

新株式発行並びに株式売出届出目論見書の正誤表  
2021年11月

リニューアブル・ジャパン株式会社

新株式発行並びに株式売出届出目論見書の記載に誤りがございましたので、次のとおり訂正いたします。

なお、訂正箇所は\_\_\_\_\_ 罫で示しております。

第二部【企業情報】

第5【経理の状況】

2【財務諸表等】

(1)【財務諸表】

②【損益計算書】

【売上原価明細書】

(訂正前)

| 区分           | 注記<br>番号 | 前事業年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) |            | 当事業年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |            |
|--------------|----------|---|------------|---|------------|
|              |          | 金額 (千円)                                 | 構成比<br>(%) | 金額 (千円)                                 | 構成比<br>(%) |
| I 材料費        |          | 285,058                                 | 5.2        | 2,207                                   | 0.0        |
| II 労務費       |          | 39,940                                  | 0.7        | 135,590                                 | 1.4        |
| III 外注費      |          | 2,455,603                               | 45.1       | 907,485                                 | 9.3        |
| IV 減価償却費     |          | 71,603                                  | 1.3        | 363,555                                 | 3.7        |
| V 販売用発電所売却原価 |          | 1,790,335                               | 32.9       | 7,963,600                               | 81.3       |
| VI その他       |          | 799,648                                 | 14.7       | 421,870                                 | 4.3        |
| 当期売上原価       |          | 5,442,190                               | 100.0      | 9,794,311                               | 100.0      |

※個別原価計算を用いて算出しております。

(訂正後)

| 区分           | 注記<br>番号 | 前事業年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) |            | 当事業年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |            |
|--------------|----------|---|------------|---|------------|
|              |          | 金額 (千円)                                 | 構成比<br>(%) | 金額 (千円)                                 | 構成比<br>(%) |
| I 材料費        |          | 275,617                                 | 5.1        | 2,207                                   | 0.0        |
| II 労務費       |          | 39,940                                  | 0.7        | 135,590                                 | 1.4        |
| III 外注費      |          | 2,528,578                               | 46.5       | 907,485                                 | 9.3        |
| IV 減価償却費     |          | 71,603                                  | 1.3        | 363,555                                 | 3.7        |
| V 販売用発電所売却原価 |          | 1,790,335                               | 32.9       | 7,963,600                               | 81.3       |
| VI その他       |          | 736,115                                 | 13.5       | 421,870                                 | 4.3        |
| 当期売上原価       |          | 5,442,190                               | 100.0      | 9,794,311                               | 100.0      |

※個別原価計算を用いて算出しております。

# 新株式発行並びに株式売出届出目論見書

2021年11月



リニューアブル・ジャパン株式会社

1. この届出目論見書により行うブックビルディング方式による株式3,801,200千円（見込額）の募集及び株式3,390,120千円（見込額）の売出し（引受人の買取引受による売出し）並びに株式1,179,232千円（見込額）の売出し（オーバーアロットメントによる売出し）については、当社は金融商品取引法第5条により有価証券届出書を2021年11月17日に関東財務局長に提出しておりますが、その届出の効力は生じておりません。

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

なお、その他の記載内容についても訂正されることがあります。

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

# 新株式発行並びに株式売出届出目論見書

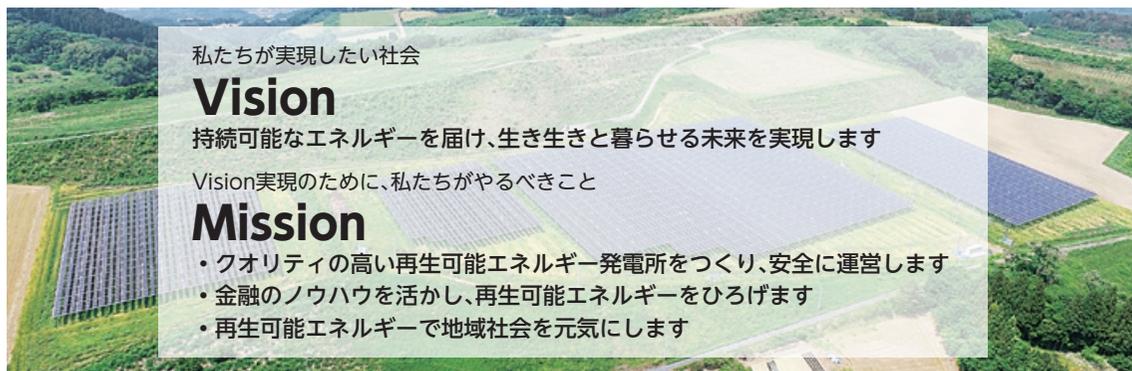
リニューアブル・ジャパン株式会社

東京都港区虎ノ門一丁目2番8号

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

# 1. Vision・Mission

当社は、当社の代表取締役社長 眞邊勝仁が、2011年3月11日に発生した東日本大震災の際に被災地を訪れ、太陽光で稼働する浄水設備を届けたことをきっかけに、2012年に創業いたしました。当社グループは「持続可能なエネルギーを届け、生き生きと暮らせる未来を実現します」というビジョンの下、これを実現するために以下3つのミッションを掲げて業務を行っております。



