

【表紙】

| | |
|------------|----------------------------------|
| 【提出書類】 | 有価証券報告書 |
| 【根拠条文】 | 金融商品取引法第24条第1項 |
| 【提出先】 | 関東財務局長 |
| 【提出日】 | 2024年6月26日 |
| 【事業年度】 | 第26期（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日） |
| 【会社名】 | イーレックス株式会社 |
| 【英訳名】 | erex Co.,Ltd. |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 本名 均 |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都中央区京橋二丁目2番1号 |
| 【電話番号】 | 03-3243-1167 |
| 【事務連絡者氏名】 | 常務取締役 安永 崇伸 |
| 【最寄りの連絡場所】 | 東京都中央区京橋二丁目2番1号 |
| 【電話番号】 | 03-3243-1167 |
| 【事務連絡者氏名】 | 常務取締役 安永 崇伸 |
| 【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】

(1) 連結経営指標等

| 回次 | 第22期 | 第23期 | 第24期 | 第25期 | 第26期 |
|--|---------|---------|---------|----------|---------|
| 決算年月 | 2020年3月 | 2021年3月 | 2022年3月 | 2023年3月 | 2024年3月 |
| 売上高 (百万円) | 88,639 | 141,885 | 230,502 | 296,312 | 244,977 |
| 経常利益又は経常損失 (百万円) () | 8,764 | 14,852 | 13,761 | 15,234 | 18,388 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益又は親会社株主に帰属する当期純損失 (百万円) () | 4,515 | 6,285 | 9,653 | 9,131 | 22,257 |
| 包括利益 (百万円) | 9,222 | 10,105 | 13,196 | 8,331 | 14,331 |
| 純資産額 (百万円) | 34,262 | 54,496 | 66,820 | 73,953 | 55,233 |
| 総資産額 (百万円) | 104,780 | 127,879 | 157,159 | 172,105 | 145,180 |
| 1株当たり純資産額 (円) | 513.95 | 747.48 | 942.26 | 1,046.80 | 800.07 |
| 1株当たり当期純利益又は当期純損失 (円) () | 89.03 | 116.29 | 163.44 | 154.29 | 375.29 |
| 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額 (円) | 88.46 | 115.89 | 163.05 | 154.03 | - |
| 自己資本比率 (%) | 25.0 | 34.5 | 35.5 | 36.0 | 32.7 |
| 自己資本利益率 (%) | 19.8 | 17.9 | 19.3 | 15.5 | 40.6 |
| 株価収益率 (倍) | 13.83 | 15.87 | 10.60 | 11.87 | - |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー (百万円) | 6,511 | 18,704 | 13,312 | 21,489 | 23,226 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー (百万円) | 15,870 | 9,667 | 22,975 | 14,576 | 114 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー (百万円) | 15,375 | 6,411 | 4,659 | 225 | 15,672 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 (百万円) | 16,236 | 31,700 | 26,799 | 33,488 | 19,670 |
| 従業員数 (人) | 182 | 213 | 214 | 263 | 269 |
| (外、平均臨時雇用者数) | (19) | (6) | (2) | (-) | (3) |

- (注) 1. 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号)等を第24期の期首から適用しており、第24期以降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. 従業員数は、就業人員(グループ外から当社グループへの出向者及び嘱託契約の従業員を含んでおります。)であります。なお、臨時雇用者はパートタイマー及び契約社員であります。
3. 第22期から第26期の1株当たり純資産額の算定上、「役員報酬BIP信託」の信託口が保有する当社株式を期末発行済株式数から控除する自己株式に含めております。また、1株当たり当期純利益金額の算定上、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。
4. 第26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を計上しているため、記載しておりません。
5. 第26期の株価収益率は、親会社株主に帰属する当期純損失を計上しているため、記載しておりません。
6. 第26期において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、第25期に係る各数値については暫定的な会計処理の確定の内容を反映させております。

(2) 提出会社の経営指標等

| 回次 | 第22期 | 第23期 | 第24期 | 第25期 | 第26期 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| 決算年月 | 2020年 3月 | 2021年 3月 | 2022年 3月 | 2023年 3月 | 2024年 3月 |
| 売上高 (百万円) | 61,710 | 88,526 | 183,561 | 254,854 | 212,528 |
| 経常利益又は経常損失() (百万円) | 89 | 484 | 7,640 | 10,970 | 26,119 |
| 当期純利益又は当期純損失 () (百万円) | 143 | 807 | 5,949 | 8,014 | 17,789 |
| 資本金 (百万円) | 5,211 | 11,137 | 11,242 | 11,313 | 11,362 |
| 発行済株式総数 (株) | 51,043,200 | 59,145,200 | 59,271,200 | 59,382,058 | 59,517,808 |
| 純資産額 (百万円) | 16,656 | 27,390 | 33,419 | 41,927 | 30,908 |
| 総資産額 (百万円) | 42,882 | 76,608 | 83,486 | 110,007 | 106,452 |
| 1株当たり純資産額 (円) | 327.43 | 464.48 | 565.19 | 707.74 | 520.55 |
| 1株当たり配当額 (うち1株当たり中間配当額) (円) | 18 (-) | 18 (-) | 22 (-) | 22 (-) | - (-) |
| 1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額() (円) | 2.84 | 14.94 | 100.74 | 135.42 | 299.95 |
| 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額 (円) | - | - | 100.50 | 135.19 | - |
| 自己資本比率 (%) | 38.8 | 35.8 | 40.0 | 38.1 | 29.0 |
| 自己資本利益率 (%) | 0.9 | 3.7 | 19.6 | 21.3 | 48.8 |
| 株価収益率 (倍) | - | - | 17.19 | 13.52 | - |
| 配当性向 (%) | - | - | 21.8 | 16.2 | - |
| 従業員数 (外、平均臨時雇用者数) (人) | 110 (12) | 119 (3) | 126 (1) | 162 (-) | 161 (3) |
| 株主総利回り (比較指標：配当込みTOPIX) (%) | 121.0 (90.5) | 182.4 (86.1) | 173.4 (131.2) | 185.2 (138.8) | 74.9 (196.2) |
| 最高株価 (円) | 1,887 | 2,199 | 3,200 | 3,055 | 1,890 |
| 最低株価 (円) | 978 | 1,049 | 1,455 | 1,691 | 524 |

- (注) 1. 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号)等を第24期の期首から適用しており、第24期以降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. 従業員数は、就業人員(社外から当社への出向者及び嘱託契約の従業員を含んでおります。)であります。なお、臨時雇用者はパートタイマー及び契約社員であります。
3. 第22期から第26期の1株当たり純資産額の算定上、「役員報酬BIP信託」の信託口が保有する当社株式を期末発行済株式数から控除する自己株式に含めております。また、1株当たり当期純利益金額の算定上、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。
4. 第22期、第23期及び第26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。
5. 第22期、第23期及び第26期の株価収益率及び配当性向については、当期純損失を計上しているため記載しておりません。
6. 最高株価及び最低株価は、2022年4月4日より東京証券取引所プライム市場におけるものであり、それ以前については東京証券取引所市場第一部におけるものであります。

2【沿革】

| 年月 | 事項 |
|----------|--|
| 1999年12月 | 日短エクスコ株式会社が事業多角化の一環として、電力事業を行う子会社「日短エナジー株式会社」を東京都中央区日本橋本石町にて設立 |
| 2000年7月 | 「イーレックス株式会社」へ社名変更 |
| 2001年1月 | 経済産業省へ「特定規模電気事業者」の届出 |
| 2001年4月 | 九州地区電力小売開始 |
| 2001年11月 | 関東地区電力小売開始 |
| 2003年3月 | 有限責任中間法人 日本卸電力取引所（現 一般社団法人 日本卸電力取引所）の社員として設立に参画 |
| 2005年4月 | 一般社団法人 日本卸電力取引所の取引会員登録 |
| 2010年2月 | 東北地区電力小売開始 |
| 2012年4月 | イーレックスニューエナジー株式会社設立 |
| 2013年6月 | イーレックスニューエナジー株式会社 土佐発電所 商業運転開始 |
| 2014年4月 | 中部地区電力小売開始 |
| 2014年7月 | イーレックスニューエナジー佐伯株式会社設立 |
| 2014年12月 | 東京証券取引所マザーズ市場に株式上場 |
| 2015年4月 | 関西地区電力小売開始 |
| 2015年8月 | 佐伯バイオマスセンター株式会社設立 |
| 2015年9月 | イーレックス販売1号株式会社（現 エバーグリーン・リテイリング株式会社）、イーレックス販売2号株式会社（旧 イーレックス・スパーク・エリアマーケティング株式会社）、イーレックス販売3号株式会社（現 エバーグリーン・マーケティング株式会社）設立 |
| 2015年10月 | イーレックス・スパーク・マーケティング株式会社（現 エバーグリーン・リテイリング株式会社）、イーレックス・スパーク・エリアマーケティング株式会社、イーレックス販売3号株式会社（現 エバーグリーン・マーケティング株式会社）の「小売電気事業者」登録 中国地区電力小売開始 |
| 2015年12月 | 東京証券取引所市場第一部へ市場変更 |
| 2016年4月 | イーレックス・スパーク・マーケティング株式会社（現 エバーグリーン・リテイリング株式会社）及び旧イーレックス・スパーク・エリアマーケティング株式会社 電力供給開始 株式会社沖縄ガスニューパワー設立 株式会社沖縄ガスニューパワー 沖縄地区電力小売開始 |
| 2016年10月 | 豊前ニューエナジー合同会社及び豊前バイオマスセンター株式会社設立 イーレックスニューエナジー佐伯株式会社 佐伯発電所商業運転開始 |
| 2016年11月 | 四国地区電力小売開始 |
| 2017年4月 | EREX SINGAPORE PTE. LTD. 設立 |
| 2017年6月 | 沖縄うるまニューエナジー株式会社設立 |
| 2017年7月 | イーレックス・スパーク・マーケティング株式会社（現 エバーグリーン・リテイリング株式会社）が旧イーレックス・スパーク・エリアマーケティング株式会社を吸収合併 |
| 2018年3月 | 北海道地区電力小売開始 本社移転 |
| 2018年4月 | 都市ガス小売事業開始 |
| 2018年11月 | EREX SINGAPORE PTE. LTD. より、自社調達PKS出荷開始 |

| 年月 | 事項 |
|----------|--|
| 2019年3月 | 大阪ガス株式会社関連子会社 広畑バイオマス発電株式会社、当社初となるバイオマス(PKS)燃料長期供給契約を締結 東京電力エナジーパートナー株式会社と共同出資会社「エバーグリーン・マーケティング株式会社」設立 |
| 2019年10月 | カンボジア王国における水力発電事業へ出資参画 |
| 2020年1月 | 豊前ニューエナジー合同会社 豊前バイオマス発電所 商業運転開始 大船渡発電株式会社 大船渡バイオマス発電所 商業運転開始 |
| 2020年4月 | EREX SINGAPORE PTE. LTD.がSTRAITS GREEN ENERGY PTE. LTD.の株式を追加取得し子会社化 |
| 2020年6月 | ズームエナジージャパン合同会社(現 ティーダッシュ合同会社)の持分を取得し子会社化 |
| 2021年7月 | 沖縄うるまニューエナジー株式会社 中城バイオマス発電所 商業運転開始 |
| 2022年2月 | 株式会社イーセルの株式を取得し子会社化 |
| 2022年4月 | 東京証券取引所プライム市場へ市場変更 国内初商用の水素専焼発電所「富士吉田水素発電所」商用運転開始 |
| 2022年8月 | 糸魚川発電所株式会社の株式を取得し子会社化 |
| 2023年3月 | TCFD(気候関連財務情報開示タスクフォース)提言への賛同を表明 |
| 2023年5月 | EREX INTERNATIONAL CO., LTD. 設立 |
| 2023年7月 | EREX SAKURA BIOMASS YEN BAI CO., LTD. 設立 |
| 2023年8月 | EREX YEN BAI BIOMASS POWER CO., LTD. 設立 |
| | EREX TUYEN QUANG BIOMASS POWER CO., LTD. 設立 |
| | EREX SAKURA BIOMASS TUYEN QUANG CO., LTD. 設立 |

3【事業の内容】

当社グループは、「～持続可能な社会実現のために～再生可能エネルギーをコアに電力新時代の先駆者になる」という2030年ビジョンの下、再生可能エネルギーを基軸にして、燃料事業、発電事業、トレーディング事業、電力小売事業の4つの事業を一体化させ事業を推進しております。これら4事業の内容は以下のとおりであります。また、海外事業にも取り組んでおり、併せて記載しております。

当社グループの事業内容



(1) 電力小売事業

当社グループの販売子会社であるエバーグリーン・マーケティング株式会社、エバーグリーン・リテイリング株式会社を中核として、株式会社沖縄ガスニューパワー、ティーダッシュ合同会社及び株式会社イーセルの5社が、全国の法人・個人の需要家に対し、電力を販売しております。

(2) 発電事業

当社グループが、現在保有する発電所の内、佐伯、豊前、大船渡及び沖縄の4発電所は、PKSや木質ペレットといったバイオマス燃料とするバイオマス発電所で、再生可能エネルギーのFIT制度に基づく事業認定を受けており、当該制度下において発電した電力を、当社グループ及び一般送配電事業者等に販売しております。土佐発電所については、2023年3月期にFIT制度からFIP制度への切り替えを実施しております。また、石炭火力発電所である糸魚川発電株式会社を保有しておりますが、2013年に実施した土佐発電所における石炭火力発電所からバイオマス発電所への転換に係る知見を活かし、今後、石炭とバイオマスの混焼、さらにはバイオマス専焼の発電所へとフューエルコンバージョンを行ってまいります。当社グループの発電所における出力合計は、現在418MWとなります。

(3) 燃料事業

バイオマス発電の先駆者として培ったノウハウを活かし、良質なバイオマス燃料の安定供給とコスト低減を実現しております。当社グループの発電所向けに加え、他社に販売するバイオマス燃料を、インドネシア・マレーシア等生産国のサプライヤーから直接、または商社及び連結子会社であるEREX SINGAPORE PTE.LTD.を通じて調達しております。シンガポールを拠点とするEREX SINGAPORE PTE.LTD.では、インドネシア、マレーシアにストックパイルを整備し、現地バイオマス生産者との交渉により、品質・価格優位性のあるバイオマス燃料の安定供給に努めております。また、新規バイオマス燃料の開発にも積極的に取り組み、木質残渣・もみ殻等を始めとした未利用材の活用を目指した燃料事業も本格化させ、他社への販売も強化してまいります。

(4) トレーディング事業

燃料価格やJEPX価格が上昇・下落する等、市場環境が大きく変化する中、当社グループの発電所及び相対契約事業者を主体として、JEPX等からの調達を柔軟に組み合わせ、安定的かつ価格競争力のある電力調達に努めております。

(5) 海外事業

当社グループでは、東南アジア諸国における再生可能エネルギー事業を展開しております。ベトナムにおいては、当社にとっても同国にとっても、初めてとなる大型の商用バイオマス発電所（ハウジャン省、発電出力20MW）の運転開始が2024年末に予定されております。加えて、2024年4月に承認されたベトナムの第8次国家電源開発計画（PDP8）の実施計画において、優先度の高い電源と整理されているイエンバイ省及びトゥエンクアン省のバイオマス発電所の着工への手続きを進めております。さらに、上記2地点のバイオマス発電所の近隣に木質ペレット工場の建設を進めており、2025年春頃までの稼働開始を目指しております。今後も同国で、バイオマス発電所やペレット工場等の建設を推進してまいります。また、既存の石炭火力発電所のバイオマス燃料へのフューエルコンバージョン（混焼または専焼）にも取り組んでおります。これらの取り組みを通じて、同国の脱炭素化とエネルギー自給率の向上に貢献してまいります。

カンボジアにおいては、水力発電プロジェクト（発電出力80MW）を進めており、2025年11月の営業運転に向け工事を着実に進めております。加えて、バイオマス発電所のフィージビリティスタディも進めております。今後とも、東南アジア諸国において再生可能エネルギー電源の開発等に積極的に取り組んでまいります。

「フィードインプレミアム（Feed-in Premium）」の略称。FIT制度のように固定価格で買い取るのではなく、再生可能エネルギー発電事業者が卸市場等で売電したとき、その売電価格に対して一定のプレミアム（補助額）を上乗せすることで再生可能エネルギー導入を促進するもの。

4【関係会社の状況】

2024年3月31日現在

| 名称 | 住所 | 資本金 (百万円) | 主要な事業 の内容 | 議決権 の 所有割合 (%) | 関係内容 |
|--|-------------------|-----------------|---------------|-------------------------|---|
| (連結子会社) イーレックスニューエナジー 株式会社 | 東京都中央区 | 10 | バイオマス 発電事業 | 100.00 | 当社からの電力購入 当社からの燃料供給 当社への管理部門業務委託 資金の賃借 役員の兼任 |
| イーレックスニューエナジー 佐伯株式会社 | 東京都中央区 | 2,450 | バイオマス 発電事業 | 70.00 | 当社からの燃料供給 当社への管理部門業務委託 資金の賃借 |
| 沖縄うるまニューエナジー 株式会社 | 沖縄県うるま市 | 1,855 | バイオマス 発電事業 | 44.78 | 当社への管理部門業務委託 債務保証 |
| 糸魚川発電株式会社 | 新潟県糸魚川市 | 1,006 | 火力発電 事業 | 64.00 | 当社への電力供給 当社への管理部門業務委託 資金の貸付 債務保証 |
| HAU GIANG BIOENERGY JOINT STOCK COMPANY | ベトナム | 936億ドン | バイオマス 発電事業 | 49.00 | 資金の貸付 役員の兼任 |
| エバーグリーン・リテイリング 株式会社 | 東京都中央区 | 468 | 電力小売業 | 65.98 | 当社からの電力購入 当社への管理部門業務委託 資金の賃借 役員の兼任 |
| エバーグリーン・マーケティング 株式会社 | 東京都中央区 | 504 | 電力小売業 | 65.98 | 当社への電力供給 当社からの電力購入 当社への業務代行 当社への管理部門業務委託 資金の賃借 役員の兼任 |
| 株式会社沖縄ガスニューパワー | 沖縄県那覇市 | 150 | 電力小売業 | 80.00 | 当社への電力供給 当社からの電力購入 当社への管理部門業務委託 資金の賃借 役員の兼任 |
| ティーダッシュ合同会社 | 東京都中央区 | 10 | 電力小売業 | 100.00 | 当社からの電力購入 当社への管理部門業務委託 役員の兼任 資金の賃借 |
| 株式会社イーセル | 広島県広島市 | 10 | 電力小売業 | 100.00 | 当社からの電力購入 当社への管理部門業務委託 資金の賃借 役員の兼任 |
| EREX SINGAPORE PTE. LTD. | シンガポール | 5,000千 米ドル | 燃料調達 | 100.00 | 当社への燃料供給 当社への管理部門業務委託 役員の兼任 |
| STRAITS GREEN ENERGY SDN. BHD. | マレーシア クアラルンプール | 6,188千 リンギット | 燃料調達 | 65.00 | 当社への燃料供給 |
| STRAITS GREEN ENERGY PTE. LTD. | シンガポール | 1千米ドル | 燃料調達 | 65.00 | 当社への燃料供給 |

| 名称 | 住所 | 資本金 (百万円) | 主要な事業 の内容 | 議決権 の 所有割合 (%) | 関係内容 |
|--|----------------|---------------|---------------------------------|-------------------------|--|
| イーレックス・バイオマス・ マネジメント株式会社 | 東京都中央区 | 5 | 燃料の製造・ 販売 | 67.00 | 資金の貸借 役員の兼任 |
| eREX Vietnam Co.,Ltd. | ベトナム | 100億ドン | 燃料の製造・ 販売 | 100.00 | 資金の貸借 役員の兼任 |
| 佐伯バイオマスセンター 株式会社 | 東京都中央区 | 10 | 倉庫業 | 100.00 | 資金の貸借 役員の兼任 |
| イーレックスHT合同会社 | 東京都中央区 | 10 | 水素発電所運 営業務受託 | 51.00 | 当社への管理部門業務委託 役員の兼任 |
| EREX (CAMBODIA) CO., LTD. | カンボジア プノンペン | 100億 リエル | 水力発電プロ ジェクトの 統括・推進 | 100.00 | 役員の兼任 当社への業務代行 当社への管理部門業務委託 |
| EREX SAKURA BIOMASS YEN BAI CO., LTD. | ベトナム | 1,117億 ドン | 燃料の開発・ 製造・販売 | 97.0 | 役員の兼任 資金の貸付 |
| EREX SAKURA BIOMASS TUYEN QUANG CO., LTD. | ベトナム | 1,117億 ドン | 燃料の開発・ 製造・販売 | 97.0 | 役員の兼任 資金の貸付 |
| EREX INTERNATIONAL CO., LTD. | ベトナム | 940億ドン | 経営コンサル ティング、 燃料の開発・ 販売 | 100.00 | 役員の兼任 |
| その他 2社 | | | | | |
| (持分法適用関連会社) | | | | | |
| 豊前ニューエナジー合同会社 | 福岡県豊前市 | 1 | バイオマス 発電事業 | 65.00 | 当社への管理部門業務委託 資金の貸付 役員の兼任 |
| 大船渡発電株式会社 | 岩手県大船渡市 | 2,000 | バイオマス 発電事業 | 35.00 | 当社からの電力購入 当社への電力供給 当社からの燃料供給 当社への管理部門業務委託 債務の保証 役員の兼任 |
| SPHP CO.,PTE.LTD. | シンガポール | 3,520 千米ドル | 投資事業 | 49.45 | 資金の貸付 役員の兼任 |
| その他 3社 | | | | | |

- (注) 1. イーレックスニューエナジー佐伯株式会社、エバーグリーン・リテイリング株式会社、エバーグリーン・マーケティング株式会社、沖縄うるまニューエナジー株式会社は、特定子会社に該当しております。
2. 沖縄うるまニューエナジー株式会社の持分は100分の50以下であります。実質的に支配しているため子会社としております。
3. エバーグリーン・リテイリング株式会社は、売上高（連結会社相互間の内部売上高を除く。）の連結売上高に占める割合が10%を超えております。
- | | | |
|----------|-------|-----------|
| 主要な損益情報等 | 売上高 | 25,840百万円 |
| | 経常利益 | 4,853百万円 |
| | 当期純利益 | 3,493百万円 |
| | 純資産額 | 10,734百万円 |
| | 総資産額 | 15,232百万円 |
4. エバーグリーン・マーケティング株式会社は、売上高（連結会社相互間の内部売上高を除く。）の連結売上高に占める割合が10%を超えております。
- | | | |
|----------|-------|-----------|
| 主要な損益情報等 | 売上高 | 41,044百万円 |
| | 経常利益 | 494百万円 |
| | 当期純利益 | 353百万円 |
| | 純資産額 | 3,486百万円 |
| | 総資産額 | 12,911百万円 |
5. 当社は豊前ニューエナジー合同会社の持分の過半数を自己の計算において所有しておりますが、出資者間による2023年4月1日付の出資者間協定の変更に関する覚書の締結により、重要事項の決定は出資者全員の同意が必要となったことから、当社は同社の財務及び事業の方針の決定を支配しないこととなりました。このため、当連結会計年度より、豊前ニューエナジー合同会社を連結の範囲から除外し持分法適用会社としました。なお、持分の売却は伴わないため、所有割合の変更はありません。
6. 2023年5月12日付でEREX INTERNATIONAL CO., LTD.、2023年7月6日付でEREX SAKURA BIOMASS YEN BAI CO., LTD.、2023年8月7日付でEREX YEN BAI BIOMASS POWER CO., LTD.、EREX TUYEN QUANG BIOMASS POWER CO., LTD.及び2023年8月31日付でEREX SAKURA BIOMASS TUYEN QUANG CO., LTD.を設立いたしました。

5【従業員の状況】

(1) 連結会社の状況

2024年3月31日現在

| 事業部門の名称 | 従業員数(人) |
|--------------|---------|
| 営業部門 | 64 |
| 発電・エネルギー取引部門 | 124 |
| 全社(共通) | 81 |
| 合計 | 269 |

- (注) 1. 当社グループは、単一セグメントであるため、事業部門別の従業員数を記載しております。
 2. 全社(共通)として記載されている従業員数は、管理部門及び経営企画部門に所属しているものであります。
 3. 従業員数は就業人員であり、当社グループ外からの出向受入者を含んでおり、当社グループ外への出向者は含んでおりません。

(2) 提出会社の状況

2024年3月31日現在

| 使用人数(人) | 平均年齢(歳) | 平均勤続年数(年) | 平均年間給与(円) |
|---------|---------|-----------|-----------|
| 161 | 42.0 | 4.7 | 9,114,980 |

| 事業部門の名称 | 従業員数(人) |
|--------------|---------|
| 営業部門 | 51 |
| 発電・エネルギー取引部門 | 50 |
| 全社(共通) | 60 |
| 合計 | 161 |

- (注) 1. 当社は、単一セグメントであるため、事業部門別の従業員数を記載しております。
 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. 全社(共通)として記載されている従業員数は、管理部門及び経営企画部門に所属しているものであります。
 4. 従業員数は就業人員であり、当社の出向受入者を含んでおり、当社グループ外への出向者は含んでおりません。

(3) 労働組合の状況

労働組合は組織されておりませんが、労使関係は良好であります。

(4) 多様性に関する取組状況

提出会社

| 管理職に占める女性 労働者の割合(%) (注)1 | 男性労働者の育児休業 取得率(%) (注)2 | 前事業年度 労働者の男女の賃金の差異(%) (注)1 | | |
|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------|
| | | 全労働者 | うち正規雇用 労働者 | うちパート・有期 労働者 |
| | | 5.5 | 16.6 | 58.0 |

| 当事業年度 | | | | |
|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|---------|-----------|
| 管理職に占める女性労働者の割合(%) (注)1. | 男性労働者の育児休業取得率(%) (注)2. | 労働者の男女の賃金の差異(%) (注)1. | | |
| | | 全労働者 | 正規雇用労働者 | パート・有期労働者 |
| 3.4 | - | 57.5 | 56.4 | - |

(注)1. 「女性の職業生活における活躍の推進に関する法律」(平成27年法律第64号)の規定に基づき算出したものであります。

2. 「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律」(平成3年法律第76号)の規定に基づき、「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律施行規則」(平成3年労働省令第25号)第71条の4第1号における育児休業等の取得割合を算出したものであります。

第2【事業の状況】

1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

(1) 会社経営の基本方針

当社グループは、～持続可能な社会実現のために～「再生可能エネルギーをコアに電力新時代の先駆者になる」というビジョンの下、日本市場のみならず、ベトナムを始めとするアジア諸国においても脱炭素に向けた取り組みを段階的に着実に具現化し、創業より受け継ぐ「挑む文化」をもって「総合エネルギー企業」へと進化してまいります。

(2) 経営方針、経営環境及び対処すべき課題

当社グループを取り巻く経営環境は、脱炭素・循環型社会の実現に向けた社会的要請の高まりや、ロシアによるウクライナへの侵攻、イスラエル・ハマスの衝突等に見られる地政学的リスクの継続、大幅な円安の進行等、かつてない転換期を迎えております。

このような状況下、当連結会計年度における大幅な赤字を踏まえて実施した、事業推進体制の見直し、戦略の変更、また当連結会計年度においても利益を計上していた電力小売事業の成長により、翌連結会計年度は黒字化を見込んでおります。将来に向けた成長投資については、海外事業を中心に実施してまいります。

電力小売事業の取り組み

高圧につきましては、完全固定プランやハイブリッドプラン等、顧客ニーズに対応したプランの提案を実施するとともに、コーポレートPPA、DR等のソリューションを提供してまいります。低圧につきましては、全ての契約をCO2フリープランに移行するとともに、Web直販による顧客の獲得や転居時の顧客獲得等を目指し、代理店の強化に取り組みます。

トレーディング事業の取り組み

当連結会計年度末には、割高な電源の相対契約は全て終了しており、今後は、確定した販売量に対し、必要となる電力の調達を実施してまいります。また、電力先物を含む様々な電力取引のノウハウを活かした小売プランを組成してまいります。

発電事業の取り組み

国内のバイオマス発電所については、出力抑制の指令増加影響に伴う発電量が減少する見通しですが、定期修繕の効率化による所要日数の短縮に取り組み、天災等による設備点検期間短縮に備え日常整備を徹底してまいります。また、糸魚川発電所（石炭火力）については、容量市場制度の開始を受け、制度に則った運転を行ってまいります。このほか、計画中の発電所についても、引き続き、準備を進めてまいります。

燃料事業の取り組み

2024年4月より発電所の燃料であるPKSに対し認証制度が導入されたことから、燃料コストの増加が見込まれます。その対策として、PKSの一部を木質ペレットへ切替え、コストの低減を図ります。また国内において燃料長期供給契約に基づく外販を本格的にスタートし、為替予約を活用した円安対策、燃料の海上輸送船の大型化による輸送コスト低減にも取り組んでまいります。

海外事業の取り組み

ベトナムにおいては、ハウジャンバイオマス発電所、イエンバイ省、トゥエンクアン省のペレット工場が翌連結会計年度内に完成予定であり、また両省にそれぞれ建設予定のバイオマス発電所が優先度の高い発電所となっている「ベトナム第8次国家電源開発計画（PDP8）の実施計画」が2024年4月1日に承認されたことから、両発電所の早期着工に向けた準備を進めてまいります。

カンボジアにおいては、2025年11月完成予定の水力発電所の建設を継続し、新設バイオマス発電所建設に向けたフィージビリティスタディに取り組みます。

脱炭素戦略

当社グループは、脱炭素戦略として、2030年、2,500万tのCO2削減を掲げるとともに、2050年カーボンミナスの実現に向け、挑戦を加速させます。今後、カーボンライシングやグローバルな排出権取引等、環境価値のトレードが具体化するネットゼロ社会の実現を見据え、エネルギー事業者から脱炭素のリーディングカンパニーへと変革を遂げ、環境価値を収益源として成長を加速させてまいります。

この二つの発電所は、前記の「二国間クレジット制度（Joint Crediting Mechanism: JCM）資金支援事業のうち設備補助事業」に採択されております。

<新たな成長戦略>

| 成長戦略 | |
|------|---|
| 国内 | ・お客さまニーズに応じた最適な販売プラン（固定プラン、脱炭素プラン等）の提供による販売拡充 |
| | ・既存の代理店チャンネルに加え、Webチャンネル、直販チャンネルの確立による拡販体制の強化 |
| | ・アグリゲーター機能を強化し、再エネ事業者としての地位を確立 |
| 海外 | ・当社事業と親和性の高い第三者割当増資引受先パートナーとの協業による、海外事業への取り組み強化 |
| | ・電力需要が増加する東南アジアでの再エネ電源の開発（バイオマス、石炭フューエルコンバージョン、水力）及び燃料の開発等（木質ペレットの輸出、ニューソルガム等の新燃料の開発） |
| | ・東南アジアで創出されるカーボンクレジットトレードの実施 |

2【サステナビリティに関する考え方及び取組】

(1) サステナビリティに関する全般的事項

当社グループは、2030ビジョンである「～持続可能な社会の実現のために～ 再生可能エネルギーをコアに電力新時代の先駆者になる」を実現すべく、サステナビリティに関する取組みを進めてまいります。

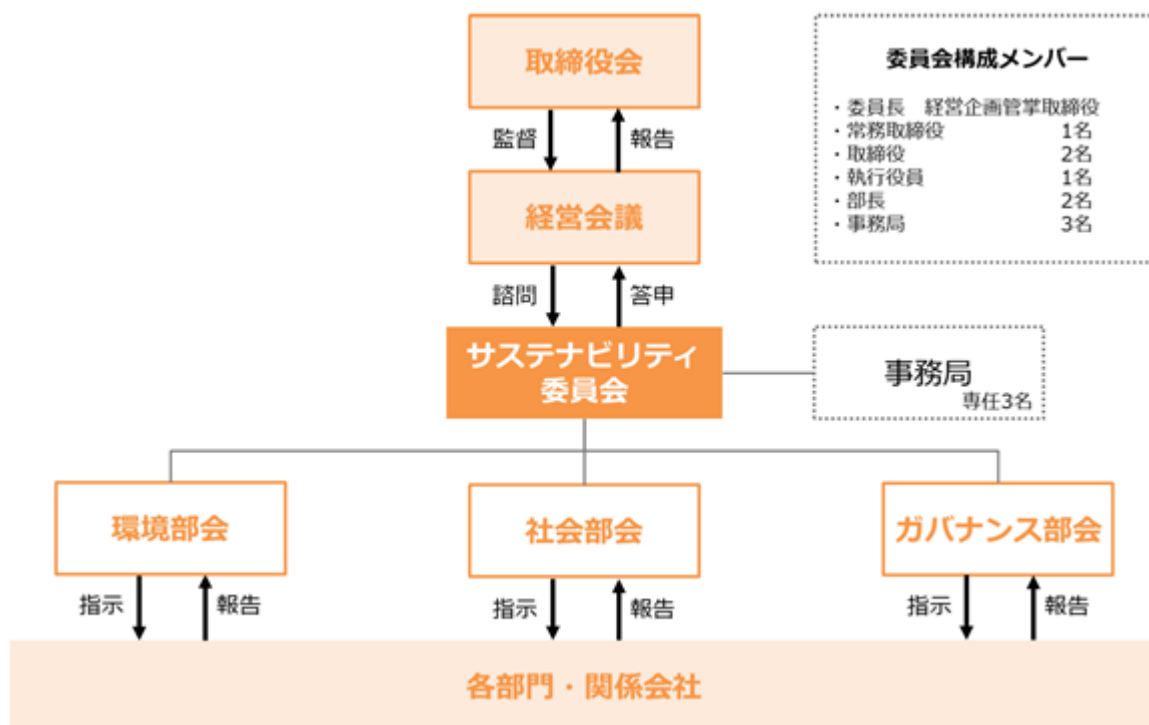
ガバナンス、リスク管理

2022年度、当社はサステナビリティ委員会を設立し、サステナビリティに関するガバナンス体制の構築を行いました。経営企画管掌取締役が委員長、他の役員等が委員を務めるサステナビリティ委員会は、気候変動への対応や人的資本など持続可能な社会実現のための当社グループの活動を部門横断的に推進し統括するものであり、専任3名で構成する事務局も経営企画部内に設けられました。委員会の開催を通じ、短期的な視点だけでなく中長期的な企業価値向上の観点から適切な経営を行えるよう努力してまいります。

