 3,610 |
| 90日超 | | | 11,705 | 11,705 |
| 合計 | 403,400 | 3,610 | 11,705 | 418,715 |

なお、前連結会計年度末および当連結会計年度末において、上記以外は、信用リスクが著しく増加していると判断したものはなく、その帳簿価額に対する信用リスクに重要性はありません。

b. 貸倒引当金の増減分析

カード事業の貸付金に係る当社グループの貸倒引当金の増減は以下のとおりです。

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

| | 12ヶ月の予想信用 損失 | 全期間にわたる予想信用損失 | | 合計 |
|------------|-----------------|----------------------------------|------------------|--------|
| | | 信用リスクが当初認 識以降に著しく増大 した金融資産 | 信用減損している 金融資産 | |
| 期首残高 | 1,025 | 1,376 | 6,999 | 9,402 |
| 当期増加額(繰入額) | 310 | 104 | 846 | 1,261 |
| 当期減少(目的使用) | | | 69 | 69 |
| 当期減少(戻入) | 0 | 1 | 34 | 35 |
| 期末残高 | 1,336 | 1,480 | 7,742 | 10,558 |

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

| | 12ヶ月の予想信用 損失 | 全期間にわたる予想信用損失 | | 合計 |
|------------|-----------------|----------------------------------|------------------|--------|
| | | 信用リスクが当初認 識以降に著しく増大 した金融資産 | 信用減損している 金融資産 | |
| 期首残高 | 1,336 | 1,480 | 7,742 | 10,558 |
| 当期増加額(繰入額) | 24 | 10 | 259 | 244 |
| 当期減少(目的使用) | | | 38 | 38 |
| 当期減少(戻入) | 0 | 1 | 2 | 4 |
| 期末残高 | 1,310 | 1,489 | 7,960 | 10,760 |

流動性リスク

当社グループは、主に営業取引および投資活動に伴う資金の調達・運用や返済支払において、流動性リスクに晒されています。当該リスクの未然防止または低減のため、資金運用については原則として1年超の運用は行わず、1年以内で資金運用を行う場合は、流動性があり元本欠損リスクが極めて小さいものに限定して行っています。資金調達については、銀行借入や社債発行、債権流動化等の直接調達を行っており、その返済・償還期間は市場の状況や長期、短期のバランスを調整して決定しています。

なお、銀行事業を営む子会社における資金運用については、市場流動性の高い債券を多く運用する等、緊急時の資金調達力を重視した運営を行っています。資金調達については、短期資金への過度の依存を防ぐために、短期の要資金調達額に対して上限を設定し、日次でその順守状況をモニタリングしています。また大量の預金流出等の緊急時の資金調達に備えるため、資金化が可能な資産の残高状況についてもモニタリングしています。

金融負債の期日別残高

前連結会計年度(2020年3月31日)

(単位:百万円)

| | 帳簿価額 | 契約上の キャッシュ ・フロー | 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 |
|---------------|---------|-----------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|
| 非デリバティブ金融負債 | | | | | | | | |
| 営業債務及びその他の債務 | 487,242 | 487,242 | 487,242 | 0 | | | | |
| 銀行事業の預金 | 903,118 | 903,245 | 882,093 | 6,770 | 6,278 | 2,661 | 2,330 | 3,110 |
| 有利子負債 | | | | | | | | |
| 借入金 | 614,612 | 618,254 | 574,616 | 20,541 | 2,584 | 1,385 | 3,751 | 15,375 |
| 社債 | 354,327 | 357,146 | 10,485 | 15,459 | 85,365 | 30,265 | 75,152 | 140,418 |
| リース負債 | 116,593 | 117,691 | 26,990 | 24,225 | 16,125 | 12,075 | 10,314 | 27,959 |
| その他 | 903 | 911 | 195 | 178 | 170 | 158 | 125 | 82 |
| その他の金融負債 | 6,019 | 6,019 | 671 | 2,862 | 473 | 454 | 401 | 1,157 |
| デリバティブ金融負債 | | | | | | | | |
| その他の金融負債 | 4,137 | 4,137 | 3,749 | 387 | | | | |
| オフバランス項目 | | | | | | | | |
| 貸出コミットメント(注)2 | | 4,573,130 | 4,573,130 | | | | | |
| 保証債務(注)2 | | 6,380 | 6,380 | | | | | |

(注) 1 要求払いのものについては「1年以内」に含めています。「銀行事業の預金」には、779,566百万円の要求払預金を含みます。

2 「43. 偶発事象」参照

当連結会計年度(2021年3月31日)

(単位:百万円)

| | 帳簿価額 | 契約上の キャッシュ ・フロー | 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 |
|---------------|-----------|-----------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|
| 非デリバティブ金融負債 | | | | | | | | |
| 営業債務及びその他の債務 | 616,681 | 616,681 | 616,678 | 2 | 0 | | | |
| 銀行事業の預金 | 1,186,206 | 1,186,291 | 1,167,021 | 7,114 | 5,448 | 2,204 | 1,582 | 2,919 |
| 有利子負債 | | | | | | | | |
| 借入金 | 675,826 | 686,529 | 461,641 | 39,236 | 112,163 | 41,358 | 16,479 | 15,379 |
| 社債 | 543,991 | 553,965 | 41,883 | 86,806 | 111,517 | 76,325 | 70,857 | 166,575 |
| リース負債 | 167,143 | 177,775 | 34,398 | 26,254 | 22,294 | 18,537 | 14,134 | 62,156 |
| その他 | 2,601 | 3,272 | 546 | 538 | 526 | 493 | 401 | 765 |
| その他の金融負債 | 5,841 | 5,841 | 951 | 2,705 | 370 | 366 | 341 | 1,107 |
| デリバティブ金融負債 | | | | | | | | |
| その他の金融負債 | 4,917 | 4,917 | 4,917 | | | | | |
| オフバランス項目 | | | | | | | | |
| 貸出コミットメント(注)2 | | 5,188,231 | 5,188,231 | | | | | |
| 保証債務(注)2 | | 8,356 | 8,356 | | | | | |

(注) 1 要求払いのものについては「1年以内」に含めています。「銀行事業の預金」には、1,058,939百万円の要求払預金を含みます。

2 「43. 偶発事象」参照

(3) 金融商品の分類

金融商品(現金及び現金同等物を除く)の分類別内訳は、以下のとおりです。

前連結会計年度(2020年3月31日)

(単位:百万円)

| | FVTPLの 金融資産 | FVTOCIの 負債性金融資産 | FVTOCIの 資本性金融資産 | 償却原価で測定 する金融資産 | 合計 |
|--------------|----------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------|
| 金融資産 | | | | | |
| 営業債権及びその他の債権 | | | | 386,799 | 386,799 |
| カード事業の貸付金 | | | | 342,245 | 342,245 |
| 銀行事業の有価証券 | 11,717 | 361,724 | | 42,366 | 415,809 |
| 銀行事業の貸付金 | | | | 98,752 | 98,752 |
| その他の金融資産 | 44,582 | | 77,342 | 142,288 | 264,213 |
| 合計 | 56,299 | 361,724 | 77,342 | 1,012,451 | 1,507,818 |

| | FVTPLの 金融負債 | 償却原価で測定 する金融負債 | 合計 |
|--------------|----------------|-------------------|-----------|
| 金融負債 | | | |
| 営業債務及びその他の債務 | | 487,242 | 487,242 |
| 銀行事業の預金 | | 903,118 | 903,118 |
| 有利子負債 | | 1,086,436 | 1,086,436 |
| その他の金融負債 | 4,137 | 6,019 | 10,157 |
| 合計 | 4,137 | 2,482,817 | 2,486,955 |

当連結会計年度(2021年3月31日)

(単位:百万円)

| | FVTPLの 金融資産 | FVTOCIの 負債性金融資産 | FVTOCIの 資本性金融資産 | 償却原価で測定 する金融資産 | 合計 |
|--------------|----------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------|
| 金融資産 | | | | | |
| 銀行事業のコールローン | | | | 65,000 | 65,000 |
| 営業債権及びその他の債権 | | | | 480,195 | 480,195 |
| カード事業の貸付金 | | | | 407,955 | 407,955 |
| 銀行事業の有価証券 | 14,765 | 450,694 | | 52,523 | 517,984 |
| 銀行事業の貸付金 | | | | 247,047 | 247,047 |
| その他の金融資産 | 73,015 | 1,209 | 132,156 | 241,828 | 448,210 |
| 合計 | 87,781 | 451,904 | 132,156 | 1,494,550 | 2,166,392 |

| | FVTPLの 金融負債 | 償却原価で測定 する金融負債 | 合計 |
|--------------|----------------|-------------------|-----------|
| 金融負債 | | | |
| 営業債務及びその他の債務 | | 616,681 | 616,681 |
| 銀行事業の預金 | | 1,186,206 | 1,186,206 |
| 有利子負債 | | 1,389,563 | 1,389,563 |
| その他の金融負債 | 4,917 | 5,841 | 10,759 |
| 合計 | 4,917 | 3,198,292 | 3,203,210 |

(4) FVTOCIの資本性金融資産

主な銘柄毎の公正価値

主として出資を通じた協業により当社のサービスを強化し、利益の最大化を目指すことを目的として保有する投資については、FVTOCIの資本性金融資産として指定しています。

主な銘柄は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| 銘柄 | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| PayPay(株)(優先株式)(注) | 35,000 | 88,000 |
| (株)Tポイントジャパン | 15,237 | 9,262 |
| Retty(株) | 3,671 | 3,131 |
| (株)ヤプリ | 498 | 1,759 |
| (株)ユーザーローカル | 853 | 1,656 |

(注) 前連結会計年度および当連結会計年度において、優先株式に負担させた持分法による投資損失6,822百万円、13,789百万円を含みません。当該優先株式の会計処理の詳細については、「14. 他の企業への関与の開示 (3) 持分法で会計処理されている投資 重要性のある持分法で会計処理されている投資の要約連結財務情報等」をご参照ください。

期中に認識を中止したFVTOCIの資本性金融資産

当社のサービスを強化し、利益の最大化を期待出来ないと判断された金融資産の売却等により、期中に認識を中止したFVTOCIの資本性金融資産の売却日における公正価値および売却にかかる累積利得または損失(税引前)は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|--------------------|--|--|
| 売却日における公正価値 | 4,065 | 7,340 |
| 売却にかかる累積利得または損失() | 1,682 | 6,892 |

利益剰余金への振替額

当社グループでは、FVTOCIの資本性金融資産の公正価値の変動による累積利得または損失は、認識を中止した場合、もしくは著しくまたは長期に公正価値が取得原価を下回る場合に利益剰余金に振り替えることとしています。利益剰余金へ振り替えたその他の包括利益の累積利得または損失(税引後)は、前連結会計年度1,877百万円、当連結会計年度5,157百万円です。

30. 金融商品の公正価値

(1) 公正価値ヒエラルキーのレベル別分類

当初認識後に経常的に公正価値で測定する金融商品は、測定に用いたインプットの観察可能性および重要性に応じて、公正価値ヒエラルキーの3つのレベルに分類しています。

レベル1 - 同一の資産または負債の活発な市場における(無調整の)相場価格により測定した公正価値

レベル2 - レベル1以外の直接または間接的に観察可能なインプットを使用して測定した公正価値

レベル3 - 重要な観察可能でないインプットを使用して測定した公正価値

公正価値測定に複数のインプットを使用している場合には、その公正価値測定の全体において重要な最も低いレベルのインプットに基づいて公正価値のレベルを決定しています。

公正価値ヒエラルキーのレベル間の振替は、各四半期の期首時点で発生したものと認識しています。

なお、前連結会計年度および当連結会計年度において、レベル1とレベル2の間における振替はありません。

連結財政状態計算書上の金融商品の帳簿価額は、公正価値と一致または合理的に近似しているため、金融商品のクラス毎の帳簿価額と公正価値の比較表を省略しています。

連結財政状態計算書上、経常的に公正価値で測定する金融商品の公正価値ヒエラルキーに基づくレベル別分類は、以下のとおりです。

前連結会計年度(2020年3月31日)

(単位: 百万円)

| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
|-----------|--------|---------|---------|---------|
| 金融資産 | | | | |
| 外国為替証拠金取引 | | 28,186 | | 28,186 |
| 株式 | 6,442 | | 66,479 | 72,922 |
| 債券 | 5,027 | 243,571 | 2,182 | 250,781 |
| 信託受益権 | | | 117,126 | 117,126 |
| その他 | 4,627 | 6,069 | 15,653 | 26,350 |
| 合計 | 16,097 | 277,827 | 201,442 | 495,367 |
| 金融負債 | | | | |
| 外国為替証拠金取引 | | 3,601 | | 3,601 |
| その他 | 91 | 443 | | 535 |
| 合計 | 91 | 4,045 | | 4,137 |

当連結会計年度(2021年3月31日)

