

【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】	2021年11月12日
【四半期会計期間】	第22期第2四半期（自 2021年7月1日 至 2021年9月30日）
【会社名】	株式会社ドリームインキュベータ
【英訳名】	Dream Incubator Inc.
【代表者の役職氏名】	代表取締役CEO 原田 哲郎
【本店の所在の場所】	東京都千代田区霞が関三丁目2番6号
【電話番号】	(03)5532-3200
【事務連絡者氏名】	執行役員 上村 敏弘
【最寄りの連絡場所】	東京都千代田区霞が関三丁目2番6号
【電話番号】	(03)5532-3200
【事務連絡者氏名】	執行役員 上村 敏弘
【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21期 第2四半期 連結累計期間	第22期 第2四半期 連結累計期間	第21期
会計期間	自 2020年4月1日 至 2020年9月30日	自 2021年4月1日 至 2021年9月30日	自 2020年4月1日 至 2021年3月31日
売上高 (百万円)	13,343	16,795	27,776
経常損失() (百万円)	68	29	971
親会社株主に帰属する四半期 (当期)純損失() (百万円)	243	129	2,105
四半期包括利益又は包括利益 (百万円)	437	3	1,667
純資産額 (百万円)	14,809	13,667	13,196
総資産額 (百万円)	28,123	31,476	29,549
1株当たり四半期(当期) 純損失金額() (円)	24.87	13.41	215.20
潜在株式調整後1株当たり 四半期(当期)純利益金額 (円)	-	-	-
自己資本比率 (%)	39.5	29.3	31.3
営業活動によるキャッシュ・フ ロー (百万円)	1,612	5,714	700
投資活動によるキャッシュ・フ ロー (百万円)	336	410	1,510
財務活動によるキャッシュ・フ ロー (百万円)	427	52	1,816
現金及び現金同等物の四半期末 (期末)残高 (百万円)	6,314	10,289	4,220

回次	第21期 第2四半期 連結会計期間	第22期 第2四半期 連結会計期間
会計期間	自 2020年7月1日 至 2020年9月30日	自 2021年7月1日 至 2021年9月30日
1株当たり四半期純損失金額() (円)	10.21	11.18

- (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 「1株当たり四半期(当期)純損失金額()」及び「潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益金額」の算定上、役員報酬BIP信託及び株式付与ESOP信託が保有する当社株式を期中平均株式数の計算において控除する自己株式に含めております。
- 3 潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益金額については、潜在株式は存在するものの1株当たり四半期(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います。

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）において営まれている事業の内容について、重要な変更はありません。

また、主要な子会社の異動は、以下のとおりであります。

（ビジネスプロデュース事業）

当第2四半期連結会計期間より、Next Riseソーシャル・インパクト・ファンド投資事業有限責任組合を新たに設立したため、連結の範囲に含めております。

なお、2021年7月2日付で適時開示しました「（経過開示）その他の関係会社の異動に関するお知らせ」のとおり、株式会社電通グループは、その他の関係会社となりました。

第1四半期連結会計期間から、「その他」に含まれていた連結子会社であるピークス株式会社について、量的な重要性が増したため「ファンマーケティングセグメント」を新設し、報告セグメントとして記載する方法に変更しております。詳細は、「第4 経理の状況 1 四半期連結財務諸表 注記事項（セグメント情報等） 当第2四半期連結累計期間 2. 報告セグメントの変更等に関する事項」をご参照下さい。

なお、前第2四半期連結累計期間のセグメント情報は、変更後の報告セグメントの区分に基づき作成したものを開示しております。

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、当四半期報告書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項の発生又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、重要事象等は存在していません。

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】

(1) 経営成績の状況

当社及び当社グループの当第2四半期連結累計期間における経営成績は、売上高は16,795百万円（前年同四半期比25.9%増）、経常損失は29百万円（前年同四半期は経常損失68百万円）、親会社株主に帰属する四半期純損失は129百万円（前年同四半期は親会社株主に帰属する四半期純損失243百万円）となりました。

なお、当社は、当社の重要な連結子会社（孫会社）であるアイペット損害保険株式会社に関して、より損益実態を把握する上で有用な指標として、以下の調整を加味した利益を開示しております。

