

【表紙】

【提出書類】	四半期報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条の4の7第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2022年7月13日
【四半期会計期間】	第11期第2四半期（自 2022年3月1日 至 2022年5月31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】	東京都港区芝浦三丁目1番21号 msb Tamachi 田町ステーションタワーS 21階
【電話番号】	03-6453-9160（代表）
【事務連絡者氏名】	執行役員経理本部長 松岡 俊
【最寄りの連絡場所】	東京都港区芝浦三丁目1番21号 msb Tamachi 田町ステーションタワーS 21階
【電話番号】	03-6453-9160（代表）
【事務連絡者氏名】	執行役員経理本部長 松岡 俊
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

第一部【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10期 第2四半期 連結累計期間	第11期 第2四半期 連結累計期間	第10期
会計期間	自2020年12月1日 至2021年5月31日	自2021年12月1日 至2022年5月31日	自2020年12月1日 至2021年11月30日
売上高 (千円)	7,460,296	9,841,023	15,632,601
経常利益又は経常損失 () (千円)	28,536	3,875,187	1,432,529
親会社株主に帰属する四半期純利益又は親会社株主に帰属する四半期(当期)純損失 () (千円)	20,410	3,887,744	1,482,262
四半期包括利益又は包括利益 (千円)	29,154	3,671,927	1,548,382
純資産額 (千円)	11,452,298	40,048,966	42,332,981
総資産額 (千円)	24,251,308	66,422,891	56,942,558
1株当たり四半期純利益又は1株当たり四半期(当期)純損失 (円) ()	0.43	72.78	29.97
潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益 (円) ()	0.41	-	-
自己資本比率 (%)	42.5	56.4	71.1
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	996,814	2,762,441	2,327,653
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	3,444,478	10,988,612	5,199,470
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	2,269,367	7,954,495	34,797,825
現金及び現金同等物の四半期末(期末)残高 (千円)	6,558,528	30,238,339	36,020,522

回次	第10期 第2四半期 連結会計期間	第11期 第2四半期 連結会計期間
会計期間	自2021年3月1日 至2021年5月31日	自2022年3月1日 至2022年5月31日
1株当たり四半期純損失 () (円)	0.92	41.49

- (注) 1. 当社は、四半期連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の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. 第11期第2四半期連結累計期間の潜在株式調整後1株当たり四半期純利益については、潜在株式は存在するものの1株当たり四半期純損失であるため記載しておりません。
3. 第10期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式は存在するものの1株当たり当期純損失であるため記載しておりません。
4. 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を第1四半期連結会計期間の期首から適用しており、当第2四半期連結累計期間及び当第2四半期連結会計期間に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を適用した後の指標等となっております。

2【事業の内容】

当第2四半期連結累計期間において、当社グループ(当社及び当社の関係会社)において営まれる事業の内容について、重要な変更はありません。

第2【事業の状況】

1【事業等のリスク】

当第2四半期連結累計期間において、新たな事業等のリスクの発生、または、前事業年度の有価証券報告書に記載した事業等のリスクについての重要な変更はありません。

なお、新型コロナウイルスの感染拡大による事業への影響については、今後の推移状況を注視してまいります。

2【経営者による財政状態、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、当四半期連結会計期間の末日現在において判断したものであります。

(1)業績の状況

当社グループが提供するサービス領域は、Fintech（注1）市場及びSaaS（注2）市場と呼ばれており、当社グループは事業者のバックオフィス向けSaaS『マネーフォワード クラウド』及び個人向け家計簿・資産管理サービス『マネーフォワード ME』を主要サービスとして提供しております。Fintech市場においては、Embedded Finance（埋込型金融）と呼ばれる、非金融事業者が既存のサービスに金融サービスを組み込み、一体として提供する形が注目されるなど様々なビジネスが活発に生まれております。また、SaaSの市場は近年大きく成長しており、富士キメラ総研「2021 クラウドコンピューティングの現状と将来展望 市場編/ベンダー編」によると、国内SaaS市場は、2024年度には1兆6,054億円（2019年度比192.2%）に達すると見込まれております。加えて、2022年1月の改正電子帳簿保存法の施行、2023年10月に開始されるインボイス制度といった法的整備によって企業のバックオフィス業務の電子化に向けた法的な整備が進み、決済領域においても国内メガバンクにより小口の資金決済のための新たな決済インフラの設立が進められるなど、キャッシュレス決済の普及を後押しする動きが見られます。今般の新型コロナウイルス感染症などの影響により、わが国経済は景気の見通しが不透明になる一方、クラウドサービス導入及びキャッシュレス化のニーズや、個人や企業におけるお金に関する新たな不安が増している状況で、当社グループの提供サービスへのニーズはより一層高まっているものと認識しております。