(単位: 百万円)

| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
|-----------|--------|---------|---------|---------|
| 金融資産 | | | | |
| 外国為替証拠金取引 | | 21,637 | | 21,637 |
| 株式 | 16,181 | | 127,034 | 143,216 |
| 債券 | 10,883 | 247,719 | 1,648 | 260,250 |
| 信託受益権 | | | 193,400 | 193,400 |
| その他 | 2,518 | 13,287 | 37,530 | 53,336 |
| 合計 | 29,583 | 282,645 | 359,613 | 671,842 |
| 金融負債 | | | | |
| 外国為替証拠金取引 | | 3,998 | | 3,998 |
| その他 | 265 | 653 | | 919 |
| 合計 | 265 | 4,651 | | 4,917 |

(2) 公正価値の測定方法

外国為替証拠金取引については、公正価値は類似契約の相場価格に基づき評価しているため、レベル2に分類しています。

株式のうち、上場株式の公正価値については各四半期末の市場の終値、非上場株式の公正価値については割引キャッシュ・フロー法および類似会社の相場価格等を使用して測定しています。測定に使用する相場価格および将来キャッシュ・フローにかかる永久成長率等のインプットのうち、全ての重要なインプットが観察可能である場合はレベル2に分類し、重要な観察可能でないインプットを含む場合はレベル3に分類しています。

債券および信託受益権の公正価値は、売買参考統計値、ブローカーによる提示相場等、利用可能な情報に基づく取引価格を使用して測定しているほか、リスクフリーレートや信用スプレッドを加味した割引率のインプットを用いて、割引キャッシュ・フロー法で測定しており、インプットの観察可能性および重要性に応じてレベル2またはレベル3に分類しています。

上記以外の連結財政状態計算書上の金融商品の公正価値は帳簿価額と一致または合理的に近似していることから、帳簿価額を公正価値とみなしています。

(3) レベル3に分類した金融商品の公正価値測定

公正価値の評価技法およびインプット

レベル3に分類した金融商品の評価技法および重要な観察可能でないインプットは以下のとおりです。

| | 評価技法 | 観察可能でない インプット | 観察可能でないインプットの範囲 | |
|----|--------------|------------------|-----------------|------------|
| | | | 2020年3月31日 | 2021年3月31日 |
| 株式 | 割引キャッシュ・フロー法 | 資本コスト | 10.5～40.0% | 11.6～35.0% |
| | | 永久成長率 | 1.0% | 0.0% |
| | | EBIT倍率(注) | 20.3倍 | 20.1倍 |

(注) 継続価値算定のために、類似会社のEBIT倍率を使用しています。

株式の公正価値は、永久成長率、EBIT倍率が上昇(低下)した場合は増加(減少)し、資本コストが上昇(低下)した場合は減少(増加)します。

レベル3に分類した金融商品の調整表

レベル3に分類した金融商品の調整表は、以下のとおりです。

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

| | 株式 | 債券 | 信託受益権 | その他 |
|--------------|--------|-------|---------|--------|
| 2019年4月1日 | 37,038 | 2,896 | 104,458 | 13,894 |
| 利得および損失 | | | | |
| 当期利益(注)1 | 31 | 60 | | 1,046 |
| その他の包括利益(注)2 | 2,859 | 3 | 12 | 6 |
| 購入(注)3 | 38,767 | | 33,774 | 1,024 |
| 売却または償還 | 1,616 | 770 | 21,094 | |
| その他(注)3 | 4,818 | | | 305 |
| 2020年3月31日 | 66,479 | 2,182 | 117,126 | 15,653 |

(注) 1 連結損益計算書上、「その他の営業外収益」および「その他の営業外費用」に含めています。

2 連結包括利益計算書上、「FVTOCIの資本性金融資産」、「FVTOCIの負債性金融資産」、「在外営業活動体の換算差額」に含めています。

3 当社グループは、PayPay(株)の優先株式を取得しており、上表の「購入」には取得金額35,000百万円が含まれています。また、「その他」には優先株式に配分した超過損失額6,822百万円が含まれています。当該優先株式の会計処理の詳細については、「14. 他の企業への関与の開示 (3) 持分法で会計処理されている投資 重要性のある持分法で会計処理されている投資の要約連結財務情報等」をご参照ください。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

| | 株式 | 債券 | 信託受益権 | その他 |
|----------------|---------|-------|---------|--------|
| 2020年4月1日 | 66,479 | 2,182 | 117,126 | 15,653 |
| 利得および損失 | | | | |
| 当期利益(注)1 | 50 | | | 2,937 |
| その他の包括利益(注)2、5 | 30,027 | 2 | 62 | 76 |
| 購入 | 22,447 | 50 | 105,900 | 6,000 |
| 売却または償還 | 1,664 | 686 | 29,563 | 4,257 |
| 支配獲得による振替 | 594 | | | |
| 企業結合(注)6 | 27,630 | 100 | | 17,078 |
| レベル3からの振替(注)3 | 4,411 | | | |
| その他(注)4 | 12,829 | | | 40 |
| 2021年3月31日 | 127,034 | 1,648 | 193,400 | 37,530 |

(注) 1 連結損益計算書上、「その他の営業外収益」および「その他の営業外費用」に含めています。

2 連結包括利益計算書上、「FVTOCIの資本性金融資産」、「FVTOCIの負債性金融資産」、「在外営業活動体の換算差額」に含めています。

3 投資先が取引所に上場したことによるものです。

4 「株式」の「その他」にはPayPay(株)の優先株式に配分した超過損失額13,789百万円が含まれています。当

該優先株式の会計処理の詳細については、「14. 他の企業への関与の開示 (3) 持分法で会計処理されている投資 重要性のある持分法で会計処理されている投資の要約連結財務情報等」をご参照ください。

- 5 「株式」の「その他の包括利益」にはPayPay(株)の優先株式の評価損益35,000百万円が含まれています。
- 6 主に、LINE(株)の子会社化に伴い増加した、LINEグループが保有する金融商品が含まれています。

感応度分析

レベル3に分類した金融商品について、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重要な公正価値の増減は見込まれていません。

評価プロセス

レベル3に分類した金融商品について、当社の投資管理部門担当者は、外部の評価専門家の助言を得ながら公正価値測定の対象となる金融商品の性質、特徴およびリスクを適切に反映できる評価技法およびインプットを用いて公正価値を測定しています。実施した金融商品の公正価値の測定結果は、外部専門家の評価結果を含めて部門管理者によりレビューされ、当社常務執行役員 最高財務責任者が承認しています。

31. 金融資産の譲渡

当社グループは、「営業債権及びその他の債権」に含まれる営業債権の一部および「カード事業の貸付金」に含まれるマンスリークリア債権の一部について流動化取引を行っています。しかし、債務者が支払を行わない場合に、当社グループに遡求的に支払義務が発生する等、流動化債権の回収までの信用リスクは当社グループが負担しています。このような流動化債権については、金融資産の認識の中止の要件を満たさないことから、認識の中止を行っていません。また、当該譲渡により生じた入金額は、借入金として「有利子負債」に含めて表示しています。

認識の中止の要件を満たさない方法で譲渡された金融資産のうち、「営業債権及びその他の債権」には前連結会計年度末および当連結会計年度末において、それぞれ3,995百万円、3,995百万円計上しており、「カード事業の貸付金」には、それぞれ1,360百万円、774百万円計上しています。また、当該譲渡された金融資産に関連する負債は、それぞれ63,995百万円、88,995百万円計上しています。当該負債は、譲渡資産に対して原債務者からの支払が行われた場合に重要な遅滞なしに決済されますが、当該負債の決済または原債務者からの支払が行われるまでの間、当社グループは当該譲渡資産を利用できません。なお、前連結会計年度および当連結会計年度における譲渡された金融資産と関連する負債の主な差額は、「カード事業の貸付金」の回収額になります。

32. 売上収益

(1) 売上収益の分解

報告セグメント毎の売上収益について「広告」、「ビジネス」、「パーソナル」、「その他」に分解しています。

これらのビジネスから生じる収益は顧客との契約に基づき計上しており、変動対価等を含む売上収益の額に重要性はありません。また、約束した対価の金額に重要な金融要素は含みません。

なお、当連結会計年度において、一部のサービスおよび子会社をセグメント間で移管しています。詳細につきましては、「6. セグメント情報」をご参照ください。

これに伴い、前連結会計年度の売上収益の情報を修正再表示しています。

売上収益の内訳は以下のとおりです。

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

| | コマース事業 | メディア事業 | その他 | 合計 |
|---------------|---------|---------|-------|-----------|
| 広告 | 37,379 | 303,665 | | 341,045 |
| ビジネス | 472,653 | 5,459 | 3,600 | 481,713 |
| パーソナル | 200,982 | 26,009 | 1,204 | 228,195 |
| その他 | 1,988 | | | 1,988 |
| 合計 | 713,004 | 335,135 | 4,804 | 1,052,943 |
| 顧客との契約から生じる収益 | 668,884 | 335,135 | 2,754 | 1,006,773 |
| その他の源泉から生じる収益 | 44,119 | | 2,050 | 46,169 |

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

| | コマース事業 | メディア事業 | その他(注) | 合計 |
|---------------|---------|---------|--------|-----------|
| 広告 | 49,674 | 304,120 | 15,923 | 369,718 |
| ビジネス | 555,671 | 1,744 | 5,599 | 563,016 |
| パーソナル | 229,288 | 33,820 | 6,608 | 269,717 |
| その他 | 3,389 | | 5 | 3,394 |
| 合計 | 838,024 | 339,685 | 28,137 | 1,205,846 |
| 顧客との契約から生じる収益 | 788,797 | 339,685 | 26,702 | 1,155,186 |
| その他の源泉から生じる収益 | 49,226 | | 1,434 | 50,660 |

(注) LINE関連サービスは「その他」に含まれます。

その他の源泉から生じる収益には、金融収益49,377百万円(前連結会計年度44,119百万円)を含み、主に償却原価で測定される金融資産から生じる収益で構成されています。

各セグメントの主な商品

| | | |
|--------|-------------|---|
| コマース事業 | 広告 | ディスプレイ広告(「運用型」、「予約型」)、「ZOZO」 |
| | ビジネス(法人向け) | 「ASKUL」、「ZOZO」、アフィリエイト関連、予約関連、「ヤフオク!」法人向けシステム利用料、決済関連、銀行業関連、クレジットカード関連等、不動産関連 |
| | パーソナル(個人向け) | 「LOHACO」、「ZOZO」、「Yahoo!プレミアム」、「ヤフオク!」個人向けシステム利用料、「PayPayフリマ」販売手数料、クレジットカード関連、ペット用品関連、通信キャリア関連、銀行業関連、FX関連、決済関連 |
| | その他 | 銀行業関連 |
| メディア事業 | 広告 | 検索広告、ディスプレイ広告(「運用型」、「予約型」) |
| | ビジネス(法人向け) | メディア関連、CRM関連等 |
| | パーソナル(個人向け) | 動画関連、電子書籍関連等 |
| その他 | 広告 | LINEディスプレイ広告、アカウント広告等 |
| | ビジネス(法人向け) | LINE FRIENDS、O2O、コマース、AI関連、公金決済関連等 |
| | パーソナル(個人向け) | LINEコミュニケーション、コンテンツ、金融サービス関連、「Yahoo!メール」、公金決済関連等 |

(注) ビジネス、パーソナルの区分けは契約者が法人の場合はビジネス、個人の場合にはパーソナルに分類されます。商品項目によっては、ビジネスとパーソナルに分かれて実績が計上されます。

(2) 契約残高

契約残高の内訳は以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2019年4月1日) | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|---------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 顧客との契約から生じた債権 | 129,742 | 157,146 | 200,889 |
| 契約負債 | 12,403 | 12,868 | 49,152 |

当連結会計年度において、企業結合により顧客との契約から生じた債権が40,549百万円、契約負債が34,694百万円それぞれ増加しています。

当連結会計年度に認識した収益のうち、期首現在の契約負債残高に含まれていたものは10,482百万円(前連結会計年度は10,682百万円)です。また、前連結会計年度および当連結会計年度において、過去の期間に充足(又は部分的に充足)した履行義務から認識した収益の額に重要性はありません。

(3) 残存履行義務に配分した取引価格

当連結会計年度末における未充足(又は部分的に未充足)の履行義務に配分した取引価格の総額は6,994百万円(前連結会計年度末は 百万円)です。当該履行義務は、LINE関連サービスから生じており、主に20年以内に認識されると見込まれています。

なお、当社グループは、実務上の便法を適用し、当初の予想期間が1年以内である契約の取引価格およびサービス提供量に直接対応する金額で顧客から対価を受ける契約の取引価格は、上記の未充足の履行義務に配分した取引価格には含めていません。

(4) 契約コストから認識した資産

契約コスト

契約コストから認識した資産は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 契約獲得のためのコスト | 4,487 | 4,506 |
| 契約履行のためのコスト | | 1,857 |

