

第7期 中間事業報告書

〔 2004年9月 1日から
2005年2月28日まで 〕



フューチャーベンチャーキャピタル株式会社

株主の皆様へ



代表取締役社長

川 分 陽 二

2005年5月

株主の皆様におかれましては、ますますご清栄のこととお慶び申し上げます。さて、当社の第7期中間期（2004年9月1日～2005年2月28日）が終了いたしましたので、ここに営業の概況をご報告申し上げます。

営業の概況

当中間期の売上高は244,115千円（前年同期比6.1%増）、経常損失は66,884千円（前年同期36,266千円）、中間純損失は69,340千円（前年同期38,195千円）となりました。

ファンドの組成

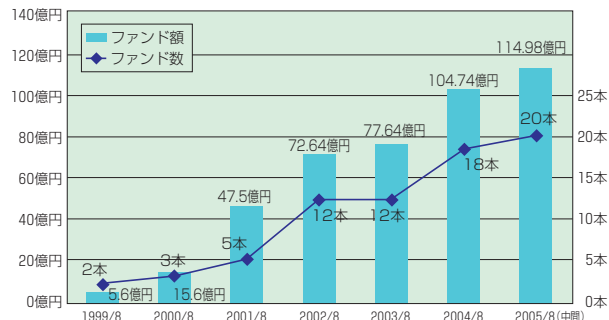
当中間期において新規に組成したファンドは、以下の2つであります。

- ①モック・FVC・一号投資事業有限責任組合（コミット総額150,000千円、出資受入中）
投資案件の発掘と育成支援面で、株式会社モックと連携します。
- ②投資事業有限責任組合やまとベンチャー企業育成ファンド（コミット総額300,000千円、出資受入中）

奈良県と連携して組成しました。奈良県を中心に関西所在の企業に投資します。

以上2組合が新設されたこと及び既存組合の総額が574,500千円増加したことにより、当中間期末における当社が運営・管理するファンドは20組合、11,498,500千円（前年同期比7組合増、3,114,500千円増）になりました。

■ファンド組成の推移

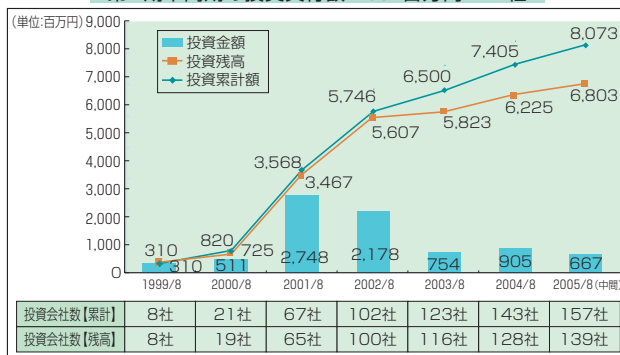


投資実行の状況

当中間期における当社が管理・運営するファンドからの投資実行額及び投資会社数は、667,275千円及び24社（前年同期181,000千円及び9社）、当社からの直接投資はございません。なお、前年同期における当社からの直接投資実行額及び直接投資会社数は、99,500千円及び2社であります。

■投資実績

第7期中間期の投資実行額 667百万円 24社

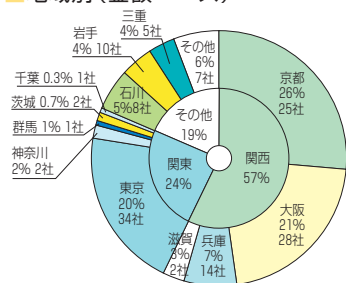


投資残高の状況

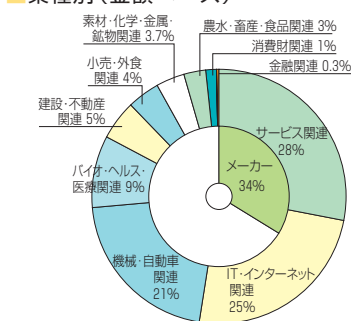
当中間期末の営業投資有価証券残高及び投資会社数残高は、1,314,595千円で139社（前年同期1,482,769千円で118社）となりました。当中間期では、93,581千円で11社の増加であります。