普通責任準備金：当該金額の算定を初年度収支残方式から未経過保険料方式に変更

損害保険会社は、保険業法施行規則第70条第1項第1号に基づき、未経過保険料残高と初年度収支残高の大きい方を責任準備金として負債計上し、当事業年度の残高と前事業年度の残高の差分を繰入額として当期に費用計上しますが、同社では初年度収支残高が未経過保険料残高を上回って推移しているため、現状、財務会計上は初年度収支残方式によっていますが、同社及び当社は社内管理用の指標として未経過保険料方式による損益を重要視しております。理由としまして、未経過保険料方式により算定された利益は、発生主義による利益と同額となるため、期間比較が可能となり同社の経営実態を適切に反映していると考えております。また、上場企業のうち、初年度収支残方式に基づく損害保険会社が存在しないため、競合他社との比較の観点からも、有用な情報と考えております。

異常危険準備金：繰入額の影響を排除

異常危険準備金は、異常災害による損害の填補に備えるため、収入保険料の一定割合を每期積み立てる責任準備金の一種であり、大蔵省告示第232号第2条の別表で記載されている損害率を超える場合に、その損害率を超える部分に相当する金額を取崩すこととされています。同社は損害率が基準よりも低いため、収入保険料に3.2%を乗じた金額を每期積み立てておりますが、同社及び当社の調整計算は競合他社の同指標あるいは類似の指標と算定方法が近似するものであり、比較可能性を高めるものであります。

財務会計ベースのペットライフスタイルセグメント損益から調整後利益ベースのペットライフスタイルセグメント損益へ調整及び、調整後利益ベースでの連結業績は以下のとおりです。

また、調整額及び、調整後損益につきましては、監査法人の四半期レビューは受けておりません。

(単位：百万円)

	第21期 第2四半期連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年9月30日)	第22期 第2四半期連結累計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)
財務会計ベースのペットライフスタイルセグメント損益	143	109
に関する調整額(注)	60	50
に関する調整額(注)	339	421
調整後ペットライフスタイルセグメント損益	422	580
調整後連結経常利益	210	441
調整後親会社株主に帰属する四半期純利益又は調整後親会社株主に帰属する四半期純損失()	130	60

(注) 戻入れの場合はマイナスとなります。

当第2四半期連結累計期間における報告セグメントごとの業績は、以下のとおりです。

(ビジネスプロデュース事業)

ビジネスプロデュース事業では、主に大企業向けの事業創造支援や成長戦略立案支援に関する戦略コンサルティング、M&Aファイナンシャル・アドバイザーの提供、及び社会課題を解決するための新たな官民連携の仕組みであるソーシャルインパクトボンド(SIB)を活用したファンド(2021年7月組成)を運営しております。

新規プロジェクトの受注高は第1四半期連結会計期間に引き続き好調に推移し、売上高が増加いたしました。費用面では基盤拡張のための人材増強投資、SIB等の事業拡大、受注進展に伴う人材不足を補うための外注費増等の要因で増加した結果、当第2四半期連結累計期間の売上高は1,297百万円(前年同四半期は1,172百万円)、セグメント利益(営業利益)は480百万円(前年同四半期はセグメント利益(営業利益)594百万円)となりました。

(インキュベーション事業)

インキュベーション事業は、ベンチャー投資セグメント、ペットライフスタイルセグメント、HRイノベーションセグメント、ファンマーケティングセグメントにより構成されております。

ベンチャー投資セグメントにおいては、スタートアップ企業等への投資育成を行っております。

当第2四半期連結会計期間において、ビジネスプロデュース事業への経営資源傾注、投資事業のボラティリティ抑制を目的として、国内向け投資ファンド「DIMENSION投資事業有限責任組合」の運営会社である「DIMENSION株式会社」を譲渡することを決議し、2021年10月1日に実行しております。本取引に伴い、第3四半期連結会計期間以降、DIMENSION株式会社、及びDIMENSION投資事業有限責任組合が当社の連結の範囲から外れることとなります(DIMENSION投資事業有限責任組合に対する当社出資持分相当分のみ取込)。

当連結会計年度に見込んでいた主なキャピタルゲインの発生が下期に集中していることから、当第2四半期連結累計期間において大きな回収や減損の発生はありません。

以上の結果、当第2四半期連結累計期間の売上高は329百万円(前年同四半期は949百万円)、セグメント損失(営業損失)は124百万円(前年同四半期はセグメント損失(営業損失)384百万円)となりました。

