

# 新株式発行並びに株式売出届出目論見書

平成29年8月



株式会社マネーフォワード

1. この届出目論見書により行うブックビルディング方式による株式1,828,809千円（見込額）の募集及び株式1,238,230千円（見込額）の売出し（引受人の買取引受による売出し）並びに株式508,459千円（見込額）の売出し（オーバーアロットメントによる売出し）については、当社は金融商品取引法第5条により有価証券届出書を平成29年8月25日に関東財務局長に提出しておりますが、その届出の効力は生じておりません。

したがって、募集の発行価格及び売出しの売出価格等については今後訂正が行われます。

なお、その他の記載内容についても訂正されることがあります。

2. この届出目論見書は、上記の有価証券届出書に記載されている内容のうち、「第三部 特別情報」を除いた内容と同一のものであります。

# 新株式発行並びに株式売出届出目論見書

株式会社マネーフォワード

東京都港区芝五丁目33番1号 森永プラザビル本館17階

本ページ及びこれに続く写真・図表等は、当社グループの概況等を要約・作成したものであります。  
詳細は、本文の該当ページをご覧ください。

## 1. ミッション・ビジョン・バリュー

マネーフォワードは、提供サービスを通して、個人や企業のお金の課題を解決すること、さらにはユーザーの人生や企業活動をよりポジティブに、前向きなものにすること、ひいては日本経済全体の活性化に貢献することを目的として平成24年5月に設立されました。後述のミッション・ビジョン・バリューを大切な価値観として企業活動を行っています。



### ミッション

## お金を前へ。人生をもっと前へ。

「お金」は、人生においてツールでしかありません。

しかし「お金」とは、自身と家族の身を守るため、また夢を実現するために必要不可欠な存在でもあります。

私たちは「お金と前向きに向き合い、可能性を広げることができる」サービスを提供することにより、ユーザーの人生を飛躍的に豊かにすることで、より良い社会創りに貢献していきます。

### ビジョン

## すべての人の、「お金のプラットフォーム」になる。

オープンかつ公正な「お金のプラットフォーム」を構築すること、本質的なサービスを提供することにより、個人や法人すべての人のお金の課題を解決します。



### バリュー

## User Focus

私たちは、いかなる制約があったとしても、常にユーザーを見つめ続け、本質的な課題を理解し、ユーザーの想像を超えたソリューションを提供します。

## Technology Driven

私たちは、テクノロジーこそが世界を大きく変えることができると信じています。テクノロジーを追求し、それをサービスとして社会へ提供していくことで、イノベーションを起こし続けます。

## Fairness

私たちは、ユーザー、社員、株主、社会などのすべてのステークホルダーに対してフェアであること、オープンであることを誓います。



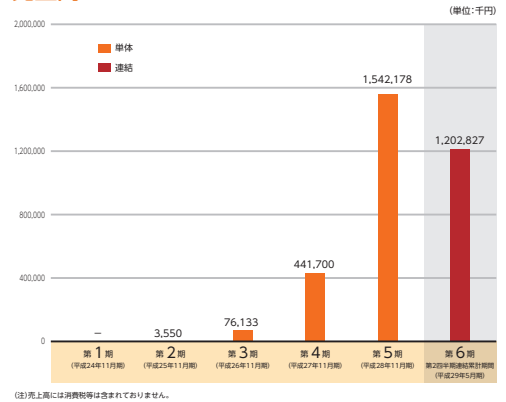
## 2. 事業の概要

### 事業概要

当社グループは、「お金を前へ。人生をもっと前へ。」というミッション達成のために、BtoC（個人向け）領域と BtoB（法人向け）領域で、お金と前向きに向き合い、可能性を広げることができるサービスを提供しています。

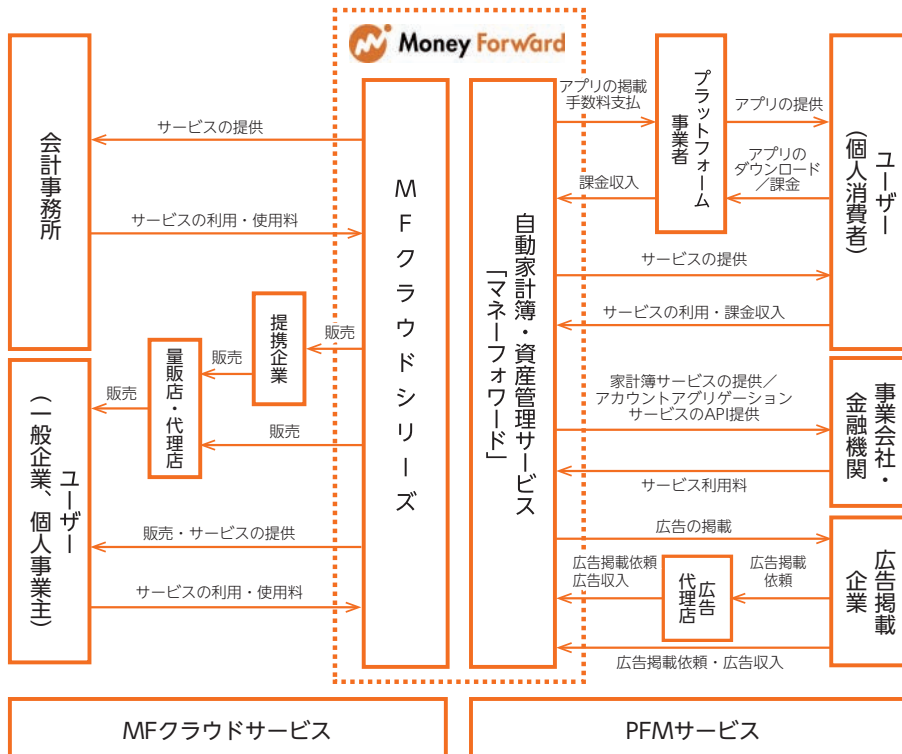


### 売上高



BtoC 領域では、PFM(Personal Financial Management) サービスとして、自動家計簿・資産管理サービス『マネーフォワード』、くらしの経済メディア『MONEY PLUS』、並びに金融機関利用者向けサービス等を提供しています。BtoB 領域では、法人・個人事業主の生産性向上や経営力向上を可能にする『MFクラウド会計・確定申告』『MFクラウド請求書』『MFクラウド給与』『MFクラウド消込』『MFクラウドマイナンバー』『MFクラウド経費』といった6つのSaaS (Software as a Service) 型バックオフィス向けサービス、並びに資金調達をより迅速かつ容易に可能とする『MFクラウドファイナンス』、企業間後払い決済サービス『MF KESSAI』などのクラウドサービスを展開しており、当社グループでは全てのサービスを合わせてプラットフォームサービス事業と定義付けております。

### 事業系統図



### 3. 提供サービス

#### PFM サービスについて



PFM サービスは、スマートフォンの普及やキャッシュレス化の流れなどを背景に、各種サービスを通して個人のお金に関する不安や課題を解決することを目的としています。

- ・家計や資産を一元管理し、自分のお金の流れや資産の現状を可視化する
- ・正しいお金の知識を得る機会を提供し、お金のリテラシーの向上に貢献する
- ・ユーザー目線の使いやすい Fintech サービスを提供する

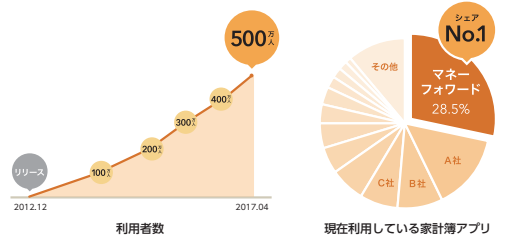
人々のライフステージに沿って起こるお金の課題を、“個人のお金”という領域で多くのユーザーと複数の接点を持ちながら、人生に寄り添って解決していくサービスを提供します。そして、すべての人の人生をもっと前に進めていきたいと考えています。

目的	提供サービス	収益モデル
自分のお金の流れや資産の現状の可視化	自動家計簿・資産管理サービス『マネーフォワード』	<ul style="list-style-type: none"> <li>・自動家計簿・資産管理サービス『マネーフォワード』をWEB版、iOS版、Android版で提供</li> <li>・有料会員（月額約500円）となると、詳細分析機能、1年以上前過去データ蓄積機能、将来シミュレーション機能などが利用可能</li> </ul>
お金のリテラシーを向上させる	くらしの経済メディア『MONEY PLUS』『お金のEXPO』等イベントの開催	<ul style="list-style-type: none"> <li>・くらしの経済メディア『MONEY PLUS』での広告収入</li> <li>・イベント（お金のEXPO）や、セミナー（不動産、401kなど）開催による収入</li> </ul>
より便利で使いやすい Fintech サービスの提供	金融機関利用者向けサービス 事業会社への API（注）提供	<ul style="list-style-type: none"> <li>・金融機関利用者向けサービス『マネーフォワード for〇〇』の提供</li> <li>・事業会社への API 提供による利用料収入</li> </ul>

（注）API [Application Programming Interface] の略称となります。具体的には、異なるサービスを API で連携することで、ユーザーの承諾のもとサービス間でのユーザーデータの共有が可能になり、ユーザーが特定のサービスで有する自身のデータを他サービスで利用することが可能になります。

#### 利用者数は 500 万人を突破、家計簿アプリのシェア No.1 家計簿アプリ利用者の約 4 人に 1 人は『マネーフォワード』を利用

『マネーフォワード』は自動家計簿・資産管理サービスとしては国内最大規模の 500 万人以上の利用者を有し（平成 29 年 7 月現在）、楽天リサーチ株式会社が平成 29 年 3 月に実施した家計簿アプリ利用率調査によれば、市場シェアは第一位の 28.5% と、第二位の 14.3% を大きく引き離しています。PFM サービスは国内 1,800 兆円と言われる巨大な個人資産が運用、相続、不動産、保険などのかたちで大きく動いていくうえでの出発点になると考えられ、当社グループは今後金融機関や事業会社、会計事務所などの様々なパートナーと連携することで『マネーフォワード』の顧客基盤を活用した、お金の課題を解決するソリューションの提供を行っていく予定です。



2017 年 3 月 楽天リサーチによるインターネット調査  
20 ~ 60 代家計簿アプリ利用者 685 名対象

## 自動家計簿・資産管理サービス「マネーフォワード」

『マネーフォワード』は、自分の家計や資産を一元管理することで、自分のお金の流れや現状を簡単に把握することが可能となるサービスです。今まで、ユーザーは自分の保有資産額や、毎月の収入・支出などを把握することに非常に手間がかかっていました。『マネーフォワード』を使うと、当社が独自で保有する「アカウントアグリゲーション」技術により、複数の金融機関等にある口座残高や入金履歴などのデータを自動で集約・分類して表示することが可能となり、銀行、クレジットカード、証券、保険、年金、ポイントなど、個人のお金に関する情報をリアルタイムに可視化することが可能となります。さらに、お金の動きをパーソナライズしてアラートしてくれる「MY 通知」や、家計資産サポート、家計診断などにより、理想の家計や支出バランスを実現していくことが可能となります。



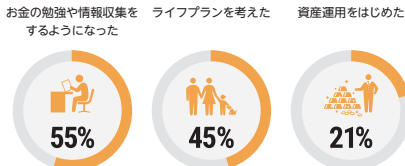
### 導入効果について

調査の結果、利用者の約半数が収支改善を実感。その金額は平均で月 19,090 円。また、『マネーフォワード』利用後は、お金に対する行動や意識が変化しております。

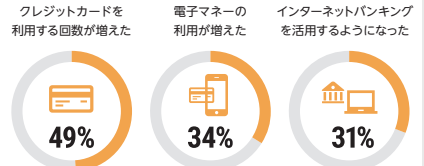
#### 収支改善を実感した金額 / 月あたり<sup>\*1</sup>



#### お金に対する行動や意識の変化<sup>\*2</sup>



#### キャッシュレス生活へのシフト状況<sup>\*2</sup>



平成 29 年 2 月 自社アンケート調査結果

\*1：家計改善したと回答した利用者 1,175 名の平均値。\*2：マネーフォワードを利用して意識や行動に変化があったと回答した利用者 1,415 名の回答より

## くらしの経済メディア『MONEY PLUS』

難しく捉えられがちなお金の話を、読者が自分事とすることを目的としたくらしの経済メディアです。読者のマネーリテラシーを向上し、お金への意識を醸成します。

MONEY PLUS  
くらしの経済メディア  
日々のくらし、人生を豊かにする「くらしの経済メディア」



## お金の EXPO・イベント・セミナー

お金に関する正しい知識を学ぶことができる機会を提供するため、各種イベント、セミナーを運営しています。『お金の EXPO2016』では、2,000 人以上のお客様にご来場いただき、様々な講演・セミナー・展示ブースにより、資産運用、投資、保険、ライフプランニング、不動産など、暮らしに不可欠なお金に関する知識を学んでいただける機会を提供しました。その他、ライフプランニング、不動産、確定拠出年金など特定のテーマについて学ぶことのできるイベント・セミナーも随時開催しております。

## 金融機関利用者向けサービス

平成 29 年 8 月現在、12 の金融機関の利用者向けに『マネーフォワード for○○』としてスマートフォンアプリを提供しております。『マネーフォワード for○○』は、『マネーフォワード』をベースに機能を拡充し、アプリの利用者に対して役立つ情報配信を受けることができる自動家計簿・資産管理サービスです。平成 29 年 5 月からは、「通帳の記帳が面倒」、「アプリで簡単に取引を確認したい」といったニーズをお持ちの金融機関の利用者向けに通帳アプリ『かんたん通帳』を提供開始しております。

## 事業会社への API 提供

外部のパートナー企業が提供するサービスに対して、API 提供を行っています。具体的には、ヤフー株式会社提供の「Yahoo! ファイナンス」上での資産管理機能の提供、関西電力株式会社が提供する「はぴ e みる電」上でのポイント一括管理機能などを提供しています。

### 『マネーフォワード for○○』



### 『かんたん通帳』





MFクラウドサービスは、各プロダクトを通して事業経営に関する不安・課題を解決していくことを目的としています。先進国における日本の生産性の低さ、高齢化社会における労働人口の減少などは、事業者を悩ませる経営課題となっています。MFクラウドはこれらの課題を解決するため、下記のような価値提供を目指してサービス開発・運営を行っています。

- ・ **バックオフィス業務の自動化・効率化により、事業コストを削減し生産性を向上する**
- ・ **資金繰りに関する悩み・不安を解消する**
- ・ **データに基づく迅速な経営判断を可能にし、企業の収益性を向上させる**

当社グループのテクノロジーと、税理士や社会保険労務士等の専門家、金融機関とのオープンなコラボレーションで企業の稼ぐ力を強化するとともに、経営を強化させ、ひいては経済成長を実現し人々のお金の課題を解決していきます。

目的	提供サービス
事業コストの削減による生産性の向上	『MFクラウド会計・確定申告』『MFクラウド請求書』『MFクラウド給与』『MFクラウドマイナンバー』『MFクラウド消込』『MFクラウド経費』『MF KESSAI』
資金繰りに関する不安の解消	『MFクラウドファイナンス』『MF KESSAI』
データに基づく迅速な経営判断による収益性の向上	『MFクラウド会計・確定申告』『MF KESSAI』

主な収益モデルはストック型の月額課金であり、サービスやプランによって異なる価格帯にて提供しております。販売経路としてはウェブサイトでの販売に加え、当社営業人員、量販店、代理店等による会計事務所や事業者への販売等を行っております。また、他業種を含む他社との提携を通じたサービス提供にも積極的に取り組んでおります。

販売チャネル	収益モデル
直販・パートナー経由での販売	事業者への直接販売収益、税理士、社会保険労務士等の士業への販売収益。
ウェブサイトでの販売	月額プラン、年額プラン、従量プラン等での課金収益。
他社とのアライアンス	MFクラウドサービスのOEM等の提供（ヤマト運輸株式会社、株式会社エス・エム・エス、株式会社USEN、アスクル株式会社等）によるイニシャル及びランニング収益。今後は金融機関への提供も予定（MFクラウド for ○○銀行）



## 提供サービスについて

### MF クラウドシリーズ

MF クラウドシリーズは、バックオフィス業務の自動化による業務効率化、経営数値や資金繰りを早期に把握することによる経営改善や資金繰り不安の解消、及びデータに基づく経営判断サポートを目的に提供されている法人、個人事業主向け SaaS 型サービスプラットフォームです。また、自社サービスの提供に加え、様々なクラウドサービスが API で連携することで、ユーザーがそれぞれのステージに応じて必要なサービスを選択利用し、ユーザーの利便性 / 体験価値を高めていくことを可能とする世界観を目指しています。当社は平成 29 年 4 月に「Connected HR」という新たなコンセプトを発表いたしました。クラウド給与計算ソフト「MF クラウド給与」の API を公開し、勤怠管理、給与計算、労務管理をはじめとするさまざまなサービスと連携し、労務領域における業務をクラウド上で一気通貫・最適化が可能となる世界を目指しています。企業がそれぞれのステージに合わせて「MF クラウド給与」と API 連携されたサービスを選択・利用することで、ユーザーの利便性 / 体験価値を高めることを目的としたものです。すでに「MF クラウド請求書」においても API を公開していますが、今後は更に他サービスとの API 連携を加速し、ユーザーの生産性向上をサポートしてまいります。

#### MFクラウドの特長

##### SaaS 型サービス プラットフォーム

クラウドコンピューティングの普及を背景に、これまで多額の初期投資を必要としていたシステムを SaaS 形態で提供することで、小規模事業者から大企業まですべての事業者に IT の恩恵をもたらします。

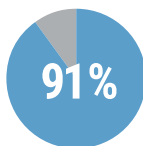
##### Open & Connect な データ連携

クラウドコンピューティングならではのインターネットバンキングや各種クラウドサービスとのシームレスなデータ連携により、これまでにない圧倒的な効率化を実現します。



#### 「MFクラウド会計」利用の 9割以上のユーザーが「引き続き利用したい」

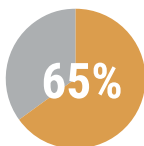
引き続き利用したい  
と思う



利用してみて  
満足している

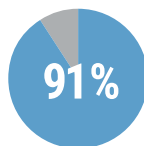


利用してみて  
経営改善を実感した

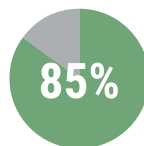


#### 「MFクラウド確定申告」利用の 9割以上のユーザーが「引き続き利用したい」

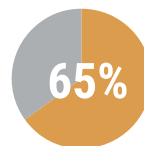
引き続き利用したい  
と思う



利用してみて  
満足している



利用してみて  
経営改善を実感した



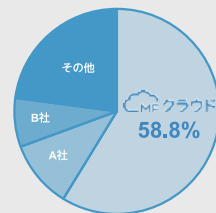
※ 平成 29 年 7 月 自社アンケート調査結果 ユーザー 186 社 (会計 534 名 (確定申告) の回答より  
詳細は、【第二部【企業情報】 第1【企業の概況】 3【事業の内容】 (注15)】をご参照ください。

### 会計事務所が活用しているクラウド会計ソフト No.1 全国の2,400を超える会計事務所が「MFクラウド公認メンバー」に登録

当社は平成 25 年 11 月に「MF クラウド会計・確定申告」の提供を開始いたしました。その後、さらなるユーザーニーズに応えるべく事業領域を拡大し、「SaaS 型 サービスプラットフォーム」として MF クラウドシリーズを提供しております。会計事務所向けクラウド会計ソフト市場においては顧問先に導入済または導入予定のクラウド会計ソフト（顧問先数）についてのアンケート結果（※1）において 58.8% と国内第 1 位の座を占めております。

※1：株式会社実務経営サービスが平成 29 年 4 月 28 日～5 月 5 日にかけて、全国の会計事務所 1 万社を対象に実施した、クラウド会計ソフトに関する会計事務所向けアンケート調査による。

顧問先に導入済または導入予定の  
クラウド会計ソフト（顧問先数）



### MF KESSAI

「MF KESSAI」は、請求書の発行から入金回収までを一気通貫で代行のうえ、入金を保証することで、バックオフィス業務の効率化、資金繰りに関する不安の解消、さらには取引先の与信判断を委託することによる販売機会の拡大を可能にするサービスです。事業者は販売データを登録するだけで、請求事務に関する一切の業務から解放され、安心して販売拡大を実現することができます。

シンプルで安心。新・企業間後払い決済

MF KESSAI

## 4. 当社の強みと成長戦略

### 当社の強みについて

「User Focus」を徹底した文化を背景にしたサービス開発力を生かし、ビジョンに共鳴してくださっているパートナーの皆様と強固なエコシステムの構築を目指しております。さらに、「金融 xIT」の領域で長年の経験を有する経営陣が、国内 Fintech 領域の主要なプレイヤーとして業界の発展に尽力しております。

サービス開発力	エンジニア、デザイナーなどサービス開発に関して卓越したメンバーがイノベティブなサービス作りに取り組んでおります。
強固なエコシステムの構築	パートナーの皆様（金融機関、会計事務所、事業会社、商工会議所等）との強固なエコシステムを構築し、全国に Fintech サービスを展開しております。
Fintech 業界におけるポジション	Fintech サービスにおける情報レイヤーとして、個人向け、法人向けいずれにおいても国内トップクラスのシェアを誇るユニークなポジションを確立しています。
経験豊かな経営陣	当社グループの経営陣は、「金融 xIT」の領域で長年の経験を有するメンバー、多様な実績・経験を有する社外取締役によって成り立っております。

### 当社サービスの Fintech 業界におけるポジション

個人向け、法人向けサービスとともに、Fintech サービスにおける情報レイヤーとして、あらゆる金融商品やお金に関するアクションの起点・インターフェースとなることを目指します。

機能	決済	送金	取引所	融資	投資	不動産
情報	家計簿ソフト					
	クラウド会計	経営判断情報	業務自動化			
インフラ	本人認証	セキュリティ	不正防止			

出所：公表資料を元に当社作成

### 全国の金融機関とのエコシステムの構築

共にユーザーの課題を解決するパートナーとして、全国の金融機関との業務提携を加速しており、金融機関による API 連携開始の第一弾パートナーとして選ばれています。

#### 金融機関との API 接続実績

時期	口座	金融機関名	API 種別
平成 28 年 3 月	個人・法人	住信 SBI ネット銀行	参照系
平成 28 年 4 月	個人	静岡銀行	参照系
平成 28 年 6 月	個人	群馬銀行	参照系
平成 28 年 10 月	法人	みずほ銀行	参照系
平成 29 年 1 月	法人	セブン銀行	参照系
平成 29 年 2 月	個人・法人	愛知銀行	参照系
平成 29 年 3 月	法人	住信 SBI ネット銀行	更新系
平成 29 年 3 月	法人	みずほ銀行	更新系
平成 29 年 3 月	法人	三井住友銀行	参照系・更新系
平成 29 年 4 月	法人	みなと銀行	参照系
平成 29 年 7 月	個人	三井住友銀行	参照系

### 今後の成長戦略について

ユーザー基盤の更なる拡大	<ul style="list-style-type: none"><li>個人、法人ともに確固たる国内 No1 シェアを実現します。</li><li>提携チャネルの深化：提携金融機関、会計事務所、事業会社、量販店、商工会議所との連携を強化し PFM サービス及び MF クラウドサービスの分野における最重要パートナーとしての地位を確立します。</li><li>継続的なマーケティング費用の投下と営業チャネルの全国展開に取り組みます。</li></ul>
ARPU の向上 / マネタイズ力の強化	<ul style="list-style-type: none"><li>個人ユーザー、法人ユーザー共に複数のプロダクトやマネタイズポイントを保有する強みを生かし、クロスセル、アップセルを促進します。</li><li>付加価値向上による有料ユーザー比率の上昇を目指します。</li></ul>
新たなサービスラインの拡充	<ul style="list-style-type: none"><li>イノベティブなサービス開発能力を活かし、新たなサービスの積極的なリリースによるサービスラインの拡充に努めてまいります。</li><li>すでに提供開始した MF KESSAI、通帳アプリに加え、『MF クラウド for ○○銀行』など新たなサービスを今後リリースしていく予定です。</li></ul>
データ活用による高付加価値化	<ul style="list-style-type: none"><li>個人ユーザー、法人ユーザー双方に対して、蓄積されたデータを活かし、当社ならではの付加価値の高いサービスをユーザーへ提供してまいります。</li><li>Open &amp; Connect に外部サービスとのデータ連携を進め、国内最大級の SaaS プラットフォーム、お金のプラットフォームの構築を目指します。</li></ul>

## 5. 業績等の推移

### 主要な経営指標等の推移

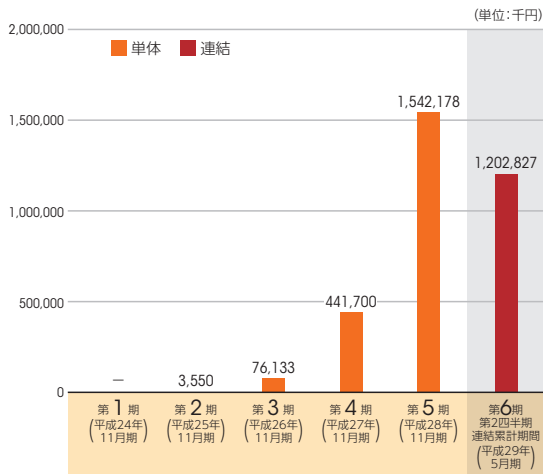
(単位:千円)

回次	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期
決算年月	平成24年11月	平成25年11月	平成26年11月	平成27年11月	平成28年11月	第2四半期 平成29年5月
<b>(1) 連結経営指標等</b>						
売上高						1,202,827
経常損失(△)						△679,453
親会社株主に帰属する四半期純損失(△)						△683,328
四半期包括利益						△683,328
純資産額						1,203,514
総資産額						3,393,833
1株当たり四半期純損失金額(△)(円)						△41.01
潜在株式調整後1株当たり 四半期純利益金額						—
自己資本比率(%)						34.8
自己資本利益率(%)						—
株価収益率(倍)						—
営業活動によるキャッシュ・フロー						△549,696
投資活動によるキャッシュ・フロー						△23,202
財務活動によるキャッシュ・フロー						769,830
現金及び現金同等物の四半期末残高						2,879,971
従業員数 (外、平均臨時雇用者数)						—
<b>(2) 提出会社の経営指標等</b>						
売上高	—	3,550	76,133	441,700	1,542,178	
経常損失(△)	△8,031	△106,903	△548,389	△1,133,819	△882,592	
当期純損失(△)	△8,121	△107,169	△549,683	△1,142,110	△888,972	
持分法を適用した場合の投資利益	—	—	—	—	—	
資本金	20,000	331,722	359,222	1,880,986	2,290,990	
発行済株式総数						
普通株式	2,000	4,281	4,281	428,100	428,100	
甲種類株式	—	640	640	64,000	64,000	
乙種類株式	(株)	1,000	1,110	111,000	111,000	
丙種類株式	—	—	—	120,400	120,400	
丁種類株式	—	—	—	75,418	75,418	
戊種類株式	—	—	—	—	34,167	
純資産額	11,878	528,153	33,469	1,946,401	1,886,842	
総資産額	13,805	542,625	152,996	2,512,848	3,091,105	
1株当たり純資産額(円)	5,939.15	1,241.96	△44.96	△105.42	△154.45	
1株当たり配当額 (うち1株当たり中間配当額)(円)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	
1株当たり当期純損失金額(△)(円)	△5,223.12	△23,985.24	△45.69	△78.07	△55.19	
潜在株式調整後1株当たり 当期純利益金額	—	—	—	—	—	
自己資本比率(%)	86.0	97.3	21.9	77.0	60.4	
自己資本利益率(%)	—	—	—	—	—	
株価収益率(倍)	—	—	—	—	—	
配当性向(%)	—	—	—	—	—	
営業活動によるキャッシュ・フロー	—	—	△466,508	△1,023,355	△717,563	
投資活動によるキャッシュ・フロー	—	—	△13,844	△93,287	△59,513	
財務活動によるキャッシュ・フロー	—	—	54,821	3,298,285	1,172,389	
現金及び現金同等物の期末残高	—	—	106,085	2,287,728	2,683,041	
従業員数 (外、平均臨時雇用者数)	(人)	10	47	93	162	
	(1)	(1)	(5)	(14)	(34)	

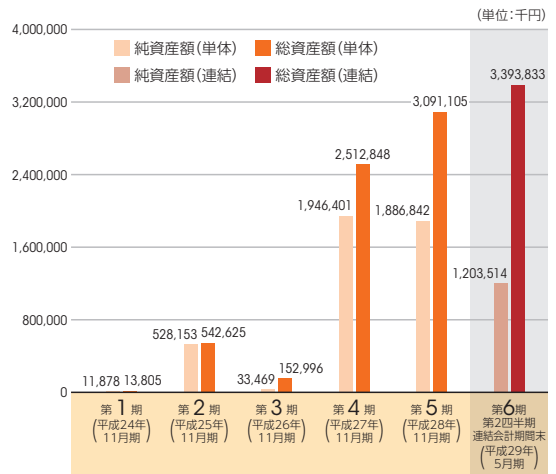
(注) 1. 当社は第6期第1四半期連結会計期間より四半期連結財務諸表を作成しているため、それ以前の連結財務諸表を作成しておりませんので、連結会計年度に係る主要な経営指標等の推移については記載していません。  
 2. 売上高には消費税等は含まれておりません。  
 3. 持分法を適用した場合の投資利益については、関連会社が存在しないため記載していません。  
 4. 第1期から第5期の自己資本利益率については、当期純損失が計上されているため記載していません。  
 5. 株価収益率については、当社株式は非上場であるため、記載していません。  
 6. 第1期から第5期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できず、かつ1株当たり当期純損失金額であるため、記載していません。  
 7. 第1期及び第2期については、キャッシュ・フロー計算書を作成していないため、キャッシュ・フローに係る各項目については記載していません。  
 8. 1株当たり配当額及び配当性向については、配当を実施していないため記載していません。  
 9. 当社は平成24年5月18日設立のため、第1期は平成24年5月18日から平成24年11月30日までの6ヶ月と14日となっております。  
 10. 当社は、種類株式を発行しておりますが、その株式の内容より「普通株式と同等の株式」として取り扱っていることから、1株当たり純資産額及び1株当たり当期純損失金額(△)の算定における期末株式数及び期中平均株式数には種類株式を含めております。  
 11. 第2期から第5期の1株当たり純資産額の算定に当たっては、種類株式に対する残余財産分配額を控除して算定しております。  
 12. 定款に基づき甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式の取得条件を行使したことにより、平成29年6月23日付で甲種類株式64,000株、乙種類株式111,000株、丙種類株式120,400株、丁種類株式75,418株及び戊種類株式34,167株を自己株式として取得し、その対価として普通株式をそれぞれ64,000株、111,000株、120,400株、75,418株、34,167株交付しております。また、同日付で自己株式として保有する甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式をすべて消却しております。  
 13. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマー、人材会社からの派遣社員を含む)は( )内に年間の平均雇用人員を外数で記載しております。  
 14. 第3期から第5期の財務諸表については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)に基づき作成しており、第6期第2四半期連結財務諸表については、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(平成19年内閣府令第64号)に基づき作成しており、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任監査法人トーマツによる監査及び四半期レビューを受けております。  
 なお、第1期及び第2期については、「会社計算規則」(平成18年法務省令第13号)の規定に基づき算出した各数値を記載しております。また、当該数値については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任監査法人トーマツの監査を受けておりません。  
 15. 第6期第2四半期における売上高、経常損失(△)、親会社株主に帰属する四半期純損失(△)、四半期包括利益、1株当たり四半期純損失金額(△)、営業活動によるキャッシュ・フロー、投資活動によるキャッシュ・フロー及び財務活動によるキャッシュ・フローについては、第6期第2四半期連結会計期間の数値を、純資産額、総資産額、自己資本比率及び現金及び現金同等物の四半期末残高については、第6期第2四半期連結会計期間末の数値を記載しております。  
 16. 当社は、平成26年12月15日付で株式1株につき100株の割合で、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っておりますが、第3期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算出した場合の1株当たり純資産額及び1株当たり当期純損失金額(△)を算出しております。また、東京証券取引所自主規制法人(現 日本取引所自主規制法人)の引受担当者宛通知「新規上場申請のための有価証券報告書(1の部)」の作成上の留意点について(平成24年8月21日付東証上審第133号)に基づき、第1期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算出した場合の1株当たり指標の推移を参考までに掲げると、以下のとおりとなります。  
 なお、第1期及び第2期の数値(1株当たり配当額についてはすべての数値)については、有限責任監査法人トーマツの監査を受けておりません。

回次	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期
決算年月	平成24年11月	平成25年11月	平成26年11月	平成27年11月	平成28年11月
<b>提出会社の経営指標等</b>					
1株当たり純資産額(円)	2.97	0.62	△44.96	△105.42	△154.45
1株当たり当期純損失金額(△)(円)	△2.61	△11.99	△45.69	△78.07	△55.19
潜在株式調整後1株当たり 当期純利益金額	—	—	—	—	—
1株当たり配当額 (うち1株当たり中間配当額)(円)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)

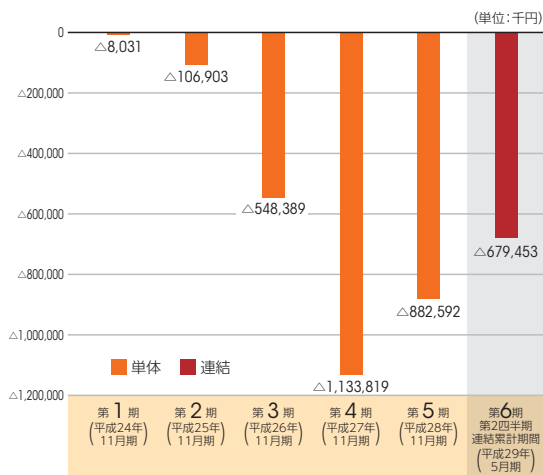
## 売上高



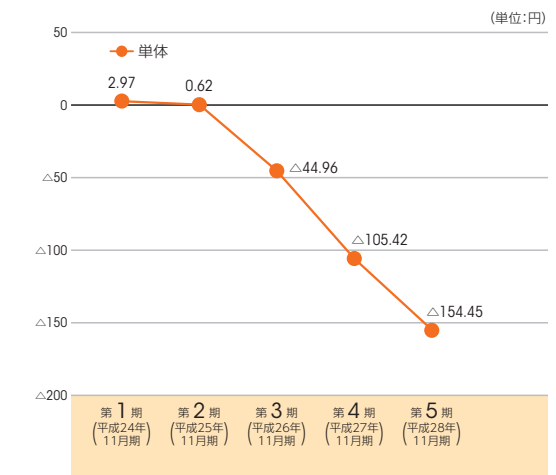
## 純資産額／総資産額



## 経常損失(△)

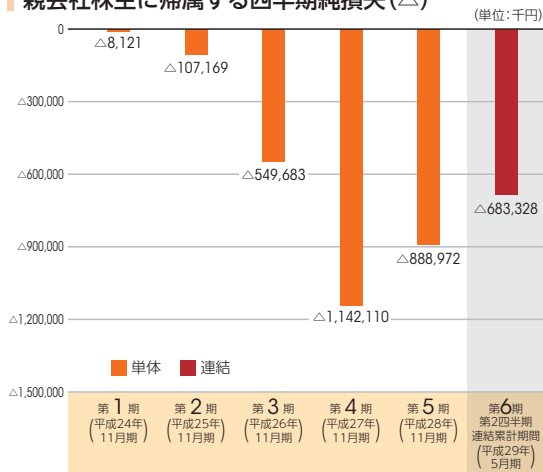


## 1株当たり純資産額

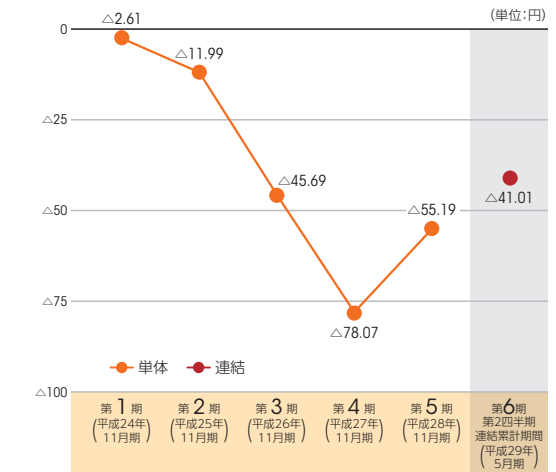


(注) 当社は、平成26年12月15日付で株式1株につき100株の割合で、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。上記では、第1期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算出した場合の1株当たり指標の数値を記載しております。

## 当期純損失(△)／親会社株主に帰属する四半期純損失(△)



## 1株当たり当期(四半期)純損失金額(△)



(注) 当社は、平成26年12月15日付で株式1株につき100株の割合で、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。上記では、第1期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算出した場合の1株当たり指標の数値を記載しております。

# 目次

頁

## 表紙

第一部 証券情報	1
第1 募集要項	1
1. 新規発行株式	1
2. 募集の方法	2
3. 募集の条件	3
4. 株式の引受け	4
5. 新規発行による手取金の使途	4
第2 売出要項	5
1. 売出株式（引受人の買取引受による売出し）	5
2. 売出しの条件（引受人の買取引受による売出し）	7
3. 売出株式（オーバーアロットメントによる売出し）	8
4. 売出しの条件（オーバーアロットメントによる売出し）	8
募集又は売出しに関する特別記載事項	9
第二部 企業情報	12
第1 企業の概況	12
1. 主要な経営指標等の推移	12
2. 沿革	14
3. 事業の内容	15
4. 関係会社の状況	23
5. 従業員の状況	23
第2 事業の状況	24
1. 業績等の概要	24
2. 生産、受注及び販売の状況	26
3. 対処すべき課題	27
4. 事業等のリスク	29
5. 経営上の重要な契約等	35
6. 研究開発活動	35
7. 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析	36
第3 設備の状況	38
1. 設備投資等の概要	38
2. 主要な設備の状況	38
3. 設備の新設、除却等の計画	38
第4 提出会社の状況	39
1. 株式等の状況	39
2. 自己株式の取得等の状況	70
3. 配当政策	71
4. 株価の推移	71
5. 役員の状況	72
6. コーポレート・ガバナンスの状況等	75

第5	経理の状況	81
1.	連結財務諸表等	82
(1)	四半期連結財務諸表	82
(2)	その他	91
2.	財務諸表等	92
(1)	財務諸表	92
(2)	主な資産及び負債の内容	123
(3)	その他	124
第6	提出会社の株式事務の概要	125
第7	提出会社の参考情報	126
1.	提出会社の親会社等の情報	126
2.	その他の参考情報	126
第四部	株式公開情報	127
第1	特別利害関係者等の株式等の移動状況	127
第2	第三者割当等の概況	129
1.	第三者割当等による株式等の発行の内容	129
2.	取得者の概況	134
3.	取得者の株式等の移動状況	148
第3	株主の状況	151
	[監査報告書]	153

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成29年 8月25日
【会社名】	株式会社マネーフォワード
【英訳名】	Money Forward, Inc.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長CEO 辻 庸介
【本店の所在の場所】	東京都港区芝五丁目33番1号 森永プラザビル本館17階
【電話番号】	03-6453-9160 (代表)
【事務連絡者氏名】	取締役執行役員CFO 金坂 直哉
【最寄りの連絡場所】	東京都港区芝五丁目33番1号 森永プラザビル本館17階
【電話番号】	03-6453-9160 (代表)
【事務連絡者氏名】	取締役執行役員CFO 金坂 直哉
【届出の対象とした募集（売出）有価証券の種類】	株式
【届出の対象とした募集（売出）金額】	募集金額 ブックビルディング方式による募集 1,828,809,850円 売出金額 (引受人の買取引受による売出し) ブックビルディング方式による売出し 1,238,230,000円 (オーバーアロットメントによる売出し) ブックビルディング方式による売出し 508,459,000円 (注) 募集金額は、有価証券届出書提出時における見込額（会社法上の払込金額の総額）であり、売出金額は、有価証券届出書提出時における見込額であります。 なお、募集株式には、日本国内において販売される株式と、引受人の関係会社等を通じて、欧州及びアジアを中心とする海外市場（ただし、米国及びカナダを除く。）の海外投資家に対して販売される株式が含まれております。詳細は、「第一部 証券情報 第1 募集要項 1 新規発行株式」をご参照ください。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### 第1【募集要項】

#### 1【新規発行株式】

種類	発行数（株）	内容
普通株式	1,617,700（注）2	完全議決権株式であり、権利内容として何ら限定のない当社における標準となる株式であります。 なお、単元株式数は100株であります。

（注）1. 平成29年8月25日開催の取締役会決議によっております。

2. 平成29年8月25日開催の取締役会において決議された公募による新株式発行（以下「本募集」という。）の発行株式1,617,700株のうちの一部が、引受人の関係会社等を通じて、欧州及びアジアを中心とする海外市場（ただし、米国及びカナダを除く。）の海外投資家に対して販売（以下「海外販売」といい、海外販売の対象となる株数を「海外販売株数」という。）されることがあります。なお、本募集の発行数については、平成29年9月12日開催予定の取締役会において変更される可能性があります。

上記発行数は、本募集による日本国内において販売（以下「国内募集」という。）される株数（以下「国内販売株数」という。）の上限です。国内販売株数及び海外販売株数の最終的な内訳は、本募集及び引受人の買取引受による売出し（後記（注）3に定義する。）の需要状況等を勘案した上で、発行価格決定日（平成29年9月21日）に決定されます。海外販売株数は未定であり、本募集及び引受人の買取引受による売出しに係る株式の合計株数の半数未満とします。

海外販売に関しましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 2 本邦以外の地域において開始される募集に係る事項について」をご参照ください。

3. 本募集並びに後記「第2 売出要項 1 売出株式（引受人の買取引受による売出し）」及び「2 売出しの条件（引受人の買取引受による売出し）」に記載の引受人の買取引受による当社普通株式の売出し（以下「引受人の買取引受による売出し」という。）に伴い、その需要状況等を勘案し、382,300株を上限として、SMB C日興証券株式会社が当社株主である辻庸介（以下「貸株人」という。）より借り入れる当社普通株式の売出し（以下「オーバーアロットメントによる売出し」という。）を行う場合があります。オーバーアロットメントによる売出しに関しましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 3 オーバーアロットメントによる売出し等について」をご参照ください。

これに関連して、当社は、平成29年8月25日開催の取締役会において、本募集及び引受人の買取引受による売出しとは別に、SMB C日興証券株式会社を割当先とする第三者割当による当社普通株式382,300株の新規発行（以下「本第三者割当増資」という。）を決議しております。その内容に関しましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 4 第三者割当増資について」をご参照ください。

4. 当社は、当社と元引受契約を締結する予定の後記「4 株式の引受け」欄記載の金融商品取引業者（以下「第1 募集要項」において「引受人」という。）に対し、上記発行数のうち、191,000株を上限として、当社従業員の福利厚生を目的に、当社従業員持株会を当社が指定する販売先（親引け先）として要請する予定であります。

なお、親引けは、日本証券業協会の定める「株券等の募集等の引受け等に係る顧客への配分に関する規則」に従い、発行者が指定する販売先への売付け（販売先を示唆する等実質的に類似する行為を含む。）であります。

5. 本募集及び引受人の買取引受による売出しに関連してロックアップに関する合意がなされておりますが、その内容に関しましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 5 ロックアップについて」をご参照ください。

6. 当社の定める振替機関の名称及び住所は、以下のとおりであります。

名称：株式会社証券保管振替機構

住所：東京都中央区日本橋茅場町二丁目1番1号



## 2【募集の方法】

平成29年9月21日に決定される予定の引受価額にて、引受人は、買取引受けを行い、当該引受価額と異なる価額（発行価格）で国内募集を行います。引受価額は平成29年9月12日開催予定の取締役会において決定される会社法上の払込金額（発行価額）以上の価額となります。引受人は払込期日に引受価額の総額を当社に払込み、国内募集における発行価格の総額との差額は引受人の手取金といたします。当社は、引受人に対して引受手数料を支払いません。

なお、本募集は、株式会社東京証券取引所（以下「取引所」という。）の定める「有価証券上場規程施行規則」第233条に規定するブックビルディング方式（株式の取得の申込みの勧誘時において発行価格又は売出価格に係る仮条件を投資家に提示し、株式に係る投資家の需要状況等を把握した上で発行価格等を決定する方法をいう。）により決定する価格で行います。

区分	発行数（株）	発行価額の総額（円）	資本組入額の総額（円）
入札方式のうち入札による募集	—	—	—
入札方式のうち入札によらない募集	—	—	—
ブックビルディング方式	1,617,700	1,828,809,850	995,087,713
計（総発行株式）	1,617,700	1,828,809,850	995,087,713