## 再生可能エネルギーコングロマリット

当社グループは、「再生可能エネルギーのコングロマリット」を目指し、太陽光発電所を中心とする再生可能エネルギー発電所の①開発、②EPC(設計/調達/建設)、③資金調達・案件売却、④アセットマネジメント(以下「AM」といいます。)、⑤オペレーション&メンテナンス(以下「O&M」といいます。)、⑥発電・電力小売までの再生可能エネルギーに関する事業全般を一気通貫で提供しております。

## ESGへの取り組み

当社は、真のグローバル企業に進化するために、ESG(環境・社会・企業統治)3つの観点からCSR活動を進め、安定した経営基盤の構築を図ってまいります。

| Environment      | Social      | Governance  |
|------------------|-------------|---|
| 再生可能エネルギーによる発電促進 | 地域図書館への書籍寄付 | 経営透明性の確保<br>社外取締役 5名(うち独立役員 2名)<br>社外監査役 2名(両名とも独立役員) |
| 環境に配慮したオペレーション   | 地域人材の育成支援   | シニア人材の採用  |
| 環境教育の実施          | 地域活性化       |   |

### SDGs目標達成に貢献



## グリーンIPO・フレームワークに関するセカンドパーティオピニオン取得



DNVビジネス・アシュアランス・ジャパン株式会社  
(2021年11月17日付)



株式会社格付投資情報センター(R&I)  
(2021年11月17日付)

(注1): R&Iによる当該評価は、本グリーンIPO・フレームワークで定められた方針を評価対象として、R&Iの定義するグリーンプロジェクトへの適合性並びに資金使途等に係る管理、運営及び透明性確保の取組みの程度に関する、R&Iの現時点での総合的な意見の表明です。R&Iによる当該評価は、本グリーンIPO・フレームワークに基づき実施された個別証券、個別債券又は個別借入等が環境に及ぼす改善効果を証明するものではなく、環境改善効果について責任を負うものではありません。R&Iによる当該評価は、本グリーンIPO・フレームワークにより調達される資金の環境改善効果について、当社又は当社の依頼する第三者によって定量的・定性的に測定される事項を確認したものに過ぎず、原則としてこれを直接測定したものではありません。R&Iによる当該評価は信用格付とは異なり、また、あらかじめ定められた信用格付を提供し、又は閲覧に供することを約束するものではありません。R&Iの評価において、「上記原則・ガイドラインは負債性商品を対象としており、投資証券については、直接上記原則・ガイドラインを適用できないため、参照する形で評価を行う」旨が記載されています。したがって、本株式に関する本フレームワークの評価については、特定の原則・ガイドラインに基づくものではなく、あくまでそれらを参照して評価されたものに過ぎません。

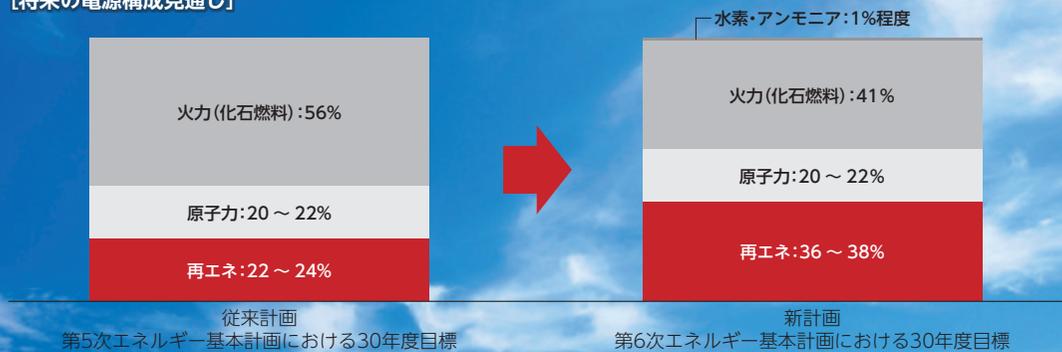
(注2): DNVによる当該意見表明は、本グリーンIPO・フレームワークに基づく資金調達の財務的なパフォーマンス、投資の価値又は長期的環境改善効果に関して保証を提供するものではありません。DNVによる当該意見表明はあくまで本グリーンIPO・フレームワークに対する意見表明に過ぎず、本募集の対象である当社株式に付された意見表明ではありません。DNVによる当該意見表明は信用格付とは異なり、また、あらかじめ定められた信用格付を提供し、又は閲覧に供することを約束するものではありません。

