

2007年5月24日



第9期(2007年3月期) 決算のご説明

フューチャーベンチャーキャピタル株式会社
(大証ヘラクレス,証券コード8462)

この資料での数値は、特に指定がない限りすべて2007年3月末現在です。

本資料における記載数値について

当期より会計方針の変更を行い、新たに連結での決算を行っておりますが、過年度比較のため、本資料では基本的に従来どおり個別での財務数値を記載しております。

【会計方針の変更点】

当社で管理運営している投資事業組合を子会社として連結の範囲に含めることにしました。

連結子会社数 : 30組合(当社が管理運営している投資事業組合すべて)

出資金総額 : 31,713百万円

(うち、外部出資者の持分 25,199百万円)

【会計方針変更による主な相違点】

ファンドを連結することにより外部出資者の持分が連結損益計算書、連結貸借対照表に含まれます。

○損益計算書

・外部出資者の持分が売上や売上原価に含まれるため、**損益にも外部出資者の持分が含まれることとなります。**

外部出資者の持分である損益は、「少数株主損益」として控除されます。

・**投資事業組合等管理報酬が内部取引とみなされ、売上に計上されなくなります。**

結果的には、他の損益とあわせて、「少数株主損益」で調整されます。

○貸借対照表

・**自己資本比率が低下します。**外部出資者の持分が「純資産」に含まれるためです。

【損益計算書】個別決算と連結決算の差異

(単位: 百万円)

	個別	連結	差異の理由
売上高	892	1,020	
投資事業組合等管理収入	627	-	ファンドからの管理報酬・成功報酬は、連結では内部取引となるため相殺される。
営業投資有価証券売上高	151	906	個別ではファンドの当社持分のみ取り込んでいたが、連結ではファンド全体の売却高を取り込む。
売上原価	638	1,430	
営業投資有価証券売上原価	236	1,588	個別ではファンドの当社持分のみ取り込んでいたが、連結ではファンド全体の原価・引当金繰入を取り込む。
投資損失引当金繰入額(△戻入額)	△ 100	△ 584	
その他の売上原価	502	427	ファンドの管理報酬費用等について、連結では内部取引となるため相殺される。
売上総利益	254	△ 409	
販売費及び一般管理費	304	320	ファンドの監査費用などの費用が、連結ではファンド全体の金額を取り込むこととなる。
営業利益	△ 49	△ 730	
経常利益	△ 66	△ 730	
税引前当期純利益	△ 66	△ 731	
少数株主利益	-	△ 618	上記よりファンドの自社持分以外の出資者持分にかかる損失を控除する。
当期純利益	△ 74	△ 120	純損失の額は、基本的に個別と連結で一致する。 (今期のずれは、当社決算時期とファンド決算時期のずれによるもの)