- (注) 1. 全株式を引受人の買取引受けにより募集いたします。
2. 上場前の公募増資を行うに際しての手続き等は、取引所の定める有価証券上場規程施行規則により規定されております。
3. 発行価額の総額は、会社法上の払込金額の総額であり、有価証券届出書提出時における見込額であります。
4. 資本組入額の総額は、会社法上の増加する資本金の額であり、会社計算規則第14条第1項に従い算出される資本金等増加限度額（見込額）の2分の1相当額を資本金に計上することを前提として算出した見込額であります。なお、平成29年8月25日開催の取締役会において、会社法上の増加する資本金の額は、平成29年9月21日に決定される予定の引受価額に基づき、会社計算規則第14条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とし、計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとし、会社法上の増加する資本準備金の額は、当該資本金等増加限度額から上記の増加する資本金の額を減じた額とすることを決議しております。
5. 発行数、発行価額の総額及び資本組入額の総額は、国内販売株数の上限に係るものであります。海外販売株数に係るものにつきましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 2 本邦以外の地域において開始される募集に係る事項について」をご参照ください。
6. 有価証券届出書提出時における想定仮条件（1,110円～1,550円）の平均価格（1,330円）で算出した場合、国内募集における発行価格の総額（見込額）は2,151,541,000円となります。

### 3 【募集の条件】

#### (1) 【入札方式】

##### ① 【入札による募集】

該当事項はありません。

##### ② 【入札によらない募集】

該当事項はありません。

#### (2) 【ブックビルディング方式】

発行価格 (円)	引受価額 (円)	払込金額 (円)	資本 組入額 (円)	申込株 数単位 (株)	申込期間	申込 証拠金 (円)	払込期日
未定 (注) 1	未定 (注) 1	未定 (注) 2	未定 (注) 3	100	自 平成29年9月22日(金) 至 平成29年9月27日(水)	未定 (注) 4	平成29年9月28日(木)

(注) 1. 発行価格は、ブックビルディング方式によって決定いたします。

発行価格の決定に当たり、平成29年9月12日に仮条件を提示する予定であります。

当該仮条件による需要状況、上場日までの価格変動リスク等を総合的に勘案した上で、平成29年9月21日に発行価格及び引受価額を決定する予定であります。

仮条件は、事業内容、経営成績及び財政状態、事業内容等の類似性が高い上場会社との比較、価格算定能力が高いと推定される機関投資家等の意見その他を総合的に勘案して決定する予定であります。

需要の申込みの受付に当たり、引受人は、当社株式が市場において適正な評価を受けることを目的に、機関投資家等を中心に需要の申告を促す予定であります。

2. 払込金額は、会社法上の払込金額であり、平成29年9月12日開催予定の取締役会において決定する予定であります。また、前記「2 募集の方法」の冒頭に記載のとおり、会社法上の払込金額及び平成29年9月21日に決定される予定の発行価格、引受価額とは各々異なります。発行価格と引受価額との差額の総額は、引受人の手取金となります。

3. 資本組入額は、前記「2 募集の方法」に記載の資本組入額の総額を、前記「2 募集の方法」に記載の発行数で除した金額とし、平成29年9月21日に決定する予定であります。

4. 申込証拠金は、発行価格と同一の金額とし、利息をつけません。なお、申込証拠金のうち引受価額相当額は、払込期日に新株式払込金に振替充当いたします。

5. 株式受渡期日は、平成29年9月29日（以下「上場（売買開始）日」という。）の予定であります。本募集に係る株式は、株式会社証券保管振替機構（以下「機構」という。）の「株式等の振替に関する業務規程」に従い、機構にて取扱いますので、上場（売買開始）日から売買を行うことができます。

6. 申込みの方法は、申込期間内に後記申込取扱場所へ申込証拠金を添えて申込みをするものとしたします。

7. 申込み在先立ち、平成29年9月13日から平成29年9月20日までの間で引受人に対して、当該仮条件を参考として需要の申告を行うことができます。当該需要の申告は変更又は撤回することが可能であります。

販売に当たりましては、取引所の「有価証券上場規程」に定める株主数基準の充足、上場後の株式の流通性の確保等を勘案し、需要の申告を行わなかった投資家にも販売が行われることがあります。

引受人及びその委託販売先金融商品取引業者は、各社の定める配分に係る基本方針及び社内規則等に従い販売を行う方針であります。配分に係る基本方針については各社の店頭における表示又はホームページにおける表示等をご確認ください。

8. 引受価額が会社法上の払込金額を下回る場合は新株式の発行を中止いたします。

##### ① 【申込取扱場所】

後記「4 株式の引受け」欄記載の引受人及びその委託販売先金融商品取引業者の全国の本支店及び営業所で申込みの取扱いをいたします。

##### ② 【払込取扱場所】

店名	所在地
株式会社三井住友銀行 日比谷支店	東京都港区西新橋一丁目3番1号

(注) 上記の払込取扱場所での申込みの取扱いは行いません。

#### 4 【株式の引受け】

引受人の氏名又は名称	住所	引受株式数 (株)	引受けの条件
SMB C日興証券株式会社 マネックス証券株式会社 株式会社SBI証券 みずほ証券株式会社 東海東京証券株式会社 静銀ティーエム証券株式会社 いちよし証券株式会社	東京都千代田区丸の内三丁目3番1号 東京都港区赤坂一丁目12番32号 東京都港区六本木一丁目6番1号 東京都千代田区大手町一丁目5番1号 愛知県名古屋市中村区名駅四丁目7番1号 静岡県静岡市葵区追手町1番13号 東京都中央区八丁堀二丁目14番1号	未定	1. 買取引受けによります。 2. 引受人は新株式払込金として、平成29年9月28日までに払込取扱場所へ引受価額と同額を払込むことといたします。 3. 引受手数料は支払われません。ただし、発行価格と引受価額との差額の総額は引受人の手取金となります。
計	—	1,617,700	—

- (注) 1. 各引受人の引受株式数は、平成29年9月12日に決定する予定であります。  
2. 上記引受人と発行価格決定日(平成29年9月21日)に元引受契約を締結する予定であります。  
3. 引受人は、上記引受株式数のうち、2,000株を上限として、全国の販売を希望する引受人以外の金融商品取引業者に販売を委託する方針であります。

#### 5 【新規発行による手取金の使途】

##### (1) 【新規発行による手取金の額】

払込金額の総額(円)	発行諸費用の概算額(円)	差引手取概算額(円)
1,990,175,425	22,000,000	1,968,175,425

- (注) 1. 払込金額の総額は、会社法上の払込金額の総額とは異なり、新規発行に際して当社に払い込まれる引受価額の総額であり、有価証券届出書提出時における想定仮条件(1,110円~1,550円)の平均価格(1,330円)を基礎として算出した見込額であります。  
2. 払込金額の総額、発行諸費用の概算額及び差引手取概算額は、国内販売株数の上限に係るものであります。海外販売株数に係るものにつきましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 2 本邦以外の地域において開始される募集に係る事項について」をご参照ください。  
3. 引受手数料は支払わないため、発行諸費用の概算額は、これ以外の費用を合計したものであります。また、消費税等は含まれておりません。

##### (2) 【手取金の使途】

上記差引手取概算額1,968,175千円については、海外販売の手取概算額(未定)及び本第三者割当増資の手取概算額上限468,678千円と合わせて、手取概算額合計上限2,436,853千円について、以下の使途に充当する予定であります。

- ① 認知度向上及び顧客基盤拡大のための広告費として1,310,398千円を充当する予定であります(平成29年11月期:54,246千円、平成30年11月期:453,076千円、平成31年11月期:803,076千円)。
- ② 当社の子会社であるMF KESSAI株式会社及び株式会社MF Alpha Labにおける運転資金充当のための投融資資金としてそれぞれ450,000千円、50,000千円充当する予定であります(平成29年11月期:500,000千円)。
- ③ 財務体質の改善及び経営基盤安定化のため金融機関からの借入金の返済として275,000千円を充当する予定であります(平成29年11月期:65,000千円、平成30年11月期:210,000千円)。
- ④ 今後の成長に必要な優秀な人材の確保を目的とした人件費及び採用教育費として321,960千円充当する予定であります(平成29年11月期:13,411千円、平成30年11月期:308,549千円)。

残額については、平成31年11月期の人件費及び採用教育費の一部として充当する予定であります。

なお、上記調達資金は、具体的な充当期までは、安全性の高い金融商品等で運用する予定であります。

## 第2【売出要項】

### 1【売出株式（引受人の買取引受による売出し）】

平成29年9月21日に決定される予定の引受価額にて、当社と元引受契約を締結する予定の後記「2 売出しの条件（引受人の買取引受による売出し）（2）ブックビルディング方式」に記載の金融商品取引業者（以下「第2 売出要項」において「引受人」という。）は、下記売出人から買取引受けを行い、当該引受価額と異なる価額（売出価格、発行価格と同一の価格）で売出しを行います。引受人は株式受渡期日に引受価額の総額を売出人に支払い、引受人の買取引受による売出しにおける売出価格の総額との差額は引受人の手取金といたします。売出人は、引受人に対して引受手数料を支払いません。

種類	売出数（株）	売出価額の総額（円）	売出しに係る株式の所有者の住所及び氏名又は名称	
—	入札方式のうち入札による売出し	—	—	
—	入札方式のうち入札によらない売出し	—	—	
普通株式	ブックビルディング方式	931,000	1,238,230,000	東京都港区赤坂一丁目12番32号アーク森ビル25階 マネックスベンチャーズ株式会社 465,000株
				東京都江東区 浅野 千尋 159,000株
				東京都港区 辻 庸介 97,000株
				東京都墨田区 市川 貴志 69,200株
				東京都港区 瀧 俊雄 51,600株
				東京都江東区 都築 貴之 30,000株
				神奈川県横浜市神奈川区 井上 直樹 27,200株
				東京都港区 中山 慎一郎 20,000株
				東京都品川区 池田 容子 12,000株
計(総売出株式)	—	931,000	1,238,230,000	—

(注) 1. 上場前の売出しを行うに際しての手続き等は、取引所の有価証券上場規程施行規則により規定されております。

2. 本募集における株式の発行を中止した場合には、引受人の買取引受による売出しも中止いたします。

3. 売出数等については今後変更される可能性があります。

4. 本募集及び引受人の買取引受による売出しに伴い、その需要状況等を勘案し、382,300株を上限として、S MBC日興証券株式会社が貸株人より借り入れる当社普通株式の売出し（オーバーアロットメントによる売出し）を行う場合があります。

オーバーアロットメントによる売出しに関しましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 3 オーバーアロットメントによる売出し等について」をご参照ください。

5. 本募集及び引受人の買取引受による売出しに関連して、ロックアップに関する合意がなされておりますが、その内容に関しましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 5 ロックアップについて」をご参照ください。
6. 振替機関の名称及び住所は、前記「第1 募集要項 1 新規発行株式」の（注）6に記載した振替機関と同一であります。
7. 売出価額の総額は、有価証券届出書提出時における想定仮条件（1,110円～1,550円）の平均価格（1,330円）で算出した見込額であります。

## 2 【売出しの条件（引受人の買取引受による売出し）】

### (1) 【入札方式】

#### ① 【入札による売出し】

該当事項はありません。

#### ② 【入札によらない売出し】

該当事項はありません。

### (2) 【ブックビルディング方式】

売出価格 (円)	引受価額 (円)	申込期間	申込株 数単位 (株)	申込 証拠金 (円)	申込受付場所	引受人の住所及び氏名又は名称	元引受契 約の内容
未定 (注) 1 (注) 2	未定 (注) 2	自 平成29年 9月22日(金) 至 平成29年 9月27日(水)	100	未定 (注) 2	引受人及びそ の委託販売先 金融商品取引 業者の全国の 本支店及び営 業所	東京都千代田区丸の内三丁目 3番1号 SMB C 日興証券株式会社 東京都港区赤坂一丁目12番32号 マネックス証券株式会社 東京都港区六本木一丁目6番1 号 株式会社SBI証券 東京都千代田区大手町一丁目5 番1号 みずほ証券株式会社 愛知県名古屋市中村区名駅四丁 目7番1号 東海東京証券株式会社 静岡県静岡市葵区追手町1番13 号 静銀ティーエム証券株式会社 東京都中央区八丁堀二丁目14番 1号 いちよし証券株式会社	未定 (注) 3

(注) 1. 売出価格の決定方法は、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」の(注) 1と同様であります。

2. 売出価格、引受価額及び申込証拠金は、国内募集における発行価格、引受価額及び申込証拠金とそれぞれ同一といたします。ただし、申込証拠金には、利息をつけません。

3. 引受人の引受価額による買取引受けによることとし、その他元引受契約の内容、売出しに必要な条件は、売  
出価格決定日（平成29年9月21日）に決定する予定であります。なお、元引受契約においては、引受手数料  
は支払われません。ただし、売出価格と引受価額との差額の総額は引受人の手取金となります。

4. 上記引受人と売出価格決定日に元引受契約を締結する予定であります。

5. 株式受渡期日は、上場（売買開始）日の予定であります。引受人の買取引受による売出しに係る株式は、機  
構の「株式等の振替に関する業務規程」に従い、機構にて取扱いますので、上場（売買開始）日から売買を  
行うことができます。

6. 申込みの方法は、申込期間内に上記申込受付場所へ申込証拠金を添えて申込みをするものといたします。

7. 上記引受人及びその委託販売先金融商品取引業者の販売方針は、前記「第1 募集要項 3 募集の条件  
(2) ブックビルディング方式」の(注) 7に記載した販売方針と同様であります。

### 3【売出株式（オーバーアロットメントによる売出し）】

種類	売出数（株）		売出価額の総額 （円）	売出しに係る株式の所有者の 住所及び氏名又は名称
—	入札方式のうち入札 による売出し	—	—	—
—	入札方式のうち入札 によらない売出し	—	—	—
普通株式	ブックビルディング 方式	382,300	508,459,000	東京都千代田区丸の内三丁目3番1号 SMB C日興証券株式会社
計(総売出株式)	—	382,300	508,459,000	—

(注) 1. オーバーアロットメントによる売出しは、本募集及び引受人の買取引受による売出しに伴い、その需要状況等を勘案して行われる、SMB C日興証券株式会社が貸株人より借り入れる当社普通株式の売出しであります。なお、上記売出数はオーバーアロットメントによる売出しに係る売出しの上限を示したものであり、需要状況等により減少する、又はオーバーアロットメントによる売出しそのものが全く行われない場合があります。

オーバーアロットメントによる売出しに関しましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 3 オーバーアロットメントによる売出し等について」をご参照ください。

2. 上場前の売出しを行うに際しての手続き等は、取引所の定める有価証券上場規程施行規則により規定されております。
3. 本募集における株式の発行を中止した場合には、オーバーアロットメントによる売出しも中止いたします。
4. 振替機関の名称及び住所は、「第1 募集要項 1 新規発行株式」の(注)7に記載した振替機関と同一であります。
5. 売出価額の総額は、有価証券届出書提出時における想定仮条件(1,110円～1,550円)の平均価格(1,330円)で算出した見込額であります。

### 4【売出しの条件（オーバーアロットメントによる売出し）】

#### (1)【入札方式】

##### ①【入札による売出し】

該当事項はありません。

##### ②【入札によらない売出し】

該当事項はありません。

#### (2)【ブックビルディング方式】

売出価格 （円）	申込期間	申込株数単位 （株）	申込証拠金 （円）	申込受付場所	引受人の住所及び 氏名又は名称	元引受契 約の内容
未定 (注)1	自 平成29年 9月22日(金) 至 平成29年 9月27日(水)	100	未定 (注)1	SMB C日興証券株式 会社の本店及び全国各 支店	—	—

(注) 1. 売出価格及び申込証拠金については、引受人の買取引受による売出しにおける売出価格及び申込証拠金とそれぞれ同一とし、売出価格決定日(平成29年9月21日)に決定する予定であります。ただし、申込証拠金には、利息をつけません。

2. オーバーアロットメントによる売出しに必要な条件については、売出価格決定日(平成29年9月21日)に決定する予定であります。
3. 株式受渡期日は、上場(売買開始)日の予定であります。オーバーアロットメントによる売出しに係る株式は、機構の「株式等の振替に関する業務規程」に従い、機構にて取扱いますので、上場(売買開始)日から売買を行うことができます。
4. 申込みの方法は、申込期間内に上記申込受付場所へ申込証拠金を添えて申込みをするものいたします。
5. SMB C日興証券株式会社の販売方針は、前記「第2 売出要項 2 売出しの条件(引受人の買取引受による売出し) (2)ブックビルディング方式」の(注)7に記載した販売方針と同様であります。

## 【募集又は売出しに関する特別記載事項】

### 1 東京証券取引所マザーズへの上場について

当社は前記「第1 募集要項」における新規発行株式及び前記「第2 売出要項」における売出株式を含む当社普通株式について、SMB C日興証券株式会社（単独ブックランナー）及びマネックス証券株式会社を共同主幹事会社として東京証券取引所マザーズへの上場を予定しております。

### 2 本邦以外の地域において開始される募集に係る事項について

本募集の発行株式のうちの一部が、引受人の関係会社等を通じて、海外販売されることがあります。以下は、かかる本募集における海外販売の内容として、企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第1号に掲げる各事項を一括して掲載したものであります。

#### (1) 株式の種類

当社普通株式

#### (2) 海外販売の発行数（海外販売株数）

未定

(注) 上記発行数は、海外販売株数であり、本募集及び引受人の買取引受による売出しの需要状況等を勘案した上で、発行価格決定日（平成29年9月21日）に決定されますが、海外販売株数は、本募集及び引受人の買取引受による売出しに係る株式数の合計株数の半数未満とします。

#### (3) 海外販売の発行価格（募集価格）

未定

(注) 1. 海外販売の発行価格の決定方法は、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」の(注) 1と同様であります。

2. 海外販売の発行価格は、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」に記載の国内募集における発行価格と同一といたします。

#### (4) 海外販売の発行価額（会社法上の払込金額）

未定

(注) 1. 前記「第1 募集要項 2 募集の方法」の冒頭に記載のとおり、会社法上の払込金額及び平成29年9月21日に決定される予定の発行価格、引受価額とは各々異なります。発行価格と引受価額との差額の総額は、引受人の手取金となります。

2. 海外販売の発行価額は、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」に記載の国内募集における払込金額と同一といたします。

#### (5) 海外販売の資本組入額

未定

(注) 海外販売の資本組入額は、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」に記載の国内募集における資本組入額と同一といたします。

#### (6) 海外販売の発行価額の総額

未定

#### (7) 海外販売の資本組入額の総額

未定

(注) 海外販売の資本組入額の総額は、会社法上の増加する資本金の額であり、会社計算規則第14条第1項に従い算出される資本金等増加限度額（見込額）の2分の1相当額を資本金に計上することを前提として算出します。

#### (8) 株式の内容

完全議決権株式であり、権利内容として何ら限定のない当社における標準となる株式であります。

なお、単元株式数は100株であります。



(9) 発行方法

下記(10)に記載の引受人が本募集における発行株式を買取引受けした上で、本募集の発行株式のうちの一部を当該引受人の関係会社等を通じて、海外販売します。

(10) 引受人の名称

前記「第1 募集要項 4 株式の引受け」に記載の引受人

(11) 募集を行う地域

欧州及びアジアを中心とする海外市場（ただし、米国及びカナダを除きます。）

(12) 提出会社が取得する手取金の総額並びに用途ごとの内容、金額及び支出予定時期

① 手取金の総額

払込金額の総額	未定
発行諸費用の概算額	未定
差引手取概算額	未定

② 手取金の用途ごとの内容、金額及び支出予定時期

前記「第1 募集要項 5 新規発行による手取金の用途 (2) 手取金の用途」に記載のとおり

(13) 海外販売の新規発行年月日（払込期日）

平成29年9月28日（木）

(14) 当該有価証券を金融商品取引所に上場しようとする場合における当該金融商品取引所の名称

株式会社東京証券取引所

### 3 オーバーアロットメントによる売出し等について

本募集及び引受人の買取引受による売出しに伴い、その需要状況等を勘案し、382,300株を上限として、本募集及び引受人の買取引受による売出しの事務主幹事会社であるSMBC日興証券株式会社が貸株人より借り入れる当社普通株式（以下「借入株式」という。）の売出し（オーバーアロットメントによる売出し）を行う場合があります。なお、当該売出数は上限の株式数を示したものであり、需要状況等により減少する場合、又はオーバーアロットメントによる売出しそのものが全く行われない場合があります。

これに関連して、オーバーアロットメントによる売出しが行われる場合は、当社はSMBC日興証券株式会社に対して、オーバーアロットメントによる売出しに係る株式数（以下「上限株式数」という。）を上限として、本第三者割当増資の割当を受ける権利（以下「グリーンシュエーション」という。）を、平成29年10月27日を行使期限として付与します。

SMBC日興証券株式会社は、借入株式の返還を目的として、上場（売買開始）日から平成29年10月27日までの間（以下「シンジケートカバー取引期間」という。）、上限株式数の範囲内で東京証券取引所において当社普通株式の買付（以下「シンジケートカバー取引」という。）を行う場合があります。当該シンジケートカバー取引で買付けられた株式は借入株式の返還に充当されます。なお、シンジケートカバー取引期間内においても、SMBC日興証券株式会社の判断で、シンジケートカバー取引を全く行わないか、又は上限株式数に至らない株式数でシンジケートカバー取引を終了させる場合があります。

SMBC日興証券株式会社は、上限株式数からシンジケートカバー取引により買付けた株式数を控除した株式数についてのみ、グリーンシュエーションを行使し本第三者割当増資の割当に応じる予定であります。したがって、本第三者割当増資における発行数の全部又は一部につき申込みが行われず、その結果、失権により本第三者割当増資における最終的な発行数が減少する、又は発行そのものが全く行われない場合があります。

SMBC日興証券株式会社が本第三者割当増資に応じる場合には、SMBC日興証券株式会社はオーバーアロットメントによる売出しによる手取金をもとに払込みを行います。

オーバーアロットメントによる売出しが行われるか否か及びオーバーアロットメントによる売出しが行われる場合の売出数については、平成29年9月21日に決定されます。オーバーアロットメントによる売出しが行われない場合は、SMBC日興証券株式会社による貸株人からの当社普通株式の借り入れは行われません。したがって、SMBC日興証券株式会社はグリーンシュエーションを全く行使しないため、失権により、本第三者割当増資による新株式発行は全く行われません。また、東京証券取引所におけるシンジケートカバー取引も行われません。

#### 4 第三者割当増資について

上記「3 オーバーアロットメントによる売出し等について」に記載のSMB C日興証券株式会社を割当先とする本第三者割当増資について、当社が平成29年8月25日開催の取締役会において決議した内容は、以下のとおりであります。

(1)	募集株式の数	当社普通株式 382,300株
(2)	払込金額	未定(注)1
(3)	増加する資本金及び資本準備金に関する事項	増加する資本金の額は、割当価格に基づき、会社計算規則第14条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とし、計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとする。また、増加する資本準備金の額は、当該資本金等増加限度額から上記の増加する資本金の額を減じた額とする。(注)2
(4)	払込期日	平成29年11月1日(水)

- (注) 1. 募集株式の払込金額(会社法上の払込金額)は、1株につき、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」に記載の国内募集における払込金額(会社法上の払込金額)と同一とし、平成29年9月12日開催予定の取締役会において決定されます。
2. 割当価格は、1株につき、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」に記載の国内募集における引受価額と同一とし、平成29年9月21日に決定します。

#### 5 ロックアップについて

本募集及び引受人の買取引受による売出しに関し、貸株人かつ売出人である辻庸介、売出人である浅野千尋、市川貴志、マネックスベンチャーズ株式会社、瀧俊雄、都築貴之、池田容子、井上直樹、中山慎一郎、当社株主である株式会社クレディセゾン、株式会社静岡銀行、SBIホールディングス株式会社、谷家衛、三井物産株式会社、中平弘文、ソースネクスト株式会社、早坂順一郎、株式会社山口フィナンシャルグループ、有安信宏、氏家純一、樋口俊輔、株式会社早稲田情報技術研究所、株式会社東邦銀行、岡崎信用金庫、倉林陽、砂川大、藤井真人、吉崎浩一郎、GMOペイメントゲートウェイ株式会社、造田洋典、三菱UFJ信託銀行株式会社、渡辺潤平、株式会社AGSコンサルティング、当社新株予約権者である金坂直哉、宮原崇、山田一也、田平公伸、坂裕和、森川亮、上田洋三、木村忠昭、石本忠次は、SMB C日興証券株式会社に対して、本募集及び引受人の買取引受による売出しに係る元引受契約締結日に始まり、上場(売買開始)日から起算して180日目の平成30年3月27日までの期間中は、SMB C日興証券株式会社の事前の書面による承諾を受けることなく、元引受契約締結日に自己の計算で保有する当社普通株式(潜在株式を含む。)の売却等を行わない旨を約束しております。

当社株主であるジャフコSV4共有投資事業有限責任組合、MSIVC2012V投資事業有限責任組合、電通デジタル投資事業有限責任組合、FENOX VENTURE COMPANY IX, L.P.、TBSイノベーション・パートナーズ1号投資事業組合、三菱UFJキャピタル4号投資事業有限責任組合、GMO VenturePartners3投資事業有限責任組合は、SMB C日興証券株式会社に対して、本募集及び引受人の買取引受による売出しに係る元引受契約締結日に始まり、上場(売買開始)日から起算して90日目の平成29年12月27日までの期間中は、SMB C日興証券株式会社の事前の書面による承諾を受けることなく、元引受契約締結日に自己の計算で保有する当社普通株式(潜在株式を含む。)の売却等(ただし、その売却価格が募集における発行価格又は売出しにおける売出価格の1.5倍以上であって、SMB C日興証券株式会社を通して行う東京証券取引所での売却等は除く。)を行わない旨を約束しております。

また、当社は、SMB C日興証券株式会社との間で、本募集及び引受人の買取引受による売出しに係る元引受契約締結日に始まり、上場(売買開始)日から起算して180日目の平成30年3月27日までの期間中は、SMB C日興証券株式会社の事前の書面による承諾を受けることなく、当社普通株式及び当社普通株式を取得する権利あるいは義務を有する有価証券の発行又は売却(本第三者割当増資に係る新株式発行並びに株式分割及びストック・オプション等に関わる発行又は交付を除く。)を行わないことに合意しております。

なお、上記のいずれの場合においても、SMB C日興証券株式会社は、その裁量で当該合意内容の一部若しくは全部につき解除し、又はその制限期間を短縮する権限を有しております。

上記のほか、当社は、取引所の定める有価証券上場規程施行規則の規定に基づき、上場前の第三者割当等による募集株式等の割当等に関し、割当を受けた者との間で継続所有等の確約を行っております。その内容については、「第四部 株式公開情報 第2 第三者割当等の概況」をご参照ください。

## 第二部【企業情報】

### 第1【企業の概況】

#### 1【主要な経営指標等の推移】

回次	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期
決算年月	平成24年11月	平成25年11月	平成26年11月	平成27年11月	平成28年11月
売上高 (千円)	—	3,550	76,133	441,700	1,542,178
経常損失 (△) (千円)	△8,031	△106,903	△548,389	△1,133,819	△882,592
当期純損失 (△) (千円)	△8,121	△107,169	△549,683	△1,142,110	△888,972
持分法を適用した場合の投資利益 (千円)	—	—	—	—	—
資本金 (千円)	20,000	331,722	359,222	1,880,986	2,290,990
発行済株式総数					
普通株式	2,000	4,281	4,281	428,100	428,100
甲種類株式	—	640	640	64,000	64,000
乙種類株式 (株)	—	1,000	1,110	111,000	111,000
丙種類株式	—	—	—	120,400	120,400
丁種類株式	—	—	—	75,418	75,418
戊種類株式	—	—	—	—	34,167
純資産額 (千円)	11,878	528,153	33,469	1,946,401	1,886,842
総資産額 (千円)	13,805	542,625	152,996	2,512,848	3,091,105
1株当たり純資産額 (円)	5,939.15	1,241.96	△44.96	△105.42	△154.45
1株当たり配当額 (円)	—	—	—	—	—
(うち1株当たり中間配当額)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)
1株当たり当期純損失金額 (△) (円)	△5,223.12	△23,985.24	△45.69	△78.07	△55.19
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額 (円)	—	—	—	—	—
自己資本比率 (%)	86.0	97.3	21.9	77.0	60.4
自己資本利益率 (%)	—	—	—	—	—
株価収益率 (倍)	—	—	—	—	—
配当性向 (%)	—	—	—	—	—
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	—	—	△466,508	△1,023,355	△717,563
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	—	—	△13,844	△93,287	△59,513
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	—	—	54,821	3,298,285	1,172,389
現金及び現金同等物の期末残高 (千円)	—	—	106,085	2,287,728	2,683,041
従業員数 (人)	0	10	47	93	162
(外、平均臨時雇用者数)	(1)	(1)	(5)	(14)	(34)

(注) 1. 当社は連結財務諸表を作成しておりませんので、連結会計年度に係る主要な経営指標等の推移については記載しておりません。

2. 売上高には消費税等は含まれておりません。

3. 持分法を適用した場合の投資利益については、関連会社が存在しないため記載しておりません。

4. 第1期から第5期の自己資本利益率については、当期純損失が計上されているため記載しておりません。
5. 株価収益率については、当社株式は非上場であるため、記載しておりません。
6. 第1期から第5期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できず、かつ、1株当たり当期純損失金額であるため、記載しておりません。
7. 第1期及び第2期については、キャッシュ・フロー計算書を作成していないため、キャッシュ・フローに係る各項目については記載しておりません。
8. 1株当たり配当額及び配当性向については、配当を実施していないため記載しておりません。
9. 当社は平成24年5月18日設立のため、第1期は平成24年5月18日から平成24年11月30日までの6ヶ月と14日となっております。
10. 当社は、種類株式を発行しておりますが、その株式の内容より「普通株式と同等の株式」として取り扱っていることから、1株当たり純資産額及び1株当たり当期純損失金額(△)の算定における期末株式数及び期中平均株式数には種類株式を含めております。
11. 第2期から第5期の1株当たり純資産額の算定に当たっては、種類株式に対する残余財産分配額を控除して算定しております。
12. 定款に基づき甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式の取得条項を行使したことにより、平成29年6月23日付で甲種類株式64,000株、乙種類株式111,000株、丙種類株式120,400株、丁種類株式75,418株及び戊種類株式34,167株を自己株式として取得し、その対価として普通株式をそれぞれ64,000株、111,000株、120,400株、75,418株、34,167株交付しております。また、同日付で自己株式として保有する甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式をすべて消却しております。
13. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数(パートタイマー、人材会社からの派遣社員を含む。)は( )内に年間の平均雇用人員を外数で記載しております。
14. 第3期から第5期の財務諸表については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)に基づき作成しており、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。  
なお、第1期及び第2期については、「会社計算規則」(平成18年法務省令第13号)の規定に基づき算出した各数値を記載しております。また、当該数値については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく有限責任監査法人トーマツの監査を受けておりません。
15. 当社は、平成26年12月15日付で株式1株につき100株の割合で、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っておりますが、第3期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算出した場合の1株当たり純資産額及び1株当たり当期純損失金額(△)を算出しております。また、東京証券取引所自主規制法人(現 日本取引所自主規制法人)の引受担当者宛通知「『新規上場申請のための有価証券報告書(Iの部)』の作成上の留意点について」(平成24年8月21日付東証上審第133号)に基づき、第1期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算出した場合の1株当たり指標の推移を参考までに掲げると、以下のとおりとなります。  
なお、第1期及び第2期の数値(1株当たり配当額についてはすべての数値)については、有限責任監査法人トーマツの監査を受けておりません。

		第1期	第2期	第3期	第4期	第5期
		平成24年11月	平成25年11月	平成26年11月	平成27年11月	平成28年11月
1株当たり純資産額	(円)	2.97	0.62	△44.96	△105.42	△154.45
1株当たり当期純損失金額(△)	(円)	△2.61	△11.99	△45.69	△78.07	△55.19
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額	(円)	—	—	—	—	—
1株当たり配当額 (うち1株当たり中間配当額)	(円)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)

## 2 【沿革】

年月	事項
平成24年 5月	東京都新宿区高田馬場においてマネーブック株式会社設立
平成24年12月	株式会社マネーフォワードに商号変更 自動家計簿・資産管理サービス『マネーフォワード』リリース
平成25年 3月	東京都渋谷区恵比寿に本社移転
平成25年11月	『マネーフォワード For BUSINESS』（現『MFクラウド会計・確定申告』）リリース
平成25年12月	お金のウェブメディア『マネトク』（現くらしの経済メディア『MONEY PLUS』）リリース
平成26年 2月	東京都港区三田に本社移転
平成26年 5月	『MFクラウド請求書』リリース
平成27年 3月	『MFクラウド給与』リリース
平成27年 4月	『MFクラウド請求書』に新機能「自動入金消込機能」（現『MFクラウド消込』）リリース
平成27年 5月	東京都港区芝に本社移転
平成27年 8月	Fintech（注1）に関する調査・分析を行うマネーフォワードFintech研究所を設立 『MFクラウドマイナンバー』リリース
平成27年10月	株式会社NTTデータと「Open Bank API」（注2）（注3）の共同検討開始
平成27年11月	金融機関利用者向け『マネーフォワード』（マネーフォワードfor〇〇）リリース
平成28年 1月	『MFクラウド経費』リリース
平成28年 6月	「MFクラウド地方創生プロジェクト」を始動
平成28年 9月	中小企業のITツールの活用を促進する一般社団法人Business IT推進協会を設立
平成28年12月	100%子会社として、株式会社 MF Alpha Lab（現・連結子会社）を設立
平成29年 1月	『MFクラウドファイナンス』に商品掲載開始
平成29年 3月	100%子会社として、MF KESSAI株式会社（現・連結子会社）を設立
平成29年 4月	100%子会社として、MF HOSH0株式会社（現・連結子会社）を設立

### （注1）Fintech

FinanceとTechnologyを組み合わせた概念で、金融領域におけるテクノロジーを活用したイノベーションの総称をいいます。

### （注2）Open Bank API

当社が推進しております、銀行が保有している顧客の資産残高情報や入出金履歴情報を、銀行と顧客の同意の元に銀行外のサービスで利用できるようにする仕組の総称をいいます。

### （注3）API

「Application Programming Interface」の略称となります。具体的には、異なるサービスをAPIで連携することで、ユーザーの承諾のもとサービス間でのユーザーデータの共有が可能になり、ユーザーが特定のサービスで有する自身のデータを他サービスで利用することが可能になります。

### 3 【事業の内容】

当社グループは、「お金を前へ。人生をもっと前へ。」というミッションのもと、「すべての人の、『お金のプラットフォーム』になる。」というビジョンを掲げ、プラットフォームサービス事業を展開しております。

当社グループのミッションの追求並びにビジョンを達成するために、当社グループは、BtoC領域としてお金の管理を容易にする自動家計簿・資産管理サービス『マネーフォワード』の提供を行うPFM（注1）サービス、BtoB領域として、法人・個人事業主の生産性向上や経営力向上を可能にする『MFクラウド会計・確定申告・請求書・給与・消込・マイナンバー・経費』といったクラウド型バックオフィス向けサービス、並びに資金調達をより迅速かつ容易に可能とする『MFクラウドファイナンス』を合わせたMFクラウドサービスの2サービスを展開しており、当社グループでは両サービスを合わせてプラットフォームサービス事業と定義付けております。

当社グループは、創業以来、常にユーザーと向き合い、ユーザーの課題解決を目指すイノベティブなサービスづくりに取り組んでまいりました。また、社会に約束する行動指針（MF Value）として、以下の「User Focus」「Technology Driven」「Fairness」の三つを掲げております。

- User Focus

私たちは、いかなる制約があったとしても、常にユーザーを見つめ続け、本質的な課題を理解し、ユーザーの想像を超えたソリューションを提供します。

- Technology Driven

私たちは、テクノロジーこそが世界を大きく変えることができると信じています。テクノロジーを追求し、それをサービスとして社会へ提供していくことで、イノベーションを起こし続けます。

- Fairness

私たちは、ユーザー、社員、株主、社会などのすべてのステークホルダーに対してフェアであること、オープンであることを誓います。

上記の行動指針でも示しているとおり、当社グループは、「ユーザー中心主義」に基づき、テクノロジーによって世の中の非効率を解消するとともに、優れたユーザー体験を提供することで、お金や経営に関する自律的な意思決定を支援し、ユーザーの人生や経営を少しでも前向きに進めるために貢献することを目指しております。

当社グループを取り巻く事業環境としては、1世帯当たり平均所得金額が平成6年をピークに緩やかに下降（厚生労働省発表の平成26年版「国民生活基礎調査の概況」による）している一方、消費者物価指数は政策的な背景もあり総務省統計局から平成29年4月28日に公表された「2015年基準 消費者物価指数 全国 平成28年度（2016年度）平均」では、近年緩やかに上昇し始めております。さらには、確定拠出年金制度、NISA導入、GPIF改革といった諸政策の後押しもあり、個人の金融資産に対する自己責任での管理・運用への意識は着実に高まりつつあると認識しております。

一方で、企業活動に目を向けると、国内の人口減少、特に生産年齢人口の減少という構造的なトレンドが避けられない中、今後ますます労働力確保が難しくなることが見込まれております。そういった状況の中で、特に日本の経済活動を支える中小企業の生産性向上、具体的にはバックオフィス業務の省力化は急務の課題と認識しております。

このような環境の下、当社グループは、平成24年12月に自動家計簿・資産管理サービス『マネーフォワード』の提供を開始いたしました。さらに、『マネーフォワード』の開発で培ったアカウントアグリゲーション（注2）技術を活用し、平成25年11月には、『マネーフォワード For BUSINESS』（現『MFクラウド会計・確定申告』）のサービス提供を開始し、以降MFクラウドシリーズのラインアップを順次拡充して、個人のお金のプラットフォームサービス事業に加え、企業のバックオフィス向けのプラットフォームサービス事業を確立するに至っております。

当社グループが提供するPFMサービス、MFクラウドサービスの2つのサービス領域は、昨今において「Fintech市場（注3）」と呼ばれており、矢野経済研究所「2017FinTech市場の実態と展望」によれば、国内Fintech市場規模は年率約60%で成長し、2015年度の48億円から2021年度には808億円に達すると見込まれております。

また、平成29年6月9日に閣議決定された「未来投資戦略2017」では、「Society5.0として目指すべき戦略分野」のひとつにFintechが掲げられました。また経済産業省によって平成29年5月に発表された「FinTechビジョン」に代表されるような金融庁や経済産業省におけるFintech市場に関連した政策の推進、各金融機関・大手システムインテグレーターのFintechに対応する動きの活発化、Fintech企業における大型の資金調達事例の増加など、今後も大きな成長が見込まれる市場として注目を集めております。第4次産業革命とよばれる背景の中、Fintechは社会課題の解決並びに、新たな需要の創出と生産性革命を実現する可能性がある成長のフロンティアとして大きく期待されております。当社は、経済産業省、金融庁、全国銀行業協会、新経済連盟などが開催するFintechに関連する様々な会合や委員会に参画し、Fintech業界の拡大への貢献に努めております。

MFクラウドサービスにおいては、上記の「FinTechビジョン」においても、国として中小企業のバックオフィス業務のクラウド化による生産性の向上を推進していくことが明記され、また、「バックオフィス業務等のクラウド化率」を政策指標（KGI: Key Goal Indicator）とすることが発表されるなど、中小企業の生産性向上において、クラウドの利用は加速していくと想定されております。

SaaS（注4）市場はこれまで大きな成長を果たしてきておりますが、今後も引き続き成長が見込まれる市場として注目を集めております。2017年7月に公表された株式会社富士キメラ総研「ソフトウェアビジネス新市場2017年版」によれば、MFクラウドシリーズが属する業務システム系ソフトウェア市場、情報分析系ソフトウェア市場の市場規模は合計で2016年において3,196億円に達しておりますが、2021年には4,232億円に達するものと見込まれております。また、当該市場においてSaaSが占める比率は2016年の14%から2021年には23%まで拡大するものと見込まれております。

当社グループは、個人、法人いずれのユーザーに対しても、お金の課題を解決するため、金融リテラシーの向上、生産性の向上をサポートすべく、積極的な啓蒙活動を行っており、結果としてFintech市場拡大の促進に努めております。具体的には、個人向けのお金に関するセミナー「お金のEXPO」の開催、クラウド化が進む中小企業経営やFintechによる変革を紹介・推進する「MFクラウドExpo」の開催、中小企業のITツールの活用を促進する一般社団法人Business IT推進協会の設立・運営、地方自治体や商工会議所と共同で中小企業の活性化を通じた地域の雇用創出や人口流入を目指す「MFクラウド地方創生プロジェクト」の立案・推進、学校法人向けの金融リテラシー向上プロジェクト「18歳からのマネーフォワード」等に取り組んでおります。

また、当社グループは、エンジニア、デザイナー、プロダクトマネージャー、カスタマーサポート、営業等が一体となって機能開発・UI/UXの改善を継続的かつ迅速に繰り返し、優れたユーザー体験を提供することを最重視しております。他サービスとの差別化を実現するコアテクノロジーとして、金融機関とのAPI連携（注5）並びに「アカウントアグリゲーション」技術、家計簿の自動分類や会計帳簿の勘定科目提案機能等に利用される、ビッグデータを自律的にユーザーに応じて最適な形で整理・分類する人工知能による機械学習技術、サービスの安全な運営を可能にするセキュリティ技術の開発に努めております。

これらの結果、自動家計簿・資産管理サービス『マネーフォワード』は利用者数500万人（平成29年7月末現在）に達しており、MFクラウドシリーズではサービス利用を顧問先に促進するMFクラウド公認メンバー（注6）数が2,400（平成29年7月末現在）に至るまで成長しております。いずれの領域においても複数の競合企業が存在しておりますが、当社グループは両領域における主要なプレイヤーとして、着実な成長を遂げております。

また、地域展開といたしましては、東京本社に加え、現在札幌、仙台、名古屋、京都、大阪、福岡と6つの支店を展開し、全国的なネットワークを構築しておりますが、これに加え、全国の金融機関、各種サービス提供事業者、会計事務所、地方自治体、商工会議所等の多様な事業パートナーとのアライアンスも広範囲で提携を進めており、Win-Winとなる協業を全国的に加速させていく所存です。

当社グループが現在提供するPFMサービス、MFクラウドサービスの具体的なサービス内容は次のとおりです。

#### <PFMサービス>

自動家計簿・資産管理サービス『マネーフォワード』を中核に、各種サービスを通して個人のお金に関する悩み・課題を解決することを目的に運営しております。スマートフォンの普及を背景に、ユーザーの家計や資産などお金の情報を可視化するとともに一元管理することで、理想の家計や資産状況に向けた改善案を提示しております。

『マネーフォワード』では、当社グループが独自で保有する「アカウントアグリゲーション」技術を活用し、複数の金融機関等にある口座の残高や入出金の履歴などのデータを集約・分類して表示させることができます。それによって、『マネーフォワード』の利用者は、銀行、クレジットカード、証券、保険、年金、ポイントなど、個人のお金に関する情報を一元管理することが可能になります。さらには、お金の動きをアラートしてくれる「MY通知」や、家計資産サポート、家計診断機能により、理想の家計や支出バランスを追求することが可能となります。また、お金に関する有用な情報を提供するくらしの経済メディア『MONEY PLUS』も提供しており、「お金」にまつわる情報の提供からデータの管理までを一気通貫で提供しております。

当社が平成29年2月に実施したアンケート調査結果によれば、利用者の約半数が収支改善を実感しており、収支改善を実感している利用者によれば、月あたり19,090円の収支改善を実感しております（注7）。また、『マネーフォワード』の利用による、お金に関する行動や意識の変化（注8）、キャッシュレス生活へのシフト（注9）といった効果が利用者を生じております。

『マネーフォワード』は、お金に関するスマートフォンアプリを軸とした自動家計簿・資産管理サービスとして国内最大規模の500万人の利用者を有し（平成29年7月末現在）、楽天リサーチ株式会社が平成29年3月に実施した家計簿アプリ利用率調査（注10）によれば、市場シェアは第1位の28.5%と、第2位の14.3%を大きく引き離しております。PFMサービスは、国内1,800兆円と言われる巨大な個人資産が運用、相続、不動産、保険等のかたちで今後大きく動いていくうえでの出発点になると考えられ、当社グループは金融機関や会計事務所等の様々なパートナーと連携することで、『マネーフォワード』の顧客基盤を活用した、お金に関する課題を解決するソリューションの提供も行っていく予定です。

『マネーフォワード』は、いわゆるフリーミアムモデル型（注11）のサービスであり、ユーザーは複数の口座残高の一括管理や、取引履歴を食費や光熱費などのカテゴリに自動で分類・グラフ化を行うなどの基本的な機能を無料で使うことができます。その上で、プレミアムユーザーとして月額約500円の有料課金を行うと、詳細分析機能、金融関連サービス11件以上の連携、1年以上前の過去データの蓄積機能、将来シミュレーション機能、家計診断による節約ポイントの把握などの上位機能の利用が可能となります。

収益構造としましては、前述のプレミアムユーザーへの有料課金に加え、当社グループが運営するくらしの経済メディア『MONEY PLUS』と連携した広告の販売、金融機関や事業会社等を顧客とするBtoBtoC事業等を収益の中心としております。