## 2. 再生可能エネルギー市場環境

2021年10月に閣議決定された第6次エネルギー基本計画において、2030年度の再生可能エネルギーの電源構成の占める割合は、従来の第5次エネルギー基本計画の22～24%から36～38%へと1.5倍以上に引き上げられました。

再生可能エネルギー導入に対する政府の支援姿勢は継続しており、今後も再生可能エネルギー市場はより一層拡大していく見通しです。

### 【将来の電源構成見通し】



| ■再エネ電源構成(30年度目標) |          |            |
|------------------|----------|------------|
|                  | 第5次      | 第6次        |
| 太陽光              | 7.0%     | 14.0~16.0% |
| 風力               | 1.7%     | 5.0%       |
| 地熱               | 1.0~1.1% | 1.0%       |
| 水力               | 8.8~9.2% | 11.0%      |
| バイオマス            | 3.7~4.6% | 5.0%       |

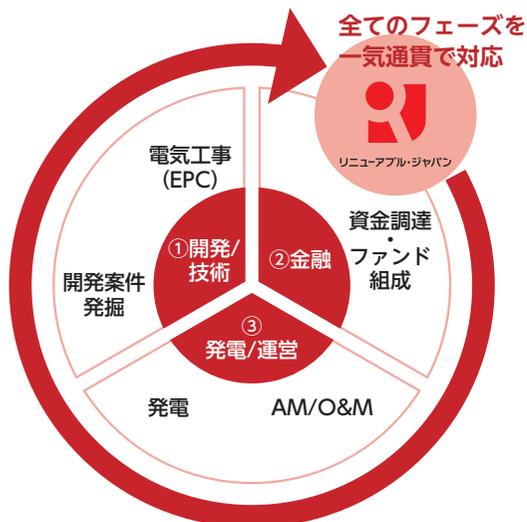
(注1): 上段のグラフは資源エネルギー庁「2030年度におけるエネルギー需給の見通し(関連資料)」を基に当社にて作成したものです。

(注2): 下段の表は「第6次エネルギー基本計画の概要」、「エネルギー基本計画策定後の動向と今後の対応の方向性について」を基に当社にて作成したものです。

(注3): 2030年度目標(新計画)は資源エネルギー庁「第6次エネルギー基本計画の概要」において、「様々な課題の克服を野心的に想定した場合に、どのようなエネルギーの需給の見通しとなるかを示すもの」として記載された数値です。

## 3. 事業の概況

### 再エネコングロマリットの強み

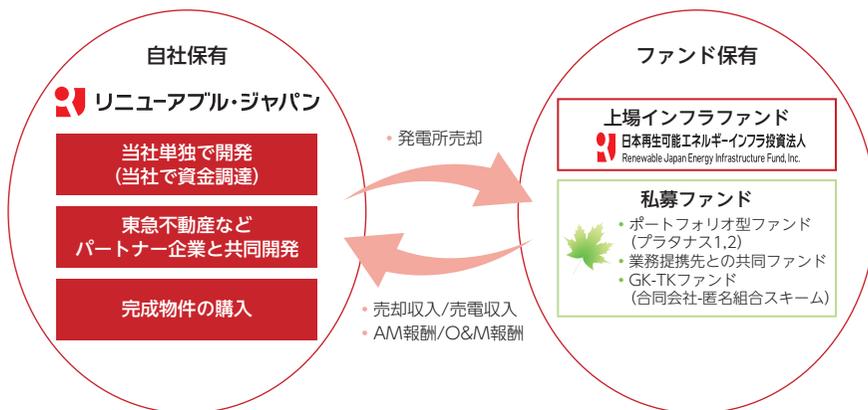


当社グループは2012年の創業以来、太陽光発電所を中心とする再生可能エネルギー発電所の開発から発電まで、一貫通貫で行ってまいりました。これらで得たノウハウや実績が、当社グループの強みであり、今後迎えるFIT制度に依存しない再生可能エネルギーの普及と拡大が実現できると考えています。



## 循環型再投資モデル

開発した発電所を自社保有して安定的な売電収入を得るだけでなく、一部発電所をファンド等へ売却し、その売却収入を再投資資金として新たな開発を加速させています。売却の際も単純な売り切り型ではなく各ファンドから継続的なAM報酬、O&M報酬を得ることで、安定的な収益源を確保しています。