このような環境において、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下、法人向けサービスを提供するBusinessドメイン、個人向けサービスを提供するHomeドメイン、金融機関・事業会社のお客様向けにサービス開発を行うXドメイン、新たな金融ソリューションの開発を行うFinanceドメインの4つのドメインにおいて、事業を運営してまいりました。

Businessドメインでは、バックオフィス向けの業務効率化クラウドソリューション『マネーフォワード クラウド』において、SEO対策をはじめとしたウェブマーケティングの強化やウェビナー等のオンラインでの顧客獲得施策を強化した結果、新規ユーザーが順調に増加しました。インボイス制度導入に伴う需要増加を見越し、制度対応の第一弾としてECサイト等で発行される領収書や請求書の『マネーフォワード クラウド会計』への自動取込が可能になる「証憑自動取得機能」を提供開始したほか、インボイス制度開始によって増加が見込まれる新規課税事業者の消費税申告をサポートするため『マネーフォワード クラウド会計』及び確定申告ソフト『マネーフォワード クラウド確定申告』において「消費税申告機能」を提供開始しました。併せて、『マネーフォワード クラウド会社設立』においてiOS版・Android版スマホアプリをリリースしたほか、「マネーフォワード クラウド公認メンバー」となっている士業事務所向けに、『マネーフォワード クラウド』を活用するための知識や操作方法を学ぶことのできる検定制度『マネーフォワード クラウド検定』の提供を開始し、士業事務所ひいてはその顧問先におけるサービス利用を支援しています。加えて、『BOXIL』におけるリード件数の増加や、オンライン展示会『BOXIL EXPO』の開催等によりスマートキャンプ株式会社の売上も好調に推移しております。

Homeドメインでは、自動でオンラインバンキング等から金融機関データの取得・仕訳を行うPFM（注3）サービス『マネーフォワード ME』において、プレミアム課金ユーザーが38.7万人を突破し、プレミアム課金売上が順調に推移しました。メディア/広告売上に関しては、新型コロナウイルス感染症の影響でオフラインイベントは制限されたものの、イベントやセミナーのオンライン化などにより売上げは好調に推移しました。

Xドメインにおいては、金融機関やそのお客様のDX推進に資する便利なサービスの開発に努めており、これに伴って、プロジェクト単位でフロー収益を上げるビジネスモデルからDX推進ツールをOEMとして提供するストック型収益への転換を進めております。今後、特に地域の中小企業のDXを支援するためのポータルサービス『DXF』の導入を進める予定であり、19行の地域金融機関の参画が予定されております。

Financeドメインにおいては、企業間請求・決済代行サービス『マネーフォワード ケッサイ』において新規の大型の導入が進んだ他、売掛金早期資金化サービス『マネーフォワード アーリーペイメント』において申し込み件数が増加し、好調に推移しました。

また、期初時点の計画通り、将来を見据え、いずれのドメインにおいても広告宣伝・人材採用等の先行投資を実行いたしました。

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9,841百万円（前年同四半期比31.9%増）、EBITDA（注4）2,734百万円（前年同四半期は648百万円のEBITDA）、営業損失3,796百万円（前年同四半期は44百万円の営業利益）、経常損失3,875百万円（前年同四半期は28百万円の経常利益）、親会社株主に帰属する四半期純損失は3,887百万円（前年同四半期は20百万円の親会社株主に帰属する四半期純利益）となっております。

また、SaaS ARR（注5）に関しては13,976百万円（前年同期比37.9%増）となり、特にBusinessドメインにおいては課金顧客数及びARPA（注6）の拡大により、法人顧客に対するSaaS ARRは9,503百万円（前年同期比45.3%増）個人事業主顧客に対するSaaS ARRは1,311百万円（前年同期比26.1%増）となりました。各ドメインのSaaS ARR及びBusinessドメインにおける課金顧客数とARPAの推移は以下のとおりであります。

各ドメインにおけるSaaS ARR

（単位：百万円）

	2019年 11月期末	2020年 11月期末	2021年 11月期末	2021年11月期 第2四半期末	2022年11月期 第2四半期末	前年同期比 成長率
Business	4,645	6,238	8,466	7,579	10,814	42.7%
うち法人	3,827	5,381	7,374	6,539	9,503	45.3%
うち個人事業主	818	857	1,092	1,040	1,311	26.1%
Homeプレミアム課金	1,100	1,380	1,724	1,608	1,912	18.9%
Xストック売上高	474	635	755	712	847	19.0%
Financeストック 売上高	99	186	283	232	404	73.8%
合計	6,319	8,439	11,227	10,132	13,976	37.9%