ペットライフスタイルセグメントとは、連結子会社であるアイペットホールディングス株式会社の中核子会社であるアイペット損害保険株式会社が運営するペット向け医療保険等を指します。当第2四半期連結累計期間において、売上面では、アイペット損害保険株式会社の新規契約件数が旺盛なペット需要を背景に順調に推移したことにより、拡大傾向が続いております。費用面では、保険契約の伸展に伴う諸手数料及び集金費や新規契約獲得に係る事業費、保険金請求頻度の高まり等に伴う正味支払保険金や損害調査費が増加いたしました。

以上の結果、当第2四半期連結累計期間の売上高は13,692百万円(前年同四半期は10,737百万円)、セグメント利益(営業利益)は109百万円(前年同四半期はセグメント利益(営業利益)143百万円)となりました。

なお、アイペット損害保険株式会社の損益実態を把握する上で有用な指標である調整後利益では、セグメント利益(営業利益)580百万円(前年同四半期は調整後セグメント利益(営業利益)422百万円)となっております。

HRイノベーションセグメントとは、フリーコンサルタントのマッチング・プラットフォーム事業を運営する株式会社ワークスタイルラボを指します。前連結会計年度に引き続き規模は拡大傾向にありますが、成長のための投資も継続中であり、当第2四半期連結累計期間の売上高は630百万円(前年同四半期は497百万円)、セグメント損失(営業損失)は65百万円(前年同四半期はセグメント損失(営業損失)45百万円)となりました。

ファンマーケティングセグメントとは、趣味・ライフスタイルに関するメディアIP(知的財産)事業、及びデジタルマーケティング/デジタルサービスの企画・制作事業等を運営する連結子会社、ピークス株式会社を指します。新型コロナウイルス感染症の影響による一部事業低迷への対応遅れにより、当初想定以上の損失を計上する結果となり、当第2四半期連結累計期間の売上高は862百万円、セグメント損失(営業損失)は205百万円となりました。

(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資産残高は31,476百万円(前連結会計年度末は29,549百万円)となり、前連結会計年度末と比較して1,927百万円増加しました。

主な理由は、現金及び預金の増加等が挙げられます。

負債

当第2四半期連結会計期間末における負債残高は17,809百万円（前連結会計年度末は16,353百万円）となり、前連結会計年度末と比較して1,455百万円増加しました。

主な理由は、アイベット損害保険株式会社における支払備金と責任準備金の増加等が挙げられます。

純資産

当第2四半期連結会計期間末における純資産残高は13,667百万円（前連結会計年度末は13,196百万円）となり、前連結会計年度末と比較して471百万円増加しました。

主な理由は、保有株式の時価変動及び為替変動によるその他有価証券評価差額金の増加等が挙げられます。

(3) キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結累計期間の現金及び現金同等物は、前連結会計年度末と比較して6,069百万円増加し、10,289百万円となりました。これを活動別に記載しますと、以下のとおりであります。

営業活動によるキャッシュ・フローは、5,714百万円の収入になりました。これは主に、有価証券の売却によるものであります。

投資活動によるキャッシュ・フローは、410百万円の収入になりました。これは主に、投資有価証券の売却によるものであります。

財務活動によるキャッシュ・フローは、52百万円の支出になりました。これは主に、投資事業組合等における非支配株主への分配金支払による支出であります。

(4) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

当第2四半期連結累計期間において、当社及び当社グループが優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題について重要な変更はありません。

(5) 研究開発活動

該当事項はありません。

(6) 生産、受注及び販売の実績

生産実績

当社グループ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。

受注実績

当第2四半期連結累計期間における受注実績は次のとおりであります。

なお、ベンチャー投資セグメントにつきましては、受注という概念がございませんので記載しておりません。

区分	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	前年同四半期比 (%)
	金額(百万円)	金額(百万円)	
ビジネスプロデュース事業 (セグメント)	1,058	1,573	48.6
インキュベーション事業	11,284	15,305	35.6
(内訳)			
ペットライフスタイルセグメント	10,737	13,742	28.0
HRイノベーションセグメント	546	701	28.3
ファンマーケティングセグメント	-	862	-
合計	12,342	16,878	36.8