## 4. 事業の内容

### 開発/技術/金融

#### ①開発 ②EPC(設計/調達/建設)

当社は、地方公共団体等が保有する山林等遊休地の利活用による地域振興と雇用拡大、再生可能エネルギーの普及・啓発等を目的として、地方公共団体と立地協定を締結しています。また、地域拠点を設置し、発電所の安定的な運営、維持・管理を行っております。

[当社グループ拠点]

#### 主要地域拠点

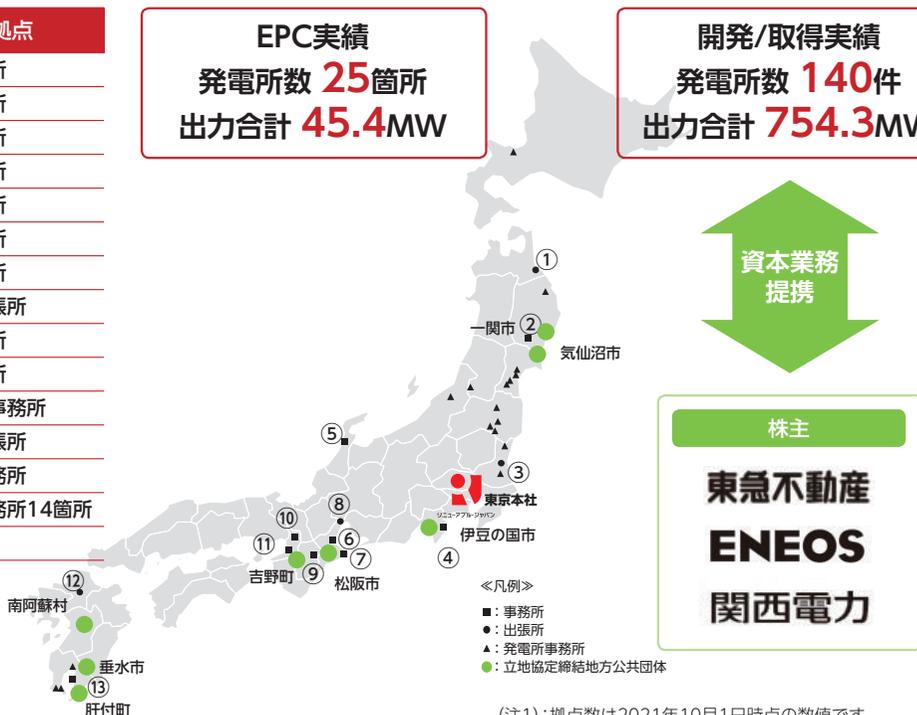
- ① 青森出張所
- ② 岩手事務所
- ③ 行方出張所
- ④ 静岡事務所
- ⑤ 能登事務所
- ⑥ 松阪事務所
- ⑦ 伊勢事務所
- ⑧ 四日市出張所
- ⑨ 吉野事務所
- ⑩ 大阪事務所
- ⑪ 大阪中央事務所
- ⑫ 久留米出張所
- ⑬ 鹿児島事務所

その他 発電所事務所14箇所

合計 27箇所

EPC実績  
発電所数 **25箇所**  
出力合計 **45.4MW**

開発/取得実績  
発電所数 **140件**  
出力合計 **754.3MW**



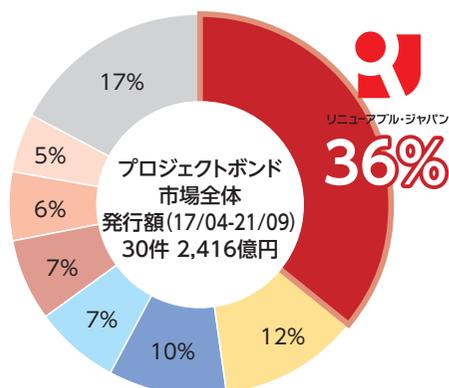
(注1)：拠点数は2021年10月1日時点の数値です。  
(注2)：発電所数、出力合計は2021年9月30日時点の数値です。

### ③資金調達・案件売却

当社は第二種金融商品取引業及び投資助言・代理業の登録を受けており、再生可能エネルギー発電所の開発のフェーズ毎のリスクや資金調達マーケットの状況に応じて、自己資金や借入れのみならず、ファンドの組成等を含む多様な手法による資金調達・案件売却を行っております。

プロジェクト・ボンド  
発行シェア **第1位**  
10件  
863億円 (**36%**)

グリーンボンド格付 (R&I)  
**GA1** (最上位の評価)

