

2020年9月18日

各位

会社名 株式会社マネーフォワード  
代表者名 代表取締役社長 辻 庸介  
(コード：3994、東証マザーズ)  
問合せ先 取締役執行役員 CFO 金坂 直哉  
(TEL. 03-6453-9160)

### 簡易株式交換による株式会社アール・アンド・エー・シーの 完全子会社化に関するお知らせ

株式会社マネーフォワード（以下「当社」）は、本日開催の取締役会において、当社を株式交換完全親会社とし、株式会社アール・アンド・エー・シー（以下「R&AC社」）を株式交換完全子会社とする株式交換（以下「本株式交換」）を実施することを決議し、本日、R&AC社との間で本株式交換に係る株式交換契約（以下「本株式交換契約」）を締結いたしましたので、お知らせいたします。なお、当社は、会社法第796条第2項の規定に基づき、簡易株式交換の手続きにより、株主総会の決議による承認を受けずに本株式交換を行う予定です。

本株式交換は、連結子会社を完全子会社化する簡易株式交換であることから、開示事項及び内容を一部省略しております。

#### 1. 本株式交換の目的

R&AC社（本社：東京都中央区、代表取締役：高山 知泰）が提供する「Victory-ONE®」「V-ONEクラウド®」は、大手メーカーから中小企業までに幅広く導入されている国内No.1（※）入金消込・債権管理特化型ソリューションサービスです。クラウドのみならず、オンプレミスでのサービス提供も行っており、中堅規模以上のお客様に付加価値の高いサービスを提供することを強みとしております。

当社では、中長期的な株主価値及び企業価値の向上実現に向け、「マネーフォワード クラウド会計 Plus」や「マネーフォワード クラウド経費」「マネーフォワード クラウド給与」を通じた中堅規模の企業や上場準備企業への顧客基盤拡大に取り組んでおり、当社の中堅規模以上のお客様向けプロダクトラインアップの強化、並びに当社のネットワーク及び顧客基盤を活用した「V-ONEクラウド®」利用者拡大を目指すことを狙い、2020年8月11日にR&AC社を連結子会社化いたしました。

現在、両社での業務連携による事業拡大については順調に進んでおり、今回R&AC社を完全子会社化することにより、グループ経営体制の機動性と柔軟性をさらに高め、当社グループ間での経営資源を活用した事業のさらなる成長、企業価値向上を実現できるものと考えております。

（※）2020年7月22日株式会社ショッパーズアイが実施した調査にて、「クラウド型入金消込サービス」の導入企業数がNo.1

## 2. 本株式交換の要旨

### (1) 本株式交換の日程

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| 取締役会決議日（当社）      | 2020年9月18日      |
| 株式交換契約締結日（両社）    | 2020年9月18日      |
| 臨時株主総会開催日（R&AC社） | 2020年10月7日（予定）  |
| 株式交換効力発生日        | 2020年10月12日（予定） |

### (2) 本株式交換の方法

本株式交換は、当社を株式交換完全親会社とし、R&AC社を株式交換完全子会社とする株式交換です。当社は、会社法第796条第2項の規定に基づき、簡易株式交換の手続により、株主総会の決議による承認を受けずに本株式交換を行う予定です。R&AC社は、2020年10月7日に開催予定の臨時株主総会の決議による承認を受けた上で本株式交換を行う予定です。

### (3) 本株式交換に係る割当の内容

| 会社名                | 当社<br>(株式交換完全親会社) | R&AC社<br>(株式交換完全子会社) |
|--------------------|-------------------|----------------------|
| 本株式交換に係る株式交換比率     | 1                 | 348.034              |
| 本株式交換により交付する当社の株式数 | 普通株式：62,646株      |                      |

※ 当社は、本株式交換に際して、本株式交換により当社がR&AC社の発行済株式（ただし、当社が保有するR&AC社の株式を除きます。）の全部を取得する時点の直前時におけるR&AC社の株主に対し、R&AC社の普通株式1株に対して、当社の普通株式348.034株を割当て交付いたします。ただし、当社が保有するR&AC社の普通株式（本日現在630株）については、株式交換による株式の割当は行いません。なお、この株式交換比率は、算定の根拠となる諸条件に重大な変更が生じた場合、両社協議の上、変更することがあります。

※ 本株式交換により発行する当社の新株式数：

当社普通株式：62,646株

※ 本株式交換に伴い、当社の普通株式1株に満たない端数の割当てを受けることとなるR&AC社の株主に対しては、会社法第234条その他の関連法令の規定に従い対応いたします。

### (4) 本株式交換に伴う新株予約権及び新株予約権付社債に関する取扱い

本株式交換により、当社の完全子会社となるR&AC社は、新株予約権及び新株予約権付社債を発行しておりません。

## 3. 本株式交換に係る割当ての内容の根拠等

### (1) 割当ての内容の根拠及び理由

当社の株式価値については、当社が上場企業であることを勘案し、市場株価平均法（算定基準日は2020年9月17日とし、東京証券取引所マザーズ市場における算定基準日までの直近3ヶ月間の各取引日の終値の単純平均値）により、1株あたり7,183.2円といたしました。