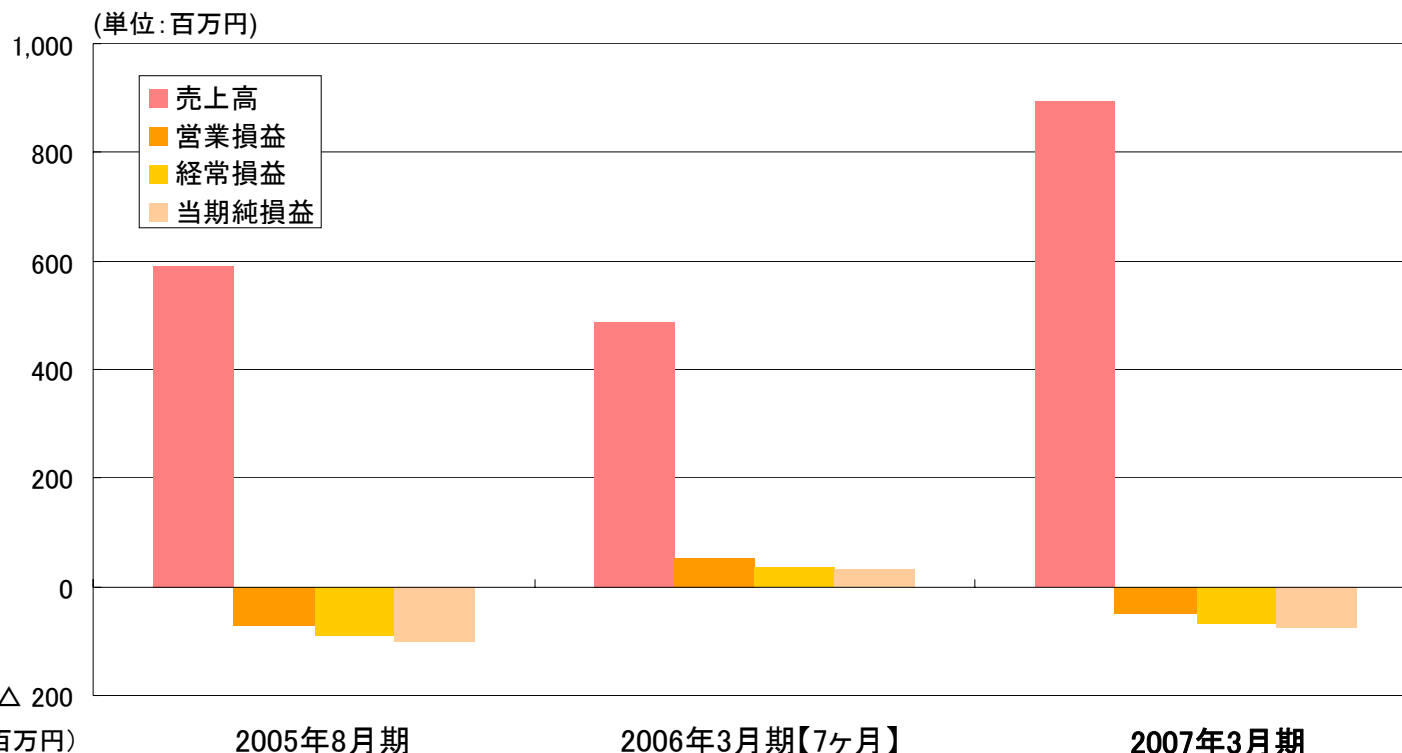
【貸借対照表】個別決算と連結決算の差異

(単位: 百万円)

	個別	連結	差異の理由
流動資産	3,689	19,787	
現金及び預金	1,282	5,208	個別ではファンドの当社持分のみ取り込んでいたが、連結ではファンド全体の資産を取り込む。
営業投資有価証券	2,463	15,045	
投資損失引当金	△ 112	△ 705	
固定資産	233	233	ファンドには固定資産がないため、変動せず。
流動負債	1,004	1,160	ファンドの未払金などの負債を、個別ではファンドの当社持分のみ取り込んでいたが、連結ではファンド全体で取り込む。
固定負債	469	469	
純資産	2,448	18,391	
少数株主持分	-	15,992	ファンドの自社持分以外の出資者持分を少数株主持分として計上する。
資産合計	3,923	20,021	
自己資本比率	62.4%	12.0%	少数株主持分は自己資本比率の計算に入らないため、連結では自己資本比率が大幅に下がる。

損益項目・直近3期比較

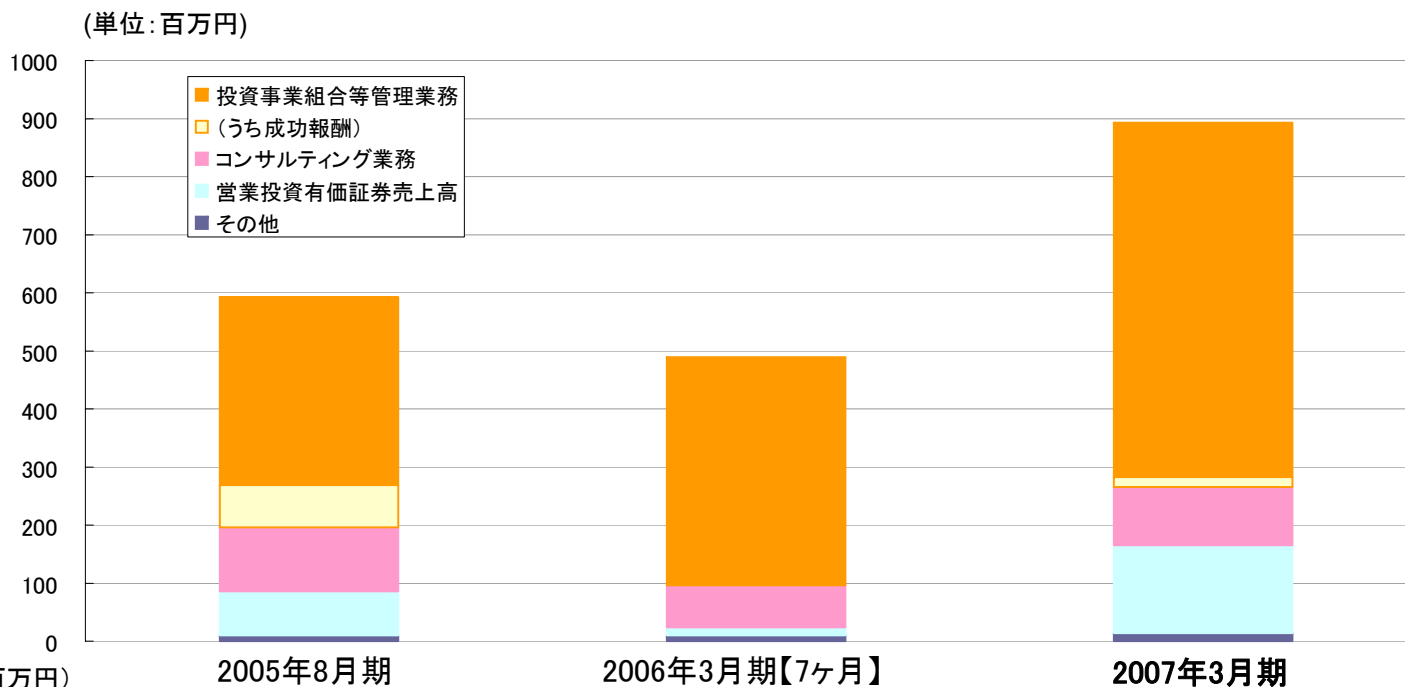
(個別)



	2005年8月期	2006年3月期【7ヶ月】	2007年3月期
売上高	592	488	892
営業利益	△73	53	△49
経常利益	△90	35	△66
当期純利益	△101	32	△74