BtoBtoC事業としては、アカウントアグリゲーションを活用した『マネーフォワード』API利用料の課金（現在ではヤフー株式会社、関西電力株式会社等に提供）、『マネーフォワード』を基礎とした家計簿サービスの提供（ソースネクスト株式会社との連携）によりスゴ得（株式会社NTTドコモが提供）、auスマートパス（KDDI株式会社が提供）、App Pass（ソフトバンク株式会社が提供）等にコンテンツを提供しております。また、平成27年11月から金融機関利用者向けの自動家計簿・資産管理サービスとしてスマートフォンアプリの提供を開始しており、第一弾として住信SBIネット銀行株式会社との共同開発により『マネーフォワードfor住信SBIネット銀行』を提供し、平成28年2月に株式会社山口フィナンシャルグループと『マネーフォワードforYMF』を提供しております。それ以降、累計12の金融機関と共同でサービスの提供を開始し、今後も拡大を予定しております。また、平成29年5月からは、「通帳の記帳が面倒」、「アプリで簡単に取引を確認したい」といったニーズをお持ちの金融機関利用者向けに通帳アプリ『かんたん通帳』を提供開始しております。以上より、PFMサービスにおける収入を整理すると下記ようになります。



(単位：千円)

サービス	収入	概要	第2四半期連結累計期間 (自 平成28年12月1日 至 平成29年5月31日)
PFM	プレミアム課金収入	■ 自動家計簿・資産管理サービス『マネーフォワード』におけるプレミアム会員に対する月額課金モデル	237,586
	メディア／広告収入	■ 『マネーフォワード』、くらしの経済メディア『MONEY PLUS』内における広告出稿に伴う広告掲載料 ■ 『マネーフォワード』会員向けのイベント／セミナーの開催に伴う運営収入	144,717
	BtoBtoC事業収入	■ 『マネーフォワードfor〇〇』の開発に伴う初期開発料及び保守・運用料 ■ 通帳アプリ等金融機関向けFintechサービスの開発 ■ アカウントアグリゲーションAPIの提供に伴う初期開発料及び保守・運用料	190,822

#### <MFクラウドサービス>

MFクラウドシリーズは、テクノロジーの力を活用して中小企業の経営及びバックオフィス業務を大幅に効率化、さらに経営状況をリアルタイムで把握することにより、経営PDCAサイクルを加速化し、経営状況を改善することを目的に提供されているクラウド型ERP（注12）のサービスプラットフォームです。クラウドコンピューティングの普及を背景に、SaaSとして、企業の経営情報の見える化、バックオフィス業務の生産性向上、さらには金融機関とのシームレスなデータ連携による融資手続の簡略化等のサービスを提供しております。上述のようにSaaS市場は、今後も大きな成長が見込まれる市場として注目を集めており、当該市場において当社グループは広くサービスを提供しております。

当社グループは、平成25年11月に『マネーフォワード For BUSINESS』（現『MFクラウド会計・確定申告』）の提供を開始いたしました。その後、ユーザーのニーズを踏まえて企業のバックオフィス業務を大幅に改善するための新たなサービスを提供するため事業領域を拡大し、現在では『MFクラウド請求書』『MFクラウド給与』『MFクラウド消込』『MFクラウドマイナンバー』『MFクラウド経費』を含め、サービス間のシームレスなデータ連携を実現することで、包括的な法人・個人事業主向けクラウド型ERPのサービスプラットフォームを提供しており、法人・個人事業主における大幅な生産性の向上の実現を目指しております。

また、平成29年3月に、100%子会社としてMF KESSAI株式会社を設立し、平成29年6月より請求回収代行サービス『MF KESSAI』の提供を開始いたしました。『MF KESSAI』は、事業者の請求書の発行から入金回収までを代行のうえ、入金を保証することで、バックオフィス業務の効率化、資金繰りに関する不安の解消、さらには取引先の与信判断を委託することによる販売機会の拡大を可能にすることを目的としたサービスです。事業者が販売データを登録するだけで、請求事務に関する一切の業務から解放され、安心して販売拡大を実現することができることを目指して提供されております。

市場シェアとしても、当社は平成25年12月にPFMサービスのノウハウを活用してクラウドサービス市場に参入いたしました。サービス開始から3年強で、会計事務所向けクラウド会計ソフト市場においては顧問先に導入済または導入予定のクラウド会計ソフト（顧問先数）についてのアンケート結果において58.8%と国内第1位の座を占めており（注13）、個人事業主向けクラウド確定申告市場においては国内第2位の20%の市場シェア（注14）を有しております。当社が『MFクラウド会計・確定申告』を利用する法人・個人事業主に対して実施したアンケート調査結果（注15）によれば、9割以上の利用者が『MFクラウド会計・確定申告』を引き続き使いたいと回答しております。

当社グループは、自社サービスの提供に加え、あらゆるクラウドサービスとAPIで連携していくことで、ユーザー体験の向上を図っております。当社グループが平成29年4月に発表した労務領域におけるコンセプト「Connected HR」は、提供するクラウド給与計算ソフト『MFクラウド給与』のAPIを公開することで、他社が提供する勤怠管理ソフト、労務管理ソフトとのシームレスなデータ連携を可能にし、『MFクラウド給与』とAPI連携されたサービスを同時利用するユーザーの利便性を高めることを目的としたものです。既に『MFクラウド請求書』においてもAPIを公開しておりますが、今後は更に他サービスとのAPI連携を加速し、Open & Connectなデータ連携（注16）を実現することで、ユーザーの生産性向上をサポートしてまいります。

MFクラウドサービスの収益構造としては、主に収益がストック型で通増する月額課金モデルであり、サービスやプランによって異なる価格帯にて提供しております。販売経路としてはウェブサイトでの販売に加え、当社営業人員による会計事務所や事業者への販売、量販店での販売、商工会議所を含む代理店経由での販売を行っております。

また、他業種を含む他社とのアライアンス事業にも積極的に取り組んでおり、MFクラウドサービスのOEMまたは代理提供（ヤマト運輸株式会社、株式会社エス・エム・エス、株式会社USEN、アスクル株式会社等）を実施しており、今後は金融機関に対する、MFクラウドを金融機関向けにカスタマイズした『MFクラウドfor〇〇銀行』の提供も予定しております。また、各種クラウドサービスを利用しているユーザーがMFクラウドのデータを活用することで、必要な時に必要な資金を迅速に調達することが可能となる新しい仕組みである『MFクラウドファイナンス』（審査、資金提供は提携先金融機関が実行）等のサービスも提供しております。以上より、MFクラウドサービスにおける収入を整理すると下記のようになります。

(単位：千円)

サービス	収入	概要	第2四半期連結累計期間 (自 平成28年12月1日 至 平成29年5月31日)
MFクラウド	MFクラウドシリーズ 販売収入	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 『MFクラウド会計・確定申告』『MFクラウド請求書』『MFクラウド給与』『MFクラウドマイナンバー』『MFクラウド経費』『MF KESSAI』等のMFクラウドシリーズの会計事務所、事業会社等への販売</li> <li>■ ウェブサイト、自社営業人員、量販店、代理店等のチャンネルを通じての販売</li> </ul>	538,318
	アライアンス事業収入	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 不動産、運輸、電力等の、自社顧客向けにクラウドサービスを提供する他業種へのMFクラウドシリーズのOEMまたは代理提供</li> <li>■ 資金調達サービス『MFクラウドファイナンス』の運営</li> </ul>	88,403

上記のとおり、当社グループの事業は、有料ユーザーからの月額利用料が主な収入源となっており、有料ユーザー数の増大を図ることで売上高が継続的かつ安定的に拡大していくいわゆるストック型のビジネスモデルが中心となっております。

以上記載の通り、BtoC、BtoBいずれにおいてもユーザー基盤を有し、国内トップクラスのシェアを誇る当社グループのポジショニングは非常にユニークであり、個人・法人双方のユーザーのお金に関するデータプラットフォームとなっております。これからは個人や中小企業・個人事業主が自ら保有するデータとAIを活用することで、既存の事業領域にとらわれることなく、ユーザー中心主義に基づき、ユーザーのお金に関する最善の意思決定や経営判断が可能になる利便性の高いサービスの開発に努めてまいります。

(注1) PFM

「Personal Financial Management」の略称であり、個人の金融資産管理、家計管理をサポートするサービスをいいます。

(注2) アカウントアグリゲーション

ユーザーが保有する、銀行、証券、クレジットカードなど複数の金融機関の口座の残高や入金履歴といった情報を取得・集約する技術をいいます。

(注3) Fintech市場

矢野経済研究所「2017FinTech市場の実態と展望」によれば、国内のFintech市場は融資（ソーシャルレンディング）、クラウドファンディング、投資・運用サービス、ペイメント・決済、ブロックチェーン、企業会計、家計簿・経費精算アプリ、金融機関向けセキュリティサービスの8つの領域を含みます。市場規模は、金融機関やSIer（システムインテグレーター）を含まない、FinTechベンチャー企業の売上高ベースで算出されています。

(注4) SaaS

「Software as a Service」の略称であり、サービス提供者がソフトウェア・アプリケーションの機能をクラウド上で提供し、ネットワーク経由で利用する形態を指します。一般的に初期導入コストを低く抑えた月額課金のビジネスモデルとなります。

(注5) 金融機関とのAPI連携

当社は、金融機関によるAPI連携開始の第一弾パートナーとして選ばれており、2017年7月31日現在における連携先は下表のとおりとなります。なお、参照系APIは、金融機関の残高や入金履歴などを外部サービス内で閲覧できるAPIをいい、更新系APIは、外部サービス内から振込などの更新を可能とするAPIをいいます。

開始時期	個人口座／法人口座別	金融機関名	API種別
平成28年3月	個人・法人	住信SBIネット銀行株式会社	参照系
平成28年4月	個人	株式会社静岡銀行	参照系
平成28年6月	個人	株式会社群馬銀行	参照系
平成28年10月	法人	株式会社みずほ銀行	参照系
平成29年1月	法人	株式会社セブン銀行	参照系
平成29年2月	個人・法人	株式会社愛知銀行	参照系
平成29年3月	法人	住信SBIネット銀行株式会社	更新系
平成29年3月	法人	株式会社みずほ銀行	更新系
平成29年3月	法人	株式会社三井住友銀行	参照系・更新系
平成29年4月	法人	株式会社みなと銀行	参照系
平成29年7月	個人	株式会社三井住友銀行	参照系

(注6) MFクラウド公認メンバー

当社グループのクラウドサービスを熟知している、または今後その意向を有している会計事務所・社会保険労務士事務所向け制度。具体的には、新規顧問先の開拓支援、公認メンバー向け料金プランの提供、専用コールセンターの提供などを行います。

(注7) 調査の概要について

当社が平成29年2月に実施したアンケートにおいて、家計改善したと回答した利用者 1,175名の収支改善を実感した金額(月あたり)の平均値となります。

(注8) お金に関する行動や意識の変化に関する調査の概要について

当社が平成29年2月に実施したアンケートにおいて、『マネーフォワード』を利用して意識や行動に変化があったと回答した利用者 1,415名のうち、55%が「お金の勉強や情報収集をするようになった」、45%が「ライフプランを考えた」、21%が「資産運用をはじめた」と回答しております。

(注9) キャッシュレス生活へのシフトに関する調査の概要について

当社が平成29年2月に実施したアンケートにおいて、『マネーフォワード』を利用して意識や行動に変化があったと回答した利用者 1,415名のうち、49%が「クレジットカードを利用する回数が増えた」、34%が「電子マネーの利用が増えた」、31%が「インターネットバンキングを活用するようになった」と回答しております。

(注10) 調査の概要について

調査は平成29年3月23日～27日にかけて、20～60代家計簿アプリ利用者685名を対象に行っております。

(注11) フリーミアムモデル型

基本的なサービスはすべて無料で提供し、一部の機能を有料で提供するビジネスモデルをいいます。

(注12) ERP

「Enterprise Resources Planning」の略称であり、情報の一元管理による企業経営の最適化・効率化を担う、基幹系情報システムを指します。

(注13) 調査の概要について

調査は、株式会社実務経営サービスが平成29年4月28日～5月5日にかけて全国の会計事務所1万社を対象に実施したクラウド会計ソフトの導入状況に関するアンケート調査によっております。

(注14) 調査の概要について

調査は、株式会社MM総研が平成29年3月21日～27日にかけて平成28年分の確定申告を予定している個人事業主17,420事業者を対象に実施した「クラウド会計ソフトの利用状況調査」によっております。

(注15) 『MFクラウド会計・確定申告』の利用者に対する調査の概要について

調査は、平成29年7月に当社が『MFクラウド会計』を利用している企業186社、『MFクラウド確定申告』を利用している個人事業主534件に実施しております。

『MFクラウド会計』を利用している企業に対するアンケート結果は以下のとおりとなっております。

- ・『MFクラウド会計』を引き続き使いたいかという質問に対し、91%が肯定的な回答(46%が「とても思う」、45%が「ややそう思う」)
- ・『MFクラウド会計』に満足いただいているかという質問に対し、82%が肯定的な回答(24%が「とても満足している」、59%が「やや満足している」)
- ・『MFクラウド会計』を利用して経営改善を実感しているかという質問に対し、65%が肯定的な回答(16%が「とてもそう思う」、49%が「ややそう思う」と回答)

『MFクラウド確定申告』を利用している個人事業主に対するアンケート結果は以下の通りとなっております。

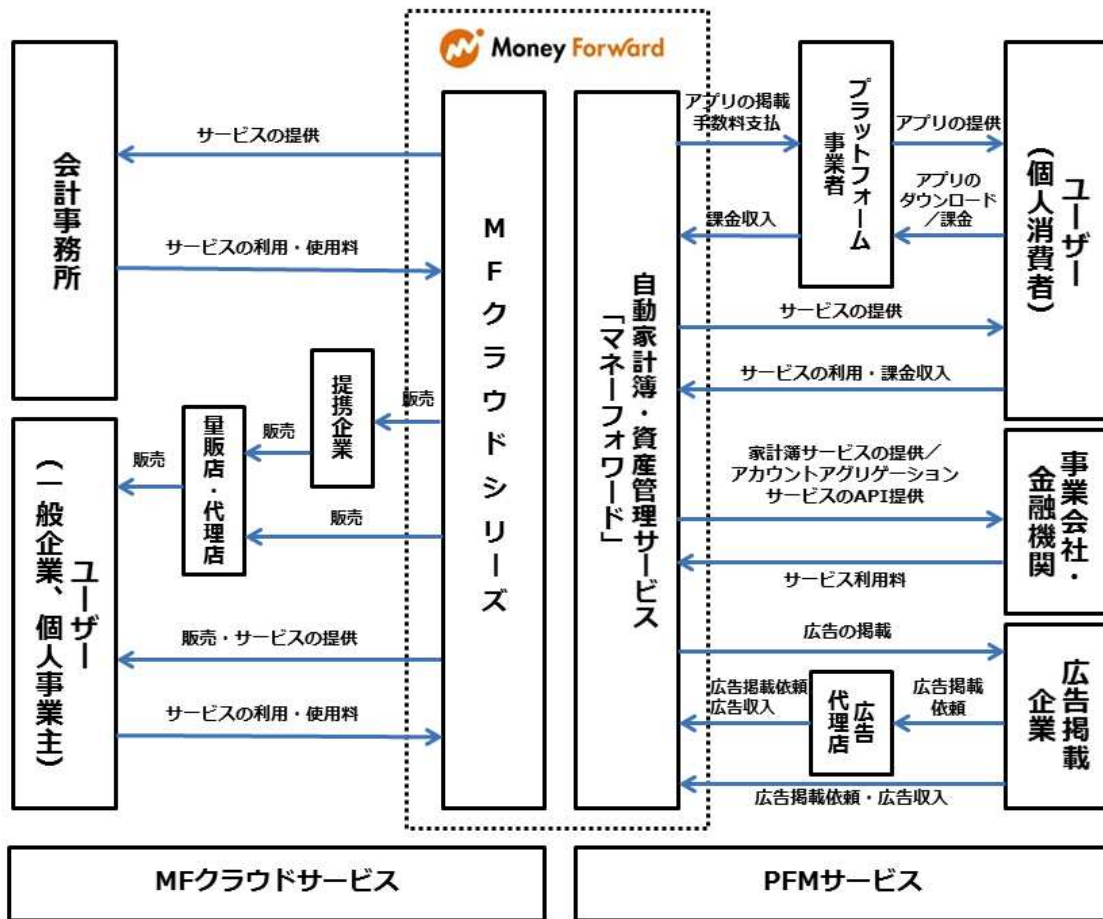
- ・『MFクラウド確定申告』を引き続き使いたいかという質問に対し、91%が肯定的な回答（44%が「とても思う」、46%が「ややそう思う」）
- ・『MFクラウド確定申告』に満足いただいているかという質問に対し、85%が肯定的な回答（28%が「とても満足している」、57%が「やや満足している」）
- ・『MFクラウド確定申告』を利用して経営改善を実感しているかという質問に対し、65%が肯定的な回答（15%が「とてもそう思う」、49%が「ややそう思う」と回答）

(注16) Open & Connectなデータ連携について

MFクラウドシリーズは、クラウドコンピューティングならではのインターネットバンキングや各種クラウドサービスとのシームレスなデータ連携をOpen & Connectなデータ連携と定義し、その実現による業務の圧倒的な効率化を目指しております。

[事業系統図]

以上述べた事項を事業系統図によって示すと次のとおりであります。



#### 4 【関係会社の状況】

平成28年11月末時点においては、関係会社を有しておりませんが、平成28年12月に株式会社MF Alpha Lab、平成29年3月にMF KESSAI株式会社を設立し、連結子会社としております。また、平成29年4月には、MF KESSAI株式会社の子会社としてMF HOSHO株式会社を設立し、当社の連結子会社としております。

平成29年7月31日現在

名称	住所	資本金 (百万円)	主な事業の内容	議決権の所有または被所有割合 (%)	関係内容
(連結子会社) 株式会社MF Alpha Lab	東京都港区	25	金融・資本・証券市場等に関する調査及び研究	100.0	役員の兼任 管理業務の業務受託
MF KESSAI株式会社	東京都千代田区	25	請求代行、売掛金回収	100.0	役員の兼任 事業所の賃貸借 管理業務の業務受託
MF HOSHO株式会社	東京都千代田区	5	債務の保証、引受	100.0 (100.0)	役員の兼任 管理業務の業務受託

(注) 議決権の所有割合の( )内は、間接所有割合で内数であります。

#### 5 【従業員の状況】

##### (1) 連結会社の状況

平成29年7月31日現在

セグメントの名称	従業員数 (人)
プラットフォームサービス事業	212 (40)
合計	212 (40)

- (注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数（パートタイマー、人材会社からの派遣社員を含む。）は、最近1年間の平均雇用人員を( )外数で記載しております。
2. 当社グループはプラットフォームサービス事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

##### (2) 提出会社の状況

平成29年7月31日現在

従業員数 (人)	平均年齢 (歳)	平均勤続年数 (年)	平均年間給与 (円)
212 (40)	32.4	1.4	6,126,010

- (注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数（パートタイマー、人材会社からの派遣社員を含む。）は、最近1年間の平均雇用人員を( )外数で記載しております。
2. 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。
3. 当社グループはプラットフォームサービス事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。
4. 最近1年間において、従業員数が72名増加しております。これは主に事業の拡大に伴う採用の増加によるものであります。

##### (3) 労働組合の状況

労働組合は結成されておりませんが、労使関係は円満に推移しております。

## 第2【事業の状況】

### 1【業績等の概要】

#### (1) 業績

第5期事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

当事業年度におけるわが国経済は、企業収益の回復や雇用・所得環境の改善傾向が継続するなど、政府による各種経済政策の効果を背景に緩やかな回復基調で推移いたしました。

当社グループが属する国内のFintech市場におきましては、金融庁や経済産業省におけるFintech市場に関連した政策検討の開始、各金融機関・大手システムインテグレーターによる動きの活発化、さらには、Fintech市場における大型の資金調達事例が増加するなど、今後も成長が見込まれる市場として注目を集めております。

矢野経済研究所「2017FinTech市場の実態と展望」によれば、国内Fintech市場規模は年率約60%で成長し、2015年度の48億円から2021年度には808億円に達すると見込まれております。

また、クラウドサービスへの理解や、スマートフォン・タブレット端末の活用が進展を見せ、新しい形態・領域に対するITサービスの浸透が進んでまいりました。

このような環境において、『マネーフォワード』では、金融関連サービスとの連携数の増加や、利用者が口座を有する金融機関に関する情報をアプリ内で容易に確認できる『マネーフォワードオフィシャルアカウント』等の新機能のリリース（平成28年11月末現在、30以上の金融機関が導入）など、ユーザビリティの向上に注力した結果、利用者数は平成28年11月末時点で400万人を突破しております。

一方で、MFクラウドシリーズにおいても、対応する金融関連サービスの増加や、給与計算・マイナンバー管理等の各種業務に対応した機能の拡充に注力するとともに、全国への支店開設による会計事務所への営業強化、テレビCM等のプロモーション施策の展開による認知度向上に努めております。

さらに、将来を見据え、組織体制の強化のための人材採用や、プロモーション実施による広告宣伝等の先行投資を積極的に実施致しました。

以上の結果、当事業年度の業績は、売上高1,542,178千円（前事業年度比249.1%増）、営業損失876,538千円（前事業年度は営業損失1,120,330千円）、経常損失882,592千円（前事業年度は経常損失1,133,819千円）、当期純損失888,972千円（前事業年度は当期純損失1,142,110千円）となりました。

第6期第2四半期連結累計期間（自 平成28年12月1日 至 平成29年5月31日）

当第2四半期連結累計期間におけるわが国経済は、企業収益の回復や雇用・所得環境の改善傾向が継続するなど、政府による各種経済政策の効果を背景に緩やかな回復基調で推移致しました。

当社グループが属する国内のFintech市場におきましては、金融庁や経済産業省を中心とした、銀行法の改正、仮想通貨法の成立、電子帳簿保存法の改正・施行など、Fintechベンチャー企業を支援する法環境の整備、各金融機関・大手システムインテグレーターによる動きの活発化、さらには、Fintech市場における大型の資金調達事例が増加するなど、今後も成長が見込まれる市場として注目を集めております。

矢野経済研究所「2017FinTech市場の実態と展望」によれば、国内Fintech市場規模は2015年度の48億円から2021年度には808億円に達すると見込まれております。

またクラウドサービスへの理解や、スマートフォン・タブレット端末の活用が進展を見せ、新しい形態・領域に対するITサービスの浸透が進んでまいりました。

このような環境において、『マネーフォワード』では、金融関連サービスとのAPI連携の増加など引き続きユーザビリティの向上に注力するとともに、平成28年12月からTVCMを含めたプロモーション実施致した結果、利用者数は平成29年5月末現在で500万人を突破しております。

一方で、MFクラウドシリーズにおいても、対応する金融関連サービスの増加や、法人向けインターネットバンキングとのAPI連携、給与計算・経費精算などの各種業務に対応した機能の拡充に注力するとともに、全国への支店開設による会計事務所への営業強化などに努めた結果、MFクラウド公認メンバーが2,400（平成29年7月末現在）に至るまで成長しております。

さらに、将来を見据え、組織体制の強化のための人材採用や、プロモーション実施による広告宣伝等の先行投資を積極的に実施致しました。

以上の結果、当第2四半期連結累計期間の当社グループの業績は、売上高1,202,827千円、営業損失675,639千円、経常損失679,453千円、親会社株主に帰属する四半期純損失は683,328千円となっております。

(2) キャッシュ・フロー

第5期事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

当事業年度末における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、前事業年度末に比べ395,312千円増加し、2,683,041千円となりました。当事業年度における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次の通りであります。

（営業活動によるキャッシュ・フロー）

当事業年度における営業活動の結果使用した資金は717,563千円（前事業年度は1,023,355千円の使用）となりました。収入の主な内訳は、前受収益の増加164,113千円等であり、支出の主な内訳は、先行投資を積極的に実施したことによる税引前当期純損失の計上882,387千円等であります。

（投資活動によるキャッシュ・フロー）

当事業年度における投資活動の結果使用した資金は59,513千円（前事業年度は93,287千円の使用）となりました。支出の主な内訳は、有形固定資産の取得による支出20,648千円、敷金及び保証金の差入による支出20,381千円等であります。

（財務活動によるキャッシュ・フロー）

当事業年度における財務活動の結果得られた資金は1,172,389千円（前事業年度は3,298,285千円の獲得）となりました。収入の主な内訳は、株式の発行による収入816,419千円、長期借入れによる収入600,000千円等であります。

第6期第2四半期連結累計期間（自 平成28年12月1日 至 平成29年5月31日）

当第2四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、2,879,971千円となりました。当第2四半期連結累計期間における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次の通りであります。

（営業活動によるキャッシュ・フロー）

営業活動の結果使用した資金は549,696千円となりました。収入の主な内訳は、前受収益の増加183,213千円であり、支出の主な内訳は、税金等調整前四半期純損失の計上679,453千円等であります。

（投資活動によるキャッシュ・フロー）

投資活動の結果使用した資金は23,202千円となりました。支出の主な内訳は、敷金及び保証金の差入による支出16,442千円等であります。

（財務活動によるキャッシュ・フロー）

財務活動の結果得られた資金は769,830千円となりました。収入の主な内訳は、長期借入れによる収入800,000千円であります。



## 2【生産、受注及び販売の状況】

### (1) 生産実績

当社は生産活動を行っておりませんので、該当事項はありません。

### (2) 受注状況

当社は受注生産を行っておりませんので、該当事項はありません。

### (3) 販売実績

第5期事業年度及び第6期第2四半期連結累計期間の販売実績は次のとおりであります。

サービスの名称	第5期事業年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)		第6期第2四半期連結累計期間 (自 平成28年12月1日 至 平成29年5月31日)
	金額(千円)	前年同期比(%)	金額(千円)
PFMサービス	794,227	313.7	573,126
MFクラウドサービス	736,146	394.9	626,721
その他	11,804	557.2	2,979
合計	1,542,178	349.1	1,202,827

(注) 1. 当社グループの事業セグメントは、プラットフォームサービス事業の単一セグメントであるため、サービス別の販売実績を記載しております。

2. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

### 3【対処すべき課題】

当社グループが継続的に安定した成長を続けていくためには、『マネーフォワード』及びMFクラウドシリーズを中心とした運営サービスの満足度を高め、当社グループが目指す「お金のプラットフォーム」としての地位を確固たるものとするとともに、顧客からの信頼性を向上させ、サービス間のクロスセル（注1）やアップセル（注2）の促進によるARPU（注3）の向上、無料会員の有料会員への転換の促進、リピート顧客の増加を図ることにより収益基盤を高めていく必要があると認識しております。

特に、PFMサービスにおいては、個人の家計・資産の現状を把握し、さらに踏み込んだアドバイスを行うなど生活に根差したサービスを作ることで、個人のお金に対する悩みや不安が軽減されることを目指しております。

また、MFクラウドサービスにおいても、従来人力で行われていた中小企業や個人事業主のバックオフィス業務をテクノロジーの力によって自動化し、より生産性の高い作業に集中することができる社会の構築を目指しております。その上で当社グループは現在対処すべき課題として以下の点に取り組んでおります。

#### (1) 競争優位性の確保について

##### (ア) サービスの普及拡大

当社グループの顧客基盤は、当社グループが提供するサービスである自動家計簿アプリ、クラウドサービス業界の持つ潜在市場の大きさに比べ、普及度合いは十分ではありません。今後は営業や広報活動を通じたサービスの知名度向上、積極的な国内顧客層拡大に努めてまいります。知名度の向上、顧客層の拡大については、費用対効果を検討した上での積極的な広告・広報活動を推進する方針であります。

##### (イ) 商品力の強化

インターネット業界においては常に技術革新が起こっており、機能優位性及び価格競争力を維持することは容易ではありません。顧客の満足度を継続的に高めていくために、当社グループは今後も顧客の声を広く収集しその要望と仕様を入念に吟味しながら、各機能及びユーザビリティの向上した商品を、スピード感を持ってリリースしてまいります。

##### (ウ) 技術部門の陣容の強化

当社グループのサービスは高度な安全性や処理能力などが常に求められますが、それらを実現するための高い技術力を継続して持ち続けることは容易ではありません。当社グループは、コア技術を独自開発することを基本方針として、技術部門の陣容を強化することにより、持続可能な高品質サービスの実現を図ってまいります。

##### (エ) 自立的運営体制の充実

当社グループのサービスでは、販売、サポート及び開発という組織のコア機能を外部に委託することなく、自立的運営体制を構築し、維持することが競争優位性を確保する上で重要であると認識しております。しかしながら、自立的運営体制を継続的に維持することは容易ではありません。当社グループは引き続き、スキルの高い人材の継続的な採用・育成により自立的運営体制の充実強化を行い、知識の集約と活用を図ってまいります。

##### (オ) 情報管理体制のさらなる強化

当社グループが提供するサービスにおいては、顧客のお金に関する様々な情報を多く預かっており、その情報管理を継続的に強化していくことが重要であると考えております。現在、個人情報保護方針及び社内規程に基づき管理を徹底しておりますが、今後も社内教育・研修の実施やシステムの整備などを継続して行ってまいります。

##### (カ) 営業力の強化

当社グループは、当社グループの事業の拡大のため、金融機関、広告掲載企業及び広告代理店（PFMサービス）、企業への直接販売並びに会計事務所及び代理店等（MFクラウドサービス）に対する営業活動を行っております。

当社グループは小規模組織であることから営業部門も少数精鋭の体制で運営しておりますが、事業規模拡大に伴い、受注の獲得機会が増加することが予想されることから、営業及び顧客サポート体制の強化に注力する方針であります。具体的には、PFMサービス及びMFクラウドサービスに関わる営業人員、サポート人員の増強のほか、全国の主要都市で支店を開設し、各拠点にて、即戦力となる人員採用を行い、全国の会計事務所及び金融機関との連携強化を図ってまいります。

(キ)新たな付加価値を生むためのビッグデータの蓄積・解析体制の強化

ユーザーのビッグデータは、日々データベースに蓄積されていきます。当社グループでは、ユーザーに更なる付加価値を提供するために、それらのビッグデータに基づき、より高度なデータ活用やデータ活用による独自サービスの開発を行っていく必要があると考えております。そのため、ビッグデータを独自に解析していくための体制構築に取り組んでまいります。

(ク)事業パートナーとの提携の強化によるエコシステムの構築

当社グループでは、全国の金融機関、会計事務所、事業会社、商工会議所を事業パートナーと位置付けております。今後も、既存の事業パートナーとの提携の強化、新たな事業パートナーの拡大によって、双方にメリットのある取り組みを進め、強固なエコシステムの構築を目指してまいります。

(ケ)様々なFintechサービスにおける情報レイヤーとしてのポジショニングの確保

当社グループでは、当社が提供するPFMサービス（家計簿ソフト機能）、MFクラウドサービス（クラウド会計、経営判断情報提供、業務自動化等の機能）などのサービスは、Fintechサービスにおいて情報レイヤーと呼ばれる、ユーザーのお金に関する情報を正確に集約、蓄積することを可能にできる機能を有することから、将来的には決済、課金、取引所、融資、投資、不動産取引といった金融に関連する利用者の行動の起点、すなわちユーザーインターフェースになりうるものと考えております。既に実現している例といたしましては、『MFクラウド経費』において、銀行が提供する更新系APIを活用することで、ユーザーによる銀行への振込依頼をワンクリックで完結できる機能を提供しております。今後も、サービス利用者の拡大並びに外部サービスとの連携の拡大を進めることで、情報レイヤーとしてのポジショニングを確立してまいります。同時に、情報レイヤーを支える本人認証、セキュリティ、不正防止といった機能の確立並びに強化にも努めてまいります。

(2) 人材の確保・育成について

前項の競争優位性を確保、保全しながら持続的に発展するために、優秀な人材を数多く確保・育成することは当社グループの事業展開を図る上で重要であると認識しており、特にサービス利便性及び機能の向上のためには優秀なエンジニアの継続的な採用が課題であると認識しております。また、サービスの販売を担当する営業担当者についても収益基盤の強化とあわせて適時に採用を行ってまいります。

これらの課題に対処するために、当社グループは、知名度の向上、教育・研修の拡充、採用活動の柔軟化による適時な人材の確保・育成に努めてまいります。

(3) 内部管理体制の強化について

当社グループは創業間もなく、内部管理体制も小規模なものになっております。一方、今後もより一層かつ急速な事業拡大を見込んでおり、求められる機能も急速に拡大しております。財務、人事、広報、法務等、それぞれの分野でコア人材となりうる高い専門性や豊富な経験を有している人材を採用するとともに、更なる内部管理体制の強化を図ることで、より一層のコーポレート・ガバナンスの充実に努めてまいります。

(4) 新規事業立ち上げについて

急速な進化、拡大を続けているFintech業界において、当社グループが企業価値を向上させ、高い成長を継続させていくためには、事業規模の拡大と収益源の多様化を図っていくことが必要と認識しております。そのためには、積極的な新規事業の立ち上げが課題と認識しております。このような環境下において、当社グループは請求代行及び売掛金回収などの新たなサービス展開を随時開始しており、今後も次の柱となるビジネスの創出に積極的に挑戦してまいります。

(注1) クロスセル

サービスを利用している顧客に対して、別のサービスや機能の追加利用を促進し、販売することをいいます。

(注2) アップセル

サービスを利用している顧客に対して、より単価の高い上位機能を有するサービスの利用を促進し、販売することをいいます。

(注3) ARPU

「Average Revenue Per User」の略称で、1ユーザーあたりの平均売上金額をいいます。

## 4 【事業等のリスク】

当社グループの事業展開上のリスク要因となる可能性があると考えられる主な事項を記載しております。また、必ずしも事業上のリスクに該当しない事項についても、投資家の投資判断上、重要であると考えられる事項については、投資家に対する情報開示の観点から積極的に開示しております。

なお、当社グループは、これらのリスク発生の可能性を認識した上で、発生の回避及び発生した場合の対応に努める方針であります。当社株式に関する投資判断は、以下の記載事項及び本項以外の記載事項を慎重に検討した上で行われる必要があると考えております。

また、以下の記載は当社株式への投資に関するリスクを全て網羅するものではありませんので、この点ご注意ください。なお、文中における将来に関する事項は、本書提出日現在において当社グループが判断したものであり、不確実性を内包しているため、実際の結果とは異なる可能性があります。

### (1) インターネット関連市場について

当社グループはプラットフォームサービス事業を主力事業としておりますが、当社グループ事業の発展のためには、インターネット利用者数の増加や関連市場の拡大が必要であると考えております。また、平成28年3月末において、携帯電話端末契約台数に占めるスマートフォンの割合が59.9%と前年の54.1%、前々年の47.1%から継続的に上昇しており、2018年度には1億件に達する見通しとなっております（株式会社MM総研の平成28年11月発表資料より）。

しかしながら、当社グループが事業環境の変化に適切に対応できなかった場合、または、新たな法的規制の導入等の予期せぬ原因によりインターネット関連市場の成長が鈍化した場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

### (2) クラウド市場の動向について

当社グループが事業を展開しているクラウド市場は、「クラウドファースト」という言葉が浸透しつつあり、2015年度におけるクラウドサービス市場全体の規模は対前年度比33.7%増の1兆108億円となり、2020年度には3兆円を超えると予想される（株式会社MM総研の平成28年12月発表資料より）など、急速な成長を続けております。当社グループは、今後もこの成長傾向は継続するものと見込んでおり、クラウド関連サービスを多角的に展開する計画であります。

しかしながら、今後、国内外の経済情勢や景気動向等の理由によりクラウド市場の成長が鈍化するような場合には、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

### (3) アカウントアグリゲーションについて

当社グループの事業は金融機関等のインターネット上の口座と自動連携するアカウントアグリゲーション技術によって成り立っております。当社グループのアカウントアグリゲーション技術は、一般社団法人全国銀行協会が公表している「アカウントアグリゲーション・サービスに関する基本的な考え方」において記載されている留意すべき事項に配慮しつつ運用されておりますが、形態としては、顧客から直接金融機関等の口座情報等にアクセスする権利の付与を受ける形となっております。したがって、金融機関等が当社グループサービス経由での口座情報へのアクセスを拒絶した場合、情報の取得ができなくなる恐れがあります。

当社グループにおいては、金融機関等のシステムへの負荷を最小限とできるよう配慮したシステム設計を行っており、また一部の金融機関等からは、当社グループの接続元IPアドレスを開示する等の特別なアクセスの許可を得ている他、金融機関等からの照会にも迅速に対応することで、金融機関等とは良好な関係を維持しておりますが、何らかの事象により金融機関等が当社グループサービス経由での口座情報へのアクセスを拒絶した場合、金融機関等の情報の取得ができなくなる結果、PFMサービス及びMFクラウドサービスの一部機能の提供が困難になり、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

### (4) 四半期毎の業績の変動について

当社グループは、定期的に「お金のEXPO」「MFクラウドExpo」等の大規模なイベントを開催しております。なお、イベントの開催時期は年によって異なる可能性があります。また、『マネーフォワードfor〇〇』等の法人顧客向け新規サービスリリースに伴い一時的な売上が発生することがあります。そのため、当社の売上高成長は、年間を通じて平準化されず、四半期決算の業績が著しく変動する可能性があります。

なお、平成27年11月期、平成28年11月期及び平成29年11月期第1及び第2四半期連結会計期間における売上高及び営業損益は次の通りであります。

(平成27年11月期)

(単位：千円)

	第1四半期会計期間 (自平成26年12月1日 至平成27年2月28日)	第2四半期会計期間 (自平成27年3月1日 至平成27年5月31日)	第3四半期会計期間 (自平成27年6月1日 至平成27年8月31日)	第4四半期会計期間 (自平成27年9月1日 至平成27年11月30日)	事業年度 (自平成26年12月1日 至平成27年11月30日)
PFM サービス	34,526	49,138	60,308	※2 109,196	253,169
MFクラウド サービス	22,558	※1 52,044	50,859	60,949	186,412
その他 ※3	300	0	0	1,817	2,118
売上高合計	57,386	101,183	111,168	171,963	441,700
営業損失(△)	△172,746	※4 △218,566	※5 △363,997	※5 △365,020	△1,120,330

※1 MFクラウドサービスに「MFクラウドExpo」の売上高が含まれております。

2 PFMサービスに「お金のEXPO」の売上高が含まれております。

3 講演料及び寄稿料等の売上高であります。

4 新規採用に伴う人件費の増加等により営業損失が増加しております。

5 新規採用に伴う人件費の増加及び広告宣伝費の増加等により営業損失が増加しております。

(平成28年11月期)

(単位：千円)

	第1四半期会計期間 (自平成27年12月1日 至平成28年2月29日)	第2四半期会計期間 (自平成28年3月1日 至平成28年5月31日)	第3四半期会計期間 (自平成28年6月1日 至平成28年8月31日)	第4四半期会計期間 (自平成28年9月1日 至平成28年11月30日)	事業年度 (自平成27年12月1日 至平成28年11月30日)
PFM サービス	127,738	174,704	193,450	※2 298,334	794,227
MFクラウド サービス	105,327	※1 167,839	220,640	242,339	736,146
その他 ※3	1,225	4,189	3,864	2,524	11,804
売上高合計	234,291	346,732	417,955	543,199	1,542,178
営業損失(△)	△188,654	△149,694	※4 △257,938	※4 △280,250	△876,538

※1 MFクラウドサービスに「MFクラウドExpo」の売上高が含まれております。

2 PFMサービスに「お金のEXPO」の売上高が含まれております。

3 講演料及び寄稿料等の売上高であります。

4 新規採用に伴う人件費の増加及び広告宣伝費の増加等により営業損失が増加しております。

(平成29年11月期)

(単位：千円)

	第1四半期連結会計期間 (自平成28年12月1日 至平成29年2月28日)	第2四半期連結会計期間 (自平成29年3月1日 至平成29年5月31日)
PFM サービス	236,874	336,251
MFクラウド サービス	271,669	355,052
その他 ※1	1,734	1,244
売上高合計	510,278	692,549
営業損失(△)	※2 △562,121	△113,517

※1 講演料及び寄稿料等の売上高であります。

2 新規採用に伴う人件費の増加及び広告宣伝費の増加等により営業損失が増加しております。

(5) 経営成績の変動について

当社グループが取り組む事業領域は、市場規模が急速な進化・拡大を続けながらもまだ歴史が浅く、競合環境、価格動向、ビジネスモデルへの規制等には、不透明な部分が多くあります。このような環境下において、当社グループは、事業規模の拡大と収益源の多様化を図るため、当社グループのノウハウを活かした収益性の高い新規事業の創出に積極的に取り組んでまいりますが、事前に十分な検討をしたにもかかわらず、期待した成果があがらない場合や予想困難なリスクの発生により当初の事業計画を達成できない場合には、当社グループの業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(6) PFMサービス及びMFクラウドサービスの業績の達成確度に関する不確実性について

①プラットフォームサービス事業における先行投資について

当社グループが提供するプラットフォームサービス事業は、開発人員及び営業人員の採用、広告宣伝活動等の先行投資を必要とする事業であり、結果として当社は創業以来営業赤字を継続して計上しております。今後も「すべての人の、『お金のプラットフォーム』になる。」というビジョンのもと、より多くの顧客の獲得をめざし、営業や開発などにおける優秀な人材の採用・育成を計画的に行うとともに、知名度と信頼度の向上のための広報・PR活動、ユーザー獲得のためのマーケティングコスト投下などを効果的に進め、売上高拡大及び収益性の向上に向けた取り組みを行っていく方針であります。しかしながら、想定どおりの採用・育成が進まない場合、マーケティングPR等活動の効果が得られない場合等には、当社グループの事業及び業績に重要な影響を及ぼす可能性があります。

②社歴が浅いことについて

当社は平成24年5月に設立されており、設立後の経過期間は5年程度と社歴の浅い会社であります。したがって、当社グループの過年度の経営成績は期間業績比較を行うための十分な材料とはならず、過年度の業績のみでは今後の業績を判断する情報としては不十分な可能性があります。

③広告宣伝活動により想定通りユーザー数が増加しない可能性について

当社グループの事業にとってユーザー数の増加は非常に重要な要素であり、テレビCM、インターネットでのプロモーション等を用いた広告宣伝活動を積極的に実施しユーザー数の増加を図っております。広告宣伝活動については、PFMサービスとMFクラウドサービスのいずれにおいても、ユーザー獲得効率を勘案の上、都度、最適な施策を実施しておりますが、必ずしも当社グループの想定通りに推移するとは限りません。

また、当社グループはPFMサービスのユーザー数拡大及びサービスの認知度向上を目的として、平成27年11月期及び平成29年11月期においてテレビCMを実施し、MFクラウドサービスについても、ユーザー数拡大及びサービスの認知度向上を目的として、平成28年11月期においてテレビCMを実施いたしましたが、今後の広告宣伝活動の方針によってはテレビCMを実施しない可能性があります。

これらの要因により、PFMサービス又はMFクラウドサービスのユーザー獲得が計画どおりに推移しない場合、当社グループの事業及び業績に影響が及ぶ可能性があります。

④PFMサービスの事業運営において業績に影響を与えうる要因について

プレミアム課金収入について、ユーザー数の増加が計画通りに推移しない場合、或いはプレミアムサービスに係る課金率が想定どおりに増加しない場合、結果としてプレミアム課金収入が計画どおりに増加しない可能性があります。メディア／広告収入においては、インターネット広告市場は市場拡大傾向にあり、当社グループではメディアの媒体価値の向上を図っておりますが、企業の広告宣伝活動は景気動向の影響を受ける傾向があり、また、インターネット広告は今後も他の広告媒体との競争状態が継続していくと考えられることから、今後これらの状況に変化が生じた場合、結果としてメディア／広告収入が計画どおりに増加しない可能性があります。BtoBtoC事業収入においては、サービス提供先の増加による売上の拡大を目指してまいりますが、新規のサービス提供先の獲得が計画どおりにいかない場合、或いは既存の金融機関等のサービス提供先との契約が解消された場合、BtoBtoC事業収入が計画どおりに増加しない可能性があります。これらの要因により、PFMサービスの事業運営が計画どおりに推移しない場合、当社グループの事業及び業績に影響が及ぶ可能性があります。

⑤MFクラウドサービスの事業運営において業績に影響を与える要因について

MFクラウドシリーズは、当社グループ営業人員による会計事務所・事業会社等への直接販売を行っておりますが、営業人員一人あたりの成約金額または営業人員の獲得が計画どおりに推移しない可能性があります。また、インターネットを通じた販売においては、高単価のプランへの移行等により将来における1ユーザーあたりの単価について一定の上昇を見込んでおりますが、想定単価が計画どおりに推移しない可能性があります。アライアンス事業収入については、サービス提供先の増加等による売上の拡大を目指してまいります。新規のサービス提供先の増加が計画どおりにいかない場合、或いは既存のサービス提供先との契約が解消された場合、アライアンス事業収入が計画どおりに増加しない可能性があります。これらの要因により、MFクラウドサービスの事業運営が計画どおりに推移しない場合、当社グループの事業及び業績に影響が及ぶ可能性があります。

⑥ユーザーの継続率について

当社グループの事業にとって、獲得したユーザーのサービスの利用継続率は非常に重要な要素であり、取り扱う情報やサービスの充実等の施策を通じて、継続率の維持、向上を図っております。何らかの施策の見誤りやトラブル等で継続ユーザーが減少した場合には、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(7) 事業領域の拡大に伴うリスクについて