(注) 各セグメントの金額は、セグメント間の取引を含んでおります。

販売実績

当第2四半期連結累計期間における販売実績は次のとおりであります。

区分	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	
	金額(百万円)	前年同四半期比(%)
ビジネスプロデュース事業 (セグメント)	1,297	10.6
インキュベーション事業	15,514	27.3
(内訳)		
ベンチャー投資セグメント	329	65.3
ペットライフスタイルセグメント	13,692	27.5
HRイノベーションセグメント	630	26.8
ファンマーケティングセグメント	862	-
セグメント間の内部売上高又は振替高	16	20.2
合計	16,795	25.9

投資実績

証券種類	前連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)				当第2四半期連結累計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)			
	投資実行高		期末投資残高		投資実行高		期末投資残高	
	金額 (百万円)	会社数 (社)	金額 (百万円)	会社数 (社)	金額 (百万円)	会社数 (社)	金額 (百万円)	会社数 (社)
株式・出資金等	1,832	28	7,020	78	947	17	7,571	83
新株予約権等	50	1	-	7	30	1	30	7
合計	1,882	29	7,020	82	977	18	7,601	87

- (注) 1 新株予約権等は、当社コンサルティングサービスの対価として発行会社から無償で取得している場合がありますが、上表においては、その際の金額をゼロとし会社数のみを記載しております。
- 2 株式、新株予約権等を重複して投資を行っている会社があります。
- 3 時価のあるものについては、取得原価を記載しております。
- 4 上表には余剰資金の運用目的の有価証券及び投資有価証券は含まれておりません。
- 5 当社グループは、未公開時点では投資をしていなかったPost-IPO企業の株式をIPO後に取得する場合がありますが、上表には当該投資金額及び会社数は含まれておりません。
- 6 期末において保有している新株予約権等を全て行使した場合の株式取得価額の総額は、以下のとおりであります。

前連結会計年度	当第2四半期連結会計期間
103百万円	102百万円

(7) 主要な設備

当第2四半期連結累計期間における主要な設備の異動はありません。

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	28,800,000
計	28,800,000

【発行済株式】

種類	第2四半期会計期間末 現在発行数(株) (2021年9月30日)	提出日現在発行数 (株) (2021年11月12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	10,429,500	10,429,500	東京証券取引所 (市場第一部)	株主としての権利内容に制限 のない、標準となる株式。 単元株式数は100株でありま す。
計	10,429,500	10,429,500	-	-

(注) 提出日現在発行数には、2021年11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)【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 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
2021年7月1日～ 2021年9月30日	-	10,429,500	-	5,001	-	1,522

(5) 【大株主の状況】

2021年9月30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 (%)
株式会社電通グループ	東京都港区東新橋1丁目8-1	2,192,700	21.88
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	682,000	6.80
古谷 昇	東京都渋谷区	609,700	6.08
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	540,800	5.39
オリックス株式会社	東京都港区浜松町2丁目4-1	428,200	4.27
山川 隆義	東京都世田谷区	335,500	3.34
モルガン・スタンレーMUFG証券株式会社	東京都千代田区大手町1丁目9番7号	287,063	2.86
GOLDMAN SACHS & CO.REG (常任代理人 ゴールドマン・サックス証券株式会社)	200 WEST STREET NEWYORK, NY, USA	250,700	2.50
CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED SOLELY IN ITS CAPACITY AS TRUSTEE OF THE VPLI TRUST (常任代理人 立花証券株式会社)	89 NEXUS WAY, CAMANABAY, POBOX31106, GRAND CAYMAN, KY1 - 1205, CAYMAN ISLANDS	250,000	2.49
MSCO CUSTOMER SECURITIES (常任代理人 モルガン・スタンレーMUFG証券株式会社)	1585 Broadway New York, New York 10036, U.S.A.	213,200	2.12
計	-	5,789,863	57.78

- (注) 1 自己株式409,680株保有しておりますが、上記大株主から除いております。
- 2 上記の所有株式数のうち、信託業務に係る株式数は次のとおりであります。
- ・日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口) 682,000株
 - ・株式会社日本カストディ銀行(信託口) 540,800株
- 3 上記のほか、「株式付与E S O P信託」の信託財産として、日本マスタートラスト信託銀行株式会社(株式付与E S O P信託口・75682口)が265,160株保有しています。なお、当該株式は、四半期連結財務諸表において自己株式として処理しております。
- 4 2021年7月26日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書(変更報告書)において、レオス・キャピタルワークス株式会社及びその共同保有者である株式会社S B I証券が2021年7月15日現在で以下の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2021年9月30日現在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。
- なお、その大量保有報告書(変更報告書)の内容は以下のとおりであります。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数 (株)	株券等保有割合(%)
レオス・キャピタル ワークス株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目11番 1号	382,700	3.67
株式会社S B I証券	東京都港区六本木一丁目6番1号	57,700	0.55