分類別投資先一覧 2005年2月末 139社(残高ベース)

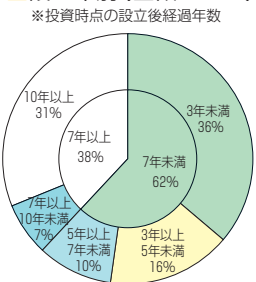
■地域別(金額ベース)



■業種別(金額ベース)

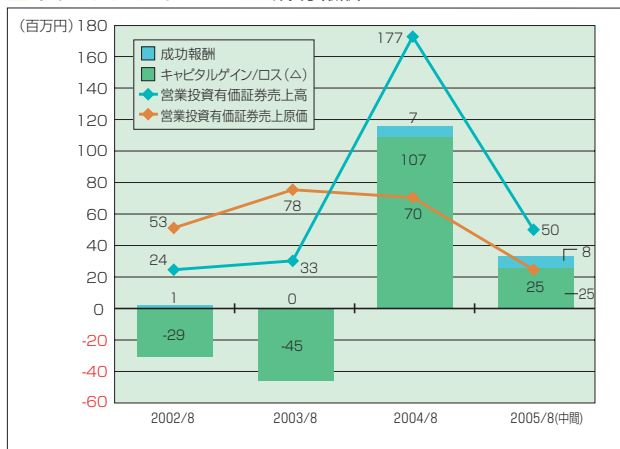


■設立年別(金額ベース)



また、当中間期における営業投資有価証券売上高は、50,818千円(前年同期比23.7%減)となりました。

■キャピタルゲイン/ロスと成功報酬



※キャピタルゲイン/ロス(△)=営業投資有価証券売上高-営業投資有価証券売上原価

■ファンドの管理業務

当中間期におけるファンドの管理業務による売上高は、131,455千円(前年同期比29.2%増)となりました。その内訳は、

- ①管理報酬等123,095千円(前年同期比25.8%増)
- ②成功報酬8,360千円(前年同期比114.7%増)であります。

なお、当中間期におけるファンドの決算に基づく分配金は、352,527千円でした。

■投資先の上場とキャピタルゲインの状況

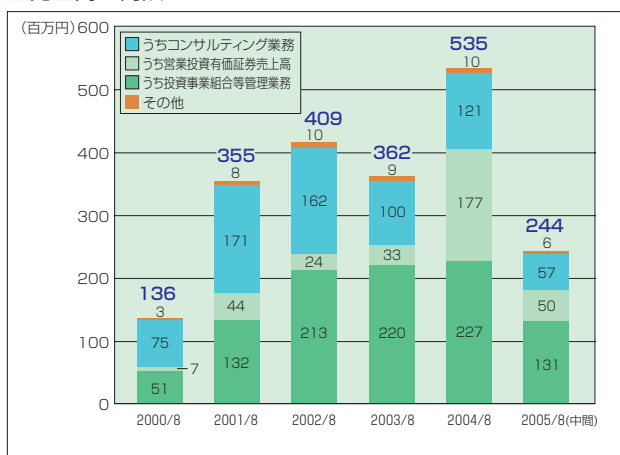
当中間期における投資先の上場は、2004年10月に上場した以下の3社でした。

会社名	公開市場	主要業務	本社所在地
(株)ワイズマン	ジャスダック	福祉医療分野を中心としたパッケージソフトの開発・販売・保守サービス	岩手県
(株)カワムサイクル	東証マザーズ	車イス、医療用機器及び同付属品の製造販売並びに輸出入	兵庫県
21 LADY(株)	名証セントレックス	チェーンストア等へのコンサルティング及び洋菓子の販売を行う子会社(株洋菓子のヒロタ等)の経営管理等	東京都