売上高の内訳・直近3期比較

(個別)



	2005年8月期		2006年3月期【7ヶ月】		2007年3月期	
投資事業組合等管理業務	395	66.8%	391	80.1%	627	70.2%
うち、成功報酬	72	-	-	-	18	-
コンサルティング業務	111	18.8%	73	15.1%	101	11.4%
営業投資有価証券売上高	77	13.1%	12	2.5%	151	17.0%
その他	7	1.3%	11	2.3%	12	1.4%
計	592	100.0%	488	100.0%	892	100.0%

営業投資有価証券にかかる損益の詳細(個別)

(単位:百万円)

	上場 有価証券	未上場 有価証券	減損	投資損失引当金 新規繰入	合計
①営業投資有価証券 売却高※	121	22	-	-	143
②売却原価	8	138	90	-	236
③売買損益 (①-②)	113	△ 116	△ 90	-	△ 93
④投資損失引当金 繰入額(△戻入額)	-	△ 117	△ 22	39	△ 100
会計上損益 (③-④)	113	1	△ 68	△ 39	7

※ 損益計算書上の「営業投資有価証券売上高」には、投資先企業株式・債券からの配当・利子を含むため、本表の数値とは異なります。

第9期における上場企業

2006年6月5日



夢の街創造委員会株式会社 アーリー投資企業

大阪市中区 大証ヘラクレス上場 2484

出前フード専門のWebサイト「出前館」の運営が主力。生活トラブル解決サイトも運営受託

投資時点
株価

60千円

⇒

上場初値

1,300千円

上場初値
投資倍率

21.7倍

2006年7月13日



株式会社 **パワーアップ**

株式会社パワーアップ レイター投資企業

愛媛県松山市 大証ヘラクレス上場 3044

イタリア家庭料理店「元祖にんにくや パワーアップグループ」等の店舗運営

投資時点
株価

445円

⇒

上場初値

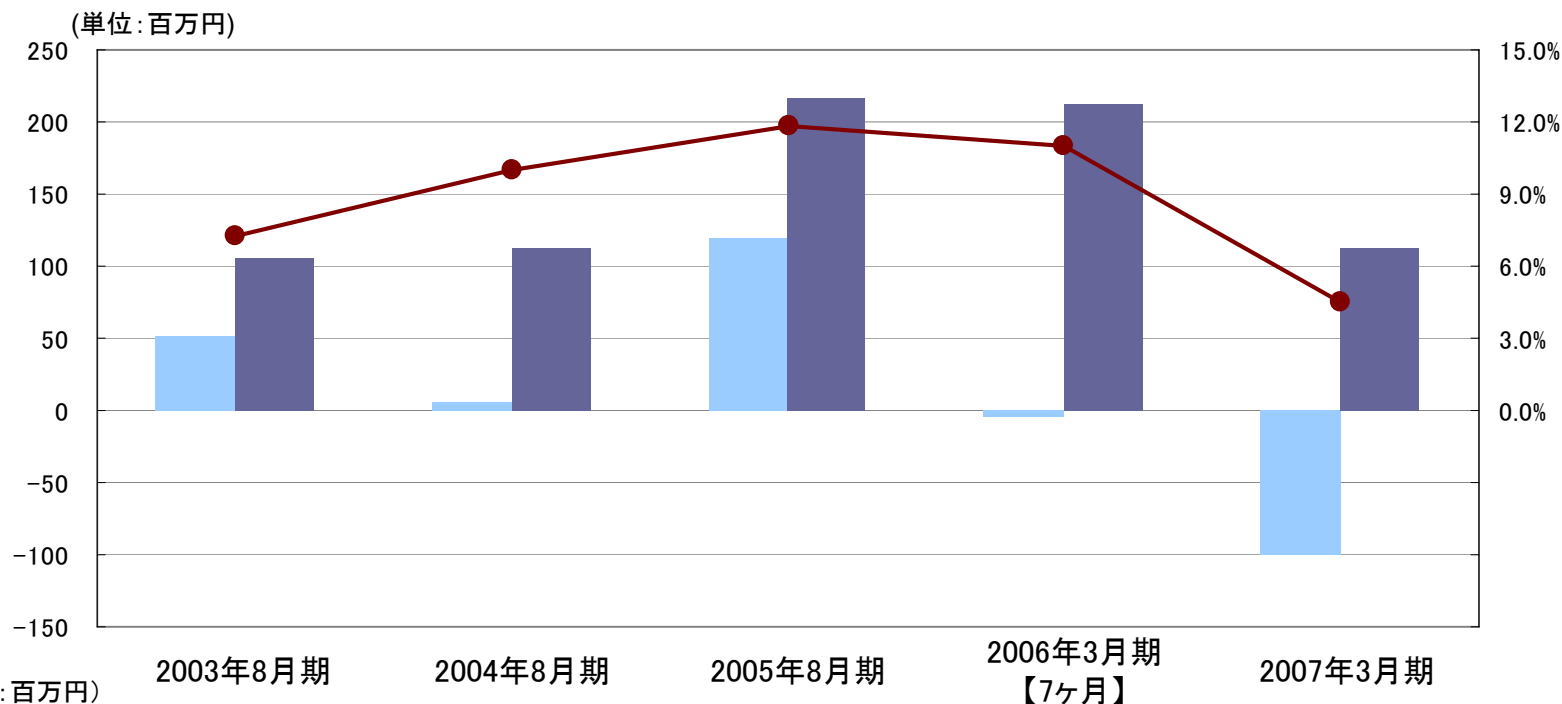
2,100円

上場初値
投資倍率

4.7倍

投資損失引当金の推移

(個別)