(6) 【議決権の状況】
【発行済株式】

2021年9月30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)	(自己保有株式) 普通株式 725,400	3,158	株主としての権利内容に制限のない、標準となる株式
完全議決権株式(その他)	普通株式 9,701,700	97,017	同上
単元未満株式	普通株式 2,400	-	同上
発行済株式総数	10,429,500	-	-
総株主の議決権	-	100,175	-

(注) 「完全議決権株式(自己株式等)」の欄には、日本マスタートラスト信託銀行株式会社(株式付与ESOP信託口・75682口)が所有する当社株式が265,100株(議決権2,651個)及び日本マスタートラスト信託銀行株式会社(役員報酬BIP信託口・75694口)が所有する当社株式が50,700株(議決権507個)含まれております。

【自己株式等】

2021年9月30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(%)
(自己保有株式) 株式会社ドリームインキュベータ	東京都千代田区霞が関三丁目2番6号	409,600	315,800	725,400	6.96
計	-	409,600	315,800	725,400	6.96

(注) 他人名義で所有している理由等
株式報酬制度「役員報酬BIP信託」の信託財産として、日本マスタートラスト信託銀行株式会社(役員報酬BIP信託口・75694口、東京都港区浜松町2丁目11番3号)が50,700株保有しております。
従業員インセンティブ・プラン「株式付与ESOP信託」の信託財産として、日本マスタートラスト信託銀行株式会社(株式付与ESOP信託口・75682口、東京都港区浜松町2丁目11番3号)が265,100株保有しております。

2 【役員の状況】

前事業年度の有価証券報告書提出後、当第2四半期連結累計期間における役員の異動はありません。

なお、当第2四半期連結累計期間後、当四半期報告書提出日までの役員の異動は、次のとおりであります。

(1) 退任役員

役職名	氏名	退任年月日
社外取締役	嶋田 隆	2021年10月3日 (辞任による退任)

(2) 異動後の役員の男女別人数及び女性の比率

男性7名 女性1名(役員のうち女性の比率12.5%)

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」（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．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（2021年7月1日から2021年9月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（2021年4月1日から2021年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人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：百万円)

	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2021年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	4,327	10,401
受取手形及び売掛金	3,930	-
受取手形、売掛金及び契約資産	-	4,524
営業投資有価証券	6,738	7,663
有価証券	8,122	2,773
投資損失引当金	357	357
棚卸資産	35	63
その他	745	887
貸倒引当金	15	14
流動資産合計	23,528	25,943
固定資産		
有形固定資産	680	910
無形固定資産		
のれん	817	882
その他	1,184	1,082
無形固定資産合計	2,001	1,965
投資その他の資産		
投資有価証券	1,176	399
繰延税金資産	1,753	1,851
その他	471	468
貸倒引当金	62	62
投資その他の資産合計	3,339	2,657
固定資産合計	6,021	5,533
資産合計	29,549	31,476

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2021年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2021年9月30日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	384	465
短期借入金	1,400	1,000
1年内返済予定の長期借入金	238	190
保険契約準備金	11,287	12,734
支払備金	1,801	2,029
責任準備金	9,485	10,704
未払法人税等	218	164
株主優待引当金	28	6
賞与引当金	152	181
その他	1,110	1,561
流動負債合計	14,819	16,305
固定負債		
長期借入金	1,044	980
繰延税金負債	132	176
株式給付引当金	272	284
その他	85	62
固定負債合計	1,533	1,503
負債合計	16,353	17,809
純資産の部		
株主資本		
資本金	4,998	5,001
資本剰余金	4,446	4,449
利益剰余金	976	805
自己株式	1,184	1,134
株主資本合計	9,237	9,122
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	103	208
為替換算調整勘定	104	97
その他の包括利益累計額合計	0	110
新株予約権	13	11
非支配株主持分	3,945	4,423
純資産合計	13,196	13,667
負債純資産合計	29,549	31,476