■コンサルティング業務

当中間期におけるコンサルティング業務による売上高は、57,721千円(前年同期比0.8%増)となりました。

■売上高の内訳

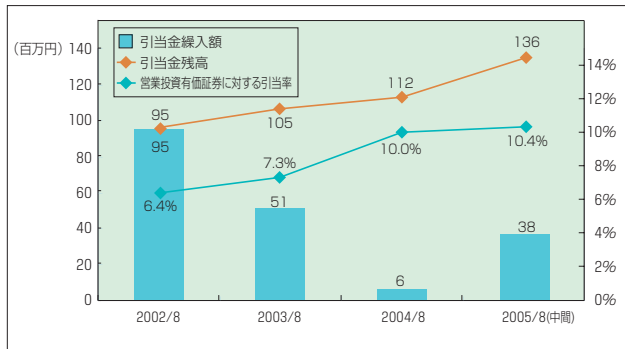


投資損失引当金

当中間期における投資損失引当金繰入額は38,794千円(前年同期比62.9%増)、当中間期末における投資損失引当金残高は136,784千円(前年同期末129,361千円)であります。

また、当中間期末における営業投資有価証券に対する投資損失引当金の割合は10.4%(前年同期末8.7%)となりました。

投資損失引当金の推移



キャッシュフローの状況

当中間期における現金及び現金同等物(以下「資金」という)は、778,162千円(前年同期比661,399千円増)となりました。

①営業活動によるキャッシュ・フロー

営業活動による資金の減少は、225,544千円(前年同期77,285千円の減少)となりました。これは、ファンドに204,500千円出資したこと等によるものであります。

②投資活動によるキャッシュ・フロー

投資活動による資金の減少は、25,180千円(前年同期10千円の減少)となりました。これは、保険積立金に係る支出を20,006千円行ったこと等によるものであります。

③財務活動によるキャッシュ・フロー

財務活動による資金の増加は、765,184千円(前年同期27,934千円の増加)となりました。これは、長期借入金90,720千円を返済した一方、転換社債型新株予約権付社債の発行により499,904千円、金融機関からの借入により360,000千円調達したこと等によるものであります。

主要指標の推移

	(百万円)					
	第2期 2000/8	第3期 2001/8	第4期 2002/8	第5期 2003/8	第6期 2004/8	第7期(中間) 2005/8(中間)
売上高	136	355	409	362	535	244
うち投資事業組合等管理業務	51	132	213	220	227	131
(うち成功報酬)	(0)	(0)	(1)	(0)	(7)	(8)
うち営業投資有価証券売上高	7	44	24	33	177	50
うちコンサルティング業務	75	171	162	100	121	57
売上原価	52	161	372	440	354	211
うち営業投資有価証券売上原価 ※A	4	43	53	78	70	25
うち投資損失引当金繰入額	—	—	31※B	51	6	38
販売費及び一般管理費	71	164	195	150	167	90
営業損益	12	29	△158	△228	13	△57
経常損益	9	29	△160	△224	9	△66
当期(中間)純損益	8	24	△227	△204	4	△69

	(百万円)					
	第2期 2000/8	第3期 2001/8	第4期 2002/8	第5期 2003/8	第6期 2004/8	第7期(中間) 2005/8(中間)
営業活動によるキャッシュ・フロー	△204	△870	△647	△93	251	△225
投資活動によるキャッシュ・フロー	△2	△9	△21	△3	△18	△25
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,102	105	553	163	△135	765
現金及び現金同等物期末残高	990	215	100	166	263	778

※A 減損額を含めております

※B 第4期ではこのほか、「1週年度投資損失引当金繰入額」64百万円を特別損失で計上しております。

	(百万円)					
	第2期 2000/8	第3期 2001/8	第4期 2002/8	第5期 2003/8	第6期 2004/8	第7期(中間) 2005/8(中間)
営業投資有価証券	265	139	1,505	1,454	1,126	1,314※C
営業出資金	—	1,077	60	1	105	—
投資損失引当金	—	—	95	105	112	136

	(百万円)					
	第2期 2000/8	第3期 2001/8	第4期 2002/8	第5期 2003/8	第6期 2004/8	第7期(中間) 2005/8(中間)
負債	51	212	509	658	547	1,331
うち、新株予約権付社債 ※D	—	—	—	—	—	500
うち、間接ベンチャーキャピタル制度 ※Eを利用	30	135	205	205	304	284
株主資本	1,222	1,247	1,287	1,090	1,089	1,017
株主資本比率	96%	85%	71%	62%	66%	43%
資産合計	1,273	1,460	1,797	1,748	1,636	2,348