（注）上記表中のSaaS ARRの額は、百万円未満を四捨五入しております。

Business ドメインにおける課金顧客数、ARPA

		2019年11月期末	2020年11月期末	2021年11月期末	2021年11月期 第2四半期末	2022年11月期 第2四半期末
課金顧客数 （顧客数）	法人	56,007	69,713	88,548	78,682	98,644
	個人事業主	61,637	72,501	94,755	87,915	115,044
	合計	117,644	142,214	183,303	166,597	213,688
ARPA（円）	法人	68,337	77,189	83,281	83,111	96,333
	個人事業主	13,274	11,821	11,523	11,827	11,395
	全体	39,448	43,864	46,187	45,494	50,605

（注）上記表中のARPAの額は小数点以下第1位を四捨五入しております。

(2) 財政状態の分析

(資産)

当第2四半期連結会計期間末における流動資産は41,617百万円となり、前連結会計年度末に比べ2,408百万円減少いたしました。これは主に買取債権が1,684百万円が増加し、現金及び預金が5,782百万円減少したことによるものであります。固定資産は24,805百万円となり、前連結会計年度末に比べ11,888百万円増加いたしました。これは主に投資有価証券が7,828百万円、のれんが1,770百万円増加したことによるものであります。

この結果、総資産は、66,422百万円となり、前連結会計年度末に比べ9,480百万円増加いたしました。

(負債)

当第2四半期連結会計期間末における流動負債は21,276百万円となり、前連結会計年度末に比べ8,999百万円増加いたしました。これは主に短期借入金が増加し、未払金が2,788百万円増加したことによるものであります。固定負債は5,097百万円となり、前連結会計年度末に比べ2,764百万円増加いたしました。これは主に長期借入金が増加したことによるものであります。

この結果、負債合計は、26,373百万円となり、前連結会計年度末に比べ11,764百万円増加いたしました。

(純資産)

当第2四半期連結会計期間末における純資産は40,048百万円となり、前連結会計年度末に比べ2,284百万円減少いたしました。これは主に利益剰余金が2,375百万円減少したことによるものであります。

(3) キャッシュ・フローの状況

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、前連結会計年度末と比べて5,782百万円減少し、30,238百万円となりました。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)

営業活動によるキャッシュ・フローは、2,762百万円の支出(前年同四半期は996百万円の支出)となりました。これは主に、未払金の増加2,497百万円、契約負債の増加751百万円の資金の増加要因に対し、税金等調整前四半期純損失3,874百万円、買取債権の増加1,684百万円の資金の減少要因があったことによるものであります。

(投資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・フローは、10,988百万円の支出(前年同四半期は3,444百万円の支出)となりました。これは主に、投資有価証券の取得による支出7,310百万円があったことによるものであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動によるキャッシュ・フローは、7,954百万円の収入(前年同四半期は2,269百万円の収入)となりました。これは主に、長期借入れによる収入4,000百万円、短期借入金の増加額3,900百万円があったことによるものであります。

(4) 経営方針・経営戦略等

当第2四半期連結累計期間において、経営方針・経営戦略等に重要な変更及び新たに定めた経営方針・経営戦略等はありません。

(5) 事業上及び財務上の対処すべき課題

当第2四半期連結累計期間において、当社グループが対処すべき課題について重要な変更はありません。

(6) 研究開発活動

当社グループでは、データやテクノロジーの力でユーザーに新たな価値を提供することを目的とし、Money Forward Labを中心に研究開発活動に取り組んでおります。

当第2四半期連結累計期間における研究開発費の総額は63百万円であります。

(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)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抑えた月額課金のビジネスモデルとなります。

(注3)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4)EBITDA

「Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization」の略称。営業利益 + 償却費 + 営業費用に含まれる税金費用 + 株式報酬費用。

(注5)SaaS ARR

ARRは「Annual Recurring Revenue」の略称。各期末時点におけるBusinessドメイン、Homeドメイン、Xドメイン、Financeドメインの各期末の月末時点における月次ストック収入合計額（Monthly Recurring Revenue, MRR）を12倍して算出したものをいいます。ただし、季節影響を受ける『STREAMED』については、第1及び第2四半期における『STREAMED』の課金収入の3分の1を経常的に発生する月間収益として算出しています。

(注6)ARPA

「Average Revenue per Account」の略称であり、各期最終月のBusinessドメインのSaaS ARRを課金顧客数で割った値となります。

3【経営上の重要な契約等】

当第2四半期連結会計期間において、経営上の重要な契約等の決定又は締結等はありません。

第3【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	89,956,000
計	89,956,000

【発行済株式】

種類	第2四半期会計期間末 現在発行数(株) (2022年5月31日)	提出日現在発行数(株) (2022年7月13日)	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	53,654,860	53,655,660	東京証券取引所 (プライム市場)	単元株式数 100株
計	53,654,860	53,655,660	-	-

(注) 1. 「提出日現在発行数」欄には、2022年7月1日からこの四半期報告書提出日までの新株予約権の行使により発行された株式数は含まれておりません。

2. 当社は東京証券取引所市場第一部に上場していましたが、2022年4月4日付けの東京証券取引所の市場区分の見直しに伴い、同日以降の上場金融商品取引所名は、東京証券取引所プライム市場となっております。