マテリアリティ特定については、経営企画管掌取締役の指示のもと、事務局が中心となり情報収集・整理を行い、サステナビリティ委員会に報告・審議のうえ、取締役会にて報告しております。

また、サステナビリティに関する個別の取組については、事務局のもと各部門から選出されたメンバーで環境・社会・ガバナンスの三つの部会を執り行い協議しております。部会で協議された内容は年に四回以上開催されるサステナビリティ委員会で報告され審議されます。

経営会議では、サステナビリティ委員会での審議事項や決定事項の上申を受けたうえで重要な経営・事業戦略として受け止め、必要な場合には諮問を行って経営上の意思決定を行います。取締役会へは、気候変動問題への実行計画等について報告を行うこととしております。



<サステナビリティマネジメント体制>

戦略、指標及び目標

当社グループでは、サステナビリティに関する取組みを推進するため、サステナビリティ方針を制定するとともに、サステナビリティに関する重要課題として、マテリアリティを特定しました。

マテリアリティに関しては、順次対応を進めてまいります。具体的な取組等については、「(2) 気候変動への対応 (TCFDへの対応)」、「(3) 人的資本」に記載しています。

<サステナビリティ方針>

**挑戦とスピードで気候変動をストップする
 ~人々のよりよい暮らしのために進化し続ける脱炭素企業、イーレックス~**

イーレックスは、環境への配慮と経済効率性を両立した安全かつ安定的なエネルギーを供給することをミッションとし、グローバルで持続可能な脱炭素社会を実現します。

バイオマス事業での実績を活かして、国内のみならず広く海外においてもさまざまなプロジェクトに取り組み、エネルギー自給率や貧困・格差の問題を解決します。また、生み出された環境価値などを国内に還元することでグローバルな脱炭素チェーンの構築を目指しています。

人々の暮らしをささえ、よりよい未来を共に創ることがエネルギー事業の使命であると信じて。
 イーレックスは、これまでもこれからも「挑戦とスピード」を合言葉に進化し続けます。

<マテリアリティ>

| | |
|----------------------------|----------------------|
| Environment 環境 | 脱炭素社会の実現 |
| | 自社GHG排出量の削減 |
| Social 社会 | 貧困などの社会問題解消への貢献 |
| | 各地域における安定したエネルギーの供給 |
| Governance ガバナンス | コンプライアンスの徹底 |
| | 適切な情報開示の実施とコミュニケーション |

表1 マテリアリティ (会社の重要課題)

(2) 気候変動への対応（TCFDへの対応）

当社は、2023年3月に気候関連財務情報開示タスクフォース（TCFD）による提言への賛同を表明しました。

賛同表明を機に、事業活動が環境に及ぼす影響を再認識し、情報開示の充実を図ってまいります。また、サステナビリティ委員会を中心とし「カーボンニュートラルへ向けた取り組み」を積極的に行い、ステークホルダーの皆様と共にサステナブルな社会の実現を目指してまいります。

TCFDの枠組みに基づく情報開示の内容については、サステナビリティ委員会での議論を経て毎年見直しを行い、内容の充実を図ります。



ガバナンス

気候変動に関するガバナンスは、サステナビリティ全般におけるガバナンスに組み込まれています。詳細については「(1) サステナビリティに関する全般的事項 ガバナンス、リスク管理」を参照ください。

なお、本年度のサステナビリティ委員会ではTCFD提言に沿って気候関連リスクの識別・評価を実施するとともに、対応策の整理・検討を行いました。

戦略

当社の主軸を担う事業である発電事業を中心に、長期かつ不確実性の高い未来に対し事業のレジリエンスを高められるよう、世界の平均気温上昇に関し1.5 シナリオ（脱炭素が進む未来、IEAのNZEシナリオ等）、4 シナリオ（現在の延長線上、成り行きの未来、IEAのSTEPSシナリオ等）を参照し、2050年を想定して、自社への影響をリスクおよび機会に分け評価を行いました。

その結果、移行リスクとして再エネ発電・バイオマス発電に対する需要の高まりを受け、燃料の需要も増加すると想定しております。更には再エネの基準を満たす燃料の供給が需要に追い付かないことで、原価の増加がとりわけ事業活動へ大きなインパクトを及ぼす可能性も想定しております。

一方、ニューソルガムやその他、新規燃料の開発計画など多様なバイオマス燃料開発の推進や再エネ基準を満たす燃料の自社調達を強化することで、長期にわたり安定的な価格で原材料を調達できるようになり、原価の低減を通じ販売拡大の機会を得られる可能性もあると考えております。

なお、当社の財務状況に及ぼす影響度合いについては、現時点では定量評価が難しいため大・中・小の三段階で定性的に評価しております。今後は継続的にシナリオ分析を進めることで当社の財務状況に及ぼす影響度の精度を高めながら気候変動に伴うリスクと機会への対応力を強化し、当社の事業を持続可能にするべく努めてまいります。

また、リスク、機会の発現時期については、短期は3年以内、中期は3年超2030年まで、長期は2030年以降を想定しております。

< 気候変動に関連する主なリスクと対応策 >

| | 分類 | 当社への影響 | 重要度 | 発現時期 | 対応策 |
|------------|---|--|-----|------|--|
| 移行 リスク | 政策と法（既存の製品およびサービスに対する命令および規制） | バイオマス発電に用いる燃料の規制が変更された場合、再エネとしての位置づけを維持するため、規制を満たす燃料への転換にかかるコストが発生する、ないし規制を満たす高コスト燃料への転換で燃料コストが増加する。 | 中 | 短期～ | バイオマス燃料 PKS の持続可能性の確保に関する自主的取組としてPKS や木質ペレットといったバイオマス燃料を海外から調達。また2020年にPKS を対象とした GGL 認証（Green Gold Label）を取得するなど、自然環境保護や持続的なバイオマス燃料の活用に向けて、サプライチェーンの管理等をカバーする各種認証の取得に努めている。 |
| | | 排出目標の未達成や開示情報の不備（第三者認証未取得燃料の混在や認定されたバイオマス比率の相違を含む）に関するレピュテーションリスクや対応に係るコストの増加が発生する。 | 中 | 短期～ | |
| | テクノロジー（既存の製品・サービスを排出量の少ないものに置換） | 環境意識の高まりを受けた再エネ発電による発電量の増加に伴い、出力抑制の日数が増加し、売上が減少する。 | 小 | 中～長期 | 2050年CNに向けた布石として水素事業の実証、収益化や太陽光PPAなどバイオマス以外の再エネへの投資、売価・販売量の最適化等を推進していく。 |
| | 市場（原材料のコスト増加） | 再エネ発電・バイオマス発電に対する需要の高まりをうけ、燃料の需要が増加する一方、再エネの基準を満たす燃料の供給が必要に追いつかないことで、原価が増加する。 | 大 | 短期～ | 再エネ基準を満たす燃料の調達強化や自社燃料工場の設置、自社燃料開発ニューソルガム計画など多様なバイオマス燃料の開発を推進していく。 |
| 物理的 リスク | 評判（ステークホルダーの懸念または否定的なステークホルダーからのフィードバックの増加） | 気候関連課題への対応不備や情報開示ニーズへの対応不備による株価の下落や投資家離れにより、資金調達コストが増加する、ないし株価の下落により企業価値が低下する。 | 中 | 短期～ | 経営計画、2050CNを目標とし、自社GHG 排出量の削減とバイオマス事業による削減貢献を推進していく。 |
| | | 風水害の激甚化により、バイオマス燃料の製造工場が被災、あるいはサプライチェーンの寸断により、燃料の調達が停止し、発電所の稼働が止まることで売上が減少する。 | 中 | 中～長期 | サプライチェーンの寸断により発電所が稼働できなくなるリスクを回避するために複数の国や販路から燃料調達を実施している。 |
| | 急性（サイクロンや洪水などの異常気象の重大性と頻度の上昇） | 風水害の激甚化により発電施設が損傷し、稼働が停止することで売上が減少する。 | 中 | 中～長期 | 発電所立地エリアの高潮時の浸水深・洪水時の浸水深ともに2050年1.5、4ともに現状の浸水深予測から大きな変化はない旨を確認している。 出所：[WRI] “Aqueduct GlobalFlood Analyzer” また有事に備え、避難経路の確保など人員に対してのリスク管理を徹底し、必要に応じてBCP対策等を計画に織り込む。 |

表2 気候変動に関するリスクと対応策

< 気候変動に関連する機会と主な対応策 >

| | 分類 | 対応課題 | 重要度 | 発現時期 | 対応策 |
|---|--|--|-----|---|--|
| 機会 | テクノロジー（既存の製品・サービスを排出量の少ないものに置換） | 再生可能エネルギーのポテンシャルを生かす電力系統へシフトを促す政策の導入により、出力抑制の対象となる運転期間が短縮され、売上が増加する。 蓄電池を活用したエネルギーマネジメントシステムの効率化ビジネスの開発と実用化により、収益が増加する。 | 中 | 中～長期 | 2050年CNに向けた布石として水素事業の実証、収益化や太陽光PPAなどバイオマス以外の再エネへの投資、売価・販売量の最適化等を推進していく。 |
| | | 新技術の進展により、発電効率の高いバイオマス燃料が開発され、発電量当たりコストが低下することで売上原価が減少する。 | 中 | 中～長期 | バイオマスR&D センター（日、越）を設立し、自社燃料開発ニューソルガム計画など多様なバイオマス燃料の開発を推進していく。 |
| | | BECCS（回収・貯留 CCS）付きバイオマス発電のニーズの高まりにより、バイオマス発電に対するニーズが高まり、売上が増加する。 | 小 | 中～長期 | 2050年 CN に向けた布石として「更なる脱炭素への挑戦」を掲げBECCSや植林等を検討する。 |
| | 市場（原材料のコスト増加） | 再エネ基準を満たす燃料の自社調達を強化することで、長期にわたり安定的な価格で原材料を調達できるようになり、燃料コストが減少する。 | 大 | 短期～ | ニューソルガムの開発計画など多様なバイオマス燃料開発を推進していく。 |
| | 評判（変化する顧客行動） | 気候変動対応に取り組む企業等による再エネニーズの高まりにより、バイオマス発電を含む再エネで発電された電力に対するニーズが高まり、売上が増加する。 | 大 | 短期～ | Non FITのバイオマス発電事業への挑戦やグループ会社のエパーグリーン・マーケティングによる、RE100加盟企業等へのCO2フリープランの販売をしていく。 |
| | | 気候変動対応の一環として、電化が拡大し、併せて再エネ電力に対する需要も高まることで売上高が増加する。 | 小 | 短期～ | |
| 評判（ステークホルダーの懸念または否定的なステークホルダーからのフィードバックの増加） | 自社のESG 課題へ積極的に取り組み、その状況を開示し ESG 投資を呼ぶことで、株価上昇により企業価値が向上する。 | 中 | 短期～ | 経営計画上、2050年CNを目標とし、自社GHG排出量の削減とバイオマス事業による削減貢献を推進していく。 | |

表3 気候変動に関する機会と対応策

リスク管理

リスクの識別・評価及び重要と評価されたリスク・機会に対する大まかな対応方針については、サステナビリティ委員会の事務局が主体となって情報収集、整理を行い、当該情報をもとに、サステナビリティ委員会にて協議、決定し、取締役会に報告しております。

なお、気候変動に関連した重要なリスク・機会に係る対応策の精緻化や進捗管理等のリスク管理体制については、体制の構築に向け、検討を進めております。

指標及び目標

カーボンニュートラル達成に向けた指標として、当社グループは2021年度分よりGHGプロトコルに基づくGHG排出量の算定を始めました。算定の対象となる活動や排出源ごとの算出手法を特定・整理しSCOPE 1, 2および3を計算いたしました。今後も継続して算定し当社グループ事業による環境への影響をモニタリングしてまいります。

<GHG排出量（SCOPE 1 - 3の合計値）>

| | SCOPE 1 | SCOPE 2 | SCOPE 3 | 合計 |
|--------|---------|---------|-----------|-----------|
| 2021年度 | 4,975 | 3,990 | 3,008,878 | 3,017,842 |
| 2022年度 | 483,134 | 1,382 | 1,980,456 | 2,464,981 |
| 2023年度 | 630,226 | 3,279 | 1,508,534 | 2,142,039 |

表4 GHG排出量実績（単位：ton-CO2）

GHG排出量を今後の指標とするにあたって事業の拡大や海外への積極的進出および当社が取り組むフューエルコンバージョン（石炭火力発電の漸次的バイオマス専焼化）計画（ 3 ）などによって一時的なGHG排出量の増大も考えられますが、各種取り組みによって自社が排出するGHG排出量を削減してまいります。また、CO2フリーの電気を需要家に供給するなど「当社グループ事業によって削減される世の中全体のCO2削減量」を「削減貢献量」と定義し、今後この削減貢献量を増加させるべく取り組んでまいります。削減貢献量（ 4 ）はグループ全体で2030年に2,500万ton-CO2/年を目標としています。

- 1) 2022年8月、当社はフューエルコンバージョン計画の一環として糸魚川石炭火力発電所を買収いたしました。そのため2021年度から2022年度にかけてSCOPE 1が増加しています。
- 2) 2023年度は販売電力量が減少したことに伴いSCOPE 3が減少しています。
- 3) フューエルコンバージョン計画においては石炭火力発電所を購入することにより短期的には当社グループのGHG排出量のSCOPE 1が増加します。しかしながら石炭燃料をバイオマス燃料へ一部置換え、その比率を増やしていくことで、一時的に増加した当社グループのGHG排出量SCOPE 1を削減していくとともに、世界全体のGHG排出量を削減していくこと（=石炭退出による削減貢献）が可能です。
- 4) 削減貢献量は算定方法が確立されておらず、当社独自に試算を行ったものです。今後、国際基準等が定義された場合は数値を変更する可能性があります。

・文中の将来に関する事項は、当社グループが有価証券報告書提出日現在において合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の結果とは様々な要因により大きく異なる可能性があります。

(3) 人的資本

ガバナンス、リスク管理

人的資本に関するガバナンス、リスク管理は、サステナビリティ全般におけるガバナンス、リスク管理に組み込まれています。詳細については「(1) サステナビリティに関する全般的事項 ガバナンス、リスク管理」を参照ください。

戦略、指標及び目標

2030ビジョン（2030年目標）の達成には、人材確保、高付加価値人材の育成が不可欠であり、制定した社内環境整備方針・人材育成方針を基に、人的資本に対する取組みを推進してまいります。

社内環境整備方針、人材育成方針

「再生可能エネルギーをコアに電力新時代の先駆者になる」という2030ビジョンを実現する為に、ジェンダーや国籍にとらわれることなく採用活動を行い、働きやすい労働環境や公正な評価と処遇の整備に努め、一人ひとりの価値を引き出しながら長期的な企業価値向上につなげてまいります。

なお、人材育成に関する各施策を推進するに際して、当社のバリューである「挑戦とスピード」、「共創」を各従業員へ浸透させると共に、職位に応じた「あるべき姿」を従業員育成の指針として導入しております。

当該方針に基づいた具体的な取り組み（設定済みの指標及び目標を含む）

a. ダイバーシティ推進

脱炭素社会の実現に向けてグローバルに事業を展開していく上で、国籍やジェンダーを問わない優秀な人材の活躍が必要不可欠となります。当社におきましては、以下のような方針でダイバーシティを推進してまいります。

- ・「女性労働者に対する職業生活に関する機会の提供」労働者に占める女性労働者の割合

男性比率：73.1% 女性比率：26.9%

- ・女性の活躍推進

女性管理職比率を2030年に10%超となることを目標といたします。

（2023年の女性管理職比率は3.4%）

新卒採用における女性新入社員比率を2030年に50%とすることを目標といたします。

（2024年4月入社の新卒採用における女性新入社員比率は57.1%）

上記の数値は子会社等を除いた実績や目標値となります。

- ・中途採用の活躍推進

新卒従業員の育成と共に新たな事業展開の局面に適した即戦力人材を採用することで、人材ポートフォリオの拡充を行います。

- ・外国籍の方の活躍推進

b. 人材の育成

従業員一人ひとりが、そのステージに合わせて成長が出来るよう、以下のような施策を実施しております。

- ・職位に応じた研修制度

例：新卒社員向け各種研修、職位別管理職研修

- ・若手従業員へのフォローアップ

例：新卒入社研修に加えて四半期毎のフォローアップ研修（最初の3年間実施）

- ・外部ビジネスセミナーの受講

全従業員を対象としたオンライン形式でのセミナー受講環境を整備し、社員へ周知

- ・四半期毎の目標設定及び人事評価面談の実施

c. 多様な働き方の導入

従業員一人ひとりの能力、生活スタイルを尊重し、価値を最大化出来るように多様な働き方の導入を推進してまいります。

- ・働き方改革（時差出勤、有休奨励期間の設定、海外赴任者の処遇改善）

- ・性別に関わらない育児休業制度の運用徹底

d. 公正な評価と処遇

従業員一人ひとりがやりがいを持って長期的に働いていくためには、公正な人事評価システムの運用が極めて重要となります。

同時に、ご家族含めて安心感を抱いて頂けるよう、福利厚生については充実を図って参ります。

- ・退職金・企業年金制度

- ・従業員持株制度

- ・ジェンダーや国籍に関係ない評価制度の実現（優秀な若手社員は積極的に登用）

- ・遺児育英年金

- ・人間ドッグ費用補助

3【事業等のリスク】

有価証券報告書に記載した事業の状況、経営成績並びに現在及び将来の事業等に関して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。将来に関する事項は、有価証券報告書提出日現在（2024年6月26日）において当社が入手可能な情報等に基づいて判断したものです。また、投資家に対する積極的な情報開示の観点から、当社が必ずしも重要なリスクとは考えていない事項であっても、事業等のリスクを理解する上で投資家にとって参考となる情報は記載しております。また、以下の記述は、別段の意味に解される場合を除き、連結ベースでなされており、「当社グループ」には当社並びに当社の連結子会社及び持分法適用会社（連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則（昭和51年大蔵省令第28号）の定義に従います。）が含まれております。

（1）電気事業制度改正による当社グループの影響に関するリスク

当社グループは「電気事業法」に基づいた事業を行っております。電気事業法については、電力システムに関する詳細制度設計、制度見直しの議論が継続的に行われており、その内容によっては、競争状況等への影響がでる可能性があります。また、エネルギー基本計画の改定により、電源構成の大幅な変化が生じる可能性もあり、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。

（2）法令等の改正による当社グループへの影響に関するリスク

当社グループが運営する発電所は、「電気事業者による再生可能エネルギー電気の調達に関する特別措置法」（FIT制度 再生可能エネルギー固定価格買取制度）の設備認定を受けた発電設備による発電事業を行っております。現行制度では、一度適用された買取価格は上記法で定める調達期間内において変更されることはありません。経済産業省・資源エネルギー庁による再生可能エネルギー固定価格買取制度の検討によっては、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に何らかの影響を及ぼす可能性があります。また、エネルギー政策及びその他当社グループの事業に関連する各種法令等が変更された場合、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす場合があります。

（3）気候変動問題へのリスク

当社グループは、バイオマス発電を中心にCO₂フリー電源である再生可能エネルギーの拡大、バイオマス燃料の開発などにも取り組んでおります。2050年のカーボンニュートラル実現を目指すという政府目標が示され、電力部門においては、再生可能エネルギーの最大限の導入を進めるとされているなか、当社の主軸事業を担うバイオマス発電事業を中心に、長期かつ不確実性の高い未来に対し事業のレジリエンスを高められるよう、世界の平均気温上昇を仮定したシナリオ分析を行い、2050年を想定した自社への影響についてリスク評価を行いました。例えば気候変動問題への対応のために新たな法的規制等が導入された場合、その内容によっては、事業計画・事業運営に大幅な変更や制約等が生じる可能性があり、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。なお、「第2事業の状況2 サステナビリティに関する考え方及び取組」にて具体的に世界の気温上昇に関し仮定した上で、リスク等を想定しています。

（4）競争激化に伴うリスク

当社グループの総販売電力量は、気温・気候の変化、経済・景気動向などの避けがたい外部環境の影響を受けるほか、2016年4月に開始された電力小売全面自由化に伴う競合他社の新規参入などによる競争環境の変化、電力取引市場における卸電力取引の動向、相対取引の価格の動向などにより、影響を受ける可能性があります。新規参入者の急増は、電力購入価格の上昇と、電力販売価格の下落を招く可能性があり、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。

（5）卸電力取引市場の取引価格の変動リスク

当社グループが行う電力卸売事業は、主として一般社団法人日本卸電力取引所への電力販売によるものです。また、同時に一般社団法人日本卸電力取引所から電力の調達も行っております。日本卸電力取引所における取引価格は、ロシアのウクライナ侵攻やイスラエル・ハマス衝突等国际エネルギー情勢を反映した原油、天然ガス等の資源価格の動向、季節や時間帯の電気の需要動向、太陽光発電の稼働状況、原子力発電所の稼働状況等、様々な要因によって変動します。当社は、変動リスクの軽減のためのヘッジ取引も行っておりますが、同取引所の取引価格が大きく変動した場合、財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。

（6）需給バランス調整リスク

当社グループを含む小売電気事業者は一般送配電事業者の送電ネットワークを介して電力を供給するにあたり、一般送配電事業者の定める託送供給約款等に基づき、発電計画と実際の発電量、需要想定と実際の需要量を、それぞれ30分毎に一致させる義務（計画値同時同量制度）を負っており、事前に計画した需給量と実際の需給量の差分は、インバランス（料金）として一般送配電事業者との間で精算されることとなります。当社グループでは、需給管理システムを用い、時間毎の需給バランスの最適化を図っておりますが、同時同量を達成できない場合において

精算するインバランス料金が多額に生じる場合、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。

(7) 電力調達先が当社グループ収益に与えるリスク

当社グループでは旧一般電気事業者及び発電設備を有する事業会社等からも電力の購入を行っております。当社が電力の購入を行っている発電所の多くは、化石燃料を用いた火力発電を行っており、燃料調整条項が付されているケースでは、輸入化石燃料の価格の変動により調達先発電所からの電力購入価格が変動する場合があります。当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。

また、調達先電力会社等からの契約解除や契約更新の見送り、契約条件の変更等が行われた場合、並びに電力調達先の発電所のトラブル等により発電量が低下した場合も、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。

(8) 燃料輸入元に関するリスク

当社グループが運営する発電所で使用するバイオマス燃料であるPKSや木質ペレットは、主に海外の国々を産地としています。これらの国において、法令の変更や政情不安、その他の理由から禁輸措置が執られた場合、または自然災害等により輸出が不可能になった場合、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。

(9) バイオマス燃料の価格上昇リスク

当社グループが運営する発電所で使用するバイオマス燃料であるPKSや木質ペレットが、今後、産業構造改革や技術伸展、生産国による法令、税制変更、不可抗力事由の発生及び需要増加による価格上昇が生じた場合、原材料費が増加し、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。当社グループでは、バイオマス燃料の価格変動リスクに備えて、調達するバイオマス燃料の一部について外貨建て固定価格での長期バイオマス燃料調達契約を締結しております。

(10) 為替相場の変動リスク

当社グループが運営する発電所では、海外からの輸入によるバイオマス燃料を用いた発電事業を行っており、為替相場の影響を受けます。また、今後もアジアでの発電事業、燃料事業の拡大も計画しており、為替レート of 急激な変動は、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。

当社では、一部の外貨建て営業債務について為替相場の変動リスクに対するヘッジを目的とした為替予約取引を行っております。

(11) 当社グループが運営する発電所の操業リスク

当社グループが運営する発電所においては、安全操業及び設備の安定運転を心がけております。保守・保安作業については当社グループ従業員のみならず、発電設備メーカー及びメンテナンス会社と協議を重ねた上で実施しております。定期点検において、数週間の稼働停止期間が見込まれ、同点検において想定外の設備故障等により、計画通りの操業ができなくなった場合、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。

(12) 当社グループの所有する発電所の出力制御のリスク

太陽光発電や風力発電といった発電出力が気候の影響を受ける自然変動電源においては、電力需給バランスを保ち電力供給の安定化を図ることを目的とし、運転開始後における無制限・無補償の出力制御を受け入れることが系統への接続要件となる出力抑制ルールを拡充する制度改定が2015年1月に行われました。

バイオマス発電については電力広域的運営推進機関の定める送配電等業務指針に基づき、原則として火力発電に準じた電源として出力制御を受けることとなります。今後、想定を上回る出力制御が実施された場合には、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。

(13) 多額の設備投資に関するリスク

当社グループは、小売電気事業者として電力の小売を行うとともに、安価で再生可能なベース電源を確保するため、バイオマス発電所に積極的な設備投資を実施してまいりました。今後も国内外での再生可能エネルギーの発電所建設を推進、計画してまいります。

当社グループでは、設備投資の決定は市場動向、競合他社の動向等も検討しつつ、事業戦略及び当該投資の収益性等を総合的に勘案し、慎重に実施していくことにしています。しかしながら、経済動向や市場動向を正確に予測することは困難であり、当社の想定どおりに需要が拡大しなかった等の場合には、使用設備の除却や減損が生じるなど、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。

(14) 継続企業の前提に関する重要事象等

当社グループは、当連結会計年度において多額の経常損失及び当期純損失を計上したことにより純資産が減少した結果、当連結会計年度末において、一部の借入契約等に付されている財務制限条項に抵触しました。

しかしながら、財務制限条項に抵触した当該契約につきましては、該当する全ての取引金融機関より期限の利益喪失の権利行使を行わないことについて承諾を得ており、継続企業の前提に関する重要な不確実性は認められないものと判断しております。

当該財務制限条項は、「第5 経理の状況 1. 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項 連結貸借対照表関係 7 財務制限条項」に記載しております。

(15) エネルギー情勢の変動に伴うリスク

ロシアのウクライナ侵攻やイスラエル・ハマス衝突等の、国外、及び国内の政治、経済、社会情勢や政策の変化などにより、国際的なエネルギー情勢は大きく影響を受ける可能性があります。前述(5)、(7)の通りエネルギー価格の変動は、当社グループの電源調達に大きな影響を与える他、物流などの問題から燃料調達への支障が生ずる可能性もあります。当社グループの事業運営に影響が生じた場合には、当社グループの財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に影響を及ぼす可能性があります。

(16) 情報管理・セキュリティ

当社グループは、大量のお客様情報をはじめ、業務上の重要な情報を保有しています。社内規程の整備、社員教育等を通じて、情報の厳正な管理に留意しておりますが、サイバー事案などにより、これらの情報が流出した場合には、社会的信用が低下し、事業運営に影響が生じる可能性があります。

(17) 海外バイオマス事業をはじめとする国内外での新たな事業への取組みについて

当社グループは、収益基盤の強化を目指して、ベトナムを中心とした東南アジアにおけるバイオマス燃料事業、ベトナムを始めとするバイオマス発電事業、石炭火力をバイオマスに転換するトランジション事業など国内外での新たな取組みを進めております。また、国内電気事業については、フューエルコンバージョンによる再生可能エネルギーを利用した発電事業に加えて、カーボンニュートラルの推進、DRへの注力等にも取り組んでおります。

しかしながら、これらの事業は、状況の大幅な変化、需要や市場環境の変化、規制の変更等の予期せぬ事態の発生等により、当社グループが期待したほどの収益を生まない可能性があります。これらの事情により事業計画の変更、事業・建設の取り止め等があれば、これに伴う関連費用の発生、追加資金拠出等により、当社の財政状態及び経営成績に悪影響を及ぼす可能性もあります。さらに、海外での事業については、為替リスクに加え当該国の政情不安等によるリスク(カントリーリスク)が存在します。

4【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) 経営成績等の状況の概要

当連結会計年度における当社グループ（当社、連結子会社及び持分法適用会社）の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フロー（以下、「経営成績等」という。）の状況の概要は次のとおりであります。

なお、当連結会計年度において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、前連結会計年度に係る各数値については暫定的な会計処理の確定の内容を反映させております。

財政状態及び経営成績の状況

当連結会計年度の財政状態及び経営成績は以下のとおりとなりました。

ア．財政状態

当連結会計年度末の資産合計は、前連結会計年度末に比べ26,924百万円減少し、145,180百万円となりました。当連結会計年度末の負債合計は、前連結会計年度末に比べ8,204百万円減少し、89,947百万円となりました。当連結会計年度末の純資産合計は、前連結会計年度末に比べ18,719百万円減少し、55,233百万円となりました。

イ．経営成績

| 区分 | 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | 増減率(%) |
|-------------------------------|--|--|--------|
| | 金額(百万円) | 金額(百万円) | |
| 売上高 | 296,312 | 244,977 | 17.3 |
| 営業利益又は営業損失() | 14,823 | 19,851 | - |
| 経常利益又は経常損失() | 15,234 | 18,388 | - |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 又は当期純損失() | 9,131 | 22,257 | - |

当連結会計年度における連結経営成績は、売上高は244,977百万円(前年度比 17.3%)、売上原価は254,143百万円(前年度比 6.1%)となり、売上総損失は9,166百万円(前年度は売上総利益25,719百万円)となりました。販売費及び一般管理費は10,685百万円(前年度比 1.9%)となり、営業損失は19,851百万円(前年度は営業利益14,823百万円)、経常損失は18,388百万円(前年度は経常利益15,234百万円)、親会社株主に帰属する当期純損失は22,257百万円(前年度は親会社株主に帰属する当期純利益9,131百万円)となりました。

キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物（以下、「資金」という）は、前連結会計年度末に比べ13,818百万円減少し、19,670百万円となりました。当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況と要因は次のとおりであります。

（単位：百万円）

| 区分 | 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | 増減額 |
|------------------|--|--|--------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 21,489 | 23,226 | 44,715 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | 14,576 | 114 | 14,461 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 225 | 15,672 | 15,898 |
| 現金及び現金同等物期末残高 | 33,488 | 19,670 | 13,818 |

（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23,226百万円（前連結会計年度は21,489百万円の収入）となりました。主な要因は、税金等調整前当期純損失20,649百万円、法人税等の支払額又は還付額（資金の減少）4,781百万円、未収消費税等の増加（資金の減少）3,415百万円等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）

投資活動の結果、使用した資金は114百万円（前年同期比99.2%減）となりました。主な要因は、敷金及び保証金の回収による収入4,328百万円等があったものの、定期預金の預入による支出3,637百万円、有形固定資産の取得による支出2,674百万円等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）

財務活動の結果、得られた資金は15,672百万円（前連結会計年度は225百万円の支出）となりました。主な要因は、長期借入れによる収入9,501百万円、社債の発行による収入6,000百万円、短期借入金の純増加額5,390百万円等によるものであります。

生産、受注及び販売の実績

当社グループは電力事業の単一セグメントであるため、以下の事項はサービス別に記載しております。

a. 生産実績

当連結会計年度の生産実績は次のとおりであります。

| 区分 | 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | 増減率(%) |
|------------------|--|--|--------|
| | 発電実績(MWh) | 発電実績(MWh) | |
| 電源開発(連結子会社による発電) | 1,624,647 | 1,233,033 | 24.1 |
| 合計 | 1,624,647 | 1,233,033 | 24.1 |

(注) 当連結会計年度より、豊前ニューエナジー合同会社を連結の範囲から除外し持分法適用会社としました。
そのため、当連結会計年度の発電実績につきましては豊前ニューエナジー合同会社を除外し、算定しております。

b. 受注実績

当社グループは電力事業を主たる事業として行っており、事業の性質上記載になじまないため、当該記載を省略しております。

c. 販売実績

当連結会計年度の販売実績をサービス別に示すと、次のとおりであります。

| 区分 | 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | 増減率(%) |
|------|--|--|--------|
| | 金額(百万円) | 金額(百万円) | |
| 電力小売 | 98,525 | 75,337 | 23.5 |
| 電力卸売 | 190,844 | 147,842 | 22.5 |
| その他 | 6,942 | 21,797 | 214.0 |
| 合計 | 296,312 | 244,977 | 17.3 |

(注) 主要な販売先

最近2連結会計年度の主な相手先別の販売実績及び当該販売実績の総販売実績に対する割合は次のとおりであります。

| 相手先 | 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | |
|--------------------|--|-------|--|-------|
| | 金額(百万円) | 割合(%) | 金額(百万円) | 割合(%) |
| 一般社団法人 日本卸電力取引所 | 101,998 | 34.4 | 32,629 | 13.3 |
| エナジーグリッド株式 会社 | - | - | 31,403 | 12.8 |

(2) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する分析・検討内容

経営者の視点による当社グループの経営成績等の状況に関する分析・検討内容は次の通りであります。

なお、文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において判断したものであります。

当連結会計年度の経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容

ア．財政状態の分析

| 区分 | 前連結会計年度 (2023年3月31日) | | 当連結会計年度 (2024年3月31日) | | 増減額 金額(百万円) |
|-------------|-------------------------|--------|-------------------------|--------|----------------|
| | 金額(百万円) | 構成比(%) | 金額(百万円) | 構成比(%) | |
| 流動資産 | 79,329 | 46.1 | 66,903 | 46.1 | 12,426 |
| 固定資産 | 92,775 | 53.9 | 78,277 | 53.9 | 14,497 |
| 資産合計 | 172,105 | 100.0 | 145,180 | 100.0 | 26,924 |
| 流動負債 | 48,400 | 28.1 | 41,411 | 28.5 | 6,989 |
| 固定負債 | 49,751 | 28.9 | 48,536 | 33.4 | 1,215 |
| 負債合計 | 98,152 | 57.0 | 89,947 | 62.0 | 8,204 |
| 株主資本 | 57,593 | 33.5 | 34,887 | 24.0 | 22,705 |
| その他の包括利益累計額 | 4,420 | 2.6 | 12,617 | 8.7 | 8,196 |
| 非支配株主持分 | 11,939 | 6.9 | 7,728 | 5.3 | 4,210 |
| 純資産合計 | 73,953 | 43.0 | 55,233 | 38.0 | 18,719 |
| 負債純資産合計 | 172,105 | 100.0 | 145,180 | 100.0 | 26,924 |