	(円)					
	第2期 2000/8	第3期 2001/8	第4期 2002/8	第5期 2003/8	第6期 2004/8	第7期(中間) 2005/8(中間)
1株当たり当期(中間)純損益	1,652	1,276	△10,821	△9,296	194	△3,153
1株当たり当期(中間)株主資本	126,911	64,759	58,553	49,598	49,546	46,269

※C 営業投資有価証券
従来「営業出資金」という表示科目で開示していた金額94百万円が含まれています。

※D 新株予約権付社債
資金使途は、当社が設立を計画している投資事業組合への自社出資です。

※E 間接ベンチャーキャピタル制度
自治体のベンチャー支援財団が民間ベンチャーキャピタルに投資原資を預託し、間接的にベンチャーへの投資を行う制度。

貸借対照表

(単位:千円)

科 目	当中間期末	前中間期末
	2005年2月28日現在	2004年2月29日現在
(資産の部)		
I 流動資産	2,257,310	1,683,397
現金及び預金	1,017,068	236,940
営業投資有価証券	1,314,595	1,482,769
投資損失引当金	△ 136,784	△ 129,361
営業出資金	—	30,996
その他の	63,919	62,958
貸倒引当金	△ 1,488	△ 904
II 固定資産	91,327	63,645
有形固定資産	2,230	3,541
無形固定資産	776	711
投資その他の資産	88,320	59,393
資産合計	2,348,637	1,747,043
(負債の部)		
I 流動負債	507,731	248,872
短期借入金	130,000	40,400
1年以内返済予定の長期借入金	280,640	133,360
未払法人税等	4,375	1,900
繰延税金負債	742	154
賞与引当金	9,641	7,353
その他の	82,332	65,704
II 固定負債	823,475	453,065
社債	500,000	50,000
長期借入金	310,188	394,828
退職給付引当金	13,287	8,237
負債合計	1,331,207	701,938
(資本の部)		
I 資本金	1,136,250	1,136,250
II 資本剰余金	—	—
資本準備金	—	—
III 利益剰余金	△ 117,604	△ 90,724
中間未処理損失	117,604	90,724
IV その他有価証券評価差額金	△ 1,215	△ 419
資本合計	1,017,430	1,045,105
負債及び資本合計	2,348,637	1,747,043

損益計算書

(単位:千円)

科 目	当中間期	前中間期
	自 2004年9月 1日 至 2005年2月28日	自 2003年9月 1日 至 2004年2月29日
I 売上高	244,115	230,078
営業投資有価証券売上高	50,818	66,647
投資事業組合等管理業務 (うち成功報酬)	131,455	101,753
コンサルティング業務	(8,360)	(3,893)
その他の売上高	57,721	57,242
その他の売上高	4,119	4,435
II 売上原価	211,375	188,233
営業投資有価証券売上原価	25,151	25,100
投資損失引当金繰入額	38,794	23,817
資金原価	1,473	1,943
その他の売上原価	145,956	137,371
売上総利益	32,739	41,844
III 販売費及び一般管理費	90,123	78,836
営業損失	57,383	36,991
IV 営業外収益	1,039	5,847
V 営業外費用	10,540	5,122
経常損失	66,884	36,266
VI 特別利益	—	—
VI 特別損失	65	—
税引前中間純損失	66,949	36,266
法人税、住民税及び事業税	2,390	1,928
中間純損失	69,340	38,195
前期繰越損失	48,264	52,529
中間未処理損失	117,604	90,724

キャッシュフロー計算書

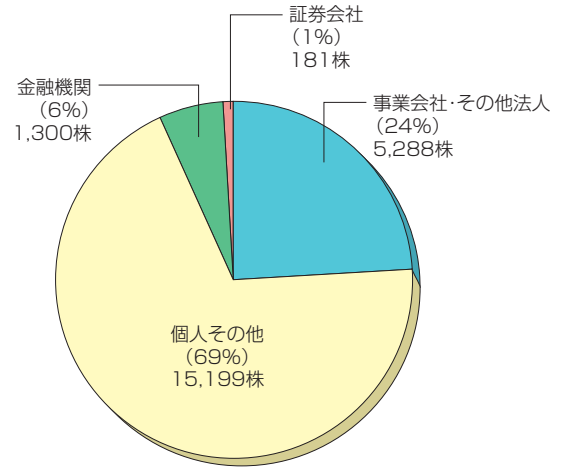
(単位:千円)