(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：百万円)

	前第 2 四半期連結累計期間 (自 2020年 4月 1 日 至 2020年 9月 30日)	当第 2 四半期連結累計期間 (自 2021年 4月 1 日 至 2021年 9月 30日)
売上高	13,343	16,795
売上原価	7,949	9,755
売上総利益	5,394	7,040
販売費及び一般管理費	5,540	7,273
営業損失()	145	233
営業外収益		
受取利息	9	8
受取配当金	5	1
投資有価証券売却益	104	191
その他	5	18
営業外収益合計	124	219
営業外費用		
支払利息	5	5
為替差損	17	5
価格変動準備金繰入額	3	1
その他	21	2
営業外費用合計	47	15
経常損失()	68	29
特別利益		
新株予約権戻入益	14	-
特別利益合計	14	-
特別損失		
役員退職慰労金	60	-
特別損失合計	60	-
税金等調整前四半期純損失()	113	29
法人税、住民税及び事業税	144	63
法人税等調整額	38	1
法人税等合計	106	62
四半期純損失()	219	91
非支配株主に帰属する四半期純利益	23	38
親会社株主に帰属する四半期純損失()	243	129

【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：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)
四半期純損失()	219	91
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	656	88
為替換算調整勘定	0	6
その他の包括利益合計	656	94
四半期包括利益	437	3
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	384	18
非支配株主に係る四半期包括利益	52	21

(3)【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30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()	113	29
減価償却費	63	170
のれん償却額	81	80
支払備金の増減額(は減少)	248	228
責任準備金の増減額(は減少)	797	1,218
投資損失引当金の増減額(は減少)	26	-
貸倒引当金の増減額(は減少)	10	1
賞与引当金の増減額(は減少)	13	29
株式給付引当金の増減額(は減少)	30	12
株主優待引当金の増減額(は減少)	22	21
受取利息及び受取配当金	14	9
為替差損益(は益)	16	5
投資有価証券売却損益(は益)	104	191
営業投資有価証券の増減額(は増加)	562	504
有価証券の増減額(は増加)	406	5,282
金銭の信託の増減額(は増加)	6	-
売上債権の増減額(は増加)	29	592
棚卸資産の増減額(は増加)	4	28
未収入金の増減額(は増加)	127	44
仕入債務の増減額(は減少)	55	81
未払金の増減額(は減少)	27	25
その他	144	162
小計	1,780	5,874
利息及び配当金の受取額	13	11
利息の支払額	4	5
法人税等の還付額	8	13
法人税等の支払額	185	179
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,612	5,714
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	47	152
定期預金の払戻による収入	55	150
有形固定資産の取得による支出	159	320
無形固定資産の取得による支出	280	49
投資有価証券の純増減額(は増加)	154	731
敷金及び保証金の差入による支出	44	5
貸付けによる支出	25	5
その他	11	62
投資活動によるキャッシュ・フロー	336	410

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
株式の発行による収入	15	4
短期借入金の純増減額(は減少)	200	400
長期借入れによる収入	100	20
長期借入金の返済による支出	143	131
非支配株主からの払込みによる収入	2	4
投資事業組合等における非支配株主からの出資受 入による収入	665	566
投資事業組合等における非支配株主への分配金支 払額	-	111
自己株式の取得による支出	7	0
その他	5	4
財務活動によるキャッシュ・フロー	427	52
現金及び現金同等物に係る換算差額	16	3
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	1,686	6,069
現金及び現金同等物の期首残高	4,627	4,220
現金及び現金同等物の四半期末残高	6,314	10,289

【注記事項】

(連結の範囲又は持分法適用の範囲の変更に関する注記)

連結の範囲の重要な変更

当第2四半期連結会計期間より、Next Riseソーシャル・インパクト・ファンド投資事業有限責任組合を新たに設立したため、連結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。

これにより、ファンマーケティングセグメントにおける返品権付きの販売について、従来は売上総利益相当額に基づき返品調整引当金を認識しておりましたが、変動対価に関する定めに従って、返品されると見込まれる対価の額について、販売時に収益を認識せず、返金負債を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85百万円減少し、営業利益、経常利益及び税金等調整前四半期純利益はそれぞれ85百万円減少しております。また、利益剰余金の当期首残高は41百万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することといたしました。これにより、営業投資有価証券のうち従来、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とされていた社債その他の債券等について取得原価をもって四半期連結貸借対照表価額としておりましたが、観察可能なインプットを入手できない場合であっても、入手できる最良の情報に基づく観察できないインプットを用いて算定した時価をもって四半期連結貸借対照表価額としております。