(資産)

当連結会計年度末における流動資産は66,903百万円となり、前連結会計年度末に比べ12,426百万円減少いたしました。これは主に未収入金及び未収消費税等が増加したものの、現金及び預金、売掛金が減少したことによるものであります。固定資産は78,277百万円となり、前連結会計年度末に比べ14,497百万円減少いたしました。これは主に豊前ニューエナジー合同会社が当社の連結の範囲から除外されたことにより建物及び構築物(純額)、機械装置及び運搬具(純額)が減少したことによるものであります。

この結果、総資産は145,180百万円となり、前連結会計年度末に比べ26,924百万円減少いたしました。

(負債)

当連結会計年度末における流動負債は41,411百万円となり、前連結会計年度末に比べ6,989百万円減少いたしました。これは主に短期借入金の増加があったものの、買掛金、1年内返済予定の長期借入金、未払法人税等、デリバティブ債務が減少したことによるものであります。固定負債は48,536百万円となり、前連結会計年度末に比べ1,215百万円減少いたしました。これは主に社債が増加したものの、豊前ニューエナジー合同会社が当社の連結の範囲から除外されたことにより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89,947百万円となり、前連結会計年度末に比べ8,204百万円減少いたしました。

(純資産)

当連結会計年度末における純資産合計は55,233百万円となり、前連結会計年度末に比べ18,719百万円減少いたしました。これは主に繰延ヘッジ損益の増加があったものの、親会社株主に帰属する当期純損失の計上による利益剰余金の減少及び豊前ニューエナジー合同会社が当社の連結の範囲から除外されたことにより非支配株主持分が減少したことによるものであります。

この結果、自己資本比率は32.7%となりました。

イ．経営成績の分析

| 区分 | 上期 (自 2023年4月1日 至 2023年9月30日) | 下期 (自 2023年10月1日 至 2024年3月31日) | 通期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) |
|------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| 売上高 (百万円) | 120,894 | 124,082 | 244,977 |
| 営業利益 (百万円) | 10,704 | 9,147 | 19,851 |
| 営業利益率 (%) | 8.9 | 7.4 | 8.1 |
| 経常利益 (百万円) | 9,220 | 9,168 | 18,388 |
| 経常利益率 (%) | 7.6 | 7.4 | 7.5 |

| 区分 | 計画 2024年3月期 | 実績 2024年3月期 | 計画達成率 (%) |
|-----------------|----------------|----------------|--------------|
| | 金額(百万円) | 金額(百万円) | |
| 売上高 | 219,400 | 244,977 | 111.7 |
| 営業利益 | 21,300 | 19,851 | - |
| 経常利益 | 19,800 | 18,388 | - |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 22,000 | 22,257 | - |

当連結会計年度における我が国経済は、ロシアのウクライナへの侵攻、イスラエル・ハマスの衝突等、地政学リスクが高止まりする中、円安が進行し、インフレ率も高い状況にありました。エネルギー分野につきましては、燃料価格の変動は限定的でしたが、国内の電力については、記録的な高温であった夏季においても電力需要は昨年比で減少し、発電燃料の供給体制が十分だったこともあり、電力の市場価格は低迷が続きました。

このような状況の中、当連結会計年度における連結経営成績は、売上高は244,977百万円(前年度比17.3%)、売上原価は254,143百万円(前年度比6.1%)となり、売上総損失は9,166百万円(前年度は売上総利益25,719百万円)となりました。販売費及び一般管理費は10,685百万円(前年度比1.9%)となり、営業損失は19,851百万円(前年度は営業利益14,823百万円)、経常損失は18,388百万円(前年度は経常利益15,234百万円)、親会社株主に帰属する当期純損失は22,257百万円(前年度は親会社株主に帰属する当期純利益9,131百万円)となりました。

電力需要の減少、電力市場価格の低迷により、前年度に調達していた電源に余剰が発生し、その余剰を逆ザヤで電力市場に販売せざるを得なかったことがこの損失の主な要因です。今後、このような損失の計上を起こさないために、既に対策を講じております。具体的には、電源の調達において、価格見通しに基づく余剰なポジションを取ることをやめ、精緻な販売見通しと発電見通しを基に、電源調達部門と小売部門がよりタイムリーに円滑なコミュニケーションが取れるように組織を変更しました。加えて、事業基盤の構築と国内事業の再整備及びグローバル化への対応等、事業活動全般にわたる徹底した効率化を図るべく、グループ一体となって取り組んでいます。

事業別に状況をご説明します。

電力小売事業については、当社グループの販売子会社であるエバーグリーン・マーケティング株式会社、エバーグリーン・リテイリング株式会社を中核として、株式会社沖縄ガスニューパワー、ティーダッシュ合同会社、株式会社イーセルが販売を行っております。高圧分野においては、利益重視の販売戦略により、一件あたりの売上は上昇しましたが、販売電力量は1,523百万kWhと38.5%減少しました。但し、期の後半には、電力先物市場等を活用した独自性のあるプランの引き合いが強まり、売上高の減少ペースは低減しました。低圧分野においては、販売量、供給件数ともに概ね横ばいで推移し、販売電力量は1,382百万kWh(0.2%増)、電力供給施設件数は307千件(0.0%増)となりましたが、市場連動プランへの切り替えにより利益率は安定化しました。

トレーディング事業については、2023年度のJEPXスポット価格が低位に推移した事で、2022年度に調達していた電源が割高となり、同時に、低圧需要を市場連動メニューに移行させたことや、高圧分野での販売量の減少により増加した余剰電源を安価なJEPXに卸販売せざるを得なくなり逆ザヤが発生した事で利益は大幅に減少しました。一方で、卸電力取引市場（JEPX）での取引、相対卸売取引及び電力デリバティブ取引など、様々な電力取引を組み合わせ、小売事業で販売している独自プランの立案、組成にも取り組みました。

発電事業については、佐伯、豊前、大船渡、中城の各バイオマス発電所が年間を通じて計画通り稼働いたしました。一方で、土佐発電所はPKS価格とFIP単価を考慮した運用を実施し、糸魚川発電所は石炭価格と電力市場の価格を考慮した抑制運転を実施したため、計画を下回る結果となりました。Non-FIT大型バイオマス発電所については、新潟県での住民説明会を実施し、環境アセスメントが順調に進捗し、2029年度営業運転開始に向けて取組みを進めています。海外案件については、ベトナムにおいて、当社にとっても同国にとっても、初めてとなる大型の商用バイオマス発電所（ハウジャン省20MW：環境省の令和4年度「二国間クレジット制度（Joint Crediting Mechanism: JCM）資金支援事業のうち設備補助事業」（1））に採択）の建設が順調に進み、運転開始が2024年末に予定されており、カンボジアにおいては、水力発電プロジェクトについて、2025年11月完成に向け、迂回トンネル、上流入口補強工事等、順調に建設工事を進めております。

なお、国内初の商用の水素専焼発電所については、Hydrogen Technology社の独自の技術により製造される水素により発電が行えることを確認し、運転特性などのデータの取得が完了したため、2024年3月末に実証運転を終了いたしました。

燃料事業については、FIT用PKSの第三者認証対応を主とする供給不足により、PKSや木質ペレットの価格が上昇し、円安と併せてコスト負担が増加しております。このような状況下、PKSについてはマレーシア・インドネシアのJV等による自社調達と、長期契約との適切な組合せや、輸送コストの低減に向けた取組を進めることにより、コスト削減と安定供給体制の構築・拡充に取り組んでおります。また、木質ペレットについては、商社からの調達に加えベトナムに自社製造能力の確保をすることで、輸送コストを含めたコストの削減と、安定供給体制の構築・拡充に取り組んでおります。加えて、ベトナム国において木質残渣、もみ殻等の未利用のバイオマス燃料を確保し、栽培中のニューソルガムと併せ、バイオマス燃料の開発を進めております。

販売費及び一般管理費については、代理店報酬や人件費などの削減により減少しました。

当社グループは、～持続可能な社会実現のために～「再生可能エネルギーをコアに電力新時代の先駆者になる」というビジョンのもと、日本市場のみならず、ベトナムを始めとするアジア諸国においても脱炭素に向けた取組を段階的に着実に具現化し、創業より受け継ぐ「挑む文化」をもって「総合エネルギー企業」へと進化していきます。

1 優れた脱炭素技術等を活用し、途上国等における温室効果ガス排出量を削減する事業を実施し、測定・報告・検証（MRV）を行う事業になります。途上国等における温室効果ガスの削減とともに、JCMを通じて我が国及びパートナー国の温室効果ガスの排出削減目標の達成に資することを目的としております。優れた脱炭素技術等に対する初期投資費用の2分の1を上限として補助を行います。尚、本事業はベトナム政府と日本政府の協力の下、実施されております。

ウ. キャッシュ・フローの状況の分析

キャッシュ・フローの状況の分析は「（1）経営成績等の状況の概要」の「キャッシュ・フローの状況」に記載しております。

エ. 資本の財源及び資金の流動性

当社グループの主要な資金需要は設備投資等であり、自己資金及び長期借入金により調達しております。

また、短期的な資金需要に対しては、短期借入金による調達に加えて当座貸越契約やコミットメントライン契約により十分な流動性を確保しております。

オ. 重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

連結財務諸表の作成に当たって用いた会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定のうち、重要なものについては、第5 経理の状況 1 連結財務諸表等（1）連結財務諸表 注記事項（重要な会計上の見積り）に記載のとおりであります。

5【経営上の重要な契約等】

(1) バイオマス燃料調達契約

| 相手方の名称 | 契約締結日 | 契約期間 |
|------------|-------------|--------------------------|
| 丸紅株式会社 | 2016年12月2日 | 2020年1月1日から2029年12月31日まで |
| サムスン物産株式会社 | 2016年12月19日 | 2020年1月1日から2029年12月31日まで |
| 阪和興業株式会社 | 2016年12月21日 | 2020年1月1日から2029年12月31日まで |

(2) 当社連結子会社における契約

| 契約会社名 | 相手方の名称 | 契約締結日 | 契約内容 | 契約期間 |
|---------------------|-------------|-------------|--------------------|---------------------------|
| イーレックスニューエナジー株式会社 | 太平洋セメント株式会社 | 2012年10月11日 | 発電所用地の事業用定期借地権設定契約 | 2012年10月11日から2033年3月31日まで |
| イーレックスニューエナジー佐伯株式会社 | 太平洋セメント株式会社 | 2014年7月31日 | 事業用定期借地権設定契約 | 2014年9月1日から2036年9月30日まで |
| 糸魚川発電株式会社 | 明星セメント株式会社 | 2016年6月30日 | 事業用定期借地権設定契約 | 2016年7月31日から2032年3月31日まで |
| 糸魚川発電株式会社 | 明星セメント株式会社 | 2016年6月30日 | 石炭中継契約書 | 2016年7月31日から2032年3月31日まで |

6【研究開発活動】

当連結会計年度における当社グループ全体の研究開発活動の金額は、59百万円であります。なお、当連結会計年度において、当社グループの研究開発活動の状況に重要な変更はありません。

第3【設備の状況】

1【設備投資等の概要】

連結会計年度中において実施いたしました設備投資の総額は3,068百万円であり、主なものはベトナムにおける発電および燃料の開発費用であります。

当社グループは、電力事業を主な事業とする単一セグメントであるため、セグメント情報に関連付けた記載はしてありません。

なお、当連結会計年度において重要な設備の除却、売却等はありません。

2【主要な設備の状況】

当社グループにおける主要な設備は、次のとおりであります。なお、当社グループは、電力事業を主な事業とする単一セグメントであるため、セグメント情報に関連付けた記載はしてありません。

(1) 提出会社

2024年3月31日現在

| 事業所名 (所在地) | 設備の内容 | 帳簿価額(百万円) | | | | | 従業員数 (人) |
|----------------|-------|-------------|---------------|--------|-----|-------------|-------------|
| | | 建物及び 構築物 | 機械装置及 び運搬具 | ソフトウェア | その他 | 合計 (百万円) | |
| 本社 (東京都中央区) | 本社機能 | 163 | 25 | 633 | 955 | 1,778 | 161 |

(注) 1. 現在休止中の主要な設備はありません。

2. 帳簿価額のうち「その他」は工具、器具及び備品、建設仮勘定及びソフトウェア仮勘定等であります。

3. 従業員数は就業人員であります。

(2) 国内子会社

2024年3月31日現在

| 会社名 | 事業所名 (所在地) | 設備の 内容 | 帳簿価額(百万円) | | | | | 従業員数 (人) |
|------------------------------|-------------------------|-----------|-------------|---------------|--------------|-----|-------------|-------------|
| | | | 建物及び 構築物 | 機械装置 及び運搬具 | 土地 (面積千㎡) | その他 | 合計 (百万円) | |
| イーレックス ニューエナジー 株式会社 | 土佐発電所 (高知県 高知市) | 発電設備 | 0 | 0 | - | 0 | 0 | 16 |
| イーレックス ニューエナジー-佐伯 株式会社 | 佐伯発電所 (大分県 佐伯市) | 発電設備 | 1,227 | 7,326 | - | 919 | 9,473 | 21 |
| 佐伯バイオマス センター株式会社 | 佐伯倉庫 (大分県 佐伯市) | 燃料倉庫 | 830 | 6 | - | 12 | 848 | 0 |
| 沖縄うるま ニューエナジー 株式会社 | 中城発電所 (沖縄県 うるま市) | 発電設備 | 4,228 | 15,043 | 747 (28) | 36 | 20,056 | 7 |
| 糸魚川発電 株式会社 | 糸魚川発電 所(新潟県 糸魚川市) | 発電設備 | 15 | 904 | - | 0 | 920 | 2 |

(注) 1. 現在休止中の主要な設備はありません。

2. 帳簿価額のうち「その他」は工具、器具及び備品、建設仮勘定及びソフトウェア等であります。

3. 従業員数は就業人員であります。

(3) 在外子会社

該当事項はありません。

3【設備の新設、除却等の計画】

当社グループにおける重要な設備の新設、除却等の計画は、次のとおりであります。なお、当社グループは、電力事業を主な事業とする単一セグメントであるため、セグメント情報に関連付けた記載はしていません。

(1) 重要な設備の新設

| 会社名 事業所名 | 所在地 | 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 (百万円) | 既支払額 (百万円) | | 着手 | 完了 | |
| HAU GIANG BIOENERGY JOINT STOCK COMPANY | ベトナム国 ハウジャン 省 | 発電 設備 | 5,889 | 3,050 | 自己資金 借入 | 2022年9月 | 2025年1月 | 20MW |
| EREX SAKURA BIOMASS TUYEN QUANG CO.,LTD. | ベトナム国 トゥエンク アン省 | 生産 設備等 | 2,040 | 496 | 自己資金 借入 | 2023年12月 | 2024年11月 | - |

(2) 重要な設備の除却

重要な設備の除却等の計画はありません。

第4【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 | 163,572,000 |
| 計 | 163,572,000 |

【発行済株式】

| 種類 | 事業年度末現在発行数(株) (2024年3月31日) | 提出日現在発行数(株) (2024年6月26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 | 59,517,808 | 74,375,508 | 東京証券取引所 プライム市場 | 完全議決権株式であり、権利内容に何らの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 | 59,517,808 | 74,375,508 | - | - |

(注) 1. 2024年5月30日を払込期日とする第三者割当による新株式の発行により、発行済株式総数が14,857,700株増加しております。

2. 「提出日現在発行数」欄には、2024年6月1日から有価証券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。

【ライツプランの内容】

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) |
|-------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|----------------|-------------------|------------------|
| 2019年4月1日～ 2020年2月29日(注)1 | 198,000 | 51,009,000 | 22 | 5,190 | 22 | 4,565 |
| 2020年3月9日(注)2 | 34,200 | 51,043,200 | 21 | 5,211 | 21 | 4,586 |
| 2020年4月1日～ 2021年3月31日(注)3 | 8,102,000 | 59,145,200 | 5,925 | 11,137 | 5,925 | 10,512 |
| 2021年7月21日(注)4 | 75,000 | 59,220,200 | 99 | 11,236 | 99 | 10,611 |
| 2021年7月29日～ 2022年3月31日(注)5 | 51,000 | 59,271,200 | 5 | 11,242 | 5 | 10,617 |
| 2022年7月25日(注)6 | 59,858 | 59,331,058 | 65 | 11,308 | 65 | 10,683 |
| 2022年7月26日～ 2023年3月31日(注)7 | 51,000 | 59,382,058 | 5 | 11,313 | 5 | 10,688 |
| 2023年7月25日(注)8 | 75,750 | 59,457,808 | 42 | 11,356 | 42 | 10,731 |
| 2023年7月26日～ 2024年3月31日(注)9 | 60,000 | 59,517,808 | 6 | 11,362 | 6 | 10,737 |

- (注) 1. 2019年4月1日から2020年2月29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198,000株、資本金及び資本準備金がそれぞれ22百万円増加しております。
2. 譲渡制限付株式報酬としての新株発行による増加であります。
発行価格 1,236円
資本組入額 618円
割当先 当社従業員並びに子会社の役員及び従業員
3. 2020年4月1日から2021年3月31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8,102,000株、資本金及び資本準備金がそれぞれ5,925百万円増加しております。
4. 譲渡制限付株式報酬としての新株発行による増加であります。
発行価格 2,641円
資本組入額 1,320円
割当先 当社役員
5. 2021年7月29日から2022年3月31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51,000株、資本金及び資本準備金がそれぞれ5百万円増加しております。
6. 譲渡制限付株式報酬としての新株発行による増加であります。
発行価格 2,199円
資本組入額 1,099.5円
割当先 当社役員
7. 2022年7月26日から2023年3月31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51,000株、資本金及び資本準備金がそれぞれ5百万円増加しております。
8. 譲渡制限付株式報酬としての新株発行による増加であります。
発行価格 1,114円
資本組入額 557円
割当先 当社役員、管理職
9. 2023年7月26日から2024年3月31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60,000株、資本金及び資本準備金がそれぞれ6百万円増加しております
10. 2024年5月30日を払込期日とする第三者割当による増資により、発行済株式総数が14,857,700株、資本金及び資本準備金がそれぞれ5,928百万円増加しております。
発行価格 798円
資本組入額 399円
割当先 JFEエンジニアリング(株)、戸田建設(株)、(株)九電工、三井住友ファイナンス&リース(株)

(5) 【所有者別状況】

2024年3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) | - | 19 | 26 | 139 | 158 | 95 | 18,332 | 18,769 | - |
| 所有株式数(単元) | - | 43,661 | 18,537 | 282,255 | 101,700 | 6,262 | 142,403 | 594,818 | 36,008 |
| 所有株式数の割合(%) | - | 7.35 | 3.12 | 47.45 | 17.10 | 1.05 | 23.94 | 100.00 | - |

(注) 1. 自己株式3,428株は、「個人その他」に34単元、「単元未満株式の状況」に28株含まれております。

なお、自己株式3,428株は株主名簿記載上の株式数であり、2024年3月31日現在の実質的な所有株式数と同一であります。

2. 「金融機関」及び「単元未満株式の状況」の欄には、役員報酬BIP信託が所有する当社株式がそれぞれ1,385単元及び86株含まれております。

(6) 【大株主の状況】

2024年3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(%) |
|--|---|------------|-----------------------------------|
| DAIWA CM SINGAPORE LTD (TRUST A/C) (常任代理人 大和証券株式会社) | 7 STRAITS VIEW MARIN A ONE EAST TOWER, #16-05 AND #16-06 SINGAPORE 018936 (千代田区丸の内1丁目9番1号) | 5,347,300 | 8.98 |
| KISCO株式会社 | 大阪府大阪市中央区伏見町3丁目3番7号 | 4,000,976 | 6.72 |
| 上田八木短資株式会社 | 大阪府大阪市中央区高麗橋2丁目4-2 | 3,435,000 | 5.77 |
| 日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口) | 東京都港区赤坂1丁目8番1号赤坂インターシティAIR | 3,000,500 | 5.04 |
| 株式会社UH Partners 2 | 東京都豊島区南池袋2丁目9-9 | 2,949,700 | 4.95 |
| CBC株式会社 | 東京都中央区月島2丁目15番13号 | 2,922,278 | 4.90 |
| 株式会社UH Partners 3 | 東京都豊島区南池袋2丁目9-9 | 2,694,600 | 4.52 |
| 住友不動産株式会社 | 東京都新宿区西新宿2丁目4-1 | 2,488,000 | 4.18 |
| 阪和興業株式会社 | 東京都中央区築地1丁目13番1号 | 2,436,800 | 4.09 |
| 太平洋セメント株式会社 | 東京都文京区小石川1丁目1-1号 | 2,190,000 | 3.67 |
| 計 | - | 31,465,154 | 52.82 |

(注) 2024年3月31日現在における日本マスタートラスト信託銀行株式会社の信託業務に係る株式数については、当社として把握することができないため記載していません。

(7)【議決権の状況】
【発行済株式】

2024年3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 3,400 | - | - |
| 完全議決権株式(その他) | 普通株式 59,478,400 | 594,784 | 権利内容に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。 |
| 単元未満株式 | 普通株式 36,008 | - | - |
| 発行済株式総数 | 59,517,808 | - | - |
| 総株主の議決権 | - | 594,784 | - |

- (注) 1. 「完全議決権株式(その他)」欄の株式数には、役員報酬BIP信託が所有する当社株式138,500株(議決権1,385個)が含まれております。
2. 「単元未満株式」欄の株式数には、役員報酬BIP信託が所有する当社株式86株及び当社保有の自己株式28株が含まれております。

【自己株式等】

2024年3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(%) |
|------------|-----------------|--------------|--------------|-------------|------------------------|
| イーレックス株式会社 | 東京都中央区京橋二丁目2番1号 | 3,400 | - | 3,400 | 0.00 |
| 計 | - | 3,400 | - | 3,400 | 0.00 |

(注) なお、この他に自己株式として認識している役員報酬BIP信託が所有する当社株式が138,500株あります。

(8) 【役員・従業員株式所有制度の内容】

譲渡制限付株式報酬制度

当社は2021年6月22日開催の第23期定時株主総会の決議に基づき、当社の取締役（社外取締役を除く。）を対象に、譲渡制限付株式報酬制度を導入しております。制度の詳細につきましては、「4.コーポレート・ガバナンスの状況等（4）役員の報酬等」をご参照ください。

役員報酬BIP信託制度

当社は2016年5月25日開催の当社取締役会において、当社グループの中長期的な業績の向上と企業価値の増大への貢献意識を高めることを目的として、当社の取締役（社外取締役、非常勤取締役及び国外居住者を除く。以下同じ。）を対象とした業績連動型株式報酬制度の導入を決議し、また、2016年6月24日開催の第18期定時株主総会において、当社の取締役を対象としたBIP信託（BIP: Board Incentive Plan）を用いた業績連動型の株式報酬制度の導入を承認する決議を得ておりますが、上記の譲渡制限付株式報酬制度を導入したことにより、今後、追加拠出は行わないものとし、残存する当社普通株式等の交付等が完了次第、終了することといたします。

従業員向け譲渡制限付株式報酬制度

当社は2023年4月28日開催の取締役会において従業員のうち管理職の地位にある者に対して企業価値の継続的な向上を図るインセンティブを与えることを目的として譲渡制限付株式付与のための報酬制度を導入しております。

ア. 従業員向け譲渡制限付株式の概要

本制度による譲渡制限付株式の付与は、当社が対象者に対して金銭報酬債権を支給し、対象者が当該金銭報酬債権の全部を現物出資財産として払い込み、当社普通株式の発行又は処分を受ける方法により行われるものといたします。

また、当該金銭報酬債権の支給時期等及び譲渡制限付株式の具体的な内容については、当社取締役会において決定いたします。

イ. 対象従業員に取得させる予定の株式総数

取得予定株式数の総数に定めはありません。

ウ. 受益者の範囲

前期において管理職として半年間以上在籍しており、且つ付与時期においても管理職として在籍している者としております。

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7号に該当する普通株式の取得

(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) |
|-----------------|--------|-----------|
| 当事業年度における取得自己株式 | 1,200 | 1,440,000 |
| 当期間における取得自己株式 | - | - |

(注) 当期間における取得自己株式には、2024年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式は含まれておりません。

(4)【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

| 区分 | 当事業年度 | | 当期間 | |
|----------------------------------|--------|------------|--------|------------|
| | 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 | - | - | - | - |
| 合併、株式交換、株式交付、会社分割に係る移転を行った取得自己株式 | - | - | - | - |
| その他 | - | - | - | - |
| 保有自己株式数 | 3,428株 | - | 3,428株 | - |

(注) 保有自己株式数には、役員報酬BIP信託が保有する株式数(138,586株)は含めておりません。

3【配当政策】

当社は、株主に対する適正な利益還元を経営の重要課題として認識しており、配当政策に関しては、短期的な利益変動要因を除いて、利益水準、業績見通し及び財務状況等を踏まえた上で、安定的かつ継続的な還元を努めることを基本方針としております。

また、内部留保資金の用途につきましては、運転資金及び海外における発電所、燃料工場への設備投資などに充当し、事業基盤の安定と企業価値の向上に努めてまいります。

当社の剰余金の配当は、年1回の期末配当を基本方針としており、その他年1回の中間配当を行うことができる旨を定款で定めております。配当の決定機関は、期末配当については株主総会、中間配当については取締役会となっております。

当事業年度の剰余金の配当につきましては、配当原資となる利益剰余金がマイナスのため、誠に遺憾ながら無配とさせていただきます。

4【コーポレート・ガバナンスの状況等】

(1)【コーポレート・ガバナンスの概要】

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

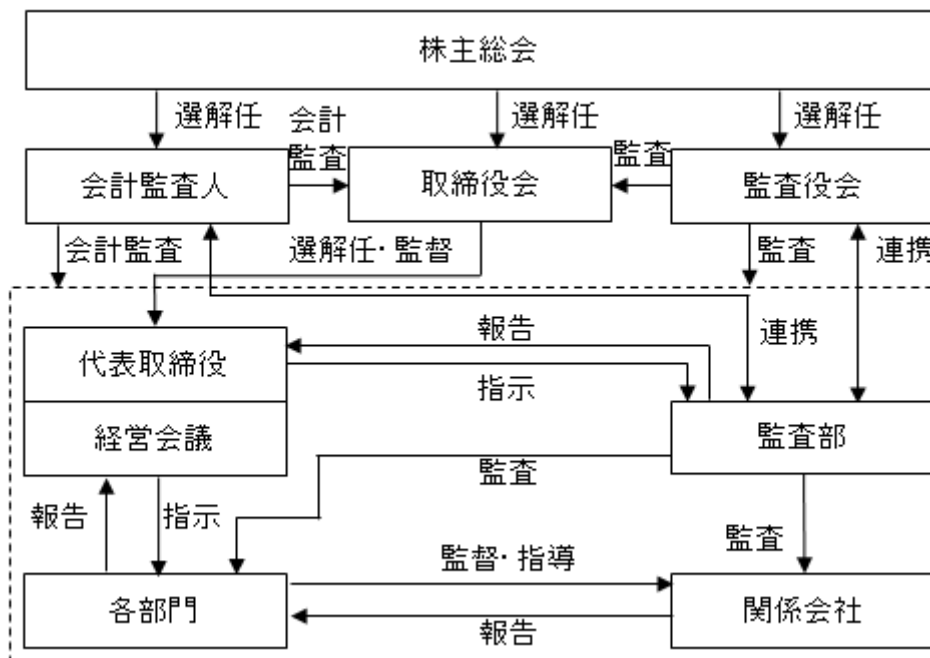
当社は、株主、顧客、従業員をはじめとする利害関係者に対して、経営責任と説明責任の明確化を図り、もって企業価値の最大化によるメリットを提供するため、経営と業務執行における透明性及び健全性の確保並びにコンプライアンスの徹底を進め、同時に、効率的な経営の推進を行うことを基本方針としております。こうした取組みを進めていく中でコーポレート・ガバナンスの一層の充実に努めてまいりたいと考えております。

企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

当社は監査役会設置会社であり、経営の監査を行う監査役会は常勤監査役1名と社外監査役2名によって構成されております。また、当社の取締役会においては、経営に関する幅広い知識・経験を有する社外取締役が、独立した立場から取締役会の意思決定の妥当性、相当性を確保するための助言・提言を通じて、取締役会の監督機能の強化を図っております。

また、豊富な経験と高い見識を有する3名の監査役が、取締役会その他重要な会議への出席、取締役等からの報告聴取、重要書類の閲覧等を通じて取締役の職務の執行を監査しており、経営の監視について十分に機能する体制を整えています。

本書提出日現在における会社の体制の概要は、以下のとおりであります。



各機関の構成員は次のとおりであります。

| 役職名 | 氏名 | 取締役会 | 経営会議 | 監査役会 |
|---------|-----------|------|------|------|
| 代表取締役社長 | 本 名 均 | | | |
| 常務取締役 | 安 永 崇 伸 | ○ | ○ | |
| 常務取締役 | 角 田 知 紀 | ○ | ○ | |
| 取締役 | 斉 藤 靖 | ○ | ○ | |
| 取締役 | 田 中 稔 道 | ○ | ○ | |
| 社外取締役 | 田 村 信 | ○ | | |
| 社外取締役 | 守 田 道 明 | ○ | | |
| 社外取締役 | 木 村 滋 | ○ | | |
| 常勤監査役 | 草 野 健 | ○ | ○ | |
| 監査役 | 古 城 誠 | ○ | | ○ |
| 監査役 | 石 井 絵 梨 子 | ○ | | ○ |

(注) は議長、○は構成員を表しております。

ア．取締役会は、社外取締役3名を含む8名で構成され、原則月に1回以上開催し、経営に関する重要事項の審議決定と業務執行状況の報告を受けております。

- イ．経営会議は、代表取締役、業務執行取締役及び常勤監査役ならびに社長が指名する者で構成され、経営戦略に関する事項及び取締役会に付議する重要事項等について適宜審議を行っております。
- ウ．監査役会は、常勤監査役1名と社外監査役2名で構成されています。常勤監査役は、経営会議に出席し審議事項の報告を受けるほか、非常勤監査役と共に当社の意思決定機関である取締役会に出席し、取締役の業務執行状況や財政状況を監査しております。
- エ．監査役会は、定期的開催し監査計画立案及び監査職務分担等の監査に関する重要事項について協議・決議を行っております。
- オ．社外取締役には、独立の立場から、他の取締役の業務執行状況や財務状況を監督することを期待しております。
- カ．会計監査人としてPwC Japan有限責任監査法人と監査契約を締結しており、通常の会計監査に加え各種助言を受けております。
- キ．社長直轄の監査部を設置し、当社各部門及び子会社に対する定例及び特命監査を行っております。

企業統治に関するその他の事項

ア．内部統制システムの整備状況

(ア) 当社及び子会社の取締役等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

当社及び子会社の取締役等及び使用人は、行動憲章及び行動規範をすべての行動の原点とし、高い倫理観をもって自らを律し、法令・定款その他社内規程すべてを遵守し、職務の執行に当たります。

当社は、代表取締役社長直属の組織として監査部を設置しております。また内部監査規程を制定し、監査部は同規程に基づき毎年監査実施計画を立案し、業務監査、財務報告の信頼性の監査、関連法規等の遵守の監査等を実施し、取締役等及び使用人の職務の執行が法令・定款その他社内規程に適合しているかを確認します。監査結果は、代表取締役社長に報告した上で、取締役会に報告します。

当社は、コンプライアンス規程を制定し、当社及びグループ会社におけるコンプライアンスに関する基本事項並びに当社及び子会社の取締役等及び使用人が遵守すべき15項目からなる原則を定めております。また、コンプライアンス担当取締役を指名し、コンプライアンス研修の実施、内部通報体制整備、法令・定款その他社内規程違反行為への対処に努めます。

法令・定款その他社内規程違反が発見された場合には、コンプライアンス規程に基づき取締役会へ報告の上、顧問弁護士等の外部専門家と協力しながら対応を行います。

(イ) 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

当社は、法令並びに取締役会規則、経営会議規程及び文書管理規程等に基づき、当社の取締役の職務の執行に係る重要な情報について、文書に記録し、適切に保存、管理します。また、取締役及び監査役のこれら文書へのアクセスを確保します。

(ウ) 当社及び子会社の損失の危険の管理に関する規程その他の体制

当社及び子会社は、職務権限規程に基づき各職位毎に権限の範囲を定め、各職位は、当該範囲内で、職務執行に係る損失の危険等（以下「リスク」といいます。）を管理します。また子会社については、当社から派遣した取締役及び監査役並びにグループ会社管理規程に基づき各子会社を所管する部門が、業務上の課題等を把握し、リスク管理及び発生 of 未然防止に努めます。

当社及び子会社の各部門は、適切な業務推進のために生じうる損失等のリスクの予見に努めるとともに、マニュアル等を整備し、有事の際の迅速な対処に努めます。

(エ) 当社及び子会社の取締役等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

当社において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、取締役等及び使用人が共有する年度行動計画を定め、その達成に向けて各自が実施すべき具体的な目標を定めております。

当社において迅速な情報の把握及び共有のため、取締役、執行役員及び部門長等を構成員とする経営会議を設置し、定例的に事業方針及び子会社を含む全社的重要事項について審議します。

当社において意思決定の迅速化のため、業務分掌規程及び職務権限規程等を整備し、権限と責任を明確にするとともに、重要事項については経営会議における事前審議を踏まえ、取締役会の意思決定に資することとします。