当社グループの収益は、PFMサービス及びMFクラウドサービスによる売上の影響を大きく受けている状況であるため、当社グループは、多角的観点から新たな収益源を常に模索し、事業の拡大と安定化に取り組んでまいります。例えば、今後は、ソーシャルレンディングを含むクラウドファンディング領域、投資・運用サービス領域、決済領域といったFintechサービスなど、現在の事業領域と異なる分野にも進出する可能性があります。しかしながら、事業領域を拡大し、現在の事業領域と異なる分野にも進出することで、新たに進出した分野において収益化が進まない場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(8) 技術革新等について

当社グループが事業展開しているインターネット関連市場では、技術革新や顧客ニーズの変化のスピードが非常に早く、インターネット関連事業の運営者はその変化に柔軟に対応する必要があります。近時でも、技術革新を背景に、携帯端末市場においてフィーチャーフォン端末に代わりスマートフォン端末が急速に普及し始め、様々な企業が当該変化への対応を迫られるという事象が発生しております。当社グループにおいても、最新の技術動向や環境変化を常に把握できる体制を構築するだけでなく、優秀な人材の確保及び教育等により技術革新や顧客ニーズの変化に迅速に対応できるよう努めております。

しかしながら、当社グループが技術革新や顧客ニーズの変化に適時に対応できない場合、または、変化への対応のためにシステム投資や人件費等多くの費用を要する場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(9) 他社との競合について

当社グループはPFMサービス及びMFクラウドサービスを中心としたプラットフォームサービス事業を主たる事業領域としておりますが、当該分野においては多くの企業が事業展開をしております。当社グループは、最適なユーザビリティを追求したサービスの構築、登録会員の訪問頻度向上を目指した特色あるサービスやコンテンツの提供、メディア利用時の安全性の確保やカスタマーサポートの充実等に取り組み、競争力の向上を図っております。

しかしながら、当社グループと同様のサービスを展開する企業等との競合激化や、十分な差別化が図られなかった場合、当社グループの事業及び業績に影響を与える可能性があります。

(10) システムの安定性について

当社グループの運営するサービスはシステム負荷の高いサービスとなっていることから、システムの安定的な稼働が当社グループの業務遂行上必要不可欠な事項となっております。そのため、当社グループでは継続的な設備投資を実施するだけでなく、サービスで使用するサーバー設備やネットワークを常時監視し、障害の兆候が見られた場合にはシステム担当の役職員に対し自動でメールが送信される等、システム障害の発生を未然に防ぐことに努めております。

しかしながら、アクセスの急増、ソフトウェアの不備、コンピューターウィルスや人的な破壊行為、役職員の過誤、自然災害等、当社グループの想定していない事象の発生によるサービスの停止により収益機会の喪失を招く恐れがあります。このような事態が発生した場合には当社グループが社会的信用を失うこと等が想定され、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(11) 不正アクセスについて

当社グループの主力事業であるプラットフォームサービス事業において個人情報を扱っていることから、データを不正に取得することを目的とした悪意の第三者によるシステムへの不正アクセス等を受ける可能性があります。当社グループでは、サービスを提供するシステムや社内情報システム等に対して、開発時のレビューやファイアウォールの設置、外部のセキュリティ診断会社から第三者評価を行う等により、外部からの不正アクセスの予防を図っております。また、入金履歴など重要な個人データはすべて暗号化し、データの送受信もすべて暗号化するなど適切なセキュリティ対策を実施したうえで監視体制を強化しております。これに加えて、外部からの攻撃はインターネットからだけではなく悪質なボットを通じた社内端末を経由した攻撃など複数の経路があることから、従業員端末のウィルス対策ソフトの導入や、個人情報を取り扱う保守作業を行う専用の環境をネットワーク的に隔離するなど様々な対策を行うことにより、リスクを低減しております。

しかしながら、不正アクセスによるシステムへの侵入が発生し、ユーザーの個人情報や口座情報等の重要なデータが消去または不正に入手される可能性は否定できません。このような事態が発生した場合には損害賠償請求を受ける可能性や社会的信用を失うこと等が想定され、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

なお、当社グループでは金融機関等にログインを行うためのパスワードの取得に留まっており、また、PFMサービスでは詳細な生年月日や住所、電話番号は取得していません。

(12) Apple Inc. 及び Google Inc. の動向について

当社グループは、ユーザーにスマートフォン向けアプリを提供しており、Apple Inc. 及びGoogle Inc. の両社が運営するプラットフォームにアプリを提供することが現段階の当社の事業の重要な前提条件であります。これらプラットフォーム事業者の事業戦略の転換並びに動向によっては、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(13) 法的規制について

当社グループが運営しているサービスは金融関連サービスとなりますが、銀行法を始めとした金融関連法の適用は受けておりません。当社グループは事業運営にあたり、これら法令に抵触することが無いよう、顧問弁護士と協議しつつ、法改正等の情報収集を行い、従業員教育等を徹底するとともに法令遵守体制の構築と強化を図っております。

しかしながら、これら法令の改正や新たな法令の制定、想定外の事態の発生等により当社グループの展開する事業が法令に抵触した場合には、当社グループの事業及び業績に影響を与える可能性があります。

また、平成29年5月に成立した改正銀行法では、平成30年頃を目途に、銀行のAPIを利用する事業者について、電子決済等代行業者として金融庁の登録を受けたうえ、銀行との間でAPIに関する契約を締結してAPI提供を受ける制度が開始される予定ですが、当社が登録を受けられなかったり、銀行との間で契約を締結できなかった場合には、PFMサービス及びMFクラウドサービスの運営が困難になり、当社グループの事業及び業績に影響を与える可能性があります。なお、同制度では、銀行側が特段の理由なくAPI利用事業者を不当に差別的に取り扱ってはならない定めがあります。

(14) 訴訟等について

当社グループは、本書提出日現在において提起されている訴訟はありません。しかしながら、将来何らかの事由の発生により、訴訟等による請求を受ける可能性を完全に回避することは困難であり、このような事態が生じた場合、当社グループの事業及び業績に影響が及ぶ可能性があります。

(15) 知的財産権について

当社グループによる第三者の知的財産権侵害の可能性については、専門家と連携を取り調査可能な範囲で対応を行っておりますが、当社グループの事業領域に関する第三者の知的財産権の完全な把握は困難であり、当社グループが認識せずに他社の知的財産権を侵害してしまう可能性は否定できません。この場合、損害賠償請求や使用差止請求等により、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(16) 個人情報保護について

当社グループでは、金融機関等へのウェブサイトログイン情報等の個人情報を取得しているため、当社グループは「個人情報の保護に関する法律」が定める個人情報取扱事業者に該当しております（ただし、当社グループでは金融機関等にログインを行うためのパスワードの取得に留まっており、また、PFMサービスでは詳細な生年月日や住所、電話番号も取得していません。）。当社グループにおいては、個人情報保護指針を定め、個人情報の取得の際には利用目的を明示し、その範囲内でのみ利用するとともに、個人情報の管理につきましても、役員及び従業員を対象とした個人情報の取扱いに関する社内研修や、社内でのアクセス権限の設定、アクセスログの保存、データセンターでの適切な情報管理、個人情報管理に関する規程の整備を行ってお



ります。また、TRUSTeの認証を取得・更新し、ISO/IEC 27001やプライバシーマークも取得しているほか、日本シーサート協議会に加盟し、さまざまなインシデント関連情報、脆弱性情報、攻撃予兆情報などを収集することで、個人情報を含む当社グループの情報資産の保護に取り組んでおります。

しかしながら、外部からの不正アクセス、社内管理体制の瑕疵、その他想定外の事態の発生により個人情報 が社外に流出した場合、損害賠償請求を受ける可能性や当社グループの社会的信用を失うこと等が想定され、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(17) 特定人物への依存について

当社の代表取締役社長CEOである辻庸介は、当社設立以来当社グループの事業に深く関与しており、また、Fintechに関する豊富な知識と経験を有しており、経営戦略の構築やその実行に際して重要な役割を担っております。当社グループは、特定の人物に依存しない体制を構築すべく組織体制の強化を図り、同氏に過度に依存しない経営体制の整備を進めておりますが、何らかの理由により同氏の当社グループにおける業務執行が困難になった場合、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(18) 組織が少人数編成であることについて

当社グループは業務執行上必要最低限の人数での組織編成となっております。また、今後は事業の拡大に応じて人材の確保及び育成を行うとともに業務執行体制の充実を図っていく方針であります。しかしながら、これらの施策が適時適切に遂行されなかった場合、または、従業員の予期せぬ退職があった場合には、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(19) 内部管理体制について

当社グループは今後の事業運営及び事業拡大に対応するため、内部管理体制について一層の充実を図る必要があると認識しております。今後、事業規模の拡大に合わせ、内部管理体制も充実・強化させていく方針であります。事業規模に適した内部管理体制の構築に遅れが生じた場合、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(20) 子会社の請求代行・売掛金回収事業について

当社グループでは新規事業として子会社のMF KESSAI株式会社で請求代行・売掛金回収事業（取引先への請求から代金回収までを一括で請負い売掛金の回収を保証する決済サービス）を行っておりますが、当該サービス内で決済取引を行う債権売却事業者は比較的小規模で与信リスクの高い企業及び事業主が多く、与信管理が重要になります。債権売却事業者からの代金回収方法としては、当社グループのMF HOSHO株式会社の保証を受けることで回収の確実化を図っており、また保険によりリスクを保険会社に移転しております。当社グループ全体としては債権売却事業者に対する貸し倒れリスクを一部負担していることとなります。当社グループでは、中小企業決済に関する与信管理のノウハウを十分持っていることと認識しておりますが、想定以上の保証履行が発生した場合、当社グループの業績に悪影響を与える可能性があります。

また、当該事業は、「割賦販売法」上の包括信用購入あっせん、「貸金業法」上の貸金業、及び「銀行法」上の為替取引のいずれにも該当せず、いわゆる業法上の法的規制の対象とはなっておりません。しかしながら、今後新たな法律の制定や現行法の解釈に変化があった場合には、これらの事業が法的規制の対象となる可能性があり、その場合、MF KESSAI株式会社における事業の継続に支障をきたし、当社グループの業績に悪影響を与える可能性があります。

なお、平成29年7月27日付で、東京弁護士会から当社宛に、当該事業について聴取依頼があり、平成29年8月21日に、同会に対してビジネスモデルの内容等について説明を行っております。当社グループでは、顧問弁護士等に相談を行ったうえでサービスを開始しておりますが、同会による調査が行われた場合、当該調査の結果によっては、MF KESSAI株式会社における事業の継続が困難になり、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(21) 税務上の繰越欠損金について

当社グループは、税務上の繰越欠損金を有しており、当社グループの業績が順調に推移することにより、期限内にこれら繰越欠損金の繰越控除を受ける予定であります。

しかし、当社グループの業績の下振れ等により繰越期限の失効する繰越欠損金が発生した場合は、課税所得からの控除が受けられなくなります。その場合、課税所得に対して通常の法人税率に基づく法人税、住民税及び事業税が課されることとなり、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

(22) 配当政策について

当社グループは、株主に対する利益還元を重要な経営課題として認識しております。しかしながら、現在当社グループは成長過程にあると考えており、内部留保の充実を図り、収益基盤の多様化や収益力強化のための投資に充当することにより、更なる事業拡大を目指すことが株主に対する利益還元につながると考えております。

将来的には、各期の経営成績及び財政状態を勘案しながら株主に対して利益還元を実施していく方針ではありますが、現時点において配当実施の可能性及びその実施時期等については未定であります。

(23) 資金使途について

今回当社が計画する公募増資による調達資金の使途につきましては、認知度向上及び顧客基盤拡大のための広告宣伝費、子会社の運転資金充当のための出資、事業の拡大のために必要な人材に係る採用教育費・人件費、借入金の返済資金に充当する予定です。

しかしながら、インターネット関連市場は変化が激しく、その変化に柔軟に対応するため、上記計画以外の使途に充当する可能性もあります。また、計画通りに資金を使用したとしても、期待通りの効果を上げられない可能性があります。そのような場合、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

(24) ベンチャーキャピタル等の株式所有割合に伴うリスクについて

当社の発行済株式に対するベンチャーキャピタル及びベンチャーキャピタルが組成した投資事業組合（以下「ベンチャーキャピタル等」という。）の所有割合は本書提出日現在30.4%であります。当社の株式公開後において、当社株式の株価推移によっては、ベンチャーキャピタル等が所有する株式の全部または一部を売却する可能性が考えられ、その場合、株式市場における当社株式の需給バランスが短期的に損なわれ、当社株式の市場価格に影響を及ぼす可能性があります。

(25) ストック・オプション行使による株式価値の希薄化について

当社グループでは、役員、従業員、社外協力者等に対するインセンティブ等を目的としたストック・オプション制度を採用しております。また、今後においてもストック・オプション制度を活用していくことを検討しており、現在付与している新株予約権に加え、今後付与される新株予約権について行使が行われた場合には、既存株主が保有する株式の価値が希薄化する可能性があります。なお、本書提出日現在における新株予約権による潜在株式数は2,783,240株であり、発行済株式総数16,661,700株の16.7%に相当しております。

(26) 過去の新株予約権の無届募集等に関する法的リスクについて

当社グループではストック・オプション制度を採用しており、役員、従業員、社外協力者等に対して平成28年3月に新株予約権、平成28年9月に第三者割当による株式及び平成29年3月に新株予約権を発行しております。当該新株予約権及び株式の発行に伴い有価証券届出書の提出義務が生じていましたが、発行時においてはその認識が欠如しており、無届募集を行う形となっておりました。また、継続開示会社として、半期報告書及び有価証券報告書等の提出義務が生じていましたが未提出となっておりました。

当社では、事後的に有価証券届出書等の提出義務を認識し、当該新株予約権及び株式の発行に関して必要な全ての法定開示書類を平成29年8月に関東財務局へ提出いたしました。今後につきましては再発防止に向けた社内体制の再構築を図り、社外専門家との関係強化及び内部監査によるチェック態勢の強化を図ることとしております。なお、当社は、本書提出日現在、本件に係る課徴金納付命令は受けておりませんが、万が一これらの処分を受けた場合は、当社グループの事業及び業績に影響を及ぼす可能性があります。

5 【経営上の重要な契約等】

該当事項はありません。

6 【研究開発活動】

該当事項はありません。

## 7【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、本書提出日現在において当社が判断したものであります。

### (1) 重要な会計方針及び見積り

当社の財務諸表は、わが国において一般に公正妥当と認められている会計基準に基づき作成されております。この財務諸表の作成に当たりまして、経営者による会計方針の選択・適用、資産・負債及び収益・費用の報告金額及び開示に影響を与える見積りを必要としております。これらの見積りについては、過去の実績等を勘案し合理的に判断しておりますが、実際の結果は、見積りによる不確実性のため、これらの見積りとは異なる場合があります。

詳細につきましては、「第5 経理の状況 2 財務諸表等 (1)財務諸表 重要な会計方針」に記載しております。

### (2) 財政状態の分析

第5期事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

当事業年度末の総資産は3,091,105千円（前事業年度末比23.0%増）となりました。

流動資産は2,947,881千円（同21.9%増）となりました。主な増加要因は、現金及び預金が395,313千円、売掛金が124,786千円増加したことによるものであります。現金及び預金につきましては、主に株式の発行による収入に伴う増加であります。なお、現金及び預金の詳しい内容につきましては、「第5 経理の状況 2 財務諸表等 (1)財務諸表 ④キャッシュ・フロー計算書」をご覧ください。

固定資産は143,224千円（同50.4%増）となりました。主な増加要因は、投資有価証券が14,992千円、敷金及び保証金が17,487千円増加したことによるものであります。

当事業年度末における負債合計は1,204,262千円（同112.6%増）となりました。

流動負債は664,262千円（同17.3%増）となりました。主な増加要因は、短期借入金が254,000千円減少したものの、1年内返済予定の長期借入金が60,000千円、未払金68,374千円、未払費用が32,471千円、前受収益が164,114千円増加したことによるものであります。

固定負債は540,000千円となりました。増加要因は、長期借入金が540,000千円増加したことによるものであります。

当事業年度末における純資産合計は1,886,842千円（同3.1%減）となりました。主な減少要因は、資本金が410,004千円、繰越利益剰余金が918,112千円増加したものの、資本準備金が1,397,081千円減少したことによるものであります。

第6期第2四半期連結累計期間（自 平成28年12月1日 至 平成29年5月31日）

当第2四半期連結会計期間末の総資産は3,393,833千円となりました。

流動資産は3,229,792千円となりました。主な内訳は、現金及び預金2,879,971千円及び売掛金267,026千円となっております。

固定資産は164,041千円となりました。主な内訳は、投資その他の資産120,710千円となっております。

当第2四半期連結会計期間末の負債合計は2,190,319千円となりました。

流動負債は1,030,319千円となりました。主な内訳は、前受収益497,326千円及び1年内返済予定の長期借入金210,000千円となっております。

固定負債は1,160,000千円となりました。内訳は、長期借入金1,160,000千円となっております。

当第2四半期連結会計期間末における純資産合計は1,203,514千円となりました。主な内訳は、資本金1,865,921千円及び利益剰余金△683,328千円となっております。

### (3) 経営成績の分析

第5期事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

当事業年度の売上高は1,542,178千円（前年同期比249.1%増）となりました。これは、PFMサービスおよびMFクラウドサービスの利用料収入が増加したことによるものであります。

売上原価は733,658千円（同70.4%増）となりました。これは主に、PFMサービスおよびMFクラウドサービスに係る人件費、外注費が増加したことによるものであります。

販売費及び一般管理費は1,685,057千円（同48.9%増）となりました。主な増加要因は、給料及び手当が295,501千円、広告宣伝費が26,497千円増加したことによるものであります。

営業外収益は628千円（同50.6%増）となりました。これは主に、受取報奨金277千円を計上したこと等によるものであります。

営業外費用は6,683千円（同51.9%減）となりました。これは主に、株式交付費が7,167千円減少したことによるものであります。

特別利益は565千円となりました。内容といたしましては、新株予約権戻入益565千円であります。

特別損失は360千円（同94.0%減）となりました。これは主に、事務所移転費用が5,605千円減少したことによるものであります。

第6期第2四半期連結累計期間（自 平成28年12月1日 至 平成29年5月31日）

当第2四半期連結累計期間の売上高は、1,202,827千円となりました。これは主に、PFMサービスおよびMFクラウドサービスの利用料収入等によるものであります。

売上原価は391,757千円となりました。これは主に、PFMサービスおよびMFクラウドサービスに係る人件費、外注費を計上したことによるものであります。

販売費及び一般管理費は1,486,708千円となりました。これは主に、広告宣伝費を640,777千円、給料及び手当を392,490千円計上したこと等によるものであります。

営業外収益は12千円となりました。これは主に、受取利息を9千円計上したこと等によるものであります。

営業外費用は3,826千円となりました。これは主に、支払利息を3,656千円計上したこと等によるものであります。

### (4) キャッシュ・フローの状況の分析

「第2 事業の状況 1 業績等の概要 (2) キャッシュ・フロー」に記載しております。

### (5) 経営成績に重要な影響を与える要因について

経営成績に重要な影響を与える要因については、「第2 事業の状況 4 事業等のリスク」に記載のとおりであります。

### (6) 経営者の問題意識と今後の方針について

当社グループは、「お金を前へ。人生をもっと前へ。」というミッションのもと、「すべての人の、『お金のプラットフォーム』になる。」というビジョンを実現することを目指して事業を展開しております。これは、当社グループのサービスを通して、個々人のお金に対する悩みや不安が軽減し、日々の暮らしの改善や夢が実現すること、そして、日本国内の「お金の流れ」が変わり、より世の中が活性化し、新たなチャレンジを生み出しやすい環境作りに貢献することが、当社グループが事業を行う最大の目的であることを意味しております。

当社グループがこのミッション並びにビジョンのもとに、長期的な競争力を維持し更なる向上を図るためには、経営者は「第2 事業の状況 3 対処すべき課題」に記載の様々な課題に、不断の努力を継続していくことが必要であると認識しております。

### 第3【設備の状況】

#### 1【設備投資等の概要】

第5期事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

当事業年度において、実施した設備投資等の総額は20,648千円であり、その主なものはオフィス増床によるものであります。また、当事業年度において重要な設備の除却、売却等はありません。

なお、当社の事業はプラットフォームサービス事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載は省略しております。

第6期第2四半期連結累計期間（自 平成28年12月1日 至 平成29年5月31日）

当第2四半期連結累計期間において、実施した設備投資等の総額は5,950千円であり、その主なものは情報機器の取得によるものであります。また、当第2四半期連結累計期間において重要な設備の除却、売却等はありません。

なお、当社の事業はプラットフォームサービス事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載は省略しております。

#### 2【主要な設備の状況】

提出会社

平成28年11月30日現在

事業所名 (所在地)	設備の内容	帳簿価額（千円）			従業員数 (人)
		建物	工具、器具 及び備品	合計	
本社 (東京都港区)	業務施設	16,247	8,141	24,389	111 (9)
芝オフィス (東京都港区)	業務施設	13,275	1,269	14,545	41 (10)

- (注) 1. 現在休止中の主要な設備はありません。  
 2. 金額は消費税等を含めておりません。  
 3. 従業員数の（ ）は、臨時雇用者数を外書しております。  
 4. 本社及び芝オフィスの建物は賃借中のものであり、帳簿価額は建物附属設備について記載しております。本社の建物の年間賃借料は53,354千円、芝オフィスの年間賃借料は10,280千円であります。

#### 3【設備の新設、除却等の計画】（平成29年7月31日現在）

##### (1) 重要な設備の新設等

会社名 事業所名	所在地	セグメント の名称	設備の内容	投資予定金額		資金調達 方法	着手及び完了予定年月		完成後 の増加 能力
				総額 (千円)	既支払額 (千円)		着手	完了	
提出会社 本社	東京都 港区	—	本社移転	231,481	—	自己資金	平成31年6月	平成31年6月	(注) 3

- (注) 1. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。  
 2. 上記の金額には、差入敷金及び保証金が含まれております。  
 3. 完成後の増加能力は、合理的な算定が困難であるため記載を省略しております。  
 4. 当社グループの報告セグメントは単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

##### (2) 重要な設備の除却等

当社は、平成31年6月に本社移転を予定していることから、現在の本社オフィスの原状回復工事に伴う除却等を見込んでおります。

## 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	44,978,000
計	44,978,000

- (注) 1. 定款及び平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議に基づき甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式の取得請求権を行使したことにより、平成29年6月23日付で甲種類株式64,000株、乙種類株式111,000株、丙種類株式120,400株、丁種類株式75,418株及び戊種類株式34,167株を自己株式として取得し、その対価として普通株式をそれぞれ64,000株、111,000株、120,400株、75,418株、34,167株交付しております。また、同日の取締役会決議により、同日付で自己株式として保有する甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式をすべて消却しております。
2. 平成29年6月23日開催の臨時株主総会において定款の一部変更が行われ、普通株式の発行可能株式総数は同日より1,448,900株増加し、2,248,900株となっております。
3. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で、当社普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行い、併せて発行可能株式総数を株式の分割の割合に応じて増加させました。分割後の発行可能株式総数は44,978,000株となります。

##### ②【発行済株式】

種類	発行数（株）	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	16,661,700	非上場	完全議決権株式であり、権利内容として何ら限定のない当社における標準となる株式であります。 なお、単元株式数は100株であります。
計	16,661,700	—	—

- (注) 1. 定款及び平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議に基づき甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式の取得請求権を行使したことにより、平成29年6月23日付で甲種類株式64,000株、乙種類株式111,000株、丙種類株式120,400株、丁種類株式75,418株及び戊種類株式34,167株を自己株式として取得し、その対価として普通株式をそれぞれ64,000株、111,000株、120,400株、75,418株、34,167株交付しております。また、同日の取締役会決議により、同日付で自己株式として保有する甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式をすべて消却しております。
2. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で、当社普通株式1株につき20株の割合で分割いたしました。これにより発行済株式総数は15,828,615株増加し、16,661,700株となっております。
3. 平成29年6月23日開催の臨時株主総会決議により定款を変更し、1単元を100株とする単元株制度を採用しております。

(2) 【新株予約権等の状況】

会社法に基づき発行した新株予約権は、次のとおりであります。

- ①第1回新株予約権（平成25年3月8日開催の臨時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成25年3月8日取締役会決議）

	最近事業年度末現在 (平成28年11月30日)	提出日の前月末現在 (平成29年7月31日)
新株予約権の数(個)	140 (注) 1	同左
新株予約権のうち自己新株予約権の数(個)	—	—
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)	14,000 (注) 1	280,000 (注) 1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	470 (注) 2	24 (注) 2
新株予約権の行使期間	自 平成27年3月9日 至 平成34年12月28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及び資本組入額(円)	発行価格 470 資本組入額 235	発行価格 24 資本組入額 12
新株予約権の行使の条件	(注) 3	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡により新株予約権を取得するには、当社取締役会の承認を受けなければならない。	同左
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) 5	同左

(注) 1. 新株予約権1個当たりの目的となる株式数は、最近事業年度末現在は100株、本書提出日の前月末現在は2,000株であります。ただし、新株予約権の発行日以降に、当社が株式分割（株式無償割当を含む。以下株式分割の記載につき同じ）又は株式併合を行う場合、新株予約権の目的である株式の数は次の算式により調整されるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においてはその基準日の翌日、当該株式併合においてはその効力発生時に、新株予約権のうち行使されていないものの目的である株式の数においてのみ行われ、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します。

$$\text{調整後株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、新株予約権の発行日以降に、当社が吸収合併存続会社となる吸収合併を行う場合、当社が株式交換完全親会社となる株式交換を行う場合、または当社が吸収分割承継会社となる吸収分割を行う場合、その他これらの場合に準じて新株予約権の目的である株式の数の調整を必要とする場合、当社は必要と認める新株予約権の目的である株式の数の調整を行います。

2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権発行日後に当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においては、その基準日の翌日、株式併合においては、その効力発生時に行われるものとします。

1

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、割当日後、当社が時価（上場前は「調整前行使価額」を時価とみなす。以下、同じ。）を下回る価額で当社普通株式につき、新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合（会社法第194条の規定（単元未満株主による単元未満株式売渡請求）に基づく自己株式の売渡し、当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券の転換、又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の行使による場合を除く。）には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げるものとする。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記の算式において、「既発行株式数」とは、当社の発行済普通株式総数から当社が保有する普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、割当日後、他の種類株式の普通株主への無償割当て、他の会社の株式の普通株主へ配当を行う場合等、行使価額の調整を必要とするやむを得ない事由が生じたときは、かかる割当てまたは配当等の条件等を勘案のうえ、合理的な範囲で行使価額を調整するものとする。

### 3. 新株予約権の行使の条件

(i) 新株予約権者に以下のいずれかに該当する事由がある場合、新株予約権を行使することはできないものとする。

ア 新株予約権者が当社、当社の子会社若しくは当社の関連会社（「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」に定める子会社及び関連会社とする。）の役員、従業員または顧問のいずれの地位をも喪失した場合。

イ 新株予約権者が補助開始、保佐開始又は後見開始の審判を受けた場合。

ウ 新株予約権者が破産手続開始の決定を受けた場合。

エ 新株予約権者が当社と競業関係にある会社の役員、従業員、顧問又はコンサルタントに就いた場合。ただし、当社の取締役会の決議において、事前に承認された場合はこの限りでない。

オ 新株予約権者が法令若しくは当社の社内規程等に違反し、又は当社に対する背信行為があった場合。

カ 新株予約権者が死亡した場合。

キ 新株予約権者が新株予約権者と当社との間で締結する新株予約権割当契約の規定に違反した場合。

(ii) 上記の他、新株予約権の行使の条件は、新株予約権割当契約に定めるものとする。

### 4. 新株予約権の取得の条件

当社が、消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画、当社が完全子会社となる株式交換契約、又は株式移転計画につき株主総会で承認（株主総会の承認が不要な場合には取締役会の決議）がなされたときは、当社は、新株予約権を無償で取得することができる。

### 5. 組織再編時の取扱い

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、株式交換又は株式移転（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の時点において残存する本新株予約権の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、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、本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。ただし、一定の条件に沿って再編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た場合に限るものとする。

### 6. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「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及び資本組入額」が調整されております。



②第2回新株予約権（平成26年1月30日開催の臨時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成26年1月30日取締役会決議）

	最近事業年度末現在 (平成28年11月30日)	提出日の前月末現在 (平成29年7月31日)
新株予約権の数（個）	254（注）1	同左
新株予約権のうち自己新株予約権の数（個）	—	—
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）	25,400（注）1	508,000（注）1
新株予約権の行使時の払込金額（円）	4,000（注）2	200（注）2
新株予約権の行使期間	自 平成28年2月8日 至 平成36年2月7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及び資本組入額（円）	発行価格 4,000 資本組入額 2,000	発行価格 200 資本組入額 100
新株予約権の行使の条件	（注）3	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡により新株予約権を取得するには、当社取締役会の承認を受けなければならない。	同左
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）5	同左

（注）1. 新株予約権1個当たりの目的となる株式数は、最近事業年度末現在は100株、本書提出日の前月末現在は2,000株であります。ただし、新株予約権の発行日以降に、当社が株式分割（株式無償割当を含む。以下株式分割の記載につき同じ）又は株式併合を行う場合、新株予約権の目的である株式の数は次の算式により調整されるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においてはその基準日の翌日、当該株式併合においてはその効力発生時に、新株予約権のうち行使されていないものの目的である株式の数においてのみ行われ、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します。

$$\text{調整後株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、新株予約権の発行日以降に、当社が吸収合併存続会社となる吸収合併を行う場合、当社が株式交換完全親会社となる株式交換を行う場合、または当社が吸収分割承継会社となる吸収分割を行う場合、その他これらの場合に準じて新株予約権の目的である株式の数の調整を必要とする場合、当社は必要と認める新株予約権の目的である株式の数の調整を行います。

2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権発行日後に当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においては、その基準日の翌日、株式併合においては、その効力発生時に行われるものとします。

1

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、割当日後、当社が時価（上場前は「調整前行使価額」を時価とみなす。以下、同じ。）を下回る価額で当社普通株式につき、新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合（会社法第194条の規定（単元未満株主による単元未満株式売渡請求）に基づく自己株式の売渡し、当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券の転換、又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の行使による場合を除く。）には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げるものとする。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記の算式において、「既発行株式数」とは、当社の発行済普通株式総数から当社が保有する普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、割当日後、他の種類株式の普通株主への無償割当て、他の会社の株式の普通株主へ配当を行う場合等、行使価額の調整を必要とするやむを得ない事由が生じたときは、かかる割当てまたは配当等の条件等を勘案のうえ、合理的な範囲で行使価額を調整するものとする。

### 3. 新株予約権の行使の条件

(i) 新株予約権者に以下のいずれかに該当する事由がある場合、新株予約権を行使することはできないものとする。

ア 新株予約権者が当社、当社の子会社若しくは当社の関連会社（「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」に定める子会社及び関連会社とする。）の役員、従業員または顧問のいずれの地位をも喪失した場合。

イ 新株予約権者が補助開始、保佐開始又は後見開始の審判を受けた場合。

ウ 新株予約権者が破産手続開始の決定を受けた場合。

エ 新株予約権者が当社と競業関係にある会社の役員、従業員、顧問又はコンサルタントに就いた場合。ただし、当社の取締役会の決議において、事前に承認された場合はこの限りでない。

オ 新株予約権者が法令若しくは当社の社内規程等に違反し、又は当社に対する背信行為があった場合。

カ 新株予約権者が死亡した場合。

キ 新株予約権者が新株予約権者と当社との間で締結する新株予約権割当契約の規定に違反した場合。

(ii) 上記の他、新株予約権の行使の条件は、新株予約権割当契約に定めるものとする。

### 4. 新株予約権の取得の条件

当社が、消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画、当社が完全子会社となる株式交換契約、又は株式移転計画につき株主総会で承認（株主総会の承認が不要な場合には取締役会の決議）がなされたときは、当社は、新株予約権を無償で取得することができる。

### 5. 組織再編時の取扱い

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、株式交換又は株式移転（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の時点において残存する本新株予約権の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、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、本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。ただし、一定の条件に沿って再編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た場合に限るものとする。

### 6. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「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及び資本組入額」が調整されております。

③第3回新株予約権（平成27年2月25日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成27年4月22日取締役会決議）

	最近事業年度末現在 (平成28年11月30日)	提出日の前月末現在 (平成29年7月31日)
新株予約権の数(個)	450(注)1	同左
新株予約権のうち自己新株予約権の数(個)	—	—
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)	450(注)1	9,000(注)1
新株予約権の行使時の払込金額(円)	7,000(注)2	350(注)2
新株予約権の行使期間	自平成28年2月8日 至平成36年2月7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及び資本組入額(円)	発行価格 7,000 資本組入額 3,500	発行価格 350 資本組入額 175
新株予約権の行使の条件	(注)3	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡により新株予約権を取得するには、当社取締役会の承認を受けなければならない。	同左
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)5	同左

(注) 1. 新株予約権1個当たりの目的となる株式数は、最近事業年度末現在は1株、本書提出日の前月末現在は20株であります。ただし、新株予約権の発行日以降に、当社が株式分割（株式無償割当を含む。以下株式分割の記載につき同じ）又は株式併合を行う場合、新株予約権の目的である株式の数は次の算式により調整されるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においてはその基準日の翌日、当該株式併合においてはその効力発生時に、新株予約権のうち行使されていないものの目的である株式の数においてのみ行われ、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します。

$$\text{調整後株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、新株予約権の発行日以降に、当社が吸収合併存続会社となる吸収合併を行う場合、当社が株式交換完全親会社となる株式交換を行う場合、または当社が吸収分割承継会社となる吸収分割を行う場合、その他これらの場合に準じて新株予約権の目的である株式の数の調整を必要とする場合、当社は必要と認める新株予約権の目的である株式の数の調整を行います。

2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権発行日後に当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においては、その基準日の翌日、株式併合においては、その効力発生時に行われるものとします。

1

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、割当日後、当社が時価（上場前は「調整前行使価額」を時価とみなす。以下、同じ。）を下回る価額で当社普通株式につき、新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合（会社法第194条の規定（単元未満株主による単元未満株式売渡請求）に基づく自己株式の売渡し、当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券の転換、又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の行使による場合を除く。）には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げるものとする。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記の算式において、「既発行株式数」とは、当社の発行済普通株式総数から当社が保有する普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、割当日後、他の種類株式の普通株主への無償割当て、他の会社の株式の普通株主へ配当を行う場合等、行使価額の調整を必要とするやむを得ない事由が生じたときは、かかる割当てまたは配当等の条件等を勘案のうえ、合理的な範囲で行使価額を調整するものとする。

### 3. 新株予約権の行使の条件

(i) 新株予約権者に以下のいずれかに該当する事由がある場合、新株予約権を行使することはできないものとする。

ア 新株予約権者が当社、当社の子会社若しくは当社の関連会社（「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」に定める子会社及び関連会社とする。）の役員、従業員または顧問のいずれの地位をも喪失した場合。

イ 新株予約権者が補助開始、保佐開始又は後見開始の審判を受けた場合。

ウ 新株予約権者が破産手続開始の決定を受けた場合。

エ 新株予約権者が当社と競業関係にある会社の役員、従業員、顧問又はコンサルタントに就いた場合。ただし、当社の取締役会の決議において、事前に承認された場合はこの限りでない。

オ 新株予約権者が法令若しくは当社の社内規程等に違反し、又は当社に対する背信行為があった場合。

カ 新株予約権者が死亡した場合。

キ 新株予約権者が新株予約権者と当社との間で締結する新株予約権割当契約の規定に違反した場合。

(ii) 上記の他、新株予約権の行使の条件は、新株予約権割当契約に定めるものとする。

### 4. 新株予約権の取得の条件

当社が、消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画、当社が完全子会社となる株式交換契約、又は株式移転計画につき株主総会で承認（株主総会の承認が不要な場合には取締役会の決議）がなされたときは、当社は、新株予約権を無償で取得することができる。

### 5. 組織再編時の取扱い

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、株式交換又は株式移転（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の時点において残存する本新株予約権の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、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、本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。ただし、一定の条件に沿って再編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た場合に限るものとする。

### 6. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「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及び資本組入額」が調整されております。

④第4回新株予約権（平成27年2月25日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成27年4月22日取締役会決議）

	最近事業年度末現在 （平成28年11月30日）	提出日の前月末現在 （平成29年7月31日）
新株予約権の数（個）	34,200（注）1	33,300（注）1
新株予約権のうち自己新株予約権の数（個）	—	—
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）	34,200（注）1	666,000（注）1
新株予約権の行使時の払込金額（円）	7,000（注）2	350（注）2
新株予約権の行使期間	自 平成28年2月8日 至 平成36年2月7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及び資本組入額（円）	発行価格 7,329 資本組入額 3,665	発行価格 367 資本組入額 184
新株予約権の行使の条件	（注）3	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡により新株予約権を取得するには、当社取締役会の承認を受けなければならない。	同左
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）5	同左

（注）1. 新株予約権1個当たりの目的となる株式数は、最近事業年度末現在は1株、本書提出日の前月末現在は20株であります。ただし、新株予約権の発行日以降に、当社が株式分割（株式無償割当を含む。以下株式分割の記載につき同じ）又は株式併合を行う場合、新株予約権の目的である株式の数は次の算式により調整されるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においてはその基準日の翌日、当該株式併合においてはその効力発生時に、新株予約権のうち行使されていないものの目的である株式の数においてのみ行われ、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します。

$$\text{調整後株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、新株予約権の発行日以降に、当社が吸収合併存続会社となる吸収合併を行う場合、当社が株式交換完全親会社となる株式交換を行う場合、または当社が吸収分割承継会社となる吸収分割を行う場合、その他これらの場合に準じて新株予約権の目的である株式の数の調整を必要とする場合、当社は必要と認める新株予約権の目的である株式の数の調整を行います。

2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権発行日後に当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においては、その基準日の翌日、株式併合においては、その効力発生時に行われるものとします。

1

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、割当日後、当社が時価（上場前は「調整前行使価額」を時価とみなす。以下、同じ。）を下回る価額で当社普通株式につき、新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合（会社法第194条の規定（単元未満株主による単元未満株式売渡請求）に基づく自己株式の売渡し、当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券の転換、又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の行使による場合を除く。）には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げるものとする。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記の算式において、「既発行株式数」とは、当社の発行済普通株式総数から当社が保有する普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、割当日後、他の種類株式の普通株主への無償割当て、他の会社の株式の普通株主へ配当を行う場合等、行使価額の調整を必要とするやむを得ない事由が生じたときは、かかる割当てまたは配当等の条件等を勘案のうえ、合理的な範囲で行使価額を調整するものとする。

### 3. 新株予約権の行使の条件

(i) 新株予約権者に以下のいずれかに該当する事由がある場合、新株予約権を行使することはできないものとする。

ア 新株予約権者が当社、当社の子会社若しくは当社の関連会社（「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」に定める子会社及び関連会社とする。）の役員、従業員または顧問のいずれの地位をも喪失した場合。

イ 新株予約権者が補助開始、保佐開始又は後見開始の審判を受けた場合。

ウ 新株予約権者が破産手続開始の決定を受けた場合。

エ 新株予約権者が当社と競業関係にある会社の役員、従業員、顧問又はコンサルタントに就いた場合。ただし、当社の取締役会の決議において、事前に承認された場合はこの限りでない。

オ 新株予約権者が法令若しくは当社の社内規程等に違反し、又は当社に対する背信行為があった場合。

カ 新株予約権者が死亡した場合。

キ 新株予約権者が新株予約権者と当社との間で締結する新株予約権割当契約の規定に違反した場合。

(ii) 上記の他、新株予約権の行使の条件は、新株予約権割当契約に定めるものとする。

### 4. 新株予約権の取得の条件

当社が、消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画、当社が完全子会社となる株式交換契約、又は株式移転計画につき株主総会で承認（株主総会の承認が不要な場合には取締役会の決議）がなされたときは、当社は、新株予約権を無償で取得することができる。

### 5. 組織再編時の取扱い

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、株式交換又は株式移転（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の時点において残存する本新株予約権の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、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、本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。ただし、一定の条件に沿って再編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た場合に限るものとする。

### 6. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「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及び資本組入額」が調整されております。

⑤第5回新株予約権（平成28年2月26日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成28年3月16日取締役会決議）

	最近事業年度末現在 （平成28年11月30日）	提出日の前月末現在 （平成29年7月31日）
新株予約権の数（個）	2,400（注）1	同左
新株予約権のうち自己新株予約権の数（個）	—	—
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）	2,400（注）1	48,000（注）1
新株予約権の行使時の払込金額（円）	11,000（注）2	550（注）2
新株予約権の行使期間	自 平成30年3月17日 至 平成37年3月16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及び資本組入額（円）	発行価格 11,000 資本組入額 5,500	発行価格 550 資本組入額 275
新株予約権の行使の条件	（注）3	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡により新株予約権を取得するには、当社取締役会の承認を受けなければならない。	同左
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）5	同左

（注）1. 新株予約権1個当たりの目的となる株式数は、最近事業年度末現在は1株、本書提出日の前月末現在は20株であります。ただし、新株予約権の発行日以降に、当社が株式分割（株式無償割当を含む。以下株式分割の記載につき同じ）又は株式併合を行う場合、新株予約権の目的である株式の数は次の算式により調整されるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においてはその基準日の翌日、当該株式併合においてはその効力発生時に、新株予約権のうち行使されていないものの目的である株式の数においてのみ行われ、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します。

$$\text{調整後株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、新株予約権の発行日以降に、当社が吸収合併存続会社となる吸収合併を行う場合、当社が株式交換完全親会社となる株式交換を行う場合、または当社が吸収分割承継会社となる吸収分割を行う場合、その他これらの場合に準じて新株予約権の目的である株式の数の調整を必要とする場合、当社は必要と認める新株予約権の目的である株式の数の調整を行います。

2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権発行日後に当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においては、その基準日の翌日、株式併合においては、その効力発生時に行われるものとします。

1

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、割当日後、当社が時価（上場前は「調整前行使価額」を時価とみなす。以下、同じ。）を下回る価額で当社普通株式につき、新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合（会社法第194条の規定（単元未満株主による単元未満株式売渡請求）に基づく自己株式の売渡し、当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券の転換、又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の行使による場合を除く。）には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げるものとする。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記の算式において、「既発行株式数」とは、当社の発行済普通株式総数から当社が保有する普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、割当日後、他の種類株式の普通株主への無償割当て、他の会社の株式の普通株主へ配当を行う場合等、行使価額の調整を必要とするやむを得ない事由が生じたときは、かかる割当てまたは配当等の条件等を勘案のうえ、合理的な範囲で行使価額を調整するものとする。

### 3. 新株予約権の行使の条件

(i) 新株予約権者に以下のいずれかに該当する事由がある場合、新株予約権を行使することはできないものとする。

ア 新株予約権者が当社、当社の子会社若しくは当社の関連会社（「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」に定める子会社及び関連会社とする。）の役員、従業員または顧問のいずれの地位にある場合、当該地位を喪失した場合。

イ 新株予約権者が補助開始、保佐開始又は後見開始の審判を受けた場合。

ウ 新株予約権者が破産手続開始の決定を受けた場合。

エ 新株予約権者が当社と競業関係にある会社の役員、従業員、顧問又はコンサルタントに就いた場合。ただし、当社の取締役会の決議において、事前に承認された場合はこの限りでない。

オ 新株予約権者が法令若しくは当社の社内規程等に違反し、又は当社に対する背信行為があった場合。

カ 新株予約権者が死亡した場合。

キ 新株予約権者が新株予約権者と当社との間で締結する新株予約権割当契約の規定に違反した場合。

(ii) 上記の他、新株予約権の行使の条件は、新株予約権割当契約に定めるものとする。

### 4. 新株予約権の取得の条件

当社が、消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画、当社が完全子会社となる株式交換契約、又は株式移転計画につき株主総会で承認（株主総会の承認が不要な場合には取締役会の決議）がなされたときは、当社は、新株予約権を無償で取得することができる。

### 5. 組織再編時の取扱い

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、株式交換又は株式移転（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の時点において残存する本新株予約権の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、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、本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。ただし、一定の条件に沿って再編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た場合に限るものとする。

### 6. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「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及び資本組入額」が調整されております。



⑥第6回新株予約権（平成28年2月26日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成28年3月16日取締役会決議）

	最近事業年度末現在 (平成28年11月30日)	提出日の前月末現在 (平成29年7月31日)
新株予約権の数（個）	36,200（注）1	34,920（注）1
新株予約権のうち自己新株予約権の数（個）	—	—
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）	36,200（注）1	698,400（注）1
新株予約権の行使時の払込金額（円）	11,000（注）2	550（注）2
新株予約権の行使期間	自 平成29年3月17日 至 平成37年3月16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及び資本組入額（円）	発行価格 11,242 資本組入額 5,621	発行価格 563 資本組入額 282
新株予約権の行使の条件	（注）3	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡により新株予約権を取得するには、当社取締役会の承認を受けなければならない。	同左
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）5	同左

