

## Fringe81 株式会社

市場	東証マザーズ	主要業績数値	2015/3	2016/3	2017/3
上場承認日	2017/5/23	(単位:百万円)	(直前々期)	(直前期)	(申請期)
上場予定日	2017/6/27	売上高	2,413	4,519	4,721
主幹事証券	野村証券㈱	営業利益	△64	△50	93
監査法人	新日本有限責任監査法人	経常利益	△69	△54	88
URL	<a href="http://www.fringe81.com">http://www.fringe81.com</a>	当期利益	△100	△55	84
証券コード	6550	総資産	1,291	1,622	1,914
設立(創業)年月	2012年11月	純資産	602	546	631

## ●事業内容 (セグメント別・商品別。特に記載しない限り、数値は直前期。単位:百万円)

セグメント別情報	売上高				営業利益		インターネット関連事業の単一セグメントであるため、事業別の販売実績を記載(営業利益は非開示)。なお、申請期の数値は2015/12(3Q)の数値を記載している。
	直前期	構成比	申請期	構成比	直前期	申請期	
① 広告代理サービス	4,075	90.2%	2,838	86.2%			
② メディアグロスサービス	289	6.4%	330	10.0%			
③ ソリューションサービス	155	3.4%	119	3.6%			
④ ウェブサービス	1	0.0%	3	0.1%			
合計	4,519		3,290				

・ 同社は、市場的には黎明期であるが今後急成長が見込める先端的領域(際:キワ)の事業を複数立ち上げており、①広告代理サービス(ネット広告の販売。自社開発のアドテックソリューション提供や各種分析・コンサルティングへの強みからデジタルマーケティングの戦略立案まで提案する)、②メディアグロスサービス(スマートフォンメディアに対して広告商品企画・開発・オペレーションを提供)、③ソリューションサービス(広告主向けに、広告戦略の意思決定のサポート分析や広告運用の工数削減可能なプロダクトを提供)、④ウェブサービス(企業の従業員同士が、日々の感謝や賞賛を言葉に加えてポイントとして送り合うことのできる「Unipos」や、各ユーザーが愛するもの・ことを投稿し語り合うコミュニティを形成するスマートフォンアプリ「シンクル」等を提供)等の事業を展開している。

・ 上表からも分かる通り、売上高は①が大半である。また、エン・ジャパン㈱への売上高依存度が相当程度に高い(2015/3期30.9%、2016/3期37.4%、2016/12(3Q)48.2%)ため、先方の意向に業績数値が左右される可能性がある。

## ●財務諸表より (特に記載しない限り、数値は直前期。単位:百万円)

現預金	527.4	仕入債務	429.3			直前々期		直前期		申請期	
営業債権	514.9	営業債務	270.0	粗利率		20.2%		17.8%		23.6%	
たな卸資産	0.0	有利子負債	287.1	営業利益率		△2.7%		△1.1%		2.0%	
有形固定資産	191.2	未払税金	83.9	経常利益率		△2.9%		△1.2%		1.9%	
資産合計	1,622.5	負債合計	1,075.7	当期利益率		△4.2%		△1.2%		1.8%	

・ BSは非常にシンプルであり、総資産16億円のうち、現預金(5.3億円)、売掛金(5.1億円)、本社設備(1.7億円)、ソフトウェア(1.6億円)がその大半を占めている。ソフトウェアの内訳は不明だが、複数事業を行っているため不採算事業にかかるソフトウェアについて減損損失を計上する可能性があり、留意が必要。

・ 売上高は、直前期と申請期であまり変化がない一方で、営業利益は直前期の赤字から一転して申請期は約1億円の黒字となっている。②は「docomo Ad Network」や「Smart News」等からのレベニューシェアが含まれているようであり、粗利率の高いこれらの売上構成比率が高くなっていることがその一因と推察される。

## ●その他 (リスク情報、株式公開情報等より)

株主構成 (千株)	IPO前				IPO後				資金調達(目論見書発行価格)	
	議決権	潜在込	議決権	潜在込	議決権	潜在込	議決権	潜在込	公募調達額	199
創業者	1,245	54.2%	1,245	49.8%	1,147	47.7%	1,147	44.0%	売出現込額	313
創業者一族	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	時価総額	4,977
その他役員	42	1.8%	135	5.4%	38	1.6%	131	5.0%	役員構成	
従業員、従持会	42	1.8%	124	5.0%	38	1.6%	120	4.6%	取締役	7
VC	580	25.3%	580	23.2%	538	22.4%	538	20.6%	(うち社外)	(3)
その他株主	387	16.8%	416	16.6%	644	26.8%	674	25.8%	監査役	3
合計	2,296		2,500		2,404		2,609		(うち社外)	(2)

・ 調達予定額は、OA含め2.7億円。研究開発資金(1.3億円)、人材採用育成(1.4億円)に充当する予定。

・ 創業者は、ソフトバンク→ネットイヤー→ネットエイジ(現:ユナイテッド)を経て同社を設立している。なお、職務執行取締役4名のうち創業者を含めた3名がネットエイジのOBである。また、社外取締役は3名だが、㈱電通の従業員(㈱電通の子会社であるCCIは、同社の大株主である上に広告媒体仕入取引あり)やスマートニュース㈱の執行役員(同社と広告媒体の仕入取引あり)と、資本・取引関係のある企業の関係者が2名就任している。なお、この2名が独立役員として登録するかは不明。

・ VC比率が高い旨(25.3%)、新株予約権による希薄化(8.9%)について、リスク情報に記載がある。

© ㈱アカウンティング・アシスト(無断転載禁止) URL: [www.accounting-assist.com](http://www.accounting-assist.com) E-mail: [info@accounting-assist.com](mailto:info@accounting-assist.com)

## ※ご留意事項

本書は証券取引所のサイトにアップされた「上場申請のための有価証券報告書(Iの部)」など、一般的に公表された情報を基に、新規上場予定企業の概要をお伝えすることを目的として作成しております。内容の一部作成者の私見が含まれることがありますが、投資行動への指図や投資勧誘を目的としたものではありません。また本書の作成誤り・事実誤認等により利用者に経済的損害が生じた場合も、これを補填する義務は一切存在しませんので、予めご了承ください。