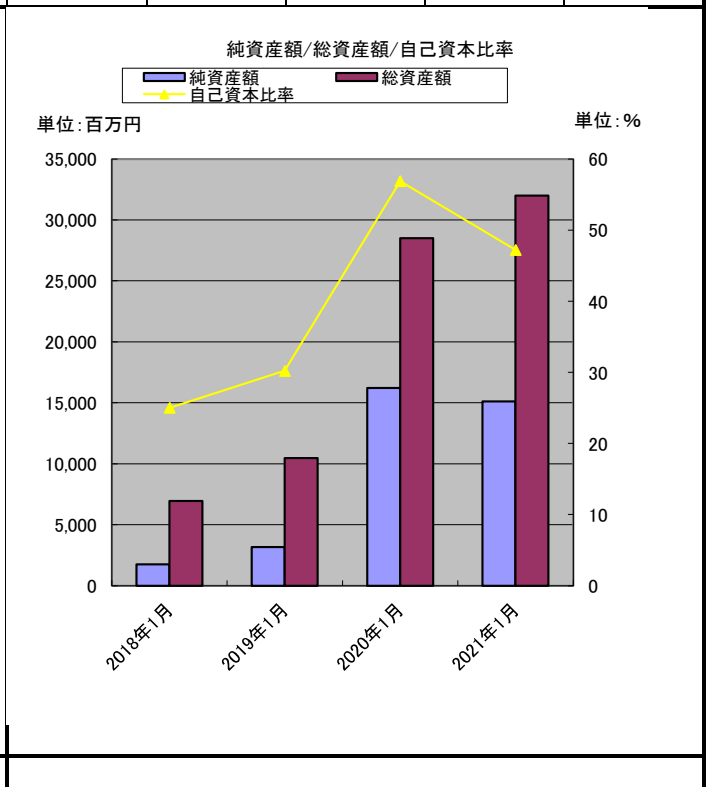
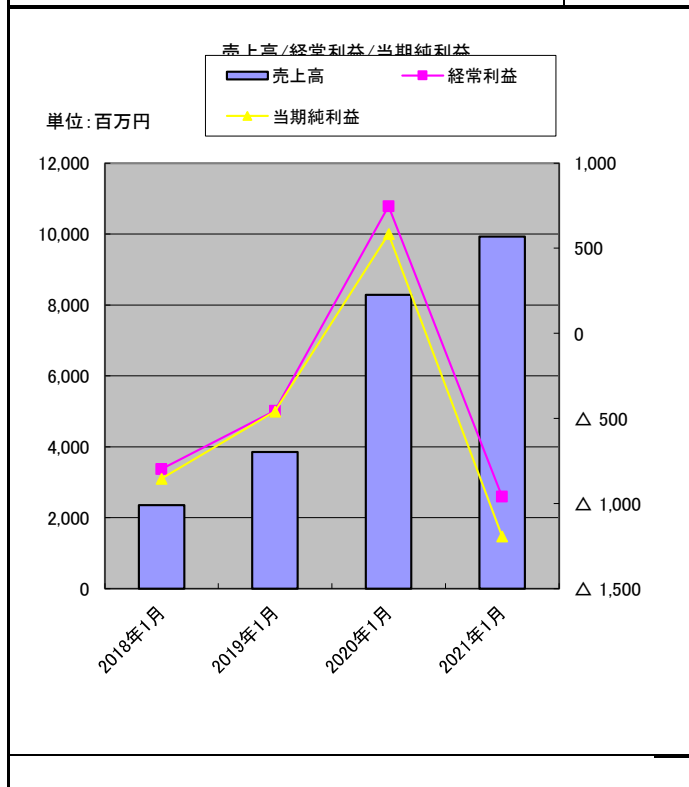