（注）1. 新株予約権1個当たりの目的となる株式数は、最近事業年度末現在は1株、本書提出日の前月末現在は20株であります。ただし、新株予約権の発行日以降に、当社が株式分割（株式無償割当を含む。以下株式分割の記載につき同じ）又は株式併合を行う場合、新株予約権の目的である株式の数は次の算式により調整されるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においてはその基準日の翌日、当該株式併合においてはその効力発生時に、新株予約権のうち行使されていないものの目的である株式の数においてのみ行われ、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します。

$$\text{調整後株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、新株予約権の発行日以降に、当社が吸収合併存続会社となる吸収合併を行う場合、当社が株式交換完全親会社となる株式交換を行う場合、または当社が吸収分割承継会社となる吸収分割を行う場合、その他これらの場合に準じて新株予約権の目的である株式の数の調整を必要とする場合、当社は必要と認める新株予約権の目的である株式の数の調整を行います。

2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権発行日後に当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においては、その基準日の翌日、株式併合においては、その効力発生時に行われるものとします。

1

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、割当日後、当社が時価（上場前は「調整前行使価額」を時価とみなす。以下、同じ。）を下回る価額で当社普通株式につき、新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合（会社法第194条の規定（単元未満株主による単元未満株式売渡請求）に基づく自己株式の売渡し、当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券の転換、又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の行使による場合を除く。）には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げるものとする。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記の算式において、「既発行株式数」とは、当社の発行済普通株式総数から当社が保有する普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、割当日後、他の種類株式の普通株主への無償割当て、他の会社の株式の普通株主へ配当を行う場合等、行使価額の調整を必要とするやむを得ない事由が生じたときは、かかる割当てまたは配当等の条件等を勘案のうえ、合理的な範囲で行使価額を調整するものとする。

### 3. 新株予約権の行使の条件

(i) 新株予約権者に以下のいずれかに該当する事由がある場合、新株予約権を行使することはできないものとする。

ア 新株予約権者が当社、当社の子会社若しくは当社の関連会社（「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」に定める子会社及び関連会社とする。）の役員、従業員または顧問のいずれの地位にある場合、当該地位を喪失した場合。

イ 新株予約権者が補助開始、保佐開始又は後見開始の審判を受けた場合。

ウ 新株予約権者が破産手続開始の決定を受けた場合。

エ 新株予約権者が当社と競業関係にある会社の役員、従業員、顧問又はコンサルタントに就いた場合。ただし、当社の取締役会の決議において、事前に承認された場合はこの限りでない。

オ 新株予約権者が法令若しくは当社の社内規程等に違反し、又は当社に対する背信行為があった場合。

カ 新株予約権者が死亡した場合。

キ 新株予約権者が新株予約権者と当社との間で締結する新株予約権割当契約の規定に違反した場合。

(ii) 上記の他、新株予約権の行使の条件は、新株予約権割当契約に定めるものとする。

### 4. 新株予約権の取得の条件

当社が、消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画、当社が完全子会社となる株式交換契約、又は株式移転計画につき株主総会で承認（株主総会の承認が不要な場合には取締役会の決議）がなされたときは、当社は、新株予約権を無償で取得することができる。

### 5. 組織再編時の取扱い

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、株式交換又は株式移転（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の時点において残存する本新株予約権の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、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、本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。ただし、一定の条件に沿って再編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た場合に限るものとする。

### 6. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「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及び資本組入額」が調整されております。

⑦第7回新株予約権（平成28年2月26日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成28年3月16日取締役会決議）

	最近事業年度末現在 （平成28年11月30日）	提出日の前月末現在 （平成29年7月31日）
新株予約権の数（個）	10,092（注）1	同左
新株予約権のうち自己新株予約権の数（個）	—	—
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）	10,092（注）1	201,840（注）1
新株予約権の行使時の払込金額（円）	30,000（注）2	1,500（注）2
新株予約権の行使期間	自 平成30年3月17日 至 平成37年3月16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及び資本組入額（円）	発行価格 30,090 資本組入額 15,045	発行価格 1,505 資本組入額 753
新株予約権の行使の条件	（注）3	同左
新株予約権の譲渡に関する事項	譲渡により新株予約権を取得するには、当社取締役会の承認を受けなければならない。	同左
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）5	同左

（注）1. 新株予約権1個当たりの目的となる株式数は、最近事業年度末現在は1株、本書提出日の前月末現在は20株であります。ただし、新株予約権の発行日以降に、当社が株式分割（株式無償割当を含む。以下株式分割の記載につき同じ）又は株式併合を行う場合、新株予約権の目的である株式の数は次の算式により調整されるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においてはその基準日の翌日、当該株式併合においてはその効力発生時に、新株予約権のうち行使されていないものの目的である株式の数においてのみ行われ、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します。

$$\text{調整後株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、新株予約権の発行日以降に、当社が吸収合併存続会社となる吸収合併を行う場合、当社が株式交換完全親会社となる株式交換を行う場合、または当社が吸収分割承継会社となる吸収分割を行う場合、その他これらの場合に準じて新株予約権の目的である株式の数の調整を必要とする場合、当社は必要と認める新株予約権の目的である株式の数の調整を行います。

2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権発行日後に当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においては、その基準日の翌日、株式併合においては、その効力発生時に行われるものとします。

1

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、割当日後、当社が時価（上場前は「調整前行使価額」を時価とみなす。以下、同じ。）を下回る価額で当社普通株式につき、新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合（会社法第194条の規定（単元未満株主による単元未満株式売渡請求）に基づく自己株式の売渡し、当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券の転換、又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の行使による場合を除く。）には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げるものとする。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記の算式において、「既発行株式数」とは、当社の発行済普通株式総数から当社が保有する普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、割当日後、他の種類株式の普通株主への無償割当て、他の会社の株式の普通株主へ配当を行う場合等、行使価額の調整を必要とするやむを得ない事由が生じたときは、かかる割当てまたは配当等の条件等を勘案のうえ、合理的な範囲で行使価額を調整するものとする。

### 3. 新株予約権の行使の条件

(i) 新株予約権者に以下のいずれかに該当する事由がある場合、新株予約権を行使することはできないものとする。

ア 新株予約権者が破産手続開始、民事再生手続開始、会社更生手続開始、特別清算開始若しくはこれらに類する手続の開始の決定を受けた場合。

イ 新株予約権者が解散の決議をした場合。

ウ 当社普通株式が国内外の金融商品取引市場において取引銘柄として上場されていない場合。

エ 新株予約権者が新株予約権者と当社との間で締結する新株予約権割当契約の重大な規定に違反した場合。

(ii) 上記の他、新株予約権の行使の条件は、新株予約権割当契約に定めるものとする。

### 4. 新株予約権の取得の条件

当社が、消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画、当社が完全子会社となる株式交換契約、又は株式移転計画につき株主総会で承認（株主総会の承認が不要な場合には取締役会の決議）がなされたときは、当社は、新株予約権を無償で取得することができる。

### 5. 組織再編時の取扱い

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、株式交換又は株式移転（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の時点において残存する本新株予約権の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、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、本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。ただし、一定の条件に沿って再編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た場合に限るものとする。

### 6. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「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及び資本組入額」が調整されております。

⑧第8回新株予約権（平成29年2月28日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成29年3月15日取締役会決議）

	最近事業年度末現在 (平成28年11月30日)	提出日の前月末現在 (平成29年7月31日)
新株予約権の数（個）	—	16,850（注）1
新株予約権のうち自己新株予約権の数（個）	—	—
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）	—	337,000（注）1
新株予約権の行使時の払込金額（円）	—	750（注）2
新株予約権の行使期間	—	自 平成32年3月15日 至 平成38年3月14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及び資本組入額（円）	—	発行価格 750 資本組入額 375
新株予約権の行使の条件	—	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	—	譲渡により新株予約権を取得するには、当社取締役会の承認を受けなければならない。
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）5

（注）1. 新株予約権1個当たりの目的となる株式数は20株であります。ただし、新株予約権の発行日以降に、当社が株式分割（株式無償割当を含む。以下株式分割の記載につき同じ）又は株式併合を行う場合、新株予約権の目的である株式の数は次の算式により調整されるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においてはその基準日の翌日、当該株式併合においてはその効力発生時に、新株予約権のうち行使されていないものの目的である株式の数においてのみ行われ、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します。

$$\text{調整後株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、新株予約権の発行日以降に、当社が吸収合併存続会社となる吸収合併を行う場合、当社が株式交換完全親会社となる株式交換を行う場合、または当社が吸収分割承継会社となる吸収分割を行う場合、その他これらの場合に準じて新株予約権の目的である株式の数の調整を必要とする場合、当社は必要と認める新株予約権の目的である株式の数の調整を行います。

2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権発行日後に当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においては、その基準日の翌日、株式併合においては、その効力発生時に行われるものとします。

1

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、割当日後、当社が時価（上場前は「調整前行使価額」を時価とみなす。以下、同じ。）を下回る価額で当社普通株式につき、新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合（会社法第194条の規定（単元未満株主による単元未満株式売渡請求）に基づく自己株式の売渡し、当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券の転換、又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の行使による場合を除く。）には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げるものとする。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記の算式において、「既発行株式数」とは、当社の発行済普通株式総数から当社が保有する普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、割当日後、他の種類株式の普通株主への無償割当て、他の会社の株式の普通株主へ配当を行う場合等、行使価額の調整を必要とするやむを得ない事由が生じたときは、かかる割当てまたは配当等の条件等を勘案のうえ、合理的な範囲で行使価額を調整するものとする。

### 3. 新株予約権の行使の条件

(i) 新株予約権者に以下のいずれかに該当する事由がある場合、新株予約権を行使することはできないものとする。

ア 新株予約権者が当社、当社の子会社若しくは当社の関連会社（「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」に定める子会社及び関連会社とする。）の役員、従業員または顧問のいずれの地位をも喪失した場合。ただし、当社の取締役会において、正当な理由があると認められた場合はこの限りではない。

イ 新株予約権者が補助開始、保佐開始又は後見開始の審判を受けた場合。

ウ 新株予約権者が破産手続開始の決定を受けた場合。

エ 新株予約権者が当社と競業関係にある会社の役員、従業員、顧問又はコンサルタントに就いた場合。ただし、当社の取締役会の決議において、事前に承認された場合はこの限りでない。

オ 新株予約権者が法令若しくは当社の社内規程等に違反し、又は当社に対する背信行為があった場合。

カ 新株予約権者が死亡した場合。

キ 当社普通株式が国内外の金融商品取引市場において取引銘柄として上場されていない場合。

ク 新株予約権者が、新株予約権者と当社との間で締結する新株予約権割当契約の規定に違反した場合。

(ii) 上記の他、新株予約権の行使の条件は、新株予約権割当契約に定めるものとする。

### 4. 新株予約権の取得の条件

当社が、消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画、当社が完全子会社となる株式交換契約、又は株式移転計画につき株主総会で承認（株主総会の承認が不要な場合には取締役会の決議）がなされたときは、当社は、新株予約権を無償で取得することができる。

### 5. 組織再編時の取扱い

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、株式交換又は株式移転（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の時点において残存する本新株予約権の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、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、本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。ただし、一定の条件に沿って再編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た場合に限るものとする。

### 6. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「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及び資本組入額」が調整されております。

⑨第9回新株予約権（平成29年2月28日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成29年3月15日取締役会決議）

	最近事業年度末現在 (平成28年11月30日)	提出日の前月末現在 (平成29年7月31日)
新株予約権の数（個）	—	1,550（注）1
新株予約権のうち自己新株予約権の数（個）	—	—
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）	—	31,000（注）1
新株予約権の行使時の払込金額（円）	—	750（注）2
新株予約権の行使期間	—	自 平成32年3月15日 至 平成38年3月14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及び資本組入額（円）	—	発行価格 750 資本組入額 375
新株予約権の行使の条件	—	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	—	譲渡により新株予約権を取得するには、当社取締役会の承認を受けなければならない。
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）5

（注）1. 新株予約権1個当たりの目的となる株式数は20株であります。ただし、新株予約権の発行日以降に、当社が株式分割（株式無償割当を含む。以下株式分割の記載につき同じ）又は株式併合を行う場合、新株予約権の目的である株式の数は次の算式により調整されるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においてはその基準日の翌日、当該株式併合においてはその効力発生時に、新株予約権のうち行使されていないものの目的である株式の数においてのみ行われ、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します。

$$\text{調整後株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、新株予約権の発行日以降に、当社が吸収合併存続会社となる吸収合併を行う場合、当社が株式交換完全親会社となる株式交換を行う場合、または当社が吸収分割承継会社となる吸収分割を行う場合、その他これらの場合に準じて新株予約権の目的である株式の数の調整を必要とする場合、当社は必要と認める新株予約権の目的である株式の数の調整を行います。

2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権発行日後に当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においては、その基準日の翌日、株式併合においては、その効力発生時に行われるものとします。

1

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、割当日後、当社が時価（上場前は「調整前行使価額」を時価とみなす。以下、同じ。）を下回る価額で当社普通株式につき、新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合（会社法第194条の規定（単元未満株主による単元未満株式売渡請求）に基づく自己株式の売渡し、当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券の転換、又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の行使による場合を除く。）には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げるものとする。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記の算式において、「既発行株式数」とは、当社の発行済普通株式総数から当社が保有する普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、割当日後、他の種類株式の普通株主への無償割当て、他の会社の株式の普通株主へ配当を行う場合等、行使価額の調整を必要とするやむを得ない事由が生じたときは、かかる割当てまたは配当等の条件等を勘案のうえ、合理的な範囲で行使価額を調整するものとする。

### 3. 新株予約権の行使の条件

(i) 新株予約権者に以下のいずれかに該当する事由がある場合、新株予約権を行使することはできないものとする。

ア 新株予約権者が当社、当社の子会社若しくは当社の関連会社（「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」に定める子会社及び関連会社とする。）の役員、従業員または顧問のいずれの地位にある場合、当該地位を喪失した場合。

イ 新株予約権者が補助開始、保佐開始又は後見開始の審判を受けた場合。

ウ 新株予約権者が破産手続開始の決定を受けた場合。

エ 新株予約権者が当社と競業関係にある会社の役員、従業員、顧問又はコンサルタントに就いた場合。ただし、当社の取締役会の決議において、事前に承認された場合はこの限りでない。

オ 新株予約権者が法令若しくは当社の社内規程等に違反し、又は当社に対する背信行為があった場合。

カ 新株予約権者が死亡した場合。

キ 新株予約権者が新株予約権者と当社との間で締結する新株予約権割当契約の規定に違反した場合。

(ii) 上記の他、新株予約権の行使の条件は、新株予約権割当契約に定めるものとする。

### 4. 新株予約権の取得の条件

当社が、消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画、当社が完全子会社となる株式交換契約、又は株式移転計画につき株主総会で承認（株主総会の承認が不要な場合には取締役会の決議）がなされたときは、当社は、新株予約権を無償で取得することができる。

### 5. 組織再編時の取扱い

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、株式交換又は株式移転（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の時点において残存する本新株予約権の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、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、本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。ただし、一定の条件に沿って再編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た場合に限るものとする。

### 6. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「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及び資本組入額」が調整されております。



⑩第10回新株予約権（平成29年2月28日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成29年6月23日臨時取締役会決議）

	最近事業年度末現在 (平成28年11月30日)	提出日の前月末現在 (平成29年7月31日)
新株予約権の数（個）	—	200（注）1
新株予約権のうち自己新株予約権の数（個）	—	—
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）	—	4,000（注）1
新株予約権の行使時の払込金額（円）	—	750（注）2
新株予約権の行使期間	—	自 平成32年6月23日 至 平成38年6月22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及び資本組入額（円）	—	発行価格 750 資本組入額 375
新株予約権の行使の条件	—	（注）3
新株予約権の譲渡に関する事項	—	譲渡により新株予約権を取得するには、当社取締役会の承認を受けなければならない。
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）5

（注）1. 新株予約権1個当たりの目的となる株式数は20株であります。ただし、新株予約権の発行日以降に、当社が株式分割（株式無償割当を含む。以下株式分割の記載につき同じ）又は株式併合を行う場合、新株予約権の目的である株式の数は次の算式により調整されるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においてはその基準日の翌日、当該株式併合においてはその効力発生時に、新株予約権のうち行使されていないものの目的である株式の数においてのみ行われ、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します。

$$\text{調整後株式数} = \text{調整前株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、新株予約権の発行日以降に、当社が吸収合併存続会社となる吸収合併を行う場合、当社が株式交換完全親会社となる株式交換を行う場合、または当社が吸収分割承継会社となる吸収分割を行う場合、その他これらの場合に準じて新株予約権の目的である株式の数の調整を必要とする場合、当社は必要と認める新株予約権の目的である株式の数の調整を行います。

2. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権発行日後に当社が株式分割又は株式併合を行う場合、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げるものとします。ただし、かかる調整は、当該株式分割においては、その基準日の翌日、株式併合においては、その効力発生時に行われるものとします。

1

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{分割・併合の比率}}$$

また、割当日後、当社が時価（上場前は「調整前行使価額」を時価とみなす。以下、同じ。）を下回る価額で当社普通株式につき、新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合（会社法第194条の規定（単元未満株主による単元未満株式売渡請求）に基づく自己株式の売渡し、当社普通株式に転換される証券若しくは転換できる証券の転換、又は当社普通株式の交付を請求できる新株予約権（新株予約権付社債に付されたものを含む。）の行使による場合を除く。）には、行使価額を次の算式により調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は、これを切り上げるものとする。

$$\text{調整後行使価額} = \frac{\text{調整前行使価額} \times \text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記の算式において、「既発行株式数」とは、当社の発行済普通株式総数から当社が保有する普通株式にかかる自己株式数を控除した数とし、また、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に読み替えるものとする。

さらに、上記のほか、割当日後、他の種類株式の普通株主への無償割当て、他の会社の株式の普通株主へ配当を行う場合等、行使価額の調整を必要とするやむを得ない事由が生じたときは、かかる割当てまたは配当等の条件等を勘案のうえ、合理的な範囲で行使価額を調整するものとする。

### 3. 新株予約権の行使の条件

(i) 新株予約権者に以下のいずれかに該当する事由がある場合、新株予約権を行使することはできないものとする。

ア 新株予約権者が当社、当社の子会社若しくは当社の関連会社（「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」に定める子会社及び関連会社とする。）の役員、従業員または顧問のいずれの地位にある場合、当該地位を喪失した場合。

イ 新株予約権者が補助開始、保佐開始又は後見開始の審判を受けた場合。

ウ 新株予約権者が破産手続開始の決定を受けた場合。

エ 新株予約権者が当社と競業関係にある会社の役員、従業員、顧問又はコンサルタントに就いた場合。ただし、当社の取締役会の決議において、事前に承認された場合はこの限りでない。

オ 新株予約権者が法令若しくは当社の社内規程等に違反し、又は当社に対する背信行為があった場合。

カ 新株予約権者が死亡した場合。

キ 新株予約権者が新株予約権者と当社との間で締結する新株予約権割当契約の規定に違反した場合。

(ii) 上記の他、新株予約権の行使の条件は、新株予約権割当契約に定めるものとする。

### 4. 新株予約権の取得の条件

当社が、消滅会社となる合併契約、当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画、当社が完全子会社となる株式交換契約、又は株式移転計画につき株主総会で承認（株主総会の承認が不要な場合には取締役会の決議）がなされたときは、当社は、新株予約権を無償で取得することができる。

### 5. 組織再編時の取扱い

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、株式交換又は株式移転（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の時点において残存する本新株予約権の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、「再編対象会社」という。）の新株予約権を交付することとする。この場合においては、本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。ただし、一定の条件に沿って再編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た場合に限るものとする。

### 6. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「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及び資本組入額」が調整されております。

- (3) 【ライツプランの内容】  
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 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金 増減額 (千円)	資本準備金 残高 (千円)
平成24年5月18日 (注) 1	普通株式 1,475	普通株式 1,475	14,750	14,750	—	—
平成24年9月28日 (注) 2	普通株式 525	普通株式 2,000	5,250	20,000	—	—
平成24年12月10日 (注) 3	甲種類株式 640	普通株式 2,000 甲種類株式 640	10,400	30,400	10,400	10,400
平成25年3月1日 (注) 4	普通株式 2,281	普通株式 4,281 甲種類株式 640	51,322	81,722	51,322	61,722
平成25年10月22日 (注) 5	乙種類株式 1,000	普通株式 4,281 甲種類株式 640 乙種類株式 1,000	250,000	331,722	250,000	311,722
平成26年1月19日 (注) 6	乙種類株式 110	普通株式 4,281 甲種類株式 640 乙種類株式 1,110	27,500	359,222	27,500	339,222
平成26年12月15日 (注) 7	普通株式 423,819 甲種類株式 63,360 乙種類株式 109,890	普通株式 428,100 甲種類株式 64,000 乙種類株式 111,000	—	359,222	—	339,222
平成26年12月19日 (注) 8	丙種類株式 80,400	普通株式 428,100 甲種類株式 64,000 乙種類株式 111,000 丙種類株式 80,400	502,500	861,722	502,500	841,722
平成26年12月24日 (注) 9	丙種類株式 40,000	普通株式 428,100 甲種類株式 64,000 乙種類株式 111,000 丙種類株式 120,400	250,000	1,111,722	250,000	1,091,722

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 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金 増減額 (千円)	資本準備金 残高 (千円)
平成27年9月3日 (注) 10	丁種類株式 47,968	普通株式 428,100 甲種類株式 64,000 乙種類株式 111,000 丙種類株式 120,400 丁種類株式 47,968	489,273	1,600,996	489,273	1,580,996
平成27年10月19日 (注) 11	丁種類株式 27,450	普通株式 428,100 甲種類株式 64,000 乙種類株式 111,000 丙種類株式 120,400 丁種類株式 75,418	279,990	1,880,986	279,990	1,860,986
平成28年2月26日 (注) 12	—	普通株式 428,100 甲種類株式 64,000 乙種類株式 111,000 丙種類株式 120,400 丁種類株式 75,418	—	1,880,986	△1,807,085	53,900
平成28年9月23日 (注) 13	戊種類株式 34,167	普通株式 428,100 甲種類株式 64,000 乙種類株式 111,000 丙種類株式 120,400 丁種類株式 75,418 戊種類株式 34,167	410,004	2,290,990	410,004	463,904

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 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金 増減額 (千円)	資本準備金 残高 (千円)
平成29年5月15日 (注) 14	—	普通株式 428,100 甲種類株式 64,000 乙種類株式 111,000 丙種類株式 120,400 丁種類株式 75,418 戊種類株式 34,167	△425,068	1,865,921	△463,904	—
平成29年6月23日 (注) 15	普通株式 404,985 甲種類株式 △64,000 乙種類株式 △111,000 丙種類株式 △120,400 丁種類株式 △75,418 戊種類株式 △34,167	普通株式 833,085	—	1,865,921	—	—
平成29年6月24日 (注) 16	普通株式 15,828,615	普通株式 16,661,700	—	1,865,921	—	—

(注) 1. 会社設立

割当先 辻庸介、浅野千尋、瀧俊雄、都築貴之、他4名

発行価格 10,000円

資本組入額 10,000円

2. 有償第三者割当

割当先 辻庸介、浅野千尋、中山慎一郎

発行価格 10,000円

資本組入額 10,000円

3. 有償第三者割当

割当先 マネックス・ビジネス・インキュベーション株式会社(現マネックスベンチャーズ株式会社)、  
造田洋典

発行価格 32,500円

資本組入額 16,250円

4. 有償第三者割当

主要な割当先 辻庸介、浅野千尋、早坂順一郎、他14名

発行価格 45,000円

資本組入額 22,500円

5. 有償第三者割当

割当先 ジャフコSV4共有投資事業有限責任組合

発行価格 500,000円

資本組入額 250,000円

6. 有償第三者割当

割当先 TBSイノベーション・パートナーズ投資事業組合、三菱UFJキャピタル4号投資事業有限責任組合

発行価格 500,000円

資本組入額 250,000円

7. 株式分割

平成26年12月11日の株主名簿に記録された株主に対し、分割比率を1:100として分割いたしました。

8. 有償第三者割当  
主要な割当先 ジャフコSV4共有投資事業有限責任組合、MSIVC2012V投資事業有限責任組合、他7社  
発行価格 12,500円  
資本組入額 6,250円
9. 有償第三者割当  
割当先 株式会社クレディセゾン  
発行価格 12,500円  
資本組入額 6,250円
10. 有償第三者割当  
割当先 SBIホールディングス株式会社、株式会社静岡銀行、ジャフコSV4共有投資事業有限責任組合  
発行価格 20,400円  
資本組入額 10,200円
11. 有償第三者割当  
主要な割当先 三井物産株式会社、FENOX VENTURE COMPANY IX, L.P.、他3社  
発行価格 20,400円  
資本組入額 10,200円
12. 資本準備金額の減少  
資本準備金1,860,986千円を1,807,085千円減少し、53,900千円といたしました。
13. 有償第三者割当  
主要な割当先 みずほ FinTech 投資事業有限責任組合、株式会社北洋銀行、他9社  
発行価格 24,000円  
資本組入額 12,000円
14. 資本金及び資本準備金の減少  
資本金2,290,990千円を425,068千円減少し、1,865,921千円といたしました。  
資本準備金463,904千円を全額減少し、0円といたしました。
15. 定款及び平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議に基づき甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式の取得条項を行使したことにより、平成29年6月23日付で甲種類株式64,000株、乙種類株式111,000株、丙種類株式120,400株、丁種類株式75,418株及び戊種類株式34,167株を自己株式として取得し、その対価として普通株式をそれぞれ64,000株、111,000株、120,400株、75,418株、34,167株交付しております。また、同日の取締役会決議により、同日付で自己株式として保有する甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式をすべて消却しております。
16. 平成29年6月24日の株主名簿に記載又は記録された株主に対し、分割比率を1:20として分割いたしました。

## (5) 【所有者別状況】

平成29年7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）
	政府及び地方公共団体	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）	—	9	—	17	4	1	21	52	—
所有株式数（単元）	—	11,264	—	67,195	3,552	2,532	82,068	166,611	600
所有株式数の割合（%）	—	6.76	—	40.33	2.13	1.52	49.26	100.00	—

## (6) 【議決権の状況】

## ① 【発行済株式】

平成29年7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）	—	—	—
完全議決権株式（その他）	普通株式 16,661,100	166,611	「1(1)②発行済株式」の内容の記載を参照
単元未満株式	600	—	—
発行済株式総数	16,661,700	—	—
総株主の議決権	—	166,611	—

## ② 【自己株式等】

該当事項はありません。

(7) 【ストックオプション制度の内容】

当社は、ストック・オプション制度を採用しております。当該制度は、会社法に基づき新株予約権を発行する方法によるものであります。

当該制度の内容は以下のとおりであります。

第1回新株予約権（平成25年3月8日開催の臨時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成25年3月8日取締役会決議）

決議年月日	平成25年3月8日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役 4 当社従業員 2
新株予約権の目的となる株式の種類	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。
株式の数（株）	同上
新株予約権の行使時の払込金額（円）	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
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	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。

（注）従業員の取締役就任及び退職による権利喪失により、本書提出日現在の付与対象者数の区分及び人数は、当社取締役5名となっております。

第2回新株予約権（平成26年1月30日開催の臨時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成26年1月30日取締役会決議）

決議年月日	平成26年1月30日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役 4 当社従業員 12 社外協力者 4
新株予約権の目的となる株式の種類	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。
株式の数（株）	同上
新株予約権の行使時の払込金額（円）	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
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	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。

（注）従業員の取締役就任及び退職による権利喪失により、本書提出日現在の付与対象者数の区分及び人数は、当社取締役5名、当社従業員7名、社外協力者4名となっております。



第3回新株予約権（平成27年2月25日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成27年4月22日取締役会決議）

決議年月日	平成27年4月22日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役 1 社外協力者 5
新株予約権の目的となる株式の種類	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。
株式の数（株）	同上
新株予約権の行使時の払込金額（円）	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
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	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。

第4回新株予約権（平成27年2月25日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成27年4月22日取締役会決議）

決議年月日	平成27年4月22日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役 4 当社従業員 38
新株予約権の目的となる株式の種類	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。
株式の数（株）	同上
新株予約権の行使時の払込金額（円）	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
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	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。

（注）従業員の取締役就任及び退職による権利喪失及び権利の譲渡により、本書提出日現在の付与対象者数の区分及び人数は、当社取締役6名、当社従業員26名となっております。

第5回新株予約権（平成28年2月26日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成28年3月16日取締役会決議）

決議年月日	平成28年3月16日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社社外取締役 2 当社社外監査役 3 社外協力者 39
新株予約権の目的となる株式の種類	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。
株式の数（株）	同上
新株予約権の行使時の払込金額（円）	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
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	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。

（注）退任による権利喪失により、本書提出日現在の付与対象者数の区分及び人数は、当社取締役1名、当社監査役3名、社外協力者39名となっております。

第6回新株予約権（平成28年2月26日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成28年3月16日取締役会決議）

決議年月日	平成28年3月16日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役 4 当社従業員 55 社外協力者 1
新株予約権の目的となる株式の種類	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。
株式の数（株）	同上
新株予約権の行使時の払込金額（円）	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
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	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。

（注）従業員の取締役就任及び退職による権利喪失及び権利放棄により、本書提出日現在の付与対象者数の区分及び人数は、当社取締役5名、当社従業員44名となっております。

第7回新株予約権（平成28年2月26日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成28年3月16日取締役会決議）

決議年月日	平成28年3月16日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取引先 2
新株予約権の目的となる株式の種類	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。
株式の数（株）	同上
新株予約権の行使時の払込金額（円）	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
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	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。

第8回新株予約権（平成29年2月28日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成29年3月15日取締役会決議）

決議年月日	平成29年3月15日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社取締役 6 当社従業員 79
新株予約権の目的となる株式の種類	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。
株式の数（株）	同上
新株予約権の行使時の払込金額（円）	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
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	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。

（注）従業員の権利放棄により、本書提出日現在の付与対象者数の区分及び人数は、当社取締役6名、当社従業員78名となっております。

第9回新株予約権（平成29年2月28日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成29年3月15日取締役会決議）

決議年月日	平成29年3月15日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社社外取締役 2 当社社外監査役 3 社外協力者 6
新株予約権の目的となる株式の種類	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。
株式の数（株）	同上
新株予約権の行使時の払込金額（円）	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
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	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。

第10回新株予約権（平成29年2月28日開催の定時株主総会決議及び普通株式種類株主総会決議に基づく平成29年6月23日臨時取締役会決議）

決議年月日	平成29年6月23日
付与対象者の区分及び人数（名）	当社社外取締役 1
新株予約権の目的となる株式の種類	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。
株式の数（株）	同上
新株予約権の行使時の払込金額（円）	同上
新株予約権の行使期間	同上
新株予約権の行使の条件	同上
新株予約権の譲渡に関する事項	同上
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	「（2）新株予約権等の状況」に記載しております。

## 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1号及び第4号に該当する甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式の取得

#### (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)
最近事業年度における取得自己株式 (平成27年12月1日～平成28年11月30日)	—	—
最近期間における取得自己株式	甲種類株式	64,000
	乙種類株式	111,000
	丙種類株式	120,400
	丁種類株式	75,418
	戊種類株式	34,167

(注) 当社は、定款及び平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議に基づき甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式の取得請求権を行使したことにより、平成29年6月23日付で甲種類株式64,000株、乙種類株式111,000株、丙種類株式120,400株、丁種類株式75,418株及び戊種類株式34,167株を自己株式として取得し、その対価として普通株式をそれぞれ64,000株、111,000株、120,400株、75,418株、34,167株交付しております。また、同日の取締役会決議により、同日付で自己株式として保有する甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式をすべて消却しております。

#### (4) 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	株式の種類	最近事業年度		最近期間	
		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	甲種類株式	—	—	64,000 (注) 1	—
	乙種類株式	—	—	111,000 (注) 2	—
	丙種類株式	—	—	120,400 (注) 3	—
	丁種類株式	—	—	75,418 (注) 4	—
	戊種類株式	—	—	34,167 (注) 5	—
合併、株式交換、会社分割に係る移転を行った取得自己株式	—	—	—	—	—
その他 (一)	—	—	—	—	—
保有自己株式	—	—	—	—	—

(注) 1. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、同日付で当該甲種類株式をすべて消却しております。  
 2. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、同日付で当該乙種類株式をすべて消却しております。  
 3. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、同日付で当該丙種類株式をすべて消却しております。  
 4. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、同日付で当該丁種類株式をすべて消却しております。  
 5. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、同日付で当該戊種類株式をすべて消却しております。

### 3 【配当政策】

当社は、株主に対する利益還元を経営の重要課題の一つとして位置付けておりますが、創業して間もないことから、財務体質の強化に加えて事業拡大のための内部留保の充実等を図り、事業の効率化と事業拡大のための投資に充当していくことが株主に対する最大の利益還元につながると考えております。

このことから創業以来配当は実施しておらず、今後においても当面の間は内部留保の充実を図る方針であります。なお、内部留保資金につきましては、将来の成長に向けた運転資金として有効活用していく所存であります。

将来的には、収益力の強化や事業基盤の整備を実施しつつ、内部留保の充実状況及び企業を取り巻く事業環境を勘案したうえで、株主に対して安定的かつ継続的な利益還元を実施する方針ですが、現時点において配当実施の可能性及びその実施時期等については未定であります。

剰余金の配当を行う場合、年1回の期末配当を基本方針としており、配当の決定機関は株主総会となっております。また、当社は会社法第454条第5項に規定する中間配当を取締役会の決議によって行うことができる旨を定款に定めております。

### 4 【株価の推移】

当社株式は非上場であるため、該当事項はありません。

## 5【役員の状況】

男性 12名 女性 一名 (役員のうち女性の比率-%)

役名	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CEO	辻 庸介	昭和51年6月30日生	平成13年4月 ソニー株式会社入社 平成16年1月 マネックス証券株式会社出向 平成19年7月 同社へ転籍 平成24年2月 同社マーケティング部長兼COO補佐 平成24年5月 当社設立 平成24年11月 当社代表取締役社長CEO (現任)	(注) 3	3,223,200
取締役	執行役員	浅野 千尋	昭和58年6月10日生	平成18年4月 トレード・サイエンス株式会社設立 平成22年10月 株式会社インテリジェント・シーブ設立 平成24年5月 当社設立 代表取締役 平成25年1月 当社取締役 平成28年12月 当社取締役執行役員 (現任) 株式会社MF Alpha Lab 代表取締役 (現任)	(注) 3	1,590,000
取締役	執行役員 Fintech研究所長	瀧 俊雄	昭和56年6月17日生	平成16年4月 野村証券株式会社入社 平成24年5月 当社設立 平成24年10月 当社入社 平成24年11月 当社取締役 平成27年8月 Fintech研究所長 (現任) 平成28年12月 当社取締役執行役員 (現任)	(注) 3	516,000
取締役	執行役員	都築 貴之	昭和50年11月7日生	平成13年4月 ソニー株式会社入社 平成25年1月 当社入社 取締役 平成28年12月 当社取締役執行役員 (現任)	(注) 3	316,000
取締役	執行役員CISO	市川 貴志	昭和54年2月15日生	平成12年5月 マネックス証券株式会社入社 平成23年1月 株式会社Seeds入社 平成24年5月 当社設立 平成25年1月 当社入社 平成26年10月 当社執行役員CIO (現任、平成27年11月にCISOに役割変更) 平成29年2月 当社取締役 (現任)	(注) 3	1,166,000
取締役	執行役員CFO	金坂 直哉	昭和59年11月27日生	平成19年4月 ゴールドマン・サックス証券株式会社入社 平成24年9月 Goldman, Sachs & Co. サンフランシスコオフィス出向 平成26年1月 ゴールドマン・サックス証券株式会社 ヴァイス・プレジデント 当社入社 平成26年9月 当社入社 平成27年1月 当社経営企画本部長 平成27年6月 当社執行役員CFO (現任) 平成29年2月 当社取締役 (現任)	(注) 3	-
取締役	-	森川 亮	昭和42年1月13日生	平成元年4月 日本テレビ放送網株式会社入社 平成12年2月 ソニー株式会社入社 平成15年5月 ハンゲームジャパン株式会社 (現LINE株式会社) 入社 平成19年10月 同社代表取締役社長 平成19年11月 ネイバージャパン株式会社 (現LINE株式会社) 設立 代表取締役社長 平成27年2月 C Channel株式会社 代表取締役 (現任) 平成27年4月 株式会社AWSホールディングス (現株式会社Ubicomホールディングス) 取締役 (現任) 株式会社UXF (現株式会社THE CROSS) 取締役 (現任) ヴォラール株式会社 (現ナイル株式会社) 取締役 (現任) 株式会社ネオキャリア取締役 (現任) 当社取締役 (現任) 平成27年6月 株式会社ネクスト (現株式会社LIFULL) 取締役 (現任)	(注) 3	-

役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	—	御立 尚資	昭和32年1月21日生	昭和54年4月 日本航空株式会社入社 平成4年6月 ハーバード大学経営大学院修士号取得 平成5年10月 株式会社ボストン・コンサルティング・グループ入社 平成11年1月 同社ヴァイスプレジデント 平成17年1月 同社日本代表 平成23年4月 特定非営利活動法人国際連合世界食糧計画WFP協会理事（現任） 平成25年4月 公益社団法人経済同友会副代表幹事 平成28年1月 株式会社ボストン・コンサルティング・グループ シニア・パートナー・アソシエイト・マネージング・ディレクター（現任） 平成28年3月 楽天株式会社取締役（現任） 平成28年7月 株式会社ロッテホールディングス取締役（現任） 平成29年2月 当社取締役（現任） 平成29年3月 DMG森精機株式会社取締役（現任） ユニ・チャーム株式会社取締役（現任） 平成29年6月 東京海上ホールディングス株式会社取締役（現任）	(注) 3	—
取締役	—	車谷 暢昭	昭和32年12月23日生	昭和55年4月 株式会社三井銀行（現株式会社三井住友銀行）入行 平成19年4月 同社執行役員 平成22年1月 同社常務執行役員 平成24年4月 株式会社三井住友フィナンシャルグループ常務執行役員 平成24年6月 同社取締役 平成25年4月 株式会社三井住友銀行取締役兼専務執行役員 平成27年4月 株式会社三井住友フィナンシャルグループ副社長執行役員 株式会社三井住友銀行代表取締役兼副頭取執行役員 平成29年5月 シーヴィーシー・アジア・パシフィック・ジャパン株式会社代表取締役兼共同代表（現任） 当社取締役（現任） 平成29年6月 シャープ株式会社取締役（現任）	(注) 3	—
常勤監査役	—	上田 洋三	昭和17年9月7日生	昭和44年7月 日本電気株式会社入社 昭和63年8月 株式会社メルコ（現株式会社パッファロー）入社 平成2年6月 同社取締役 平成7年6月 同社常務取締役 平成11年5月 株式会社メルコテクノスクール代表取締役社長 平成13年6月 株式会社メルコ（現株式会社メルコホールディングス）常勤監査役 平成17年5月 株式会社デジタルフォレスト常勤監査役 平成20年4月 株式会社シリウステクノロジーズ監査役 平成20年8月 スパイシーソフト株式会社監査役（現任） 平成23年10月 PVG Solutions株式会社監査役 平成26年4月 ジェイモードエンタープライズ株式会社常勤監査役 平成27年2月 当社常勤監査役（現任）	(注) 4	—



役名	職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
監査役	—	木村 忠昭	昭和55年11月5日生	平成16年4月 監査法人トーマツ（現有限責任監査法人 トーマツ）入所 平成20年1月 株式会社アドライト代表取締役（現任） 平成20年5月 公認会計士登録 平成23年12月 株式会社ユージェネ監査役 平成24年8月 株式会社じげん監査役 平成25年12月 株式会社ユージェネ取締役（現任） 平成26年8月 株式会社クラウドワークス監査役 平成27年2月 当社監査役（現任） 平成27年12月 株式会社クラウドワークス取締役 （現任）	(注) 4	—
監査役	—	石本 忠次	昭和48年10月9日生	平成9年8月 KPMGビートマーウィック株式会社入社 平成12年1月 株式会社HTC入社 平成12年4月 税理士登録 平成13年4月 株式会社ドクターネット取締役 平成14年10月 メンターキャピタル税務事務所 （現 メンターキャピタル税理士法人） 所長（現任） 株式会社メンターキャピタルFAS代表取 締役（現任） 平成16年11月 株式会社三井物産戦略研究所客員研究員 平成17年1月 グッドマンジャパン株式会社監査役 平成20年12月 株式会社クロスポイント・アドバイザーズ 監査役（現任） 平成23年1月 株式会社エニグモ監査役（現任） 平成24年11月 ヴァズ株式会社監査役（現任） 平成24年12月 ユナイテッド株式会社監査役 平成25年4月 株式会社ビズリーチ監査役（現任） 平成26年9月 株式会社JGマーケティング監査役 （現任） 平成27年1月 株式会社アイモバイル監査役（現任） 平成27年2月 当社監査役（現任） 平成28年6月 ユナイテッド株式会社取締役（現任）	(注) 4	—
計						6,811,200

- (注) 1. 取締役森川亮、御立尚資及び車谷暢昭は、社外取締役であります。
2. 監査役上田洋三、木村忠昭及び石本忠次は、社外監査役であります。
3. 任期は、平成29年6月23日開催の臨時株主総会の終結の時から1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結の時までであります。
4. 任期は、平成29年6月23日開催の臨時株主総会の終結の時から4年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結の時までであります。
5. 当社では、取締役会の意思決定・業務執行の監督機能と、各部の業務執行機能を明確に区分し、経営効率の向上を図るために、執行役員制度を導入しております。取締役でない執行役員は以下のとおりであります。

職名	氏名
MFクラウド事業推進本部長	宮原 崇
MFクラウドマーケティング本部長兼社長室長	田平 公伸
MFクラウドサービス開発本部長	山田 一也
管理本部長	坂 裕和

## 6 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

### (1) 【コーポレート・ガバナンスの状況】

#### ① コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社は、事業環境が刻一刻と変化するIT業界において企業価値の持続的な増大を図るには、コーポレート・ガバナンスが有効に機能することが不可欠であるとの認識のもと、長期的かつ安定的な株主価値の向上に努めております。

全てのステークホルダーを尊重し、企業の健全性、透明性を高めるとともに、長期的かつ安定的な株主価値の向上に努めるため、迅速で合理的な意思決定体制及び業務執行の効率化を可能とする社内体制を構築し、コーポレート・ガバナンスの強化に取り組んでまいります。

#### ② 企業統治の体制

##### イ. 企業統治の体制の概要

プラットフォームサービス事業を中核とする当社においては、当社事業に精通した取締役を中心とする取締役会が経営の基本方針や重要な業務の執行を自ら決定し、強い法的権限を有する監査役が独立した立場から取締役の職務執行を監査する体制が、経営の効率性と健全性を確保し有効であると判断し、監査役会設置会社を採用しております。

当社は、会社の機関として、取締役会、監査役会及び会計監査人を設置し、その他として経営会議及び執行役員制度を設けております。当社の各機関等の内容は以下のとおりであります。

##### a. 取締役会

当社の取締役会は、取締役9名（うち社外取締役3名）で構成され、毎月開催される定時取締役会に加え、必要に応じて臨時取締役会を開催しております。取締役会においては、経営上の重要な意思決定を行うとともに、各取締役の業務執行の監督を行っております。

##### b. 監査役会

当社の監査役会は、常勤監査役1名、非常勤監査役2名の合計3名で構成されております。監査役会は、毎月1回定例監査役会を開催するほか、必要に応じて臨時監査役会を開催し、監査計画の策定、監査実施状況等、監査役相互の情報共有を図っております。

なお、監査役は、取締役会及びその他重要な会議に出席するほか、監査計画に基づき重要書類の閲覧、役員への質問等の監査手続を通して、経営に対する適正な監視を行っております。また、内部監査室及び会計監査人と緊密な連携をとり、監査の実効性と効率性の向上に努めております。