当社において取締役会は、社外取締役を除く各取締役の担当組織及び業務を定め、各取締役は自らの担当組織、業務を管理します。

当社のグループ会社管理規程、職務権限規程により子会社の権限及び意思決定手続を明確化し、効率的な職務執行を行います。

- (オ) 子会社の取締役等の職務の執行に係る事項の当社への報告に関する体制並びに当社及びその子会社からなる企業集団における業務の適正を確保するための体制
当社は、グループ会社管理規程に基づき、各グループ会社の所管部門を定めており、当該部門を担当する取締役及び当該部門は各グループ会社の業務上の課題等を把握し、一定の重要事項については当社取締役会に報告します。
前号の他、当社は、各グループ会社に取締役又は監査役を派遣し、各グループ会社の業務の適正な執行及び監督に当たらせ、グループ経営の効率化を図ります。
当社グループの財務報告の適正性を確保するため、監査部が各グループ会社の取締役等及び使用人に対し定期的にヒアリングを行うとともに、業務監査を通じてグループ会社の状況を調査、分析し、その結果を当社代表取締役社長に報告します。
- (カ) 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における当該使用人に関する事項
当社は、監査役がその職務を補助すべき使用人を求めた場合には、その要請に応じて、適切な人材を配置します。
- (キ) 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及び監査役の当該使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項
人事部門を担当する取締役は、監査役を補助する使用人の独立性を確保するため、当該使用人の人事評価及び異動に係る事項について、事前に監査役と協議します。
各取締役は、監査役を補助する使用人の配置について、監査役と執行側からの指揮命令が相反しないように配慮し、当該使用人は監査役からの指揮命令を優先するものとします。
- (ク) 当社及びその子会社の取締役・使用人等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
当社及びその子会社の取締役及び使用人等は、担当する組織又は業務において法令・定款その他社内規程違反や、会社に著しい損害を及ぼすおそれのある事実があることを発見した場合及びその他会社に重大な影響を与える事実が認められる場合には、法令その他社内規程に定める方法等により、速やかに監査役に適切な報告を行います。また、監査役から業務等に関する報告を求められた場合も同様とします。
当社の監査役は、取締役会、経営会議の他、重要な意思決定の過程及び業務執行状況を把握するため必要な会議に出席するとともに、稟議書、通達などの業務執行に係る重要文書について、適宜閲覧し、また必要に応じ取締役及び使用人等からの説明を求めます。
- (ケ) 監査役へ報告を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
当社は、内部通報規程を定め、同規程に報告者が法令・定款その他社内規程違反等について報告したこと自体による不利益を被ることはない旨を明記し、報告者が不利な取扱いを受けないこととします。
- (コ) 監査役を補助する使用人の取締役からの独立性に関する事項
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
監査役が、その職務の執行について生ずる費用の前払い又は債務の償還等を請求したときは、当社が当該請求の内容を確認の上、速やかにこれに応じます。
- (サ) その他監査役が実効的に行われることを確保するための体制
監査役は、経営の透明性と監査の実効性を高めることを目的として、取締役会、経営会議の他、重要な意思決定の過程及び業務執行状況を把握するため必要な会議に適宜出席するとともに代表取締役社長と定期的に意見交換を行います。
監査役は、監査部及び会計監査人と定期的に会合を持ち、意見及び情報の交換を行うとともに、必要な場合には随時、会計監査人に報告を求めます。

(シ) 財務報告の信頼性を確保するための体制

当社は、会社法及び金融商品取引法等の関係法令、一般に公正妥当と認められる会計基準及び経理規程等の社内規程に基づき、正確かつ適切な会計処理及び開示に努めます。

当社は、業務遂行上の職務分離による牽制や、承認プロセスを複数段階とする等の施策を通じて、財務報告の信頼性確保に努めます。

監査部は、会社法及び金融商品取引法等の関係法令に基づき、内部統制の有効性の評価、維持、改善等を行います。

(ス) 反社会的勢力の排除に向けた体制

当社は、反社会的勢力を断固として排除する姿勢を、行動憲章、行動規範に明記するとともに具体的な行動基準として反社会的勢力対応規程を定め、すべての役員及び使用人が、反社会的勢力と取引関係を含めて一切の関係を持たないこと、反社会的勢力を利用しないことを徹底します。

イ. 取締役及び監査役の責任免除

当社は、会社法第426条第1項の規定により、取締役会の決議をもって同法第423条第1項の行為に関する取締役（取締役であった者を含む。）及び監査役（監査役であった者を含む。）の責任を法令の限度において免除することができる旨を定款に定めております。

また、当社と各社外取締役及び各社外監査役は、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会社法第425条第1項に定める最低責任限度額としております。

これらは、取締役及び監査役が職務を遂行するにあたり、その能力を十分に発揮して、期待される役割を果たしうる環境を整備することを目的とするものであります。

なお、当該責任限定契約が認められるのは、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おいて善意かつ重大な過失がないときに限られます。

ウ. 役員等賠償責任保険契約の内容の概要等

当社は、会社法第430条の3第1項に規定する役員等賠償責任保険契約を保険会社との間で締結し、株主や第三者等から損害賠償請求を提起された場合において、被保険者が負担することになる損害賠償金・争訟費用等の損害を当該保険契約により填補することとしております。

役員全員は、当該保険契約の被保険者であり、保険料は特約部分も含め全額会社負担としており、被保険者の保険料負担はありません。

エ. 株主総会の特別決議要件

当社は、会社法第309条第2項に定める決議は、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を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。

オ. 剰余金の配当

当社は、株主への利益還元を機動的に行うことを可能とするため、取締役会の決議によって会社法第454条第5項の規定に基づく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。

カ．取締役会の活動状況

2023年度における活動状況は次のとおりです。

| 役職名 | 氏名 | 出席状況 |
|---------|--------|-----------------|
| 代表取締役社長 | 本名 均 | 14 / 14回 (100%) |
| 常務取締役 | 安永 崇伸 | 14 / 14回 (100%) |
| 常務取締役 | 角田 知紀 | 14 / 14回 (100%) |
| 取締役 | 斉藤 靖 | 14 / 14回 (100%) |
| 取締役 | 田中 稔道 | 14 / 14回 (100%) |
| 社外取締役 | 田村 信 | 14 / 14回 (100%) |
| 社外取締役 | 守田 道明 | 14 / 14回 (100%) |
| 社外取締役 | 木村 滋 | 14 / 14回 (100%) |
| 常勤監査役 | 草野 健 | 11 / 11回 (100%) |
| 社外監査役 | 古城 誠 | 14 / 14回 (100%) |
| 社外監査役 | 石井 絵梨子 | 11 / 11回 (100%) |

具体的な検討内容（議題）は以下のとおりです。

| テーマ | 主な審議事項 |
|--------------|--|
| 経営戦略 | 事業計画及び中期経営計画の承認、重要な経営戦略・海外投資、要員計画の承認等 |
| サステナビリティ | サステナビリティ委員会報告、サステナビリティ関連施策、環境社会分野のマテリアリティ対応等 |
| コーポレート・ガバナンス | 株主総会関連、取締役会実効性評価、内部統制評価、会社役員賠償責任保険関連等 |
| 指名・報酬 | 代表取締役選定、役付取締役選定、執行役員指名、役員報酬関連等 |
| 決算・財務 | 決算（四半期含む）関連、予算・資金計画、業績予測修正、配当関連、政策保有株式の保有、当社役員・従業員に対する譲渡制限付株式付与等 |
| その他 | 営業方針の報告、子会社業務執行、重要な規定の改廃等 |

(2) 【役員の状況】

役員一覧

男性 10名 女性 1名 (役員のうち女性の比率9.1%)

| 役職名 | 氏名 | 生年月日 | 略歴 | 任期 | 所有株式数 (千株) |
|-------------|-------|-------------|---|------|---------------|
| 代表取締役 社長 | 本名 均 | 1948年10月28日 | 1973年4月 東亜燃料工業株式会社(現ENEOS株式会社)入社 1997年4月 同社事業計画部部長 2000年4月 当社代表取締役副社長 2012年4月 イーレックスニューエナジー株式会社取締役(現任) 2014年7月 イーレックスニューエナジー佐伯株式会社代表取締役社長 2015年8月 佐伯バイオマスセンター株式会社代表取締役社長 2015年9月 イーレックス・スパーク・マーケティング株式会社(現エパーグリーン・リテイリング株式会社)取締役 2015年9月 イーレックス販売3号株式会社(現エパーグリーン・マーケティング株式会社)代表取締役社長 2016年4月 株式会社沖縄ガスニューパワー取締役 2016年6月 当社代表取締役社長(現任) 2017年6月 EREX SINGAPORE PTE. LTD.取締役 2017年7月 沖縄うるまニューエナジー株式会社代表取締役社長 2021年9月 イーレックス・バイオマス・マネジメント株式会社代表取締役社長(現任) | (注)3 | 490 |
| 常務取締役 | 安永 崇伸 | 1971年12月16日 | 1994年4月 通商産業省(現経済産業省)入省 2010年6月 同省資源エネルギー庁 省エネルギー・新エネルギー一部政策課制度審議室長 2011年11月 同省資源エネルギー庁 電力・ガス事業部政策課電気事業制度企画調整官 2014年7月 同省資源エネルギー庁 電力・ガス事業部政策課制度企画総括調整官 2015年7月 同省資源エネルギー庁 電力・ガス事業部電力基盤整備課長 2016年7月 同省経済産業政策局産業組織課長 2018年6月 当社社外取締役 2018年6月 株式会社アイ・アールジャパンホールディングス社外取締役 2019年6月 当社常務取締役 2020年7月 当社常務取締役海外事業部長 2020年11月 EREX (CAMBODIA) CO., LTD.取締役(現任) 2022年2月 株式会社イーセル取締役(現任) 2023年8月 イーレックスHT合同会社職務執行者(現任) 2023年12月 当社常務取締役SCR室長(現任) | (注)3 | 25 |
| 常務取締役 | 角田 知紀 | 1964年7月14日 | 1989年4月 東亜燃料工業株式会社(現ENEOS株式会社)入社 2005年1月 同社和歌山工場技術部長 2011年4月 同社執行役員広報渉外本部長 2013年3月 同社執行役員和歌山工場長 2016年1月 KHネオケム株式会社執行役員経営企画本部長 2018年10月 当社入社 2018年10月 当社経営企画部長 2019年6月 当社取締役人事総務部長 2020年6月 当社取締役 2020年6月 佐伯バイオマスセンター株式会社代表取締役社長(現任) 2020年7月 EREX SINGAPORE PTE. LTD.取締役(現任) 2021年9月 イーレックス・バイオマス・マネジメント株式会社取締役(現任) 2021年12月 イーレックスHT合同会社職務執行者 2023年5月 EREX INTERNATIONAL CO., LTD.代表取締役(現任) 2023年6月 当社常務取締役(現任) 2023年8月 EREX SINGAPORE PTE. LTD.代表取締役(現任) 2023年9月 HAU GIANG BIOENERGY JOINT STOCK COMPANY代表取締役(現任) 2023年12月 当社常務取締役海外事業統括部長(現任) 2024年3月 EREX SAKURA BIOMASS YEN BAI CO., LTD.代表取締役(現任) 2024年3月 EREX SAKURA BIOMASS TUYEN QUANG CO., LTD.代表取締役(現任) | (注)3 | 23 |

| 役職名 | 氏名 | 生年月日 | 略歴 | 任期 | 所有株式数 (千株) |
|-------------|-------|-------------|---|------|---------------|
| 取締役 | 斉藤 靖 | 1971年11月23日 | 1995年4月 昭和シェル石油株式会社入社 2001年10月 当社入社 2008年10月 当社事業開発部長 2015年10月 当社執行役員事業開発部長 2016年7月 当社執行役員経営企画部長 2018年4月 当社執行役員営業部長 2018年6月 当社取締役営業部長 2018年6月 イーレックス・スパーク・マーケティング株式 会社(現エバーグリーン・リテイリング株式会 社)取締役 2018年6月 株式会社沖縄ガスニューパワー 代表取締役専務取締役 2019年3月 当社取締役営業部長兼エネルギー市場部長 2019年6月 イーレックス・スパーク・マーケティング株式 会社(現エバーグリーン・リテイリング株式会 社)代表取締役社長 2019年10月 当社取締役営業部長 2020年6月 ズームエナジージャパン合同会社(現ティ ーダッシュ合同会社)職務執行者 2020年7月 当社取締役人事部長 2021年3月 株式会社沖縄ガスニューパワー取締役(現任) 2022年1月 当社取締役経営企画部長兼人事部長 2022年7月 当社取締役人事部長(現任) | (注)3 | 94 |
| 取締役 | 田中 稔道 | 1971年10月25日 | 1994年4月 株式会社メイタン・トラディション入社 1999年10月 日短エクスコ株式会社(現日短キャピタルグ ループ株式会社)入社 2000年3月 当社入社 2008年10月 当社営業部長 2015年6月 当社執行役員営業部長 2015年9月 イーレックス・販売3号(現エバーグリー ン・マーケティング株式会社)取締役 2015年10月 イーレックス・スパーク・マーケティング株 式会社(現エバーグリーン・リテイリング株 式会社)取締役 2018年4月 当社上席執行役員エネルギー市場部長 2019年3月 エバーグリーン・マーケティング株式会社代 表取締役社長(現任) 2019年6月 当社取締役 2020年7月 エバーグリーン・リテイリング株式会社代 表取締役社長(現任) 2021年3月 株式会社沖縄ガスニューパワー取締役 2022年2月 株式会社イーセル代表取締役社長(現任) 2022年7月 ティーダッシュ合同会社職務執行者(現任) 2022年7月 当社取締役小売統括部長 2022年7月 株式会社沖縄ガスニューパワー代表取締役副 社長(現任) 2023年3月 当社取締役需給戦略室長(現任) | (注)3 | 65 |
| 取締役 (注)1 | 田村 信 | 1966年7月23日 | 1990年4月 野村證券株式会社入社 2009年10月 株式会社四条代表取締役社長(現任) 2014年1月 当社社外取締役(現任) | (注)3 | 3 |
| 取締役 (注)1 | 守田 道明 | 1949年3月7日 | 1972年4月 日本銀行入行 1999年5月 同行業務局長 2003年6月 アクセンチュア株式会社金融営業本部長 2006年5月 上田八木短資株式会社代表取締役社長 2014年5月 同社取締役相談役 2016年5月 同社相談役 2018年5月 同社顧問 2018年6月 当社社外取締役(現任) | (注)3 | 1 |
| 取締役 (注)1 | 木村 滋 | 1948年2月18日 | 1971年7月 東京電力株式会社入社(現東京電力ホル ディングス株式会社) 2001年6月 同社電力契約部長 2003年6月 同社取締役営業部担任兼電力契約部長 2004年6月 同社執行役員販売営業本部副本部長 2005年6月 同社常務取締役販売営業本部副本部長 2007年6月 同社取締役副社長販売営業本部長 2010年6月 同社取締役 2010年6月 電気事業連合会副会長 2016年3月 東亜石油株式会社社外取締役(監査等委員) 2019年6月 当社社外取締役(現任) | (注)3 | 3 |

| 役職名 | 氏名 | 生年月日 | 略歴 | 任期 | 所有株式数 (千株) |
|-------------|--------|------------|---|------|---------------|
| 監査役 (常勤) | 草野 健 | 1961年5月10日 | 1986年4月 株式会社日本シーエムシー入社 1993年12月 旭テレコム株式会社入社 1998年5月 株式会社アドテックエンジニアリング入社 2003年4月 同社執行役員 2014年1月 当社入社 2015年10月 当社管理部長 2017年7月 当社財務経理部長 2018年5月 当社監査部長 2022年7月 当社監査部担当部長 2023年6月 当社監査役(現任) | (注)4 | 12 |
| 監査役 (注)2 | 古城 誠 | 1949年11月4日 | 1973年4月 東京大学社会科学研究所助手 1979年4月 北海道大学法学部助教授 1986年4月 同大学法学部教授 1994年4月 上智大学法学部教授 (2005年4月から2007年3月及び2011年4月 から2013年3月同大学法学部教授法学部長) 2015年4月 同大学特別契約教授 2019年3月 同大学特別契約教授退官 2020年6月 当社監査役(現任) | (注)5 | - |
| 監査役 (注)2 | 石井 絵梨子 | 1981年1月3日 | 2004年10月 弁護士登録(第二東京弁護士会) 2004年10月 森・濱田松本法律事務所入所 2007年12月 金融庁総務企画局企業開示課専門官(出向) 2011年2月 米国ニューヨーク州弁護士登録 2016年7月 新幸総合法律事務所パートナー(現任) 2018年6月 株式会社ソフィアホールディングス社外取締役 2018年12月 株式会社スマートドライブ監査等委員(現任) 2019年5月 カナディアン・ソーラー・インフラ投資法人監 督役員(現任) 2019年6月 株式会社アルマード社外監査役(現任) 2021年3月 株式会社タムロン社外取締役(現任) 2021年3月 株式会社Sun Asterisk監査等委員(現任) 2021年10月 SYNQA株式会社(現OPN Holdings株式会社)社 外監査役(現任) 2022年2月 アドバンス・プライベート投資法人監督役員 (現任) 2022年10月 いちごホテルリート投資法人執行役員(現任) 2023年6月 当社監査役(現任) | (注)4 | - |
| 計 | | | | | 721 |

- (注) 1. 取締役田村信、守田道明及び木村滋は、社外取締役であります。
2. 監査役古城誠及び石井絵梨子は、社外監査役であります。
3. 2024年6月25日から2025年3月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
4. 2023年6月23日から2027年3月期に係る定時株主総会終結の時までであります。
5. 2024年6月25日から2028年3月期に係る定時株主総会終結の時までであります。

社外役員の状況

当社の社外取締役は3名、社外監査役は2名であります。

社外取締役3名と当社との間には、取締役田村信が代表取締役社長を務める株式会社四条による当社株式3,000株の所有以外に人的・資本的関係、取引関係及びその他利害関係はありません。

社外監査役2名と当社との間には、人的・資本的関係、取引関係及びその他利害関係はありません。

社外取締役は、長年の金融・証券・電力業界における経験に基づく高い識見と経営全般にわたる幅広い知見をもって、当社グループの経営戦略等に有益な助言を得ることを企図して選任しています。

社外監査役は、独立性の高い業務執行の監査が可能であり、企業全体の利益や非支配株主・ステークホルダー保護について意見を表明すると共に、社内事情に通じている社内出身の監査役と組み合わせられることにより、的確な監査が実施されています。また、当社からの独立性は確保されていると考えております。

なお当社は、東京証券取引所の定めに基づく独立役員の要件を満たしていることを社外役員選任に際しての独立性に関する方針としており、経営監視機能が十分に果たされるよう留意しております。

当事業年度における個々の社外取締役及び社外監査役の取締役会への出席状況については次のとおりであります。

| 役職名 | 氏名 | 取締役会 | |
|-------|--------|------|------|
| | | 開催回数 | 出席回数 |
| 社外取締役 | 田村 信 | 14 | 14 |
| 社外取締役 | 守田 道明 | 14 | 14 |
| 社外取締役 | 木村 滋 | 14 | 14 |
| 社外監査役 | 古城 誠 | 14 | 14 |
| 社外監査役 | 石井 絵梨子 | 11 | 11 |

社外取締役による監督と内部監査、監査役監査及び会計監査との相互連携並びに内部統制部門との関係

(ア) 社外取締役と内部監査の相互連携並びに内部統制部門との関係

当社は、代表取締役社長直属の組織として監査部を設置しております。また内部監査規程を制定し、監査部は同規程に基づき毎年監査実施計画を立案し、業務監査、財務報告の信頼性の監査、関連法規等の遵守の監査等を実施し、取締役等及び使用人の職務の執行が法令・定款その他社内規程に適合しているかを確認します。その監査結果は、代表取締役社長に報告した上で、取締役会に報告します。

(イ) 社外取締役と監査役監査の相互連携並びに内部統制部門との関係

当社の取締役会においては、独立性が高く多様な分野の専門家である社外取締役及び社外監査役を中心に、客観的な視点から業務執行の監督を行うとともに、経営について多角的な議論を自由闊達に行うことで、コーポレート・ガバナンスの実効性を高めております。

(3) 【監査の状況】

監査役監査の状況

当社における監査役監査の状況につきましては、常勤監査役1名及び非常勤監査役(社外監査役)2名の合計3名で実施しております。

取締役会における具体的な検討内容としては、監査方針および監査実施計画の作成、内部統制システムの整備・運用状況の確認、会計監査人の監査方法及び結果の相当性評価等を行っております。

監査役は、常勤監査役が非常勤監査役と連携し、業務監査及び会計監査を実施しております。

常勤監査役の活動としては、取締役や執行役員からの業務執行状況の確認、経営会議その他の重要な会議への出席、重要な決裁書類等の閲覧、親会社及び子会社における業務及び財産状況の調査、子会社の取締役及び監査役との情報交換、会計監査人からの監査実施状況の確認等、日常的に監査活動を行っており、監査役会において社外監査役に報告しております。

各監査役は、監査役会が定めた監査方針・監査計画等に従い、取締役会へ出席し、会計監査及び業務監査を中心として、経営全般に関する監査を行う体制を構築し、取締役会の意思決定及び取締役の職務執行が、株主・取引先・債権者などの当社を取り巻く様々なステークホルダーの利益に配慮した公平かつ公正であるかをモニタリングする機能を強化しております。

当事業年度における個々の監査役の監査役会への出席状況については次のとおりであります。

| 役職名 | 氏名 | 監査役会 | |
|-------|--------|------|------|
| | | 開催回数 | 出席回数 |
| 常勤監査役 | 草野 健 | 9 | 9 |
| 社外監査役 | 古城 誠 | 12 | 12 |
| 社外監査役 | 石井 絵梨子 | 9 | 9 |

当事業年度における監査役会での具体的な検討内容は、次の通りであります。

(決議事項)

- ・監査計画
- ・会計監査人の評価及び再任並びに報酬額への同意
- ・監査役の報酬・監査報告書

(協議及び報告事項)

- ・常勤監査役及び社外監査役の監査活動とその結果
- ・会計監査人による監査計画及び報告事項(四半期レビューを含む)並びに監査上の主要な検討事項等についての協議
- ・取締役会議案の事前確認・会計監査人、監査部との協議

内部監査の状況

当社における内部監査は、代表取締役社長直轄の監査部(専任3名)を設置し、「内部監査規程」並びに監査計画に基づき、四半期に一度、監査対象部門を選定した業務監査、財務報告の信頼性の監査、関連法規等の遵守の監査等の他、随時重要テーマについて監査し、使用人等の職務の執行が法令・定款その他社内規程に適合しているかの内部監査を行っております。

これらの監査の結果は、代表取締役社長をはじめ取締役会へ報告し、経営上の重要な課題として位置づけ、議論がなされております。

当事業年度の監査においては、通常の内部監査に加えて、バイオマス燃料のGGL(Green Gold Label)認証に対する監査、販売子会社におけるPMS(Personal Information Protection Management Systems/JIS Q 15001:2017)に基づく内部監査、全社的な組織運営及び業務改善の視点で監査を実施し、企業集団全体の内部統制の状況を確認のうえ、当事業年度の内部統制評価について当社及び重要な子会社の内部統制に重大な問題がないことを確認しております。

監査部が実施する業務監査、財務報告の信頼性の監査、関連法規等の遵守の監査、重要テーマの監査、内部統制評価の状況及び結果は、監査部から監査役会へ報告・連携し、同結果について監査法人と相談・連携しております。

会計監査の状況

(ア) 監査法人の名称

PwC Japan有限責任監査法人

(注) PwCあらた有限責任監査法人は、2023年12月1日付でPwC京都監査法人と合併し、PwC Japan有限責任監査法人となりました。

(イ) 継続監査期間

14年間

(ウ) 業務を執行した公認会計士

指有限責任社員 業務執行社員 善場 秀明

指有限責任社員 業務執行社員 平岡 伸也

(エ) 監査業務に係る補助者の構成

当社の監査業務に係る補助者は、公認会計士11名、その他17名であります。

(オ) 監査法人の選定方針と理由

当社は、会計監査人の選定及び評価に際しては、当社の広範な業務内容に対応して効率的な監査業務を実施することができる一定の規模と世界的なネットワークを持つこと、審査体制が整備されていること、監査日数、監査期間及び具体的な監査実施要領並びに監査費用が合理的かつ妥当であること、さらに監査

実績などにより総合的に判断いたします。また、日本公認会計士協会の定める「独立性に関する指針」に基づき独立性を有することを確認するとともに、必要な専門性を有することについて検証し、確認いたします。

監査役会は、会計監査人の職務の執行に支障がある場合等、その必要があると判断した場合は、会計監査人の解任又は不再任に関する議案を決定し、取締役会は、当該決定に基づき、当該議案を株主総会に提出いたします。

また監査役会は、会計監査人が会社法第340条第1項各号に定める項目に該当すると認められる場合は、監査役全員の同意に基づき監査役会が、会計監査人を解任いたします。

この場合、監査役会が選定した監査役は、解任後最初に招集される株主総会において、会計監査人を解任した旨及びその理由を報告いたします。

(カ) 監査役及び監査役会による監査法人の評価

当社の監査役及び監査役会は、監査法人に対して評価を行っており、同法人による会計監査は、従前から適正に行われていることを確認しております。

監査報酬の内容等

(ア) 監査公認会計士等に対する報酬

| 区分 | 前連結会計年度 | | 当連結会計年度 | |
|-------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 監査証明業務に基づく報酬(百万円) | 非監査業務に基づく報酬(百万円) | 監査証明業務に基づく報酬(百万円) | 非監査業務に基づく報酬(百万円) |
| 提出会社 | 49 | 18 | 50 | 14 |
| 連結子会社 | 29 | - | 19 | - |
| 計 | 78 | 18 | 69 | 14 |

(前連結会計年度)

当社における非監査業務の内容は、国際財務報告基準(IFRS)導入に係るアドバイザー業務等になります。

(当連結会計年度)

当社における非監査業務の内容は、国際財務報告基準(IFRS)導入に係るアドバイザー業務等になります。

(イ) 監査公認会計士等と同一のネットワークに対する報酬(アを除く)

| 区分 | 前連結会計年度 | | 当連結会計年度 | |
|-------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 監査証明業務に基づく報酬(百万円) | 非監査業務に基づく報酬(百万円) | 監査証明業務に基づく報酬(百万円) | 非監査業務に基づく報酬(百万円) |
| 提出会社 | - | 8 | - | 3 |
| 連結子会社 | - | - | - | - |
| 計 | - | 8 | - | 3 |

(前連結会計年度)

当社における非監査業務の内容は、税務アドバイザー業務になります。

(当連結会計年度)

当社における非監査業務の内容は、税務アドバイザー業務になります。

(ウ) その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

該当事項はありません。

(エ) 監査報酬の決定方針

当社の監査公認会計士等に対する報酬の金額は、監査証明業務に係る人員数、監査日数等を勘案し、決定する方針としております。

(オ) 監査役会が会計監査人の報酬等に同意した理由

日本監査役協会が公表する「会計監査人との連携に関する実務指針」を踏まえ、会計監査人の監査計画・監査の実施状況および報酬見積りの算定根拠などを確認し、検討した結果、会計監査人の報酬等について同意を行っております。

(4)【役員の報酬等】

役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針に係る事項

取締役及び監査役の報酬については、株主総会で決議された取締役全員及び監査役全員のそれぞれの報酬総額の最高限度額の範囲内において、各取締役の報酬額は、取締役会が決定し、各監査役の報酬額は、監査役の協議により決定しております。

当社の取締役の報酬は、基本報酬、賞与及び株式報酬により構成され、基本報酬及び賞与の報酬限度額として、2022年6月24日開催の定時株主総会において、年額6億円以内（ただし、使用人兼務取締役の使用人分給とは含まない。）をご承認いただいております（以下、当該金額を「報酬限度額」といいます。）。

当社は、2021年3月3日開催の取締役会において、取締役の個人別の報酬等の内容にかかる決定方針を決議しております。

また、取締役会は、当事業年度に係る取締役の個人別の報酬等について、報酬等の内容の決定方法及び決定された報酬等の内容が当該決定方針と整合していること等を確認しており、当該決定方針に沿うものであると判断しております。

取締役の個人別の報酬等の内容にかかる決定方針の内容は次のとおりであります。

ア．基本方針

当社の取締役の報酬は、企業価値の持続的な向上を図るインセンティブとして十分に機能する報酬体系とし、個々の取締役の報酬の決定に際しては各職責を踏まえた適正な水準とすることを基本方針とします。

具体的には、業務執行を行う取締役の報酬は、(i)固定報酬としての基本報酬、(ii)事業年度の業績目標に向けて着実に成果を積み上げるための短期インセンティブ報酬である賞与、及び(iii)中長期的な企業・株主価値の向上を目指した経営を推進するための中長期インセンティブ報酬として株式報酬により構成され、社外取締役の報酬は、その職務に鑑み、基本報酬及び賞与により構成されるものとします。

イ．基本報酬（金銭報酬）の個人別の報酬等の額の決定に関する方針（報酬等を与える時期又は条件の決定に関する方針を含む。）

当社の取締役の基本報酬は、月例の固定報酬とし、会社業績、同業他社の水準等を総合的に勘案した上で、社内／外の別及び役位毎に基礎報酬額を設定し、これに代表取締役社長と人事担当取締役間で協議の上、決定した前事業年度の個人別業績を反映して、個人別の固定報酬の額を決定するものとします。

ウ．業績連動報酬等並びに非金銭報酬等の内容及び額又は数の算定方法の決定に関する方針（報酬等を与える時期又は条件の決定に関する方針を含む。）

業績連動報酬は、業績指標を反映した現金報酬である賞与と、株式報酬により構成されるものとします。

賞与については、前事業年度に業績目標として掲げた連結経常利益の達成度合及び前事業年度の個人別業績等に基づき、基本報酬額の0%～100%の範囲内で決定された額を毎年一定の時期に支給します。

株式報酬は、2016年6月24日開催の第18期定時株主総会において2017年3月31日で終了する事業年度から2021年3月31日で終了する事業年度までは役員報酬BIP信託を採用し、5事業年度を対象として取締役の退任時（取締役が在任中に死亡した場合又は海外赴任により国外居住者となることが決定した場合は当該時点）に、各事業年度の役位及び会社業績に応じて毎年一定の時期に付与されるポイントの累計数に応じて、当社株式を役員報酬として交付します。なお、退任時に交付する当社株式の半数は現金に換価して支給します。2021年3月31日で終了する事業年度以降につきましては、2021年6月22日開催の第23期定時株主総会において、取締役と株主の皆さまとの一層の価値共有を進めること、並びに、中長期の業績及び株主価値の持続的な向上に対するインセンティブとして機能させることを目的に譲渡制限付株式報酬制度（以下「本制度」といいます。）を採用することをご承認いただいております。

各事業年度におけるポイントの付与及び退任時の当社株式等の交付は、取締役会決議により制定された株式交付規程に基づき行われます。各取締役に付与されるポイント数は、役位に応じたポイント数に、各事業年度における前事業年度に業績目標として掲げた連結経常利益に対する達成度に応じて80%～130%の間で定められた割合を乗じた数とし、毎年一定の時期に付与されます。

本制度の概要は以下のとおりであります。

a. 譲渡制限付株式の割当てのために支給する金銭報酬債権の総額及び払込み

当社が、本制度に基づき対象取締役に対して譲渡制限付株式の割当てのために支給する金銭報酬債権の総額は、上記の取締役の報酬限度額とは別枠で、年額2億円以内といたします。

当社は、対象取締役に対し当社取締役会決議に基づき、当該年額の範囲内で金銭報酬債権を支給し、対象取締役は、当該金銭報酬債権の全部を現物出資財産として払込むことにより、譲渡制限付株式の割当てを受けることといたします。

なお、当該割当てに係る1株当たりの払込金額は、その発行又は処分に係る当社取締役会決議日の前営業日における東京証券取引所の当社普通株式終値（同日に取引が成立していない場合は、それに先立つ直近取引日の終値）を基礎として、対象取締役に特に有利な金額とならない範囲で当該取締役会において決定いたします。

また、上記金銭報酬債権は、対象取締役が、上記の現物出資による払込みに同意していること及び下記cの内容を含む譲渡制限付株式割当契約を締結していることを条件として支給することといたします。

b. 譲渡制限付株式の総数

対象取締役に対して、各事業年度において割当てる譲渡制限付株式の総数は、20万株を上限といたします。

ただし、本制度の決議日以降、当社普通株式の株式分割（当社普通株式の株式無償割当てを含む。）又は株式併合が行われた場合、その他これらの場合に準じて割当てる譲渡制限付株式の総数を調整することが必要となる場合には、当該譲渡制限付株式の総数を合理的に調整することができるものとします。

c. 譲渡制限付株式割当契約の内容

譲渡制限付株式の割当てに際し、当社取締役会決議に基づき、当社と対象取締役との間で締結する譲渡制限付株式割当契約は、以下の内容を含むものとします。

譲渡制限の内容

譲渡制限付株式の割当てを受けた対象取締役は、3年以上で当社取締役会が定める期間（以下、「譲渡制限期間」という。）、その譲渡制限付株式（以下、「本割当株式」という。）につき、第三者に対して譲渡、質権の設定、譲渡担保権の設定、生前贈与、遺贈その他一切の処分行為をすることができない。

譲渡制限付株式の無償取得

当社は、譲渡制限付株式の割当てを受けた対象取締役が、譲渡制限期間の開始日以降、最初に到来する当社定時株主総会開催日の前日までに当社の取締役を退任した場合には、当社取締役会が正当と認める理由がある場合を除き、本割当株式を当然に無償で取得する。

また、本割当株式のうち、上記の譲渡制限期間が満了した時点において、下記の譲渡制限の解除事由の定めに基づき譲渡制限が解除されていないものがある場合には、当社はこれを当然に無償で取得する。

譲渡制限の解除

当社は、譲渡制限付株式の割当てを受けた対象取締役が、譲渡制限期間の開始日以降、最初に到来する当社定時株主総会の開催日まで継続して当社の取締役の地位にあったことを条件として、本割当株式の全部につき、譲渡制限期間が満了した時点をもって譲渡制限を解除する。

ただし、当該対象取締役が、当社取締役会が正当と認める理由により、譲渡制限期間が満了する前に当社の取締役を退任した場合には、譲渡制限を解除する本割当株式の数及び譲渡制限を解除する時期を必要に応じて合理的に調整するものとする。

組織再編等における取扱い

当社は、譲渡制限期間中に、当社が消滅会社となる合併契約、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その他の組織再編等に関する議案が、当社株主総会（但し、当該組織再編等に関して当社株主総会による承認を要さない場合においては、当社取締役会）で承認された場合には、当社取締役会決議により、譲渡制限期間の開始日から当該組織再編等の承認日までの期間を踏まえて合理的に定める数の本割当株式につき、当該組織再編等の効力発生日に先立ち、譲渡制限を解除する。