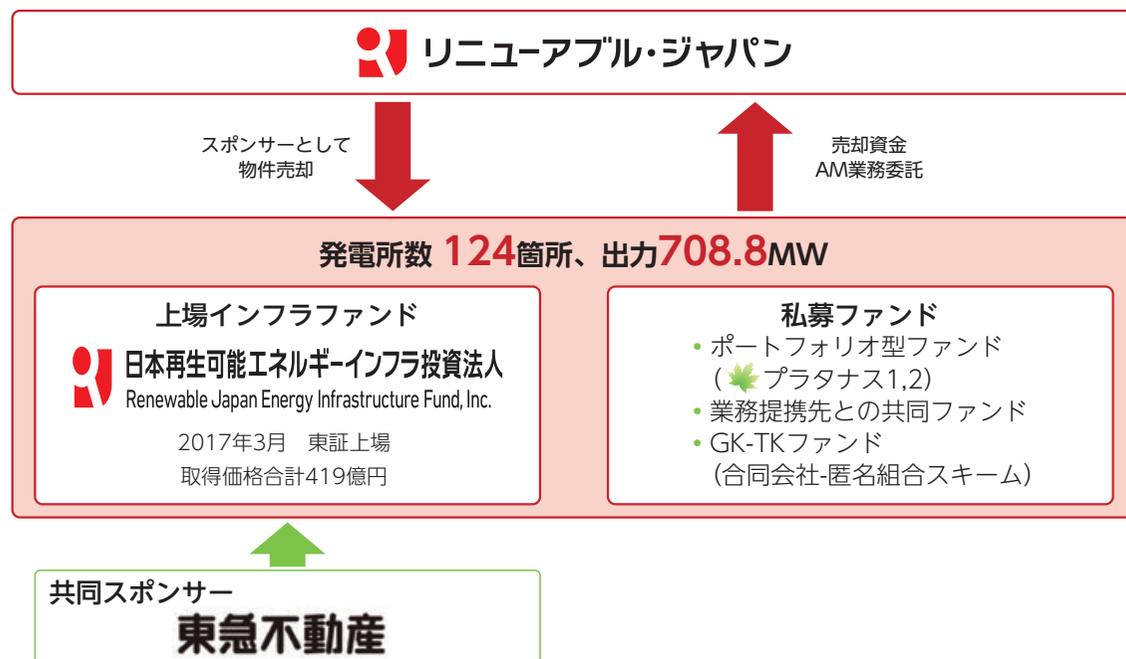


出典：日本証券業協会「証券化市場の動向調査」より当社集計

### 発電/運営

#### ④AM

当社グループは、再生可能エネルギー発電所の保有形態として、自社で直接保有する他、SPCにて保有する場合があります。その場合、当社は、SPCが保有する再生可能エネルギー発電所の管理運営、収支管理、レポート作成、その他事務手続等のAM業務を行っています。更にSPCのAM業務に加え、当社が組成した私募ファンド及び上場インフラファンドのAM業務も受託しております。