##### c. 会計監査人

当社は、有限責任監査法人トーマツと監査契約を締結し、適時適切な監査が実施されております。

##### d. 経営会議

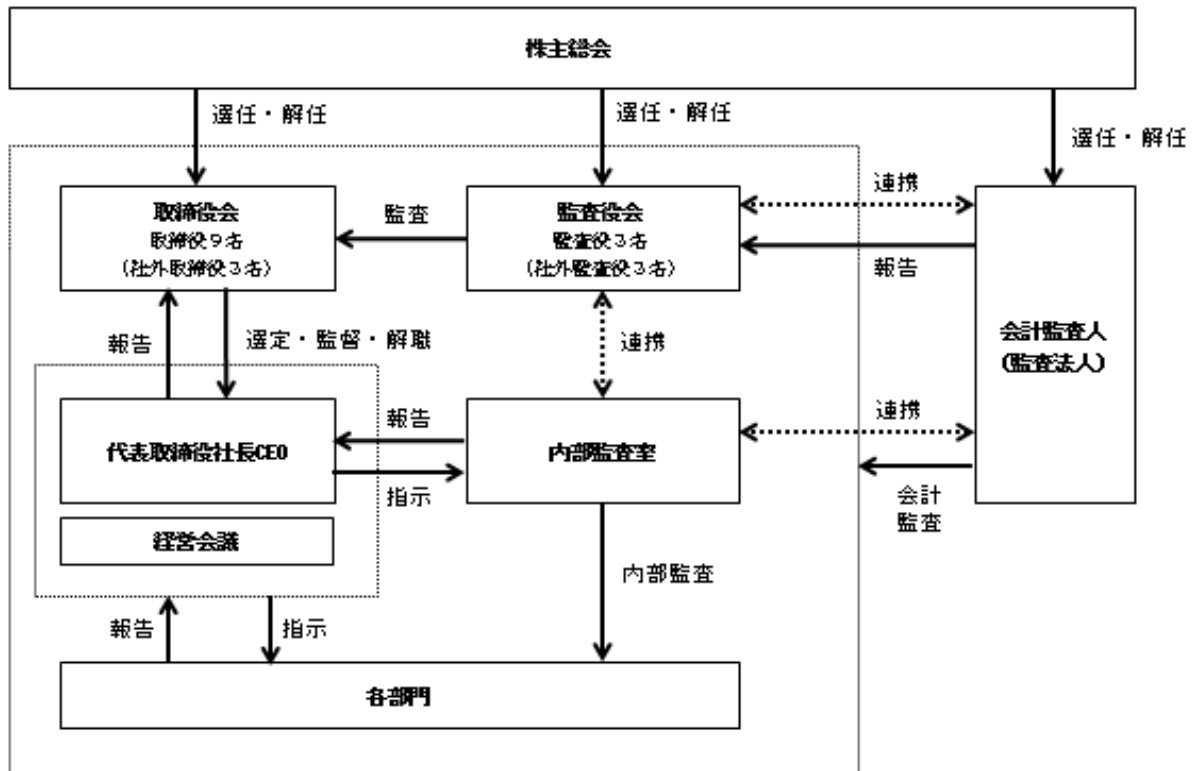
経営会議は、経営及び業務執行に関する機動的な意思決定機関として設置しております。出席者は常勤取締役及び執行役員、その他代表取締役社長CEOが必要と認めた者で構成され、毎月1回以上開催して経営に関する重要事項の審議及び決議等を行っております。また、必要に応じて常勤監査役も経営会議に参加し、経営会議の運営状況を監視しております。

##### e. 執行役員制度

当社では経営及び監督機能と業務執行機能の分離をすることで、経営の効率化や意思決定の迅速化を目的として平成26年10月から執行役員制度を導入しております。執行役員は取締役会によって選任され、経営会議に出席するほか、取締役会の決議により定められた担当業務の意思決定及び業務執行を行っております。

ロ. 当社のコーポレート・ガバナンス体制の状況

当社のコーポレート・ガバナンスの状況を図示すると以下のとおりとなります。



ハ. 内部統制システムの整備の状況

当社は、経営の適正性の確保、透明性の向上及びコンプライアンス遵守の経営を徹底するため、コーポレート・ガバナンス体制の強化に努めております。また、取締役会において「内部統制システム整備の基本方針」を定めております。

a. 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

取締役の職務執行を監督する取締役会及び監査する権限を持つ監査役会を設置し、社外取締役及び社外監査役を選任することにより、取締役の職務の執行について厳正な監視を行い、取締役の職務の執行が法令、定款及び社内規程に適合することを確保します。

b. 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

(a) 取締役の職務の執行に係る情報は、社内規程の定めその他、法令・定款に従い適切に保管・管理する体制を構築します。

(b) 保管・管理されている情報は、取締役及び監査役から要請があった場合は適時閲覧可能な状態を維持します。

c. 損失の危機の管理に関する規程その他の体制

損失の危機の管理に関する体制は、社内外の情報が集まる取締役会において、リスクの認識・評価・予防策・対応策の検討及び実施を行います。また、必要に応じて各部門の担当者を取締役会に出席させ、リスクの識別と評価に関して報告を実施します。

d. 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

(a) 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、原則毎月1回の定時取締役会の開催の他、必要に応じて随時開催する臨時取締役会を開催することにより、業務執行に関わる意思決定を行います。

(b) 業務執行に関しては、社内規程により権限と責任を定めており、必要に応じて随時見直しを行います。

- e. 当該会社並びにその親会社及びその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
  - (a) 「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」「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」「損失の危機の管理に関する規程その他の体制」及び「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」の記載事項の全てについて、グループとしての管理体制を構築、整備及び運用します。
  - (b) グループ各社は、事業部門ごとに連携し、当社と情報共有を図ります。
  - (c) 当社内部監査室は、当社グループ各社に対して監査を実施します。
  
- f. 監査役の職務を補助すべき使用人を置くことに関する事項  
監査役会又は監査役がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合は、監査役を補助する使用人として、必要な人員を配置します。
  
- g. 監査役を補助すべき使用人の取締役からの独立性に関する事項  
監査役を補助する使用人の独立性を確保するために、監査役を補助する使用人の人事異動、人事評価、懲戒に関しては、監査役会の同意を得るものとします。
  
- h. 監査役を補助する使用人に対する監査役からの指示の実効性の確保に関する事項
  - (a) 監査役は、監査役が指定する補助すべき期間中は、監査役に移譲されるものとし、代表取締役社長CEOの指揮命令は受けないものとします。
  - (b) 前項の内容を当社の役員及び使用人に周知徹底します。
  
- i. 取締役及び使用人が監査役に報告するための体制その他の監査役への報告に関する体制
  - (a) 監査役は、取締役会に出席して重要事項等の報告を受けます。
  - (b) 取締役及び使用人は、会社に著しい損害を及ぼすおそれがある事実を発見したときは直ちに監査役に報告するものとします。
  
- j. 監査役へ報告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
  - (a) 社内規程において、監査役に報告したことを理由として、当該報告を行った役員及び使用人に対しいかなる不利益な取り扱いを行ってはならない旨を定めます。
  - (b) 前項の内容を当社の役員及び使用人に周知徹底します。
  
- k. 監査役がその職務の執行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
  - (a) 監査役は、必要に応じて弁護士、公認会計士、その他の外部専門家を活用し、費用を支出する権限を有します。
  - (b) 監査役がその職務の執行について費用の支出の請求をしたときは、当該請求に係る費用が監査役の職務の執行に必要なことを証明した場合を除き、速やかに支出するものとします。
  
- l. 監査役が監査を実効的に行われることを確保するための体制
  - (a) 代表取締役社長CEOは、監査役と可能な限り会合を持ち、業務報告とは別に会社運営に関する意見交換ほか、意思疎通を図るものとします。
  - (b) 監査役は定期的に会計監査人、内部監査室と協議の場を設け、実効的な監査を行うための情報交換を行うものとします。
  
- m. 反社会的勢力を排除するための体制  
市民社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力及び団体とは決して関わりを持たず、不当な要求に対しては弁護士や警察等とも連携し毅然とした姿勢で対応します。

## ニ. リスク管理体制の整備の状況

当社におけるリスク管理体制は、管理本部が主管部署となっております。管理本部は、各部との連携を図り、情報を収集・共有することによって、リスクの早期発見と未然防止に努めております。

さらに、弁護士、公認会計士、税理士、社会保険労務士等の外部専門家の助言を受けられる体制を整えており、リスクの早期発見と未然防止に努めております。

また、当社の内部監査室が、リスク管理体制全般の適切性、有効性を検証しております。

## ③ 内部監査、監査役監査及び会計監査の状況

### イ. 内部監査及び監査役監査の状況

当社の内部監査は、内部監査室所属の2名が担当しており、当社が定める内部監査規程に基づき、内部監査計画を策定し、代表取締役社長CEOの承認を得た上で、全部署に対して実施し、監査結果については代表取締役社長CEOに報告する体制となっております。内部監査は、当社の業務運営及び財産管理の実態を調査し、経営方針、法令、定款及び諸規程への準拠性を確かめ、会社財産の保全、業務運営の適正性の確保を図り、もって経営の合理化と効率向上に資することを基本方針として実施しております。なお、内部監査室は監査役、会計監査人ともそれぞれ独立した監査を実施しつつも、随時情報交換を行なうなど、相互連携による効率性の向上を目指しております。

当社の監査役会は、社外監査役3名により構成され、うち1名の常勤監査役を選任しております。各監査役は、定められた業務分担に基づき監査を行い、原則として月1回開催されている監査役会において、情報共有を図っております。監査役監査は、毎期策定される監査計画書に基づき、取締役会への出席、実地監査、取締役又は使用人への意見聴取を行っております。さらに、内部監査室及び会計監査人との連携を密にして、監査の実効性と効率性の向上を図っております。

### ロ. 会計監査の状況

当社は、有限責任監査法人トーマツと監査契約を締結し、会計に関する事項の監査を受けております。同監査法人及び当社の監査に従事する同監査法人の業務執行社員との間には特別な利害関係はありません。

業務を執行した公認会計士は吉村孝郎及び淡島國和の2名であり、補助者の構成は公認会計士4名、その他3名となっております。なお、監査継続年数が7年以内のため、年数の記載を省略しております。

## ④ 社外取締役及び社外監査役に関する事項

当社は、社外取締役又は社外監査役を選任するための独立性に関する基準又は方針として明確に定めたものではありませんが、選任にあたっては、経歴や当社との関係を踏まえて、当社経営陣から独立した立場で社外役員としての職務を遂行できる十分な独立性が確保できることを前提に判断しております。

社外取締役の森川亮氏は、インターネットサービス企業の代表取締役を務めたことから、経営に関する豊富な経験と知見を有しており、その知識経験に基づき、議案審議等に適宜助言又は提言を行っております。

社外取締役の御立尚資氏は、経営コンサルティングファームの日本代表を務めたことから、経営に関する豊富な経験と知見を有しており、その知識経験に基づき、議案審議等に適宜助言又は提言を行っております。

社外取締役の車谷暢昭氏は、メガバンクの副頭取を務めたことから、経営に関する豊富な経験と知見を有しており、その知識経験に基づき、議案審議等に適宜助言又は提言を行っております。

社外監査役の上田洋三氏は、豊富な経営管理の知識等があり、経営監視機能の客観性及び中立性を有しており、その知識経験に基づき、議案審議等に適宜助言又は提言を行っております。

社外監査役の木村忠昭氏は、監査法人での会計監査経験があり、公認会計士として財務及び会計に関する相当程度の知見を有しており、その知識経験に基づき、議案審議等に適宜助言又は提言を行っております。

社外監査役の石本忠次氏は、税理士として財務及び会計に関する相当程度の知見を有しており、その知識経験に基づき、議案審議等に適宜助言又は提言を行っております。

なお、森川亮氏は当社新株予約権を550個、御立尚資氏、車谷暢昭氏、上田洋三氏、木村忠昭氏及び石本忠次氏は当社新株予約権を200個保有しております。この関係以外に、当社と社外取締役及び社外監査役の間に、人的関係、資本的関係、又は取引関係その他の利害関係はありません。

⑤ 役員報酬等

イ. 役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 (千円)	報酬等の種類別の総額 (千円)			対象となる 役員の員数 (名)
		基本報酬	ストック・オプション	賞与	
取締役 (社外取締役を除く。)	30,000	30,000	-	-	4
社外取締役	2,100	2,100	-	-	2
監査役 (社外監査役を除く。)	-	-	-	-	-
社外監査役	6,600	6,600	-	-	3

ロ. 提出会社の役員ごとの報酬等の総額

報酬等の総額が1億円以上である者が存在しないため、記載しておりません。

ハ. 使用人兼務役員の使用人給与のうち、重要なもの

該当事項はありません。

ニ. 役員の報酬等の額の決定に関する方針

取締役の報酬額は、株主総会にて決定する報酬総額の限度内で、取締役会にて決定しております。

監査役の報酬額は、株主総会にて決定する報酬総額の限度内で、監査役会にて決定しております。

⑥ 株式の保有状況

イ. 投資株式のうち保有目的が純投資目的以外の目的であるものの銘柄数及び貸借対照表計上額の合計額  
1銘柄 30,027千円

ロ. 保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式保有区分、銘柄、株式数、貸借対照表計上額及び保有目的  
該当事項はありません。

ハ. 保有目的が純投資目的である投資株式の保有区分、銘柄、株式数、貸借対照表計上額及び保有目的  
該当事項はありません

⑦ 取締役の定数

当社の取締役は10名以内とする旨を定款に定めております。

⑧ 取締役の選任の決議要件

当社は、取締役の選任決議について、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、その議決権の過半数をもって行う旨定款に定めております。また取締役の選任決議は累積投票によらないものとする旨定款に定めております。

⑨ 株主総会の特別決議要件

当社は、会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議について、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以上をもって行う旨定款に定めております。これは株主総会における特別決議の定足数を緩和することにより、株主総会の円滑な運営を行うことを目的とするものであります。

⑩ 中間配当

当社は、株主への利益配分の機会を充実させる観点から、会社法第454条第5項の規定により、取締役会決議によって毎年5月31日を基準日として、中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。

⑪ 自己株式の取得

当社は、機動的な資本政策の遂行を確保するため、会社法第165条第2項の規定により、取締役会決議によって、市場取引等により自己株式を取得することのできる旨を定款に定めております。

⑫ 責任限定契約の内容の概要

当社は、定款において役員（及び役員であったものを含む）が会社法第426条第1項の規定により、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こととしております。当該責任免除が認められるのは、当該役員が責任の原因となった職務の遂行において善意かつ重大な過失がないときに限られます。これは、取締役及び監査役が、期待される役割を十分に発揮すること等を目的とするものであります。

⑬ 取締役及び監査役の責任免除

当社と社外取締役及び社外監査役は、職務の遂行にあたり期待される役割を十分に発揮することを目的として、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おります。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、法令の定める最低責任限度額としております。

なお、当該責任限定が認められるのは、当該社外取締役及び社外監査役が責任の原因となった職務の遂行について善意かつ重大な過失がないときに限られます。

(2) 【監査報酬の内容等】

① 【監査公認会計士等に対する報酬の内容】

最近事業年度の前事業年度		最近事業年度	
監査証明業務に基づく報酬 (千円)	非監査業務に基づく報酬 (千円)	監査証明業務に基づく報酬 (千円)	非監査業務に基づく報酬 (千円)
8,500	50	15,500	—

② 【その他重要な報酬の内容】

(最近事業年度の前事業年度)

該当事項はありません。

(最近事業年度)

該当事項はありません。

③ 【監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容】

(最近事業年度の前事業年度)

監査受託のための調査及び監査契約の締結を前提とした期首残高の調査であります。

(最近事業年度)

該当事項はありません。

④ 【監査報酬の決定方針】

当社の監査公認会計士等に対する監査報酬の決定方針としましては、監査公認会計士等からの見積提案をもとに監査計画、監査の日数等を検討し、監査役会の同意を得て決定しております。

## 第5【経理の状況】

### 1. 四半期連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

- (1) 当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（平成19年内閣府令第64号）に基づいて作成しております。
- (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」（昭和38年大蔵省令第59号）に基づいて作成しております。

### 2. 監査証明について

- (1) 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、第2四半期連結会計期間（平成29年3月1日から平成29年5月31日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成28年12月1日から平成29年5月31日まで）に係る四半期連結財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる四半期レビューを受けております。
- (2) 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、前事業年度（平成26年12月1日から平成27年11月30日まで）及び当事業年度（平成27年12月1日から平成28年11月30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おります。

### 3. 連結財務諸表について

当社は、平成28年12月に設立した子会社を連結対象としておりますが、前事業年度（平成26年12月1日から平成27年11月30日まで）及び当事業年度（平成27年12月1日から平成28年11月30日まで）につきましては、子会社がありませんので、連結財務諸表を作成しておりません。

### 4. 財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みについて

当社は財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みを行っております。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握し、会計基準の変更等に迅速に対応出来る体制を整備するため、専門的な情報を有する団体等が主催するセミナーへの参加及び刊行物の定期購読等を行っております。



1 【連結財務諸表等】

(1) 【四半期連結財務諸表】

【四半期連結貸借対照表】

(単位：千円)

当第2四半期連結会計期間  
(平成29年5月31日)

資産の部	
流動資産	
現金及び預金	2,879,971
売掛金	267,026
たな卸資産	※ 3,198
その他	81,786
貸倒引当金	△2,190
流動資産合計	3,229,792
固定資産	
有形固定資産	39,556
無形固定資産	3,773
投資その他の資産	120,710
固定資産合計	164,041
資産合計	3,393,833
負債の部	
流動負債	
買掛金	21,315
1年内返済予定の長期借入金	210,000
未払金	100,959
未払費用	144,360
未払法人税等	8,852
前受収益	497,326
その他	47,505
流動負債合計	1,030,319
固定負債	
長期借入金	1,160,000
固定負債合計	1,160,000
負債合計	2,190,319
純資産の部	
株主資本	
資本金	1,865,921
利益剰余金	△683,328
株主資本合計	1,182,593
新株予約権	20,920
純資産合計	1,203,514
負債純資産合計	3,393,833

## 【四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書】

## 【四半期連結損益計算書】

## 【第2四半期連結累計期間】

(単位：千円)

	当第2四半期連結累計期間 (自平成28年12月1日 至平成29年5月31日)
売上高	1,202,827
売上原価	391,757
売上総利益	811,069
販売費及び一般管理費	※ 1,486,708
営業損失(△)	△675,639
営業外収益	
受取利息	9
その他	2
営業外収益合計	12
営業外費用	
支払利息	3,656
新株予約権発行費	170
営業外費用合計	3,826
経常損失(△)	△679,453
税金等調整前四半期純損失(△)	△679,453
法人税、住民税及び事業税	3,874
四半期純損失(△)	△683,328
親会社株主に帰属する四半期純損失(△)	△683,328

## 【四半期連結包括利益計算書】

## 【第2四半期連結累計期間】

(単位：千円)

	当第2四半期連結累計期間 (自 平成28年12月1日 至 平成29年5月31日)
四半期純損失(△)	△683,328
その他の包括利益	
その他の包括利益合計	-
四半期包括利益	△683,328
(内訳)	
親会社株主に係る四半期包括利益	△683,328
非支配株主に係る四半期包括利益	-

## 【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

当第2四半期連結累計期間  
 (自 平成28年12月1日  
 至 平成29年5月31日)

営業活動によるキャッシュ・フロー	
税金等調整前四半期純損失(△)	△679,453
減価償却費	5,768
貸倒引当金の増減額(△は減少)	1,303
受取利息及び受取配当金	△9
支払利息	3,656
売上債権の増減額(△は増加)	△76,038
たな卸資産の増減額(△は増加)	1,754
仕入債務の増減額(△は減少)	△11,573
未払金の増減額(△は減少)	△9,589
未払費用の増減額(△は減少)	31,206
前受収益の増減額(△は減少)	183,213
その他	12,302
小計	△537,459
利息及び配当金の受取額	9
利息の支払額	△5,690
法人税等の支払額	△6,556
営業活動によるキャッシュ・フロー	△549,696
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	△5,950
無形固定資産の取得による支出	△1,180
敷金及び保証金の差入による支出	△16,442
敷金及び保証金の回収による収入	60
その他	310
投資活動によるキャッシュ・フロー	△23,202
財務活動によるキャッシュ・フロー	
長期借入れによる収入	800,000
長期借入金の返済による支出	△30,000
その他	△170
財務活動によるキャッシュ・フロー	769,830
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	196,930
現金及び現金同等物の期首残高	2,683,041
現金及び現金同等物の四半期末残高	※ 2,879,971

## 【注記事項】

(連結の範囲又は持分法適用の範囲の変更)

第1四半期連結会計期間より、株式会社MF Alpha Labを新たに設立したため、連結の範囲に含めております。また、当第2四半期連結会計期間より、MF KESSAI株式会社およびMF HOSH0株式会社を新たに設立したため、連結の範囲に含めております。

(追加情報)

(四半期連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

当社は、第1四半期連結会計期間より四半期連結財務諸表を作成しております。四半期連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項は以下のとおりであります。

### 1. 連結の範囲に関する事項

連結子会社の数 3社

連結子会社の名称 株式会社MF Alpha Lab

MF KESSAI株式会社

MF HOSH0株式会社

### 2. 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社である株式会社MF Alpha Lab、MF KESSAI株式会社およびMF HOSH0株式会社の決算日は9月30日であり、四半期連結財務諸表の作成にあたっては、平成29年3月31日現在の財務諸表を使用しております。

ただし、連結決算日との間に生じた重要な取引については、連結上必要な調整を行っております。

### 3. 会計方針に関する事項

#### (1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

##### ① 有価証券

その他有価証券

時価のないもの

移動平均法による原価法を採用しております。

##### ② たな卸資産の評価基準及び評価方法

仕掛品

個別法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下による簿価切下げの方法により算定）を採用しております。

貯蔵品

最終仕入原価法による原価法を採用しております。

#### (2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

##### ①有形固定資産

定率法（ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物（附属設備を除く）については定額法）を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 7～8年

工具、器具及び備品 4～8年

##### ②無形固定資産

定額法を採用しております。

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）に基づいております。

#### (3) 繰延資産の処理方法

株式交付費

支出時に全額費用処理しております。

(4) 引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒損失に備えるため、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勘案し、回収不能見込額を計上しております。

(5) その他財務諸表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

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

(繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針の適用)

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日)を第1四半期連結会計期間から適用しております。

(四半期連結貸借対照表関係)

※ たな卸資産の内訳は、次のとおりであります。

	当第2四半期連結会計期間 (平成29年5月31日)
貯蔵品	2,929千円
仕掛品	269千円

(四半期連結損益計算書関係)

※ 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	当第2四半期連結累計期間 (自平成28年12月1日 至平成29年5月31日)
広告宣伝費	640,777千円
給料及び手当	392,490千円
退職給付費用	10,729千円
貸倒引当金繰入額	2,861千円

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

※ 現金及び現金同等物の四半期末残高と四半期連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係は下記のとおりであります。

	当第2四半期連結累計期間 (自平成28年12月1日 至平成29年5月31日)
現金及び預金勘定	2,879,971千円
現金及び現金同等物	2,879,971千円

(株主資本等関係)

当第2四半期連結累計期間(自平成28年12月1日至平成29年5月31日)

1. 配当に関する事項

該当事項はありません。

2. 株主資本の金額の著しい変動

当社は、平成29年4月4日開催の臨時株主総会において、欠損の填補を目的とする無償減資について決議し、当該決議について、平成29年5月15日に効力が発生しております。この結果、当第2四半期連結会計期間において、資本金が425,068千円、資本準備金が463,904千円減少し、当第2四半期連結会計期間末において、資本金が1,865,921千円、資本準備金が0円となっております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

当第2四半期連結累計期間(自平成28年12月1日至平成29年5月31日)

当社グループはプラットフォームサービス事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

(1株当たり情報)

1株当たり四半期純損失金額(△)及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	当第2四半期連結累計期間 (自平成28年12月1日 至平成29年5月31日)
1株当たり四半期純損失金額(△)	△41円01銭
(算定上の基礎)	
親会社株主に帰属する四半期純損失金額(△)(千円)	△683,328
普通株主に帰属しない金額(千円)	—
普通株式に係る親会社株主に帰属する四半期純損失金額(△)(千円)	△683,328
普通株式の期中平均株式数(株)	16,661,700
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額の算定に含めなかった潜在株式で、前会計年度末から重要な変動があったものの概要	—

- (注) 1. 当社は、種類株式を発行しておりますが、その株式の内容より「普通株式と同等の株式」として取り扱っていることから、1株当たり情報の算定上、普通株式に含めて計算しております。
2. 当社は、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っておりますが、当第2四半期連結累計期間の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算出した場合の1株当たり四半期純損失金額を算出しております。
3. 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であるため、期中平均株価が把握できず、かつ、1株当たり四半期純損失金額であるため記載しておりません。

(重要な後発事象)

1. 発行可能株式総数の変更、株式分割、単元株制度の採用及び優先株式の普通株式との交換並びに自己株式(優先株式)の消却

当社は、平成29年6月23日開催の臨時株主総会において、発行可能株式総数の変更、株式分割の基準日の設定及び単元株制度の導入に関する定款の一部変更について決議するとともに、平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、株式分割を実施することを決議しました。また、平成29年6月23日付で、定款及び取締役会決議に基づき甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式の取得条項を行使し、甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式のすべてを自己株式として取得し、その対価として普通株式を交付いたしました。なお、同日開催の取締役会の決議により、同日付で会社法第178条に基づき自己株式として保有する甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式をすべて消却しております。

(1) 発行可能株式総数の変更

種類	変更前の発行可能株式総数(株)	変更後の発行可能株式総数(株)
普通株式	800,000	1,712,400
甲種類株式	64,000	64,000
乙種類株式	130,000	130,000
丙種類株式	200,000	200,000
丁種類株式	80,000	80,000
戊種類株式	62,500	62,500
計	1,336,500	2,248,900

(2) 種類株式の普通株式との交換及び自己株式(優先株式)の消却

① 取得株式数

甲種類株式 64,000株  
乙種類株式 111,000株  
丙種類株式 120,400株  
丁種類株式 75,418株  
戊種類株式 34,167株

② 交換により交付した普通株式数

普通株式 404,985株

③ 交付後の発行済普通株式数

833,085株

(3) 株式分割、単元株制度の採用

① 株式分割、単元株制度の採用の目的

当社株式の流動性の向上と投資家層の拡大を図ることを目的として株式分割を実施するとともに、単元株式数(売買単価)を100株に統一することを目標とする全国証券取引所の「売買単位の集約に向けた行動計画」を考慮し、1単元を100株とする単元株制度を採用いたしました。

② 株式分割の概要

i. 分割方法

平成29年6月23日開催の臨時株主総会決議により、株式分割の基準日として平成29年6月24日を設定し、平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日最終の株主名簿に記載又は記録された株主の所有株式数を1株につき20株の割合をもって分割いたしました。

ii. 分割により増加する株式数

a. 株式分割前の発行済株式総数 833,085株  
b. 今回の分割により増加する株式数 15,828,615株  
c. 株式分割後の発行済株式総数 16,661,700株  
d. 株式分割後の発行可能株式総数 44,978,000株

③ 株式分割の効力発生日

平成29年6月24日

④ 1株当たり情報に及ぼす影響

「1株当たり情報」は、当該株式分割が当第2四半期連結累計期間の期首に行われたと仮定して算出しており、これによる影響については、当該箇所反映されております。



⑤ 新株予約権の権利行使価額の調整

今回の株式分割に伴い、平成29年6月24日の効力発生と同時に新株予約権の1株当たりの行使価額を以下のとおり調整しております。

	株主総会決議日	調整前行使価額	調整後行使価額
第1回新株予約権	平成25年3月8日	470円	24円
第2回新株予約権	平成26年1月30日	4,000円	200円
第3回新株予約権	平成27年2月25日	7,000円	350円
第4回新株予約権	平成27年2月25日	7,000円	350円
第5回新株予約権	平成28年2月26日	11,000円	550円
第6回新株予約権	平成28年2月26日	11,000円	550円
第7回新株予約権	平成28年2月26日	30,000円	1,500円
第8回新株予約権	平成29年2月28日	15,000円	750円
第9回新株予約権	平成29年2月28日	15,000円	750円

⑥ 単元株制度の採用

i. 新設する単元株式の数

100株

ii. 効力発生日

平成29年6月23日

2. 第10回ストック・オプションとしての新株予約権の発行

当社は、平成29年6月23日開催の臨時取締役会において、当社の社外取締役に対して、ストックオプション（新株予約権）を発行することを決議いたしました。なお、以下の数字は平成29年6月24日付で実施した株式分割前の数字を記載しております。

(1) スtock・オプションとしての新株予約権を発行する理由

中長期的な当社の企業価値の増大を目指すに当たって、より一層意欲及び士気を向上させ、業績拡大のコミットメントをさらに高めることを目的として、当社の社外取締役に対してストック・オプションとしての新株予約権を無償で発行するものであります。

(2) 新株予約権の割当日

平成29年6月23日

(3) 新株予約権の総数

200個

(4) 新株予約権の目的となる株式の種類及び数

当社普通株式 200株（新株予約権1個につき1株）

(5) 新株予約権の割当対象者

当社の社外取締役 1名

(6) 新株予約権の払込金額

新株予約権と引き換えに金銭の払込を要しないこととする。

(7) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

総額3,000,000円（1株15,000円）

(8) 新株予約権の行使により株式を発行する場合の発行価格及び資本組入額

発行価格：1株につき15,000円

資本組入額：1株につき7,500円

(9) 新株予約権の行使により株式を発行する場合の発行価格の総額及び資本組入額の総額

発行価格の総額：3,000,000円

資本組入額の総額：1,500,000円

(10) 新株予約権の行使期間

平成32年6月23日から平成38年6月22日

(11) 新株予約権の行使の条件

各新株予約権1個未満の行使はできない。詳細条件及びその他の条件については、取締役会決議に基づき、当社と新株予約権の割り当てを受ける者との間で締結する「新株予約権割当契約書」に定める。

(12) 新株予約権の譲渡に関する事項

当社取締役会の決議による承認を要する。

(13) 新株予約権の権利行使価額の調整

平成29年6月24日付けで普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。これに伴い新株予約権の1株当たりの行使価額を以下のとおり調整いたしました。

	株主総会決議日	調整前行使価額	調整後行使価額
第10回新株予約権	平成29年2月28日	15,000円	750円

(2) 【その他】

該当事項はありません。

## 2 【財務諸表等】

### (1) 【財務諸表】

#### ① 【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (平成27年11月30日)	当事業年度 (平成28年11月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	2,287,728	2,683,041
売掛金	66,202	190,988
仕掛品	4,195	-
貯蔵品	-	4,887
前払費用	11,601	66,516
その他	47,878	3,334
貸倒引当金	-	△886
流動資産合計	2,417,606	2,947,881
固定資産		
有形固定資産		
建物	22,083	35,968
減価償却累計額	△2,272	△6,445
建物（純額）	19,811	29,523
工具、器具及び備品	9,910	15,568
減価償却累計額	△2,240	△6,156
工具、器具及び備品（純額）	7,670	9,411
有形固定資産合計	27,481	38,934
無形固定資産		
ソフトウェア	-	4,214
無形固定資産合計	-	4,214
投資その他の資産		
投資有価証券	15,035	30,027
敷金及び保証金	52,514	70,001
その他	210	45
投資その他の資産合計	67,759	100,074
固定資産合計	95,241	143,224
資産合計	2,512,848	3,091,105

(単位：千円)

	前事業年度 (平成27年11月30日)	当事業年度 (平成28年11月30日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	24,251	32,889
短期借入金	254,000	-
1年内返済予定の長期借入金	-	60,000
未払金	43,354	111,728
未払費用	80,683	113,154
未払法人税等	9,231	9,857
未払消費税等	-	13,637
預り金	4,299	8,615
前受収益	150,266	314,380
その他	359	-
流動負債合計	566,446	664,262
固定負債		
長期借入金	-	540,000
固定負債合計	-	540,000
負債合計	566,446	1,204,262
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,880,986	2,290,990
資本剰余金		
資本準備金	1,860,986	463,904
資本剰余金合計	1,860,986	463,904
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	△1,807,085	△888,972
利益剰余金合計	△1,807,085	△888,972
株主資本合計	1,934,886	1,865,921
新株予約権	11,515	20,920
純資産合計	1,946,401	1,886,842
負債純資産合計	2,512,848	3,091,105

## ②【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)	当事業年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)
売上高	441,700	1,542,178
売上原価	430,520	733,658
売上総利益	11,180	808,519
販売費及び一般管理費	※ 1,131,511	※ 1,685,057
営業損失(△)	△1,120,330	△876,538
営業外収益		
受取利息	64	202
受取報奨金	-	277
その他	353	148
営業外収益合計	417	628
営業外費用		
支払利息	2,991	2,923
株式交付費	10,756	3,589
その他	158	170
営業外費用合計	13,906	6,683
経常損失(△)	△1,133,819	△882,592
特別利益		
新株予約権戻入益	-	565
特別利益合計	-	565
特別損失		
事務所移転費用	5,965	360
その他	35	-
特別損失合計	6,000	360
税引前当期純損失(△)	△1,139,820	△882,387
法人税、住民税及び事業税	2,290	6,585
当期純損失(△)	△1,142,110	△888,972

【売上原価明細書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)		当事業年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)	
		金額 (千円)	構成比 (%)	金額 (千円)	構成比 (%)
I 労務費	※	280,675	64.6	383,185	52.5
II 経費		154,040	35.4	346,277	47.5
当期総製造費用		434,715	100.0	729,463	100.0
期首仕掛品たな卸高		-		4,195	
合計		434,715		733,658	
期末仕掛品たな卸高		4,195		-	
当期売上原価		430,520		733,658	

原価計算の方法

原価計算の方法は、実際原価による個別原価計算を採用しております。

(注) ※主な内訳は、次のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)	当事業年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)
外注費 (千円)	23,476	112,694
支払手数料 (千円)	65,725	116,262
通信費 (千円)	29,692	69,530

③【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日）

（単位：千円）

	株主資本						株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金		
		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	利益剰余金合 計	
当期首残高	359,222	339,222	-	339,222	△664,975	△664,975	33,469
当期変動額							
新株の発行	1,521,763	1,521,763		1,521,763			3,043,527
資本準備金の取崩							-
欠損填補							-
当期純損失（△）					△1,142,110	△1,142,110	△1,142,110
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）							-
当期変動額合計	1,521,763	1,521,763	-	1,521,763	△1,142,110	△1,142,110	1,901,416
当期末残高	1,880,986	1,860,986	-	1,860,986	△1,807,085	△1,807,085	1,934,886

	新株予約権	純資産合計
当期首残高	-	33,469
当期変動額		
新株の発行		3,043,527
資本準備金の取崩		-
欠損填補		-
当期純損失（△）		△1,142,110
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	11,515	11,515
当期変動額合計	11,515	1,912,931
当期末残高	11,515	1,946,401

当事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金			利益剰余金		株主資本 合計
		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	利益剰余金合 計	
当期首残高	1,880,986	1,860,986	-	1,860,986	△1,807,085	△1,807,085	1,934,886
当期変動額							
新株の発行	410,004	410,004		410,004			820,008
資本準備金の取崩		△1,807,085	1,807,085	-			-
欠損填補			△1,807,085	△1,807,085	1,807,085	1,807,085	-
当期純損失（△）					△888,972	△888,972	△888,972
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）							-
当期変動額合計	410,004	△1,397,081	-	△1,397,081	918,112	918,112	△68,964
当期末残高	2,290,990	463,904	-	463,904	△888,972	△888,972	1,865,921

	新株予約権	純資産合計
当期首残高	11,515	1,946,401
当期変動額		
新株の発行		820,008
資本準備金の取崩		-
欠損填補		-
当期純損失（△）		△888,972
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	9,405	9,405
当期変動額合計	9,405	△59,559
当期末残高	20,920	1,886,842



## ④【キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)	当事業年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前当期純損失(△)	△1,139,820	△882,387
減価償却費	4,567	8,283
貸倒引当金の増減額(△は減少)	-	886
受取利息及び受取配当金	△64	△202
支払利息	2,991	2,923
株式交付費	10,756	3,589
新株予約権戻入益	-	△565
売上債権の増減額(△は増加)	△40,373	△124,785
たな卸資産の増減額(△は増加)	△4,155	△691
仕入債務の増減額(△は減少)	21,582	8,637
前払費用の増減額(△は増加)	△11,601	△53,928
未払金の増減額(△は減少)	7,478	68,112
未払費用の増減額(△は減少)	45,949	32,470
前受収益の増減額(△は減少)	109,768	164,113
預り金の増減額(△は減少)	△378	4,315
その他	△26,273	61,620
小計	△1,019,572	△707,606
利息及び配当金の受取額	64	202
利息の支払額	△3,400	△3,909
法人税等の支払額	△6,738	△6,250
法人税等の還付額	6,293	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	△1,023,355	△717,563
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	△30,179	△20,648
無形固定資産の取得による支出	-	△3,228
投資有価証券の取得による支出	△15,002	△15,025
敷金及び保証金の差入による支出	△54,068	△20,381
敷金及び保証金の回収による収入	9,342	200
その他	△3,379	△430
投資活動によるキャッシュ・フロー	△93,287	△59,513
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)	254,000	△254,000
長期借入れによる収入	-	600,000
株式の発行による収入	3,032,770	816,419
新株予約権の発行による収入	11,515	9,971
財務活動によるキャッシュ・フロー	3,298,285	1,172,389
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	2,181,642	395,312
現金及び現金同等物の期首残高	106,085	2,287,728
現金及び現金同等物の期末残高	※ 2,287,728	※ 2,683,041

【注記事項】

(重要な会計方針)

前事業年度(自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

時価のないもの

移動平均法による原価法を採用しております。

2. たな卸資産の評価基準及び評価方法

①仕掛品

個別法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下による簿価切下げの方法により算定)を採用しております。

②貯蔵品

最終仕入原価法による原価法を採用しております。

3. 固定資産の減価償却の方法

有形固定資産

定率法(ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)については定額法)を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 7～8年

工具、器具及び備品 4～8年

4. 繰延資産の処理方法

株式交付費

支出時に全額費用処理しております。

5. 引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒損失に備えるため、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勘案し、回収不能見込額を計上しております。

6. キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金、随時引き出し可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。

7. その他財務諸表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

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

当事業年度(自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

時価のないもの

移動平均法による原価法を採用しております。

2. たな卸資産の評価基準及び評価方法

①仕掛品

個別法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下による簿価切下げの方法により算定)を採用しております。

②貯蔵品

最終仕入原価法による原価法を採用しております。

### 3. 固定資産の減価償却の方法

#### ①有形固定資産

定率法（ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物（附属設備を除く）については定額法）を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 7～8年

工具、器具及び備品 4～8年

#### ②無形固定資産

定額法を採用しております。

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）に基づいております。

### 4. 繰延資産の処理方法

#### 株式交付費

支出時に全額費用処理しております。

### 5. 引当金の計上基準

#### 貸倒引当金

債権の貸倒損失に備えるため、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勘案し、回収不能見込額を計上しております。

### 6. キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金、随時引き出し可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。

### 7. その他財務諸表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

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

(未適用の会計基準等)

前事業年度（自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日）

重要性が乏しいため記載を省略しております。

当事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

重要性が乏しいため記載を省略しております。

(損益計算書関係)

※ 販売費に属する費用のおおよその割合は前事業年度62.3%、当事業年度59.9%、一般管理費に属する費用のおおよその割合は前事業年度37.7%、当事業年度40.1%であります。

販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)	当事業年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)
広告宣伝費	562,109千円	588,606千円
給料及び手当	210,504	506,005
減価償却費	3,635	5,380
貸倒引当金繰入額	—	886

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	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)
発行済株式				
普通株式 (注) 1、2	4,281	423,819	-	428,100
甲種類株式 (注) 1、2	640	63,360	-	64,000
乙種類株式 (注) 1、2	1,110	109,890	-	111,000
丙種類株式 (注) 3	-	120,400	-	120,400
丁種類株式 (注) 4	-	75,418	-	75,418
合計	6,031	792,887	-	798,918
自己株式				
普通株式	-	-	-	-
甲種類株式	-	-	-	-
乙種類株式	-	-	-	-
丙種類株式	-	-	-	-
丁種類株式	-	-	-	-
合計	-	-	-	-

(注) 1. 当社は、平成26年12月15日付で株式1株につき100株の株式分割を行っております。

2. 普通株式の発行済株式の増加423,819株、甲種類株式の発行済株式の増加63,360株及び乙種類株式の発行済株式の増加109,890株は、株式分割によるものであります。

3. 丙種類株式の発行済株式の増加120,400株は、有償第三者割当増資によるものです。

4. 丁種類株式の発行済株式の増加75,418株は、有償第三者割当増資によるものです。

## 2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

区分	新株予約権の内訳	新株予約権の目的となる株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数(株)				当事業年度末残高(千円)
			当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末	
提出会社	ストック・オプションとしての新株予約権	-	-	-	-	-	11,515
合計		-	-	-	-	-	11,515

## 3. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	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）
発行済株式				
普通株式	428,100	-	-	428,100
甲種類株式	64,000	-	-	64,000
乙種類株式	111,000	-	-	111,000
丙種類株式	120,400	-	-	120,400
丁種類株式	75,418	-	-	75,418
戊種類株式（注）	-	34,167	-	34,167
合計	798,918	34,167	-	833,085
自己株式				
普通株式	-	-	-	-
甲種類株式	-	-	-	-
乙種類株式	-	-	-	-
丙種類株式	-	-	-	-
丁種類株式	-	-	-	-
戊種類株式	-	-	-	-
合計	-	-	-	-

（注）戊種類株式の発行済株式総数の増加34,167株は、有償第三者割当増資によるものであります。

2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

区分	新株予約権の内訳	新株予約権の目的となる株式の種類	新株予約権の目的となる株式の数（株）				当事業年度末残高（千円）
			当事業年度期首	当事業年度増加	当事業年度減少	当事業年度末	
提出会社	ストック・オプションとしての新株予約権	-	-	-	-	-	20,920
合計		-	-	-	-	-	20,920

3. 配当に関する事項

該当事項はありません。

（キャッシュ・フロー計算書関係）

※ 現金及び現金同等物の期末残高と貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

	前事業年度 （自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日）	当事業年度 （自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）
現金及び預金勘定	2,287,728千円	2,683,041千円
現金及び現金同等物	2,287,728	2,683,041

(金融商品関係)

前事業年度(自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金計画に基づき必要な資金は第三者割当による株式の発行や銀行借入により調達しております。また、資金運用に関しては短期的な預金等に限定し、デリバティブ取引は行っておりません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である売掛金は、顧客の信用リスクに晒されております。投資有価証券は非上場株式であり、発行会社の信用リスクに晒されております。

敷金及び保証金は、主に本社オフィスの賃貸借契約に基づくものであり、差入先の信用リスクに晒されております。

営業債務である買掛金及び未払金は、そのほとんどが3ヶ月以内の支払期日となっております。

借入金、運転資金として調達しております。

営業債務や借入金は流動性リスクに晒されております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

①信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

当社は、営業債権について、社内規程に従い、取引相手ごとに期日及び残高を管理するとともに、財務状況等の悪化による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。投資有価証券については、定期的に発行体の財務状況等を把握し、適切に表示しております。敷金及び保証金については、必要に応じて担当部署がモニタリングを行い、財政状況等の悪化による回収懸念の早期把握によりリスク低減を図っております。

②流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

当社は、営業債務や借入金について、各部署からの報告に基づき担当部署が適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手元流動性の維持などにより、流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません(注)2.参照)。

	貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 現金及び預金	2,287,728	2,287,728	—
(2) 売掛金	66,202	66,202	—
(3) 敷金及び保証金	52,514	52,082	△432
資産計	2,406,445	2,406,013	△432
(1) 買掛金	24,251	24,251	—
(2) 短期借入金	254,000	254,000	—
(3) 未払金	43,354	43,354	—
(4) 未払費用	80,683	80,683	—
(5) 未払法人税等	9,231	9,231	—
負債計	411,520	411,520	—

(注) 1. 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

(1) 現金及び預金、(2) 売掛金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(3) 敷金及び保証金

時価については、賃貸借契約の終了期間を考慮した敷金の返還予定時期に基づき、国債の利率で割り引いた現在価値によっております。なお、「貸借対照表計上額」及び「時価」については、敷金の回収が最終的に見込めないと認められる部分の金額（資産除去債務の未償却残高）が含まれております。

負債

(1) 買掛金、(2) 短期借入金、(3) 未払金、(4) 未払費用、(5) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

区分	当事業年度 (平成27年11月30日)
非上場株式	15,035

非上場株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難であると認められるため、上表には含めておりません。

3. 金銭債権の決算日後の償還予定額

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	2,287,728	—	—	—
売掛金	66,202	—	—	—
合計	2,353,931	—	—	—

4. 短期借入金の決算日後の返済予定額

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	254,000	—	—	—	—	—
合計	254,000	—	—	—	—	—

当事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金計画に基づき必要な資金は第三者割当による株式の発行や銀行借入により調達してまいります。また、資金運用に関しては短期的な預金等に限定し、デリバティブ取引は行っておりません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である売掛金は、顧客の信用リスクに晒されております。投資有価証券は非上場株式であり、発行会社の信用リスクに晒されております。

敷金及び保証金は、主に本社オフィスの賃貸借契約に基づくものであり、差入先の信用リスクに晒されております。

営業債務である買掛金及び未払金は、そのほとんどが3ヶ月以内の支払期日となっております。

借入金は、運転資金として調達してまいります。

営業債務や借入金は流動性リスクに晒されております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

①信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

当社は、営業債権については、社内規程に従い、取引相手ごとに期日及び残高を管理するとともに、財務状況等の悪化による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。投資有価証券については、定期的に発行体の財務状況等を把握し、適切に表示してまいります。敷金及び保証金については、必要に応じて担当部署がモニタリングを行い、財政状況等の悪化による回収懸念の早期把握によりリスク低減を図っております。

②流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

当社は、営業債務や借入金については、各部署からの報告に基づき担当部署が適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手元流動性の維持などにより、流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（（注）2. 参照）。

	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 現金及び預金	2,683,041	2,683,041	—
(2) 売掛金	190,988		
貸倒引当金 (※1)	△886		
	190,101	190,101	—
(3) 敷金及び保証金	70,001	70,001	—
資産計	2,943,144	2,943,144	—
(1) 買掛金	32,889	32,889	—
(2) 未払金	111,728	111,728	—
(3) 未払費用	113,154	113,154	—
(4) 未払法人税等	9,857	9,857	—
(5) 未払消費税等	13,637	13,637	—
(6) 長期借入金 (※2)	300,000	298,772	△1,227
負債計	581,267	580,039	△1,227