この場合には、当社は、上記の定めに基づき譲渡制限が解除された直後の時点において、譲渡制限が解除されていない本割当株式を当然に無償で取得する。

エ．金銭報酬の額、業績連動報酬等の額又は非金銭報酬等の額の取締役の個人別の報酬等の額に対する割合の決定に関する方針

取締役の種類別の報酬割合については、当社と同程度の事業規模や関連する業種・業態に属する企業をベンチマークとする報酬水準を踏まえ、上位の役位ほど業績連動報酬の比率が高まる構成とします。

なお、報酬等の種類ごとの比率の目安は、会社業績等に応じ業績報酬が変動するため、役員区分に応じ概ね以下のとおりとします。

| 区分 | 基本報酬 | 賞与 | 株式報酬 |
|-------|---------|-------|-------|
| 取締役 | 40～100% | 0～40% | 0～20% |
| 社外取締役 | 70～100% | 0～30% | - |

（注）基本報酬には、使用人兼務取締役の使用人分給与を含んで比率を表示しております。

オ．取締役の個人別の報酬等の内容についての決定に関する事項

取締役の個人別の報酬等の内容についての決定（基本報酬、賞与及び株式報酬）については、上記方針に則り算定されることを前提に、取締役会において個人別の最終的な配分額の決定について代表取締役社長に委任することの承認を求めるものとします。

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 (百万円) | 報酬等の種類別の総額(百万円) | | | 対象となる役員 の員数 (人) |
|-------------------|-----------------|-----------------|----|------|-----------------------|
| | | 基本報酬 | 賞与 | 株式報酬 | |
| 取締役 (社外取締役を除く) | 294 | 219 | - | 75 | 5 |
| 監査役 (社外監査役を除く) | 10 | 10 | - | - | 1 |
| 社外取締役 | 38 | 38 | - | - | 3 |
| 社外監査役 | 11 | 11 | - | - | 4 |

（注）1．業績連動報酬は、現金報酬である賞与と、株式報酬により構成されており、当該報酬に係る業績指標は連結経常利益であります。2023年5月12日に発表した連結業績予想における連結経常利益7,500百万円に対し、当事業年度の連結経常損失18,388百万円となりました。業績指標として連結経常利益を選定した理由は、企業活動で得た利益のみが反映された値であり、当社グループの経営状態等を最も把握し易いと判断したためであります。なお、算定方法に関しては、前記「役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針に係る事項」に記載のとおりであります。

2．非金銭報酬はありません。

3．取締役の報酬限度額は、2022年6月24日開催の定時株主総会において、年額600百万円以内（ただし、使用人兼務取締役の使用人分給与は含まない）と決議いただいております。

4．監査役の報酬限度額は、2014年1月16日開催の臨時株主総会において、年額40百万円以内と決議いただいております。当該株主総会終結時点の監査役の員数は、3名（うち、社外監査役は2名）であります。

5．取締役会は、代表取締役社長 本名 均氏に対し各取締役の基本報酬の額及び社外取締役を除く各取締役の担当部門の業績等を踏まえた賞与の評価配分の決定を委任しております。委任した理由は、当社全体の状況を俯瞰すると共に業績等を勘案しつつ、各取締役の担当部門の業績に係る評価を行う者として代表取締役社長が適していると判断したためであります。

連結報酬等の総額が1億円以上である者の連結報酬等の総額等

| 氏名 | 報酬等の総額 (百万円) | 役員区分 | 会社区分 | 報酬等の種類別の総額(百万円) | | |
|------|-----------------|------|------|-----------------|----|------|
| | | | | 基本報酬 | 賞与 | 株式報酬 |
| 本名 均 | 146 | 取締役 | 提出会社 | 108 | - | 37 |

(5) 【株式の保有状況】

投資株式の区分の基準及び考え方

(純投資目的である投資株式)

当社は、専ら株式の価値の変動又は株式に係る配当によって利益を受けることを目的とする投資株式を純投資目的である投資株式としております。それ以外の株式は純投資目的以外の目的である投資株式として区分しております。

(純投資目的以外の目的である投資株式)

純投資目的以外の目的である投資株式については、取引先等の株式の保有が、当該取引先等との安定的・長期的な取引関係の構築、強化等の観点から、中長期的な当社企業価値向上に資すると判断した場合には、保有意義と客観的指標を鑑みた上で、政策保有株式として当該取引先等の株式を保有する場合があります。

保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

ア．保有方針及び保有の合理性を検証する方法並びに個別銘柄の保有の適否に関する取締役会等における検証の内容

個別の政策保有株式については、毎期取締役会において、当初の保有目的に照らして所期の効果が得られているか検討すること等により、その保有意義及び経済合理性等を検証し、取締役会における議論の結果、保有する意義が乏しい、または企業価値の維持向上に資しないと判断する株式については売却します。

政策保有株式の議決権行使については、当社の株主価値が大きく棄損される事態や、コーポレート・ガバナンス上重大な懸念が生じると予測される場合を除き、保有目的との整合性を考慮した上で、当該取引先等との関係強化に活かす方向で議決権を行使します。

イ．銘柄数及び貸借対照表計上額

| | 銘柄数 (銘柄) | 貸借対照表計上額の 合計額(百万円) |
|------------|-------------|-----------------------|
| 非上場株式以外の株式 | 3 | 3,666 |

(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

該当銘柄はありません。

(当事業年度において株式数が減少した銘柄)

該当銘柄はありません。

ウ．特定投資株式及びみなし保有株式の銘柄ごとの株式数、貸借対照表計上額等に関する情報
特定投資株式

| 銘柄 | 当事業年度 | 前事業年度 | 保有目的、業務提携等の概要、 定量的な保有効果 及び株式数が増加した理由 | 当社の株式の 保有の有無 |
|------------|-------------------|-------------------|--|-----------------|
| | 株式数(株) | 株式数(株) | | |
| | 貸借対照表計上額 (百万円) | 貸借対照表計上額 (百万円) | | |
| 住友不動産(株) | 506,300 | 506,300 | 住友不動産が手掛ける建設物件および所有物件への電気の供給、さらにはこれらを契機に関連不動産施設等へのCO2フリー電気の供給の機会獲得のため保有しています。 | 有 |
| | 2,935 | 1,509 | | |
| 若築建設(株) | 172,900 | 172,900 | 当社グループの佐伯、豊前、沖縄発電所建設の土木工事を請け負っており、さらなる関係強化を図り、今後の発電所建設工事においても円滑な取引を行うために保有しています。 | 有 |
| | 623 | 660 | | |
| 大丸エナウィン(株) | 76,300 | 76,300 | 当社グループの小売事業における有力販売パートナーであり、さらなる関係強化を図り、電力小売り営業の拡大を期待するために保有しています。 | 有 |
| | 108 | 95 | | |

みなし保有株式

該当事項はありません。

保有目的が純投資目的である投資株式

該当事項はありません。

第5【経理の状況】

1．連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

(1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和51年大蔵省令第28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。以下「財務諸表等規則」という。)に基づいて作成しております。

また、当社は、特例財務諸表提出会社に該当し、財務諸表等規則第127条の規定により財務諸表を作成しております。

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、連結会計年度(2023年4月1日から2024年3月31日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2023年4月1日から2024年3月31日まで)の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

なお、PwCあらた有限責任監査法人は2023年12月1日付でPwC京都監査法人と合併し、名称をPwC Japan有限責任監査法人に変更しております。

3．連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取り組みについて

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取り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、適時に会計基準等の変更等について対応するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入し、また、同機構が主催するセミナー等に参加しております。

なお、当社は2025年3月期第1四半期より、従来の日本基準に替えて、国際財務報告基準(以下、IFRS)を任意適用いたします。IFRSの適用に備え、社内にプロジェクトチームを設置し、外部の専門家の助言も受けながら準備を進めております。

1【連結財務諸表等】

(1)【連結財務諸表】

【連結貸借対照表】

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2023年3月31日) | 当連結会計年度 (2024年3月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 3 33,621 | 3 23,506 |
| 売掛金 | 3 26,078 | 3 21,106 |
| 原材料及び貯蔵品 | 3 2,311 | 2,388 |
| 関係会社短期貸付金 | 5,195 | 3,301 |
| 未収入金 | 3,640 | 6,205 |
| 未収消費税等 | 1,297 | 4,714 |
| デリバティブ債権 | 5,714 | 740 |
| その他 | 1,468 | 4,938 |
| 流動資産合計 | 79,329 | 66,903 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 建物及び構築物(純額) | 3 10,347 | 3 6,469 |
| 機械装置及び運搬具(純額) | 3 45,242 | 3 23,318 |
| 土地 | 3 747 | 3 747 |
| 建設仮勘定 | 975 | 4,029 |
| その他(純額) | 3 189 | 3 116 |
| 有形固定資産合計 | 2 57,503 | 2 34,682 |
| 無形固定資産 | | |
| のれん | 3,943 | 2,799 |
| その他 | 1,757 | 1,629 |
| 無形固定資産合計 | 5,701 | 4,428 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | 2,681 | 3,666 |
| 関係会社長期貸付金 | - | 1,500 |
| 関係会社株式 | 2,708 | 2,759 |
| 関係会社出資金 | 4 - | 4 6,290 |
| 繰延税金資産 | 808 | 570 |
| 長期前払費用 | 729 | 602 |
| 敷金及び保証金 | 6,959 | 2,817 |
| デリバティブ債権 | 8,016 | 13,113 |
| その他 | 8,218 | 8,190 |
| 貸倒引当金 | 550 | 344 |
| 投資その他の資産合計 | 29,570 | 39,166 |
| 固定資産合計 | 92,775 | 78,277 |
| 資産合計 | 172,105 | 145,180 |

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (2023年3月31日) | 当連結会計年度 (2024年3月31日) |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 買掛金 | 19,137 | 15,047 |
| 短期借入金 | 9,440 | 14,830 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 3 5,342 | 3 3,200 |
| 未払金 | 2,462 | 2,466 |
| 未払法人税等 | 4,611 | 1,727 |
| 賞与引当金 | 323 | 166 |
| デリバティブ債務 | 4,452 | 316 |
| その他 | 1 2,629 | 1 3,656 |
| 流動負債合計 | 48,400 | 41,411 |
| 固定負債 | | |
| 社債 | 5,000 | 11,000 |
| 長期借入金 | 3 35,345 | 3 26,913 |
| 退職給付に係る負債 | 286 | 360 |
| 資産除去債務 | 6,419 | 5,303 |
| 繰延税金負債 | 2,161 | 4,399 |
| デリバティブ債務 | 151 | 161 |
| その他 | 387 | 396 |
| 固定負債合計 | 49,751 | 48,536 |
| 負債合計 | 98,152 | 89,947 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | 11,313 | 11,362 |
| 資本剰余金 | 10,088 | 10,898 |
| 利益剰余金 | 36,315 | 12,751 |
| 自己株式 | 124 | 125 |
| 株主資本合計 | 57,593 | 34,887 |
| その他の包括利益累計額 | | |
| その他有価証券評価差額金 | 135 | 995 |
| 繰延ヘッジ損益 | 4,124 | 11,010 |
| 為替換算調整勘定 | 431 | 610 |
| その他の包括利益累計額合計 | 4,420 | 12,617 |
| 非支配株主持分 | 11,939 | 7,728 |
| 純資産合計 | 73,953 | 55,233 |
| 負債純資産合計 | 172,105 | 145,180 |

【連結損益計算書及び連結包括利益計算書】

【連結損益計算書】

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2022年 4月 1日 至 2023年 3月31日) | 当連結会計年度 (自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月31日) |
|-------------------------------------|---|---|
| 売上高 | 1 296,312 | 1 244,977 |
| 売上原価 | 3 270,593 | 3 254,143 |
| 売上総利益又は売上総損失() | 25,719 | 9,166 |
| 販売費及び一般管理費 | 2, 3 10,895 | 2, 3 10,685 |
| 営業利益又は営業損失() | 14,823 | 19,851 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 121 | 344 |
| 受取配当金 | 39 | 47 |
| 為替差益 | 1,043 | 1,807 |
| 持分法による投資利益 | 171 | 235 |
| その他 | 38 | 214 |
| 営業外収益合計 | 1,414 | 2,650 |
| 営業外費用 | | |
| 支払利息 | 461 | 463 |
| 支払手数料 | 49 | 64 |
| デリバティブ損失 | 298 | 530 |
| その他 | 194 | 129 |
| 営業外費用合計 | 1,004 | 1,187 |
| 経常利益又は経常損失() | 15,234 | 18,388 |
| 特別損失 | | |
| 減損損失 | - | 4 2,260 |
| 特別損失合計 | - | 2,260 |
| 税金等調整前当期純利益又は税金等調整前当期純損失() | 15,234 | 20,649 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 5,525 | 1,665 |
| 法人税等調整額 | 4 | 255 |
| 法人税等合計 | 5,520 | 1,921 |
| 当期純利益又は当期純損失() | 9,714 | 22,570 |
| 非支配株主に帰属する当期純利益又は非支配株主に帰属する当期純損失() | 582 | 313 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益又は親会社株主に帰属する当期純損失() | 9,131 | 22,257 |

【連結包括利益計算書】

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) |
|------------------|--|--|
| 当期純利益又は当期純損失() | 9,714 | 22,570 |
| その他の包括利益 | | |
| その他有価証券評価差額金 | 36 | 1,131 |
| 繰延ヘッジ損益 | 1,656 | 6,848 |
| 為替換算調整勘定 | 214 | 204 |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | 23 | 54 |
| その他の包括利益合計 | 1,382 | 8,239 |
| 包括利益 | 8,331 | 14,331 |
| (内訳) | | |
| 親会社株主に係る包括利益 | 7,680 | 14,060 |
| 非支配株主に係る包括利益 | 650 | 270 |

【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

（単位：百万円）

| | 株主資本 | | | | |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|------|--------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | 利益剰余金 | 自己株式 | 株主資本合計 |
| 当期首残高 | 11,242 | 10,238 | 28,487 | 124 | 49,844 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 新株の発行 | 71 | 71 | | | 143 |
| 連結子会社株式の取得による持分の増減 | | 221 | | | 221 |
| 連結子会社の増資による持分の増減 | | 0 | | | 0 |
| 剰余金の配当 | | | 1,303 | | 1,303 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益又は親会社株主に帰属する当期純損失（ ） | | | 9,131 | | 9,131 |
| 自己株式の取得 | | | | 0 | 0 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | | | | | |
| 当期変動額合計 | 71 | 150 | 7,827 | 0 | 7,748 |
| 当期末残高 | 11,313 | 10,088 | 36,315 | 124 | 57,593 |

| | その他の包括利益累計額 | | | | 非支配株主持分 | 純資産合計 |
|-------------------------------------|--------------|---------|----------|---------------|---------|--------|
| | その他有価証券評価差額金 | 繰延ヘッジ損益 | 為替換算調整勘定 | その他の包括利益累計額合計 | | |
| 当期首残高 | 171 | 5,844 | 198 | 5,871 | 11,104 | 66,820 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 新株の発行 | | | | | | 143 |
| 連結子会社株式の取得による持分の増減 | | | | | | 221 |
| 連結子会社の増資による持分の増減 | | | | | | 0 |
| 剰余金の配当 | | | | | | 1,303 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益又は親会社株主に帰属する当期純損失（ ） | | | | | | 9,131 |
| 自己株式の取得 | | | | | | 0 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 36 | 1,719 | 232 | 1,450 | 834 | 616 |
| 当期変動額合計 | 36 | 1,719 | 232 | 1,450 | 834 | 7,132 |
| 当期末残高 | 135 | 4,124 | 431 | 4,420 | 11,939 | 73,953 |

当連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：百万円）

| | 株主資本 | | | | |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|------|--------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | 利益剰余金 | 自己株式 | 株主資本合計 |
| 当期首残高 | 11,313 | 10,088 | 36,315 | 124 | 57,593 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 新株の発行 | 48 | 48 | | | 97 |
| 連結子会社の増資による持分の増減 | | 0 | | | 0 |
| 剰余金の配当 | | | 1,306 | | 1,306 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益又は親会社株主に帰属する当期純損失（ ） | | | 22,257 | | 22,257 |
| 自己株式の取得 | | | | 1 | 1 |
| 連結子会社の自己株式取得による持分の増減 | | 761 | | | 761 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | | | | | |
| 当期変動額合計 | 48 | 810 | 23,563 | 1 | 22,705 |
| 当期末残高 | 11,362 | 10,898 | 12,751 | 125 | 34,887 |

| | その他の包括利益累計額 | | | | 非支配株主持分 | 純資産合計 |
|-------------------------------------|--------------|---------|----------|---------------|---------|--------|
| | その他有価証券評価差額金 | 繰延ヘッジ損益 | 為替換算調整勘定 | その他の包括利益累計額合計 | | |
| 当期首残高 | 135 | 4,124 | 431 | 4,420 | 11,939 | 73,953 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 新株の発行 | | | | | | 97 |
| 連結子会社の増資による持分の増減 | | | | | | 0 |
| 剰余金の配当 | | | | | | 1,306 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益又は親会社株主に帰属する当期純損失（ ） | | | | | | 22,257 |
| 自己株式の取得 | | | | | | 1 |
| 連結子会社の自己株式取得による持分の増減 | | | | | | 761 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 1,131 | 6,885 | 179 | 8,196 | 4,210 | 3,986 |
| 当期変動額合計 | 1,131 | 6,885 | 179 | 8,196 | 4,210 | 18,719 |
| 当期末残高 | 995 | 11,010 | 610 | 12,617 | 7,728 | 55,233 |

【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) |
|----------------------------|--|--|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 税金等調整前当期純利益 | 15,234 | 20,649 |
| 減価償却費 | 5,564 | 3,529 |
| 減損損失 | - | 2,260 |
| のれん償却額 | 343 | 387 |
| 賞与引当金の増減額(は減少) | 174 | 157 |
| 退職給付に係る負債の増減額(は減少) | 87 | 83 |
| 受取利息及び受取配当金 | 161 | 392 |
| 支払利息 | 461 | 463 |
| 売上債権の増減額(は増加) | 3,990 | 3,796 |
| 棚卸資産の増減額(は増加) | 356 | 600 |
| 仕入債務の増減額(は減少) | 88 | 3,330 |
| 未収消費税等の増減額(は増加) | 798 | 3,415 |
| 未払消費税等の増減額(は減少) | 1,091 | 469 |
| 未収入金の増減額(は増加) | 1,553 | 2,543 |
| 未払金の増減額(は減少) | 1,393 | 26 |
| 預り金の増減額(は減少) | 1,479 | 1,441 |
| その他 | 519 | 1,087 |
| 小計 | 24,334 | 18,481 |
| 利息及び配当金の受取額 | 322 | 392 |
| 利息の支払額 | 461 | 354 |
| 法人税等の支払額又は還付額(は支払) | 2,705 | 4,781 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 21,489 | 23,226 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 定期預金の払戻による収入 | 330 | - |
| 定期預金の預入による支出 | - | 3,637 |
| 関係会社の増資のための支出 | 6,280 | - |
| 有形固定資産の取得による支出 | 751 | 2,674 |
| 無形固定資産の取得による支出 | 616 | 393 |
| 出資金の払込による支出 | - | 254 |
| 敷金及び保証金の回収による収入 | 4,564 | 4,328 |
| 敷金及び保証金の差入による支出 | 12,484 | 405 |
| 貸付金の回収による収入 | - | 2,618 |
| 貸付けによる支出 | 775 | 130 |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出 | 77 | - |
| その他 | 1,515 | 433 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | 14,576 | 114 |
| 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) | - | 5,390 |
| 長期借入れによる収入 | - | 9,501 |
| 長期借入金の返済による支出 | 4,649 | 4,007 |
| 配当金の支払額 | 1,303 | 1,306 |
| 株式の発行による収入 | - | 13 |
| 連結の範囲の変更を伴わない子会社株式の取得による支出 | 26 | 72 |
| 社債の発行による収入 | 5,000 | 6,000 |
| その他 | 701 | 153 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 225 | 15,672 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 1 | 293 |
| 現金及び現金同等物の増減額(は減少) | 6,689 | 7,374 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 26,799 | 33,488 |
| 連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額 | - | 6,444 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 33,488 | 19,670 |

【注記事項】

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1. 連結の範囲に関する事項

連結子会社の数 23社

主要な連結子会社の名称

イーレックスニューエナジー株式会社
イーレックスニューエナジー佐伯株式会社
佐伯バイオマスセンター株式会社
エバーグリーン・リテイリング株式会社
エバーグリーン・マーケティング株式会社
株式会社沖縄ガスニューパワー
沖縄うるまニューエナジー株式会社
ティーダッシュ合同会社
イーレックス・バイオマス・マネジメント株式会社
イーレックスHT合同会社
株式会社イーセル
糸魚川発電株式会社
EREX SINGAPORE PTE. LTD.
STRAITS GREEN ENERGY PTE. LTD.
STRAITS GREEN ENERGY SDN.BHD .
EREX (CAMBODIA) CO., LTD.
eREX Vietnam Co.,Ltd.
HAU GIANG BIOENERGY JOINT STOCK COMPANY
EREX INTERNATIONAL CO.,LTD.
EREX SAKURA BIOMASS YEN BAI CO.,LTD.
EREX SAKURA BIOMASS TUYEN QUANG CO.,LTD.
EREX YEN BAI BIOMASS POWER CO., LTD.
EREX TUYEN QUANG BIOMASS POWER CO., LTD.

(注) 当社は豊前ニューエナジー合同会社の持分の過半数を自己の計算において所有しておりますが、出資者間による2023年4月1日付の出資者間協定の変更に関する覚書の締結により、重要事項の決定は出資者全員の同意が必要となったことから、当社は同社の財務及び事業の方針の決定を支配しないこととなりました。このため、当連結会計年度より、豊前ニューエナジー合同会社を連結の範囲から除外し持分法適用会社としました。なお、持分の売却は伴わないため、所有割合の変更はありません。

当連結会計年度より、EREX INTERNATIONAL CO.,LTD.、EREX SAKURA BIOMASS YEN BAI CO.,LTD.、EREX SAKURA BIOMASS TUYEN QUANG CO.,LTD.、EREX YEN BAI BIOMASS POWER CO., LTD.及びEREX TUYEN QUANG BIOMASS POWER CO., LTD.を新たに設立したため、連結の範囲に含めております。

2. 持分法の適用に関する事項

持分法適用の関連会社の数 6社

主要な会社等の名称

豊前ニューエナジー合同会社
大船渡発電株式会社
株式会社ネクストシード
SPHP CO., PTE. LTD.
PT DHARMA SUMBER ENERGI
鼎龍能源科技股份有限公司

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社の決算日が連結決算日と異なる会社は次のとおりであります。

| 会社名 | 決算日 |
|--|--------|
| EREX (CAMBODIA) CO., LTD. | 12月31日 |
| eREX Vietnam Co.,Ltd. | 12月31日 |
| HAU GIANG BIOENERGY JOINT STOCK COMPANY | 12月31日 |
| EREX INTERNATIONAL CO.,LTD. | 12月31日 |
| EREX SAKURA BIOMASS YEN BAI CO.,LTD. | 6月30日 |
| EREX SAKURA BIOMASS TUYEN QUANG CO.,LTD. | 6月30日 |
| EREX YEN BAI BIOMASS POWER CO., LTD. | 9月30日 |
| EREX TUYEN QUANG BIOMASS POWER CO., LTD. | 9月30日 |

連結子会社の決算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。

4. 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

有価証券

その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。

市場価格のない株式等

主として移動平均法による原価法を採用しております。

デリバティブ取引の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

棚卸資産の評価基準及び評価方法

原材料

主として先入先出法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく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

個別法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）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

有形固定資産（リース資産を除く）

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。

建物及び構築物 5～21年

機械装置及び運搬具 4～18年

その他 2～20年

無形固定資産（リース資産を除く）

定額法を採用しております。

なお、自社利用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。

リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

(3) 重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、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検討し、回収不能見込額を計上しております。

賞与引当金

従業員への賞与支給に備えるため、将来の支給見込額のうち当連結会計年度に負担すべき額を計上しております。

(4) 退職給付に係る会計処理の方法

当社グループは、退職給付に係る負債及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を採用しております。

(5) 重要な収益及び費用の計上基準

当社及び連結子会社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。

電力小売事業

当社グループは、顧客と電力需給契約を締結しており、電力の供給を履行義務として識別しております。当該契約は、電力需給契約における顧客との契約条件に基づいて一定の期間にわたり履行義務を充足する取引であり、履行義務の充足に係る進捗度に基づき収益を認識しております。

電力卸売事業

当社グループは、顧客と電力受給契約を締結しており、電力の供給を履行義務として識別しております。電力受給契約における引渡しの条件を勘案した結果、電力に対する支配を顧客に移転して履行義務を充足するのは電力の供給時点であると判断し、当該時点で収益を認識しております。

その他事業

当社グループは、顧客と燃料売買個別契約を締結しており、燃料の引渡しを履行義務として識別しております。燃料売買個別契約における引渡しの条件を勘案した結果、燃料に対する支配を顧客に移転して履行義務を充足するのは燃料の引渡時点であると判断し、当該時点で収益を認識しております。

(6) 重要な外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算の基準

外貨建金銭債権債務は、連結決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。なお、在外子会社などの資産及び負債は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、収益及び費用は期中平均相場により円貨に換算し、換算差額は純資産の部における為替換算調整勘定に含めて計上しております。

(7) 重要なヘッジ会計の方法

ヘッジ会計の方法

繰延ヘッジ処理によっております。

ヘッジ手段とヘッジ対象

a. ヘッジ手段...為替予約

ヘッジ対象...買掛金

b. ヘッジ手段...電力スワップ

ヘッジ対象...買掛金

c. ヘッジ手段...通貨スワップ

ヘッジ対象...円建借入金

ヘッジ方針

a. 為替リスクの低減のため、対象債務の範囲内でヘッジを行っております。

b. 価格変動リスクの低減のため、対象債務の範囲でヘッジを行っております。

c. 為替相場の変動リスクをヘッジする目的で通貨スワップを行っております。

ヘッジの有効性評価の方法

ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動又はキャッシュ・フロー変動の累計を比較し、両者の変動額を基礎にして判断しております。なお、ヘッジ会計の適用については、予定取引の実行可能性について検討を実施のうえ、ヘッジ会計有効性の事前評価及び事後評価の結果に基づき判断しております。

(8) のれんの償却方法及び償却期間

のれんの償却については、投資効果の発現する期間（5～15年）を合理的に見積り、当該期間において均等償却しております。ただし、金額僅少の場合は一括償却しています。

(9) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金、要求払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ヶ月以内に満期日の到来する短期投資からなっております。

(10) その他連結財務諸表作成のための重要な事項

該当事項はありません。

(重要な会計上の見積り)

会計上の見積りにより当連結会計年度に係る連結財務諸表に計上した項目であって、翌連結会計年度に係る連結財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があるものは、次の通りです。

為替予約に関するヘッジ会計の適用

1. 連結財務諸表に計上した金額

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 | 当連結会計年度 |
|----------|---------|---------|
| デリバティブ債権 | 8,016 | 13,113 |

2. 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額の算出方法

当社グループでは、長期の外貨建燃料調達契約に対して為替予約契約を締結しています。当該為替予約契約について、期末の為替レート及び燃料調達による外貨建営業債務金額に基づいて貸借対照表計上額を計算しています。

(2) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額の算出に用いた主要な仮定

燃料調達による外貨建営業債務金額は、長期の外貨建燃料調達契約に基づく取引の実行可能性を考慮して見積もっています。また、為替予約契約について、ヘッジ取引開始時から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動の累計を比較して両者の変動額を基礎にしてヘッジの有効性を評価し、ヘッジ会計の要件を充足している場合にヘッジ会計を適用しています。

(3) 翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

燃料調達による外貨建営業債務金額の見積り及びヘッジ会計の要件の充足については、ヘッジ対象となる予定取引の実行可能性に関する不確実性を伴います。状況の変化等により予定取引の実行可能性が低くなりヘッジ会計の適格要件を満たさない状況となった場合、ヘッジ会計が中止される場合があります。翌連結会計年度の連結財務諸表に重要な影響を与える可能性があります。

固定資産の評価

1. 連結財務諸表に計上した金額

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 | 当連結会計年度 |
|------------------|---------|---------|
| 糸魚川発電株式会社の固定資産残高 | 2,170 | 1,186 |
| 有形固定資産 | 1,044 | 920 |
| のれん | 1,125 | 266 |
| 減損損失 | - | 738 |

2. 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

(1) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額の算出方法

当社グループは、営業活動から生じる損益が継続してマイナスとなるなど減損の兆候を識別した場合に、資産又は資産グループについて減損損失の認識の判定を行い、使用価値と正味売却価額のいずれか高い方が帳簿価額を下回っていると判断される場合には、その差額を減損損失として認識しております。

(2) 当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額の算出に用いた主要な仮定

糸魚川発電株式会社については、当社の財務諸表上、同社に係る株式の減損処理を行ったことに伴い、連結財務諸表において、そののれんの一部について減損損失を認識いたしました。また、糸魚川発電株式会社は、2期連続で営業活動から生じる損益がマイナスであったため、同社の事業計画を基礎として計算した使用価値と有形固定資産及びのれんの帳簿価額(上記の減損損失計上額控除後)を比較した結果、使用価値が帳簿価額を上回ったため、追加的に減損損失は計上しておりません。

減損損失の認識の判定において使用した事業計画は糸魚川発電株式会社の稼働日数及び原材料価格の見通しといった見積りに基づいております。

(3) 翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

減損損失の認識の判定において使用した事業計画の前提となった市場環境などに変化があった場合、翌連結会計年度以降の連結財務諸表において減損損失を追加的に計上する可能性があります。

(会計方針の変更)

該当事項はありません。

(未適用の会計基準等)

2025年第1四半期連結会計期間からIFRSを任意適用するため、未適用の日本基準の記載を省略しております。

(表示方法の変更)

(連結キャッシュ・フロー計算書)

前連結会計年度において、独立掲記しておりました「投資活動によるキャッシュ・フロー」の「有形固定資産の売却による収入」は金額的重要性が乏しくなったため、当連結会計年度においては「その他」に含めて表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結において、「投資活動によるキャッシュ・フロー」の「有形固定資産の売却による収入」に表示していた0百万円は、「その他」として組み替えております。

前連結会計年度において、独立掲記しておりました「財務活動によるキャッシュ・フロー」の「リース債務の返済による支出」及び「自己株式の取得による支出」は金額的重要性が乏しくなったため、当連結会計年度においては「その他」に含めて表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結において、「財務活動によるキャッシュ・フロー」の「リース債務の返済による支出」及び「自己株式の取得による支出」に表示していた 0百万円は、「その他」として組み替えております。

(連結貸借対照表関係)

- 1 流動負債の「その他」に含まれる契約負債の金額は、連結財務諸表「注記事項（収益認識関係）3.（1）顧客との契約から生じた債権及び契約負債の残高」に記載しております。
- 2 有形固定資産から直接控除した減価償却累計額は、次のとおりであります。なお、減価償却累計額には、減損損失累計額を含めて表示しております。

| | 前連結会計年度 (2023年3月31日) | 当連結会計年度 (2024年3月31日) |
|--------|-------------------------|-------------------------|
| 有形固定資産 | 18,559百万円 | 23,567百万円 |

- 3 担保資産及び担保付債務
担保に供している資産は、次のとおりであります。
下記のうち（ ）内書は、工場財団抵当に供されているものであります。

| | 前連結会計年度 (2023年3月31日) | | 当連結会計年度 (2024年3月31日) | |
|----------|-------------------------|----------|-------------------------|-------|
| 現金及び預金 | 6,635百万円 | - 百万円 | 193百万円 | - 百万円 |
| 売掛金 | 1,374 | - | 1,587 | - |
| 原材料及び貯蔵品 | 428 | - | - | - |
| 建物及び構築物 | 7,420 | (3,034) | 4,078 | - |
| 土地 | 747 | - | 747 | - |
| 機械装置 | 33,575 | (17,305) | 14,982 | - |
| その他 | 53 | (15) | 28 | - |
| 計 | 50,235 | (20,355) | 21,618 | - |

担保付債務は、次のとおりであります。

| | 前連結会計年度 (2023年3月31日) | 当連結会計年度 (2024年3月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| 1年内返済予定の長期借入金 | 4,389百万円 | 2,159百万円 |
| 長期借入金 | 33,709 | 17,589 |
| 計 | 38,098 | 19,749 |

4 共同支配企業に対する投資の金額

| | 前連結会計年度 (2023年3月31日) | 当連結会計年度 (2024年3月31日) |
|---------|-------------------------|-------------------------|
| 関係会社出資金 | - 百万円 | 6,290百万円 |

5 保証債務

関係会社の金融機関からの借入に対し、債務保証を行っております。

| | 前連結会計年度 (2023年3月31日) | 当連結会計年度 (2024年3月31日) |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 大船渡発電株式会社 | 4,724百万円 | 3,823百万円 |

6 当座貸越契約及び貸出コミットメント

当社グループは、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行12行と当座貸越契約及び取引銀行1行と貸出コミットメント契約を締結しております。また、株式会社三井住友銀行をアレンジャーとする取引銀行8行とシンジケート方式によるコミットメントライン契約を締結しております。これらの契約に基づく連結会計年度末の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 (2023年3月31日) | 当連結会計年度 (2024年3月31日) |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額 | 41,065百万円 | 31,416百万円 |
| 借入実行残高 | 31,205 | 19,746 |
| 差引額 | 9,860 | 11,670 |

7 財務制限条項

前連結会計年度(2023年3月31日)

- (1) 当社の子会社である沖縄うるまニューエナジー株式会社の株式会社三井住友銀行を主幹事とするシンジケートローン契約（契約日2018年3月30日、2023年3月31日現在の借入残高4,384百万円）には、以下の財務制限条項が付されており、当該条項に抵触した場合は、本契約上の全ての債務について期限の利益を喪失する可能性があります。

2023年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における借入人の単体の損益計算書に記載される経常損益を損失としないこと。