(2)【新株予約権等の状況】

【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

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)
2022年3月1日～ 2022年4月7日 (注)1	36,560	53,431,020	13,055	25,796,860	13,055	17,046,040
2022年4月8日 (注)2	171,840	53,602,860	436,473	26,233,334	436,473	17,482,514
2022年4月9日～ 2022年5月31日 (注)1	52,000	53,654,860	17,419	26,250,753	17,419	17,499,933

(注)1. 新株予約権の行使による増加であります。

2. 2022年4月8日を払込期日とする譲渡制限付株式報酬としての新株式発行により発行済株式総数が171,840株増加しております。

発行価額 1株につき 5,080円

発行価額の総額 872,947,200円

資本組入額 436,473,600円

割当先	当社の取締役(社外取締役を含む)	9名	26,775株
	当社の執行役員	11名	20,760株
	当社の使用人	80名	45,750株
	当社子会社の取締役	12名	70,095株
	当社子会社の使用人	25名	8,460株

3. 2022年6月1日から2022年6月30日までの間に、新株予約権の行使により、発行済株式総数が800株、資本金及び資本準備金がそれぞれ660千円増加しております。

(5) 【大株主の状況】

2022年5月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	発行済株式(自己株式を除く。)の 総数に対する所有 株式数の割合 (%)
辻 庸介	東京都渋谷区	7,017,205	13.09
日本マスタートラスト信託銀行株式 会社(信託口)	東京都港区浜松町2丁目11番3号	6,576,318	12.27
SSBTC CLIENT OMNIBUS ACCOUNT (常任代理人香港上海銀行東京支店)	ONE LINCOLN STREET, BOSTON MA USA 02111 (東京都中央区日本橋3丁目11-1)	3,989,721	7.44
MSIP CLIENT SECURITIES (常任代理人モルガン・スタンレー MUFG証券株式会社)	25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, U.K. (東京都千代田区大手町1丁目9-7 大 手町フィナンシャルシティ サウスタ ワー)	2,899,800	5.41
市川 貴志	東京都墨田区	2,354,995	4.39
株式会社日本カストディ銀行(信託 口)	東京都中央区晴海1丁目8-12	1,926,300	3.59
BNY GCM CLIENT ACCOUNT JPRD AC ISG (FE-AC) (常任代理人株式会社三菱UFJ銀 行)	PETERBOROUGH COURT 133 FLEET STREET LONDON EC4A 2BB UNITED KINGDOM (東京都千代田区丸の内2丁目7-1 決 済事業部)	1,235,744	2.31
株式会社静岡銀行 (常任代理人日本マスタートラスト 信託銀行株式会社)	静岡県静岡市葵区呉服町1丁目10番地 (東京都港区浜松町2丁目11番3号)	1,188,240	2.22
三菱UFJモルガン・スタンレー証 券株式会社	東京都千代田区大手町1丁目9番2号	1,162,980	2.17
NORTHERN TRUST CO.(AVFC) RE FIDELITY FUNDS (常任代理人香港上海銀行東京支店)	50 BANK STREET CANARY WHARF LONDON E14 5NT, UK (東京都中央区日本橋3丁目11-1)	1,144,896	2.14
計	-	29,496,199	55.02

(注) 1. 2022年6月22日付で公衆の縦覧に供されている大量保有に関する変更報告書において、キャピタル・リサーチ・アンド・マネージメント・カンパニー及びその共同保有者が2022年6月15日現在で次のとおり株式を所有している旨が記載されているものの、当社として2022年5月31日時点における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	株券等保有割合 (%)
キャピタル・リサーチ・アンド・マネージ メント・カンパニー(Capital Research and Management Company)	アメリカ合衆国カリフォルニア州、ロ スアンジェルス、サウスホープ・スト リート333 (333 South Hope Street, Los Angeles, CA 90071, U.S.A.)	2,545,987	4.75
キャピタル・インターナショナル・インク (Capital International Inc)	アメリカ合衆国カリフォルニア州 90025、ロスアンジェルス、	136,436	0.25
キャピタル・インターナショナル株式会 社	東京都千代田区丸の内二丁目1番1号 明治安田生命ビル14階	953,918	1.78

キャピタル・インターナショナル・エス・エイ・アール・エル (Capital International Sarl)	スイス国、ジュネーヴ1201、プラス・デ・ベルグ3 (3 Place des Bergues, 1201 Geneva, Switzerland)	133,156	0.25
計	-	3,769,497	7.03

2. 2022年6月7日付で公衆の縦覧に供されている大量保有に関する変更報告書において、エフエムアール エルエルシーが2022年5月31日現在で次のとおり株式を所有している旨が記載されているものの、当社として2022年5月31日時点における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	株券等保有割合 (%)
エフエムアール エルエルシー	米国 02210 マサチューセッツ州ボストン、サマー・ストリート245	2,162,934	4.03