	(単位:百万円)				
	2003年8月期	2004年8月期	2005年8月期	2006年3月期 【7ヶ月】	2007年3月期
営業投資有価証券	1,454	1,126	1,831	1,927	2,463
当期引当金繰入額 (△戻入額)	51	6	119	△4	△100
引当金残高	105	112	217	212	112
営業投資有価証券に 対する引当率	7.3%	10.0%	11.9%	11.0%	4.6%

※2005年8月期より、営業投資有価証券と営業投資有価証券に対する引当率には営業出資金を含んでいます。

キャッシュフロー

(個別)



営業投資活動にかかるキャッシュフロー

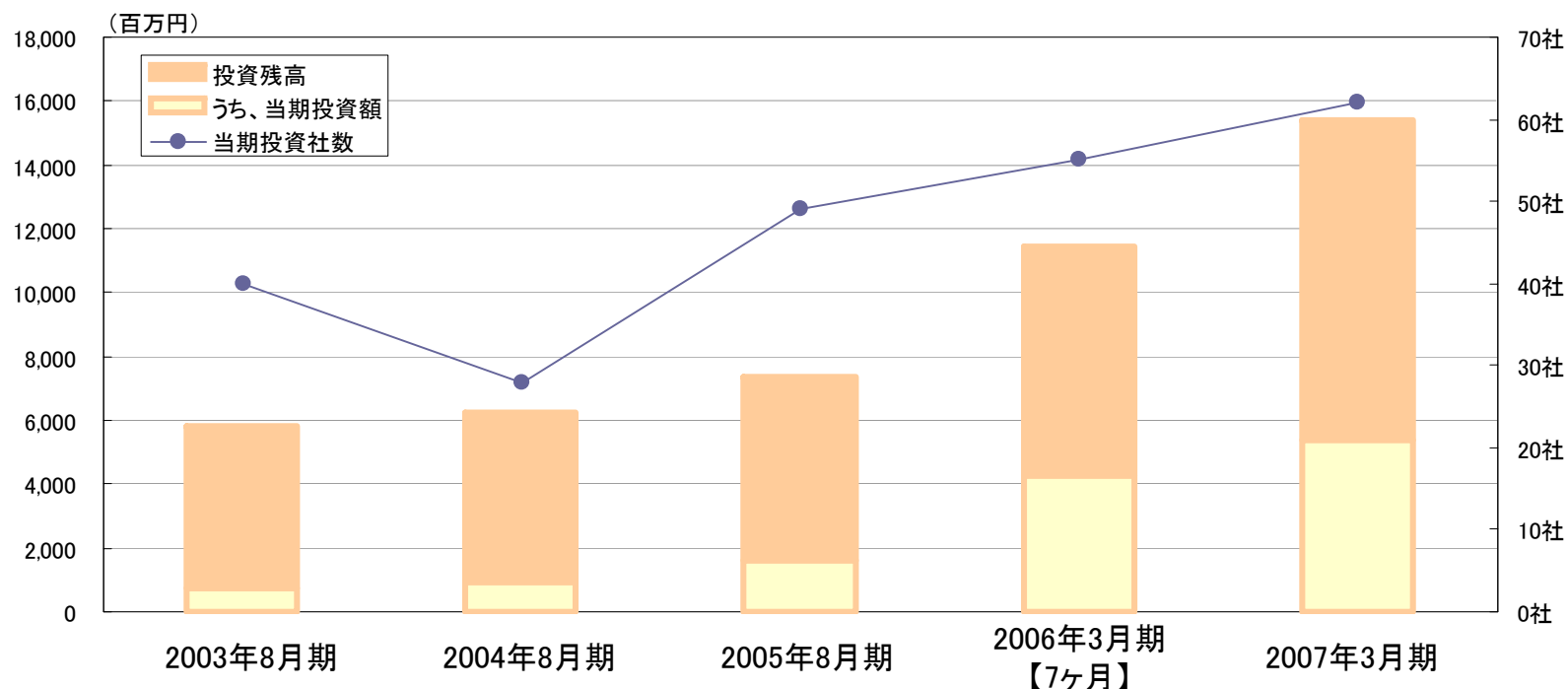
(単位:百万円)

I 営業活動による キャッシュフロー	△ 759
II 投資活動による キャッシュフロー	△ 89
III 財務活動による キャッシュフロー	579

①ファンドへの出資金 (キャッシュアウト)	△ 1040
②ファンドからの分配金 (キャッシュイン)	128
①+②	△ 911

IV 現金及び現金同等物の 増減額	△ 268
V 現金及び現金同等物の 期首残高	911
VI 現金及び現金同等物の 期末残高	642

投資金額・社数の推移



(単位:百万円)