契約獲得のためのコストは、主にカード会員を獲得するために発生した販売手数料です。なお、認識すべき資産の償却期間が1年以内である場合には、契約獲得のためのコストを発生時に費用として認識しています。

契約履行のためのコストは、LINE関連サービスに係るコンテンツ手数料です。

償却費および減損損失

契約コストから認識した資産から生じた償却費および減損損失は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|------|--|--|
| 償却費 | 516 | 1,774 |
| 減損損失 | | |

33. 売上原価および販売費及び一般管理費

売上原価および販売費及び一般管理費の性質別内訳は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|------------|--|--|
| 商品売上原価 | 305,102 | 314,040 |
| 人件費 | 111,644 | 139,668 |
| 減価償却費及び償却費 | 83,419 | 102,080 |
| 販売促進費 | 72,900 | 94,870 |
| 業務委託費 | 74,395 | 86,792 |
| 荷役運賃 | 35,208 | 54,257 |
| 情報提供料 | 56,812 | 52,194 |
| その他 | 153,013 | 180,506 |
| 合計 | 892,496 | 1,024,411 |

34. 固定資産売却益

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

主に、クレジットカード事業を営む子会社が所有する一部事業所について、セール・アンド・リースバック取引を実施したことに伴う固定資産売却益です。

35. 固定資産除却損

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

主に、クレジットカード事業の既存システム刷新に伴う固定資産除却損6,878百万円です。

36. 減損損失

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

LINE(株)との経営統合に伴い識別したLINE(株)が借手のリース契約について、IFRS第3号「企業結合」に基づき、取得したリースが取得日現在で新規のリースであったかのように残りのリース料の現在価値で測定し、使用権資産はリース負債と同額で測定しています。

当連結会計年度末において、各資産グループの属する事業環境等を勘案し、減損の兆候の有無を検討しました。その結果、減損の兆候がある資産グループについて、経営統合後の事業計画に基づき回収可能価額を算定し、帳簿価額が回収可能価額を上回る資産について、IAS第36号「資産の減損」に従い回収可能価額まで減額し、10,699百万円の減損損失を認識しています。

37. その他の営業外収益

その他の営業外収益の内訳は、以下のとおりです。

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|-----------|--|--|
| 投資有価証券売却益 | 140 | 4,520 |
| 出資金組合損益 | 381 | 2,059 |
| 持分変動利益 | 11,693 | 1 |
| その他 | 738 | 3,200 |
| 合計 | 12,954 | 9,783 |

38. その他の営業外費用

その他の営業外費用の内訳は、以下のとおりです。

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|------|--|--|
| 支払利息 | 2,476 | 5,403 |
| 社債利息 | 510 | 1,671 |
| その他 | 2,024 | 2,801 |
| 合計 | 5,011 | 9,875 |

39. その他の包括利益に係る組替調整額および税効果額

その他の包括利益の項目別の当期発生額および組替調整額、ならびに税効果の影響は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|-------------------------|--|--|
| 純損益に振り替えられることのない項目 | | |
| 確定給付制度の再測定 | | |
| 当期発生額 | | 850 |
| 税効果調整前 | | 850 |
| 税効果額 | | 177 |
| 確定給付制度の再測定 | | 673 |
| FVTOCIの資本性金融資産 | | |
| 当期発生額 | 7,517 | 42,078 |
| 税効果調整前 | 7,517 | 42,078 |
| 税効果額 | 839 | 12,641 |
| FVTOCIの資本性金融資産 | 6,677 | 29,437 |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | | |
| 当期発生額 | | 4 |
| 税効果額 | | |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | | 4 |
| 項目合計 | 6,677 | 28,760 |
| 純損益にその後に振り替えられる可能性のある項目 | | |
| FVTOCIの負債性金融資産 | | |
| 当期発生額 | 1,625 | 797 |
| 組替調整額 | 414 | 138 |
| 税効果調整前 | 2,039 | 659 |
| 税効果額 | 624 | 201 |
| FVTOCIの負債性金融資産 | 1,415 | 457 |
| 在外営業活動体の換算差額 | | |
| 当期発生額 | 535 | 2,888 |
| 組替調整額 | | |
| 税効果調整前 | 535 | 2,888 |
| 税効果額 | | |
| 在外営業活動体の換算差額 | 535 | 2,888 |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | | |
| 当期発生額 | 0 | |
| 税効果額 | | |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | 0 | |
| 項目合計 | 1,949 | 3,346 |
| 税引後その他の包括利益 | 8,627 | 32,107 |

40. 1株当たり利益

親会社の所有者に帰属する基本的1株当たり当期利益および希薄化後1株当たり当期利益の算定基礎は以下のとおりです。

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|---|--|--|
| 基本的1株当たり当期利益(円) | 16.88 | 14.02 |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益(百万円) | 81,675 | 70,145 |
| 親会社の普通株主に帰属しない利益(百万円) | | |
| 基本的1株当たり当期利益の計算に使用する利益 (百万円) | 81,675 | 70,145 |
| 普通株式の期中平均株式数(千株) | 4,838,708 | 5,003,819 |
| 希薄化後1株当たり当期利益(円) | 16.88 | 14.01 |
| 当期利益調整額(百万円) | | |
| 普通株式増加数(千株) | 110 | 3,149 |
| 希薄化効果を有しないため、希薄化後1株当たり当期利益 の算定に含まれなかった潜在株式 | 2010年度第1回、第2回新 株予約権。これらの詳細は 「28. 株式に基づく報酬」 に記載のとおりです。 | |

41. 連結キャッシュ・フロー計算書の補足情報

(1) 重要な非資金取引の内容

重要な非資金取引(現金及び現金同等物を使用しない投資および財務取引)は、以下のとおりです。

リースにより取得した資産の金額は、「(2) 財務活動に係る負債」の新規リースの欄を参照ください。

なお、前連結会計年度より適用しているIFRS第16号により、原則として、全てのリースについて、リース料を支払う義務をリース負債として認識しています。

当連結会計年度において、LINE(株)を子会社化するために実施した新株発行による株式交換は、非資金取引に該当します。詳細については、「5. 企業結合」をご参照ください。

(2) 財務活動に係る負債

財務活動に係る負債の変動は以下のとおりです。

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

| | 2019年 4月1日 | 新基準適用による 影響額 | 2019年 4月1日 (修正後) | キャッシュ ・フローを 伴う変動 | キャッシュ・フローを伴わない変動 | | | 2020年 3月31日 |
|-------|---------------|-----------------|------------------------|------------------------|------------------|--------|-------|----------------|
| | | | | | 支配の獲得 による変動 | 新規リース | その他 | |
| 社債 | 130,000 | | 130,000 | 224,217 | | | 109 | 354,327 |
| 借入金 | 69,997 | | 69,997 | 521,057 | 22,000 | | 1,557 | 614,612 |
| リース負債 | | 89,588 | 89,588 | 23,630 | 20,589 | 30,254 | 208 | 116,593 |

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

| | 2020年 4月1日 | キャッシュ ・フローを 伴う変動 | キャッシュ・フローを伴わない変動 | | | 2021年 3月31日 |
|-------|---------------|------------------------|------------------|--------|-------|----------------|
| | | | 支配の獲得 による変動 | 新規リース | その他 | |
| 社債 | 354,327 | 189,367 | | | 297 | 543,991 |
| 借入金 | 614,612 | 122,841 | 181,877 | | 2,178 | 675,826 |
| リース負債 | 116,593 | 28,782 | 62,939 | 21,035 | 4,643 | 167,143 |

「社債」のキャッシュ・フローを伴う変動は、連結キャッシュ・フロー計算書の財務活動によるキャッシュ・フローにおける「社債の発行による収入」および「社債の償還による支出」の純額です。

「借入金」のキャッシュ・フローを伴う変動は、連結キャッシュ・フロー計算書の財務活動によるキャッシュ・フローにおける「短期借入金の純増減額」、「長期借入による収入」および「長期借入金の返済による支出」の純額です。

「リース負債」のキャッシュ・フローを伴う変動は、連結キャッシュ・フロー計算書の財務活動によるキャッシュ・フローにおける「リース負債の返済による支出」の金額です。また、リース負債に係る金利費用の支払額は281百万円(前連結会計年度282百万円)です。

42. 関連当事者

当社グループの最終的な親会社はソフトバンクグループ(株)(日本企業)です。

当社グループと当社の関連当事者である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および債権債務残高の総額は以下のとおりです。

(1) 関連当事者間取引および未決済残高

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位:百万円)

| 関係の内容 | 名称 | 取引内容 | 取引金額 | 未決済残高 |
|-------|-----------------------|--------------|---------|-------|
| 親会社 | ソフトバンク(株) | 新株の発行(注) 1 | 456,466 | |
| 親会社 | ソフトバンクグループ ジャパン(株) | 自己株式の取得(注) 2 | 514,539 | |
| 関連会社 | PayPay(株) | 増資の引受け(注) 3 | 35,000 | |

(注) 1 2019年5月8日開催の取締役会の決議に基づき、第三者割当により当社普通株式1,511,478,050株を1株当たり302円で発行しています。なお、1株当たりの発行価額は本取締役会決議日の前営業日である2019年5月7日の当社普通株式の終値としています。

2 2019年5月8日開催の取締役会の決議に基づき、公開買付の方法により当社普通株式1,792,819,200株を1株当たり287円で取得しています。なお、1株当たりの買付価格は、買付けの公表日である2019年5月8日の前営業日である2019年5月7日の当社普通株式の終値を基礎として決定しています。

3 取引価格については、独立した第三者機関により算定された価格を基礎として協議の上、合理的に決定しています。なお、優先株式の引受けのため、本取引による当社グループの同社に対する議決権所有割合は変更ありません。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位:百万円)

| 関係の内容 | 名称 | 取引内容 | 取引金額 | 未決済残高 |
|-------|-------------------------------|---|-----------|--------|
| 親会社 | Aホールディングス(株) (旧社名:LINE(株)) | 株式交換(注) 1 | 1,836,087 | |
| 関連会社 | PayPay(株) | 増資の引受け(注) 2 | 22,500 | 71,490 |
| | | ユーザーのPayPay利用 (キャンセル、手数料 相殺)(注) 3 | 530,908 | |
| | | ユーザーへのPayPay付 与(ヤフオク売上金、 キャンペーン等) | 176,862 | |

(注) 1 株式交換については、LINE(株)(旧社名:LINE分割準備(株))の完全子会社化を目的としたものであり、株式交換比率は第三者機関の算定結果並びにリーガル・アドバイザーからの助言を参考に、当事者間での協議によって決定しております。また、取引金額は支配獲得直前の日の終値で評価した金額で測定しております。

2 取引価格については、独立した第三者機関により算定された価格を基礎として協議の上、合理的に決定しています。なお、本取引による当社グループの同社に対する議決権所有割合は変更ありません。

3 ユーザーのPayPay利用に係る手数料は、市場価格および委託内容等を勘案し、交渉の上決定しています。

(2) 主要な経営幹部に対する報酬

役員およびその他の経営幹部の報酬は以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|------|--|--|
| 短期報酬 | 470 | 626 |
| 退職給付 | 0 | 0 |
| 株式報酬 | 93 | 305 |
| 合計 | 563 | 932 |

(注) 主要な経営幹部に対する報酬は、当社の取締役(社外取締役を含む)およびその他の経営幹部に対する報酬です。

43. 偶発事象

(1) 貸出コミットメント

当社グループの貸出コミットメントは、主に当社グループのクレジットカード会員へのショッピングおよびキャッシングの利用限度額であり、貸出コミットメントの総額および貸出未実行残高は以下のとおりです。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| 貸出コミットメントの総額 | 4,979,095 | 5,674,622 |
| 貸出実行残高 | 405,965 | 486,391 |
| 貸出未実行残高 | 4,573,130 | 5,188,231 |

なお、当該利用限度額は、クレジットカード会員がその範囲内で随時利用できるため利用されない額もあり、かつ、当社グループが任意に増減させることができるため、貸出未実行残高は必ずしも全額が貸出実行されるものではありません。また、当該貸出コミットメントの未実行残高の期日は、要求払いのため1年以内となります。

(2) 保証債務

当社グループは、主に信用保証業務において、提携先金融機関が個人に融資する際の債務保証を以下のとおり行っています。

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2020年3月31日) | 当連結会計年度 (2021年3月31日) |
|---------|-------------------------|-------------------------|
| 保証契約の総額 | 13,745 | 16,837 |
| 保証残高 | 6,380 | 8,356 |

44. 重要な後発事象

ワイジェイFX株式の譲渡

当社の完全子会社であるヤフー(株)は、FX(外国為替証拠金取引)事業を営む完全子会社であるワイジェイFX(株)の全株式を、GMOフィナンシャルホールディングス(株)に譲渡(以下、本株式譲渡という。)する契約を2021年5月28日に締結しました。株式譲渡価格は約288億円となります。なお、本株式譲渡は公正取引委員会の承認が得られることを条件としております。本株式譲渡に係る譲渡益は算定中であり、2021年度第2四半期に計上する見込みです。