3. 2022年6月6日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書において、ゴールドマン・サックス証券株式会社及びその共同保有者が2022年5月31日現在で次のとおり株式を所有している旨が記載されているものの、当社として2022年5月31日時点における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	株券等保有割合 (%)
ゴールドマン・サックス証券株式会社	東京都港区六本木六丁目10-1 六本木ヒルズ森タワー	2,000	0.00
ゴールドマン・サックス・インターナショナル (Goldman Sachs International)	Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, United Kingdom	2,815,673	5.25
ゴールドマン・サックス・アンド・カンパニー・エルエルシー (Goldman Sachs & Co. LLC)	200 West Street, New York, New York 10282, U.S.A.	153,300	0.29
計	-	2,970,973	5.54

(6) 【議決権の状況】
【発行済株式】

2022年5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)	普通株式 49,100	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 53,566,200	535,662	-
単元未満株式	普通株式 39,560	-	1単元(100株)未満の株式
発行済株式総数	53,654,860	-	-
総株主の議決権	-	535,662	-

【自己株式等】

2022年5月31日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有 株式数(株)	他人名義所有 株式数(株)	所有株式数の合 計(株)	発行済株式総数 に対する所有株 式数の割合 (%)
株式会社マネーフォワード	東京都港区芝浦三丁目 1番21号 msb Tamachi 田町ステーションタ ワーS21 階	49,100	-	49,100	0.09
計	-	49,100	-	49,100	0.09

(注) 上記には、単元未満株式71株は含まれておりません。

2 【役員の状況】

該当事項はありません。

第4【経理の状況】

1．四半期連結財務諸表の作成方法について

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」（2007年内閣府令第64号）に基づいて作成しております。

2．監査証明について

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（2022年3月1日から2022年5月31日まで）及び第2四半期連結累計期間（2021年12月1日から2022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。

1【四半期連結財務諸表】

(1)【四半期連結貸借対照表】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2021年11月30日)	当第2四半期連結会計期間 (2022年5月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	36,220,522	30,438,339
受取手形及び売掛金	1,516,402	-
受取手形、売掛金及び契約資産	-	1,762,158
営業投資有価証券	1,074,286	1,590,182
棚卸資産	1 21,762	1 14,420
買取債権	4,222,155	5,906,301
その他	1,073,146	1,981,955
貸倒引当金	102,517	75,987
流動資産合計	44,025,758	41,617,371
固定資産		
有形固定資産	537,330	620,145
無形固定資産		
のれん	3,068,762	4,839,144
ソフトウェア	2,313,203	3,188,780
ソフトウェア仮勘定	723,223	1,356,992
無形固定資産合計	6,105,189	9,384,916
投資その他の資産		
投資有価証券	5,006,164	12,834,190
敷金及び保証金	606,325	729,030
その他	712,468	1,287,915
貸倒引当金	50,678	50,678
投資その他の資産合計	6,274,279	14,800,457
固定資産合計	12,916,799	24,805,520
資産合計	56,942,558	66,422,891

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2021年11月30日)	当第2四半期連結会計期間 (2022年5月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	211,852	243,128
短期借入金	2 4,700,000	2 8,600,000
1年内返済予定の長期借入金	1,713,041	2,490,314
未払金	1,822,487	4,610,518
未払費用	908,826	1,087,596
未払法人税等	350,189	244,580
前受収益	1,722,767	-
契約負債	-	2,978,450
賞与引当金	34,506	139,041
役員賞与引当金	-	30,439
ポイント引当金	644	24,110
受注損失引当金	-	380
その他	812,054	827,549
流動負債合計	12,276,371	21,276,108
固定負債		
長期借入金	2,141,100	4,789,314
退職給付に係る負債	2,376	2,789
その他	189,728	305,711
固定負債合計	2,333,205	5,097,815
負債合計	14,609,576	26,373,924
純資産の部		
株主資本		
資本金	25,775,494	26,250,753
資本剰余金	17,233,262	15,783,621
利益剰余金	2,755,553	5,131,506
自己株式	850	1,018
株主資本合計	40,252,352	36,901,849
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	228,409	533,862
為替換算調整勘定	10,898	33,987
その他の包括利益累計額合計	239,307	567,849
新株予約権	38,529	35,078
非支配株主持分	1,802,791	2,544,188
純資産合計	42,332,981	40,048,966
負債純資産合計	56,942,558	66,422,891

(2) 【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)