2019年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における借入人の単体の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額を、2018年3月期末日における借入人の単体の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額の75%に相当する金額又は直近の事業年度末日における借入人の単体の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額の75%に相当する金額のうち、いずれか高い方の金額以上に維持すること。

保証人であるイーレックス株式会社の2022年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における有価証券報告書等に記載される経常損益を損失としないこと。

保証人であるイーレックス株式会社の2018年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における有価証券報告書等に記載される純資産の部の合計金額から、2018年3月期末日における有価証券報告書等に記載される繰延ヘッジ損益を控除（値がマイナスの場合は加算し、値がプラスの場合は減算する。以下同じ。）した合計金額を、()2017年3月期末日における有価証券報告書等に記載される純資産の部の合計金額から、2017年3月期末日における有価証券報告書等に記載される繰延ヘッジ損益を控除した合計金額の75%に相当する金額、又は()直近の事業年度末日における有価証券報告書等に記載される純資産の部の合計金額から、繰延ヘッジ損益を控除した合計金額の75%に相当する金額のうち、いずれか高い方の金額以上に維持すること。

- (2) 当社の子会社である沖縄うるまニューエナジー株式会社の三井住友ファイナンス&リース株式会社を主幹事とするコミット型タームローン契約（契約日2018年4月2日、2023年3月31日現在の借入残高1,191百万円）には、以下の財務制限条項が付されており、当該条項に抵触した場合は、本契約上の全ての債務について期限の利益を喪失する可能性があります。

2022年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日におけるスポンサーを親会社とし借入人を連結子会社を含む連結損益計算書に記載される経常損益を損失としないこと。

2023年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における借入人単体の損益計算書に記載される経常損益を損失としないこと。

2018年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日におけるスポンサーを親会社とし借入人を連結子会社を含む連結貸借対照表（以下、単に「連結貸借対照表」という。）に記載される純資産の部の合計金額から、2018年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除（値がマイナスの場合は加算し、値がプラスの場合は減算する。）した合計金額を、(i)

2017年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から、2018年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除（値がマイナスの場合は加算し、値がプラスの場合は減算する。）した合計金額の75%に相当する金額、又は(ii)直近の事業年度末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から、繰延ヘッジ損益を控除（値がマイナスの場合は加算し、値がプラスの場合は減算する。）した合計金額の75%に相当する金額のうち、いずれか高いほうの金額以上に維持すること。

2019年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における借入人単体の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額を、2018年3月期末日における単体の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額の75%に相当する金額又は直近の事業年度末日における単体の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額の75%に相当する金額のうち、いずれか高いほうの金額以上に維持すること。

- (3) 当社の株式会社みずほ銀行との金銭消費貸借契約（契約日2020年6月26日、2023年3月31日現在の借入残高500百万円）には、以下の財務制限条項が付されており、当該条項に抵触した場合は、本契約上の全ての債務について期限の利益を喪失する可能性があります。

2020年3月決算期以降、各年度の決算期の末日および第2四半期の末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額を2020年3月決算期末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額の75%および直前の決算期末日または第2四半期の末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額の75%のいずれか高い方の金額以上に維持すること。

2020年3月期決算以降の決算期を初回の決算期とする連続する2期について、各年度の決算期における連結の損益計算書に示される経常及び当期損益が2期連続して損失とならないようにすること。なお、本号の遵守に関する最初の判定は、2021年3月期決算期およびその直前の期の決算を対象として行われるものとします。

当連結会計年度（2024年3月31日）

- (1) 当社の株式会社三菱UFJ銀行トリボルピング・クレジット・ファシリティ契約（契約日2017年5月9日、2024年3月31日現在の借入残高500百万円）には、以下の財務制限条項が付されており、当該条項に抵触した場合は、本契約上の全ての債務について期限の利益を喪失する可能性があります。

2017年3月決算期を初回とする各年度決算期の末日における借入人の連結の貸借対照表において、純資産の部の合計額から繰延ヘッジ損益の金額を減算した金額を、2016年3月決算期の年度決算期の末日における純資産の部の合計額から繰延ヘッジ損益の金額を減算した金額又は前年度決算期の末日における純資産の部の合計額から繰延ヘッジ損益の金額を減算した金額のいずれか大きい方の75%以上に維持すること。

2017年3月決算期を初回とする各年度決算期の末日における借入人の連結の損益計算書において、経常利益の金額を1円以上に維持すること。

- (2) 当社の子会社である沖縄うるまニューエナジー株式会社の株式会社三井住友銀行を主幹事とするコミット型シンジケートローン契約（契約日2018年3月30日、2024年3月31日現在の借入残高3,869百万円）には、以下の財務制限条項が付されており、当該条項に抵触した場合は、本契約上の全ての債務について期限の利益を喪失する可能性があります。

2023年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における借入人の単体の損益計算書に記載される経常損益を損失としないこと。

2019年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における借入人の単体の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額を、2018年3月期末日における借入人の単体の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額の75%に相当する金額又は直近の事業年度末日における借入人の単体の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額の75%に相当する金額のうち、いずれか高い方の金額以上に維持すること。

保証人であるイーレックス株式会社の2022年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における有価証券報告書等に記載される経常損益を損失としないこと。

保証人であるイーレックス株式会社の2018年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における有価証券報告書等に記載される純資産の部の合計金額から、2018年3月期末日における有価証券報告書等に記載される繰延ヘッジ損益を控除（値がマイナスの場合は加算し、値がプラスの場合は減算する。以下同じ。）した合計金額を、()2017年3月期末日における有価証券報告書等に記載される純資産の部の合計金額から、2017年3月期末日における有価証券報告書等に記載される繰延ヘッジ損益を控除した合計金額の75%に相当する金額、又は()直近の事業年度末日における有価証券報告書等に記載される純資産の部の合計金額から、繰延ヘッジ損益を控除した合計金額の75%に相当する金額のうち、いずれか高い方の金額以上に維持すること。

- (3) 当社の子会社である沖縄うるまニューエナジー株式会社の三井住友ファイナンス&リース株式会社を主幹事とするコミット型タームローン契約（契約日2018年4月2日、2024年3月31日現在の借入残高1,047百万円）には、以下の財務制限条項が付されており、当該条項に抵触した場合は、本契約上の全ての債務について期限の利益を喪失する可能性があります。

2022年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日におけるスポンサーを親会社とし借入人を連結子会社を含む連結損益計算書に記載される経常損益を損失としないこと。

2023年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における借入人単体の損益計算書に記載される経常損益を損失としないこと。

2018年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日におけるスポンサーを親会社とし借入人を連結子会社を含む連結貸借対照表（以下、単に「連結貸借対照表」という。）に記載される純資産の部の合計金額から、2018年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除（値がマイナスの場合は加算し、値がプラスの場合は減算する。）した合計金額を、(i) 2017年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から、2018年3月

期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除（値がマイナスの場合は加算し、値がプラスの場合は減算する。）した合計金額の75%に相当する金額、又は（ii）直近の事業年度末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から、繰延ヘッジ損益を控除（値がマイナスの場合は加算し、値がプラスの場合は減算する。）した合計金額の75%に相当する金額のうち、いずれか高いほうの金額以上に維持すること。

2019年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における借入人単体の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額を、2018年3月期末日における単体の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額の75%に相当する金額又は直近の事業年度末日における単体の貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額の75%に相当する金額のうち、いずれか高いほうの金額以上に維持すること。

- (4) 当社の株式会社みずほ銀行との金銭消費貸借契約（契約日2020年6月26日、2024年3月31日現在の借入残高300百万円）には、以下の財務制限条項が付されており、当該条項に抵触した場合は、本契約上の全ての債務について期限の利益を喪失する可能性があります。

2020年3月決算期以降、各年度の決算期の末日および第2四半期の末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額を2020年3月決算期末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額の75%および直前の決算期末日または第2四半期の末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額の75%のいずれか高い方の金額以上に維持すること。

2020年3月期決算以降の決算期を初回の決算期とする連続する2期について、各年度の決算期における連結の損益計算書に示される経常及び当期損益が2期連続して損失とにならないようにすること。なお、本号の遵守に関する最初の判定は、2021年3月期決算期およびその直前の期の決算を対象として行われるものとします。

- (5) 当社の株式会社三井住友銀行とのコミットメントライン契約（契約日2023年7月26日、2024年3月31日現在の借入残高3,430百万円）には、以下の財務制限条項が付されており、当該条項に抵触した場合は、本契約上の全ての債務について期限の利益を喪失する可能性があります。

2022年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における連結損益計算書に記載される経常損益を2回連続して損失としないこと。

()2022年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から2022年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除（値がマイナスの場合は加算し、値がプラスの場合は減算する。以下同じ。）した金額、()2023年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から2023年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除した金額、()2024年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から2024年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除した金額、()2025年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から2025年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除した金額及び()2026年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から2026年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除した金額を、それぞれ2021年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から2021年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除した金額の75%に相当する金額以上に維持すること。

- (6) 当社の株式会社三菱UFJ銀行との金銭消費貸借契約に基づく融資特約書（契約日2024年3月29日、2024年3月31日現在の借入残高680百万円）には、以下の財務制限条項が付されており、当該条項に抵触した場合は、本契約上の全ての債務について期限の利益を喪失する可能性があります。2024年3月決算期を初回とする各年度決算期の末日における債務者の連結の損益計算書において、営業損益・当期純損益について2期連続して損失を計上しないこと。

なお、当連結会計年度末において、上記（5）、（6）を除く借入契約等に係る財務制限条項に抵触しましたが、当該抵触を理由とする期限の利益喪失の権利行使を行わないことについて、取引先金融機関より承諾を得ております。

(連結損益計算書関係)

1 顧客との契約から生じる収益

売上高については、顧客との契約から生じる収益及びそれ以外の収益を区分して記載しておりません。顧客との契約から生じる収益の金額は、連結財務諸表「注記事項(収益認識関係)1.顧客との契約から生じる収益を分解した情報」に記載しております。

2 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。

| | 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) |
|----------|--|--|
| 給料手当 | 1,365百万円 | 1,429百万円 |
| 業務委託費 | 920 | 1,351 |
| 代理店報酬 | 1,488 | 1,092 |
| 販売促進費 | 906 | 848 |
| 退職給付費用 | 142 | 202 |
| 賞与引当金繰入額 | 377 | 96 |
| 貸倒引当金繰入額 | 159 | 280 |

3 一般管理費及び当期製造費用に含まれる研究開発費の総額

| | 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) |
|-----------------------------|--|--|
| 一般管理費及び当期製造費用に含まれる 研究開発費 | 146百万円 | 59百万円 |

4 減損損失

当社グループは、固定資産の減損に係る回収可能性の評価にあたり、主として会社単位を基礎として資産のグルーピングを行っております。

当連結会計年度において、収益性が著しく低下した以下の有形固定資産及び無形固定資産の帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失(2,260百万円)として特別損失に計上いたしました。なお、当社グループの回収可能価額は使用価値を使用しております。

イーレックスニューエナジー株式会社及びeREX Vietnam Co., Ltd.については、将来キャッシュ・フローがマイナスであるため、回収可能額をゼロとしております。

糸魚川発電株式会社に係るのれんは、当社の個別財務諸表上、同社に係る株式の減損処理を行ったことに伴い、連結財務諸表において、糸魚川発電株式会社に係るのれん相当額の一部について減損処理いたしました。

イーレックス・バイオマス・マネジメント株式会社に係るのれんは、当社の個別財務諸表上、同社に係る株式の減損処理を行ったことに伴い、連結財務諸表において、イーレックス・バイオマス・マネジメント株式会社に係るのれん相当額について減損処理いたしました。

| 会社 | 主な用途 | 種類 | 減損損失 |
|-------------------------|------|---------|-------|
| イーレックスニューエナジー株式会社 | 発電事業 | 機械及び装置等 | 1,222 |
| eREX Vietnam Co., Ltd. | 燃料事業 | 機械及び装置 | 209 |
| 糸魚川発電株式会社 | その他 | のれん | 738 |
| イーレックス・バイオマス・マネジメント株式会社 | その他 | のれん | 90 |

(連結包括利益計算書関係)

その他の包括利益に係る組替調整額及び税効果額

| | 前連結会計年度 (自 2022年 4月 1日 至 2023年 3月 31日) | 当連結会計年度 (自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月 31日) |
|------------------|--|--|
| その他有価証券評価差額金 | | |
| 当期発生額 | 130百万円 | 1,400百万円 |
| 組替調整額 | - | - |
| 税効果調整前 | 130 | 1,400 |
| 税効果額 | 93 | 268 |
| その他有価証券評価差額金 | 36 | 1,131 |
| 繰延ヘッジ損益 | | |
| 当期発生額 | 2,056 | 7,003 |
| 組替調整額 | 264 | 222 |
| 税効果調整前 | 1,792 | 7,226 |
| 税効果額 | 136 | 377 |
| 繰延ヘッジ損益 | 1,656 | 6,848 |
| 為替換算調整勘定 | | |
| 当期発生額 | 214 | 204 |
| 組替調整額 | - | - |
| 為替換算調整勘定 | 214 | 204 |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | | |
| 当期発生額 | 23 | 54 |
| その他の包括利益合計 | 1,382 | 8,239 |

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2022年4月1日 至 2023年3月31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

| | 当連結会計年度 期首株式数(株) | 当連結会計年度 増加株式数(株) | 当連結会計年度 減少株式数(株) | 当連結会計年度末 株式数(株) |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 発行済株式 | | | | |
| 普通株式 (注)1 | 59,271,200 | 110,858 | - | 59,382,058 |
| 合計 | 59,271,200 | 110,858 | - | 59,382,058 |
| 自己株式 | | | | |
| 普通株式 (注)2 | 140,751 | 63 | - | 140,814 |
| 合計 | 140,751 | 63 | - | 140,814 |

- (注) 1. 発行済株式数の増加110,858株は、取締役に対する譲渡制限付株式報酬としての新株式発行59,858株と、新株予約権の行使による新株の発行による増加51,000株の合計であります。
2. 自己株式の株式数の増加63株は、単元未満株式の購入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数(株) | | | | 当連結会計 年度末残高 (百万円) |
|----|-------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|---------------|--------------|-------------------------|
| | | | 当連結会計 年度期首 | 当連結会計 年度増加 | 当連結会計 年度減少 | 当連結会計 年度末 | |
| 当社 | ストック・オプション としての新株予約権 | 普通株式 | 111,000 | - | 51,000 | 60,000 | - |
| | 合計 | - | 111,000 | - | 51,000 | 60,000 | - |

(注) 新株予約権の減少は、新株予約権の行使によるものであります。

3. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

| (決議) | 株式の種類 | 配当金の総額 (百万円) | 1株当たり配当額 (円) | 基準日 | 効力発生日 |
|----------------------|-------|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 2022年6月24日 定時株主総会 | 普通株式 | 1,303 | 22.00 | 2022年3月31日 | 2022年6月27日 |

(注) 2022年6月24日開催の定時株主総会の決議による配当金の総額には、「役員報酬BIP信託」の信託口が保有する当社株式に対する配当金3百万円が含まれております。

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

| (決議) | 株式の種類 | 配当金の総額 (百万円) | 配当の原資 | 1株当たり 配当額(円) | 基準日 | 効力発生日 |
|----------------------|-------|-----------------|-------|-----------------|------------|------------|
| 2023年6月23日 定時株主総会 | 普通株式 | 1,306 | 利益剰余金 | 22.00 | 2023年3月31日 | 2023年6月26日 |

(注) 配当金の総額には、「役員報酬BIP信託」の信託口が保有する当社株式に対する配当金3百万円が含まれております。

当連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31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

| | 当連結会計年度 期首株式数（株） | 当連結会計年度 増加株式数（株） | 当連結会計年度 減少株式数（株） | 当連結会計年度末 株式数（株） |
|------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 発行済株式 | | | | |
| 普通株式（注）1 | 59,382,058 | 135,750 | - | 59,517,808 |
| 合計 | 59,382,058 | 135,750 | - | 59,517,808 |
| 自己株式 | | | | |
| 普通株式（注）2、3 | 140,814 | 1,200 | - | 142,014 |
| 合計 | 140,814 | 1,200 | - | 142,014 |

（注）1. 発行済株式数の増加135,750株は、取締役に対する譲渡制限付株式報酬としての新株式発行75,750株と、新株予約権の行使による新株の発行による増加60,000株の合計であります。

2. 自己株式の株式数の増加1,200株は、譲渡制限付株式報酬としての新株発行の戻りによるものであります。

3. 役員報酬BIP信託の信託口が保有する当社株式138,586株を自己株式に含めております。

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数（株） | | | | 当連結会計 年度末残高 （百万円） |
|----|-------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|---------------|--------------|-------------------------|
| | | | 当連結会計 年度期首 | 当連結会計 年度増加 | 当連結会計 年度減少 | 当連結会計 年度末 | |
| 当社 | ストック・オプション としての新株予約権 | 普通株式 | 60,000 | - | 60,000 | - | - |
| | 合計 | - | 60,000 | - | 60,000 | - | - |

（注）新株予約権の減少は、新株予約権の行使によるものであります。

3. 配当に関する事項

（1）配当金支払額

| （決議） | 株式の種類 | 配当金の総額 （百万円） | 1株当たり配当額 （円） | 基準日 | 効力発生日 |
|----------------------|-------|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 2023年6月23日 定時株主総会 | 普通株式 | 1,306 | 22.00 | 2023年3月31日 | 2023年6月26日 |

（注）2023年6月23日開催の定時株主総会の決議による配当金の総額には、「役員報酬BIP信託」の信託口が保有する当社株式に対する配当金3百万円が含まれております。

（2）基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの該当事項はありません。

(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期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

| | 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) |
|------------------|--|--|
| 現金及び預金勘定 | 33,621百万円 | 23,506百万円 |
| 預入期間が3ヶ月を超える定期預金 | 133 | 3,836 |
| 現金及び現金同等物 | 33,488 | 19,670 |

(金融商品関係)

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

当社グループは、事業計画に照らして、必要資金を金融機関からの借入により調達しております。一時的な余資の運用は、安全性の高い金融資産による運用に限定し、投機的な取引は行わない方針であります。デリバティブは、後述するリスクを回避するために利用しており、投機的な取引は行わない方針であります。

(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。

固定価格買取制度(FIT制度)に基づく交付金等で構成される未収入金はリスクが限定されております。

投資有価証券は株式であり、市場価格の変動リスクに晒されております。

営業債務である買掛金は、ほとんどが2か月以内の支払期日であります。

借入金及び社債は、主に当社及び当社子会社の設備投資計画に照らして、必要な資金の調達を目的としたものであり、最終の償還日は決算日後、11年であります。

デリバティブ取引は、外貨建の営業債務に係る為替の変動リスクに対するヘッジを目的とした為替予約取引、為替相場の変動リスクのヘッジを目的とした通貨スワップ取引、購入電力価格の変動リスクに対する電力スワップ取引を実施しております。なお、ヘッジ会計に関するヘッジ手段とヘッジ対象、ヘッジ方針、ヘッジの有効性の評価方法等については「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項 連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項 4. 会計方針に関する事項 (7) 重要なヘッジ会計の方法」をご参照下さい。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

当社グループは、営業債権について、小売統括部及び財務経理部が債権残高を定期的にモニタリングし、取引相手ごとに期日及び残高を管理するとともに、財務状況等の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。

デリバティブ取引については、金融機関等の信用リスクに晒されているが、取引権限及び取引限度額等を定めた管理規程に基づき、信用度の高い金融機関等を相手方として、通常業務から発生する債権債務等を対象に、執行箇所及び管理箇所を定め、決裁担当者の承認を得て行っております。

市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

投資有価証券については、定期的に時価を把握しております。

借入金については、支払金利の変動を定期的にモニタリングし、金利変動リスクの早期把握を図っております。

デリバティブ取引の執行・管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた管理規定に従い、担当部署が決済担当者の承認を得て行っております。

資金調達に係る流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

当社グループは、各部署からの報告に基づき財務経理部が定期的に資金繰計画を作成・更新し、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もあります。また、「デリバティブ取引関係」注記におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

2. 金融商品の時価等に関する事項

連結貸借対照表計上額、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。

前連結会計年度（2023年3月31日）

| | 連結貸借対照表計上額 (百万円) (* 1) | 時価 (百万円) (* 1) | 差額 (百万円) |
|-------------------------------|---------------------------|----------------|----------|
| (1) 投資有価証券 | | | |
| 其他有価証券 | 2,266 | 2,266 | - |
| 満期保有目的の債券 | 415 | 436 | 21 |
| 資産計 | 2,681 | 2,702 | 21 |
| (1) 長期借入金 (1年内返済予定のもの も含む) | (40,688) | (40,436) | 251 |
| (2) 社債 | (5,000) | (4,996) | 3 |
| 負債計 | (45,688) | (45,432) | 255 |
| デリバティブ取引 (* 4) | | | |
| 為替予約 | 8,016 | 8,016 | - |
| 金利スワップ取引 | (151) | (151) | - |
| 電力デリバティブ取引(流動) | 5,714 | 5,714 | - |
| 電力デリバティブ取引(流動) | (4,452) | (4,452) | - |

当連結会計年度（2024年3月31日）

| | 連結貸借対照表計上額 (百万円) (* 1) | 時価 (百万円) (* 1) | 差額 (百万円) |
|-------------------------------|---------------------------|----------------|----------|
| (1) 投資有価証券 | | | |
| 其他有価証券 | 3,666 | 3,666 | - |
| 資産計 | 3,666 | 3,666 | - |
| (1) 長期借入金 (1年内返済予定のもの も含む) | (30,113) | (29,837) | 276 |
| (2) 社債 | (11,000) | (10,927) | 72 |
| 負債計 | (41,113) | (40,764) | 348 |
| デリバティブ取引 (* 4) | | | |
| 為替予約 | 13,425 | 13,425 | - |
| 通貨スワップ取引 | (161) | (161) | - |
| 電力デリバティブ取引(流動) | 429 | 429 | - |
| 電力デリバティブ取引(流動) | (316) | (316) | - |

(* 1) 負債に計上されているものについては、()で表示しております。

(* 2) 「現金及び預金」、「売掛金」、「買掛金」及び「短期借入金」については、現金及び短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(* 3) 「出資金」については、投資その他の資産のその他に含めております。当該金融商品の連結貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

| 区分 | 前連結会計年度 (百万円) | 当連結会計年度 (百万円) |
|-----|---------------|---------------|
| 出資金 | 1,318 | 7,852 |

(* 4) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。

3. 金銭債権及び満期のある有価証券の連結決算日後の償還予定額
 前連結会計年度(2023年3月31日)

| | 1年以内 (百万円) | 1年超5年以内 (百万円) | 5年超10年以内 (百万円) | 10年超 (百万円) |
|-----------|---------------|------------------|-------------------|---------------|
| 現金及び預金 | 33,621 | - | - | - |
| 売掛金 | 26,078 | - | - | - |
| 未収入金 | 3,640 | - | - | - |
| 投資有価証券 | | | | |
| 満期保有目的の債券 | | | | |
| 国債 | - | 400 | - | - |
| 合計 | 63,341 | 400 | - | - |

当連結会計年度(2024年3月31日)

| | 1年以内 (百万円) | 1年超5年以内 (百万円) | 5年超10年以内 (百万円) | 10年超 (百万円) |
|--------|---------------|------------------|-------------------|---------------|
| 現金及び預金 | 23,506 | - | - | - |
| 売掛金 | 21,106 | - | - | - |
| 未収入金 | 6,205 | - | - | - |
| 合計 | 50,818 | - | - | - |

4. 社債、借入金の連結決算日後の返済予定額
前連結会計年度（2023年3月31日）

| | 1年以内 (百万円) | 1年超 2年以内 (百万円) | 2年超 3年以内 (百万円) | 3年超 4年以内 (百万円) | 4年超 5年以内 (百万円) | 5年超 (百万円) |
|----------------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| 社債 | - | - | - | - | 5,000 | - |
| 長期借入金（1年内返済予定のものも含む） | 5,342 | 5,126 | 5,672 | 4,771 | 4,361 | 15,413 |
| 合計 | 5,342 | 5,126 | 5,672 | 4,771 | 9,361 | 15,413 |

当連結会計年度（2024年3月31日）

| | 1年以内 (百万円) | 1年超 2年以内 (百万円) | 2年超 3年以内 (百万円) | 3年超 4年以内 (百万円) | 4年超 5年以内 (百万円) | 5年超 (百万円) |
|----------------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| 社債 | - | - | - | 5,000 | 6,000 | - |
| 長期借入金（1年内返済予定のものも含む） | 3,200 | 5,749 | 3,194 | 2,844 | 3,223 | 11,901 |
| 合計 | 3,200 | 5,749 | 3,194 | 7,844 | 9,223 | 11,901 |

5. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に係るインプットの視察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分解しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品

前連結会計年度（2023年3月31日）

| 区分 | 時価（百万円） | | | |
|----------|---------|--------|------|--------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 投資有価証券 | | | | |
| その他有価証券 | 2,266 | - | - | 2,266 |
| デリバティブ債権 | - | 13,731 | - | 13,731 |
| 資産計 | 2,266 | 13,731 | - | 15,997 |
| デリバティブ債務 | - | 4,604 | - | 4,604 |
| 負債計 | - | 4,604 | - | 4,604 |

当連結会計年度（2024年3月31日）

| 区分 | 時価（百万円） | | | |
|----------|---------|--------|------|--------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 投資有価証券 | | | | |
| 其他有価証券 | 3,666 | - | - | 3,666 |
| デリバティブ債権 | - | 13,854 | - | 13,854 |
| 資産計 | 3,666 | 13,854 | - | 17,521 |
| デリバティブ債務 | - | 478 | - | 478 |
| 負債計 | - | 478 | - | 478 |

(2) 時価で連結貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品
前連結会計年度（2023年3月31日）

| 区分 | 時価（百万円） | | | |
|--------------------------|---------|--------|------|--------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 投資有価証券 | | | | |
| 満期保有目的の債券 | 436 | - | - | 436 |
| 資産計 | 436 | - | - | 436 |
| 長期借入金（1年内返済予定のものを 含む） | - | 40,436 | - | 40,436 |
| 社債 | - | 4,996 | - | 4,996 |
| 負債計 | - | 45,432 | - | 45,432 |

当連結会計年度（2024年3月31日）

| 区分 | 時価（百万円） | | | |
|--------------------------|---------|--------|------|--------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 長期借入金（1年内返済予定のものを 含む） | - | 29,837 | - | 29,837 |
| 社債 | - | 10,927 | - | 10,927 |
| 負債計 | - | 40,764 | - | 40,764 |

(注) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明
投資有価証券

当社の保有する其他有価証券は相場価格を用いて評価しております。其他有価証券は活発な市場で取引されているため、その時価をレベル1の時価に分類しております。

長期借入金及び社債

長期借入金及び社債の時価は、元利金の合計額と、当該債務の残存期間及び信用リスクを加味した利率を基に、割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

デリバティブ取引

電力先物に係るデリバティブ取引の時価は、取引所の商品先物価格情報等に基づき算定しており、その時価をレベル2の時価に分類しております。

為替予約の時価は、為替レート等の観察可能なインプットを用いて算定しており、その時価をレベル2の時価に分類しております。

通貨スワップ取引の時価は、市場金利等の観察可能なインプットを用いて算定しており、その時価をレベル2の時価に分類しております。

(有価証券関係)

1. 満期保有目的の債券

前連結会計年度(2023年3月31日)

| | 種類 | 連結貸借対照表計上額(百万円) | 時価(百万円) | 差額(百万円) |
|---------------------|----|-----------------|---------|---------|
| 時価が連結貸借対照表計上額を超えるもの | 国債 | 415 | 436 | 21 |
| 合計 | | 415 | 436 | 21 |

2. その他有価証券

前連結会計年度(2023年3月31日)

| | 種類 | 連結貸借対照表計上額(百万円) | 取得原価(百万円) | 差額(百万円) |
|------------------------|----|-----------------|-----------|---------|
| 連結貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの | 株式 | 756 | 333 | 422 |
| | 小計 | 756 | 333 | 422 |
| 連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの | 株式 | 1,509 | 1,949 | (439) |
| | 小計 | 1,509 | 1,949 | (439) |
| 合計 | | 2,266 | 2,283 | (17) |

当連結会計年度(2024年3月31日)

| | 種類 | 連結貸借対照表計上額(百万円) | 取得原価(百万円) | 差額(百万円) |
|------------------------|----|-----------------|-----------|---------|
| 連結貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの | 株式 | 3,666 | 2,283 | 1,383 |
| | 小計 | 3,666 | 2,283 | 1,383 |
| 連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの | 株式 | - | - | - |
| | 小計 | - | - | - |
| 合計 | | 3,666 | 2,283 | 1,383 |

(デリバティブ取引関係)
 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引
 通貨関連
 前連結会計年度(2023年3月31日)

| ヘッジ会計の方法 | 取引の種類 | 主なヘッジ対象 | 契約額等 (百万円) | 契約額等のうち 1年超 (百万円) | 時価(百万円) |
|----------|-----------------------|---------|---------------|-------------------------|---------|
| 原則的処理方法 | 為替予約取引 買建 米ドル | 買掛金 | 51,812 | 35,947 | 7,469 |
| | 金利スワップ取引 支払固定・受取変動 | 長期借入金 | 16,220 | 14,087 | 151 |
| 合計 | | | 68,032 | 50,034 | 7,318 |

当連結会計年度(2024年3月31日)

| ヘッジ会計の方法 | 取引の種類 | 主なヘッジ対象 | 契約額等 (百万円) | 契約額等のうち 1年超 (百万円) | 時価(百万円) |
|----------|-----------------------------|---------|---------------|-------------------------|---------|
| 原則的処理方法 | 為替予約取引 買建 米ドル | 買掛金 | 45,986 | 30,038 | 13,425 |
| | 通貨スワップ取引 米ドル支払・ 日本円受取 | 長期借入金 | 1,497 | 1,497 | 161 |
| 合計 | | | 47,484 | 31,535 | 13,263 |

その他

前連結会計年度(2023年3月31日)

| ヘッジ会計の方法 | 取引の種類 | 主なヘッジ対象 | 契約額等 (百万円) | 契約額等のうち 1年超 (百万円) | 時価(百万円) |
|----------|-----------------------|---------|---------------|-------------------------|---------|
| 原則的処理方法 | 電力スワップ取引 支払固定・受取変動 | 買掛金 | 2,979 | - | 2,490 |
| 合計 | | | 2,979 | - | 2,490 |

当連結会計年度(2024年3月31日)

該当事項はありません。

(退職給付関係)

前連結会計年度(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社及び連結子会社は、従業員の退職給付に充てるため、非積立型の確定給付制度及び確定拠出制度を採用しております。

当社及び連結子会社の確定給付制度は退職一時金制度であり、退職給付として、役職と勤務期間に基づいた一時金を支給しております。

なお、当該退職一時金制度は簡便法(退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法)により退職給付に係る負債及び退職給付費用を計算しております。

2. 確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、退職給付に係る負債の期首残高と期末残高の調整表

| | |
|----------------|--------|
| 退職給付に係る負債の期首残高 | 198百万円 |
| 退職給付費用 | 93 |
| 退職給付の支払額 | 5 |
| 退職給付に係る負債の期末残高 | 286 |

(2) 退職給付債務の期末残高と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債の調整表

| | |
|-----------------------|--------|
| 非積立型制度の退職給付債務 | 286百万円 |
| 連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 286 |
| 退職給付に係る債務 | 286百万円 |
| 連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 286 |

(3) 退職給付費用

| | |
|----------------|-------|
| 簡便法で計算した退職給付費用 | 93百万円 |
|----------------|-------|

3. 確定拠出制度

当社及び連結子会社の確定拠出制度への要拠出額は、71百万円であります。

当連結会計年度（自 2023年 4月 1日 至 2024年 3月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社及び連結子会社は、従業員の退職給付に充てるため、非積立型の確定給付制度及び確定拠出制度を採用しております。

当社及び連結子会社の確定給付制度は退職一時金制度であり、退職給付として、役職と勤務期間に基づいた一時金を支給しております。

なお、当該退職一時金制度は簡便法（退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法）により退職給付に係る負債及び退職給付費用を計算しております。

2. 確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の、退職給付に係る負債の期首残高と期末残高の調整表

| | |
|-----------------------|------------|
| 退職給付に係る負債の期首残高 | 286百万円 |
| 退職給付費用 | 172 |
| 退職給付の支払額 | 88 |
| 連結除外による減少額 | 9 |
| <u>退職給付に係る負債の期末残高</u> | <u>360</u> |

(2) 退職給付債務の期末残高と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債の調整表

| | |
|------------------------------|------------|
| 非積立型制度の退職給付債務 | 360百万円 |
| <u>連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額</u> | <u>360</u> |
| | |
| 退職給付に係る債務 | 360百万円 |
| <u>連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額</u> | <u>360</u> |

(3) 退職給付費用

| | |
|----------------|--------|
| 簡便法で計算した退職給付費用 | 172百万円 |
|----------------|--------|

3. 確定拠出制度

当社及び連結子会社の確定拠出制度への要拠出額は、75百万円であります。

(ストック・オプション等関係)

(ストック・オプション)

1. スtock・オプションに係る当連結会計年度における費用計上額及び科目名
該当事項はありません。

2. スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況

(1) スtock・オプションの内容

| | 第2回新株予約権 |
|------------------------|---|
| 付与対象者の区分及び人数 | 取締役 3名 子会社取締役 2名 従業員 25名 子会社従業員 12名 |
| 株式の種類別のストック・オプションの数(注) | 普通株式 2,526,000株 |
| 付与日 | 2014年3月27日 |
| 権利確定条件 | 新株予約権の発行日から新株予約権を行使する時まで継続して、当社若しくは当社子会社の取締役、監査役、その他これらに準じる地位又は従業員のいずれかの地位にあること |
| 対象勤務期間 | 対象期間の定めはありません。 |
| 権利行使期間 | 2016年3月28日～ 2024年3月27日 |

(注) 株式数に換算して記載しております。なお、2014年9月3日付株式分割(1株につき1,000株の割合)及び2017年3月7日付株式分割(1株につき3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) スtock・オプションの規模及びその変動状況