BASE株式会社

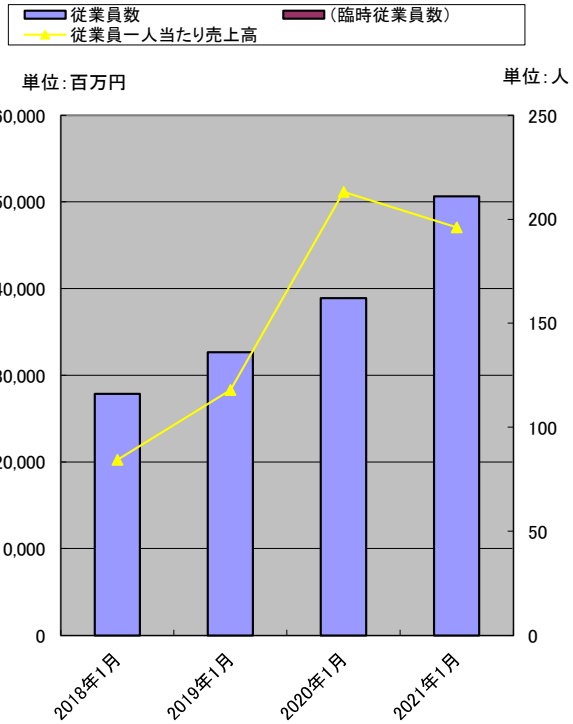
主要な経営指標等の推移（連結）

回次		6期	7期	8期	9期		
決算年月		2018年12月	2019年12月	2020年12月	2021年12月		
売上高	(百万円)	2,352	3,849	8,288	9,931		
経常利益	(百万円)	△ 798	△ 455	747	△ 960		
当期純利益	(百万円)	△ 854	△ 459	584	△ 1,194		
包括利益	(百万円)	△ 854	△ 459	583	△ 1,189		
純資産額	(百万円)	1,737	3,158	16,217	15,105		
総資産額	(百万円)	6,951	10,458	28,505	31,991		
1株当たり純資産額	(円)	△ 85.80	30.94	147.84	135.48		
1株当たり当期純利益	(円)	△ 23.69	△ 7.75	5.64	△ 10.80		
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	-	-	5.2	-		
自己資本比率	(%)	25	30.2	56.9	47.2		
自己資本利益率	(%)	-	-	6	-		
株価収益率	(倍)	-	-	346.3	-		
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	-400	870	3,128	1,782		
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 338	△ 51	△ 471	△ 21		
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	1,022	1,879	12,419	21		
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	4,408	7,195	22,271	24,053		
従業員数	(名)	116	136	162	211		
(臨時従業員数)	(名)						
R O A 総資本当期純利益率	(%)	△ 12.29	△ 4.39	2.05	△ 3.73		
売上高経常利益率	(%)	△ 33.93	△ 11.82	9.01	△ 9.67		
売上高当期純利益率	(%)	△ 36.31	△ 11.93	7.05	△ 12.02		
総資本回転率	(回)	0.34	0.37	0.29	0.31		
売上高成長率（対基準比率）		100	164	352	422	0	0
経常利益成長率（対基準比率）		100	57	△ 94	120		
総資本成長率（対基準比率）		100	150	410	460	0	0
従業員一人当たり売上高	(千円)	20,276	28,301	51,160	47,066		
キャッシュ・フロー パターン							
S A F 2 0 0 2 モデルによる格付け							