(注)：「発電所数」、「出力」及び「取得価格合計」に記載する各数値は2021年9月30日時点の数値です

## ⑤O&M

全国27か所の地域拠点を活用し、再生可能エネルギー発電所の運転開始後の管理運営等のO&M業務を行っています。

発電所数 **149**箇所、出力**886.8**MW うち当社グループ以外の受託発電所数 **28**箇所、出力**305.1**MW

スケールメリットが働く

受託拡大

生産性向上

コスト低減

更なる受注拡大へ

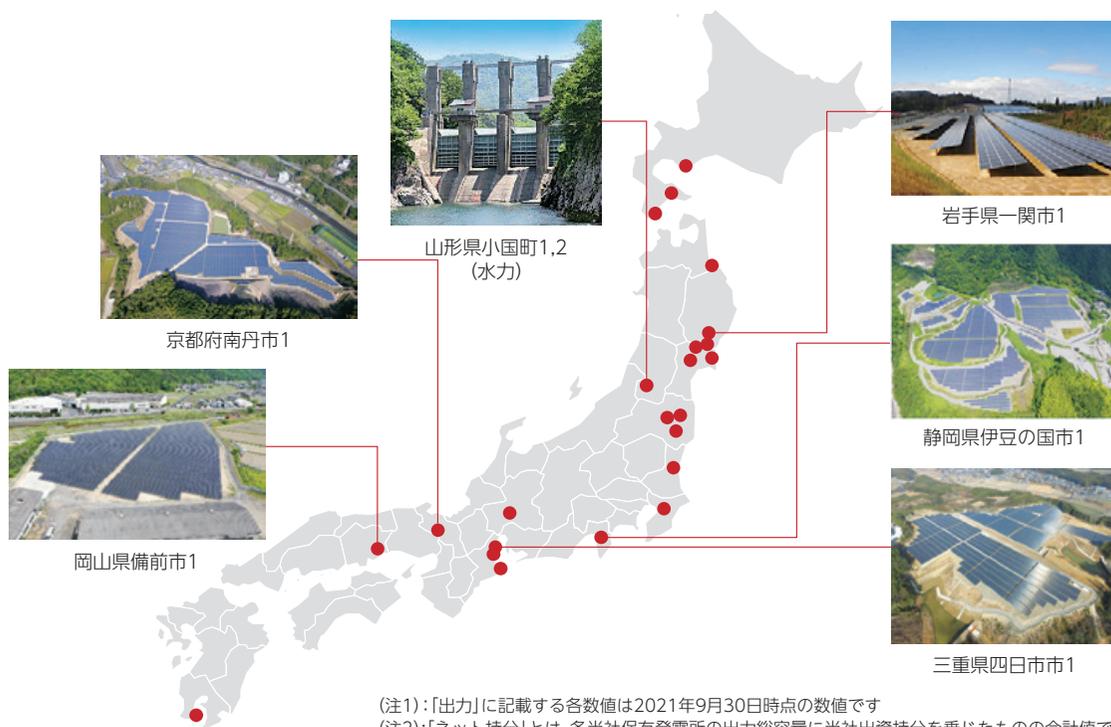
開発事業等で培った事業性評価・開発案件対応力を生かし、質の高いO&Mを行っています。豊富な受託実績に基づいた低コストでのサービス提供が高い価格競争力を実現しております。

(注)：「発電所数」及び「出力」に記載する各数値は2021年9月30日時点の数値です

## ⑥発電・電力小売

当社グループが所有または上場インフラファンドから賃借している再生可能エネルギー発電所が発電した電力は、主に固定価格買取制度(以下「FIT制度」といいます。)に基づき、一般送配電事業者等へ売電しています。

自社保有発電所  
合計**272.5**MW(ネット持分:128.2MW)



(注1)：「出力」に記載する各数値は2021年9月30日時点の数値です

(注2)：「ネット持分」とは、各当社保有発電所の出力総容量に当社出資持分を乗じたものの合計値です。

# 5. 業績等の推移

## ■ 主要な経営指標等の推移

(単位:千円)

| 回次<br>決算年月                     | 第6期<br>2016年12月 | 第7期<br>2017年12月 | 第8期<br>2018年12月 | 第9期<br>2019年12月 | 第10期<br>2020年12月 | 第11期<br>第3四半期<br>2021年9月 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------------------|
| <b>(1) 連結経営指標等</b>             |                 |                 |                 |                 |                  |                          |
| 売上高                            |                 |                 |                 | 20,600,837      | 22,276,045       | 11,418,463               |
| 経常利益                           |                 |                 |                 | 315,721         | 731,546          | 884,056                  |
| 親会社株主に帰属する当期(四半期)純利益           |                 |                 |                 | 250,141         | 462,784          | 566,825                  |
| 包括利益又は四半期包括利益                  |                 |                 |                 | 277,010         | 498,684          | 637,815                  |
| 純資産額                           |                 |                 |                 | 4,561,033       | 6,315,927        | 9,832,330                |
| 総資産額                           |                 |                 |                 | 55,368,593      | 63,392,900       | 109,548,849              |
| 1株当たり純資産額 (円)                  |                 |                 |                 | 177.39          | 227.65           | —                        |
| 1株当たり当期(四半期)純利益 (円)            |                 |                 |                 | 12.18           | 19.20            | 21.96                    |
| 潜在株式調整後1株当たり<br>当期(四半期)純利益 (円) |                 |                 |                 | —               | —                | —                        |
| 自己資本比率 (%)                     |                 |                 |                 | 7.40            | 9.27             | 5.79                     |
| 自己資本利益率 (%)                    |                 |                 |                 | 8.35            | 9.28             | —                        |
| 株価収益率 (倍)                      |                 |                 |                 | —               | —                | —                        |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー               |                 |                 |                 | △12,609,543     | △6,729,569       | —                        |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー               |                 |                 |                 | △389,925        | △1,323,085       | —                        |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー               |                 |                 |                 | 20,189,100      | 7,972,609        | —                        |
| 現金及び現金同等物の期末(四半期末)残高           |                 |                 |                 | 12,205,990      | 12,056,085       | —                        |
| 従業員数<br>(外、平均臨時雇用者数) (人)       |                 |                 |                 | 209<br>(—)      | 234<br>(—)       | —<br>(—)                 |