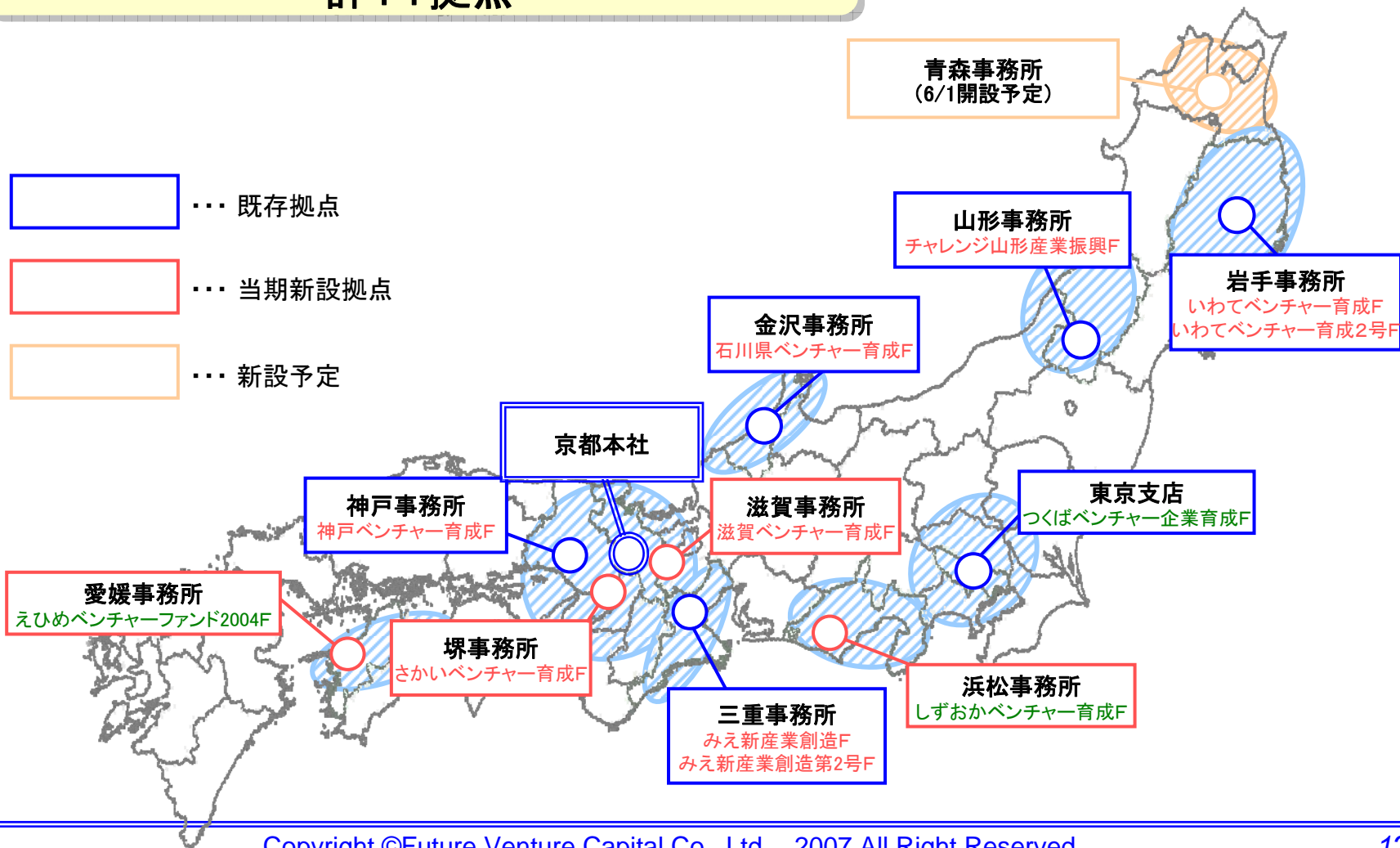
投資残高	5,822	6,225	7,347	11,471	15,414
うち、当期投資額	754	905	1,594	4,270	5,355
当期投資社数 [右軸]	40社	28社	49社	55社	62社
一社当たり投資金額 [※]	18.8	32.3	32.5	77.6	86.3

※ 一社当たり投資金額 = 当期投資額 ÷ 当期投資社数

※ 本残高金額は、「中小企業等投資事業有限責任組合会計規則」に基づく評価で算出しているため、金融商品会計基準に基づく評価をしている決算短信記載の数値とは異なります。

拠点展開と投資地域の拡大

当期4拠点新設（浜松・愛媛・滋賀・堺）
計11拠点



当期に新設・増額したファンド



【新設ファンド】

		2007/3末時点 ファンド総額
2006年9月	しずおかベンチャー育成投資事業有限責任組合	3.6億円
2006年12月	みえ新産業創造第2号投資事業有限責任組合	10.0億円
2007年1月	FVCグロース二号投資事業有限責任組合	38.0億円
2007年1月	さかいベンチャー育成投資事業有限責任組合 (通称:堺市地域産業振興ファンド)	6.5億円
合計		58.1億円