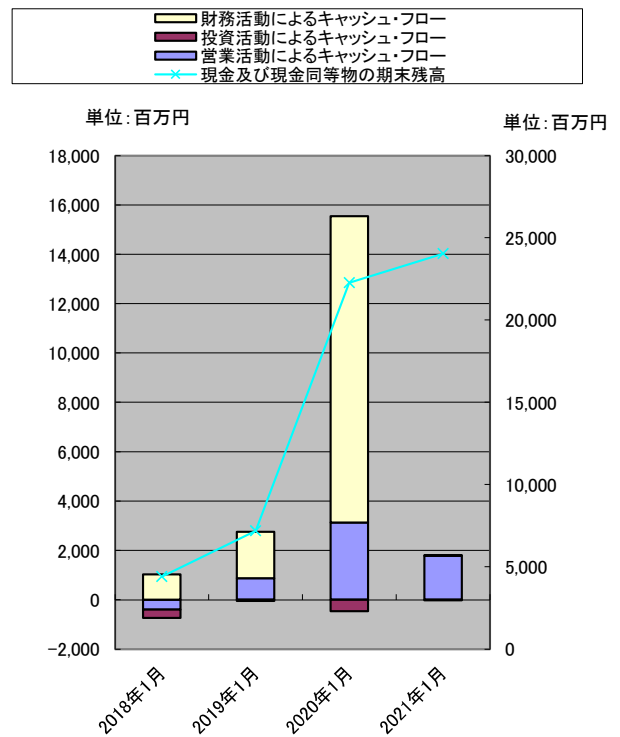


BASE株式会社

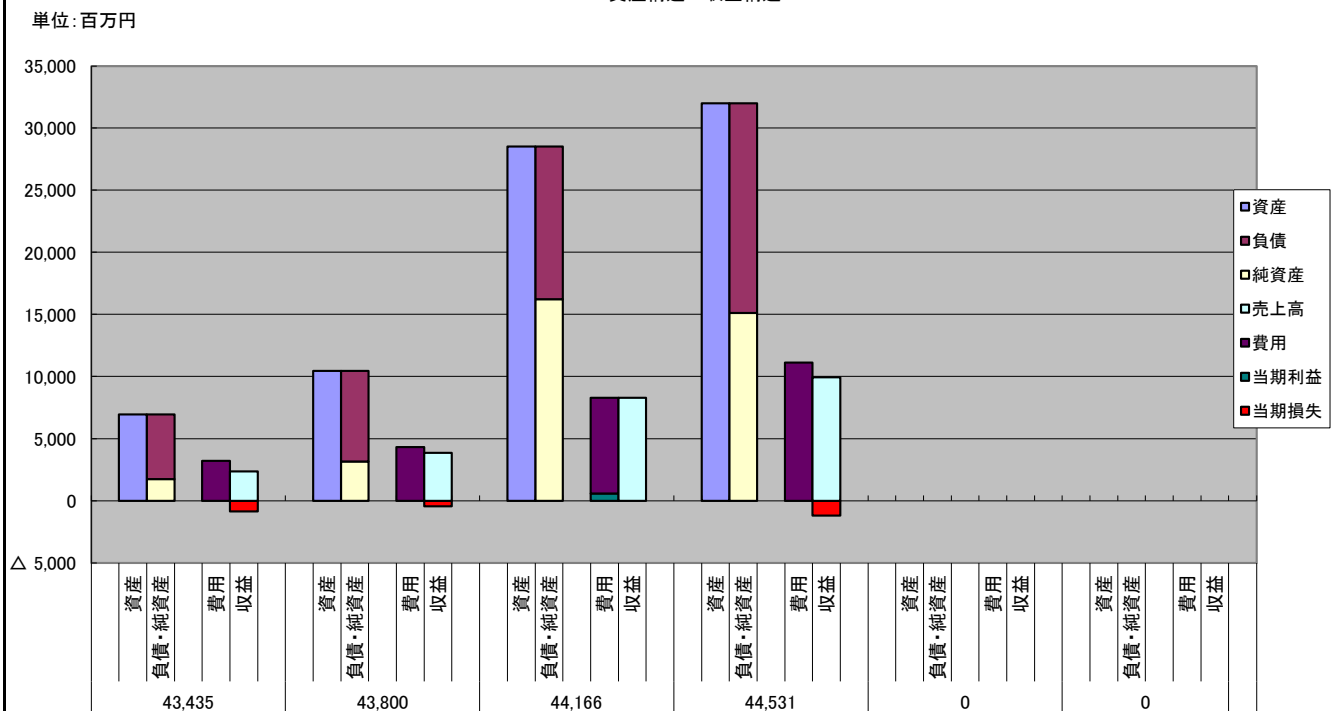
従業員数と一人当たり売上高