R&AC社の株式価値については、非上場会社であることを勘案して、本株式交換に用いられる株式交換比率の検討に際し、その公平性・妥当性を確保するため、当社及びR&AC社から独立した第三者機関として株式会社WARCによるR&AC社の株式価値の算定結果を参考に、R&AC社の財務の状況、資産の状況、将来の見通し等の要因を総合的に踏まえて、両社で慎重に協議を重ねた結果、最終的に本株式交換における株式交換比率の算式を上記2.（3）記載のとおりとすることが両社にとって妥当であり、それぞれの株主の利益に資するものであるとの判断に至り、R&AC社と合意しました。

## （2）算定に関する事項

本株式交換に用いられる株式交換比率の算定の基礎となるR&AC社の1株あたりの株式価値について、ディスカунテッド・キャッシュ・フロー法（以下「DCF法」）により算定を実施いたしました。当該算定によると、株式交換比率の算定の基礎となるR&AC社の1株あたりの価格レンジは、2,417,580円～2,684,317円であります。当該算定結果を参考に当社とR&AC社は協議を行い、R&AC社の1株あたりの株式価値を2,500,000円とすることが妥当と判断いたしました。DCF法の算定の基礎となったR&AC社の将来の利益計画については、同社が今後もクラウド化による市場拡大が見込まれるバックオフィス領域でのSaaS事業を展開しており、獲得した新規及び既存顧客からの売上が累積するという特性から、大幅な増益を見込んでおります。なお、同株式価値は、2020年7月31日に公表したR&AC社株式の追加取得時の一株当たり取得価格と同じとなっております。

## （3）上場廃止となる見込み及びその事由

当社は本株式交換において株式交換完全親会社となり、また株式交換完全子会社となるR&AC社は非上場会社であるため、該当事項はございません。

## 4. 本株式交換の当事会社の概要

|               | 株式交換完全親会社   | 株式交換完全子会社                            |
|---------------|---|--------------------------------------|
| (1) 名称        | 株式会社マネーフォワード                                      | 株式会社アール・アンド・エー・シー                    |
| (2) 所在地       | 東京都港区芝浦 3-1-21<br>msb Tamachi<br>田町ステーションタワーS 21F | 東京都中央区東日本橋 2-8-3<br>東日本橋グリーンビル 3階    |
| (3) 代表者の役職・氏名 | 代表取締役社長 CEO 辻 庸介                                  | 代表取締役 高山 知泰                          |
| (4) 事業内容      | インターネットサービス開発                                     | 入金消込・債権管理システム「Victory-ONEシリーズ」の開発/販売 |
| (5) 資本金       | 9,564百万円<br>(2020年8月31日現在)                        | 173百万円<br>(2020年9月18日現在)             |
| (6) 設立年月      | 2012年5月   | 2004年11月                             |

|                            |                                     |   |
|----------------------------|-------------------------------------|---|
| (7) 発行済株式数                 | 普通株式 23,477,272 株<br>(2020年5月31日現在) | 普通株式 810 株<br>(2020年9月18日現在)                        |
| (8) 決算期                    | 11月30日                              | 9月30日   |
| (9) 大株主及び持株比率              | 辻 庸介 15.31%<br>(2020年5月31日現在)       | 株式会社マネーフォワード 77.8%<br>高山 知泰 22.2%<br>(2020年9月18日現在) |
| (10) 直近事業年度の経営成績及び財政状態(※1) |                                     |   |
| 決算期                        | 2019年11月期                           | 2019年9月期  |
| 純資産                        | 8,030百万円                            | 363百万円  |
| 総資産                        | 16,313百万円                           | 452百万円  |
| 1株あたり純資産                   | 355円                                | 449,037円  |
| 売上高                        | 7,156百万円                            | 382百万円  |
| 営業利益又は営業損失                 | △2,446百万円                           | 7百万円  |
| 経常利益又は経常損失                 | △2,567百万円                           | 7百万円  |
| 当期純利益又は当期純損失(※2)           | △2,572百万円                           | 4百万円  |
| 1株当たり当期純利益又は当期純損失(※2)      | △117円                               | 5,987円  |

※1 当社については、連結経営成績及び連結財政状態

※2 当社については、親会社株主に帰属する当期純利益又は当期純損失

#### 5. 本株式交換後の状況

|               |  |
|---------------|--|
| (1) 名称        | 株式会社マネーフォワード                               |
| (2) 所在地       | 東京都港区芝浦3-1-21 msb Tamachi 田町ステーションタワーS 21F |
| (3) 代表者の役職・氏名 | 代表取締役社長 CEO 辻 庸介                           |
| (4) 事業内容      | インターネットサービス開発                              |
| (5) 資本金       | 9,564百万円                                   |
| (6) 決算期       | 11月30日                                     |

※ 完全子会社化後も R&AC 社の代表取締役は引き続き同社の経営に関与してまいります。

#### 6. 今後の見通し

本株式交換に伴う、当社の2020年11月期連結業績への影響は軽微です。今後公表すべき事項が生じた場合は速やかに開示いたします。

以上