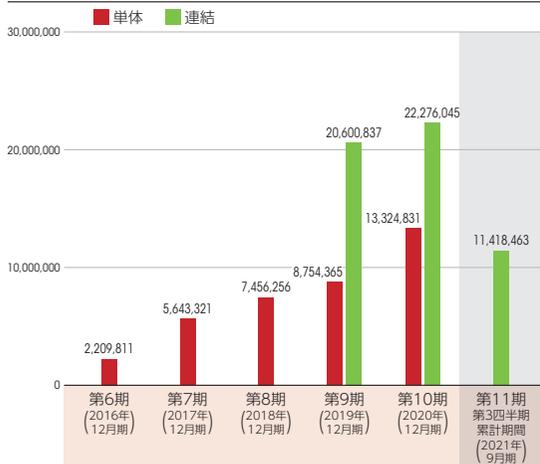
| <b>(2) 提出会社の経営指標等</b>             |                 |                 |                 |                 |                  |                          |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------------------|
| 回次<br>決算年月                        | 第6期<br>2016年12月 | 第7期<br>2017年12月 | 第8期<br>2018年12月 | 第9期<br>2019年12月 | 第10期<br>2020年12月 | 第11期<br>第3四半期<br>2021年9月 |
| 売上高                               | 2,209,811       | 5,643,321       | 7,456,256       | 8,754,365       | 13,324,831       | —                        |
| 経常利益又は経常損失(△)                     | △311,523        | 500,115         | 1,407,236       | 518,667         | 202,455          | —                        |
| 当期純利益又は当期純損失(△)                   | △189,128        | 630,360         | 606,888         | 508,890         | 581,402          | —                        |
| 資本金                               | 398,000         | 687,725         | 687,725         | 1,607,975       | 2,109,525        | —                        |
| 発行済株式総数 (株)                       | 1,745,000       | 19,022,000      | 19,022,000      | 23,112,000      | 25,812,000       | —                        |
| 純資産額                              | 421,703         | 1,562,889       | 2,236,644       | 4,608,338       | 6,196,997        | —                        |
| 総資産額                              | 4,462,092       | 13,192,795      | 16,446,025      | 25,287,015      | 27,858,838       | —                        |
| 1株当たり純資産額 (円)                     | 241.66          | 82.16           | 117.58          | 199.39          | 240.08           | —                        |
| 1株当たり配当額<br>(うち1株当たり中間配当額) (円)    | —<br>(—)        | —<br>(—)        | —<br>(—)        | —<br>(—)        | —<br>(—)         | —<br>(—)                 |
| 1株当たり当期純利益又は<br>1株当たり当期純損失(△) (円) | △109.63         | 34.97           | 31.90           | 24.78           | 24.13            | —                        |
| 潜在株式調整後1株当たり当期純利益 (円)             | —               | —               | —               | —               | —                | —                        |
| 自己資本比率 (%)                        | 9.45            | 11.85           | 13.60           | 18.22           | 22.24            | —                        |
| 自己資本利益率 (%)                       | —               | 63.53           | 31.95           | 14.87           | 10.76            | —                        |
| 株価収益率 (倍)                         | —               | —               | —               | —               | —                | —                        |
| 配当性向 (%)                          | —               | —               | —               | —               | —                | —                        |
| 従業員数<br>(外、平均臨時雇用者数) (人)          | 83<br>(—)       | 117<br>(—)      | 147<br>(—)      | 183<br>(—)      | 211<br>(—)       | —<br>(—)                 |

- (注) 1. 売上高には、消費税等は含まれておりません。  
 2. 当社は、2017年11月13日開催の取締役会決議により、2017年12月8日付で普通株式1株につき10株の株式分割を行っておりますが、第7期の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1株当たり純資産額及び1株当たり当期(四半期)純利益又は1株当たり当期純損失を算定しております。  
 3. 第6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、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため、また、1株当たり当期純損失であるため記載しておりません。第7期、第8期、第9期、第10期、第11期第3四半期の潜在株式調整後1株当たり当期(四半期)純利益については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため、記載しておりません。  
 4. 第6期の自己資本利益率については、当期純損失を計上しているため記載しておりません。  
 5. 株価収益率については、当社株式は非上場であるため、記載しておりません。  
 6. 臨時雇用者数が、従業員の100分の10未満であるため、記載を省略しております。  
 7. 第10期において第9期の誤謬の訂正を行い、当該過年度の誤謬の訂正による累積的影響額を第10期の連結計算書類及び計算書類における期首の純資産額に反映させた結果、誤謬の訂正による修正再表示を反映している第9期及び第10期の連結財務諸表及び財務諸表の数値と定時株主総会において承認された計算書類の数値が一部異なっております。  
 8. 第9期及び第10期の連結財務諸表については、「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)に基づき、第9期及び第10期の財務諸表については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)に基づき作成しており、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、EY新日本有限責任監査法人の監査を受けております。  
 また、第11期第3四半期の四半期連結財務諸表については、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(平成19年内閣府令第64号)に基づき作成しており、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、EY新日本有限責任監査法人の四半期レビューを受けております。  
 なお、第6期、第7期及び第8期については、「会社計算規則」(平成18年法務省令第13号)の規定に基づき算出した各数値を記載しております。また、当該各数値については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づきEY新日本有限責任監査法人の監査を受けておりません。  
 9. 当社は、2017年11月13日開催の取締役会決議により、2017年12月8日付で普通株式1株につき10株の株式分割を行っております。  
 そこで、東京証券取引所自主規制法人(現 日本取引所自主規制法人)の引受担当者宛通知「新規上場申請のための有価証券報告書【Iの部】」の作成上の留意点について(2012年8月21日付東証上審第133号)に基づき、第6期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算出した場合の1株当たり指標の推移を参考までに挙げると、以下のとおりとなります。  
 なお、第6期、第7期及び第8期の数値(1株当たり配当額についてはすべての数値)については、EY新日本有限責任監査法人の監査を受けておりません。