45. 連結財務諸表の承認

本連結財務諸表は、2021年6月16日に当社代表取締役社長Co-CEO(共同最高経営責任者) 川邊 健太郎 および当社専務執行役員GCFO(最高財務責任者) 坂上 亮介 によって承認されました。

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 |
|----------------------------|---------|---------|---------|-----------|
| 売上収益(百万円) | 273,879 | 557,223 | 873,815 | 1,205,846 |
| 税引前四半期(当期)利益(百万円) | 44,928 | 86,748 | 127,562 | 142,615 |
| 親会社の所有者に帰属する四半期(当期)利益(百万円) | 22,750 | 45,837 | 66,869 | 70,145 |
| 基本的1株当たり四半期(当期)利益(円) | 4.78 | 9.62 | 14.04 | 14.02 |

| (会計期間) | 第1四半期 | 第2四半期 | 第3四半期 | 第4四半期 |
|------------------|-------|-------|-------|-------|
| 基本的1株当たり四半期利益(円) | 4.78 | 4.85 | 4.41 | 0.57 |

2 【財務諸表等】

(1) 【財務諸表】

【貸借対照表】

(単位：百万円)

| | 前事業年度 (2020年3月31日) | 当事業年度 (2021年3月31日) |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 124,325 | 110,672 |
| 売掛金 | 1,246 | 502 |
| 前払費用 | 565 | 1,233 |
| 未収入金 | 140 | 244 |
| 未収還付法人税等 | 111,107 | |
| その他 | 33,699 | 124,299 |
| 貸倒引当金 | 2 | 46 |
| 流動資産合計 | 271,082 | 236,905 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 建物 | | 46 |
| 工具、器具及び備品 | 2 | 3 |
| 有形固定資産合計 | 2 | 49 |
| 無形固定資産 | | |
| ソフトウェア | 500 | 273 |
| 無形固定資産合計 | 500 | 273 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | 15,588 | 13,608 |
| 関係会社株式 | 951,412 | 2,799,128 |
| その他の関係会社有価証券 | 3,952 | |
| 関係会社長期貸付金 | 163,807 | 143,914 |
| 長期前払費用 | 230 | 276 |
| 貸倒引当金 | 4,555 | 3,961 |
| 投資その他の資産合計 | 1,130,435 | 2,952,966 |
| 固定資産合計 | 1,130,938 | 2,953,289 |
| 資産合計 | 1,402,020 | 3,190,195 |

(単位：百万円)

| | 前事業年度 (2020年3月31日) | 当事業年度 (2021年3月31日) |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 短期借入金 | 465,470 | 127,400 |
| 未払金 | 2,047 | 2,992 |
| 未払費用 | 282 | 549 |
| 未払法人税等 | | 3 |
| 預り金 | 17 | 31 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | | 4 30,000 |
| その他 | 10,423 | 41,111 |
| 流動負債合計 | 478,240 | 202,088 |
| 固定負債 | | |
| 社債 | 345,000 | 505,000 |
| 長期借入金 | | 4 105,000 |
| 繰延税金負債 | 458 | 803 |
| 固定負債合計 | 345,458 | 610,803 |
| 負債合計 | 823,699 | 812,892 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | 237,422 | 237,724 |
| 資本剰余金 | | |
| 資本準備金 | 232,503 | 232,805 |
| その他資本剰余金 | | 1,836,087 |
| 資本剰余金合計 | 232,503 | 2,068,893 |
| 利益剰余金 | | |
| 利益準備金 | 27 | 27 |
| その他利益剰余金 | | |
| 繰越利益剰余金 | 124,007 | 85,721 |
| 利益剰余金合計 | 124,035 | 85,749 |
| 自己株式 | 17,382 | 17,385 |
| 株主資本合計 | 576,579 | 2,374,982 |
| 評価・換算差額等 | | |
| その他有価証券評価差額金 | 1,614 | 2,297 |
| 評価・換算差額等合計 | 1,614 | 2,297 |
| 新株予約権 | 126 | 23 |
| 純資産合計 | 578,320 | 2,377,303 |
| 負債純資産合計 | 1,402,020 | 3,190,195 |

【損益計算書】

(単位：百万円)

| | 前事業年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月 31日) | 当事業年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月 31日) |
|--------------|--|--|
| 売上高 | 212,031 | |
| 営業収益 | | |
| 関係会社受取配当金 | 756 | 12,742 |
| その他の営業収益 | 2,218 | 1,701 |
| 営業収益合計 | 2,974 | 14,443 |
| 売上原価 | 26,765 | |
| 売上総利益 | 188,240 | |
| 販売費及び一般管理費 | | |
| 給料及び手当 | 17,272 | |
| 業務委託費 | 19,619 | |
| 販売促進費 | 2 31,418 | |
| 減価償却費 | 16,660 | |
| その他 | 40,804 | |
| 販売費及び一般管理費合計 | 125,774 | |
| 営業費用 | | |
| 給料及び手当 | 265 | 1,209 |
| 業務委託費 | 498 | 960 |
| 減価償却費 | 120 | 241 |
| 維持管理費 | 259 | 78 |
| 租税公課 | 187 | 2,169 |
| 支払報酬 | 110 | 400 |
| ライセンス料 | 57 | 962 |
| その他 | 676 | 2,685 |
| 営業費用合計 | 2,176 | 8,709 |
| 営業利益 | 60,289 | 5,734 |
| 営業外収益 | | |
| 受取配当金 | 6,349 | 417 |
| 受取利息 | 797 | 3,111 |
| システム使用料 | 378 | 1,076 |
| その他 | 1,310 | 358 |
| 営業外収益合計 | 8,835 | 4,964 |
| 営業外費用 | | |
| 投資事業組合損失 | 4,222 | 1,532 |
| 支払利息 | 1,039 | 2,905 |
| 社債利息 | 749 | 1,716 |
| 株式発行費 | 2,008 | |
| 社債発行費 | 815 | 690 |
| 支払手数料 | 3,410 | 2,075 |
| 貸倒引当金繰入額 | 2,403 | 550 |
| その他 | 633 | 1,112 |
| 営業外費用合計 | 15,281 | 9,482 |
| 経常利益 | 53,843 | 1,215 |
| 特別利益 | | |
| 投資有価証券売却益 | 653 | 3,588 |
| 関係会社株式売却益 | 6,552 | |
| その他 | 124 | |
| 特別利益合計 | 7,330 | 3,588 |

(単位：百万円)

| | 前事業年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月 31日) | 当事業年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月 31日) |
|--------------|--|--|
| 特別損失 | | |
| 投資有価証券評価損 | 1,149 | |
| 投資有価証券売却損 | | 235 |
| 関係会社株式評価損 | 569 | 607 |
| 関係会社株式売却損 | 8,327 | 204 |
| その他 | 476 | |
| 特別損失合計 | 10,523 | 1,048 |
| 税引前当期純利益 | 50,650 | 3,755 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 12,331 | 153 |
| 法人税等調整額 | 7,956 | |
| 法人税等合計 | 20,287 | 153 |
| 当期純利益 | 30,362 | 3,909 |

【売上原価明細書】

| 区分 | 前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | | 当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) | |
|-----------|--|------------|--|------------|
| | 金額(百万円) | 構成比 (%) | 金額(百万円) | 構成比 (%) |
| 事業費 | | | | |
| 1 外注費 | 34 | 0.1 | | |
| 2 業務委託費 | 23,355 | 87.3 | | |
| 3 その他 | 3,375 | 12.6 | | |
| 計 | 26,765 | 100.0 | | |
| 期首仕掛品たな卸高 | | | | |
| 合計 | 26,765 | | | |
| 期末仕掛品たな卸高 | | | | |
| 売上原価 | 26,765 | | | |

(注) 1 当社の原価計算の方法は、総合原価計算による実際原価計算です。

2 当社は、2019年10月1日付で持株会社制へ移行したことに伴い、当事業年度の該当事項はありません。

【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

| | 株主資本 | | | |
|---------------------|---------|---------|----------|---------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | |
| | | 資本準備金 | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計 |
| 当期首残高 | 8,939 | 4,020 | | 4,020 |
| 当期変動額 | | | | |
| 新株の発行 | 228,483 | 228,483 | | 228,483 |
| 剰余金の配当 | | | | |
| 当期純利益 | | | | |
| 自己株式の取得 | | | | |
| 自己株式の消却 | | | | |
| 会社分割による減少 | | | | |
| 子会社からの配当 | | | | |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | | | | |
| 当期変動額合計 | 228,483 | 228,483 | | 228,483 |
| 当期末残高 | 237,422 | 232,503 | | 232,503 |

| | 株主資本 | | | | |
|---------------------|-------|---------------------|---------|---------|---------|
| | 利益剰余金 | | | 自己株式 | 株主資本合計 |
| | 利益準備金 | その他利益剰余金 繰越利益剰余金 | 利益剰余金合計 | | |
| 当期首残高 | 27 | 754,595 | 754,622 | 24,440 | 743,141 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 新株の発行 | | | | | 456,967 |
| 剰余金の配当 | | 45,042 | 45,042 | | 45,042 |
| 当期純利益 | | 30,362 | 30,362 | | 30,362 |
| 自己株式の取得 | | | | 526,466 | 526,466 |
| 自己株式の消却 | | 533,524 | 533,524 | 533,524 | |
| 会社分割による減少 | | 581,782 | 581,782 | | 581,782 |
| 子会社からの配当 | | 499,400 | 499,400 | | 499,400 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | | | | | |
| 当期変動額合計 | | 630,587 | 630,587 | 7,058 | 166,561 |
| 当期末残高 | 27 | 124,007 | 124,035 | 17,382 | 576,579 |

| | 評価・換算差額等 | | 新株予約権 | 純資産合計 |
|-----------|--------------|------------|-------|---------|
| | その他有価証券評価差額金 | 評価・換算差額等合計 | | |
| 当期首残高 | 7,447 | 7,447 | 297 | 750,885 |
| 当期変動額 | | | | |
| 新株の発行 | | | | 456,967 |
| 剰余金の配当 | | | | 45,042 |
| 当期純利益 | | | | 30,362 |
| 自己株式の取得 | | | | 526,466 |
| 自己株式の消却 | | | | |
| 会社分割による減少 | | | | 581,782 |
| 子会社からの配当 | | | | 499,400 |

| | | | | |
|---------------------|-------|-------|-----|---------|
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 5,832 | 5,832 | 170 | 6,003 |
| 当期変動額合計 | 5,832 | 5,832 | 170 | 172,564 |
| 当期末残高 | 1,614 | 1,614 | 126 | 578,320 |

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

| | 株主資本 | | | |
|---------------------|---------|---------|-----------|-----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | |
| | | 資本準備金 | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計 |
| 当期首残高 | 237,422 | 232,503 | | 232,503 |
| 当期変動額 | | | | |
| 新株の発行 | 301 | 301 | | 301 |
| 剰余金の配当 | | | | |
| 当期純利益 | | | | |
| 自己株式の取得 | | | | |
| 株式交換による増加 | | | 1,836,087 | 1,836,087 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | | | | |
| 当期変動額合計 | 301 | 301 | 1,836,087 | 1,836,389 |
| 当期末残高 | 237,724 | 232,805 | 1,836,087 | 2,068,893 |

| | 株主資本 | | | | |
|---------------------|-------|---------------------|---------|--------|-----------|
| | 利益剰余金 | | | 自己株式 | 株主資本合計 |
| | 利益準備金 | その他利益剰余金 繰越利益剰余金 | 利益剰余金合計 | | |
| 当期首残高 | 27 | 124,007 | 124,035 | 17,382 | 576,579 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 新株の発行 | | | | | 603 |
| 剰余金の配当 | | 42,195 | 42,195 | | 42,195 |
| 当期純利益 | | 3,909 | 3,909 | | 3,909 |
| 自己株式の取得 | | | | 2 | 2 |
| 株式交換による増加 | | | | | 1,836,087 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | | | | | |
| 当期変動額合計 | | 38,285 | 38,285 | 2 | 1,798,402 |
| 当期末残高 | 27 | 85,721 | 85,749 | 17,385 | 2,374,982 |

| | 評価・換算差額等 | | 新株予約権 | 純資産合計 |
|---------------------|--------------|------------|-------|-----------|
| | その他有価証券評価差額金 | 評価・換算差額等合計 | | |
| 当期首残高 | 1,614 | 1,614 | 126 | 578,320 |
| 当期変動額 | | | | |
| 新株の発行 | | | | 603 |
| 剰余金の配当 | | | | 42,195 |
| 当期純利益 | | | | 3,909 |
| 自己株式の取得 | | | | 2 |
| 株式交換による増加 | | | | 1,836,087 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | 682 | 682 | 103 | 579 |
| 当期変動額合計 | 682 | 682 | 103 | 1,798,982 |
| 当期末残高 | 2,297 | 2,297 | 23 | 2,377,303 |