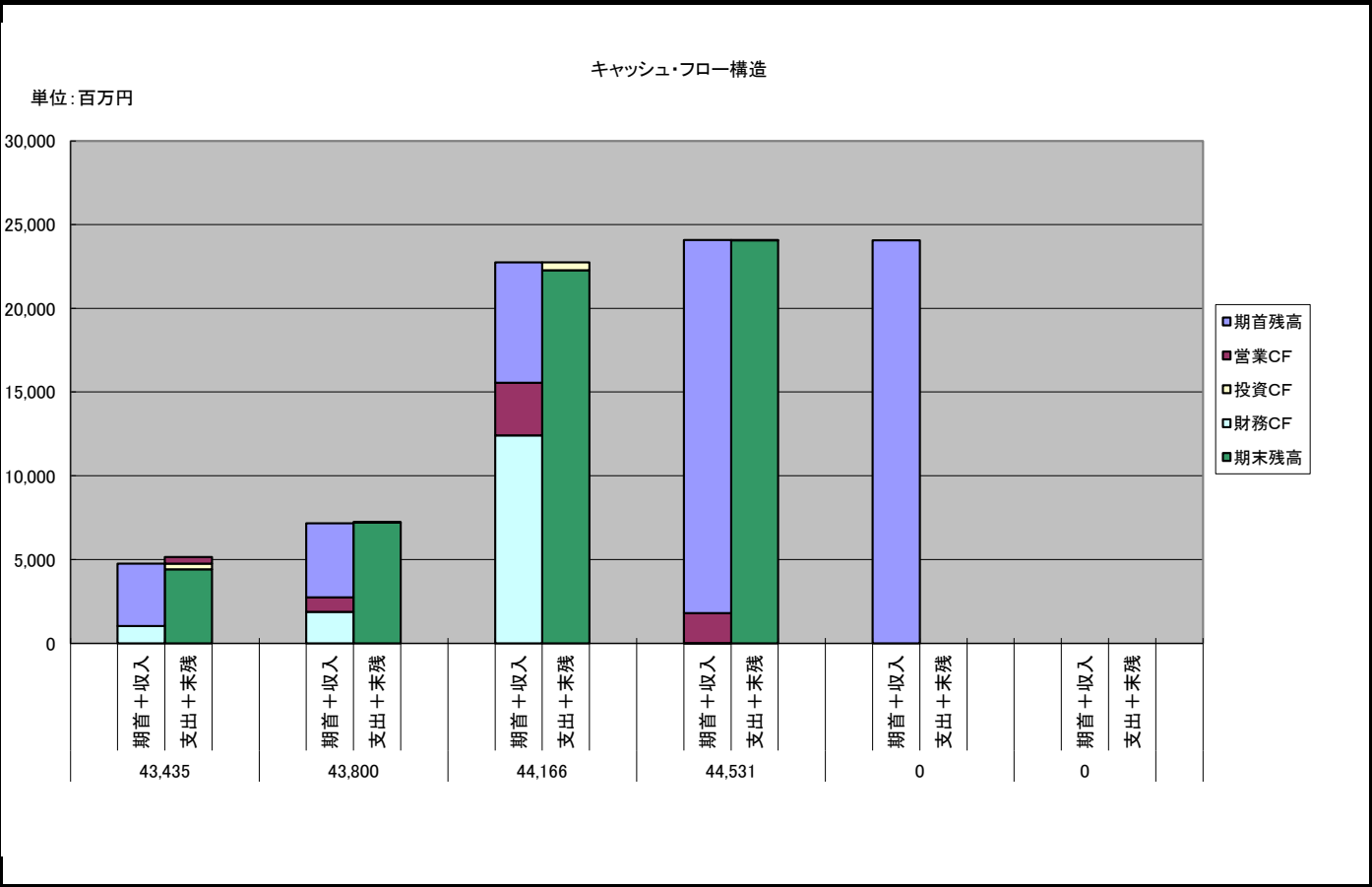
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