科 目	当中間期	前中間期
	自 2004年9月 1日 至 2005年2月28日	自 2003年9月 1日 至 2004年2月29日
営業活動によるキャッシュフロー	△ 225,544	△ 77,285
投資活動によるキャッシュフロー	△ 25,180	△ 10
財務活動によるキャッシュフロー	765,184	27,934
現金及び現金同等物の増減額	514,460	△ 49,361
現金及び現金同等物の期首残高	263,702	166,124
現金及び現金同等物の中間期末残高	778,162	116,763

株式等の概況 (2005年2月末現在)

- ・当社が発行する株式の総数 …… 85,000株
- ・発行済株式の総数 …… 21,989株
- ・株主数 …… 995名

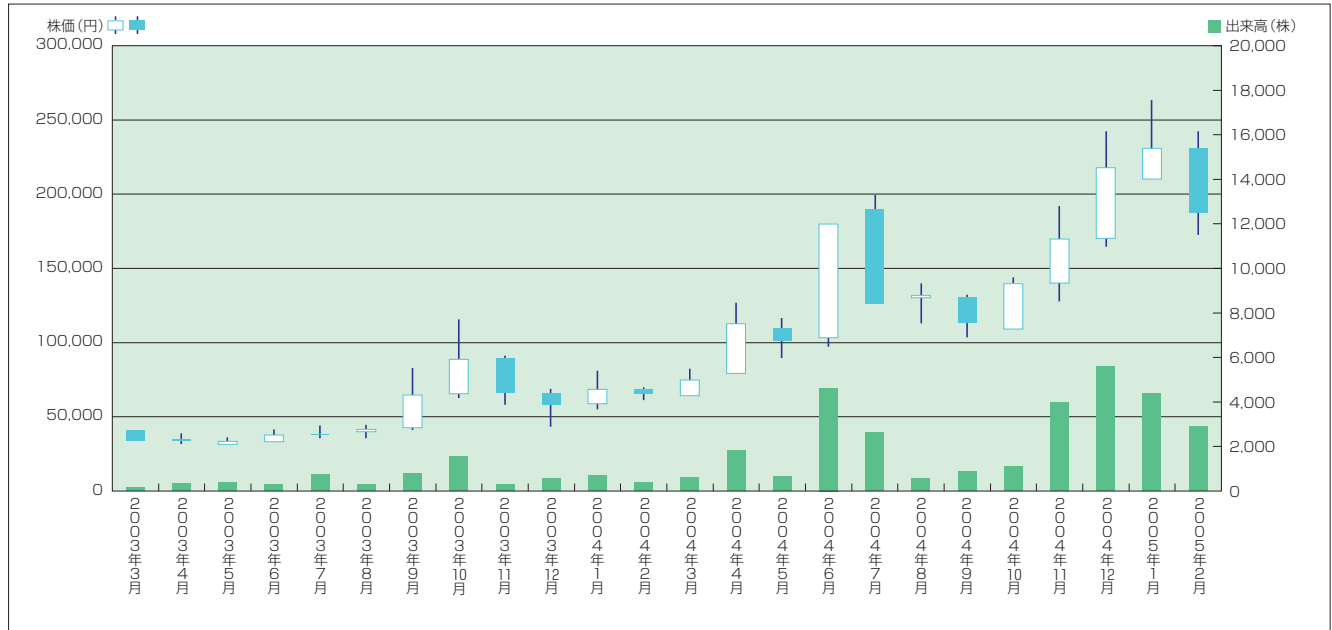
所有者別株式分布状況



大株主の状況 (上位7名)

氏名または名称	当社への出資状況	
	持ち株数 (株)	議決権比率 (%)
川分陽二	2,800	12.73
関西サービス株式会社	1,800	8.19
小川忠久	1,093	4.97
金田泰明	961	4.37
大阪証券金融株式会社	860	3.91
金光富男	580	2.64
東海ゴム工業株式会社	400	1.82