	前第 2 四半期連結累計期間 (自 2020年12月 1 日 至 2021年 5月31日)	当第 2 四半期連結累計期間 (自 2021年12月 1 日 至 2022年 5月31日)
売上高	7,460,296	9,841,023
売上原価	2,077,343	3,479,301
売上総利益	5,382,952	6,361,721
販売費及び一般管理費	5,338,583	10,157,798
営業利益又は営業損失()	44,369	3,796,076
営業外収益		
受取利息	40	198
受取配当金	-	521
還付消費税等	9,013	0
助成金収入	2,281	231
その他	5,311	3,612
営業外収益合計	16,646	4,563
営業外費用		
支払利息	22,217	33,391
為替差損	6,063	26,137
持分法による投資損失	-	387
投資事業組合運用損	2,747	19,037
その他	1,451	4,719
営業外費用合計	32,478	83,673
経常利益又は経常損失()	28,536	3,875,187
特別利益		
新株予約権戻入益	1,210	966
特別利益合計	1,210	966
税金等調整前四半期純利益又は税金等調整前四半期純損失()	29,747	3,874,220
法人税等	35,401	126,249
四半期純損失()	5,653	4,000,469
非支配株主に帰属する四半期純損失()	26,064	112,725
親会社株主に帰属する四半期純利益又は親会社株主に帰属する四半期純損失()	20,410	3,887,744

【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)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年12月1日 至 2021年5月31日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年12月1日 至 2022年5月31日)
四半期純損失()	5,653	4,000,469
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	22,380	305,453
為替換算調整勘定	12,427	23,088
その他の包括利益合計	34,808	328,541
四半期包括利益	29,154	3,671,927
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	55,218	3,559,202
非支配株主に係る四半期包括利益	26,064	112,725

(3)【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年12月1日 至 2021年5月31日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年12月1日 至 2022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利益又は税金等調整前四半期純損失()	29,747	3,874,220
減価償却費	146,846	378,466
のれん償却額	236,373	310,007
株式報酬費用	108,414	190,887
賞与引当金の増減額(は減少)	251	102,920
役員賞与引当金の増減額(は減少)	-	30,439
貸倒引当金の増減額(は減少)	35,294	26,530
ポイント引当金の増減額(は減少)	-	23,465
受取利息及び受取配当金	40	719
支払利息	22,217	33,391
株式交付費	-	4,126
持分法による投資損益(は益)	-	387
売上債権の増減額(は増加)	63,352	-
売上債権及び契約資産の増減額(は増加)	-	239,982
営業投資有価証券の増減額(は増加)	334,014	515,895
棚卸資産の増減額(は増加)	56,661	5,208
買取債権の増減額(は増加)	787,423	1,684,146
仕入債務の増減額(は減少)	22,946	24,167
未払金の増減額(は減少)	381,824	2,497,323
未払費用の増減額(は減少)	22,212	171,849
前受収益の増減額(は減少)	60,495	-
契約負債の増減額(は減少)	-	751,249
その他	65,738	782,708
小計	936,824	2,600,311
利息及び配当金の受取額	40	719
利息の支払額	22,911	35,336
法人税等の支払額	37,118	127,513
営業活動によるキャッシュ・フロー	996,814	2,762,441
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の預入による支出	200,000	-
定期預金の払戻による収入	200,000	-
有形固定資産の取得による支出	93,000	141,202
無形固定資産の取得による支出	1,093,124	1,606,176
投資有価証券の取得による支出	2,252,456	7,310,688
投資有価証券の売却による収入	18,596	-
出資金の分配による収入	-	1,698
敷金及び保証金の差入による支出	29,243	184,666
敷金及び保証金の回収による収入	19,159	60,904
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	-	1,808,290
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による支出	14,218	-
その他	190	190
投資活動によるキャッシュ・フロー	3,444,478	10,988,612

(単位：千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年12月1日 至 2021年5月31日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年12月1日 至 2022年5月31日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の増減額（は減少）	1,010,000	3,900,000
長期借入れによる収入	1,000,000	4,000,000
長期借入金の返済による支出	374,572	856,185
株式の発行による収入	64,811	70,960
自己株式の取得による支出	704	168
非支配株主からの払込みによる収入	-	294,000
組合員からの払込による収入	570,000	546,000
その他	167	111
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,269,367	7,954,495
現金及び現金同等物に係る換算差額	10,602	14,376
現金及び現金同等物の増減額（は減少）	2,161,321	5,782,182
現金及び現金同等物の期首残高	8,719,850	36,020,522
現金及び現金同等物の四半期末残高	6,558,528	30,238,339

【注記事項】

(連結の範囲又は持分法適用の範囲の変更)

(連結の範囲の重要な変更)

第1四半期連結会計期間においてHiTTO株式会社の全株式を取得し、子会社に該当することとなったため、同社を連結の範囲に含めております。

当第2四半期連結会計期間において株式会社Next Solutionの全株式を取得し、子会社に該当することとなったため、同社を連結の範囲に含めております。

(持分法適用の範囲の重要な変更)