BASE株式会社



BASE株式会社

比較貸借対照表（連結）

単位：百万円

科 目		金 額			増減額	増減率	増減額	増減率	
		2019/12期 (A)	2020/12期 (B)	2021/12期 (C)	(C－B)	(C/B-1)	(C－A)	(C/A-1)	
資産の部	流動資産	現金及び預金	7,195	22,271	24,053	1,782	8.0%	16,858	234.3%
		売掛金	0	0	0	0		0	
		商品および製品	0	0	0	0		0	
		仕掛品	0	0	0	0		0	
		未収入金	2,804	4,971	6,631	1,660	33.4%	3,827	136.5%
		前払費用	0	0	0	0		0	
		その他	112	512	843	331	64.6%	731	652.7%
		貸倒引当金	▲ 47	▲ 62	▲ 95	▲ 33	53.2%	▲ 48	102.1%
		流動資産合計	10,064	27,693	31,433	3,740	13.5%	21,369	212.3%
	固定資産	建物	92	89	63	▲ 26	▲29.2%	▲ 29	▲31.5%
		工具、器具及び備品	30	30	37	7	23.3%	7	23.3%
						#REF!	#REF!	#REF!	
		有形固定資産合計	122	120	101	▲ 19	▲15.8%	▲ 21	▲17.2%
		特許権	0	1	2	1	100.0%	2	
		商標権	0	1	0	▲ 1	▲100.0%	0	
		ソフトウェア	0	0	0	0		0	
		投資有価証券	0	435	183	▲ 252	▲57.9%	183	
		その他	269	3	3	0	0.0%	▲ 266	▲98.9%
		非流動資産合計	269	440	188	▲ 252	▲57.3%	▲ 81	▲30.1%
	固定資産合計		393	811	558	▲ 253	▲31.2%	165	42.0%
	資 産 合 計		10,458	28,505	31,991	3,486	12.2%	21,533	205.9%
負債純資産の部	流動負債	買掛金	0	0	0	0		0	
		未払い費用	0	0	0	0		0	
		未払い法人税等	0	0	0	0		0	
		営業未払金	3,918	8,989	12,745	3,756	41.8%	8,827	225.3%
		営業預り金	3,002	2,589	3,707	1,118	43.2%	705	23.5%
		チャージバック引当金	0	10	16	6	60.0%	16	
		その他	323	634	353	▲ 281	▲44.3%	30	9.3%
					0			0	
		流動負債合計	7,244	12,224	16,823	4,599	37.6%	9,579	132.2%
	非流動負債	繰り延べ税金資産	11	10	9	▲ 1	▲10.0%	▲ 2	▲18.2%
		資産除去債務	45	52	52	0	0.0%	7	15.6%
					0			0	
					0			0	
		固定負債合計	56	63	61	▲ 2	▲3.2%	5	8.9%
	負 債 合 計		4,308	12,287	16,885	4,598	37.4%	12,577	291.9%
純資産の部	株主資本	資本金	2,275	8,513	8,552	39	0.5%	6,277	275.9%
		資本剰余金	2,216	7,323	7,362	39	0.5%	5,146	232.2%
		利益剰余金	▲ 1,334	380	▲ 813	▲ 1,193	▲313.9%	521	▲39.1%
							0		
	純 資 産 合 計		3,158	16,218	15,102	▲ 1,116	▲6.9%	11,944	378.2%
負債・純資産合計		10,458	28,505	31,991	3,486	12.2%	21,533	205.9%	