株価チャート (大証ヘラクレス上場:証券コード8462)



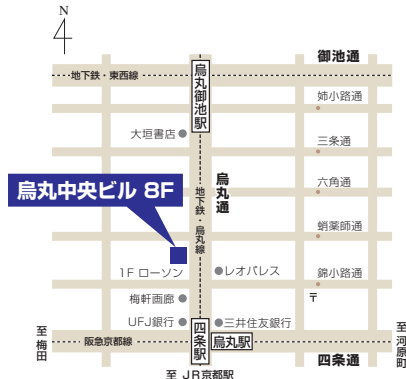
会社の概要 (2005年2月末現在)

商号	フューチャーベンチャーキャピタル株式会社
設立	平成10年9月11日
資本金	11億3,625万円
主な事業内容	投資事業組合の管理運営、株式未公開企業への投資業務及びコンサルティング業務
従業員数	40名
事業所	<p>本社 〒604-8152 (2005年4月25日から) 京都府京都市中京区烏丸通錦小路上ル手洗水町^{てらいみずちょう}659番地 烏丸中央ビル8階 Tel. 075-257-2511 (代)</p> <p>東京支店 〒103-0007 東京都中央区日本橋浜町2丁目30番1号 浜町IKビル3階 Tel. 03-5614-8511</p> <p>金沢事務所 〒920-8203 石川県金沢市鞍月2丁目3番地 石川県鉄工会館3階 Tel. 076-268-5305</p> <p>岩手事務所 〒020-0022 岩手県盛岡市大通3丁目2番8号 岩手県金属工業会館6階 Tel. 019-606-3558</p> <p>三重事務所 〒514-0006 三重県津市広明町349番地の1 いけだビル5階D号 Tel. 059-213-8912</p>

取締役および監査役 (2005年2月末現在)

代表取締役社長	川分 陽二
専務取締役	大橋 克己
取締役	木村 美都
取締役	城下 悦夫
取締役	金田 泰明
常勤監査役	烏野 伊蔵
監査役	岡部 陽二
監査役	小川 忠久

本社移転の
ご案内



このたび業務の一層の効率化、執務環境の改善を図るため
本社を移転する運びとなりましたのでご案内申し上げます

【住 所】 〒604-8152
 京都府京都市中京区烏丸通錦小路上ル手洗水町^{てらいみずちょう}659番地
 烏丸中央ビル8階

〔 阪急(京都線)烏丸駅22番出口2分
 市営地下鉄(烏丸線)四條駅22番出口2分 〕

【電話番号】 ※電話番号・FAX番号の変更はありません

管理本部	TEL. 075-257-2511	投資本部	TEL. 075-257-6656
	FAX. 075-211-1601	事業推進本部	FAX. 075-211-6965

株主メモ

営業年度	毎年9月1日から翌年8月31日まで
決算期日	毎年8月31日
基準日	毎年8月31日 その他必要ある場合は、予め公告する一定の日
定時株主総会	毎年11月
公告掲載新聞	日本経済新聞 決算公告に代えて、貸借対照表及び損益計算書の開示は、 当社ホームページ(http://www.fvc.co.jp)に記載しております。
名義書換代理人	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱信託銀行株式会社
同事務取扱場所	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱信託銀行株式会社 証券代行部
郵便物送付先	〒171-8508 東京都豊島区西池袋一丁目7番7号
電話照会先	三菱信託銀行株式会社 証券代行部 電話 0120-707-696(フリーダイヤル)
同取次所	三菱信託銀行株式会社 全国各支店
証券コード	8462

※株式関係のお手続き用紙のご請求は、名義書換代理人のフリーダイヤル
0120-86-4490で24時間承っておりますので、ご利用ください。

フューチャーベンチャーキャピタル株式会社

〒604-8152 京都府京都市中京区烏丸通錦小路上ル^{てあらいみずちょう}手洗水町659番地 烏丸中央ビル8階
TEL:075-257-2511 FAX:075-211-1601
<http://www.fvc.co.jp> E-mail:fvc-kyoto@fvc.co.jp