(追加情報)

(連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用)

当社及び一部の国内連結子会社は、「所得税法等の一部を改正する法律」(令和2年法律第8号)において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」(実務対応報告第39号 2020年3月31日)第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日)第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。

(四半期連結貸借対照表関係)

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3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2021年9月30日)
商品及び製品	5百万円	20百万円
仕掛品	3百万円	15百万円
貯蔵品	26百万円	27百万円

(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。

	前第2四半期連結累計期間 (自2020年4月1日 至2020年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自2021年4月1日 至2021年9月30日)
販売手数料	1,603百万円	2,100百万円
給与	1,148百万円	1,504百万円
賞与引当金繰入額	110百万円	173百万円

(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4月1日 至2020年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自2021年4月1日 至2021年9月30日)
現金及び預金勘定	6,423百万円	10,401百万円
預入期間が3か月を超える定期預金	109百万円	111百万円
現金及び現金同等物	6,314百万円	10,289百万円

(株主資本等関係)

前第2四半期連結累計期間(自2020年4月1日至2020年9月30日)

1. 配当金支払額

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。

当第2四半期連結累計期間(自2021年4月1日至2021年9月30日)

1. 配当金支払額

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。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前第2四半期連結累計期間(自 2020年4月1日 至 2020年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント						合計	調整額 (注1)	四半期連結 損益計算書 計上額 (注2)
	ビジネス プロデュース セグメント	ベンチャー投資 セグメント	ベットの ライフスタイル セグメント	HR イノベーション セグメント	ファン マーケティング セグメント	計			
売上高									
外部顧客への 売上高	1,172	941	10,737	491	-	13,343	13,343	-	13,343
セグメント間の 内部売上高 又は振替高	-	7	-	5	-	13	13	13	-
計	1,172	949	10,737	497	-	13,357	13,357	13	13,343
セグメント利益 又は損失()	594	384	143	45	-	308	308	454	145

(注) 1 セグメント利益又は損失の調整額 454百万円は各セグメントに配分していない全社費用であり、主に報告セグメントに帰属しない四半期連結財務諸表提出会社での営業活動に関わる費用及び一般管理費用であります。

2 セグメント利益又は損失は、四半期連結損益計算書の営業損失と調整を行っております。

当第2四半期連結累計期間(自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント						合計	調整額 (注1)	四半期連結 損益計算書 計上額 (注2)
	ビジネス プロデュース セグメント	ベンチャー投資 セグメント	ベットの ライフスタイル セグメント	HR イノベーション セグメント	ファン マーケティング セグメント	計			
売上高									
外部顧客への 売上高	1,297	318	13,692	630	856	16,795	16,795	-	16,795
セグメント間の 内部売上高 又は振替高	-	10	-	-	5	16	16	16	-
計	1,297	329	13,692	630	862	16,811	16,811	16	16,795
セグメント利益 又は損失()	480	124	109	65	205	194	194	428	233

(注) 1 セグメント利益又は損失の調整額 428百万円は各セグメントに配分していない全社費用であり、主に報告セグメントに帰属しない四半期連結財務諸表提出会社での営業活動に関わる費用及び一般管理費用であります。

2 セグメント利益又は損失は、四半期連結損益計算書の営業損失と調整を行っております。

2. 報告セグメントの変更等に関する事項

第1四半期連結会計期間から、「その他」に含まれていた連結子会社であるピークス株式会社について、量的な重要性が増したため「ファンマーケティングセグメント」を新設し、報告セグメントとして記載する方法に変更しております。

なお、前第2四半期連結累計期間のセグメント情報は、変更後の報告セグメントの区分に基づき作成したものを開示しております。

(金融商品関係)

当第2四半期連結貸借対照表計上額と時価との差額及び前連結会計年度に係る連結貸借対照表計上額と時価との差額に重要性が乏しいため、記載を省略しております。

(有価証券関係)

その他有価証券が、企業集団の事業の運営において重要なものとなっており、かつ、前連結会計年度の末日に比べて著しい変動が認められます。

その他有価証券
前連結会計年度(2021年3月31日)