BASE株式会社

比較損益計算書（連結）

単位：百万円

科 目	金 額			増減額 (C - B)	増減率 (C/B-1)	増減額 (C - A)	増減率 (C/A-1)
	019/12期 (A)	2020/12期 (B)	2021/12期 (C)				
BASE事業	3,198	7,321	8,420	1,099	15.0%	5,222	163.3%
PAY事業	644	939	1,448	509	54.2%	804	124.8%
その他	7	28	62	34	121.4%	55	785.7%
売上高合計	3,849	8,288	9,931	1,643	19.8%	6,082	158.0%
BASE事業	1,042	2,449	3,003	554	22.6%	1,961	188.2%
PAY事業	577	847	1,406	559	66.0%	829	143.7%
その他	0	1	20	19	1900.0%	20	
売上原価	1,618	3,295	4,307	1,012	30.7%	2,689	166.2%
売上総利益	2,231	4,922	5,623	701	14.2%	3,392	152.0%
広告宣伝費	886	1,540	2,557	1,017	66.0%	1,671	188.6%
貸倒引当金繰入	39	38	55	17	44.7%	16	41.0%
チャージバック引当金繰入	0	10	6	▲ 4	▲ 40.0%	6	
給与	741	934	1,259	325	34.8%	518	69.9%
販売費及び一般管理費	2,672	4,189	6,601	2,412	57.6%	3,929	147.0%
営業利益	▲ 441	80	▲ 977	▲ 1,057	###	▲ 536	121.5%
受取利息	0	0	2	2		2	
講演料等収入	2	1	1	0	0.0%	▲ 1	▲ 50.0%
受け取り手数料	0	0	20	20		20	
協賛金収入	2	0	0	0		▲ 2	▲ 100.0%
その他	1	0	1	1		0	0.0%
営業外収益	6	3	26	23	766.7%	20	333.3%
支払利息	0	0	0	0		0	
株式交付費	12	56	3	▲ 53	▲ 94.6%	▲ 9	▲ 75.0%
上場関連費用	7	0	0	0		▲ 7	▲ 100.0%
コミットメントフィー	0	1	4	3	300.0%	4	
営業外費用	20	57	7	▲ 50	▲ 87.7%	▲ 13	▲ 65.0%
経常利益	▲ 455	747	▲ 1,218	▲ 1,965	▲ 263.1%	▲ 763	167.7%
				0		0	
				0		0	
				0		0	
特別利益	0	0	0	0		0	
関連会社株式評価損	0	0	0	0		0	
投資有価証券評価損	0	0	258	258		258	
				0		0	
特別損失	0	343	311	▲ 32	▲ 9.3%	311	
税金等調整前当期純利益	▲ 272	747	▲ 1,218	▲ 1,965	▲ 263.1%	▲ 946	347.8%
法人税、住民税及び事業税	2	163	4	▲ 159	▲ 97.5%	2	100.0%
法人税等調整額	1	0	▲ 3	▲ 3		▲ 4	▲ 400.0%
過年度法人税等戻し入れ額	0	0	▲ 25	▲ 25		▲ 25	
当期純利益	▲ 459	584	▲ 1,194	▲ 1,778	▲ 304.5%	▲ 735	160.1%
				0		0	
				0		0	
期末従業員数	136	162	211	49	30.2%	75	55.1%

※売上高、売上原価、販管費などの内訳は有報の注釈などから引用しているため、合計欄と一致しない場合がある

BASE株式会社

比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

単位：百万円

区分	金 額		
	2019/12期（A）	2020/12期（B）	2021/12期（C）
営業活動によるキャッシュ・フロー			
税引前当期純利益（損失）	▲ 455	747	▲ 1,218
減価償却費	33	42	45
貸倒引当金の増加額	30	14	33
チャージバック引当金の増加額	0	10	6
受取利息	0	0	0
支払利息	0	0	0
株式交付費	12	56	3
上場関連費用	8	0	0
未収入金の増減額	▲ 979	▲ 2,166	▲ 1,645
営業未払金の増減額	3,918	5,070	3,756
営業預り金の増減額	▲ 1,952	▲ 412	1,118
株式報酬費用	0	0	11
投資有価証券評価損益	0	0	258
受取手数料	0	0	▲ 20
その他	256	▲ 227	▲ 370
小計	871	3,136	1,977
利息及び配当金の受取額	39	0	0
利息の支払額	0	0	0
手数料の受取額	0	0	6
法人税等の支払額	▲ 1	▲ 7	▲ 201
営業活動によるキャッシュ・フロー	870	3,128	1,977
投資活動によるキャッシュ・フロー			
有形固定資産の取得による支出	▲ 25	▲ 32	▲ 20
無形固定資産の取得による支出	▲ 322	▲ 2	▲ 1
投資有価証券の取得による支出	0	▲ 436	0
敷金及び保証金の差し入れによる支出	▲ 108	0	0
敷金及び保証金の回収による収入	83	0	0
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 51	▲ 471	▲ 21
財務活動によるキャッシュ・フロー			
株式の発行による収入	1,886	12,396	0
上場関連費用の支出	▲ 8	0	0
新株予約権の行使による株式発行による収入	840	22	21
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,879	12,419	21
現金及び現金同等物の増加額(減少額-)	2,698	15,076	1,782
現金及び現金同等物の期首残高	4,408	7,195	22,271
連結の範囲の変更に伴う現金及び現金同等物の増減額	88	0	0
現金及び現金同等物の期末残高	7,195	22,271	24,053