【注記事項】

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準および評価方法

(1) 満期保有目的の債券

償却原価法

(2) 子会社株式および関連会社株式

移動平均法による原価法

(3) その他有価証券

時価のあるもの

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

時価のないもの

移動平均法による原価法

なお、投資事業有限責任組合およびそれに類する組合への出資(金融商品取引法第2条第2項により有価証券とみなされるもの)については、組合契約に規定される決算報告日に応じて入手可能な最近の決算書を基礎とし、持分相当額を純額で取り込む方法で計上しています。

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定額法

(2) 無形固定資産

ソフトウェア

定額法

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しています。

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

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

(2) 役員賞与引当金

役員賞与の支出に備えるため、当事業年度における支給見込額に基づき計上しています。

4. 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

税抜方式で計上しています。

(未適用の会計基準等)

1. 収益認識に関する会計基準等

- ・「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 2021年3月26日)

(1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準です。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

ステップ1: 顧客との契約を識別する。

ステップ2: 契約における履行義務を識別する。

ステップ3: 取引価格を算定する。

ステップ4: 契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5: 履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定です。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

当該期首利益剰余金に与える影響は軽微です。

2. 時価の算定に関する会計基準等

- ・「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日)
- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日)
- ・「棚卸資産の評価に関する会計基準」(企業会計基準第9号 2019年7月4日)
- ・「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)

(1) 概要

国際的な会計基準の定めとの比較可能性を向上させるため、「時価の算定に関する会計基準」および「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(以下時価算定会計基準等という。)が開発され、時価の算定方法に関するガイドランス等が定められました。時価算定会計基準等は次の項目の時価に適用されます。

- ・「金融商品に関する会計基準」における金融商品
- ・「棚卸資産の評価に関する会計基準」におけるトレーディング目的で保有する棚卸資産

(2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定です。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中です。

(表示方法の変更)

(損益計算書関係)

前事業年度において、営業費用の「その他」に含めていた「ライセンス料」および営業外収益の「その他」に含めていた「システム使用料」は、重要性が増したため、当事業年度より独立掲記しています。

(貸借対照表関係)

1. 関係会社に対する資産および負債

| | 前事業年度 (2020年3月31日) | 当事業年度 (2021年3月31日) |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| 短期金銭債権 | 32,041百万円 | 121,222百万円 |
| 短期金銭債務 | 166 | 526 |

2. 貸出コミットメント

関係会社に対して貸出コミットメント契約を締結しています。貸出コミットメントに係る貸出未実行残高は以下のとおりです。

| | 前事業年度 (2020年3月31日) | 当事業年度 (2021年3月31日) |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| 貸出コミットメントの総額 | 160,280百万円 | 160,280百万円 |
| 貸出実行残高 | 26,700 | 26,900 |
| 貸出未実行残高 | 133,580 | 133,380 |

3. 保証債務

当社は、債務保証を以下のとおり行っています。

| | 前事業年度 (2020年3月31日) | 当事業年度 (2021年3月31日) |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| 金融保証契約の総額 | 9,200百万円 | 157,800百万円 |
| 金融保証残高 | 3,531 | 76,889 |

当社は、LINE(株)の銀行借入に対して債務保証を行っています。当事業年度末における当該保証債務の総額は74,300百万円であり、74,288百万円の債務保証を行っています。また、NAVER Corporationが行っているLINE(株)の銀行借入に対する債務保証の履行により発生するLINE(株)に関する求償権に係る債務について、債務保証を行っています。当事業年度末における当該保証債務の総額は74,300百万円であり、保証残高はありません。その他は、主に信用保証業務において、提携先金融機関が個人に融資する際の債務保証を行っています。

4. 財務制限条項等

当社の長期借入金(1年内返済予定を含む)には、以下の財務制限条項が付されています。

- 2020年9月期(第2四半期)以降の各決算期における決算期の各末日時点における当社の貸借対照表に表示される純資産の部の金額が、前年同期比75%を下回らないこと。
- 2020年9月期(第2四半期)以降の各決算期における第2四半期と決算期の各末日時点における当社グループの連結財政状態計算書に表示される資本の金額が、前年同期比75%を下回らないこと。
- 2020年9月期(第2四半期)以降の各決算期における決算期の各末日時点における当社の貸借対照表において債務超過とならないこと。
- 2020年9月期(第2四半期)以降の各決算期における第2四半期と決算期の各末日時点における当社グループの連結財政状態計算書において債務超過とならないこと。
- 2021年3月決算期以降の各決算期における決算期末日時点における当社の損益計算書に表示される営業損益又は当期純損益に関して2期連続して損失とならないこと。
- 2021年3月決算期以降の各決算期における決算期末日時点における当社グループの連結損益計算書に表示される営業損益又は当期損益に関して2期連続して損失とならないこと。
- 2020年9月期(第2四半期)以降の各決算期における第2四半期と決算期の各末日時点におけるネットレバレッジ・レシオ(a)が一定の数値以下であること。

(a) ネットレバレッジ・レシオ = ネットデット(b) ÷ 調整後EBITDA(c)

(b) 当社グループの連結財政状態計算書に示される有利子負債から現金及び現金同等物を控除した金額をいう。

なお、ここでいう有利子負債には資産流動化(証券化)の手法による資金調達取引から生じた有利子負債を含めない、(株)ジャパンネット銀行(現社名: PayPay銀行(株))の有利子負債および現金及び現金同等物は、有利子負債および現金及び現金同等物に含めない等の一定の調整あり。

(c) EBITDAは営業利益に減価償却費および営業費用に含まれる除却損等、金融機関との契約で定められた一定の調整を加えたもの。

(損益計算書関係)

1. 関係会社との営業取引および営業取引以外の取引の取引高の総額

| | 前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|-----------------|--|--|
| 営業取引による取引高 | | |
| 売上高 | 19,416百万円 | 百万円 |
| 営業収益 | 2,218 | 14,443 |
| 売上原価 | 6,875 | |
| 販売費及び一般管理費 | 12,532 | |
| 営業費用 | 179 | 2,082 |
| 営業取引以外の取引による取引高 | | |
| 営業外収益 | 7,952百万円 | 4,189百万円 |
| 営業外費用 | | 0 |
| 資産の売却高 | 19 | 5,837 |

2. 販売促進費に含まれるポイント費用の額

| | 前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日) |
|--------|--|--|
| ポイント費用 | 13,446百万円 | 百万円 |

(有価証券関係)

前事業年度(2020年3月31日)

子会社株式および関連会社株式

(単位：百万円)

| 区分 | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|--------|----------|---------|---------|
| 子会社株式 | 402,361 | 251,818 | 150,543 |
| 関連会社株式 | 34,141 | 79,965 | 45,823 |
| 合計 | 436,502 | 331,783 | 104,719 |

(注) 1 時価を把握することが極めて困難と認められる子会社株式および関連会社株式

(単位：百万円)

| 区分 | 貸借対照表計上額 |
|--------|----------|
| 子会社株式 | 513,781 |
| 関連会社株式 | 1,128 |
| 合計 | 514,909 |

上記については、市場価格がありません。したがって、時価を把握することが極めて困難と認められるものです。

- 2 時価のある有価証券の減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には、合理的な反証がない限り回復可能性はないものとして減損処理を行い、30%以上50%未満下落した場合には、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行います。

当事業年度(2021年3月31日)

子会社株式および関連会社株式

(単位：百万円)

| 区分 | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|--------|----------|---------|--------|
| 子会社株式 | - | - | - |
| 関連会社株式 | 34,040 | 112,626 | 78,585 |
| 合計 | 34,040 | 112,626 | 78,585 |

(注) 1 時価を把握することが極めて困難と認められる子会社株式および関連会社株式

(単位：百万円)

| 区分 | 貸借対照表計上額 |
|--------|-----------|
| 子会社株式 | 2,765,024 |
| 関連会社株式 | 63 |
| 合計 | 2,765,087 |

上記については、市場価格がありません。したがって、時価を把握することが極めて困難と認められるものです。

- 2 時価のある有価証券の減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には、合理的な反証がない限り回復可能性はないものとして減損処理を行い、30%以上50%未満下落した場合には、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行います。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産および繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

| | 前事業年度 (2020年3月31日) | 当事業年度 (2021年3月31日) |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| (繰延税金資産) | | |
| 投資有価証券評価損 | 6,159 | 4,185 |
| 貸倒引当金 | 1,375 | 1,227 |
| その他 | 119 | 645 |
| 繰延税金資産小計 | 7,654 | 6,058 |
| 評価性引当額 | 7,654 | 6,058 |
| 繰延税金資産合計 | | |
| (繰延税金負債) | | |
| その他有価証券評価差額金 | 458百万円 | 803百万円 |
| 繰延税金負債合計 | 458 | 803 |
| 差引：繰延税金資産（負債）純額 | 458百万円 | 803百万円 |

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差異の原因となった主な項目別の内訳

| | 前事業年度 (2020年3月31日) | 当事業年度 (2021年3月31日) |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 法定実効税率 | 30.6% | 30.6% |
| 受取配当金等永久に益金に算入されない項目 | 3.9% | 73.5% |
| 税額控除等 | 0.6% | % |
| 評価性引当額の増減 | 15.1% | 37.3% |
| その他 | 1.2% | 1.6% |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 40.1% | 4.1% |

(企業結合等関係)

(取得による企業結合)

1. LINE(株)を完全子会社とするための株式交換取引については、連結財務諸表「連結財務諸表注記 5. 企業結合」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しています。

(共通支配下の取引等)

2. 子会社持分の追加取得

(1) 取引の概要

結合当事企業の名称および当該事業の内容

企業の名称 Zホールディングス中間株式会社(旧社名：Zホールディングス中間合同会社)
(2021年3月23日付で株式会社に会社形態を変更しています)

事業の内容 グループ会社の経営管理および付随する業務

企業結合日

2021年3月16日

企業結合の法的形式

当社の連結子会社である(株)ZOZO、バリューコマース(株)および(株)一休の株式全てを、同じく当社の連結子会社であるZホールディングス中間(株)(旧社名：Zホールディングス中間合同会社)へ現物出資したことに伴う持分取得

その他取引の概要に関する事項

当該現物出資は、グループ会社株式管理の効率化等を目的とするものです。

(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 2019年1月16日)、「事業分離等に関する会計基準」(企業会計基準第7号 2013年9月13日)および「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 2019年1月16日)に基づき、共通支配下の取引として処理しています。

(3) 子会社持分の追加取得に関する事項

取得原価および対価の種類毎の内訳

| | | |
|-------|-------------------|------------|
| 取得の対価 | 現物出資の対象となる株式の額面総額 | 503,098百万円 |
| 取得原価 | | 503,098百万円 |

3. 子会社株式の追加取得

(1) 取引の概要

結合当事企業の名称および当該事業の内容

企業の名称 Zホールディングス中間株式会社(旧社名：Zホールディングス中間合同会社)

事業の内容 グループ会社の経営管理および付随する業務

企業結合日

2021年3月31日

企業結合の法的形式

当社の連結子会社であるZホールディングス中間(株)(旧社名：Zホールディングス中間合同会社)を株式交換完全親会社とし、同じく当社の連結子会社であるヤフー(株)およびLINE(株)を株式交換完全子会社とする株式交換に伴う株式取得

その他取引の概要に関する事項

当該株式交換は、グループ会社株式管理の効率化等を目的とするものです。

(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 2019年1月16日)、「事業分離等に関する会計基準」(企業会計基準第7号 2013年9月13日)および「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 2019年1月16日)に基づき、共通支配下の取引として処理しています。

(3) 子会社株式の追加取得に関する事項

取得原価および対価の種類毎の内訳

| | | |
|-------|-------------------|--------------|
| 取得の対価 | 株式交換の対象となる株式の額面総額 | 2,236,654百万円 |
| 取得原価 | | 2,236,654百万円 |

【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

(単位：百万円)

| 区分 | 資産の種類 | 期首 帳簿価額 | 当期 増加額 | 当期 減少額 | 当期 償却額 | 期末 帳簿価額 | 減価償却 累計額 | 期末 取得原価 |
|--------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------------|------------|
| 有形固定資産 | 建物 | | 46 | | 0 | 46 | 0 | 46 |
| | 工具、器具及び備品 | 2 | 1 | | 0 | 3 | 1 | 4 |
| | 合計 | 2 | 47 | | 1 | 49 | 1 | 50 |
| 無形固定資産 | ソフトウェア | 500 | 13 | | 240 | 273 | | |
| | 合計 | 500 | 13 | | 240 | 273 | | |

【引当金明細表】

(単位：百万円)

| 区分 | 期首残高 | 当期増加額 | 当期減少額 | | 期末残高 |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | | 目的使用 | その他 | |
| 貸倒引当金(注) | 4,557 | 4,007 | | 4,557 | 4,007 |
| 役員賞与引当金 | 204 | 205 | 204 | | 205 |