【既存ファンドの増加】

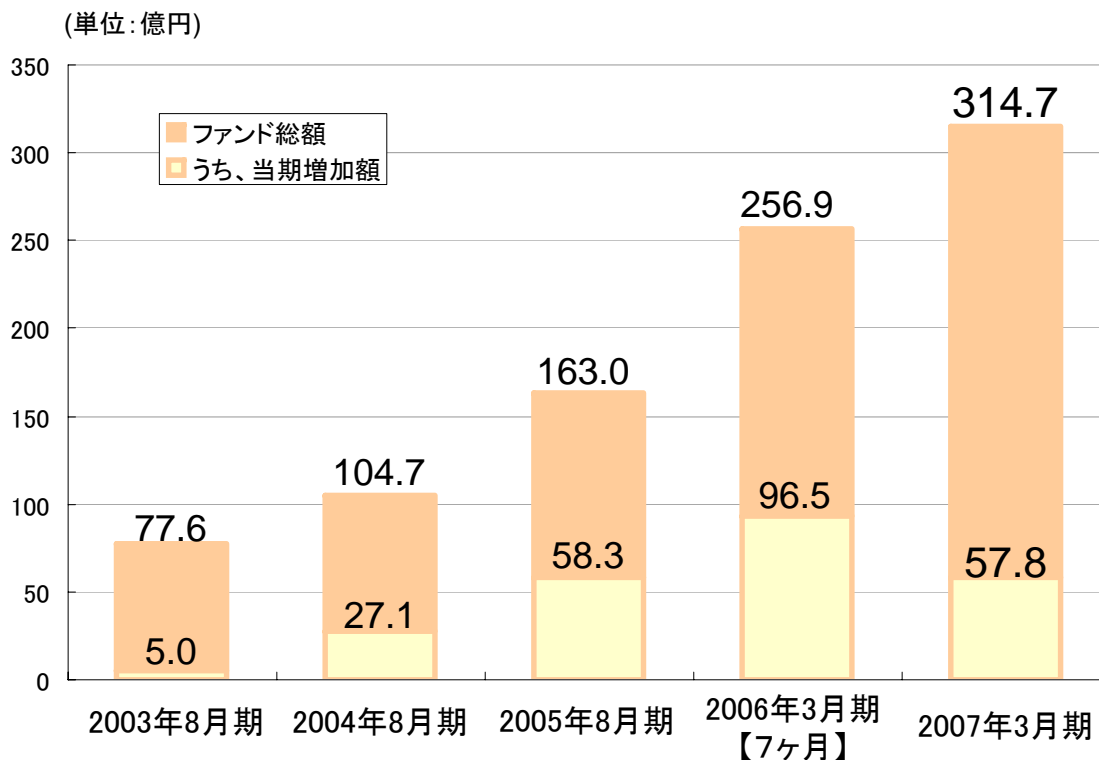
	増加金額	増加後 ファンド総額
アーバン・エフブイシー・ベンチャー育成投資事業有限責任組合	4.0億円	10.0億円
いわてベンチャー育成2号投資事業有限責任組合	1.7億円	3.6億円
合計		5.7億円

※ 当期に1ファンド(ファンド総額6.0億円)を解散しております。

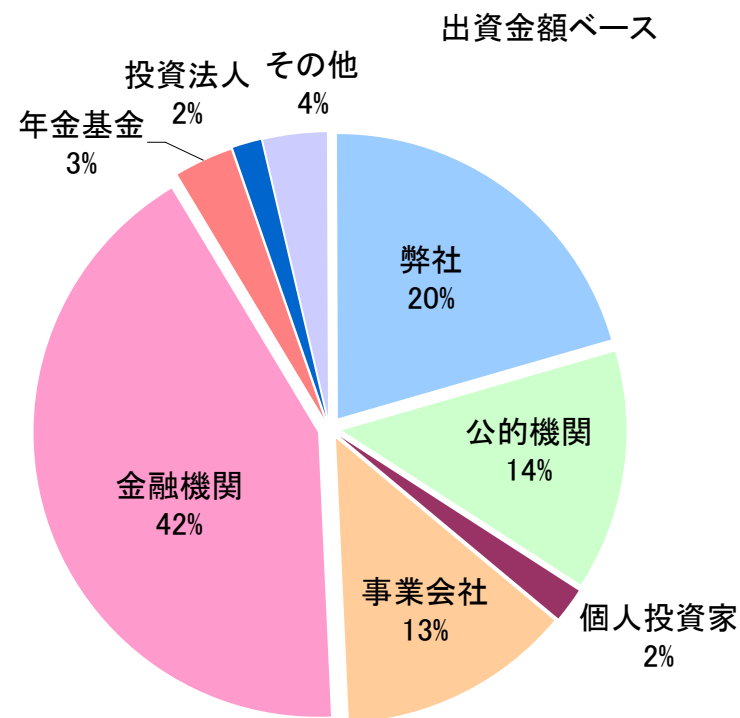
ファンド総額の推移

2007年3月末現在のファンド残高 27ファンド 314.7億円

《ファンド総額の推移》



《ファンド出資者構成》



※ 子ファンド(その100%を当社が運営するファンドに出資するファンド)は含めておりません。

直近5カ年の業績推移 ①

(個別)

(単位: 百万円)

	第5期 2003/8月期	第6期 2004/8月期	第7期 2005年8月期	第8期 ^{※2} 2006年3月期	第9期 2007年3月期
売上高	362	535	592	488	892
投資事業組合等管理業務	220	227	395	391	627
(うち成功報酬)	-	(7)	(72)	-	(18)
コンサルティング業務	100	121	111	73	101
営業投資有価証券売上高	33	177	77	12	151
売上原価	440	354	467	291	638
営業投資有価証券売上原価 ^{※1}	78	70	32	43	236
投資損失引当金繰入額(△戻入額)	51	6	119	△ 4	△ 100
販売費及び一般管理費	150	167	198	144	304
営業損益	△ 228	13	△ 73	53	△ 49
経常損益	△ 224	9	△ 90	35	△ 66
当期純損益	△ 204	4	△ 101	32	△ 74