BASE株式会社

SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		2019/12期(A)		2020/12期(B)		2021/12期(C)	
売上高	(百万円)	3,849		8,288		9,931	
支払利息	(百万円)	0		0		0	
税引前当期利益	(百万円)	▲ 272		747		▲ 1,218	
棚卸資産	(百万円)	0		0		0	
留保利益	(百万円)	▲ 1,334		380		▲ 813	
総資本	(百万円)	10,458		28,505		31,991	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{▲ 1,334}{10,458} \times 100$	▲ 12.76	$\frac{▲ 477}{19,482} \times 100$	▲ 2.45	$\frac{▲ 217}{30,248} \times 100$	▲ 0.72
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{▲ 272}{10,458} \times 100$	▲ 2.60	$\frac{747}{19,482} \times 100$	3.83	$\frac{▲ 1,218}{30,248} \times 100$	▲ 4.03
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{0}{3,849} \times 12$	0.00	$\frac{0}{8,288} \times 12$	0.00	$\frac{0}{9,931} \times 12$	0.00
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{0}{3,849} \times 100$	0.00	$\frac{0}{8,288} \times 100$	0.00	$\frac{0}{9,931} \times 100$	0.00
SAF値			0.50582		0.78520		0.59232
格付			B		BB		B

SAF2002モデルとは、筑波大学大学院教授白田佳子氏の提唱する倒産判別分析モデルである。

4つのパラメーターを重回帰判別式で、以下の数式で表現される。

$$\text{SAF値} = 0.01036X1 + 0.02682X2 - 0.06610X3 - 0.02368X4 + 0.70773$$

X1 総資本留保利益率	期首・期末平均留保利益/期首・期末平均総資本×100
X2 総資本税引前当期利益率	税引前当期利益/期首・期末平均総資産×100
X3 棚卸資産回転期間	期首・期末平均棚卸資産×12/売上高
X4 売上高金利負担率	(支払利息+社債利息+手形売却損)/売上高×100

格付け	SAF値
AA	1.53900以上
A	1.53900未満～1.18717以上
BB	1.18717未満～0.75261以上
B	0.75261未満～0.41490以上
C	0.41490未満