	取得原価(百万円)	連結貸借対照表計上額(百万円)	差額(百万円)
(1) 株式	1,627	1,905	278
(2) 債券	764	778	14
(3) その他	6,067	6,164	97
合計	8,458	8,849	390

当第2四半期連結会計期間(2021年9月30日)

	取得原価(百万円)	四半期連結貸借対照表計上額(百万円)	差額(百万円)
(1) 株式	588	628	40
(2) 債券	602	607	5
(3) その他	1,404	1,839	434
合計	2,595	3,075	479

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報

当第2四半期連結累計期間(自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)

(単位:百万円)

	報告セグメント					計	合計
	ビジネス プロデュース セグメント	ベンチャー 投資 セグメント	ペット ライフスタイル セグメント	HR イノベーション セグメント	ファン マーケティング セグメント		
コンサルティングサー ビス	1,297	-	-	-	-	1,297	1,297
ペット関連サー ビス	-	-	294	-	-	294	294
コンサルティングマッ チングサー ビス	-	-	-	630	-	630	630
出版およびデジタル メディアコンテ ンツマネジ メントサー ビス	-	-	-	-	856	856	856
その他	-	26	-	-	-	26	26
顧客との契約から生 じる収益	1,297	26	294	630	856	3,105	3,105
その他の収益	-	291	13,398	-	-	13,689	13,689
外部顧客への売上 高	1,297	318	13,692	630	856	16,795	16,795

(注) その他の収益は、主として、保険契約に基づく保険引受収益、金融商品に関する会計基準に基づく資産運用収益及びベンチャー投資における営業投資有価証券の売却収入等であります。

(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。

項目	前第2四半期連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)
1株当たり四半期純損失金額()	24円87銭	13円41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() (百万円)	243	129
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-
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()(百万円)	243	129
普通株式の期中平均株式数(株)	9,775,653	9,681,552

- (注) 1 株主資本において自己株式として計上されている役員報酬BIP信託及び株式付与ESOP信託に残存する自社の株式は、「1株当たり四半期純損失金額()」の算定上、期中平均株式数の計算において控除する自己株式に含めております。
- 2 「1株当たり四半期純損失金額()」の算定上、控除した当該自己株式の期中平均株式数は前第2四半期連結累計期間618,103株、当第2四半期連結累計期間745,787株であります。
- 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)

子会社株式の譲渡について

当社は2021年9月30日の取締役会において、下記のとおり連結子会社であるDIMENSION株式会社の全株式を譲渡することを決議し、10月1日に譲渡いたしました。なお、本取引に伴い、DIMENSION株式会社が無限責任組合員として運営するDIMENSION投資事業有限責任組合も、当社の連結子会社から外れる予定です。

(1) 概要

株式譲渡の相手先の名称

宮宗 孝光

株式譲渡の時期

2021年10月1日

異動する連結子会社等の概要

名称：DIMENSION株式会社

事業内容：投資事業組合財産の運用、管理

当社との関係：当社100%子会社であります

譲渡する株式の数、譲渡価額、譲渡損益及び売却後の持分比率

異動前の所有株式数：100株（議決権所有割合：100%）

譲渡株式数：100株

譲渡価額：3百万円

譲渡後の所有株式数：0株（議決権所有割合：0%）

(2) 株式譲渡の理由

成長軌道の実現に向けた構造改革の推進

(3) その他重要な事項

DIMENSION株式会社が無限責任組合員として運営するDIMENSION投資事業有限責任組合は、本取引に伴い、当社の連結子会社から外れる予定です。

概要

名称：DIMENSION投資事業有限責任組合

組成目的：国内のスタートアップ企業への投資

組成日：2019年9月4日

出資の総額：35億円

運営会社：DIMENSION株式会社

出資持分：当社の出資持分に変動はありません

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

2021年11月12日

株式会社ドリームインキュベータ
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 佐藤 明 典

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 藤 原 由 佳

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ドリームインキュベータの2021年4月1日から2022年3月31日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間（2021年7月1日から2021年9月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（2021年4月1日から2021年9月30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、株式会社ドリームインキュベータ及び連結子会社の2021年9月30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及び監査等委員会の責任

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。

監査等委員会の責任は、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、監査等委員会に対して、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、監査等委員会に対して、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. XBRLデータは四半期レビューの対象には含まれていません。