当連結会計年度(2024年3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。

ストック・オプションの数

| | 第2回新株予約権 |
|-----------|----------|
| 権利確定前 (株) | |
| 前連結会計年度末 | - |
| 付与 | - |
| 失効・消却 | - |
| 権利確定 | - |
| 未確定残 | - |
| 権利確定後 (株) | |
| 前連結会計年度末 | 60,000 |
| 権利確定 | - |
| 権利行使 | 60,000 |
| 失効 | - |
| 未行使残 | - |

- (注) 株式数に換算して記載しております。なお、2014年9月3日付株式分割(1株につき1,000株の割合)及び2017年3月7日付株式分割(1株につき3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。

単価情報

| | | 第2回新株予約権 |
|----------------|-----|----------|
| 権利行使価格 | (円) | 223 |
| 行使時平均株価 | (円) | 760 |
| 付与日における公正な評価単価 | (円) | - |

- (注) 株式数に換算して記載しております。なお、2014年9月3日付株式分割(1株につき1,000株の割合)及び2017年3月7日付株式分割(1株につき3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。

3. ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

当連結会計年度において付与したストック・オプションはありません。

4. ストック・オプションの権利確定数の見積方法

基本的には、将来の失効数の合理的な見積も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。

5. 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連結会計年度末における本源的価値の合計額及び当連結会計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

当連結会計年度末における本源的価値の合計額 - 百万円

当連結会計年度において権利行使された本源的価値の合計額 32百万円

(譲渡制限付株式報酬)

(1) 譲渡制限付株式報酬の内容

| | 2022年7月25日付与 | 2023年7月25日付与 |
|-------------------|--|--|
| 付与対象者の区分及び人数(名) | 当社の取締役5名 | 当社の取締役5名 |
| 株式の種類別の付与された株式数 | 普通株式 59,858株 | 普通株式 51,000株 |
| 付与日 | 2022年7月25日 | 2023年7月25日 |
| 権利確定条件 | 本譲渡制限期間の開始日以降、最初に到来する定時株主総会の開催日までの期間中、継続して、取締役等の地位にあったことを条件として本譲渡制限期間が満了した時点(本給付期日から2025年7月24日までの間を譲渡制限期間という。) | 本譲渡制限期間の開始日以降、最初に到来する定時株主総会の開催日までの期間中、継続して、取締役等の地位にあったことを条件として本譲渡制限期間が満了した時点(本給付期日から2026年7月24日までの間を譲渡制限期間という。) |
| 対象勤務期間 | 付与日(2022年7月25日)以降、最初に到来する定時株主総会の開催日までの期間 | 付与日(2023年7月25日)以降、最初に到来する定時株主総会の開催日までの期間 |
| 付与日における公正な評価単価(円) | 2,041 | 1,200 |

| | 2023年7月25日付与 |
|-------------------|--|
| 付与対象者の区分及び人数(名) | 当社の管理職45名 |
| 株式の種類別の付与された株式数 | 普通株式 24,750株 |
| 付与日 | 2023年7月25日 |
| 権利確定条件 | 本譲渡制限期間の開始日以降、最初に到来する定時株主総会の開催日までの期間中、継続して、取締役等の地位にあったことを条件として本譲渡制限期間が満了した時点(本給付期日から2033年7月24日までの間を譲渡制限期間という。) |
| 対象勤務期間 | 付与日(2023年7月25日)以降、最初に到来する定時株主総会の開催日までの期間 |
| 付与日における公正な評価単価(円) | 1,200 |

(2) 譲渡制限付株式の規模及びその変動状況

費用計上額及び科目名

| | 前連結会計年度 | 当連結会計年度 |
|------------|---------|---------|
| 一般管理費の報酬費用 | 194百万円 | 55百万円 |

株式数

| | 2022年7月25日付与 | 2023年7月25日付与 |
|-------------|--------------|--------------|
| 前連結会計年度末(株) | 59,858 | - |
| 付与(株) | - | 75,750 |
| 無償取得(株) | - | 1,200 |
| 譲渡制限解除(株) | - | - |
| 未解除残(株) | 59,858 | 74,550 |

(税効果会計関係)

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

| | 前連結会計年度 (2023年3月31日) | 当連結会計年度 (2024年3月31日) |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 繰延税金資産 | | |
| 未払事業税 | 142百万円 | 67百万円 |
| 一括償却資産損金算入限度超過額 | 2 | 4 |
| 賞与引当金繰入額否認 | 89 | 45 |
| 繰越欠損金 | 1,752 | 5,832 |
| 減価償却超過額 | 618 | 749 |
| 資産除去債務 | 1,486 | 1,447 |
| その他有価証券評価差額金 | 123 | - |
| 長期未払金 | 106 | 106 |
| 退職給付引当金 | 80 | 101 |
| 繰延ヘッジ損益 | 741 | 45 |
| その他 | 491 | 207 |
| 繰延税金資産小計 | 5,635 | 8,608 |
| 税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額 | 1,752 | 5,832 |
| 将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額 | 2,093 | 1,890 |
| 評価性引当額小計(注)1 | 3,845 | 7,723 |
| 繰延税金資産合計 | 1,789 | 884 |
| 繰延税金負債 | | |
| 資産除去債務に対応する除去費用 | 796 | 351 |
| その他有価証券評価差額金 | 118 | 387 |
| 繰延ヘッジ損益 | 2,222 | 3,970 |
| その他 | 4 | 4 |
| 繰延税金負債合計 | 3,141 | 4,714 |
| 繰延税金負債の純額 | 1,352 | 3,829 |

(注)1. 評価性引当額が3,877百万円増加しております。この増加の主な内容は、繰越欠損金の増加によるものであります。

2. 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前連結会計年度(2023年3月31日)

| | 1年以内 (百万円) | 1年超 2年以内 (百万円) | 2年超 3年以内 (百万円) | 3年超 4年以内 (百万円) | 4年超 5年以内 (百万円) | 5年超 (百万円) | 合計 (百万円) |
|--------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|-------------|
| 税務上の繰越欠損金(2) | - | 107 | - | - | 254 | 1,390 | 1,752 |
| 評価性引当額 | - | 107 | - | - | 254 | 1,390 | 1,752 |
| 繰延税金資産 | - | - | - | - | - | - | - |

(2) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

当連結会計年度（2024年3月31日）

| | 1年以内 (百万円) | 1年超 2年以内 (百万円) | 2年超 3年以内 (百万円) | 3年超 4年以内 (百万円) | 4年超 5年以内 (百万円) | 5年超 (百万円) | 合計 (百万円) |
|--------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|-------------|
| 税務上の繰越欠損金（2） | 107 | - | - | 260 | 199 | 5,265 | 5,832 |
| 評価性引当額 | 107 | - | - | 260 | 199 | 5,265 | 5,832 |
| 繰延税金資産 | - | - | - | - | - | - | - |

（2）税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

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

| | 前連結会計年度 (2023年3月31日) | 当連結会計年度 (2024年3月31日) |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| 法定実効税率 (調整) | 28.0% | 28.0% |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 | 1.2 | 0.3 |
| 繰越欠損金控除額 | 0.8 | 0.9 |
| 過年度遡及修正 | - | 1.4 |
| 評価性引当額 | 7.1 | 38.7 |
| 持分法投資損益 | 1.1 | 0.3 |
| のれん償却額 | 2.2 | 0.5 |
| その他 | 0.4 | 0.4 |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 36.2 | 9.3 |

（企業結合等関係）

（企業結合における暫定的な会計処理の確定）

2022年8月1日に行われた糸魚川発電株式会社との企業結合について、前連結会計年度において暫定的な会計処理を行っていましたが、当連結会計年度に確定しております。

この暫定的な会計処理の確定に伴い、取得原価の当初配分額に重要な見直しが反映されており、固定資産の資産除去債務に1,062百万円が配分された結果、暫定的に算定されたのれんの金額が1,206百万円、非支配株主持分の金額が486百万円となっております。また、当連結会計年度の利益剰余金の期首残高は54百万円減少しております。

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち連結貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

本社事務所及び子会社発電施設の賃貸契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

本社事務所及び子会社発電施設の賃貸契約に伴う原状回復義務等は、使用見込期間を各固定資産耐用年数と見積り、割引率は「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第21号 平成20年3月31日)第23項に基づき、各年限の国債の利率を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

| | 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) |
|-----------------|--|--|
| 期首残高 | 4,618百万円 | 6,419百万円 |
| 新規連結子会社取得に伴う増加額 | 1,769 | - |
| 有形固定資産の取得に伴う増加額 | - | 26 |
| 時の経過による調整額 | 32 | 56 |
| 資産除去債務の履行による減少額 | - | 11 |
| 連結除外による減少額 | - | 1,186 |
| 期末残高 | 6,419 | 5,303 |

(収益認識関係)

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

当社グループは、電力事業を主な事業とする単一セグメントであり、主要なサービスの種類から生じる収益を分解した情報は、以下の通りであります。

| | 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) |
|------|--|--|
| 電力小売 | 98,525百万円 | 75,337百万円 |
| 電力卸売 | 190,844 | 147,842 |
| その他 | 6,942 | 21,797 |
| 計 | 296,312 | 244,977 |

(注) 顧客との契約から生じる収益以外の収益については、重要性が乏しいため区分せず「顧客との契約から生じる収益」に含めて記載しております。

2. 収益を理解するための基礎となる情報

電力小売事業： 電力小売事業においては、顧客と電力需給契約を締結しており、電力の供給を履行義務として識別しております。当該契約は、電力需給契約書における顧客との契約条件に基づいて一定の期間にわたり履行義務を充足する取引であり、履行義務の充足に応じて売上高を認識しております。

当事業は、検針によって顧客の消費電力量を把握し、当該消費電力量に基づき顧客に請求を行うとともに売上を計上しております。しかしながら、検針日と決算日は必ずしも一致していないため、検針日から決算日までの間の顧客の消費電力量を一般送配電事業者から入手し、当該消費電力量情報や電力量単価情報に基づいて売上を計上しております。当該情報に基づいて計上された売上高は2,246百万円であります。

売上高は、顧客と締結した契約内容において約束された対価及び燃料費調整額等を考慮した金額で測定しております。対価は、電力の供給から1年以内のため、金融要素に係る調整は行っておりません。また、当社と顧客との間に重要な返品に係る契約はありません。

電力の供給に関する取引の対価は、契約条件に従い、概ね履行義務の充足に応じて段階的に受領しております。

電力卸売事業： 電力卸売事業のうち相対取引においては、顧客と電力受給契約を締結しており、電力の供給を履行義務として識別しております。電力受給契約書における引渡し条件を勘案した結果、電力に対する支配を顧客に移転して履行義務を充足するのは電力の供給時点であると判断し、当該時点で売上高を認識しております。

売上高は、顧客と締結した電力受給契約書において約束された対価から燃料費調整額等を控除した金額で測定しております。対価は、電力の供給と同時に受領することから、金融要素に係る調整は行っておりません。また、当社と顧客との間に重要な返品に係る契約はありません。電力の供給に関する取引の対価は、電力の供給後、概ね1カ月以内に受領しております。

また、電力卸売事業のうち卸電力取引所への販売においては、電力の供給を履行義務として識別しております。電力に対する支配を顧客に移転して履行義務を充足するのは電力の供給時点であると判断し、当該時点で売上高を認識しております。

売上高は、約束された対価から燃料費調整額等を控除した金額で測定しております。対価は、電力の供給と同時に受領することから、金融要素に係る調整は行っておりません。また、当社と卸電力取引所との間に重要な返品に係る契約はありません。電力の供給に関する取引の対価は、電力の供給後、約定通知が行われた日から起算して概ね2金融機関営業日以内に受領しております。

その他事業： その他事業においては、顧客と燃料売買個別契約を締結しており、燃料の引渡しを履行義務として識別しております。燃料売買個別契約書における引渡しの条件を勘案した結果、燃料に対する支配を顧客に移転して履行義務を充足するのは燃料の引渡時点であると判断し、当該時点で売上高を認識しております。

売上高は、顧客と締結した燃料売買個別契約書において約束された対価から値引き等を控除した金額で測定しております。対価は、燃料の引渡しと同時に受領することから、金融要素に係る調整は行っておりません。また、当社と顧客との間に重要な返品に係る契約はありません。

燃料の引渡しに関する取引の対価は、燃料の引渡し後、概ね1カ月以内に受領しております。

3. 当連結会計年度及び翌連結会計年度以降の収益の金額を理解するための情報

(1) 顧客との契約から生じた債権及び契約負債の残高

| | 前連結会計年度 | 当連結会計年度 |
|-------------------------|-----------|-----------|
| 顧客との契約から生じた債権 (期首残高) | 27,321百万円 | 26,078百万円 |
| 顧客との契約から生じた債権 (期末残高) | 26,078 | 21,106 |
| 契約負債 (期首残高) | 536 | - |
| 契約負債 (期末残高) | - | - |

契約負債は、主に電力の供給時点に収益を認識する顧客との電力受給契約に基づいて、顧客から受け取った前受金に関するものであります。契約負債は、収益の認識に伴い取り崩されます。

(2) 残存履行義務に配分した取引価格

当社グループは、残存履行義務に配分した取引価格の注記にあたって実務上の便法を適用し、当初に予測される期間が1年以内の契約について注記の対象に含めておりません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

当社グループは、電力事業を主な事業とする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】

前連結会計年度(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：百万円)

| | 電力小売 | 電力卸売 | その他 | 合計 |
|---------------|--------|---------|-------|---------|
| 外部顧客への 売上高 | 98,525 | 190,844 | 6,942 | 296,312 |

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高が損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：百万円)

| 顧客の名称又は氏名 | 売上高 | 関連するセグメント名 |
|--------------------|---------|------------|
| 一般社団法人 日本卸電力取引所 | 101,998 | 電力事業 |

当連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：百万円)

| | 電力小売 | 電力卸売 | その他 | 合計 |
|-----------|--------|---------|--------|---------|
| 外部顧客への売上高 | 75,337 | 147,842 | 21,797 | 244,977 |

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高が損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：百万円)

| 顧客の名称又は氏名 | 売上高 | 関連するセグメント名 |
|--------------------|--------|------------|
| 一般社団法人 日本卸電力取引所 | 32,629 | 電力事業 |
| エナジーグリッド株式会社 | 31,403 | 電力事業 |

【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】

当社グループは、電力事業を主な事業とする単一セグメントであるため、記載を省略しております。

【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】

当社グループは、電力事業を主な事業とする単一セグメントであるため、記載を省略しております。

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

当社グループは、電力事業を主な事業とする単一セグメントであるため、記載を省略しております。

【関連当事者情報】

1. 関連当事者との取引

(1) 連結財務諸表提出会社と関連当事者の取引

前連結会計年度(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

| 種類 | 会社等の名称又は氏名 | 議決権等の所有(被所有)割合 | 所在地 | 資本金又は出資金(百万円) | 事業の内容又は職業 | 関連当事者との関係 | 取引の内容 | 取引金額(百万円) | 科目 | 期末残高(百万円) |
|------|--------------------------|--------------------|-------------|---------------|---------------|---------------------------|--------------------------|-----------|---------------------|-----------|
| 関連会社 | 大船渡発電株式会社 | 所有 直接 35.00% | 岩手県 大船渡市 | 2,000 | バイオマス 発電事業 | 債務の 保証 | 債務の 保証 (注1) | 4,724 | - | - |
| | SPHP CO.,PT E.LTD. | 所有 直接 49.45% | シンガ ポール | 9,320 千米ドル | 投資事業 | 資金の 貸付 増資のた めの支出 | 資金の 回収 (注2) | 771 | 関係会社 短期貸付金 | 5,115 |
| | | | | | | | 増資の ための 支出 (注3) | 6,280 | 投資その他 の資産 その他 | 6,280 |

取引条件及び取引条件の決定方針等

- (注1) 保証債務は金融機関からの借入債務に対して行っており、保証額に基づき算定した保証料を受け取っております。
- (注2) 貸付金については市場金利を勘案した利率を合理的に決定しております。
- (注3) 取引条件は出資者と合意のうえ決定しております。当連結会計年度末時点で増資手続きが進行中のため、増資は未完了であり、連結貸借対照表において「投資その他の資産」の「その他」に計上しております。

| 種類 | 会社等の名称又は氏名 | 議決権等の所有(被所有)割合(%) | 関連当事者との関係 | 取引の内容 | 取引金額(百万円)(注1) | 科目 | 期末残高(百万円) |
|----|------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------|----|-----------|
| 役員 | 本名 均 | (被所有) 直接 0.50 | 当社 代表取締役社 長 | 新株予約権 の行使 (注2) | 11 | - | - |

取引条件及び取引条件の決定方針等

- (注1) 取引金額欄は、当連結会計年度における新株予約権の行使による付与株式数に行使時の一株当たり払込金額を乗じた金額を記載しております。
- (注2) 2014年度3月27日開催の取締役会決議に基づき付与された新株予約権の当連結会計年度における権利行使を記載しております。

当連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

| 種類 | 会社等の名称又は氏名 | 議決権等の所有 (被所有) 割合 | 所在地 | 資本金 又は 出資金 (百万円) | 事業の内容 又は職業 | 関連当事者 との関係 | 取引の 内容 | 取引 金額 (百万円) | 科目 | 期末 残高 (百万 円) |
|----------|-------------------------------|------------------------|-------------|---------------------------|---------------|--|---|-------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| 関連 会社 | 豊前 ニュー エナ ジー合 同会社 | 所有 直接 65.00% | 福岡県 豊前市 | 1 | バイオマス 発電事業 | 資金の 貸付 | 資金の 貸付 (注2) | - | 関係会社長 期貸付金 | 1,500 |
| | 大船渡 発電株 式会社 | 所有 直接 35.00% | 岩手県 大船渡市 | 2,000 | バイオマス 発電事業 | 債務の 保証 | 債務の 保証 (注1) | 3,823 | - | - |
| | SPHP CO.,PT E.LTD. | 所有 直接 49.45% | シンガ ポール | 9,320 千米 ドル | 投資事業 | 資金の 貸付 増資のた めの支出 役員の 兼任 | 資金の 回収 (注2,4) 増資のた めの支出 (注3) | 2,522 - | 関係会社 短期貸付金 投資その他 の資産 その他 | 3,227 6,626 |

取引条件及び取引条件の決定方針等

- (注1) 保証債務は金融機関からの借入債務に対して行っており、保証額に基づき算定した保証料を受け取っております。
- (注2) 貸付金については市場金利を勘案した利率を合理的に決定しております。
- (注3) 取引条件は出資者と合意のうえ決定しております。当連結会計年度末時点で増資手続きが進行中のため、増資は未完了であり、連結貸借対照表において「投資その他の資産」の「その他」に計上しております。
- (注4) 同社からの要請に基づき返済期限を見直した結果、2024年4月に貸付金契約の変更契約書を締結しております。

| 種類 | 会社等の名称 又は氏名 | 議決権等の所有 (被所有)割合 (%) | 関連当事者 との関係 | 取引の 内容 | 取引金額 (百万円) (注1) | 科目 | 期末残高 (百万円) |
|--------|----------------|---------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|----|---------------|
| 役 員 | 本名 均 | (被所有) 直接 0.77 | 当社 代表取締役社 長 | 新株予約権 の行使 (注2) | 13 | - | - |

取引条件及び取引条件の決定方針等

- (注1) 取引金額欄は、当連結会計年度における新株予約権の行使による付与株式数に行使時の一株当たり払込金額を乗じた金額を記載しております。
- (注2) 2014年度3月27日開催の取締役会決議に基づき付与された新株予約権の当連結会計年度における権利行使を記載しております。

(2) 連結財務諸表提出会社の連結子会社と関連当事者との取引
前連結会計年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）
該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）
該当事項はありません。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

前連結会計年度(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当事項はありません。

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

前連結会計年度(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

| 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | |
|--|-----------|--|---------|
| 1株当たり純資産額 | 1,046.80円 | 1株当たり純資産額 | 800.07円 |
| 1株当たり当期純利益金額 | 154.29円 | 1株当たり当期純損失金額() | 375.29円 |
| 潜在株式調整後1株当たり 当期純利益金額 | 154.05円 | 潜在株式調整後1株当たり 当期純利益金額 | - |

- (注) 1. 「役員報酬BIP信託」の信託口が保有する当社株式を、「1株当たり純資産額」の算定上、期末発行済株式総数から控除する自己株式に含めております。(前連結会計年度138千株、当連結会計年度138千株)
また、「1株当たり当期純利益金額」、「1株当たり当期純損失金額」及び「潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額」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。(前連結会計年度140千株、当連結会計年度142千株)
2. 当連結会計年度の潜在株式調整後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いません。
3. 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。

| | 前連結会計年度 (2023年3月31日) | 当連結会計年度 (2024年3月31日) |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 純資産の部の合計額(百万円) | 73,953 | 55,233 |
| 純資産の部の合計額から控除する金額(百万円) | 11,939 | 7,728 |
| (うち非支配株主持分(百万円)) | (11,939) | (7,728) |
| 普通株式に係る期末の純資産額(百万円) | 62,013 | 47,504 |
| 1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式の数(株) | 59,241,244 | 59,375,794 |

4. 1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額()及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

| | 前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) |
|---|--|--|
| 1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額() | | |
| 親会社株主に帰属する当期純利益金額又は親会社株主に帰属する当期純損失金額()(百万円) | 9,131 | 22,257 |
| 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当期純利益金額又は親会社株主に帰属する当期純損失金額()(百万円) | 9,131 | 22,257 |
| 期中平均株式数(株) | 59,183,804 | 59,307,857 |
| 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額 | | |
| 親会社株主に帰属する当期純利益調整額(百万円) | - | - |
| 普通株式増加数(株) | 95,877 | - |
| (うち新株予約権(株)) | (95,877) | (-) |
| 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の算定に含めなかった潜在株式の概要 | - | - |

(重要な後発事象)
(新株の発行)

当社は、2024年5月10日開催の取締役会において、下記のとおり第三者割当増資による新株の発行を決議いたしました。また、2024年5月30日付けで全ての払込手続きが完了しております。

| | |
|---------------|---|
| (1)募集方法 | 第三者割当 |
| (2)募集株式の種類及び数 | 普通株式 14,857,700株 |
| (3)割当価格 | 1株につき798円 |
| (4)資本組入額の額 | 1株につき399円 |
| (5)割当価格の総額 | 11,856百万円 |
| (6)資本組入額の総額 | 5,928百万円 |
| (7)払込期日 | 2024年5月30日 |
| (8)割当先 | JFEエンジニアリング株式会社、戸田建設株式会社、株式会社九電工、三井住友ファイナンス&リース株式会社 |
| (9)資金の用途 | 海外事業成長資金及び財務体質改善を目的とした有利子負債圧縮 |

なお、上記割当先のうち、JFEエンジニアリング株式会社と2024年5月10日付けで資本業務提携契約を締結しております。

【連結附属明細表】

【社債明細表】

| 会社名 | 銘柄 | 発行年月日 | 当期首残高 (百万円) | 当期末残高 (百万円) | 利率 (%) | 担保 | 償還期限 |
|---------------|------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|----|----------------|
| イーレックス (株) | 第1回国内無 担保普通社債 | 2022年 4月28日 | 5,000 | 5,000 | 年 0.590% | なし | 2027年 4月28日 |
| イーレックス (株) | 第2回国内無 担保普通社債 | 2023年 6月5日 | - | 6,000 | 年 0.800% | なし | 2028年 6月5日 |

連結決算日後5年間の償還予定額は以下のとおりであります。

| 1年以内 (百万円) | 1年超2年以内 (百万円) | 2年超3年以内 (百万円) | 3年超4年以内 (百万円) | 4年超5年以内 (百万円) |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| - | - | - | 5,000 | 6,000 |

【借入金等明細表】

| 区分 | 当期首残高 (百万円) | 当期末残高 (百万円) | 平均利率 (%) | 返済期限 |
|-----------------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
| 短期借入金 | 9,440 | 14,830 | 0.47 | - |
| 1年以内に返済予定の長期借入金 | 5,342 | 3,200 | 0.66 | - |
| 1年以内に返済予定のリース債務 | 12 | 3 | - | - |
| 長期借入金(1年以内に返済予定のもの を除く。) | 35,345 | 26,913 | 2.30 | 2025年～2035年 |
| リース債務(1年以内に返済予定のもの を除く。) | 5 | 12 | - | 2025年～2030年 |
| 合計 | 50,146 | 44,959 | - | - |

(注) 1. 平均利率については、期末借入金残高に対する加重平均利率を記載しております。

2. リース債務の平均利率については、リース料総額に含まれる利息相当額を控除する前の金額でリース債務を連結貸借対照表上に計上しているため、記載をしております。

3. リース債務のうち1年以内に返済予定のリース債務は、連結貸借対照表上、流動負債「その他」に、返済予定が1年を超えるリース債務は固定負債「その他」に含めて計上しております。

4. 長期借入金及びリース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)の連結決算日後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 (百万円) | 2年超3年以内 (百万円) | 3年超4年以内 (百万円) | 4年超5年以内 (百万円) |
|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 長期借入金 | 5,749 | 3,194 | 2,844 | 3,223 |
| リース債務 | 2 | 2 | 2 | 1 |

【資産除去債務明細表】

本明細表に記載すべき事項が連結財務諸表規則第15条の23に規定する注記事項として記載されているため、資産除去債務明細表の注記を省略しております。

(2)【その他】

当連結会計年度における四半期情報等

| (累計期間) | 第1四半期 | 第2四半期 | 第3四半期 | 当連結会計年度 |
|-------------------------------------|--------|---------|---------|---------|
| 売上高(百万円) | 55,902 | 120,894 | 184,305 | 244,977 |
| 税金等調整前四半期(当期) 純利益金額(百万円) | 4,135 | 9,220 | 13,857 | 20,649 |
| 親会社株主に帰属する四半期 (当期)純利益金額 (百万円) | 3,797 | 11,162 | 15,887 | 22,257 |
| 1株当たり四半期(当期)純 利益金額(円) | 64.11 | 188.31 | 267.96 | 375.29 |

| (会計期間) | 第1四半期 | 第2四半期 | 第3四半期 | 第4四半期 |
|----------------------|-------|--------|-------|--------|
| 1株当たり四半期純利益金額 (円) | 64.11 | 124.16 | 79.66 | 107.32 |

2【財務諸表等】

(1)【財務諸表】

【貸借対照表】

(単位：百万円)

| | 前事業年度 (2023年3月31日) | 当事業年度 (2024年3月31日) |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 20,518 | 11,984 |
| 売掛金 | 1 15,957 | 1 12,377 |
| 原材料及び貯蔵品 | 225 | 423 |
| 前払費用 | 146 | 46 |
| 未収入金 | 1 3,331 | 1 6,172 |
| 関係会社短期貸付金 | 8,404 | 4,965 |
| 未収消費税等 | 546 | 2,722 |
| デリバティブ債権 | 5,714 | 740 |
| その他 | 1 4,464 | 1 6,689 |
| 流動資産合計 | 59,310 | 46,122 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 建物 | 115 | 163 |
| 機械装置及び運搬具 | 82 | 25 |
| 工具、器具及び備品 | 65 | 56 |
| 建設仮勘定 | 712 | 856 |
| 有形固定資産合計 | 975 | 1,101 |
| 無形固定資産 | | |
| ソフトウェア | 359 | 633 |
| ソフトウェア仮勘定 | 256 | 4 |
| その他 | 38 | 38 |
| 無形固定資産合計 | 655 | 676 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | 2,681 | 3,666 |
| 関係会社株式 | 13,946 | 13,377 |
| 関係会社出資金 | 4,505 | 5,928 |
| 関係会社長期貸付金 | 5,401 | 15,151 |
| 敷金及び保証金 | 6,845 | 2,718 |
| デリバティブ債権 | 8,016 | 13,113 |
| その他 | 8,513 | 1 10,922 |
| 貸倒引当金 | 843 | 6,328 |
| 投資その他の資産合計 | 49,065 | 58,550 |
| 固定資産合計 | 50,696 | 60,329 |
| 資産合計 | 110,007 | 106,452 |

(単位：百万円)

| | 前事業年度 (2023年3月31日) | 当事業年度 (2024年3月31日) |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 買掛金 | 1 19,672 | 1 14,709 |
| 短期借入金 | 8,840 | 14,830 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 810 | 1,017 |
| 未払金 | 1 1,184 | 1 982 |
| 未払法人税等 | 2,793 | - |
| 関係会社預り金 | 21,083 | 17,153 |
| 賞与引当金 | 229 | 113 |
| デリバティブ債務 | 4,452 | 316 |
| その他 | 158 | 910 |
| 流動負債合計 | 59,225 | 50,032 |
| 固定負債 | | |
| 社債 | 5,000 | 11,000 |
| 長期借入金 | 1,212 | 9,269 |
| 資産除去債務 | 31 | 58 |
| 繰延税金負債 | 2,021 | 4,370 |
| 退職給付引当金 | 204 | 252 |
| その他 | 1 384 | 1 559 |
| 固定負債合計 | 8,854 | 25,511 |
| 負債合計 | 68,079 | 75,544 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | 11,313 | 11,362 |
| 資本剰余金 | | |
| 資本準備金 | 10,688 | 10,737 |
| 資本剰余金合計 | 10,688 | 10,737 |
| 利益剰余金 | | |
| 利益準備金 | 22 | 22 |
| その他利益剰余金 | | |
| 繰越利益剰余金 | 15,967 | 3,128 |
| 利益剰余金合計 | 15,989 | 3,105 |
| 自己株式 | 124 | 125 |
| 株主資本合計 | 37,868 | 18,868 |
| 評価・換算差額等 | | |
| その他有価証券評価差額金 | 135 | 995 |
| 繰延ヘッジ損益 | 4,194 | 11,043 |
| 評価・換算差額等合計 | 4,058 | 12,039 |
| 純資産合計 | 41,927 | 30,908 |
| 負債純資産合計 | 110,007 | 106,452 |

【損益計算書】

(単位：百万円)

| | 前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) |
|-----------------------|--|--|
| 売上高 | 2 254,854 | 2 212,528 |
| 売上原価 | 2 239,673 | 2 228,984 |
| 売上総利益又は売上総損失() | 15,181 | 16,456 |
| 販売費及び一般管理費 | 1, 2 4,793 | 1, 2 5,530 |
| 営業利益又は営業損失() | 10,388 | 21,986 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 2 234 | 2 605 |
| 受取配当金 | 200 | 47 |
| 受取保証料 | 2 48 | 2 44 |
| 為替差益 | 546 | 1,540 |
| その他 | 9 | 60 |
| 営業外収益合計 | 1,040 | 2,299 |
| 営業外費用 | | |
| 支払利息 | 2 76 | 2 360 |
| 支払手数料 | 35 | 56 |
| デリバティブ損失 | 298 | 530 |
| 関係会社貸倒引当金繰入額 | 7 | 3 5,485 |
| その他 | 2 40 | 0 |
| 営業外費用合計 | 457 | 6,432 |
| 経常利益又は経常損失() | 10,970 | 26,119 |
| 特別利益 | | |
| 抱合せ株式消滅差益 | 211 | - |
| 関係会社株式売却益 | - | 2 9,539 |
| 特別利益合計 | 211 | 9,539 |
| 特別損失 | | |
| 関係会社株式評価損 | - | 4 979 |
| 減損損失 | - | 22 |
| 特別損失合計 | - | 1,002 |
| 税引前当期純利益又は税引前当期純損失() | 11,181 | 17,582 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 3,493 | 125 |
| 法人税等調整額 | 326 | 332 |
| 法人税等合計 | 3,166 | 206 |
| 当期純利益又は当期純損失() | 8,014 | 17,789 |

【売上原価明細書】

| 区分 | 注記 番号 | 前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | | 当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | |
|-----------|----------|--|------------|--|------------|
| | | 金額(百万円) | 構成比 (%) | 金額(百万円) | 構成比 (%) |
| 電力仕入 | | 217,208 | 90.2 | 211,485 | 89.8 |
| 燃料仕入 | | 23,574 | 9.8 | 24,014 | 10.2 |
| 人件費 | | 82 | 0.0 | 69 | 0.0 |
| 経費 | | 55 | 0.0 | 56 | 0.0 |
| 合計 | | 240,921 | 100.0 | 235,626 | 100.0 |
| 再エネ特措法交付金 | | 1,247 | | 6,641 | |
| 当期売上原価 | | 239,673 | | 228,984 | |

| 前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | | 当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) | |
|--|-------|--|-------|
| 経費の主な内訳は、次のとおりであります。 | | 経費の主な内訳は、次のとおりであります。 | |
| 減価償却費 | 31百万円 | 減価償却費 | 31百万円 |
| 調査費 | 16百万円 | | |

【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

（単位：百万円）

| | 株主資本 | | | | | | | 株主資本 合計 |
|-----------------------------|--------|--------|-------------|-------|-----------------------------|-------------|------|------------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | 利益剰余金 | | | 自己株式 | |
| | | 資本準備金 | 資本剰余金 合計 | 利益準備金 | 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 | 11,242 | 10,617 | 10,617 | 22 | 9,256 | 9,278 | 124 | 31,014 |
| 当期変動額 | | | | | | | | |
| 新株の発行 | 71 | 71 | 71 | | | | | 143 |
| 自己株式の取得 | | | | | | | 0 | 0 |
| 剰余金の配当 | | | | | 1,303 | 1,303 | | 1,303 |
| 当期純利益又は当 期純損失（ ） | | | | | 8,014 | 8,014 | | 8,014 |
| 株主資本以外の項 目の当期変動額 （純額） | | | | | | | | |
| 当期変動額合計 | 71 | 71 | 71 | - | 6,710 | 6,710 | 0 | 6,853 |
| 当期末残高 | 11,313 | 10,688 | 10,688 | 22 | 15,967 | 15,989 | 124 | 37,868 |

| | 評価・換算差額等 | | | 純資産合計 |
|-----------------------------|------------------|-------------|----------------|--------|
| | その他有価証 券評価差額金 | 繰延ヘッジ損 益 | 評価・換算差 額等合計 | |
| 当期首残高 | 171 | 2,577 | 2,405 | 33,419 |
| 当期変動額 | | | | |
| 新株の発行 | | | | 143 |
| 自己株式の取得 | | | | 0 |
| 剰余金の配当 | | | | 1,303 |
| 当期純利益又は当 期純損失（ ） | | | | 8,014 |
| 株主資本以外の項 目の当期変動額 （純額） | 36 | 1,617 | 1,653 | 1,653 |
| 当期変動額合計 | 36 | 1,617 | 1,653 | 8,507 |
| 当期末残高 | 135 | 4,194 | 4,058 | 41,927 |