※1 減損額を含めております。

※2 第8期(2006年3月期)は7ヶ月の変則決算となっています。

(単位:百万円)

	第5期 2003年8月期	第6期 2004年8月期	第7期 2005年8月期	第8期 ^{※2} 2006年3月期	第9期 2007年3月期
流動資産	1,707	1,569	2,212	3,122	3,689
営業投資有価証券	1,454	1,126	1,831	1,927	2,463
営業出資金 ^{※1}	1	105	-	-	-
投資損失引当金	△ 105	△ 112	△ 217	△ 212	△ 112
固定資産	41	67	100	114	233
流動負債	316	203	578	511	1,004
固定負債	341	343	250	211	469
純資産	1,090	1,089	1,484	2,514	2,448
総資産	1,748	1,636	2,312	3,237	3,923
自己資本比率	62.4%	66.6%	64.2%	77.7%	62.4%

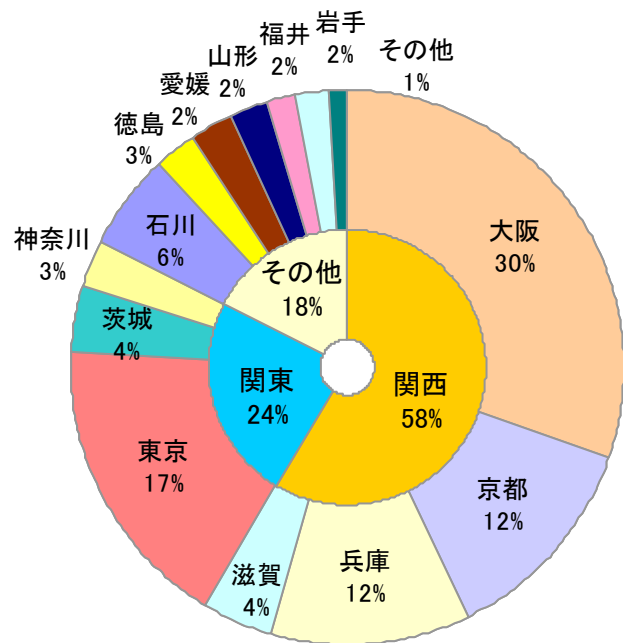
※1 営業出資金は第7期(2005年8月期)より営業投資有価証券に含まれています。

※2 第8期(2006年3月期)は7ヶ月の変則決算となっています。

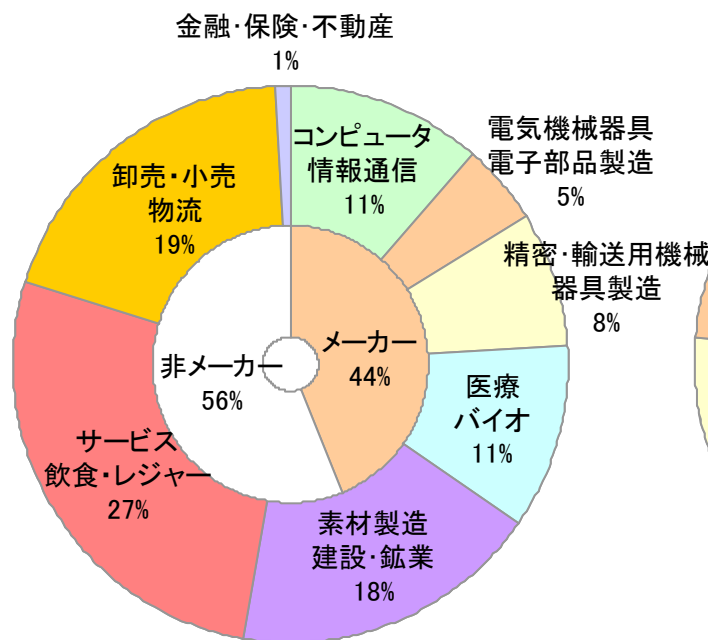
当期投資ポートフォリオ (2006/4～2007/3、金額ベース)