第1四半期連結会計期間においてSDFキャピタル株式会社の株式を取得し、関連会社に該当することとなったため、同社を持分法の適用の範囲に含めております。

当第2四半期連結会計期間において株式会社sustenキャピタル・マネジメントの株式を取得し、関連会社に該当することとなったため、同社を持分法の適用の範囲に含めております。

(会計方針の変更)

(収益認識に関する会計基準等の適用)

「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日。以下「収益認識会計基準」という。)等を第1四半期連結会計期間の期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することといたしました。

これによる主な変更点として、受託開発契約について、従来は顧客の検収時に全ての収益を認識しておりましたが、一定の期間にわたり履行義務が充足される契約については、期間が短くかつ少額なものを除き、履行義務の充足に係る進捗度を見積り、当該進捗度に基づき収益を一定の期間にわたり認識する方法に変更しております。

収益認識会計基準等の適用については、収益認識会計基準第84項ただし書きに定める経過的な取扱いに従っており、第1四半期連結会計期間の期首より前に新たな会計方針を遡及適用した場合の累積的影響額を、第1四半期連結会計期間の期首の利益剰余金に加減し、当該期首残高から新たな会計方針を適用しております。

この結果、当第2四半期連結累計期間の売上高は8,273千円増加し、売上原価は13,760千円減少し、営業損失、経常損失及び税金等調整前四半期純損失はそれぞれ22,034千円減少しております。また、利益剰余金の当期首残高は523,674千円減少しております。

収益認識会計基準等を適用したため、前連結会計年度の連結貸借対照表において、「流動資産」に表示していた「受取手形及び売掛金」は、第1四半期連結会計期間より「受取手形、売掛金及び契約資産」に含めて表示し、「流動負債」に表示していた「前受収益」は、第1四半期連結会計期間より「流動負債」の「契約負債」に含めて表示し、「その他(前受金)」は、第1四半期連結会計期間より「流動負債」の「契約負債」に含めて表示することといたしました。また、前第2四半期連結累計期間の四半期連結キャッシュ・フロー計算書において、「営業活動によるキャッシュ・フロー」に表示していた「売上債権の増減額(は増加)」は、当第2四半期連結累計期間より「売上債権及び契約資産の増減額(は増加)」に含めて表示し、「前受収益の増減額(は減少)」は、当第2四半期連結累計期間より「契約負債の増減額(は減少)」に含めて表示することといたしました。

なお、収益認識会計基準第89-2項に定める経過的な取扱いに従って、前連結会計年度について新たな表示方法により組替えを行っておりません。さらに、「四半期財務諸表に関する会計基準」(企業会計基準第12号 2020年3月31日)第28-15項に定める経過的な取扱いに従って、前第2四半期連結累計期間に係る顧客との契約から生じる収益を分解した情報を記載しておりません。

(時価の算定に関する会計基準等の適用)

「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。)等を第1四半期連結会計期間の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)第44-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用しております。

当該会計方針の変更により四半期連結財務諸表に与える影響はありません。

(四半期連結財務諸表の作成にあたり適用した特有の会計処理)

(税金費用の計算)

税金費用については、当第2四半期連結会計期間を含む連結会計年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前四半期純利益に当該見積実効税率を乗じて計算しております。

ただし、当該見積実効税率を用いて税金費用を計算すると著しく合理性を欠く結果となる場合には、法定実効税率を使用しております。

(四半期連結貸借対照表関係)

1 棚卸資産の内訳は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2021年11月30日)	当第2四半期連結会計期間 (2022年5月31日)
商品	10,095千円	8,125千円
仕掛品	7,144	1,809
貯蔵品	4,522	4,485

2 当社グループにおいては、運転資金の効率的な調達を行うため、取引銀行3行と当座貸越契約を締結しております。これら当座貸越契約に係る借入未実行残高は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2021年11月30日)	当第2四半期連結会計期間 (2022年5月31日)
当座貸越極度額の総額	7,500,000千円	13,000,000千円
借入実行残高	4,700,000	8,600,000
差引額	2,800,000	4,400,000

(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。

	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年12月1日 至 2021年5月31日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年12月1日 至 2022年5月31日)
給料及び手当	1,552,761千円	2,275,511千円
広告宣伝費	1,278,992	3,432,733
退職給付費用	44,945	69,076
貸倒引当金繰入額	3,997	1,067
賞与引当金繰入額	11,090	65,106
役員賞与引当金繰入額	-	30,439
ポイント引当金繰入額	-	23,465

(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次のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年12月1日 至 2021年5月31日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年12月1日 至 2022年5月31日)
現金及び預金勘定	6,758,528千円	30,438,339千円
預入期間が3か月を超える定期預金	200,000	200,000
現金及び現金同等物	6,558,528	30,238,339

(株主資本等関係)