(注) 貸倒引当金の当期減少額(その他)は、洗替による取崩額です。

(2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しています。

(3) 【その他】

株式交換により当社の完全子会社となったLINE(株)(旧社名：LINE分割準備(株)、以下LINE(株)という)の最近事業年度にかかる財務諸表は、以下のとおりです。

なお、当該注記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受けていません。

(LINE(株)(旧社名：LINE分割準備(会社))

貸借対照表(2021年3月31日現在)

(単位：百万円)

| 科目 | 金額 | 科目 | 金額 |
|-----------------|----------------|------------------|----------------|
| (資産の部) | | (負債の部) | |
| 流動資産 | 126,829 | 流動負債 | 170,475 |
| 現金及び預金 | 58,998 | 買掛金 | 3,104 |
| 売掛金 | 42,419 | 短期借入金 | 88,788 |
| 前払費用 | 7,139 | 未払金 | 29,780 |
| その他 | 21,131 | 未払費用 | 15,628 |
| 貸倒引当金 | 2,859 | 未払法人税等 | 1,748 |
| 固定資産 | 289,024 | 前受金 | 13,441 |
| 有形固定資産 | 24,113 | 預り金 | 3,281 |
| 建物 | 5,896 | 前受収益 | 10,390 |
| 工具、器具及び備品 | 18,216 | ポイント引当金 | 281 |
| 無形固定資産 | 512 | その他の引当金 | 1,402 |
| ソフトウェア | 506 | 資産除去債務 | 1,789 |
| その他 | 5 | その他 | 837 |
| 投資その他の資産 | 264,398 | 固定負債 | 85,776 |
| 投資有価証券 | 16,699 | 長期借入金 | 77,539 |
| 関係会社株式 | 203,197 | 資産除去債務 | 3,015 |
| その他の関係会社有価証券 | 11,733 | その他 | 5,221 |
| 長期貸付金 | 4,604 | 負債合計 | 256,251 |
| 長期前払費用 | 331 | (純資産の部) | |
| 繰延税金資産 | 25,309 | 株主資本 | 158,506 |
| 投資その他の資産 | 5,013 | 資本金 | 34,201 |
| 貸倒引当金 | 2,490 | 資本剰余金 | 123,453 |
| | | 資本準備金 | 34,201 |
| | | その他資本剰余金 | 89,251 |
| | | 利益剰余金 | 851 |
| | | その他利益剰余金 | 851 |
| | | 繰越利益剰余金 | 851 |
| | | 評価・換算差額等 | 1,095 |
| | | その他有価証券評価差額金 | 1,095 |
| | | 純資産合計 | 159,602 |
| 資産合計 | 415,853 | 負債及び純資産合計 | 415,853 |

(記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。)

損益計算書(2020年4月1日から2021年3月31日まで)

(単位:百万円)

| 科 目 | 金 額 | |
|--------------|-------|--------|
| 売上高 | | 20,610 |
| 売上原価 | | 5,566 |
| 売上総利益 | | 15,044 |
| 販売費及び一般管理費 | | 12,786 |
| 営業利益 | | 2,257 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息及び配当金 | 12 | |
| その他 | 196 | 208 |
| 営業外費用 | | |
| 支払利息 | 92 | |
| その他 | 440 | 533 |
| 経常利益 | | 1,932 |
| 特別利益 | | |
| 株式報酬受入益 | 304 | 304 |
| 特別損失 | | |
| 関係会社株式評価損 | 692 | 692 |
| 税引前当期純利益 | | 1,544 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 1,145 | |
| 法人税等調整額 | 453 | 691 |
| 当期純利益 | | 852 |

(記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。)

株主資本等変動計算書（2020年4月1日から2021年3月31日まで）

（単位：百万円）

| | 株主資本 | | | | | | 株主資本 合計 |
|-------------------------|--------|--------|--------------|-------------|--------------|------|------------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | | 利益剰余金 | 自己株式 | |
| | | 資本準備金 | その他 資本剰余金 | 資本剰余金合 計 | その他 利益剰余金 | | |
| | | | | | 繰越利益 剰余金 | | |
| 2020年4月1日残高 | 51 | 51 | | 51 | 0 | | 102 |
| 事業年度中の変動額 | | | | | | | |
| 新株の発行 | 34,149 | 34,149 | | 34,149 | | | 68,299 |
| 当期純利益 | | | | | 852 | | 852 |
| 企業結合による増加 | | | 89,251 | 89,251 | | | 89,251 |
| 株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額） | | | | | | | |
| 事業年度中の変動額合計 | 34,149 | 34,149 | 89,251 | 123,401 | 852 | | 158,404 |
| 2021年3月31日残高 | 34,201 | 34,201 | 89,251 | 123,453 | 851 | | 158,506 |

| | 評価・換算 差額等 | 新株予約権 | 純資産合計 |
|-------------------------|------------------|-------|---------|
| | その他有価証券 評価差額金 | | |
| 2020年4月1日残高 | | | 102 |
| 事業年度中の変動額 | | | |
| 新株の発行 | | | 68,299 |
| 当期純利益 | | | 852 |
| 企業結合による増加 | | | 89,251 |
| 株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額） | 1,095 | | 1,095 |
| 事業年度中の変動額合計 | 1,095 | | 159,500 |
| 2021年3月31日残高 | 1,095 | | 159,602 |

（記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。）

個別注記表

重要な会計方針に係る事項に関する注記

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1) 有価証券の評価基準及び評価方法

子会社株式及び関連会社株式： 移動平均法による原価法

満期保有目的の債券： 償却原価法（定額法）

その他有価証券

市場価格のあるもの： 期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）

市場価格のないもの： 移動平均法による原価法

投資事業組合への出資： 組合契約に規定される決算報告日に応じて入手可能な最近の決算書を基礎とし、持分相当額を純額で取り込む方法によっております。投資事業組合出資金のうち関係会社に該当するものについては、「その他の関係会社有価証券」に計上しております。

(2) たな卸資産の評価基準及び評価方法

商品： 先入先出法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法）

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産： 定額法

（リース資産を除く） なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物... 1～15年

工具、器具及び備品... 2～10年

(2) 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について、リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法

(3) 無形固定資産： 定額法

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

自社利用のソフトウェア... 2～5年（社内における利用可能期間）のれんの償却については、その個別案件ごとに判断し、20年以内の合理的な年数で均等償却を行っております。

(4) 長期前払費用： 均等償却

3. 引当金の計上基準

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

(2) ポイント引当金： 販売促進を図るために、又はLINEポイント広告において付与したポイントについて、将来のポイントの利用により発生する費用に備えるため、当該費用見積額を計上しております。

(3) その他の引当金： オフィス移転等に伴い、使用見込がないと認められる賃借期間に対応する賃借料、株式給付規定に基づき従業員に付与したポイント数に応じた数の株式を市場で売却するなどして得られた現金の従業員への支給見込等、将来の損失に備えるため、当該費用見積額を計上しております。

4. 外貨換算

外貨建取引は、取引日における為替レートにより換算しております。外貨建の貨幣性資産及び負債は、報告期間末日の為替レートにより再換算しております。取得原価で測定する外貨建の非貨幣性資産及び負債は、当初の取引日における為替レートを用いて換算しております。公正価値で測定する外貨建の非貨幣性資産及び負債は、公正価値測定日の為替レートにより再換算しております。

5. 収益及び費用の計上基準

当社は、報告期間末日時点の取引の進捗度に応じて売上収益を認識しております。売上収益ごとの取引の進捗度の決定については下記のとおりであります。また、売上収益は、通常の事業の過程で提供したサービスの対価の公正価値から売上税等の税金を控除した額で測定しております。

(i) 広告

当社の広告サービスは、アカウント広告、ディスプレイ広告及びポータルなどその他の広告から構成されます。

アカウント広告

アカウント広告は、主としてLINE公式アカウント、LINEスポンサードスタンプ、LINEポイントサービスなどから構成されます。

LINE公式アカウントは、企業などの広告主が、当該広告主を「友だち」として追加したLINEユーザーに直接メッセージを送信することができます。当社の履行義務は、広告主のために、LINE公式アカウントを広告契約期間にわたり維持するとともに、いつでもLINEユーザーにメッセージを送信できるように準備することです。そのため、当社はLINE公式アカウント登録利用による売上収益を当該広告契約期間にわたり定額法で認識しております。また、LINE公式アカウントの広告主は、無料でダウンロードすることができるLINEスポンサードスタンプをLINEユーザーに提供することがあります。LINEスポンサードスタンプの契約においては、対価の支払いは広告主のみが行い、スポンサードスタンプの利用者であるユーザーは、直接、間接を問わず、一切の対価を支払いません。そのため、当社は広告主を顧客と判断しております。当社は顧客である広告主に対する履行義務は、契約期間において、ユーザーが望むときにいつでもスポンサードスタンプを利用できるよう準備することであると判断しております。そのため、当該契約期間において、売上収益を定額法で認識しております。

LINEポイント広告は、当社が提供するpay-per-action型広告サービスであります。広告主は、ユーザーによるアプリのダウンロードの完了又はコマースの閲覧など、特定のアクションごとに、所定の固定単価を当社に支払います。それと引き換えに、当社は、当該広告主が開発したアプリやコマースをLINEプラットフォーム上に掲載し、特定のアクションを行ったユーザーに対して無償でLINEポイントを付与しております。LINEポイント広告においては、対価の支払いは広告主のみが行い、LINEポイントが付与されるユーザーは、直接、間接を問わず、一切の対価を支払いません。そのため、当社は広告主を顧客と判断しております。顧客である広告主に対する履行義務は、広告主との間で合意した特定のアクションを行ったユーザーに対するLINEポイントの付与を含む統合された広告サービスを提供することであり、LINEポイントを管理し、LINEポイントと交換に、他のサービスを提供するという義務を広告主に対して負っておりません。広告主に対する履行義務は、ユーザーにLINEポイントを付与した時点で充足することから、当該時点で売上収益を認識しております。なお、ユーザーに付与した無償のLINEポイントについては、LINEポイント付与時にポイント引当金として対応する費用を認識しております。

ディスプレイ広告

ディスプレイ広告は、主としてタイムラインやLINE NEWSから構成されます。当社は、インプレッション、ビュー、及びクリック等の特定のアクションを基に対価を受ける権利を有する広告を提供する契約を広告主と締結しております。当社の履行義務は、随時ユーザーに対して広告を表示することです。当社は、これらの広告に係る売上収益を、当該広告契約で規定された特定のアクションを充足した時点で認識しております。

その他の広告

その他の広告は主として、求人広告やポータル広告などから構成されます。当社の履行義務は、一定期間にわたる広告掲載又は随時、ユーザーに対して広告を表示させることです。これらの広告は、一定期間の広告掲載である場合には広告契約期間にわたる定額法で売上収益を認識しております。インプレッション、ビュー、及びクリック等の特定のアクションを基に対価を受ける権利を有する広告契約である場合には、当該広告契約条件で規定された特定のアクションを充足した時点で売上収益を認識しております。

当社は、当社のLINE公式アカウントなどの広告サービスについて、他の当事者である広告代理店が関与する場合があります。広告代理店は当社に代わって広告主との契約を獲得するとともに、広告主に、当社の広告の仕様や掲載基準に準拠するために広告掲載物の仕様を整えるなどのサービスを提供します。広告代理店は、当社が設

定する広告掲載物の仕様や基準に基づき広告代理店が広告主に対してサービスを提供することから、広告代理店が提供するサービスについても当社が支配していると判断しております（すなわち、当社が本人である）。広告代理店が提供するサービスを含む、広告主に対する広告対価の総額に基づき、売上収益を認識しております。

また、当社は、当社が、広告代理店が提供する上記サービスに対して支払う対価が、顧客である広告主との契約に関連して発生するコストであること等に鑑み、広告代理店に対する支払対価からなる契約コストを、資産として認識するとともに、売上収益の認識に合わせて償却しております。広告契約が更新されたならば、再度、広告代理店に対する支払対価が発生するため、当該コストの償却期間は広告契約を収益として認識する期間と一致します。

（ii）コミュニケーション

コミュニケーションには、主として、LINEスタンプ、LINEクリエイターズスタンプ及び絵文字（以下「スタンプ」という。）が含まれます。スタンプは、ユーザーが購入し、インスタントメッセージで使用するイラストであります。スタンプの購入は、現金、前払式支払手段、LINEポイント又はクレジットカードのいずれかで行われます。

前払式支払手段がスタンプの購入のために使用された場合、ユーザーの前払式支払手段残高は、購入価格分減少し、スタンプの見積利用期間にわたり売上収益として認識します。当社は、ユーザーにスタンプを提供するにあたって、本人として役務を提供しております。当社が提供するスタンプに係るサービスは待機サービスに類似しており、顧客（スタンプの購入者であるユーザー）に対する履行義務は、ユーザーがいつでもスタンプを利用可能にすることであると判断しております。そのため、当社がスタンプを利用可能にするというサービスを提供するにつれて、ユーザーはサービスの便益を同時に受け取って消費することから、当社の履行義務は一定の期間にわたり充足されるものと判断しております。この期間は過去の利用実績から約100日と見積りしております。また、ユーザーは、均等に利用可能とするサービスにより便益を受けると判断しているため、当社は売上収益を定額法で見積利用期間にわたり認識しております。