当期投資金額 5,355百万円 投資社数 62社

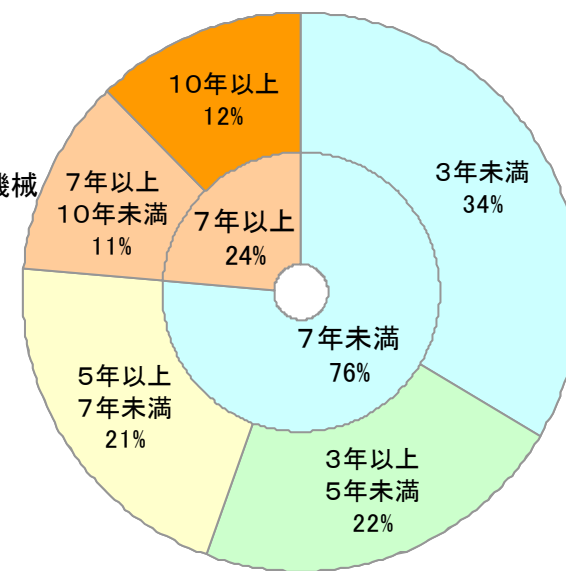
地域別分類



業種別分類



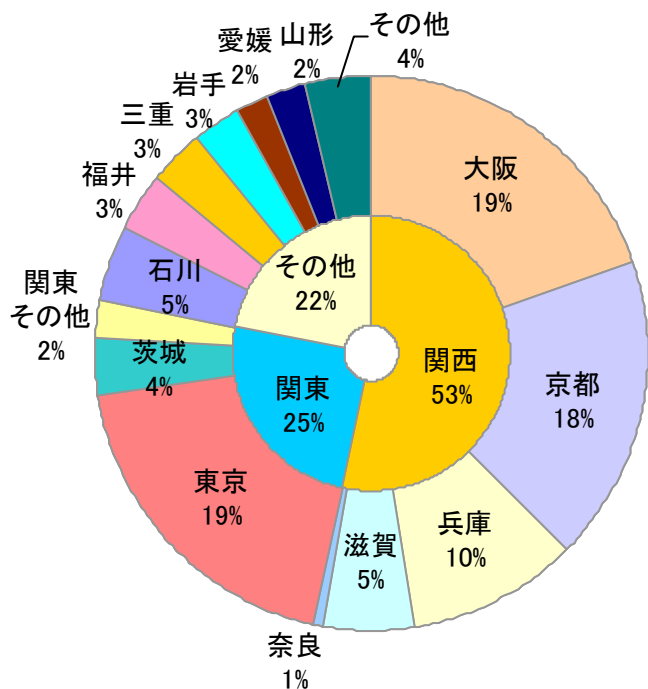
投資時点設立年数
(新規投資企業のみ)



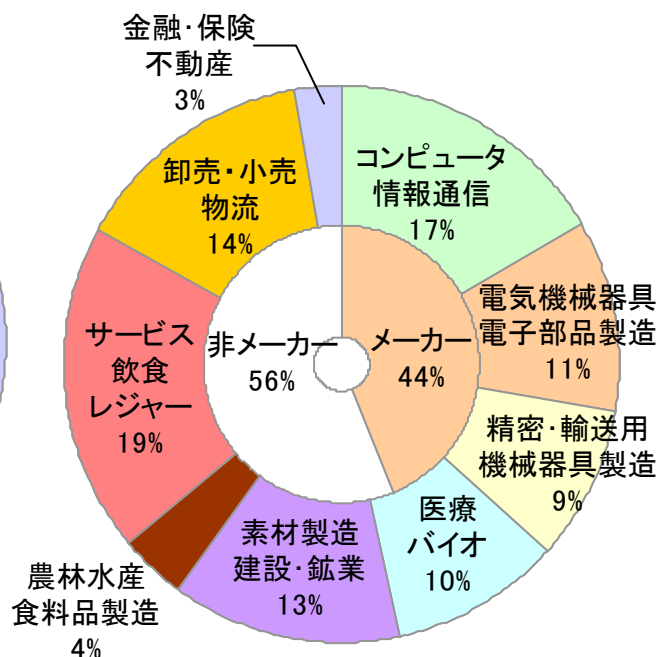
投資残高ポートフォリオ (2007年3月末、金額ベース)

投資残高金額 15,414百万円 投資残高社数 215社

地域別分類

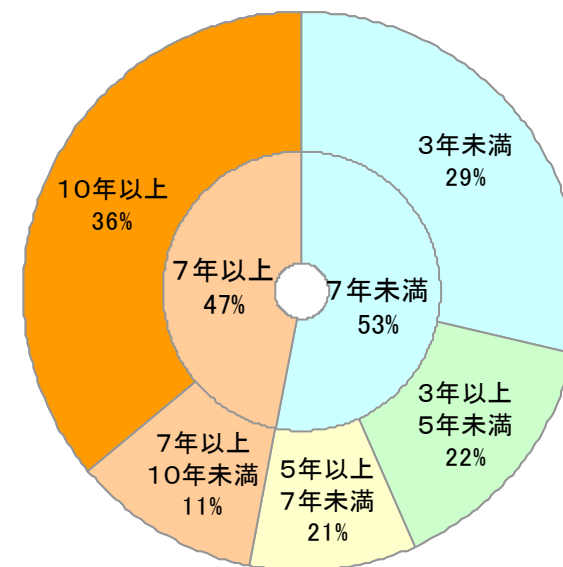


業種別分類



投資時点設立年数

(初回投資時点)



※ 本残高金額・社数は、「中小企業等投資事業有限責任組合会計規則」に基づく評価で算出しているため、金融商品会計基準に基づく評価をしている決算短信記載の数値とは異なります。

会社概要



- 会社名 : フューチャーベンチャーキャピタル株式会社(FVC)
- 設立年月日 : 1998年9月11日
- 資本金 : 1,887百万円
- 発行済株式総数 : 32,355.67株
- 株式公開市場 : 大阪証券取引所ヘラクレス(8462)
- 所在地 : 京都府京都市中京区烏丸通錦小路上ル手洗水町659番地
烏丸中央ビル8階
- 従業員数 : 57名
- 事業内容 : 未公開企業投資業務、投資事業組合の企画・運営
コンサルティング業務など