(※1) 売掛金に計上している貸倒引当金を控除しております。

(※2) 1年内返済予定の長期借入金は、長期借入金に含めて表示しております。

(注) 1. 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

(1) 現金及び預金、(2) 売掛金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(3) 敷金及び保証金

時価については、賃貸借契約の終了期間を考慮した敷金の返還予定時期に基づき、国債の利率で割り引いた現在価値によっております。なお、「貸借対照表計上額」及び「時価」については、敷金の回収が最終的に見込めないと認められる部分の金額（資産除去債務の未償却残高）が含まれております。

負 債

(1) 買掛金、(2) 未払金、(3) 未払費用、(4) 未払法人税等、(5) 未払消費税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(6) 長期借入金

一定の期間ごとに区分した当該借入金の元利金の合計額を同様の借入において想定される利率で割り引いて現在価値を算定しております。



2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

区分	当事業年度 (平成28年11月30日)
非上場株式	30,027
長期借入金	300,000

非上場株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難であると認められるため、上表には含めておりません。

長期借入金に含まれる「資本性ローン」は、会社の業績に基づいて返済条件が変動し、時価を把握することが極めて困難であると認められるため、時価開示の対象としておりません。

3. 金銭債権の決算日後の償還予定額

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	2,683,041	—	—	—
売掛金	190,101	—	—	—
合計	2,873,142	—	—	—

4. 長期借入金の決算日後の返済予定額

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
長期借入金	60,000	60,000	60,000	60,000	360,000	—
合計	60,000	60,000	60,000	60,000	360,000	—

(退職給付関係)

前事業年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)

該当事項はありません。

当事業年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当事業年度より、新たに確定拠出制度を導入しました。

2. 退職拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、当事業年度14,733千円であります。

(ストック・オプション等関係)

前事業年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)

1. スtock・オプションに係る費用計上額及び科目名

該当事項はありません。

2. スtock・オプションに係る資産計上額及び科目名

(単位：千円)

	当事業年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)
現金及び預金	11,515

3. 権利不行使による失効により利益として計上した金額

該当事項はありません。

4. スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況

当事業年度 (平成27年11月期) において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。

なお、平成26年12月15日付の株式分割 (1株につき100株の割合) 及び平成29年6月24日付の株式分割 (1株につき20株の割合) による分割後の株式数に換算して記載しております。

(1) スtock・オプションの内容

	第1回新株予約権	第2回新株予約権
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 4名 当社従業員 2名	当社取締役 4名 当社従業員 12名 社外協力者 4名
株式の種類別のストック・オプションの数	普通株式 360,000株	普通株式 594,000株
付与日	平成25年3月14日	平成26年2月8日
権利確定条件	「第4 提出会社の状況1. 株式等の状況 (2) 新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。	同左
対象勤務期間	対象勤務期間の定めはありません。	同左
権利行使期間	自 平成27年3月9日 至 平成34年12月28日	自 平成28年2月8日 至 平成36年2月7日

	第3回新株予約権	第4回新株予約権
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 1名 社外協力者 5名	当社取締役 4名 当社従業員 38名
株式の種類別のストック・オプションの数	普通株式 9,000株	普通株式 700,000株
付与日	平成27年4月22日	平成27年4月30日
権利確定条件	「第4 提出会社の状況1. 株式等の状況 (2)新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。	同左
対象勤務期間	対象勤務期間の定めはありません。	同左
権利行使期間	自 平成28年2月8日 至 平成36年2月7日	自 平成28年2月8日 至 平成36年2月7日

(2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

① ストック・オプションの数

	第1回新株予約権	第2回新株予約権	第3回新株予約権	第4回新株予約権
権利確定前 (株)				
前事業年度末	360,000	540,000	—	—
付与	—	—	9,000	700,000
失効	—	—	—	—
権利確定	—	—	—	—
未確定残	360,000	540,000	9,000	700,000
権利確定後 (株)				
前事業年度末	—	—	—	—
権利確定	—	—	—	—
権利行使	—	—	—	—
失効	—	—	—	—
未行使残	—	—	—	—

(注) 平成29年6月24日付株式分割（普通株式1株につき20株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

② 単価情報

	第1回新株予約権	第2回新株予約権	第3回新株予約権	第4回新株予約権
権利行使価格 (円)	24	200	350	350
行使時平均株価 (円)	—	—	—	—
付与日における公正な評価単価 (円)	—	—	—	—

(注) 平成29年6月24日付株式分割（普通株式1株につき20株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

5. ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

当社は未公開企業であるため、ストック・オプションの公正な評価単価を見積る方法に代え、ストック・オプションの単位当たりの本源的価値を見積る方法によっております。また、単位当たりの本源的価値の算定基礎となる自社の株式の評価方法は、ディスカウント・キャッシュ・フロー法により算定した価格を用いております。

6. ストック・オプションの権利確定数の見積方法

将来の失効数の合理的な見積りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

7. ストック・オプションの単位当たりの本源的価値により算定を行う場合の当事業年度末における本源的価値の合計額及び当事業年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額

- |   |             |
|---|-------------|
| (1) 当事業年度末における本源的価値の合計額                           | 1,276,570千円 |
| (2) 当事業年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額 | 一千円         |

当事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

1. ストック・オプションに係る費用計上額及び科目名

該当事項はありません。

2. ストック・オプションに係る資産計上額及び科目名

（単位：千円）

	当事業年度 （自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）
現金及び預金	9,971

3. 権利不行使による失効により利益として計上した金額

（単位：千円）

	当事業年度 （自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）
新株予約権戻入益（特別利益）	565

4. ストック・オプションの内容、規模及びその変動状況

当事業年度（平成28年11月期）において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。

なお、平成26年12月15日付の株式分割（1株につき100株の割合）及び平成29年6月24日付の株式分割（1株につき20株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

(1) ストック・オプションの内容

	第1回新株予約権	第2回新株予約権
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 4名 当社従業員 2名	当社取締役 4名 当社従業員 12名 社外協力者 4名
株式の種類別のストック・オプションの数	普通株式 360,000株	普通株式 594,000株
付与日	平成25年3月14日	平成26年2月8日
権利確定条件	「第4 提出会社の状況1. 株式等の状況（2）新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。	同左
対象勤務期間	対象勤務期間の定めはありません。	同左
権利行使期間	自 平成27年3月9日 至 平成34年12月28日	自 平成28年2月8日 至 平成36年2月7日

	第3回新株予約権	第4回新株予約権
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 1名 社外協力者 5名	当社取締役 4名 当社従業員 38名
株式の種類別のストック・オプションの数	普通株式 9,000株	普通株式 700,000株
付与日	平成27年4月22日	平成27年4月30日
権利確定条件	「第4 提出会社の状況1. 株式等の状況 (2)新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。	同左
対象勤務期間	対象勤務期間の定めはありません。	同左
権利行使期間	自 平成28年2月8日 至 平成36年2月7日	自 平成28年2月8日 至 平成36年2月7日

	第5回新株予約権	第6回新株予約権
付与対象者の区分及び人数	当社社外取締役 2名 当社社外監査役 3名 社外協力者 39名	当社取締役 4名 当社従業員 55名 社外協力者 1名
株式の種類別のストック・オプションの数	普通株式 51,000株	普通株式 749,000株
付与日	平成28年3月23日	平成28年3月23日
権利確定条件	「第4 提出会社の状況1. 株式等の状況 (2)新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。	同左
対象勤務期間	対象勤務期間の定めはありません。	同左
権利行使期間	自 平成30年3月17日 至 平成37年3月16日	自 平成29年3月17日 至 平成37年3月16日

	第7回新株予約権
付与対象者の区分及び人数	当社取引先 2名
株式の種類別のストック・オプションの数	普通株式 201,840株
付与日	平成28年3月23日
権利確定条件	「第4 提出会社の状況1. 株式等の状況 (2)新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。
対象勤務期間	対象勤務期間の定めはありません。
権利行使期間	自 平成30年3月17日 至 平成37年3月16日

## (2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

## ① ストック・オプションの数

	第1回新株予約権	第2回新株予約権	第3回新株予約権	第4回新株予約権
権利確定前 (株)				
前事業年度末	360,000	540,000	9,000	700,000
付与	—	—	—	—
失効	80,000	32,000	—	16,000
権利確定	—	—	—	—
未確定残	280,000	508,000	9,000	684,000
権利確定後 (株)				
前事業年度末	—	—	—	—
権利確定	—	—	—	—
権利行使	—	—	—	—
失効	—	—	—	—
未行使残	—	—	—	—

	第5回新株予約権	第6回新株予約権	第7回新株予約権
権利確定前 (株)			
前事業年度末	—	—	—
付与	51,000	749,000	201,840
失効	3,000	25,000	—
権利確定	—	—	—
未確定残	48,000	724,000	201,840
権利確定後 (株)			
前事業年度末	—	—	—
権利確定	—	—	—
権利行使	—	—	—
失効	—	—	—
未行使残	—	—	—

(注) 平成29年6月24日付株式分割(普通株式1株につき20株の割合)による分割後の株式数に換算して記載しております。

## ② 単価情報

	第1回新株予約権	第2回新株予約権	第3回新株予約権	第4回新株予約権
権利行使価格 (円)	24	200	350	350
行使時平均株価 (円)	—	—	—	—
付与日における公正な評価単価 (円)	—	—	—	—

	第5回新株予約権	第6回新株予約権	第7回新株予約権
権利行使価格 (円)	550	550	1,500
行使時平均株価 (円)	—	—	—
付与日における公正な評価単価 (円)	—	—	—

(注) 平成29年6月24日付株式分割(普通株式1株につき20株の割合)による分割後の株式数に換算して記載しております。

5. ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

当社は未公開企業であるため、ストック・オプションの公正な評価単価を見積る方法に代え、ストック・オプションの単位当たりの本源的価値を見積る方法によっております。また、単位当たりの本源的価値の算定基礎となる自社の株式の評価方法は、ディスカウント・キャッシュ・フロー法により算定した価格を用いております。

6. ストック・オプションの権利確定数の見積方法

将来の失効数の合理的な見積りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

7. ストック・オプションの単位当たりの本源的価値により算定を行う場合の当事業年度末における本源的価値の合計額及び当事業年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額

(1) 当事業年度末における本源的価値の合計額	1,928,270千円
(2) 当事業年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額	一千円

(税効果会計関係)

前事業年度 (平成27年11月30日)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	当事業年度 (平成27年11月30日)
繰延税金資産	
未払事業税	2,239千円
未払事業所税	652
減価償却累計額	105,416
敷金及び保証金	630
繰越欠損金	471,658
繰延税金資産小計	580,597
評価性引当額	△580,597
繰延税金資産合計	—

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間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

税引前当期純損失が計上されているため記載を省略しております。

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(平成27年法律第9号)及び「地方税法等の一部を改正する法律」(平成27年法律第2号)が平成27年3月31日に国会で成立し、平成27年4月1日以降に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の35.6%から平成27年12月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異等については33.1%に、平成28年12月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異等については、32.3%となります。

この税率変更による繰延税金資産の金額への影響はありません。

当事業年度 (平成28年11月30日)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	当事業年度 (平成28年11月30日)
繰延税金資産	
未払事業税	1,454千円
未払事業所税	983
貸倒引当金	271
減価償却累計額	308,492
敷金及び保証金	1,490
繰越欠損金	506,345
その他	252
繰延税金資産小計	819,290
評価性引当額	△819,290
繰延税金資産合計	—

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間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

税引前当期純損失が計上されているため記載を省略しております。

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(平成28年法律第15号)及び「地方税法等の一部を改正する等の法律」(平成28年法律第13号)が平成28年3月29日に国会で成立し、平成28年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は前事業年度の計算において使用した32.3%から平成28年12月1日に開始する事業年度及び平成29年12月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異等については30.9%に、平成30年12月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異等については、30.6%となります。

この税率変更による繰延税金資産の金額への影響はありません。



(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前事業年度（自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日）

当社はプラットフォームサービス事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

当社はプラットフォームサービス事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

【関連情報】

前事業年度（自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日）

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	PFMサービス	MFクラウドサービス	その他	合計
外部顧客への売上高	253,169	186,412	2,118	441,700

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦以外の外部顧客への売上高がないため、記載事項はありません。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため記載していません。

当事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	PFMサービス	MFクラウドサービス	その他	合計
外部顧客への売上高	794,227	736,146	11,804	1,542,178

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦以外の外部顧客への売上高がないため、記載事項はありません。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため記載していません。

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前事業年度（自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

該当事項はありません。

**【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】**

前事業年度（自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

該当事項はありません。

**【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】**

前事業年度（自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

該当事項はありません。

**【関連当事者情報】**

前事業年度（時 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日）

該当事項はありません。

当事業年度（時 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）

該当事項はありません。

## (1株当たり情報)

	前事業年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)	当事業年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)
1株当たり純資産額	△105.42円	△154.45円
1株当たり当期純損失金額(△)	△78.07円	△55.19円

- (注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できず、かつ、1株当たり当期純損失金額であるため記載しておりません。
2. 当社は、平成26年12月15日付で株式1株につき100株の割合で、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の割合で、株式分割を行っております。前事業年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1株当たり純資産額、1株当たり当期純損失金額(△)を算定しております。
3. 1株当たり当期純損失金額(△)の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)	当事業年度 (自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)
当期純損失金額(△)(千円)	△1,142,110	△888,972
普通株主に帰属しない金額(千円)	—	—
普通株式に係る当期純損失金額(△)(千円)	△1,142,110	△888,972
期中平均株式数(株)	14,630,240	16,107,180
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定に含めなかった潜在株式の概要	新株予約権4種類(新株予約権の数35,900個) なお、新株予約権の概要は「第4提出会社の状況 1 株式等の状況 (2) 新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。	新株予約権7種類(新株予約権の数83,736個) なお、新株予約権の概要は「第4提出会社の状況 1 株式等の状況 (2) 新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。

(注) 当社は、種類株式を発行しておりますが、その株式の内容より「普通株式と同等の株式」として取り扱っていることから、1株当たり情報の算定上、普通株式に含めて計算しております。

4. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (平成27年11月30日)	当事業年度 (平成28年11月30日)
純資産の部の合計額(千円)	1,946,401	1,886,842
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	3,630,842	4,460,255
(うち新株予約権)(千円)	(11,515)	(20,920)
(うち優先株式払込金額)(千円)	(3,619,327)	(4,439,335)
普通株式に係る期末の純資産額(千円)	△1,684,440	△2,573,413
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の株式の数(株)	15,978,360	16,661,700

(重要な後発事象)

前事業年度(自 平成26年12月1日 至 平成27年11月30日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日)

1. 第8回ストック・オプションとしての新株予約権の発行

当社は、平成29年3月15日開催の取締役会において、当社の取締役及び従業員に対して、ストック・オプション(新株予約権)を発行することを決議いたしました。なお、以下の数字は平成29年6月24日付で実施した株式分割前の数字を記載しております。

(1) スtock・オプションとしての新株予約権を発行する理由

中長期的な当社の企業価値の増大を目指すに当たって、より一層意欲及び士気を向上させ、業績拡大のコミットメントをさらに高めることを目的として、当社の取締役及び従業員に対してストック・オプションとしての新株予約権を無償で発行するものであります。

(2) 新株予約権の割当日

平成29年3月15日

(3) 新株予約権の総数

17,100個

(4) 新株予約権の目的となる株式の種類及び数

当社普通株式17,100株(新株予約権1個につき1株)

(5) 新株予約権の割当対象者

当社の取締役及び従業員 85名

(6) 新株予約権の払込金額

新株予約権と引き換えに金銭の払込を要しないこととする。

(7) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

総額256,500,000円(1株15,000円)

(8) 新株予約権の行使により株式を発行する場合の発行価格及び資本組入額

発行価格 : 1株につき15,000円

資本組入額 : 1株につき 7,500円

(9) 新株予約権の行使により株式を発行する場合の発行価格の総額及び資本組入額の総額

発行価格の総額 : 256,500,000円

資本組入額の総額 : 128,250,000円

(10) 新株予約権の行使期間

平成32年3月15日から平成38年3月14日

(11) 新株予約権の行使の条件

各新株予約権1個未満の行使はできない。詳細条件及びその他の条件については、取締役会決議に基づき、当社と新株予約権の割り当てを受ける者との間で締結する「新株予約権割当契約書」に定める。

(12) 新株予約権の譲渡に関する事項

当社取締役会の決議による承認を要する。

2. 第9回ストック・オプションとしての新株予約権の発行

当社は、平成29年3月15日開催の取締役会において、当社の社外取締役、監査役並びに社外協力者に対して、ストック・オプション(新株予約権)を発行することを決議いたしました。なお、以下の数字は平成29年6月24日付で実施した株式分割前の数字を記載しております。

(1) スtock・オプションとしての新株予約権を発行する理由

中長期的な当社の企業価値の増大を目指すに当たって、より一層意欲及び士気を向上させ、業績拡大のコミットメントをさらに高めることを目的として、当社の社外取締役、監査役及び社外協力者に対してストック・オプションとしての新株予約権を無償で発行するものであります。

(2) 新株予約権の割当日

平成29年3月15日

(3) 新株予約権の総数

1,550個

(4) 新株予約権の目的となる株式の種類及び数

当社普通株式1,550株(新株予約権1個につき1株)

(5) 新株予約権の割当対象者

当社の社外取締役、監査役並びに社外協力者 11名

- (6) 新株予約権の払込金額  
新株予約権と引き換えに金銭の払込を要しないこととする。
- (7) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額  
総額23,250,000円（1株15,000円）
- (8) 新株予約権の行使により株式を発行する場合の発行価格及び資本組入額  
発行価格：1株につき15,000円  
資本組入額：1株につき7,500円
- (9) 新株予約権の行使により株式を発行する場合の発行価格の総額及び資本組入額の総額  
発行価格の総額：23,250,000円  
資本組入額の総額：11,625,000円
- (10) 新株予約権の行使期間  
平成32年3月15日から平成38年3月14日
- (11) 新株予約権の行使の条件  
各新株予約権1個未満の行使はできない。詳細条件及びその他の条件については、取締役会決議に基づき、当社と新株予約権の割り当てを受ける者との間で締結する「新株予約権割当契約書」に定める。
- (12) 新株予約権の譲渡に関する事項  
当社取締役会の決議による承認を要する。

### 3. 資本金の額の減少

当社は、平成29年4月4日開催の臨時株主総会において、資本金及び資本準備金の額の減少並びに剰余金の処分について決議いたしました。

- (1) 資本金及び資本準備金の額の減少並びに剰余金の処分の目的  
当社は、過年度において当期純損失を計上し、繰越利益剰余金の欠損額888,972千円を計上するに至っております。  
この欠損金を填補し財務体質の健全化を図ることを目的として、資本金及び資本準備金の額の減少並びに剰余金の処分を行うことといたしました。
- (2) 資本金の額の減少の内容
  - ①減少する資本金の額  
資本金2,290,990千円を425,068千円減少して、1,865,921千円といたしました。
  - ②資本金の額の減少の方法  
発行済株式総数に変更を生じるものではなく、資本金の額のみを減少し、資本準備金に振り替えました。
- (3) 資本準備金の額の減少の内容
  - ①減少する資本準備金の額  
資本準備金888,972千円を全額減少して、0円といたしました。
  - ②資本準備金の額の減少の方法  
資本準備金の額を減少し、その他資本剰余金に振り替えました。
- (4) 剰余金の処分の内容  
会社法第452条の規定に基づき、資本金の額の減少の効力発生を条件に、その他資本剰余金のうち888,972千円を減少して繰越利益剰余金に振り替え、欠損填補に充当いたしました。
  - ①減少するその他資本剰余金の額  
その他資本剰余金 888,972千円
  - ②増加する繰越利益剰余金の額  
繰越利益剰余金 888,972千円
- (5) 資本金の額の減少並びに剰余金の処分の日程
  - ①取締役会決議日 平成29年3月15日
  - ②株主総会決議日 平成29年4月4日
  - ③債権者異議申述公告 平成29年4月12日
  - ④債権者異議申立最終期日 平成29年5月11日
  - ⑤減資の効力発生日 平成29年5月15日

#### 4. 資金の借入

平成29年4月14日の取締役会決議により、当社の長期運転資金として、以下のとおり資金の借入を実行いたしました。

(1) 借入先	株式会社三井住友銀行
(2) 借入金額	300,000,000円
(3) 借入実行日	平成29年4月28日
(4) 借入期間	5年（元金均等返済）
(5) 利率	基準金利＋スプレッド
(6) 担保提供資産または保証の内容	無担保・無保証

平成29年5月18日の取締役会決議により、当社の長期運転資金として、以下のとおり資金の借入を実行いたしました。

(1) 借入先	株式会社静岡銀行	株式会社三菱東京UFJ銀行
(2) 借入金額	300,000,000円	200,000,000円
(3) 借入実行日	平成29年5月31日	平成29年5月31日
(4) 借入期間	6年（元金均等返済）	5年（元金均等返済）
(5) 利率	基準金利＋スプレッド	基準金利＋スプレッド
(6) 担保提供資産または保証の内容	無担保・無保証	無担保・無保証

#### 5. 発行可能株式総数の変更、株式分割、単元株制度の採用及び優先株式の普通株式との交換並びに自己株式（優先株式）の消却

当社は、平成29年6月23日開催の臨時株主総会において、発行可能株式総数の変更、株式分割の基準日の設定及び単元株制度の導入に関する定款の一部変更について決議するとともに、平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、株式分割を実施することを決議しました。また、平成29年6月23日付で、定款及び取締役会決議に基づき甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式の取得請求権を行使し、甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式のすべてを自己株式として取得し、その対価として普通株式を交付いたしました。なお、同日開催の取締役会の決議により、同日付で会社法第178条に基づき自己株式として保有する甲種類株式、乙種類株式、丙種類株式、丁種類株式及び戊種類株式をすべて消却しております。

##### (1) 発行可能株式総数の変更

種類	変更前の発行可能株式総数（株）	変更後の発行可能株式総数（株）
普通株式	800,000	1,712,400
甲種類株式	64,000	64,000
乙種類株式	130,000	130,000
丙種類株式	200,000	200,000
丁種類株式	80,000	80,000
戊種類株式	62,500	62,500
計	1,336,500	2,248,900

(2) 種類株式の普通株式との交換及び自己株式（優先株式）の消却

① 取得株式数

甲種類株式 64,000株  
乙種類株式 111,000株  
丙種類株式 120,400株  
丁種類株式 75,418株  
戊種類株式 34,167株

② 交換により交付した普通株式数

普通株式 404,985株

③ 交付後の発行済普通株式数

833,085株

(3) 株式分割、単元株制度の採用

① 株式分割、単元株制度の採用の目的

当社株式の流動性の向上と投資家層の拡大を図ることを目的として株式分割を実施するとともに、単元株式数（売買単価）を100株に統一することを目標とする全国証券取引所の「売買単位の集約に向けた行動計画」を考慮し、1単元を100株とする単元株制度を採用いたしました。

② 株式分割の概要

i. 分割方法

平成29年6月23日開催の臨時株主総会決議により、株式分割の基準日として平成29年6月24日を設定し、平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日最終の株主名簿に記載又は記録された株主の所有株式数を1株につき20株の割合をもって分割いたしました。

ii. 分割により増加する株式数

a. 株式分割前の発行済株式総数 833,085株  
b. 今回の分割により増加する株式数 15,828,615株  
c. 株式分割後の発行済株式総数 16,661,700株  
d. 株式分割後の発行可能株式総数 44,978,000株

③ 株式分割の効力発生日

平成29年6月24日

④ 1株当たり情報に及ぼす影響

「1株当たり情報」は、当該株式分割が前事業年度の期首に行われたと仮定して算出しており、これによる影響については、当該箇所に反映されております。

⑤ 新株予約権の権利行使価額の調整

今回の株式分割に伴い、平成29年6月24日の効力発生と同時に新株予約権の1株当たりの行使価額を以下のとおり調整いたしました。

	株主総会決議日	調整前行使価額	調整後行使価額
第1回新株予約権	平成25年3月8日	470円	24円
第2回新株予約権	平成26年1月30日	4,000円	200円
第3回新株予約権	平成27年2月25日	7,000円	350円
第4回新株予約権	平成27年2月25日	7,000円	350円
第5回新株予約権	平成28年2月26日	11,000円	550円
第6回新株予約権	平成28年2月26日	11,000円	550円
第7回新株予約権	平成28年2月26日	30,000円	1,500円
第8回新株予約権	平成29年2月28日	15,000円	750円
第9回新株予約権	平成29年2月28日	15,000円	750円

⑥ 単元株制度の採用

i. 新設する単元株式の数

100株

ii. 効力発生日

平成29年6月23日

#### 6. 第10回ストック・オプションとしての新株予約権の発行

当社は、平成29年6月23日開催の臨時取締役会において、当社の社外取締役に対して、ストック・オプション（新株予約権）を発行することを決議いたしました。なお、以下の数字は平成29年6月24日付で実施した株式分割前の数字を記載しております。

##### (1) スtock・オプションとしての新株予約権を発行する理由

中長期的な当社の企業価値の増大を目指すに当たって、より一層意欲及び士気を向上させ、業績拡大のコミットメントをさらに高めることを目的として、当社の社外取締役に対してストック・オプションとしての新株予約権を無償で発行するものであります。

##### (2) 新株予約権の割当日

平成29年6月23日

##### (3) 新株予約権の総数

200個

##### (4) 新株予約権の目的となる株式の種類及び数

当社普通株式 200株（新株予約権1個につき1株）

##### (5) 新株予約権の割当対象者

当社の社外取締役 1名

##### (6) 新株予約権の払込金額

新株予約権と引き換えに金銭の払込を要しないこととする。

##### (7) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

総額3,000,000円（1株15,000円）

##### (8) 新株予約権の行使により株式を発行する場合の発行価格及び資本組入額

発行価格：1株につき15,000円

資本組入額：1株につき7,500円

##### (9) 新株予約権の行使により株式を発行する場合の発行価格の総額及び資本組入額の総額

発行価格の総額：3,000,000円

資本組入額の総額：1,500,000円

##### (10) 新株予約権の行使期間

平成32年6月23日から平成38年6月22日

##### (11) 新株予約権の行使の条件

各新株予約権1個未満の行使はできない。詳細条件及びその他の条件については、取締役会決議に基づき、当社と新株予約権の割り当てを受ける者との間で締結する「新株予約権割当契約書」に定める。

##### (12) 新株予約権の譲渡に関する事項

当社取締役会の決議による承認を要する。

##### (13) 新株予約権の権利行使価額の調整

平成29年6月24日付けで普通株式1株につき20株の割合で株式分割を行っております。これに伴い新株予約権の1株当たりの行使価額を以下のとおり調整いたしました。

	株主総会決議日	調整前行使価額	調整後行使価額
第10回新株予約権	平成29年2月28日	15,000円	750円



⑤【附属明細表】

【有価証券明細表】

有価証券の金額が資産の総額の100分の1以下であるため、財務諸表等規則第124条の規定により記載を省略しております。

【有形固定資産等明細表】

資産の種類	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (千円)	当期末残高 (千円)	当期末減価 却累計額又は 償却累計額 (千円)	当期償却額 (千円)	差引当期末残 高 (千円)
有形固定資産							
建物	22,083	13,885	—	35,968	6,445	4,173	29,523
工具、器具及び備品	9,910	5,657	—	15,568	6,156	3,916	9,411
有形固定資産計	31,994	19,542	—	51,537	12,602	8,090	38,934
無形固定資産							
ソフトウェア	—	4,408	—	4,408	193	193	4,214
無形固定資産計	—	4,408	—	4,408	193	193	4,214

【社債明細表】

該当事項はありません。

【借入金等明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期末残高 (千円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	254,000	—	1.959	—
1年以内に返済予定の長期借入金	—	60,000	1.886	—
長期借入金（1年以内に返済予定のものを除く。）	—	540,000	1.143	平成29年～平成33年
合計	254,000	600,000	—	—

(注) 1. 平均利率については、借入金等の期末残高に対する加重平均利率を記載しております。

2. 長期借入金（1年以内に返済予定のものを除く。）の貸借対照表日後5年間の返済予定額は以下のとおりであります。

	1年超2年以内 (千円)	2年超3年以内 (千円)	3年超4年以内 (千円)	4年超5年以内 (千円)
長期借入金	60,000	60,000	60,000	360,000

【引当金明細表】

区分	当期首残高 (千円)	当期増加額 (千円)	当期減少額 (目的使用) (千円)	当期減少額 (その他) (千円)	当期末残高 (千円)
貸倒引当金	—	886	—	—	886

【資産除去債務明細表】

該当事項はありません。

## (2) 【主な資産及び負債の内容】

## ① 流動資産

## イ. 現金及び預金

区分	金額 (千円)
預金	
普通預金	2,683,041
合計	2,683,041

## ロ. 売掛金

## 相手先別内訳

相手先	金額 (千円)
GMOペイメントゲートウェイ株式会社	32,844
岡崎信用金庫	32,832
Apple Inc.	24,308
住信SBIネット銀行株式会社	8,571
ソースネクスト株式会社	5,754
その他	86,677
合計	190,988

## 売掛金の発生及び回収並びに滞留状況

当期首残高 (千円)	当期発生高 (千円)	当期回収高 (千円)	当期末残高 (千円)	回収率 (%)	滞留期間 (日)
(A)	(B)	(C)	(D)	$\frac{(C)}{(A) + (B)} \times 100$	$\frac{(A) + (D)}{2} - \frac{(B)}{366}$
66,202	1,665,523	1,540,737	190,988	89.0	28

(注) 当期発生高には消費税等が含まれております。

## ハ. 貯蔵品

品目	金額 (千円)
販促用貯蔵品	4,361
その他	525
合計	4,887

② 流動負債

イ. 買掛金

相手先	金額 (千円)
株式会社メジャース	9,427
株式会社エヌ・ティ・ティ・データ	4,302
株式会社横浜コンサルティンググループ	2,160
Amazon Web Services, Inc.	1,918
株式会社PE-BANK	1,558
その他	13,522
合計	32,889

ロ. 前受収益

品目	金額 (千円)
サービス契約前受分	314,380
合計	314,380

(3) 【その他】

該当事項はありません。

## 第6【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	毎年12月1日より翌年11月30日まで
定時株主総会	毎事業年度終了後3ヶ月以内
基準日	毎年11月30日
株券の種類	—
剰余金の配当の基準日	11月30日 5月31日
1単元の株式数	100株
株式の名義書換え(注)1	
取扱場所	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部
株主名簿管理人	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社
取次所	三菱UFJ信託銀行株式会社 全国各支店
名義書換手数料	無料
新券交付手数料	—
単元未満株式の買取り	
取扱場所	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部
株主名簿管理人	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社
取次所	三菱UFJ信託銀行株式会社 全国各支店 (注)1
買取手数料	無料 (注)2
公告掲載方法	電子公告としております。ただし、事故その他やむを得ない事由により電子公告をすることができないときは、日本経済新聞に掲載しております。 公告掲載URL <a href="https://corp.moneyforward.com/ir/">https://corp.moneyforward.com/ir/</a>
株主に対する特典	該当事項はありません。

- (注) 1. 当社株式は、株式会社東京証券取引所への上場に伴い、社債、株式等の振替に関する法律第128条第1項に規定する振替株式となることから、該当事項はなくなる予定です。
2. 単元未満株式の買取手数料は、当社株式が東京証券取引所に上場された日から「株主の売買の委託に係る手数料相当額として別途定める金額」に変更されます。
3. 当社の株主は、その有する単元未満株式について、次に掲げる権利以外の権利を行使することができない旨、定款に定めております。
- (1) 会社法第189条第2項各号に掲げる権利
  - (2) 会社法第166条第1項の規定による請求をする権利
  - (3) 株主の有する株式数に応じて募集株式の割当て及び募集新株予約権の割当てを受ける権利

## 第7【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

当社は、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ありません。

### 2【その他の参考情報】

最近事業年度の開始日から本有価証券届出書提出日までの間に、次の書類を提出しております。

(1) 有価証券届出書及びその添付書類

平成29年8月10日関東財務局長に提出

(2) 有価証券届出書及びその添付書類

平成29年8月10日関東財務局長に提出

(3) 有価証券届出書及びその添付書類

平成29年8月10日関東財務局長に提出

(4) 有価証券報告書及びその添付書類

事業年度（第5期）（自 平成27年12月1日 至 平成28年11月30日）平成29年8月10日関東財務局長に提出

(5) 半期報告書

事業年度（第5期中）（自 平成27年12月1日 至 平成28年5月31日）平成29年8月10日関東財務局長に提出

(6) 四半期報告書

第6期第1四半期（自 平成28年12月1日 至 平成29年2月28日）平成29年8月10日関東財務局長に提出  
第6期第2四半期（自 平成29年3月1日 至 平成29年5月31日）平成29年8月10日関東財務局長に提出

## 第四部【株式公開情報】

### 第1【特別利害関係者等の株式等の移動状況】

移動年月日	移動前所有者の氏名又は名称	移動前所有者の住所	移動前所有者の提出会社との関係等	移動後所有者の氏名又は名称	移動後所有者の住所	移動後所有者の提出会社との関係等	移動株数(株)	価格(単価)(円)	移動理由
平成27年7月31日	石田 勝信	東京都中央区	—	辻 庸介	東京都港区	特別利害関係者等(当社代表取締役、大株主上位10名)	300	98,700 (329) (注)4	所有者の退職による (新株予約権の移動)
平成27年11月27日	マネックスベンチャーズ株式会社代表取締役蓮尾 聡	東京都千代田区麴町二丁目4番1号 麴町大通りビル13F	特別利害関係者等(大株主上位10名)	株式会社静岡銀行取締役頭取中西 勝則	静岡県静岡市葵区呉服町一丁目10番地	特別利害関係者等(大株主上位10名) (注)5	15,000	306,000,000 (20,400) (注)4	所有者の事情による
平成27年12月15日	早坂 順一郎	東京都中央区	特別利害関係者等(大株主上位10名) (注)6	辻 庸介	東京都港区	特別利害関係者等(当社代表取締役、大株主上位10名)	8,260	40,474,000 (4,900) (注)4	所有者の事情による
平成27年12月15日	早坂 順一郎	東京都中央区	特別利害関係者等(大株主上位10名) (注)6	谷家 衛	KOWLOON, HONG KONG	—	8,260	40,474,000 (4,900) (注)4	所有者の事情による
平成29年6月23日	—	—	—	ジャフコSV4共有投資事業有限責任組合無限責任組合員株式会社ジャフコ代表取締役豊貴 伸一	東京都千代田区大手町一丁目5番1号(株式会社ジャフコ内)	特別利害関係者等(大株主上位10名)	144,902	—	乙種類株式、丙種類株式及び丁種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	マネックスベンチャーズ株式会社代表取締役清明 祐子	東京都港区赤坂一丁目12番32号 アーク森ビル25階	特別利害関係者等(大株主上位10名)	46,500	—	甲種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	株式会社クレディセゾン代表取締役社長林野 宏	東京都豊島区東池袋三丁目1番1号	特別利害関係者等(大株主上位10名)	40,000	—	丙種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	株式会社静岡銀行取締役頭取柴田 久	静岡県静岡市葵区呉服町一丁目10番地	特別利害関係者等(大株主上位10名)	29,706	—	甲種類株式及び丁種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	SBIホールディングス株式会社代表取締役執行役員社長北尾 吉孝	東京都港区六本木一丁目6番1号	特別利害関係者等(大株主上位10名)	28,360	—	丁種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	MSIVC2012V投資事業有限責任組合無限責任組合員三井住友海上キャピタル株式会社取締役社長五十嵐 仁志	東京都中央区京橋一丁目2番5号京橋TDビル4階	特別利害関係者等(大株主上位10名)	16,000	—	丙種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)

- (注) 1. 当社は、東京証券取引所マザーズへの上場を予定しておりますが、株式会社東京証券取引所(以下「同取引所」という。)が定める有価証券上場規程施行規則(以下「同施行規則」という。)第253条の規定に基づき、特別利害関係者等が、新規上場申請日の直前事業年度の末日から起算して2年前の日(平成26年12月1日)から上場日の前日までの期間において、当社の発行する株式又は新株予約権の譲受け又は譲渡(上場前の公募等を除き、新株予約権の行使を含む。以下「株式等の移動」という。)を行っている場合には、当該株式等の移動の状況を同施行規則第219条第1項第2号に規定する「新規上場申請のための有価証券報告書(Iの部)」に記載することとされております。
2. 当社は、同施行規則第254条の規定に基づき、上場日から5年間、上記株式等の移動の状況に係る記載内容についての記録を保存することとし、幹事取引参加者は、当社が当該記録を把握し、かつ、保存するための事務組織を適切に整備している状況にあることを確認することとされております。また、当社は、当該記録につき、同取引所が必要に応じて行う提出請求に応じなければならないとされております。同取引所は、当社が当該提出請求に応じない場合は、当社の名称及び当該提出請求に応じない状況にある旨を公表することができるとされております。また、同取引所は、当該提出請求により提出された記録を検討した結果、上記株式等の移動の状況に係る記載内容が明らかに正確でなかったと認められる場合には、当社及び幹事取引参加者の名称並びに当該記載内容が正確でなかったと認められる旨を公表することができるとされております。
3. 特別利害関係者等の範囲は次のとおりであります。
- (1) 当社の特別利害関係者……役員、その配偶者及び二親等内の血族(以下「役員等」という。)、役員等により総株主の議決権の過半数を所有されている会社並びに関係会社及びその役員
  - (2) 当社の大株主上位10名
  - (3) 当社の人的関係会社及び資本的关系会社並びにこれらの役員
  - (4) 金融商品取引業者等(金融商品取引法第28条第8項に規定する有価証券関連業を行う者に限る。)並びにその役員、人的関係会社及び資本的关系会社
4. 移動価格は、直近の第三者割当増資の価格等を参考として、譲渡人と譲受人が協議の上決定した価格であります。
5. 当該移動により、特別利害関係者等(大株主上位10名)に該当しております。
6. 当該移動により、特別利害関係者等(大株主上位10名)から外れております。
7. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の株式分割を行っておりますが、上記移動株数及び価格(単価)は株式分割前の内容を記載しております。

## 第2【第三者割当等の概況】

### 1【第三者割当等による株式等の発行の内容】

項目	株式(1)	株式(2)	株式(3)
発行年月日	平成26年12月19日	平成26年12月24日	平成27年9月3日
種類	丙種類株式	丙種類株式	丁種類株式
発行数	80,400株	40,000株	47,968株
発行価格	12,500円 (注) 5	12,500円 (注) 5	20,400円 (注) 5
資本組入額	6,250円	6,250円	10,200円
発行価額の総額	1,005,000,000円	500,000,000円	978,547,200円
資本組入額の総額	502,500,000円	250,000,000円	489,273,600円
発行方法	第三者割当	第三者割当	第三者割当
保有期間等に関する確約	—	—	—

項目	株式(4)	株式(5)
発行年月日	平成27年10月19日	平成28年9月23日
種類	丁種類株式	戊種類株式
発行数	27,450株	34,167株
発行価格	20,400円 (注) 5	24,000円 (注) 5
資本組入額	10,200円	12,000円
発行価額の総額	559,980,000円	820,008,000円
資本組入額の総額	279,990,000円	410,004,000円
発行方法	第三者割当	第三者割当
保有期間等に関する確約	—	(注) 2.



項目	新株予約権①	新株予約権②	新株予約権③
発行年月日	平成27年4月22日	平成27年4月30日	平成28年3月23日
種類	第3回新株予約権 (ストック・オプション)	第4回新株予約権 (ストック・オプション)	第5回新株予約権 (ストック・オプション)
発行数	普通株式 450株	普通株式 35,000株	普通株式 2,550株
発行価格	7,000円 (注) 5	7,329円 (注) 5	11,000円 (注) 5
資本組入額	3,500円	3,665円	5,500円
発行価額の総額	3,150,000円	256,515,000円	28,050,000円
資本組入額の総額	1,575,000円	128,275,000円	14,025,000円
発行方法	平成27年2月25日開催の定時株主総会及び普通株式種類株主総会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づく新株予約権の付与(ストック・オプション)に関する決議を行っております。	平成27年2月25日開催の定時株主総会及び普通株式種類株主総会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づく新株予約権の付与(ストック・オプション)に関する決議を行っております。	平成28年2月26日開催の定時株主総会及び普通株式種類株主総会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づく新株予約権の付与(ストック・オプション)に関する決議を行っております。
保有期間等に関する確約	—	—	(注) 3. 4.