前第2四半期連結累計期間(自 2020年12月1日 至 2021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. 基準日が当第2四半期連結累計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当第2四半期連結会計期間の未日後となるもの
該当事項はありません。
3. 株主資本の金額の著しい変動
当社は、2021年2月26日開催の定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、2021年2月26日に効力が発生しております。この結果、資本剰余金が1,837,984千円減少、利益剰余金が1,837,984千円増加しております。

また、2021年4月16日を払込期日とする譲渡制限付株式報酬としての新株式発行により、資本金及び資本準備金がそれぞれ279,163千円増加しております。

これらにより、当第2四半期連結会計期間末において資本金が9,926,740千円、資本剰余金が1,384,508千円、利益剰余金が1,252,880千円、自己株式が850千円となっております。

当第2四半期連結累計期間（自 2021年12月1日 至 2022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. 基準日が当第2四半期連結累計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当第2四半期連結会計期間の末日後となるもの

該当事項はありません。

3. 株主資本の金額の著しい変動

当社は、2022年2月21日開催の定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、2022年2月21日に効力が発生しております。この結果、資本剰余金が1,924,900千円減少、利益剰余金が1,924,900千円増加しております。

また、2022年4月8日を払込期日とする譲渡制限付株式報酬としての新株式発行により、資本金及び資本準備金がそれぞれ436,473千円増加しております。

これらにより、当第2四半期連結会計期間末において資本金が26,250,753千円、資本剰余金が15,783,621千円、利益剰余金が5,131,506千円、自己株式が1,018千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。

(収益認識関係)

当社グループの売上高は顧客との契約から生じる収益であり、当社グループの事業ドメイン別に分解した内訳は、以下のとおりであります。

事業ドメイン	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年12月1日 至 2022年5月31日)	
	Businessドメイン(バックオフィスSaaS領域)	5,853,962千円
Businessドメイン(SaaSマーケティング領域)	1,241,605千円	
Homeドメイン	1,402,961千円	
Xドメイン	764,712千円	
Financeドメイン	565,434千円	
その他	12,346千円	
顧客との契約から生じる収益	9,841,023千円	
外部顧客への売上高	9,841,023千円	

(1株当たり情報)

1株当たり四半期純利益又は1株当たり四半期純損失及び算定上の基礎、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年12月1日 至 2021年5月31日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年12月1日 至 2022年5月31日)
(1) 1株当たり四半期純利益又は1株当たり 四半期純損失()	0円43銭	72円78銭
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する四半期純利益又は親 会社株主に帰属する四半期純損失() (千円)	20,410	3,887,744
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 期純利益又は親会社株主に帰属する四半期 純損失()(千円)	20,410	3,887,744
普通株式の期中平均株式数(株)	47,829,028	53,417,679
(2) 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益	0円41銭	-
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する四半期純利益調整額 (千円)	-	-
普通株式増加数(株)	1,881,917	-
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の算定に含めなかった潜 在株式で、前連結会計年度末から重要な変動が あったものの概要	-	-

(注) 当第2四半期連結累計期間の潜在株式調整後1株当たり四半期純利益については、潜在株式は存在するものの、1株当たり四半期純損失であるため記載しておりません。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

2【その他】

該当事項はありません。

第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の四半期レビュー報告書

2022年7月13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
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 芝田 雅也

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 古川 譲二

監査人の結論

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2021年12月1日から2022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（2022年3月1日から2022年5月31日まで）及び第2四半期連結累計期間（2021年12月1日から2022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。

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2022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全ての重要な点において認められなかった。

監査人の結論の根拠

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。四半期レビューの基準における当監査法人の責任は、「四半期連結財務諸表の四半期レビューにおける監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

四半期連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

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。

四半期連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき四半期連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

四半期連結財務諸表の四半期レビューにおける監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した四半期レビューに基づいて、四半期レビュー報告書にお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。

監査人は、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従って、四半期レビューの過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 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する質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続を実施する。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。
- ・ 継続企業の前提に関する事項について、重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められると判断した場合には、入手した証拠に基づき、四半期連結財務諸表において、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、適正に表示されていないと信じさせる事項が認められないかどうか結論付ける。また、継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、四半期レビュー報告書において四半期連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する四半期連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、四半期連結財務諸表に対して限定付結論又は否定的結論を表明することが求められている。監査人の結論は、四半期レビュー報告書日までに入手した証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 四半期連結財務諸表の表示及び注記事項が、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いないと信じさせる事項が認められないかどうかとともに、関連する注記事項を含めた四半期連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに四半期連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示していないと信じさせる事項が認められないかどうかを評価する。
- ・ 四半期連結財務諸表に対する結論を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する証拠を入手する。監査人は、四半期連結財務諸表の四半期レビューに関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査人の結論に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した四半期レビューの範囲とその実施時期、四半期レビュー上の重要な発見事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

利害関係

会社及び連結子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(四半期報告書提出会社)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。