BASE株式会社

経営指標比較表

金額単位：百万円

経営指標		(単位)	経営指標の推移						評価	
			2019/12期 (A)		2020/12期 (B)		2021/12期 (C)		傾向	判定
(1) 総合収益性分析										
A. 総資本当期純利益率 (ROA)	(%)		$\frac{▲ 459}{10,458} \times 100$	▲ 4.39	$\frac{584}{28,505} \times 100$	2.05	$\frac{▲ 1,194}{31,991} \times 100$	▲ 3.73		
B. 自己資本当期純利益率 (ROE)	(%)		$\frac{▲ 459}{3,158} \times 100$	▲ 14.53	$\frac{584}{16,218} \times 100$	3.60	$\frac{▲ 1,194}{15,102} \times 100$	▲ 7.91		
(2) 売上高利益率分析										
A. 売上高対総利益率 (粗利益率)	(%)		$\frac{2,231}{3,849} \times 100$	57.96	$\frac{4,922}{8,288} \times 100$	59.39	$\frac{5,623}{9,931} \times 100$	56.62		
B. 売上高対営業利益率	(%)		$\frac{▲ 441}{3,849} \times 100$	▲ 11.46	$\frac{80}{8,288} \times 100$	0.97	$\frac{▲ 977}{9,931} \times 100$	▲ 9.84		
C. 売上高対経常利益率	(%)		$\frac{▲ 455}{3,849} \times 100$	▲ 11.82	$\frac{747}{8,288} \times 100$	9.01	$\frac{▲ 1,218}{9,931} \times 100$	▲ 12.26		
D. 売上高対当期純利益率	(%)		$\frac{▲ 459}{3,849} \times 100$	▲ 11.93	$\frac{584}{8,288} \times 100$	7.05	$\frac{▲ 1,194}{9,931} \times 100$	▲ 12.02		
E. 売上高対販売管理費比率	(%)		$\frac{2,672}{3,849} \times 100$	69.42	$\frac{4,189}{8,288} \times 100$	50.54	$\frac{6,601}{9,931} \times 100$	66.47		
(3) 損益分岐点分析										
A. 損益分岐点売上高 (採算点)	(百万円)		$\frac{2,672}{58.0\%}$	4,610	$\frac{4,189}{60.2\%}$	6,953	$\frac{6,601}{56.6\%}$	11,656		
B. 損益分岐点比率 (余裕度)	(%)		$\frac{4,610}{3,849} \times 100$	▲ 19.77	$\frac{6,953}{8,288} \times 100$	16.10	$\frac{11,656}{9,931} \times 100$	▲ 17.37		
(4) 回転率・回転期間分析										
A. 総資本回転率	(回)		$\frac{3,849}{10,458}$	0.37	$\frac{8,288}{28,505}$	0.29	$\frac{9,931}{31,991}$	0.31		
B. 固定資産回転率	(回)		$\frac{3,849}{393}$	9.79	$\frac{8,288}{811}$	10.22	$\frac{9,931}{558}$	17.80		
C. 売上債権回転期間	(日)		$\frac{2,804}{3,849} \times 365$	265.90	$\frac{4,971}{8,288} \times 365$	218.92	$\frac{6,631}{9,931} \times 365$	243.71		
D. 棚卸資産回転期間	(日)		$\frac{0}{3,849} \times 365$	0.00	$\frac{0}{8,288} \times 365$	0.00	$\frac{0}{9,931} \times 365$	0.00		
E. 買入債務回転期間	(日)		$\frac{3,918}{3,849} \times 365$	371.54	$\frac{8,989}{8,288} \times 365$	395.87	$\frac{12,745}{9,931} \times 365$	468.42		
(5) 生産性分析										
A. 従業員一人当たり年間売上高 (百万円)			$\frac{3,849}{136}$	28	$\frac{8,288}{162}$	51	$\frac{9,931}{211}$	47		
B. 従業員一人当たり年間当期純利益 (百万円)			$\frac{▲ 459}{136}$	▲ 3	$\frac{584}{162}$	4	$\frac{▲ 1,194}{211}$	▲ 6		
(6) 短期支払能力分析										
A. 流動比率	(%)		$\frac{10,064}{7,244} \times 100$	138.93	$\frac{27,693}{12,224} \times 100$	226.55	$\frac{31,433}{16,823} \times 100$	186.85		
B. 当座比率	(%)		$\frac{10,064}{7,244} \times 100$	138.93	$\frac{27,693}{12,224} \times 100$	226.55	$\frac{31,433}{16,823} \times 100$	186.85		
(7) 資本の安定性分析										
A. 自己資本比率	(%)		$\frac{3,158}{10,458} \times 100$	30.20	$\frac{16,218}{28,505} \times 100$	56.90	$\frac{15,102}{31,991} \times 100$	47.21		
B. 負債比率	(%)		$\frac{4,308}{3,158} \times 100$	136.42	$\frac{12,287}{16,218} \times 100$	75.76	$\frac{16,885}{15,102} \times 100$	111.81		
(8) 調達と運用の適合性分析										
A. 固定長期適合率	(%)		$\frac{393}{3,214} \times 100$	12.23	$\frac{811}{16,281} \times 100$	4.98	$\frac{558}{15,163} \times 100$	3.68		
B. 固定比率	(%)		$\frac{393}{3,158} \times 100$	12.44	$\frac{811}{16,218} \times 100$	5.00	$\frac{558}{15,102} \times 100$	3.69		
(9) 成長性分析										
A. 売上高成長率	(%)				$\frac{4,439}{3,849} \times 100$	115.33	$\frac{1,643}{8,288} \times 100$	19.82		
B. 経常利益成長率	(%)				$\frac{1,202}{▲ 455} \times 100$	####	$\frac{▲ 1,965}{747} \times 100$	####		
C. 販売管理費増減率	(%)				$\frac{1,517}{2,672} \times 100$	56.77	$\frac{2,412}{4,189} \times 100$	57.58		
D. 従業員数増減率	(%)				$\frac{26}{136} \times 100$	19.12	$\frac{49}{162} \times 100$	30.25		
E. 資産増加率	(%)				$\frac{18,047}{10,458} \times 100$	172.57	$\frac{3,486}{31,991} \times 100$	10.90		