（iii）コンテンツ-LINE GAME及びアプリケーション

コンテンツには、主として、LINE GAMEや当社が開発したアプリケーションが含まれます。

外部コンテンツプロバイダが開発したゲーム

外部コンテンツプロバイダが開発したすべてのゲームは、LINEプラットフォームから無料でダウンロードすることができます。ユーザーは、ゲーム内電子アイテムを現金及びクレジットカードを使って購入することができます。

当社では、外部コンテンツプロバイダとレベニューシェア契約を結んでおります。当該契約では、ユーザーがLINEプラットフォームを經由しゲーム内電子アイテムを購入した場合、当社が、決済処理サービスプロバイダからの純収入額の一定割合を受け取ることとなっております。

ユーザーに対するゲーム内電子アイテムの販売に関しては、当社は、外部コンテンツプロバイダが、モバイルゲームの開発、メンテナンス及びアップデートについて主たる責任を負っており、ユーザーが購入し、ゲーム内で使用することができるゲーム内電子アイテムを作成していることから、外部コンテンツプロバイダがゲーム関連サービス提供のための主たる義務者であると判断しております。

当社は、外部コンテンツプロバイダを当社の顧客であるとし、当社の履行義務は、ゲーム期間において、当該顧客へ（1）ユーザーのゲームへの導入（チャネリング）、（2）決済代行、（3）サーバ・ホスティング・サービスの各サービスを提供することと考えております。

当社は、それぞれのサービスの提供は別個の会計単位であると考え、チャネリング、決済代行、サーバ・ホスティング・サービスの各取引価格を独立販売価格の比率で配分しております。独立販売価格は、チャネリング及びサーバ・ホスティング・サービスについては、他の独立した取引条件又は過去のコストや同業他社のマージン率を考慮したコスト・プラス・マージンで見積り、決済代行については、過去のコストや同業他社のマージン率を考慮したコスト・プラス・マージンで見積もりしております。

当社は、チャネリングに係る履行義務はユーザーがゲーム内電子アイテムを購入したときに充足することから、対応する売上収益は当該時点で認識しております。

ゲームの終了予告は、ゲームが終了する2ヶ月前にユーザーに通知されます。ゲーム終了の予告が行われた時点から、ユーザーはゲーム内アイテムの購入ができなくなりますが、2ヶ月間ゲームをすることができ、決済はユーザーによるゲーム内アイテム購入から3ヶ月後に行われます。従って、サーバ・ホスティング・サービスについてはゲーム終了の予告からゲーム終了までの2ヶ月、決済代行については、ゲーム終了の予告後3ヶ月、すなわち、ゲーム終了後1ヶ月までサービスを提供する必要があります。

当社のサーバ・ホスティング・サービス及び決済代行に係る履行義務は、これらのサービスを提供したとき、すなわち、前者はゲーム提供の開始からゲーム終了までの期間にわたり、後者はゲーム提供の開始からゲーム終了後1ヶ月にわたり、毎月、充足することとなります。従って、サーバ・ホスティング・サービス及び決済代行に対応する売上収益は、上記の期間にわたり定期的に認識しております。しかしながら、ゲーム終了予告後は収入が発生しなくなることから、当社はゲーム終了予告後のサーバ・ホスティング・サービス及び決済代行に係る履行義務に対応する売上収益をサービス提供開始時から繰り延べし、それぞれ、ゲーム終了の予告後2ヶ月及び3ヶ月の期間にて売上収益を認識しております。

内部開発したゲーム及びアプリケーション

本人又は代理人

当社は、当社が開発したゲーム及びアプリケーション（以下「アプリ」という。）をユーザーに提供しております。当社は当該ゲーム及びアプリの提供に関して、本人であると判断しております。当社の主たる責任は、ゲーム又はアプリ並びにゲーム又はアプリ内電子アイテムを開発、メンテナンスし、ユーザーに提供することにあります。

消費性アイテム及び永久性アイテム

すべてのゲーム又はアプリは無料でダウンロードすることができますが、ゲーム及びアプリ内の当社が開発したゲーム又はアプリ内電子アイテムは、現金、クレジットカード及びゲーム又はアプリ内の当社の前払式支払手段で購入することができます。当社は、内部開発したゲーム及びアプリにおいて消費性アイテムと永久性アイテムを提供しております。

消費性アイテムの売上収益認識

消費性アイテムは、ユーザーの一定の行為により消費され、いかなる継続的な便益もユーザーにもたらさないという性質を有しております。当社が提供する消費性アイテムに係るサービスは待機サービスに類似しており、顧客（消費性アイテムの購入者であるユーザー）に対する履行義務は、ユーザーがいつでも消費性アイテムを利用可能にすることであると判断しております。そのため、ユーザーが消費性アイテムを購入してから消費するまでの期間が当社が履行義務を充足する期間となりますが、一般的にユーザーが購入すると同時に消費されることから、販売時に売上収益を認識しております。

永久性アイテムの売上収益認識

永久性アイテムは、ユーザーに継続的な便益をもたらす性質を有しております。当社が提供する永久性アイテムに係るサービスは待機サービスに類似しており、顧客（永久性アイテムの購入者であるユーザー）に対する履行義務は、ユーザーがいつでも永久性アイテムを利用可能にすることであると判断しております。一般的に、永久性アイテムがユーザーに便益をもたらす期間は、（1）アイテムがユーザーに便益をもたらさなくなる時点（アイテムの使用期間が便益をもたらす期間を表します。）、（2）廃棄などユーザーによるアプリ内及びゲーム内の特定の行動によりアイテムがゲームボード又はアプリから削除される時点、（3）ユーザーがゲーム又はアプリの使用を止める時点、のうち最も早い時点までの期間となります。従って、当社は（イ）アイテムの使用期間を見積もることができない場合には、ゲームボード又はアプリから削除されたアイテム分を調整したうえで、課金ユーザーの見積平均プレイ期間にわたる定額法の方法で認識しております。

（イ）アイテムの使用期間を見積もることができない場合の売上収益認識

平均プレイ期間の見積りによる売上収益認識

当社はプレイ期間を課金ユーザーが最初に前払式支払手段を購入した日から休眠ユーザーとなるまでの期間

と定義しております。課金ユーザーが最後のログインから2ヶ月経過している場合に、休眠ユーザーとみなしております。課金ユーザーの平均プレイ期間を見積もるにあたり、当社は、その月に初めて前払式支払手段を購入した課金ユーザーから構成される月次コホートを分析し、各月のコホートが休眠ユーザーとなるまでの日数を分析しております。観察された実績データに基づき、当社は課金ユーザーの期先減少を外挿して、観察可能なデータが利用可能な日以降の課金ユーザー存続期間終了日を決定しております。当社は見積平均プレイ期間の算定にあたり、これら実際のデータ及び推定データを使用しております。

ゲームボード又はアプリから削除されたアイテムの調整

ゲームボード又はアプリから削除された永久性アイテムに対応する売上収益は販売額に見積削除率を適用した額を認識しております。見積削除率はユーザーがゲームボード又はアプリから永久性アイテムを削除した割合であります。

6. その他計算書類作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

株主資本等変動計算書に関する注記

(1) 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 株式数(株) | 当事業年度増加 株式数(株) | 当事業年度減少 株式数(株) | 当事業年度末 株式数(株) |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 普通株式 | 10,300 | 240,950,043 | | 240,960,343 |

(注) 普通株式の株式数の増加は、新株発行による増加160,001株及び、株式分割による増加240,790,042株であります。

(2) 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

(3) 配当に関する事項

該当事項はありません。

(4) 当事業年度末の新株予約権(権利行使期間の初日が到来していないものを除く。)の目的となる株式の種類及び総数

該当事項はありません。

附属明細表

1.有形固定資産及び無形固定資産の明細

(単位：百万円)

| 資産の種類 | 当期首残高 | 当期増加額 | 当期減少額 | 当期末残高 | 当期末減価償却累計額又は償却累計額 | 当期償却額 | 差引当期末残高 |
|-----------|-------|--------|-------|--------|-------------------|-------|---------|
| 有形固定資産 | | | | | | | |
| 建物 | - | 11,505 | - | 11,505 | 5,608 | 149 | 5,896 |
| 工具、器具及び備品 | - | 43,315 | 53 | 43,262 | 25,045 | 518 | 18,216 |
| 有形固定資産計 | - | 54,820 | 53 | 54,767 | 30,653 | 667 | 24,113 |
| 無形固定資産 | | | | | | | |
| のれん | - | 1,265 | - | 1,265 | 1,265 | - | - |
| ソフトウェア | - | 1,106 | - | 1,106 | 600 | 10 | 506 |
| その他 | - | 182 | - | 182 | 177 | - | 5 |
| 無形固定資産計 | - | 2,553 | - | 2,553 | 2,042 | 10 | 512 |

(注) 1. 当期増加額のうち、主なものは次のとおりであります。

| | | |
|-----------|------------------------|--------|
| 建物 | ： オフィスとデータセンターの増床による増加 | 722百万円 |
| 工具、器具及び備品 | ： サーバ機器等の購入による増加 | 899百万円 |

2. 当期減少額のうち、主なものは次のとおりであります。

| | | |
|-----------|------------------|-------|
| 工具、器具及び備品 | ： サーバ機器等の売却による減少 | 53百万円 |
|-----------|------------------|-------|

3. 2021年2月28日を効力発生日としてAホールディングス株式会社(旧LINE株式会社)より全事業を承継しております。

承継した有形固定資産及び無形固定資産の内訳は次のとおりであります。

| | |
|-----------|-------------|
| 建物 | ： 10,751百万円 |
| 工具、器具及び備品 | ： 42,389百万円 |

| | |
|--------|------------|
| のれん | ： 1,265百万円 |
| ソフトウェア | ： 846百万円 |
| その他 | ： 182百万円 |

2. 引当金の明細

(単位：百万円)

| 区分 | 当期首残高 | 当期増加額 | 当期減少額 | | 当期末残高 |
|---------|-------|-------|-------|-----|-------|
| | | | 目的使用 | その他 | |
| 貸倒引当金 | - | 5,350 | - | - | 5,350 |
| ポイント引当金 | - | 281 | - | - | 281 |
| その他の引当金 | - | 1,402 | - | - | 1,402 |

(注) 当期増加額は、主に次のとおりであります。

2021年2月28日を効力発生日としてAホールディングス株式会社(旧LINE株式会社)より全事業を承継しております。

3. 販売費及び一般管理費の明細

(単位:百万円)

| 科目 | 金額 | 摘要 |
|-----------|--------|----|
| 役員報酬 | 16 | |
| 給料及び手当 | 1,799 | |
| 賞与 | 134 | |
| 福利厚生費 | 39 | |
| 法定福利費 | 233 | |
| 旅費及び交通費 | 8 | |
| 交際費 | 0 | |
| 貸倒引当金繰入 | 80 | |
| 減価償却費 | 667 | |
| 無形固定資産償却費 | 10 | |
| 水道光熱費 | 13 | |
| 地代家賃 | 462 | |
| 租税公課 | 1,185 | |
| 保険料 | 5 | |
| 消耗品費 | 327 | |
| 支払手数料 | 2,916 | |
| 業務委託費 | 2,463 | |
| 調査研究費 | 28 | |
| 派遣費用 | 84 | |
| 研修費 | 30 | |
| 広告宣伝費 | 385 | |
| 販売促進費 | 194 | |
| ライセンス料 | 354 | |
| 寄付金 | 136 | |
| その他 | 1,367 | |
| 合計 | 12,786 | |

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 |
| 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 | 100株 |
| 単元未満株式の買取り・買増し | |
| 取扱場所 | (特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行(株) 証券代行部 |
| 株主名簿管理人 | (特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行(株) |
| 取次所 | |
| 買取・買増手数料 | 1. 当会社の株式の取扱いに関する手数料は、無料とする。 2. 株主等が証券会社等または機構に対して支払う手数料は、株主等の負担とする。 |
| 買増請求受付停止期間 | 毎年次に掲げる日から起算して10営業日前から当該日までの間 (1) 3月31日 (2) 9月30日 (3) その他機構が定める株主確定日等 |
| 公告掲載方法 | 当会社の公告方法は、電子公告とする。ただし、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。 なお、電子公告は当会社のホームページに掲載しており、そのアドレスは次のとおりです。 https://www.z-holdings.co.jp/ |
| 株主に対する特典 | |