当事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：百万円）

| | 株主資本 | | | | | | | 自己株式 | 株主資本 合計 |
|-----------------------------|--------|--------|-------------|-------|-----------------------------|-------------|-----|--------|------------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | 利益剰余金 | | | | | |
| | | 資本準備金 | 資本剰余金 合計 | 利益準備金 | 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 | 11,313 | 10,688 | 10,688 | 22 | 15,967 | 15,989 | 124 | 37,868 | |
| 当期変動額 | | | | | | | | | |
| 新株の発行 | 48 | 48 | 48 | | | | | 97 | |
| 自己株式の取得 | | | | | | | 1 | 1 | |
| 剰余金の配当 | | | | | 1,306 | 1,306 | | 1,306 | |
| 当期純利益又は当 期純損失（ ） | | | | | 17,789 | 17,789 | | 17,789 | |
| 株主資本以外の項 目の当期変動額 （純額） | | | | | | | | - | |
| 当期変動額合計 | 48 | 48 | 48 | - | 19,095 | 19,095 | 1 | 18,999 | |
| 当期末残高 | 11,362 | 10,737 | 10,737 | 22 | 3,128 | 3,105 | 125 | 18,868 | |

| | 評価・換算差額等 | | | 純資産合計 |
|-----------------------------|------------------|-------------|----------------|--------|
| | その他有価証 券評価差額金 | 繰延ヘッジ損 益 | 評価・換算差 額等合計 | |
| 当期首残高 | 135 | 4,194 | 4,058 | 41,927 |
| 当期変動額 | | | | |
| 新株の発行 | | | | 97 |
| 自己株式の取得 | | | | 1 |
| 剰余金の配当 | | | | 1,306 |
| 当期純利益又は当 期純損失（ ） | | | | 17,789 |
| 株主資本以外の項 目の当期変動額 （純額） | 1,131 | 6,848 | 7,980 | 7,980 |
| 当期変動額合計 | 1,131 | 6,848 | 7,980 | 11,019 |
| 当期末残高 | 995 | 11,043 | 12,039 | 30,908 |

【注記事項】

(重要な会計方針)

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1) 有価証券の評価基準及び評価方法

関係会社株式及び出資金

移動平均法による原価法を採用しております。

⑦ その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)を採用しております。

市場価格のない株式等

主として移動平均法による原価法を採用しております。

(2) デリバティブ取引の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

(3) 棚卸資産の評価基準及び評価方法

原材料・・・先入先出法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)を採用しております。

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産(リース資産を除く)

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 10～18年

機械装置及び運搬具 4～15年

工具、器具及び備品 2～20年

(2) 無形固定資産(リース資産を除く)

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) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、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検討し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 賞与引当金

従業員への賞与支給に備えるため、翌事業年度支給見込額のうち当事業年度の負担に属する部分を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員への退職給付に備えるため、退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を採用しております。

4. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。

（1）電力小売事業

電力小売事業においては、顧客と電力需給契約を締結しており、電力の供給を履行義務として識別しております。当該契約は、電力需給契約における顧客との契約条件に基づいて一定の期間にわたり履行義務を充足する取引であり、履行義務の充足に係る進捗度に基づき収益を認識しております。

（2）電力卸売事業

電力卸売事業においては、顧客と電力受給契約を締結しており、電力の供給を履行義務として識別しております。電力受給契約書における引渡しの条件を勘案した結果、電力に対する支配を顧客に移転して履行義務を充足するのは電力の供給時点であると判断し、当該時点で収益を認識しております。

（3）その他事業

その他事業においては、顧客と燃料売買個別契約を締結しており、燃料の引渡しを履行義務として識別しております。燃料売買個別契約における引渡しの条件を勘案した結果、燃料に対する支配を顧客に移転して履行義務を充足するのは燃料の引渡時点であると判断し、当該時点で収益を認識しております。

5. ヘッジ会計の方法

（1）ヘッジ会計の方法

繰延ヘッジ処理によっております。

（2）ヘッジ手段とヘッジ対象

a.ヘッジ手段...為替予約

ヘッジ対象...買掛金

b.ヘッジ手段...電力スワップ

ヘッジ対象...買掛金

c.ヘッジ手段...通貨スワップ

ヘッジ対象...円建借入金

（3）ヘッジ方針

a.為替リスクの低減のため、対象債務の範囲内でヘッジを行っております。

b.価格変動リスクの低減のため、対象債務の範囲内でヘッジを行っております。

c.為替相場の変動リスクをヘッジする目的で通貨スワップを行っております。

（4）ヘッジの有効性評価の方法

ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動の累計を比較し、両者の変動額を基礎にして判断しております。

なお、ヘッジ会計の適用については、予定取引の実行可能性について検討を実施のうえ、ヘッジ会計有効性の事前評価及び事後評価の結果に基づき判断しております。

6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

該当事項はありません。

(重要な会計上の見積り)

会計上の見積りにより当事業年度に係る財務諸表に計上した項目であって、翌事業年度に係る財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があるものは、次の通りです。

為替予約に関するヘッジ会計の適用

1. 当事業年度の財務諸表に計上した金額

(単位：百万円)

| | 前事業年度 | 当事業年度 |
|----------|-------|--------|
| デリバティブ債権 | 8,016 | 13,113 |

2. 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

(1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額の算出方法

当社は長期の外貨建燃料調達契約に対して為替予約契約を締結しています。当該為替予約契約について、期末の為替レート及び燃料調達による外貨建営業債務金額に基づいて貸借対照表計上額を計算しています。

(2) 当事業年度の財務諸表に計上した金額の算出に用いた主要な仮定

燃料調達による外貨建営業債務金額は、長期の外貨建燃料調達契約に基づく取引の実行可能性を考慮して見積もっています。また、為替予約契約について、ヘッジ取引開始時から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象とヘッジ手段の相場変動の累計を比較して両者の変動額を基礎にしてヘッジの有効性を評価し、ヘッジ会計の要件を充足している場合にヘッジ会計を適用しています。

(3) 翌事業年度の財務諸表に与える影響

燃料調達による外貨建営業債務金額の見積り及びヘッジ会計の要件の充足については、ヘッジ対象となる予定取引の実行可能性に関する不確実性を伴います。状況の変化等により予定取引の実行可能性が低くなりヘッジ会計の適格要件を満たさない状況となった場合、ヘッジ会計が中止される場合があります。翌事業年度の財務諸表に重要な影響を与える可能性があります。

(貸借対照表関係)

1 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務(区分表示したものを除く)

| | 前事業年度 (2023年3月31日) | 当事業年度 (2024年3月31日) |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| 短期金銭債権 | 14,251百万円 | 12,850百万円 |
| 長期金銭債権 | - | 3,000 |
| 短期金銭債務 | 2,814 | 2,407 |
| 長期金銭債務 | 5 | 5 |

2 保証債務

下記の関係会社について、金融機関からの借入金に対し債務保証を行っております。

| | 前事業年度 (2023年3月31日) | 当事業年度 (2024年3月31日) |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 沖縄うるまニューエナジー(株) | 20,717百万円 | 18,702百万円 |
| 大船渡発電(株) | 4,724 | 3,823 |
| 糸魚川発電(株) | 680 | - |
| 計 | 26,122 | 22,525 |

3 当座貸越契約及び貸出コミットメント

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行12行と当座貸越契約及び取引銀行1行と貸出コミットメント契約を締結しております。また、株式会社三井住友銀行をアレンジャーとする取引銀行計5行とシンジケート方式によるコミットメントライン契約を締結しております。これらの契約に基づく事業年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

| | 前事業年度 (2023年3月31日) | 当事業年度 (2024年3月31日) |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額 | 18,600百万円 | 26,400百万円 |
| 借入実行残高 | 8,840 | 14,830 |
| 差引額 | 9,760 | 11,570 |

4 財務制限条項

借入金には（1年内返済予定額を含む）には、下記のいずれかに抵触した場合、該当する融資契約上の債務について期限の利益を喪失する財務制限条項が付いております。

- (1) 当社の株式会社三菱UFJ銀行とリボルビング・クレジット・ファシリティ契約（契約日2017年5月9日、2024年3月31日現在の借入残高500百万円）には、以下の財務制限条項が付されており、当該条項に抵触した場合は、本契約上の全ての債務について期限の利益を喪失する可能性があります。
- 2017年3月決算期を初回とする各年度決算期の末日における借入人の連結の貸借対照表において、純資産の部の合計額から繰延ヘッジ損益の金額を減算した金額を、2016年3月決算期の年度決算期の末日における純資産の部の合計額から繰延ヘッジ損益の金額を減算した金額又は前年度決算期の末日における純資産の部の合計額から繰延ヘッジ損益の金額を減算した金額のいずれか大きい方の75%以上に維持すること。
- 2017年3月決算期を初回とする各年度決算期の末日における借入人の連結の損益計算書において、経常利益の金額を1円以上に維持すること。
- (2) 当社の株式会社みずほ銀行との金銭消費貸借契約（契約日2020年6月26日、2024年3月31日現在の借入残高300百万円）には、以下の財務制限条項が付されており、当該条項に抵触した場合は、本契約上の全ての債務について期限の利益を喪失する可能性があります。
- 2020年3月決算期以降、各年度の決算期の末日および第2四半期の末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額を2020年3月決算期末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額の75%および直前の決算期末日または第2四半期の末日における連結の貸借対照表上の純資産の部の金額の75%のいずれか高い方の金額以上に維持すること。
- 2020年3月期決算以降の決算期を初回の決算期とする連続する2期について、各年度の決算期における連結の損益計算書に示される経常及び当期損益が2期連続して損失とならないようにすること。なお、本号の遵守に関する最初の判定は、2021年3月期決算期およびその直前の期の決算を対象として行われるものとします。
- (3) 当社の株式会社三井住友銀行とのコミットメントライン契約（契約日2023年7月26日、2024年3月31日現在の借入残高3,430百万円）には、以下の財務制限条項が付されており、当該条項に抵触した場合は、本契約上の全ての債務について期限の利益を喪失する可能性があります。
- 2022年3月期末日及びそれ以降の各事業年度末日における連結損益計算書に記載される経常損益を2回連続して損失としないこと。
- (i)2022年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から2022年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除（値がマイナスの場合は加算し、値がプラスの場合は減算する。以下同じ。）した金額、(ii)2023年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から2023年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除した金額、(iii)2024年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から2024年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除した金額、(iv)2025年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から2025年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除した金額及び(v)2026年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から2026年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除した金額を、それぞれ2021年3月期末日における連結貸借対照表に記載される純資産の部の合計金額から2021年3月期末日における連結貸借対照表に記載される繰延ヘッジ損益を控除した金額の75%に相当する金額以上に維持すること。
- (4) 当社の株式会社三菱UFJ銀行との金銭消費貸借契約に基づく融資特約書（契約日2024年3月29日、2024年3月31日現在の借入残高680百万円）には、以下の財務制限条項が付されており、当該条項に抵触した場合は、本契約上の全ての債務について期限の利益を喪失する可能性があります。
- 2024年3月決算期を初回とする各年度決算期の末日における債務者の連結の損益計算書において、営業損益・当期純損益について2期連続して損失を計上しないこと。

なお、当事業年度末において、上記(1)、(2)の借入契約等に係る財務制限条項に抵触しましたが、当該抵触を理由とする期限の利益喪失の権利行使を行わないことについて、取引先金融機関より承諾を得ております。

(損益計算書関係)

- 1 販売費に属する費用のおおよその割合は前事業年度12.2%、当事業年度10.0%、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87.8%、当事業年度90.0%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 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) |
|----------|--|--|
| 給料手当 | 855百万円 | 991百万円 |
| 電算機諸費 | 549 | 875 |
| 業務委託費 | 362 | 814 |
| 減価償却費 | 272 | 233 |
| 賞与引当金繰入額 | 259 | 65 |
| 貸倒引当金繰入額 | 1 | 0 |

- 2 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。

| | 前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) | 当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) |
|-----------------|--|--|
| 営業取引による取引高 | | |
| 売上高 | 79,450百万円 | 66,504百万円 |
| 仕入高 | 41,325 | 32,248 |
| 販売費及び一般管理費 | 102 | 142 |
| 営業取引以外の取引による取引高 | 271 | 10,196 |

- 3 関係会社貸倒引当金繰入額

関係会社貸倒引当金繰入額は、当社連結子会社及び関連会社に対する貸付金に対して貸倒引当金を計上したものであります。

| | |
|-------------------------|----------|
| 系魚川発電株式会社 | 2,403百万円 |
| 沖縄ガスニューパワー株式会社 | 1,834 |
| eREX Vietnam Co.,Ltd. | 1,091 |
| イーレックス・バイオマス・マネジメント株式会社 | 80 |
| 株式会社ネクストシード | 74 |

- 4 関係会社株式評価損

当事業年度において、関係会社株式の帳簿価額を実質価額まで減少し、当該減少額を関係会社株式評価損(979百万円)として計上しました。

| | |
|-------------------------|--------|
| 系魚川発電株式会社 | 738百万円 |
| イーレックス・バイオマス・マネジメント株式会社 | 180 |
| eREX Vietnam Co.,Ltd. | 33 |
| 株式会社ネクストシード | 26 |

(有価証券関係)

前事業年度(2023年3月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

| 区分 | 貸借対照表計上額(百万円) |
|--------|---------------|
| 子会社株式 | 11,768 |
| 関連会社株式 | 2,178 |
| 子会社出資金 | 4,505 |
| 計 | 18,451 |

当事業年度(2024年3月31日)

市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

| 区分 | 貸借対照表計上額(百万円) |
|---------|---------------|
| 子会社株式 | 11,225 |
| 関連会社株式 | 2,151 |
| 子会社出資金 | 1,428 |
| 関連会社出資金 | 4,500 |
| 計 | 19,305 |

(税効果会計関係)

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

| | 前事業年度 (2023年 3月31日) | 当事業年度 (2024年 3月31日) |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| 繰延税金資産 | | |
| 未払事業税 | 37百万円 | 5百万円 |
| 一括償却資産損金算入限度超過額 | 2 | 4 |
| 賞与引当金繰入額否認 | 64 | 31 |
| 繰越欠損金 | - | 3,151 |
| 貸倒引当金 | 236 | 1,771 |
| 資産除去債務 | 8 | 16 |
| その他有価証券評価差額金 | 123 | - |
| 長期未払金 | 106 | 106 |
| 退職給付引当金 | 57 | 70 |
| 関係会社株式評価損 | 44 | 319 |
| 繰延ヘッジ損益 | 697 | 45 |
| その他 | 263 | 67 |
| 繰延税金資産小計 | 1,641 | 5,591 |
| 税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額 | - | 3,151 |
| 将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額 | 1,316 | 2,439 |
| 評価性引当額小計(注)1 | 1,316 | 5,591 |
| 繰延税金資産合計 | 325 | - |
| 繰延税金負債 | | |
| 資産除去債務に対応する除去費用 | 5 | 12 |
| 投資有価証券評価差額 | 118 | 387 |
| 繰延ヘッジ損益 | 2,222 | 3,970 |
| 繰延税金負債合計 | 2,347 | 4,370 |
| 繰延税金負債の純額 | 2,021 | 4,370 |

- (注) 1. 評価性引当額が4,275百万円増加しております。この増加の主な内容は、繰越欠損金の増加によるものであります。
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

| | 前事業年度 (2023年 3月31日) | 当事業年度 (2024年 3月31日) |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| 法定実効税率 | 28.0% | 28.0% |
| (調整) | | |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 | 0.1 | 0.1 |
| 受取配当金等の永久に益金に算入されない項目 | 0.4 | 0.0 |
| 役員賞与 | 0.4 | 0.3 |
| 住民税均等割 | - | 0.0 |
| 評価性引当額 | 0.3 | 28.7 |
| その他 | 0.5 | 0.1 |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 28.3 | 1.2 |

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報について、連結財務諸表「注記事項(収益認識関係)」に同一の内容を記載しておりますので注記を省略しております。

(重要な後発事象)

(新株の発行)

当社は、2024年5月10日開催の取締役会において、下記のとおり第三者割当増資による新株の発行を決議いたしました。また、2024年5月30日付けで全ての払込手続きが完了しております。

| | |
|---------------|---|
| (1)募集方法 | 第三者割当 |
| (2)募集株式の種類及び数 | 普通株式 14,857,700株 |
| (3)割当価格 | 1株につき798円 |
| (4)資本組入額の額 | 1株につき399円 |
| (5)割当価格の総額 | 11,856百万円 |
| (6)資本組入額の総額 | 5,928百万円 |
| (7)払込期日 | 2024年5月30日 |
| (8)割当先 | JFEエンジニアリング株式会社、戸田建設株式会社、株式会社九電工、三井住友ファイナンス&リース株式会社 |
| (9)資金の用途 | 海外事業成長資金及び財務体質改善を目的とした有利子負債圧縮 |

なお、上記割当先のうち、JFEエンジニアリング株式会社と2024年5月10日付けで資本業務提携契約を締結しております。

【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

| 区分 | 資産の種類 | 当期首残高 (百万円) | 当期増加額 (百万円) | 当期減少額 (百万円) | 当期償却額 (百万円) | 当期末残高 (百万円) | 減価償却 累計額 (百万円) |
|--------|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|
| 有形固定資産 | 建物及び構築物 | 115 | 61 | - | 14 | 163 | 70 |
| | 機械装置及び運搬具 | 82 | 9 | 22 | 43 | 25 | 16 |
| | 工具、器具及び備品 | 65 | 8 | 0 | 17 | 56 | 53 |
| | 建設仮勘定 | 712 | 160 | 15 | - | 856 | - |
| | 計 | 975 | 240 | 38 | 74 | 1,101 | 140 |
| 無形固定資産 | ソフトウェア | 359 | 465 | 0 | 191 | 633 | - |
| | ソフトウェア仮勘定 | 256 | 118 | 370 | - | 4 | - |
| | その他 | 38 | - | - | 0 | 38 | - |
| | 計 | 655 | 584 | 370 | 191 | 676 | - |

(注) 当期増減額のうち主なものは、次のとおりであります。

| | | |
|--------|--------------|---------|
| 建物附属設備 | 原状回復工事費用 | +61百万円 |
| 建設仮勘定 | チップング機材等購入費用 | +45百万円 |
| | 増床工事費用 | +15百万円 |
| ソフトウェア | 新CIS費用 | +206百万円 |

【引当金明細表】

| 科目 | 当期首残高 (百万円) | 当期増加額 (百万円) | 当期減少額 (百万円) | 当期末残高 (百万円) |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 貸倒引当金 | 843 | 5,485 | - | 6,328 |
| 賞与引当金 | 229 | 230 | 346 | 113 |

(2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しております。

(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4月1日から翌年3月31日まで |
| 定時株主総会 | 毎事業年度末日の翌日から3ヶ月以内 |
| 基準日 | 毎事業年度末日 |
| 剰余金の配当の基準日 | 毎事業年度末日、毎年9月30日 |
| 1単元の株式数 | 100株 |
| 単元未満株式の買取り | |
| 取扱場所 | (特別口座) 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 | (特別口座) 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 | - |
| 買取手数料 | 無料 |
| 公告掲載方法 | 当社の公告は、電子公告により行います。 https://www.erec.co.jp/ 但し、やむを得ない事由により、電子公告によることができない場合は、日本経済新聞に掲載する方法により行います。 |
| 株主に対する特典 | 該当事項はありません。 |

(注) 当会社の株主は、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又は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】

当事業年度の開始日から有価証券報告書提出日までの間に、次の書類を提出しております。

- (1) 有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書
第25期(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日) 2023年6月27日関東財務局長に提出
- (2) 内部統制報告書及びその添付書類
2023年6月27日関東財務局長に提出
- (3) 四半期報告書及び確認書
第26期第1四半期(自 2023年4月1日 至 2023年6月30日) 2023年8月10日関東財務局長に提出
第26期第2四半期(自 2023年7月1日 至 2023年9月30日) 2023年11月14日関東財務局長に提出
第26期第3四半期(自 2023年10月1日 至 2023年12月31日) 2024年2月13日関東財務局長に提出
- (4) 臨時報告書
2023年6月27日関東財務局長に提出
企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2(株主総会における議決権行使の結果)に基づく臨時報告書であります。
- (5) 臨時報告書の訂正報告書
2023年6月28日 関東財務局長に提出
2023年6月27日提出の臨時報告書に係る訂正報告書であります。

2023年8月3日 関東財務局長に提出
2023年6月27日提出の臨時報告書及び2023年6月28日提出の臨時報告書の訂正報告書に係る訂正報告書であります。
- (6) 訂正発行登録書(普通社債)
2023年4月3日 関東財務局長に提出
- (7) 有価証券届出書(第三者割当増資)及びその添付書類
2024年5月10日 関東財務局長に提出
- (8) 有価証券届出書の訂正届出書
2024年5月20日 関東財務局長に提出
2024年5月10日提出の有価証券届出書に係る訂正届出書

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。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2024年6月26日

イーレックス株式会社

取締役会 御中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 善場 秀明
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 平岡 伸也
業務執行社員

<連結財務諸表監査>

監査意見

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」に掲げられているイーレックス株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、イーレックス株式会社及び連結子会社の2024年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を、全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。

監査意見の根拠

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監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「連結財務諸表監査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、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。

強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2024年5月10日開催の取締役会において、第三者割当による新株の発行を決議し、2024年5月30日に払込が完了している。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、連結財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

| 決算月の検針日から決算日までの収益計上 | |
|---|---|
| 監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由 | 監査上の対応 |
| <p>【注記事項】（収益認識関係）に記載のとおり、会社グループは、検針によって顧客の消費電力量を把握し、当該消費電力量に基づき顧客に請求を行うとともに売上を計上している。しかしながら、検針日と決算日は必ずしも一致していないため、会社グループは決算月の検針日から決算日までの間の顧客の消費電力量を一般送配電事業者（以下「電力会社」という。）から入手し、当該情報に基づいて売上を計上している。当連結会計年度における当該情報に基づく売上計上額は、2,246百万円である。</p> <p>決算月の検針日から決算日までの売上の計算には、意図しない誤りによって不適切な消費電力量情報及び単価情報が使用される可能性があり、監査上慎重に検討を行う必要がある。そのため、当監査法人は、決算月の検針日から決算日までの売上計上を監査上の主要な検討事項に該当するものと判断した。</p> | <p>当監査法人は、決算月の検針日から期末日までの売上計上について、主として以下の監査手続を実施した。</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 決算月の検針日から決算日までの売上計算資料を査閲し、売上計上額の合理性を確かめる内部統制の整備及び運用状況を評価した。 2. 決算月の検針日から決算日までの売上計上金額に対する実証的な手続 <ul style="list-style-type: none"> ・ 決算月の検針日から決算日までの売上の計算シートを入手し、計算に使用された消費電力量と電力会社から入手した消費電力量情報のサンプルによる突合を実施した。 ・ 決算月の検針日から決算日までの売上の計算に使用した単価と顧客との合意単価のサンプルによる突合を実施した。 ・ 消費電力量情報及び顧客との合意単価情報に基づいて、決算月の検針日から決算日までの売上が正確に計算されているかについて、再計算を実施した。 |

| バイオマス燃料調達契約に係る為替予約に関するヘッジ会計の適用 | |
|--|--|
| 監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由 | 監査上の対応 |
| <p>会社グループが運営する発電所で使用するバイオマス燃料については、価格変動リスクに備えて一部について長期の燃料調達契約を締結しているものの、燃料調達による外貨建て営業債務については為替相場の変動の影響を受けている。当該為替相場の変動リスクに対するヘッジを目的として、会社は金融機関との間で為替予約契約を締結している。</p> <p>会社は当該為替予約契約について、【注記事項】（連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項）4. 会計方針に関する事項(7)重要なヘッジ会計の方法 に記載のとおり、予定取引の実行可能性について検討を実施のうえ、ヘッジ会計の有効性の評価結果に基づきヘッジ会計を適用している。会社は、2024年3月末時点における当該為替予約契約の時価評価額13,113百万円（連結総資産の9.0%）を連結貸借対照表の「デリバティブ債権(投資その他の資産)」に資産計上している。</p> <p>当該為替予約契約の時価評価額には金額的重要性があり、ヘッジ会計の適用については、ヘッジ対象となる予定取引の実行可能性等に関して経営者による主観的な判断が伴うことから、当監査法人は当該事項を監査上の主要な検討事項に該当するものと判断した。</p> | <p>当監査法人は、バイオマス燃料調達契約に係る為替予約に関するヘッジ会計の適用について、主として以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ ヘッジ取引開始時から有効性判定時点までの期間におけるヘッジの有効性の評価に関連する内部統制の整備及び運用状況を評価した。 ・ 会社が主張するヘッジ対象となる予定取引の実行可能性については、バイオマス燃料調達に係る契約書及びグループ会社の事業計画の閲覧を通じて検討した。 ・ 会社が実施したヘッジ取引時の有効性評価の検証資料を入手し、当該取引が企業の所定の方針に従って適切な社内承認手続が行われ、適切な文書化がなされていることを確認した。 ・ 会社が実施したヘッジ取引時以降の有効性評価の検証資料を入手し、ヘッジ対象のキャッシュ・フロー変動の累計とヘッジ手段のキャッシュ・フロー変動の累計を比較し、両者の相関関係が適切に評価されていることを検証した。 ・ 為替予約契約に係るデリバティブ債権の時価評価額については、取引先金融機関に対して確認手続を実施するとともに、取引先金融機関が時価算定時に使用した仮定について、第三者機関から監査人が独自に入手した時価情報と整合しているかをサンプルにより検討した。 |

| 系魚川発電株式会社ののれんを含む固定資産の減損検討 | |
|---|---|
| 監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由 | 監査上の対応 |
| <p>会社は、【注記事項】(重要な会計上の見積り)固定資産の評価に記載の通り、当連結会計年度の連結貸借対照表に系魚川発電株式会社ののれんを含む固定資産残高1,186百万円及び連結損益計算書に減損損失738百万円を計上している。</p> <p>会社グループは、営業活動から生じる損益が継続してマイナスとなるなど減損の兆候を識別した場合に、資産又は資産グループについて減損損失の認識の判定を行い、使用価値と正味売却価額のいずれか高い方が帳簿価額を下回っていると判断した場合には、その差額を減損損失として認識している。会社は財務諸表上、対象会社の株式の減損処理を行ったことに伴い、連結財務諸表において、対象会社ののれんの一部について減損損失を認識している。また、対象会社は、2期連続で営業活動から生じる損益がマイナスであったため、対象会社の事業計画を基礎として計算した割引前将来キャッシュ・フローとのれんを含む固定資産の帳簿価額(上記の減損損失計上額控除後)を比較した結果、割引前将来キャッシュ・フローが帳簿価額を上回ったため、会社は、追加的に減損損失は計上していない。</p> <p>対象会社の割引前将来キャッシュ・フローにおいて会社が使用した事業計画に含まれる主な見積りは、対象会社の稼働日数や原材料価格の見通しである。</p> <p>対象会社の事業計画は稼働日数や原材料価格の見通しなどに関する主要な仮定を含んでおり、当該将来予測は不確実性を伴うため経営者による主観的な判断が伴うとともに、対象会社ののれんを含む固定資産残高には金額的重要性があることから、当監査法人は当該事項を監査上の主要な検討事項に該当するものと判断した。</p> | <p>当監査法人は、系魚川発電株式会社ののれんを含む固定資産の減損損失の認識の判定を検討するにあたり、主として以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・固定資産の減損の兆候の有無の判定及び減損テストに関連する内部統制の整備及び運用状況を評価した。 ・経営者への質問及び関連する取締役会議事録等の閲覧を通じて対象会社の経営環境を理解し、2期連続で営業活動から生じる損益がマイナスとなった要因等確かめた。 ・対象会社の割引前将来キャッシュ・フローの見積りについて、以下の手続を実施した。 <ul style="list-style-type: none"> - 対象会社の事業計画における売上高、売上原価等の算定根拠についての経営者への質問や各種関連資料の閲覧を行ったほか、販売費及び一般管理費の主な内訳の把握と実績値との比較を行った。 - 対象会社の事業計画の見積りに含まれる対象会社の稼働日数や原材料価格見通しなどに関する主要な仮定の適切性を評価するため、稼働日数について過去実績との比較を実施し、原材料価格見通しについては過去実績との比較のほか根拠資料の閲覧、利用可能な外部情報との比較を実施した。 ・対象会社の事業計画の達成状況と計画値との差異の原因の検討を踏まえて、事業計画に一定の不確実性を織り込んだ割引前将来キャッシュ・フローの総額と帳簿価額との比較を実施し、余裕度の分析を実施した。 |

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査役及び監査役会の責任は、その他の記載内容の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。

当監査法人の連結財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

連結財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と連結財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうかを検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうかを注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

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企業会計の基準に準拠して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。

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企業会計の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。

連結財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての連結財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書において独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、連結財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、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。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 連結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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として連結財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に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かどうか結論付ける。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、監査報告書において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連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、連結財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査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。
- ・ 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企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに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るかどうかを評価する。
- ・ 連結財務諸表に対する意見を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、連結財務諸表の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見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、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の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するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当連結会計年度の連結財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

< 内部統制監査 >

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、イーレックス株式会社の2024年3月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

当監査法人は、イーレックス株式会社が2024年3月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、全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。

監査意見の根拠

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財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準における当監査法人の責任は、「内部統制監査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、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。

内部統制報告書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、財務報告に係る内部統制を整備及び運用し、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して内部統制報告書を作成し適正に表示することにある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告に係る内部統制の整備及び運用状況を監視、検証することにある。

なお、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

内部統制監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した内部統制監査に基づいて、内部統制報告書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て、内部統制監査報告書において独立の立場から内部統制報告書に対する意見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財務報告に係る内部統制の監査の基準に従って、監査の過程を通じて、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。

- ・ 内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果について監査証拠を入手するための監査手続を実施する。内部統制監査の監査手続は、監査人の判断により、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性に基づいて選択及び適用される。
- ・ 財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果について経営者が行った記載を含め、全体としての内部統制報告書の表示を検討する。
- ・ 内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、内部統制報告書の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見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、計画した内部統制監査の範囲とその実施時期、内部統制監査の実施結果、識別した内部統制の開示すべき重要な不備、その是正結果、及び内部統制の監査の基準で求められているその他の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するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

< 報酬関連情報 >

当監査法人及び当監査法人と同一のネットワークに属する者に対する、会社及び子会社の監査証明業務に基づく報酬及び非監査業務に基づく報酬の額は、「提出会社の状況」に含まれるコーポレート・ガバナンスの状況等 (3)【監査の状況】に記載されている。

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. 上記の監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

2. XBRL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

2024年6月26日

イーレックス株式会社

取締役会 御中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 善場 秀明
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 平岡 伸也
業務執行社員

< 財務諸表監査 >

監査意見

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」に掲げられているイーレックス株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの第26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、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。

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、イーレックス株式会社の2024年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全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。

監査意見の根拠

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監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査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、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。

強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2024年5月10日開催の取締役会において、第三者割当による新株の発行を決議し、2024年5月30日に払込が完了している。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当事業年度の財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

| バイオマス燃料調達契約に係る為替予約に関するヘッジ会計の適用 | |
|--|--|
| 監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由 | 監査上の対応 |
| <p>会社グループが運営する発電所で使用するバイオマス燃料については、価格変動リスクに備えて一部について長期の燃料調達契約を締結しているものの、燃料調達による外貨建て営業債務については為替相場の変動の影響を受けている。当該為替相場の変動リスクに対するヘッジを目的として、会社は金融機関との間で為替予約契約を締結している。</p> <p>会社は当該為替予約契約について、【注記事項】(重要な会計方針)5.ヘッジ会計の方法に記載のとおり、予定取引の実行可能性について検討を実施のうえ、ヘッジ会計の有効性の評価結果に基づきヘッジ会計を適用している。会社は、2024年3月末時点における当該為替予約契約の時価評価額13,113百万円(総資産の12.3%)を貸借対照表の「デリバティブ債権(投資その他の資産)」に資産計上している。</p> <p>当該為替予約契約の時価評価額には金額的重要性があり、ヘッジ会計の適用については、ヘッジ対象となる予定取引の実行可能性等に関して経営者による主観的な判断が伴うことから、当監査法人は当該事項を監査上の主要な検討事項に該当するものと判断した。</p> | <p>当監査法人は、バイオマス燃料調達契約に係る為替予約に関するヘッジ会計の適用について、主として以下の監査手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ヘッジ取引開始時から有効性判定時点までの期間におけるヘッジの有効性の評価に関連する内部統制の整備及び運用状況を評価した。 ・会社が主張するヘッジ対象となる予定取引の実行可能性については、バイオマス燃料調達に係る契約書及びグループ会社の事業計画の閲覧を通じて検討した。 ・会社が実施したヘッジ取引時の有効性評価の検証資料を入手し、当該取引が企業の所定の方針に従って適切な社内承認手続が行われ、適切な文書化がなされていることを確認した。 ・会社が実施したヘッジ取引時以降の有効性評価の検証資料を入手し、ヘッジ対象のキャッシュ・フロー変動の累計とヘッジ手段のキャッシュ・フロー変動の累計とを比較し、両者の相関関係が適切に評価されていることを検証した。 ・為替予約契約に係るデリバティブ債権の時価評価額については、取引先金融機関に対して確認手続を実施するとともに、取引先金融機関が時価算定時に使用した仮定について、第三者機関から監査人が独自に入手した時価情報と整合しているかをサンプルにより検討した。 |

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査役及び監査役会の責任は、その他の記載内容の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。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうかを検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうかを注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき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企業会計の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。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、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。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に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かどうか結論付ける。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、監査報告書において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財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査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。
- ・ 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企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに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るかどうかを評価する。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の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するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当事業年度の財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

< 報酬関連情報 >

報酬関連情報は、連結財務諸表の監査報告書に記載されている。

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.上記の監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。
2.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。