項目	新株予約権④	新株予約権⑤	新株予約権⑥
発行年月日	平成28年3月23日	平成28年3月23日	平成29年3月15日
種類	第6回新株予約権 (ストック・オプション)	第7回新株予約権 (ストック・オプション)	第8回新株予約権 (ストック・オプション)
発行数	普通株式 37,450株	普通株式 10,092株	普通株式 17,100株
発行価格	11,242円 (注) 5	30,090円 (注) 5	15,000円 (注) 5
資本組入額	5,621円	15,045円	7,500円
発行価額の総額	421,012,900円	303,668,280円	256,500,000円
資本組入額の総額	210,506,450円	151,834,140円	128,250,000円
発行方法	平成28年2月26日開催の定時株主総会及び普通株式種類株主総会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づく新株予約権の付与(ストック・オプション)に関する決議を行っております。	平成28年2月26日開催の定時株主総会及び普通株式種類株主総会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づく新株予約権の付与(ストック・オプション)に関する決議を行っております。	平成29年2月28日開催の定時株主総会及び普通株式種類株主総会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づく新株予約権の付与(ストック・オプション)に関する決議を行っております。
保有期間等に関する確約	(注) 3、4	(注) 4	(注) 3

項目	新株予約権⑦	新株予約権⑧
発行年月日	平成29年3月15日	平成29年6月23日
種類	第9回新株予約権 (ストック・オプション)	第10回新株予約権 (ストック・オプション)
発行数	普通株式 1,550株	普通株式 200株
発行価格	15,000円 (注) 5	15,000円 (注) 5
資本組入額	7,500円	7,500円
発行価額の総額	23,250,000円	3,000,000円
資本組入額の総額	11,625,000円	1,500,000円
発行方法	平成29年2月28日開催の定時株主総会及び普通株式種類株主総会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づく新株予約権の付与(ストック・オプション)に関する決議を行っております。	平成29年2月28日開催の定時株主総会及び普通株式種類株主総会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づく新株予約権の付与(ストック・オプション)に関する決議を行っております。
保有期間等に関する確約	(注) 3、4	(注) 3

(注) 1. 第三者割当等による募集株式の割当て等に関する規制に関し、株式会社東京証券取引所(以下、「同取引所」という。)の定める規則等並びにその期間については、以下のとおりであります。

- (1) 同取引所の定める有価証券上場規程施行規則(以下、「同施行規則」という。)第255条の規定において、新規上場申請者が、新規上場申請日の直前事業年度の末日から起算して1年前より後において、第三者割当等による募集株式の割当てを行っている場合(上場前の公募等による場合を除く。)には、当該新規上場申請者は、割当てを受けた者との間で、書面により募集株式の継続所有、譲渡時及び同取引所からの当該所有状況に係る照会時の同取引所への報告並びに当該書面及び報告内容の公衆縦覧その他同取引所が必要と認める事項について確約を行うものとし、当該書面を同取引所が定めるところにより提出するものとされております。
  - (2) 同取引所の定める同施行規則第259条の規定において、新規上場申請者が、新規上場申請日の直前事業年度の末日から起算して1年前より後において、役員又は従業員等に報酬として新株予約権の割当てを行っている場合には、当該新規上場申請者は、割当てを受けた役員又は従業員等との間で書面により報酬として割当てを受けた新株予約権の継続所有、譲渡時及び同取引所からの当該所有状況に係る照会時の同取引所への報告その他同取引所が必要と認める事項について確約を行うものとし、当該書面を同取引所が定めるところにより提出するものとされております。
  - (3) 同取引所の定める同施行規則第257条の規定において、新規上場申請者が、新規上場申請日の直前事業年度の末日から起算して1年前より後において、第三者割当等による募集新株予約権(会社法第238条第1項に規定する募集新株予約権をいい、同施行規則第259条に規定する新株予約権を除く。)の割当てを行っている場合には、新規上場申請者は、割当てを受けた者との間で、書面により募集新株予約権の継続所有、譲渡時及び同取引所からの当該所有状況にかかる照会時の同取引所への報告並びに当該書面及び報告内容の公衆縦覧その他同取引所が必要と認める事項について確約を行うものとし、当該書面を同取引所が定めるところにより提出するものとされております。
  - (4) 当社が、前3項の規定に基づく書面の提出等を行わないときは、同取引所は新規上場申請の不受理又は受理の取消しの措置をとるものとしております。
  - (5) 当社の場合、上場申請日直前事業年度の末日は、平成28年11月30日であります。
2. 同取引所の定める同施行規則第255条第1項第1号の規定に基づき、当社は、割当てを受けた者との間で、割当てを受けた株式(以下「割当株式」という。)を、原則として、割当てを受けた日から上場日以後6ヶ月間を経過する日(当該日において割当株式に係る払込期日または払込期間の最終日以後1年間を経過していない場合には、割当株式に係る払込期日または払込期間の最終日以後1年間を経過する日)まで所有する等の確約を行っております。

3. 同取引所の定める同施行規則第259条第1項第1号の規定に基づき、当社は、割当てを受けた役員又は従業員等との間で、報酬として割当てを受けた新株予約権を、原則として割当てを受けた日から上場日の前日又は新株予約権の行使を行う日のいずれか早い日まで所有する等の確約を行っております。
4. 同取引所の定める同施行規則第257条第1項第1号の規定に基づき、当社は割当てを受けた者との間で、割当てを受けた新株予約権（行使等により取得する株式等を含みます。）を、原則として割当てを受けた日から上場日以後6ヶ月間を経過する日（当該日において割当日以後1年間を経過していない場合には、割当日以後1年間を経過する日）まで所有する旨の確約を行っております。
5. 株式の発行価格は、ディスカウント・キャッシュ・フロー方式により算定した価格を参考として、決定しております。
6. 第4回新株予約権は退職により10名1,700株分の、第5回新株予約権は退任により1名150株分の、第6回新株予約権は退職及び権利放棄により11名2,530株分の、第8回新株予約権は権利放棄により1名250株分の権利が、それぞれ喪失しております。
7. 新株予約権の行使時の払込金額、行使請求期間、行使の条件及び譲渡に関する事項については、以下のとおりとなっております。

	新株予約権①	新株予約権②	新株予約権③
行使時の払込金額	7,000円	7,000円	11,000円
行使期間	平成28年2月8日から 平成36年2月7日まで	平成28年2月8日から 平成36年2月7日まで	平成30年3月17日から 平成37年3月16日まで
行使の条件	「第二部 企業情報 第4 提出会社の状況 1 株式等の状況（2）新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。	「第二部 企業情報 第4 提出会社の状況 1 株式等の状況（2）新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。	「第二部 企業情報 第4 提出会社の状況 1 株式等の状況（2）新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。
譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡する場合には、取締役会の承認を受けなければならない。	新株予約権を譲渡する場合には、取締役会の承認を受けなければならない。	新株予約権を譲渡する場合には、取締役会の承認を受けなければならない。

	新株予約権④	新株予約権⑤	新株予約権⑥
行使時の払込金額	11,000円	30,000円	15,000円
行使期間	平成29年3月17日から 平成37年3月16日まで	平成30年3月17日から 平成37年3月16日まで	平成32年3月15日から 平成38年3月14日まで
行使の条件	「第二部 企業情報 第4 提出会社の状況 1 株式等の状況（2）新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。	「第二部 企業情報 第4 提出会社の状況 1 株式等の状況（2）新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。	「第二部 企業情報 第4 提出会社の状況 1 株式等の状況（2）新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。
譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡する場合には、取締役会の承認を受けなければならない。	新株予約権を譲渡する場合には、取締役会の承認を受けなければならない。	新株予約権を譲渡する場合には、取締役会の承認を受けなければならない。

	新株予約権⑦	新株予約権⑧
行使時の払込金額	15,000円	15,000円
行使期間	平成32年3月15日から 平成38年3月14日まで	平成32年6月23日から 平成38年6月22日まで
行使の条件	「第二部 企業情報 第4 提出会社の状況 1 株式等の状況 (2) 新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。	「第二部 企業情報 第4 提出会社の状況 1 株式等の状況 (2) 新株予約権等の状況」に記載のとおりであります。
譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡する場合には、取締役会の承認を受けなければなりません。	新株予約権を譲渡する場合には、取締役会の承認を受けなければなりません。

8. 平成26年11月26日開催の臨時取締役会決議により、平成26年12月15日付で株式1株につき100株の割合で株式分割を行い、平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の株式分割を行っておりますが、上記発行数、発行価格、資本組入額及び行使時の払込金額は株式分割前の内容を記載しております。

## 2【取得者の概況】

### 株式（1）

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格 (単価) (円)	取得者と提出会社との関係
ジャフコSV4共有投資事業有限責任組合 無限責任組合員 株式会社ジャフコ 代表取締役 豊貴 伸一 資本金 33,251百万円	東京都千代田区大手町一丁目5番1号(株式会社ジャフコ内)	投資事業組合	40,000	500,000,000 (12,500)	特別利害関係者等 (当社大株主上位10名)
MSIVC2012V投資事業有限責任組合 無限責任組合員 三井住友海上キャピタル株式会社 取締役社長 五十嵐 仁志 資本金 1,000百万円	東京都中央区八重洲二丁目2番10号八重洲名古屋ビル3F	投資事業組合	16,000	200,000,000 (12,500)	特別利害関係者等 (当社大株主上位10名) (注) 1
ソースネクスト株式会社 代表取締役社長 松田 憲幸 資本金 1,771百万円	東京都港区虎ノ門三丁目8番21号虎ノ門33森ビル6階	コンピューター製品の企画・開発・販売	8,000	100,000,000 (12,500)	—
電通デジタル投資事業有限責任組合 無限責任組合員 株式会社電通デジタル・ホールディングス 代表取締役社長 兼 最高経営責任者 遠谷 信幸 資本金 50百万円	東京都中央区築地一丁目13番1号	投資事業組合	8,000	100,000,000 (12,500)	—
GMOペイメントゲートウェイ株式会社 代表取締役社長 相浦 一成 資本金 710百万円	東京都渋谷区道玄坂一丁目14番6号 ヒューマックス渋谷ビル	決済処理サービス	4,000	50,000,000 (12,500)	—
GMO VenturePartners3投資事業有限責任組合 無限責任組合員 GMO VenturePartners 株式会社 代表取締役 熊谷 正寿 資本金 220百万円	東京都渋谷区桜丘町 26番1号 セルリアンタワー	投資事業組合	2,400	30,000,000 (12,500)	—
株式会社AGSコンサルティング 代表取締役社長 廣渡 嘉秀 資本金 35百万円	東京都中央区日本橋室町一丁目7番1号スルガビル7F	コンサルティング事業	1,000	12,500,000 (12,500)	—
実島 誠	大阪府寝屋川市	税理士	800	10,000,000 (12,500)	社外協力者
高橋 寿克	千葉県船橋市	税理士	200	2,500,000 (12,500)	社外協力者

(注) 1. MSIVC2012V投資事業有限責任組合は、当該第三者割当により特別利害関係者等（当社大株主上位10名）に該当しております。

2. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の株式分割を行っておりますが、上記発行数、発行価格、資本組入額及び行使時の払込金額は株式分割前の内容を記載しております。

## 株式（2）

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格 (単価) (円)	取得者と提出会社との関係
株式会社クレディセゾン 代表取締役社長 林野 宏 資本金 75,929百万円	東京都豊島区東池袋三丁目1番1号	クレジットサービス・リース・ファイナンス・不動産関連ほか	40,000	500,000,000 (12,500)	特別利害関係者等 (当社大株主上位10名) (注) 1

- (注) 1. 株式会社クレディセゾンは、当該第三者割当により特別利害関係者等（当社大株主上位10名）に該当しております。
2. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の株式分割を行っておりますが、上記発行数、発行価格、資本組入額及び行使時の払込金額は株式分割前の内容を記載しております。

## 株式（3）

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格 (単価) (円)	取得者と提出会社との関係
SBIホールディングス株式会社 代表取締役執行役員社長 北尾 吉孝 資本金 81,681百万円	東京都港区六本木一丁目6番1号	株式等の保有を通じた企業グループの統括・運営等	28,360	578,544,000 (20,400)	特別利害関係者等 (当社大株主上位10名) (注) 1
株式会社静岡銀行 取締役頭取 中西 勝則 資本金 90,845百万円	静岡県静岡市葵区呉服町一丁目10番地	銀行業	14,706	300,002,400 (20,400)	—
ジャフコSV4共有投資事業有限責任組合 無限責任組合員 株式会社ジャフコ 代表取締役 豊貴 伸一 資本金 33,251百万円	東京都千代田区大手町一丁目5番1号（株式会社ジャフコ内）	投資事業組合	4,902	100,000,800 (20,400)	特別利害関係者等 (当社大株主上位10名)

- (注) 1. SBIホールディングス株式会社は、当該第三者割当により特別利害関係者等（当社大株主上位10名）に該当しております。
2. 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の株式分割を行っておりますが、上記発行数、発行価格、資本組入額及び行使時の払込金額は株式分割前の内容を記載しております。

## 株式（4）

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格 (単価) (円)	取得者と提出会社との関係
三井物産株式会社 代表取締役社長 安永 竜夫 資本金 341,482百万円	東京都千代田区丸の内一丁目1番3号	卸売業	12,255	250,002,000 (20,400)	—
FENOX VENTURE COMPANY IX, L.P. Fenox Venture Capital General partner Anis Uzzaman 資本金 非公開	1641 N. 1st St. Suite 110, San Jose, CA95112	投資事業組合	7,353	150,001,200 (20,400)	—
株式会社山口フィナンシャルグループ 取締役社長 吉村 猛 資本金 50,000百万円	山口県下関市竹崎町四丁目2番36号	銀行持株会社	4,902	100,000,800 (20,400)	—
株式会社東邦銀行 取締役頭取 北村 清士 資本金 23,519百万円	福島県福島市大町3番25号	銀行業	1,470	29,988,000 (20,400)	—
三菱UFJ信託銀行株式会社 取締役社長 池谷 幹男 資本金 324,279百万円	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号	銀行業	1,470	29,988,000 (20,400)	—

## 株式（5）

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数(株)	価格(単価)(円)	取得者と提出会社との関係
みずほFinTech投資事業有限責任組合 無限責任組合員 みずほキャピタル株式会社 代表取締役社長 齊藤 肇 資本金 902百万円	東京都千代田区内幸町一丁目2番1号	投資事業組合	4,167	100,008,000 (24,000)	—
株式会社北洋銀行 代表取締役 石井 純二 資本金 121,101百万円	北海道札幌市中央区大通西三丁目7番地	銀行業	4,167	100,008,000 (24,000)	—
FENOX VENTURE COMPANY X, L.P. Fenox Venture Capital General partner Anis Uzzaman 資本金 非公開	1641 N. 1st St. Suite 110, San Jose, CA95112	投資事業組合	4,167	100,008,000 (24,000)	—
FENOX VENTURE COMPANY XI, L.P. Fenox Venture Capital General partner Anis Uzzaman 資本金 非公開	1641 N. 1st St. Suite 110, San Jose, CA95112	投資事業組合	4,167	100,008,000 (24,000)	—
株式会社群馬銀行 代表取締役 齋藤 一雄 資本金 48,652百万円	群馬県前橋市元総社町194番地	銀行業	4,166	99,984,000 (24,000)	—
株式会社三越伊勢丹イノベーションズ 代表取締役社長 伊倉 秀彦 資本金 300百万円	東京都新宿区新宿五丁目16番10号	投資業	4,166	99,984,000 (24,000)	—
株式会社東邦銀行 取締役頭取 北村 清士 資本金 23,519百万円	福島県福島市大町3番25号	銀行業	2,917	70,008,000 (24,000)	—
PT Karang Mas Investama President Director Rudy Suliawan 資本金 非公開	MidPlaza 2, 25th Floor Jalan Jend. Sudirman Kav. 10-11 Jakarta 10220 - Indonesia	投資業	2,084	50,016,000 (24,000)	—
株式会社福井銀行 代表執行役 林 正博 資本金 17,965百万円	福井県福井市順化一丁目1番1号	銀行業	2,083	49,992,000 (24,000)	—
株式会社滋賀銀行 代表取締役 高橋 祥二郎 資本金 33,076百万円	滋賀県大津市浜町1番38号	銀行業	1,250	30,000,000 (24,000)	—
しがぎん成長戦略ファンド投資事業有限責任組合 無限責任組合員 しがぎんリース・キャピタル株式会社 代表取締役 西川 健三郎 資本金 31百万円	滋賀県大津市浜町4番28号	投資事業組合	833	19,992,000 (24,000)	—

(注) 平成29年6月23日開催の臨時取締役会決議により、平成29年6月24日付で普通株式1株につき20株の株式分割を行っておりますが、上記発行数、発行価格、資本組入額及び行使時の払込金額は株式分割前の内容を記載しております。

新株予約権①

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数(株)	価格(単価)(円)	取得者と提出会社との関係
森川 亮	東京都杉並区	会社役員	200	1,400,000 (7,000)	特別利害関係者等 (当社取締役)
鈴木 浩文	大阪府茨木市	税理士	50	350,000 (7,000)	社外協力者
中村 真一郎	東京都千代田区	税理士	50	350,000 (7,000)	社外協力者
実島 誠	大阪府寝屋川市	税理士	50	350,000 (7,000)	社外協力者
高橋 寿克	千葉県船橋市	税理士	50	350,000 (7,000)	社外協力者
近藤 祐次	東京都江東区	会社役員	50	350,000 (7,000)	社外協力者

新株予約権②

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数(株)	価格(単価)(円)	取得者と提出会社との関係
辻 庸介	東京都港区	会社役員	9,500	69,625,500 (7,329)	特別利害関係者等 (当社代表取締役、当社大株主上位10名)
金坂 直哉 (注) 2	東京都港区	会社員	3,000	21,987,000 (7,329)	当社従業員
浅野 千尋	東京都品川区	会社役員	2,500	18,325,500 (7,329)	特別利害関係者等 (当社取締役、当社大株主上位10名)
山田 一也 (注) 3	東京都港区	会社員	2,000	14,658,000 (7,329)	当社従業員
田平 公伸	千葉県松戸市	会社員	1,800	13,192,200 (7,329)	当社従業員
宮原 崇	東京都港区	会社員	1,800	13,192,200 (7,329)	当社従業員
丸橋 得真 (注) 3	東京都狛江市	会社員	1,800	13,192,200 (7,329)	当社従業員
黒田 直樹	佐賀県神埼市	会社員	1,500	10,993,500 (7,329)	当社従業員
谷口 徹	東京都練馬区	会社員	1,500	10,993,500 (7,329)	当社従業員
瀧 俊雄	東京都港区	会社役員	1,000	7,329,000 (7,329)	特別利害関係者等 (当社取締役、当社大株主上位10名)
都築 貴之	東京都江東区	会社役員	1,000	7,329,000 (7,329)	特別利害関係者等 (当社取締役、当社大株主上位10名)



取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数(株)	価格(単価)(円)	取得者と提出会社との関係
市川 貴志 (注) 2	東京都墨田区	会社員	1,000	7,329,000 (7,329)	特別利害関係者等 (当社大株主上位10名)
秋山 芳生	東京都武蔵野市	会社員	1,000	7,329,000 (7,329)	当社従業員
澁谷 亮	東京都板橋区	会社員	1,000	7,329,000 (7,329)	当社従業員
柏木 彩	東京都中央区	会社員	400	2,931,600 (7,329)	当社従業員
富山 直道 (注) 3	東京都中央区	会社員	400	2,931,600 (7,329)	当社従業員
増山 大輔	東京都杉並区	会社員	200	1,465,800 (7,329)	当社従業員
原田 徹	東京都港区	会社員	200	1,465,800 (7,329)	当社従業員
中平 弘文	東京都世田谷区	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員
頼本 篤	東京都港区	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員
坂本 幸也	東京都墨田区	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員
河野 佳孝	東京都渋谷区	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員
西信 貴博	東京都台東区	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員
鈴木 研吾	東京都港区	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員
山本 華佳	東京都港区	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員
横山 孝良	東京都港区	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員
泉谷 圭祐	東京都港区	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員
森 裕子	埼玉県八潮市	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員
小桐 英治	愛知県小牧市	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員
内波 生一	東京都文京区	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員
中川 敦	神奈川県横浜市神奈川区	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員
金井 恵子	東京都千代田区	会社員	100	732,900 (7,329)	当社従業員

(注) 1. 退職等の理由により権利を喪失したものについては、記載しておりません。

2. 金坂直哉、市川貴志は本書提出日現在において当社の取締役であり、特別利害関係者等であります。

3. 山田一也、丸橋得真、富山直道は、本書提出日現在において子会社の取締役であり、特別利害関係者等であります。

新株予約権③

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格 (単価) (円)	取得者と提出会社との関係
森川 亮	東京都渋谷区	会社役員	150	1,650,000 (11,000)	特別利害関係者等 (当社取締役)
川人 洋一	徳島県徳島市	税理士	100	1,100,000 (11,000)	社外協力者
菅 拓摩	福岡県福岡市博多区	税理士	100	1,100,000 (11,000)	社外協力者
服部 峻介	東京都北区	税理士	100	1,100,000 (11,000)	社外協力者
前島 治基	北海道札幌市中央区	税理士	100	1,100,000 (11,000)	社外協力者
上田 洋三	東京都大田区	会社役員	100	1,100,000 (11,000)	特別利害関係者等 (当社監査役)
木村 忠昭	東京都港区	会社役員	100	1,100,000 (11,000)	特別利害関係者等 (当社監査役)
石本 忠次	東京都中野区	会社役員	100	1,100,000 (11,000)	特別利害関係者等 (当社監査役)
鈴木 浩文	大阪府茨木市	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
中村 真一郎	東京都千代田区	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
実島 誠	大阪府寝屋川市	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
高橋 寿克	千葉県船橋市	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
井上 修	東京都杉並区	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
岩永 經世	長崎県長崎市	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
大石 豊司	東京都国立市	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
川庄 康夫	福岡県福岡市南区	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
木村 行宏	東京都墨田区	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
鯨井 規功	茨城県つくば市	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
中野 善夫	北海道札幌市西区	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
永田 吉朗	長崎県長崎市	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
萩口 義治	東京都中央区	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
畠 嘉伸	石川県金沢市	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
花山 和士	京都府京都市北区	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
本郷 孔洋	東京都新宿区	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数(株)	価格(単価)(円)	取得者と提出会社との関係
三嶋 政美	兵庫県西宮市	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
御堂筋税理士法人 代表社員 才木 正之 資本金 非公開	大阪市中央区今橋四丁目 1番1号淀屋橋三井ビル ディング4F	税理士法人	50	550,000 (11,000)	社外協力者
黒川 明	東京都多摩市	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
光田 周史	京都府京都市上京区	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
小西 慎太郎	福岡県福岡市中央区	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
近藤 浩三	東京都品川区	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
関 博	奈良県奈良市	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
税理士法人合同経営会計 代表社員 清水 俊裕 資本金 非公開	福井県福井市西開発一丁 目2503番1号	税理士法人	50	550,000 (11,000)	社外協力者
武内 俊造	福岡県福岡市城南区	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
中込 重秋	長崎県長崎市	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
三好 貴志男	香川県綾歌郡綾川町	税理士	50	550,000 (11,000)	社外協力者
泉 敬介	神奈川県横浜市中区	税理士	25	275,000 (11,000)	社外協力者
大野 晃	東京都文京区	税理士	25	275,000 (11,000)	社外協力者
武地 義治	京都府長岡京市	税理士	25	275,000 (11,000)	社外協力者
西川 正起	岐阜県土岐市	税理士	25	275,000 (11,000)	社外協力者
前田 興二	大阪府東大阪市	税理士	25	275,000 (11,000)	社外協力者
増田 泰之	兵庫県姫路市	税理士	25	275,000 (11,000)	社外協力者
松川 幸弘	愛知県名古屋市緑区	税理士	25	275,000 (11,000)	社外協力者
松本 剛明	北海道札幌市白石区	税理士	25	275,000 (11,000)	社外協力者

(注) 退職等の理由により権利を喪失したものについては、記載しておりません。

新株予約権④

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格 (単価) (円)	取得者と提出会社との関係
辻 庸介	東京都港区	会社役員	12,630	141,986,460 (11,242)	特別利害関係者等 (当社代表取締役、当社大株主上位10名)
浅野 千尋	東京都江東区	会社役員	3,800	42,719,600 (11,242)	特別利害関係者等 (当社取締役、当社大株主上位10名)
金坂 直哉 (注) 2	東京都港区	会社員	3,150	35,412,300 (11,242)	当社従業員
宮原 崇	東京都港区	会社員	1,250	14,052,500 (11,242)	当社従業員
山田 一也 (注) 3	東京都港区	会社員	1,250	14,052,500 (11,242)	当社従業員
瀧 俊雄	東京都港区	会社役員	950	10,679,900 (11,242)	特別利害関係者等 (当社取締役、当社大株主上位10名)
都築 貴之	東京都江東区	会社役員	950	10,679,900 (11,242)	特別利害関係者等 (当社取締役、当社大株主上位10名)
田平 公伸	千葉県松戸市	会社員	950	10,679,900 (11,242)	当社従業員
坂本 幸也	東京都墨田区	会社員	800	8,993,600 (11,242)	当社従業員
黒田 直樹	佐賀県神埼市	会社員	700	7,869,400 (11,242)	当社従業員
谷口 徹	東京都練馬区	会社員	700	7,869,400 (11,242)	当社従業員
坂 裕和 (注) 3	東京都世田谷区	会社員	600	6,745,200 (11,242)	当社従業員
森 裕子	埼玉県八潮市	会社員	500	5,621,000 (11,242)	当社従業員
内波 生一	東京都文京区	会社員	500	5,621,000 (11,242)	当社従業員
丸橋 得真 (注) 3	東京都調布市	会社員	300	3,372,600 (11,242)	当社従業員
秋山 芳生	東京都武蔵野市	会社員	300	3,372,600 (11,242)	当社従業員
澁谷 亮	東京都板橋区	会社員	300	3,372,600 (11,242)	当社従業員
原田 徹	東京都港区	会社員	300	3,372,600 (11,242)	当社従業員
富山 直道 (注) 3	東京都品川区	会社員	300	3,372,600 (11,242)	当社従業員
河野 佳孝	東京都小金井市	会社員	300	3,372,600 (11,242)	当社従業員

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格 (単価) (円)	取得者と提出会社との関係
山本 華佳	東京都港区	会社員	300	3,372,600 (11,242)	当社従業員
中川 敦	神奈川県横浜市神奈川区	会社員	300	3,372,600 (11,242)	当社従業員
金井 恵子	東京都千代田区	会社員	300	3,372,600 (11,242)	当社従業員
鈴木 信太郎	東京都中野区	会社員	300	3,372,600 (11,242)	当社従業員
中出 匠哉	東京都江東区	会社員	300	3,372,600 (11,242)	当社従業員
木代 大輔	東京都品川区	会社員	300	3,372,600 (11,242)	当社従業員
服部 穂住	東京都品川区	会社員	300	3,372,600 (11,242)	当社従業員
頼本 篤	東京都港区	会社員	200	2,248,400 (11,242)	当社従業員
柏木 彩	東京都港区	会社員	200	2,248,400 (11,242)	当社従業員
西信 貴博	東京都台東区	会社員	200	2,248,400 (11,242)	当社従業員
鈴木 研吾	東京都港区	会社員	200	2,248,400 (11,242)	当社従業員
泉谷 圭祐	東京都港区	会社員	200	2,248,400 (11,242)	当社従業員
細谷 直樹	東京都品川区	会社員	200	2,248,400 (11,242)	当社従業員
山崎 重則	神奈川県川崎市高津区	会社員	200	2,248,400 (11,242)	当社従業員
伊藤 佐代子	東京都港区	会社員	200	2,248,400 (11,242)	当社従業員
寺本 智也	神奈川県川崎市幸区	会社員	200	2,248,400 (11,242)	当社従業員
中平 弘文	東京都世田谷区	会社員	60	674,520 (11,242)	当社従業員
増山 大輔	東京都杉並区	会社員	60	674,520 (11,242)	当社従業員
上野 賢史	東京都文京区	会社員	60	674,520 (11,242)	当社従業員
木村 肇	東京都調布市	会社員	60	674,520 (11,242)	当社従業員
高桑 歳史也	東京都港区	会社員	60	674,520 (11,242)	当社従業員
小川 昌之	東京都中野区	会社員	30	337,260 (11,242)	当社従業員

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数(株)	価格(単価)(円)	取得者と提出会社との関係
金箱 遼	東京都大田区	会社員	30	337,260 (11,242)	当社従業員
加藤 拓也	東京都青梅市	会社員	30	337,260 (11,242)	当社従業員
高橋 陽一	神奈川県横浜市青葉区	会社員	20	224,840 (11,242)	当社従業員
奥沢 千絵子	神奈川県藤沢市	会社員	20	224,840 (11,242)	当社従業員
竹下 晴基	東京都小平市	会社員	20	224,840 (11,242)	当社従業員
新後閑 仁美	東京都世田谷区	会社員	20	224,840 (11,242)	当社従業員
大橋 瑞生	神奈川県横浜市神奈川区	会社員	20	224,840 (11,242)	当社従業員

- (注) 1. 退職等の理由により権利を喪失したものについては、記載しておりません。  
2. 金坂直哉は、本書提出日現在において当社の取締役であり、特別利害関係者等であります。  
3. 山田一也、坂裕和、丸橋得真、富山直道は、本書提出日現在において子会社の取締役であり、特別利害関係者等であります。

#### 新株予約権⑤

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数(株)	価格(単価)(円)	取得者と提出会社との関係
アスクール株式会社 代表取締役社長 岩田 彰一郎 資本金 21,189百万円	東京都江東区豊洲三丁目2番3号	小売業	10,000	300,900,000 (30,090)	—
ソースネクスト株式会社 代表取締役社長 松田 憲幸 資本金 1,771百万円	東京都港区虎ノ門三丁目8番21号虎ノ門33森ビル6階	コンピューター製品の企画・開発・販売	92	2,768,280 (30,090)	—

#### 新株予約権⑥

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数(株)	価格(単価)(円)	取得者と提出会社との関係
辻 庸介	東京都港区	会社役員	900	13,500,000 (15,000)	特別利害関係者等 (当社代表取締役、当社大株主上位10名)
浅野 千尋	東京都江東区	会社役員	400	6,000,000 (15,000)	特別利害関係者等 (当社取締役、当社大株主上位10名)
都築 貴之	東京都江東区	会社役員	400	6,000,000 (15,000)	特別利害関係者等 (当社取締役、当社大株主上位10名)
瀧 俊雄	東京都港区	会社役員	400	6,000,000 (15,000)	特別利害関係者等 (当社取締役、当社大株主上位10名)
金坂 直哉	東京都港区	会社役員	400	6,000,000 (15,000)	特別利害関係者等 (当社取締役)

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格 (単価) (円)	取得者と提出会社との関係
市川 貴志	東京都墨田区	会社役員	400	6,000,000 (15,000)	特別利害関係者等 (当社取締役、当社大株主上位10名)
坂本 幸也	東京都墨田区	会社員	400	6,000,000 (15,000)	当社従業員
本川 大輔	千葉県浦安市	会社員	400	6,000,000 (15,000)	当社従業員
宮原 崇	東京都港区	会社員	300	4,500,000 (15,000)	当社従業員
山田 一也 (注) 2	東京都港区	会社員	300	4,500,000 (15,000)	当社従業員
坂 裕和 (注) 2	東京都世田谷区	会社員	300	4,500,000 (15,000)	当社従業員
田平 公伸	千葉県松戸市	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
谷口 徹	東京都港区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
金井 恵子	東京都千代田区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
富山 直道 (注) 2	東京都中央区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
山本 華佳	東京都港区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
秋山 芳生	東京都武蔵野市	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
内波 生一	東京都新宿区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
中出 匠哉	東京都江東区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
木代 大輔	東京都品川区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
服部 穂住	東京都品川区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
寺本 智也	神奈川県川崎市幸区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
黒田 直樹	佐賀県神埼市	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
増山 大輔	東京都杉並区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
澁谷 亮	東京都板橋区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
泉谷 圭祐	東京都港区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
河野 佳孝	東京都小金井市	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
鈴木 信太郎	東京都中野区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
伊藤 佐代子	東京都港区江東区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格 (単価) (円)	取得者と提出会社との関係
小川 昌之	東京都中野区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
上野 賢史	東京都文京区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
細谷 直樹	東京都品川区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
加藤 拓也	東京都青梅市	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
金子 雄一郎	東京都目黒区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
植村 俊介	東京都大田区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
深堀 宗敏	東京都港区	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
永山 忠義	東京都府中市	会社員	250	3,750,000 (15,000)	当社従業員
森 裕子	埼玉県八潮市	会社員	200	3,000,000 (15,000)	当社従業員
原田 徹	東京都港区	会社員	200	3,000,000 (15,000)	当社従業員
西信 貴博	東京都台東区	会社員	200	3,000,000 (15,000)	当社従業員
木村 肇	東京都調布市	会社員	200	3,000,000 (15,000)	当社従業員
山下 学人	東京都江戸川区	会社員	200	3,000,000 (15,000)	当社従業員
福本 和宏	東京都荒川区	会社員	200	3,000,000 (15,000)	当社従業員
高桑 歳史也	東京都港区	会社員	200	3,000,000 (15,000)	当社従業員
頼本 篤	東京都港区	会社員	150	2,250,000 (15,000)	当社従業員
中川 敦	神奈川県横浜市神奈川区	会社員	150	2,250,000 (15,000)	当社従業員
柏木 彩	東京都港区	会社員	150	2,250,000 (15,000)	当社従業員
丸橋 得真 (注) 2	東京都調布市	会社員	150	2,250,000 (15,000)	当社従業員
高橋 陽一	神奈川県横浜市青葉区	会社員	150	2,250,000 (15,000)	当社従業員
奥沢 千絵子	神奈川県藤沢市	会社員	150	2,250,000 (15,000)	当社従業員
青山 徹	福岡県福岡市博多区	会社員	150	2,250,000 (15,000)	当社従業員
横山 孝良	東京都港区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
宇田川 弥栄子	東京都品川区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員



取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数(株)	価格(単価)(円)	取得者と提出会社との関係
鈴木 研吾	東京都港区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
盛田 佳那子	東京都港区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
大橋 瑞生	神奈川県横浜市神奈川区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
小桐 英治	愛知県小牧市	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
矢尾板 千絵	東京都世田谷区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
竹下 晴基	東京都小平市	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
酒井 隆弘	東京都小平市	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
山崎 重則	神奈川県川崎市高津区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
永井 博	大阪府大阪市淀川区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
土屋 友美賀	東京都港区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
野崎 敬吾	東京都中野区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
児玉 孝太郎	東京都港区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
青木 香菜子	東京都目黒区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
金箱 遼	東京都大田区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
今井 義人	東京都渋谷区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
堀内 新平	千葉県船橋市	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
君島 寿章	東京都港区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
木村 友彦	埼玉県さいたま市桜区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
田中 周平	東京都荒川区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
村上 勝俊	東京都杉並区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
西方 夏子	神奈川県川崎市宮前区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
村橋 健一	東京都大田区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
高梨 浩司	東京都品川区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
花房 伸広	東京都中野区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
高倉 健仁	神奈川県川崎市中原区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格 (単価) (円)	取得者と提出会社との関係
松野 大樹 (注) 3	東京都品川区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
小椋 隆史	東京都新宿区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
平野 龍一	北海道札幌市東区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
大須賀 洋	東京都墨田区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
篠田 健	東京都練馬区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員
石井 光次郎	東京都文京区	会社員	100	1,500,000 (15,000)	当社従業員

(注) 1. 退職等の理由により権利を喪失したものについては、記載しておりません。

2. 山田一也、坂裕和、富山直道、丸橋得真は、本書提出日現在において子会社の取締役であり、特別利害関係者等であります。

3. 松野大樹は、本書提出日現在において子会社の監査役であり、特別利害関係者等であります。

#### 新株予約権⑦

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格 (単価) (円)	取得者と提出会社との関係
森川 亮	東京都渋谷区	会社役員	200	3,000,000 (15,000)	特別利害関係者等 (当社取締役)
御立 尚資	東京都千代田区	会社役員	200	3,000,000 (15,000)	特別利害関係者等 (当社取締役)
実島 誠	大阪府寝屋川市	税理士	200	3,000,000 (15,000)	社外協力者
川人 洋一	徳島県徳島市	税理士	200	3,000,000 (15,000)	社外協力者
合同会社インフィニティ 代表 猪俣 啓 資本金 非公開	東京都葛飾区青戸五丁目 23番2号	投資業	150	2,250,000 (15,000)	社外協力者
上田 洋三	東京都大田区	会社役員	100	1,500,000 (15,000)	特別利害関係者等 (当社監査役)
木村 忠昭	東京都港区	会社役員	100	1,500,000 (15,000)	特別利害関係者等 (当社監査役)
石本 忠次	東京都中野区	会社役員	100	1,500,000 (15,000)	特別利害関係者等 (当社監査役)
川股 修二	北海道札幌市厚別区	税理士	100	1,500,000 (15,000)	社外協力者
田中 正明	東京都練馬区	会社役員	100	1,500,000 (15,000)	社外協力者
春田 真	東京都世田谷区	会社役員	100	1,500,000 (15,000)	社外協力者

#### 新株予約権⑧

取得者の氏名又は名称	取得者の住所	取得者の職業及び事業の内容等	割当株数 (株)	価格 (単価) (円)	取得者と提出会社との関係
車谷 暢昭	東京都港区	会社役員	200	3,000,000 (15,000)	特別利害関係者等 (当社取締役)

### 3 【取得者の株式等の移動状況】

移動年月日	移動前所有者の氏名又は名称	移動前所有者の住所	移動前所有者の提出会社との関係等	移動後所有者の氏名又は名称	移動後所有者の住所	移動後所有者の提出会社との関係等	移動株数(株)	価格(単価)(円)	移動理由
平成29年6月23日	—	—	—	ソースネクスト株式会社 代表取締役社長 松田 憲幸	東京都港区東新橋一丁目5番2号 汐留シティセンター33階	—	8,000	—	丙種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	電通デジタル投資事業有限責任組合 無限責任組合員 株式会社電通デジタル・ホールディングス 代表取締役社長 兼 最高経営責任者 遠谷 信幸	東京都港区東新橋一丁目8番1号	—	8,000	—	丙種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	GMOペイメントゲートウェイ株式会社 代表取締役社長 相浦 一成	東京都渋谷区道玄坂一丁目14番6号 ヒューマックス渋谷ビル	—	4,000	—	丙種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	GMOVenturePartners3投資事業有限責任組合 無限責任組合員 GMOVenturePartners株式会社 代表取締役 熊谷 正寿	東京都渋谷区桜丘町26番1号 セルリアンタワー	—	2,400	—	丙種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	株式会社AGSコンサルティング 代表取締役社長 廣渡 嘉秀	東京都千代田区大手町一丁目9番5号 大手町フィナンシャルシティ イノースタワー24F	—	1,000	—	丙種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	実島 誠	大阪府寝屋川市	—	800	—	丙種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	高橋 寿克	千葉県船橋市	—	200	—	丙種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	三井物産株式会社 代表取締役社長 安永 竜夫	東京都千代田区丸の内一丁目1番3号	—	12,255	—	丁種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	FENOX VENTURE COMPANY IX, L.P. Fenox Venture Capital General partner Anis Uzzaman	1641 N. 1st St. Suite 110, San Jose, CA95112	—	7,353	—	丁種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)

移動年月日	移動前所有者の氏名又は名称	移動前所有者の住所	移動前所有者の提出会社との関係等	移動後所有者の氏名又は名称	移動後所有者の住所	移動後所有者の提出会社との関係等	移動株数(株)	価格(単価)(円)	移動理由
平成29年6月23日	—	—	—	株式会社山口フィナンシャルグループ 取締役社長 吉村 猛	山口県下関市竹崎町四丁目2番36号	—	4,902	—	丁種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	株式会社東邦銀行 取締役頭取 北村 清士	福島県福島市大町3番25号	—	4,387	—	丁種類株式及び戊種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	三菱UFJ信託銀行株式会社 取締役社長 池谷 幹男	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号	—	1,470	—	丁種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	みずほFinTech投資事業有限責任組合 無限責任組合員 みずほキャピタル株式会社 代表取締役社長 齊藤 肇	東京都千代田区内幸町一丁目2番1号	—	4,167	—	戊種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	株式会社北洋銀行 代表取締役 石井 純二	北海道札幌市中央区大通西三丁目7番地	—	4,167	—	戊種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	FENOX VENTURE COMPANY X, L.P. Fenox Venture Capital General partner Anis Uzzaman	1641 N. 1st St. Suite 110, San Jose, CA95112	—	4,167	—	戊種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	FENOX VENTURE COMPANY XI, L.P. Fenox Venture Capital General partner Anis Uzzaman	1641 N. 1st St. Suite 110, San Jose, CA95112	—	4,167	—	戊種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	株式会社群馬銀行 代表取締役 齋藤 一雄	群馬県前橋市元総社町194番地	—	4,166	—	戊種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	株式会社三越伊勢丹イノベーションズ 代表取締役社長 伊倉 秀彦	東京都新宿区新宿五丁目16番10号	—	4,166	—	戊種類株式の普通株式への転換 (取得条項の行使)

移動年月日	移動前所有者の氏名又は名称	移動前所有者の住所	移動前所有者の提出会社との関係等	移動後所有者の氏名又は名称	移動後所有者の住所	移動後所有者の提出会社との関係等	移動株数(株)	価格(単価)(円)	移動理由
平成29年6月23日	—	—	—	PT Karang Mas Investama President Director Rudy Suliawan	MidPlaza 2, 25th Floor Jalan Jend. Sudirman Kav. 10-11 Jakarta 10220 - Indonesia	—	2,084	—	戊種類株式の普通株式への転換(取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	株式会社福井銀行 代表執行役 林 正博	福井県福井市順化一丁目1番1号	—	2,083	—	戊種類株式の普通株式への転換(取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	株式会社滋賀銀行 代表取締役 高橋 祥二郎	滋賀県大津市浜町1番38号	—	1,250	—	戊種類株式の普通株式への転換(取得条項の行使)
平成29年6月23日	—	—	—	しがぎん成長戦略ファンド投資事業有限責任組合 無限責任組合員 しがぎんリース・キャピタル株式会社 代表取締役 西川 健三郎	滋賀県大津市浜町4番28号	—	833	—	戊種類株式の普通株式への転換(取得条項の行使)

### 第3【株主の状況】

氏名又は名称	住所	所有株式数（株）	株式総数に対する 所有株式数の割合 （%）
辻 庸介（注）1. 2. 4.	東京都港区	3,879,800 (656,600)	19.95 (3.38)
ジャフコSV4共有投資事業有限責任組合（注）2.	東京都千代田区大手町一丁目5番1号 (株式会社ジャフコ内)	2,898,040	14.90
浅野 千尋（注）2. 3. 4.	東京都江東区	1,842,000 (252,000)	9.47 (1.30)
市川 貴志（注）2. 3.	東京都墨田区	1,284,000 (118,000)	6.60 (0.61)
マネックスベンチャーズ株式会社 （注）2.	東京都港区赤坂一丁目12番32号 アーク森ビル25階	930,000	4.78
株式会社クレディセゾン（注）2.	東京都豊島区東池袋三丁目1番1号	800,000	4.11
瀧 俊雄（注）2. 3.	東京都港区	653,000 (137,000)	3.36 (0.70)
株式会社静岡銀行（注）2.	静岡県静岡市葵区呉服町一丁目10番地	594,120	3.06
SBIホールディングス株式会社 （注）2.	東京都港区六本木一丁目6番1号	567,200	2.92
都築 貴之（注）3.	東京都江東区	453,000 (137,000)	2.33 (0.70)
MSIVC2012V投資事業有限責任組合 （注）2.	東京都中央区京橋一丁目2番5号 京橋TDビル4階	320,000	1.65
谷家 衛	KOWLOON, HONG KONG	253,200	1.30
三井物産株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目1番3号	245,100	1.26
中平 弘文（注）5.	東京都世田谷区	213,200 (13,200)	1.10 (0.07)
アスクル株式会社	東京都江東区豊洲三丁目2番3号	200,000 (200,000)	1.03 (1.03)
ソースネクスト株式会社	東京都港区東新橋一丁目5番2号 汐留シティセンター33階	161,840 (1,840)	0.83 (0.01)
電通デジタル投資事業有限責任組合	東京都港区東新橋一丁目8番1号	160,000	0.82
FENOX VENTURE COMPANY IX, L.P.	1641 N. 1st St. Suite 110, San Jose, CA95112	147,060	0.76
早坂 順一郎	東京都中央区	141,600	0.73
池田 容子	東京都品川区	132,000	0.68
金坂 直哉（注）3.	東京都港区	131,000 (131,000)	0.67 (0.67)
井上 直樹	神奈川県横浜市神奈川区	127,200	0.65
TBSイノベーション・パートナーズ1 号投資事業組合	東京都港区赤坂五丁目3番6号	120,000	0.62
黒田 直樹（注）5.	佐賀県神埼市	113,000 (113,000)	0.58 (0.58)
中山 慎一郎	東京都港区	100,000	0.51
三菱UFJキャピタル4号投資事業有限 責任組合	東京都中央区日本橋一丁目7番17号	100,000	0.51
株式会社山口フィナンシャルグルー プ	山口県下関市竹崎町四丁目2番36号	98,040	0.50

氏名又は名称	住所	所有株式数（株）	株式総数に対する 所有株式数の割合 （％）
谷口 徹（注） 5.	東京都練馬区	93,000 (93,000)	0.48 (0.48)
有安 信宏	東京都世田谷区	88,000	0.45
氏家 純一	東京都大田区	88,000	0.45
樋口 俊輔	東京都中央区	88,000	0.45
株式会社早稲田情報技術研究所	東京都千代田区大手町一丁目7番2号 東京サンケイビル27階	88,000	0.45
株式会社東邦銀行	福島県福島市大町3番25号	87,740	0.45
岡崎信用金庫	愛知県岡崎市菅生町元菅41	84,000	0.43
FENOX VENTURE COMPANY X, L.P.	1641 N. 1st St. Suite 110, San Jose, CA95112	83,340	0.43
FENOX VENTURE COMPANY XI, L.P	1641 N. 1st St. Suite 110, San Jose, CA95112	83,340	0.43
みずほFinTech投資事業有限責任組合	東京都千代田区内幸町一丁目2番1号	83,340	0.43
株式会社北洋銀行	北海道札幌市中央区大通西三丁目7番 地	83,340	0.43
株式会社群馬銀行	群馬県前橋市元総社町194番地	83,320	0.43
株式会社三越伊勢丹イノベーションズ	東京都新宿区新宿五丁目16番10号	83,320	0.43
倉林 陽	東京都目黒区	83,200	0.43
砂川 大	東京都文京区	83,200	0.43
藤井 真人	東京都品川区	83,200	0.43
吉崎 浩一郎	東京都目黒区	83,200	0.43
GMOペイメントゲートウェイ株式会社	東京都渋谷区道玄坂一丁目14番6号	80,000	0.41
宮原 崇（注） 5.	東京都港区	77,000 (77,000)	0.40 (0.40)
丸橋 得真（注） 4. 5.	東京都調布市	71,000 (71,000)	0.37 (0.37)
山田 一也（注） 4. 5.	東京都港区	71,000 (71,000)	0.37 (0.37)
田平 公伸（注） 5.	千葉県松戸市	64,000 (64,000)	0.33 (0.33)
頼本 篤（注） 5.	東京都港区	53,000 (53,000)	0.27 (0.27)
その他（135名）	—	915,000 (594,600)	4.71 (3.06)
計	—	19,444,940 (2,783,240)	100.00 (14.31)

（注） 1. 特別利害関係者等（当社の代表取締役）

2. 特別利害関係者等（大株主上位10名）

3. 特別利害関係者等（当社の取締役）

4. 特別利害関係者等（当社の子会社の取締役）

5. 当社の従業員

6. （ ）内の数字は、新株予約権による潜在株式数及びその割合であり、内数であります。

7. 株式総数に対する所有株式数の割合は、小数点以下第3位を四捨五入しております。

# 独立監査人の四半期レビュー報告書

平成29年 8月10日

株式会社マネーフォワード

取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 吉村 孝郎 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

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている株式会社マネーフォワードの平成28年12月1日から平成29年11月30日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間（平成29年3月1日から平成29年5月31日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成28年12月1日から平成29年5月31日まで）に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結包括利益計算書、四半期連結キャッシュ・フロー計算書及び注記について四半期レビューを行った。

## 四半期連結財務諸表に対する経営者の責任

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四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して四半期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四半期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。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した四半期レビューに基づいて、独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。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四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。

四半期レビューにおいては、主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続が実施される。四半期レビュー手続は、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実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

## 監査人の結論

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、株式会社マネーフォワード及び連結子会社の平成29年5月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する第2四半期連結累計期間の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

## 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

- 
- (注) 1. 上記は四半期レビュー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（有価証券届出書提出会社）が別途保管しております。
2. XBR Lデータは四半期レビューの対象には含まれていません。



# 独立監査人の監査報告書

平成29年8月10日

株式会社マネーフォワード

取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 吉村 孝郎 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

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」に掲げられている株式会社マネーフォワードの平成26年12月1日から平成27年11月30日までの第4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、キャッシュ・フロー計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

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。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

## 監査意見

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、株式会社マネーフォワードの平成27年11月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況をすべ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。

## 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

(注) 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（有価証券届出書提出会社）が別途保管しております。

2. XBR L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

平成29年8月10日

株式会社マネーフォワード

取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 吉村 孝郎 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

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」に掲げられている株式会社マネーフォワードの平成27年12月1日から平成28年11月30日までの第5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、キャッシュ・フロー計算書、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。

## 財務諸表に対する経営者の責任

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。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

## 監査意見

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、株式会社マネーフォワードの平成28年11月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況をすべ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。

## 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

- (注) 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（有価証券届出書提出会社）が別途保管しております。
2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。