(注) 当社定款の定めにより、単元未満株主は、会社法第189条第2項各号に掲げる権利、会社法第166条第1項の規定による請求をする権利、株主の有する株式数に応じて募集株式の割当ておよび募集新株予約権の割当てを受ける権利、単元未満株式の買増しに関する権利以外の権利を有していません。

第7 【提出会社の参考情報】

1 【提出会社の親会社等の情報】

当社の金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等は、ソフトバンクグループジャパン株式会社、Aホールディングス株式会社です。

2 【その他の参考情報】

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

| | | | | |
|-----|----------------------------|--|-------------------------------|-------------------------|
| 1. | 発行登録書(株券、社債券等)およびその添付書類 | | | 2020年5月14日 関東財務局長に提出 |
| 2. | 発行登録追補書類(株券、社債券等)およびその添付書類 | 2020年5月14日に提出した発行登録書の発行登録追補書類 | | 2020年6月5日 関東財務局長に提出 |
| 3. | 有価証券報告書およびその添付書類並びに確認書 | 事業年度 (第25期) | 自 2019年4月1日 至 2020年3月31日 | 2020年6月22日 関東財務局長に提出 |
| 4. | 内部統制報告書およびその添付書類 | 事業年度 (第25期) | 自 2019年4月1日 至 2020年3月31日 | 2020年6月22日 関東財務局長に提出 |
| 5. | 臨時報告書 | 2020年5月18日に提出した有価証券届出書の訂正届出書 | | 2020年7月1日 関東財務局長に提出 |
| 6. | 訂正発行登録書 | 2020年5月14日に提出した発行登録書の訂正届出書 | | 2020年7月1日 関東財務局長に提出 |
| 7. | 訂正発行登録書 | 2020年5月14日に提出した発行登録書の訂正届出書 | | 2020年7月2日 関東財務局長に提出 |
| 8. | 訂正発行登録書 | 2020年5月14日に提出した発行登録書の訂正届出書 | | 2020年8月4日 関東財務局長に提出 |
| 9. | 四半期報告書および確認書 | 第26期第1四半期 | 自 2020年4月1日 至 2020年6月30日 | 2020年8月7日 関東財務局長に提出 |
| 10. | 四半期報告書および確認書 | 第26期第2四半期 | 自 2020年7月1日 至 2020年9月30日 | 2020年11月9日 関東財務局長に提出 |
| 11. | 四半期報告書および確認書 | 第26期第3四半期 | 自 2020年10月1日 至 2020年12月31日 | 2021年2月8日 関東財務局長に提出 |
| 12. | 臨時報告書 | 企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第3号及び4号の規定に基づくもの(公開買付けによる株主の異動) | | 2021年2月19日 関東財務局長に提出 |
| 13. | 訂正発行登録書 | 2020年5月14日に提出した発行登録書の訂正届出書 | | 2021年2月19日 関東財務局長に提出 |
| 14. | 臨時報告書 | 企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第3号の規定に基づくもの(経営統合完了報告) | | 2021年3月1日 関東財務局長に提出 |
| 15. | 臨時報告書 | 企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の規定に基づくもの(代表取締役の異動) | | 2021年3月1日 関東財務局長に提出 |
| 16. | 訂正発行登録書 | 2020年5月14日に提出した発行登録書の訂正届出書 | | 2021年3月1日 関東財務局長に提出 |
| 17. | 有価証券届出書(参照方式)およびその添付書類 | 企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2の規定に基づくもの(新株予約権証券) | | 2021年3月15日 関東財務局長に提出 |

- | | | | |
|-----|---------------------|--|-------------------------|
| 18. | 有価証券届出書(参照方式)の訂正届出書 | 2021年3月15日に提出した有価証券届出書の訂正届出書 | 2021年3月17日 関東財務局長に提出 |
| 19. | 有価証券届出書(参照方式)の訂正届出書 | 2021年3月15日に提出した有価証券届出書の訂正届出書 | 2021年4月1日 関東財務局長に提出 |
| 20. | 有価証券届出書(参照方式) | 企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の規定に基づくもの(その他の者に対する割当) | 2021年5月18日 関東財務局長に提出 |
| 21. | 有価証券届出書(参照方式)の訂正届出書 | 2021年3月15日に提出した有価証券届出書の訂正届出書 | 2021年5月20日 関東財務局長に提出 |

第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2021年6月16日

Zホールディングス株式会社
取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 丸 山 友 康 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 山 崎 健 介 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 淡 島 國 和 印

< 財務諸表監査 >

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられているZホールディングス株式会社の2020年4月1日から2021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、連結財政状態計算書、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結持分変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、「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条により規定された国際会計基準に準拠して、Zホールディングス株式会社及び連結子会社の2021年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「連結財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、連結財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

LINE株式会社との企業結合取引

監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由

会社はLINE株式会社との株式交換に伴い2021年3月1日をもってLINE株式会社及びその子会社を取得している。本取引は連結財務諸表注記 3(1)、5及び13に記載の通り、取得原価は1,850,494百万円であり、取得した識別可能な資産及び引き受けた負債の認識及び測定（PPA）を実施している。具体的には、識別可能な資産及び引き受けた負債は公正価値に基づき測定され、取得原価が配分される。また、取得原価の配分残余はのれんとして認識・測定される。その結果、当連結会計年度末において、商標権170,078百万円、顧客基盤236,886百万円に加えて、のれん1,357,901百万円が連結財政状態計算書に計上されており、その合計額は、総資産（6,696,680百万円）の26.4%であり、重要な割合を占める。なお、これら識別された無形資産及びのれんは、暫定的なPPAの結果に基づくものである。

PPAに当たっては、会社は公正価値評価に関する外部専門家を利用し被取得企業の事業内容、財務内容、事業環境等の分析結果に基づき、IFRS第3号「企業結合」に従い、無形資産を識別している。当該無形資産の公正価値は、公正価値測定に適合する評価モデル（インカムアプローチ）により算定されており、以下の重要な仮定が用いられている。

商標権

- ・対象資産から生み出される将来売上収益予想
- ・ロイヤルティレート
- ・割引率

顧客基盤

- ・対象資産から生み出される将来売上収益予想
- ・既存顧客の逓減率の将来予想
- ・割引率

これらの重要な仮定は経営者による重要な見積り及び判断が含まれており、適切に実施されない場合には財政状態及びその後の業績が適切に表示されない可能性がある。

また、これらPPAの結果を踏まえて算定されるのれんは、IAS第36号「資産の減損」に基づく減損テストが每期要求される。会社はのれんを含む資金生成単位グループの回収可能価額を使用価値により測定しており、見積将来キャッシュ・フローの割引現在価値として算定している。見積将来キャッシュ・フローは、市場環境を踏まえた売上収益の成長率の見積もりを含む、経営者によって承認された翌連結会計年度の予算及び中期経営計画を基礎とした事業計画に基づいており、また、割引率の見積りにおけるインプットデータの選択等には、評価に関する高度な専門知識を必要とする。

これらPPAで識別された無形資産及びのれんは金額的重要性が高く、認識・測定の前提としている重要な仮定、並びにこれらの評価には経営者の主観や判断が含まれ、将来予測には不確実性を伴うことから、当監査法人は当該事項を監査上の主要な検討事項に相当するものと判断した。

監査上の対応

当監査法人は、当該PPAの適切性を検討するに当たり、主として以下の監査手続を実施した。

- ・PPAに係るプロセス（特に、商標権及び顧客基盤の公正価値測定）に関連する内部統制を理解し、整備及び運用評価手続を実施した。
- ・CEO及びCFOを含む適切な役職者へ質問を実施するとともに関連する議事録や契約書の閲覧を行い、取引の目的、被取得企業の事業内容、財務内容、事業環境等を理解し、会社が識別した無形資産についてIFRS第3号「企業結合」に従って適切に識別されているかどうかを検証した。
- ・経営者が利用する外部専門家の適性、能力及び客観性について検証を行った。
- ・当監査法人のネットワーク・ファームの評価専門家を関与させ、各無形資産の公正価値測定において採用された評価モデルの合理性を検証し、評価モデル上の重要な仮定について、以下の手続を実施した。

商標権

- ・対象資産から生み出される売上収益の範囲の合理性を事業構造の分析により検証した。
- ・対象資産から生み出されると予想する売上収益について、過去実績との比較及び現在の事業環境との整合性を確認するとともに、市場成長率等利用可能な外部データを参照し合理性を検証した。
- ・ロイヤルティレート及び割引率については、算定基礎として利用された外部データの信頼性を評価した。

顧客基盤

- ・既存顧客からの売上収益予想について、過去実績との比較及び現在の事業環境との整合性を確認するとともに、市場成長率等利用可能な外部データを参照し合理性を検証した。
- ・既存顧客の逓減率について、主要な契約内容及び取引関係の内容を理解し、逓減率の算定モデルの適切性及び算定結果の合理性について検証した。
- ・割引率については、算定基礎として利用された外部データの信頼性を評価した。

- ・耐用年数を確定できないとした商標権、顧客基盤の耐用年数及び償却方法に関する経営者の判断がIAS第38号「無形資産」に照らし合理的であるか検証した。

また、当監査法人は、のれんの評価を検証するにあたり、主として以下の監査手続を実施した。

- ・のれんの回収可能性の評価に関連する内部統制を理解し整備及び運用評価手続を実施した。
- ・事業環境、事業構造等の分析を行い見積将来キャッシュ・フローの根拠となる事業計画は事業環境、経営者の事業戦略と整合していることを検証した。
- ・当該事業計画の重要な仮定のうち、特に売上収益の見積りにおける重要な仮定について、ソーシャルメディア広告市場の成長率といった利用可能な外部データとの比較検討、過去実績との比較分析、同業他社との比較分析を実施し当該見積りの合理性を検証した。
- ・当監査法人のネットワーク・ファームの評価専門家を関与させ、経営者によって採用された使用価値の算定における評価モデル及び評価方法を検証し、使用された割引率の合理性について検証した。

連結財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、国際会計基準に準拠して連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、国際会計基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

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

連結財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

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

< 内部統制監査 >

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、Zホールディングス株式会社の2021年3月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

当監査法人は、Zホールディングス株式会社が2021年3月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準における当監査法人の責任は、「内部統制監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

内部統制報告書に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

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

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

内部統制監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した内部統制監査に基づいて、内部統制報告書に重要な虚偽表示がないかどうかにつ

いて合理的な保証を得て、内部統制監査報告書において独立の立場から内部統制報告書に対する意見を表明することにある。

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

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

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

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

利害関係

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

以 上

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

独立監査人の監査報告書

2021年6月16日

Zホールディングス株式会社
取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 丸 山 友 康 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 山 崎 健 介 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 淡 島 國 和 印

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられているZホールディングス株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの第26期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、Zホールディングス株式会社の2021年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当事業年度の財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

非上場の関係会社株式の評価

監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由

貸借対照表上に関係会社株式2,799,128百万円が計上されており、主に非上場の関係会社に対する投資額(2,765,087百万円)が含まれている。

当該関係会社株式の評価基準及び残高については、財務諸表の注記事項「(重要な会計方針)1」及び「(有価証券関係)」に関連する開示を行っている。

非上場の関係会社株式は時価を把握することが極めて困難と認められる株式であり、会社は当該関係会社の純資産に基づく実質価額が帳簿価額に比べて著しい下落が無いかどうかを評価している。当該関係会社株式については企業買収によって見込まれた超過収益力や経営権等の評価が帳簿価額に反映されており、実質価額はこれら超過収益力や経営権等を反映して評価することが認められている。実質価額が著しく下落した場合には、相当の減額処理を行う必要がある。但し、実質価額が著しく下落した場合、回復可能性が十分な証拠によって裏付けられる場合には、期末において相当の減額をしないことも認められる。

特に非上場の関係会社株式の評価減の可否の判断に当たっては、経営者によって承認された翌事業年度の予算及び中期経営計画を基礎として当該関係会社の事業計画に基づく実質価額の回復可能性に関する評価が含まれる。

当該関係会社株式は金額の重要性が高く、超過収益力や経営権等を反映して実質価額を評価しており、当該評価には経営者の主観や判断が含まれることから、当監査法人は当該事項を監査上の主要な検討事項に相当するものと判断した。

監査上の対応

当監査法人は、非上場の関係会社株式の評価を検討するにあたり、主として以下の監査手続を実施した。

- ・当該関係会社株式の実質価額の見積り及び回復可能性の評価に係る内部統制を理解し整備及び運用評価手続を実施した。
- ・過年度における事業計画と実績を比較し乖離要因を把握し経営者による見積りの精度を評価するとともに、過度な見積りの偏向の有無を検討した。
- ・当該関係会社の純資産に基づく実質価額と帳簿価額を比べ、実質価額の著しい下落が無いかどうかに関する会社の評価を検討した。
- ・実質価額の著しい下落における減損の要否の判断に当たって当該関係会社の事業計画に基づく回復可能性を考慮しているものについては、その基礎となる事業計画と経営者によって承認された翌事業年度の予算及び中期経営計画との整合性を検証した。

財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

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

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

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