| 回次<br>決算年月                        | 第6期<br>2016年12月 | 第7期<br>2017年12月 | 第8期<br>2018年12月 | 第9期<br>2019年12月 | 第10期<br>2020年12月 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 1株当たり純資産額 (円)                     | 24.17           | 82.16           | 117.58          | 199.39          | 240.08           |
| 1株当たり当期純利益又は<br>1株当たり当期純損失(△) (円) | △10.96          | 34.97           | 31.90           | 24.78           | 24.13            |
| 潜在株式調整後1株当たり<br>当期純利益 (円)         | —               | —               | —               | —               | —                |
| 1株当たり配当額<br>(うち1株当たり中間配当額) (円)    | —<br>(—)        | —<br>(—)        | —<br>(—)        | —<br>(—)        | —<br>(—)         |

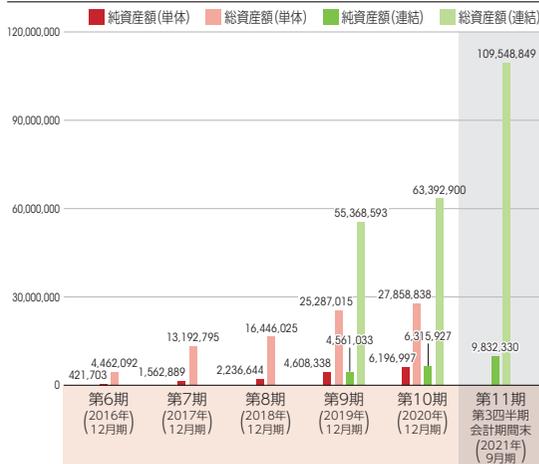
## 売上高

(単位:千円)



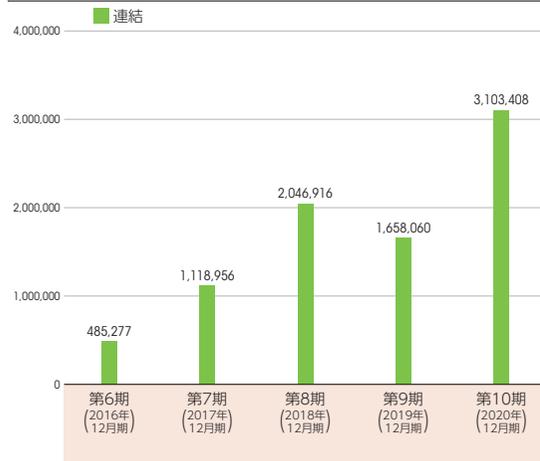
## 純資産額／総資産額

(単位:千円)



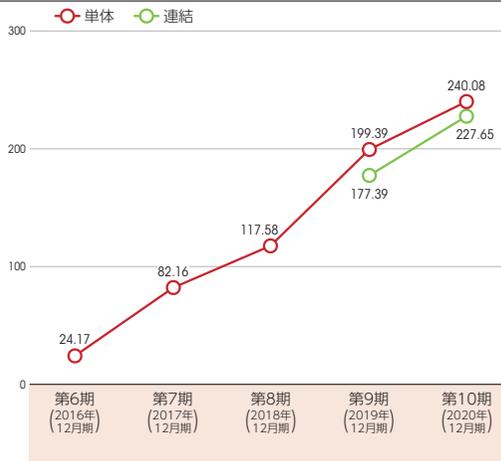
## EBITDA

(単位:千円)



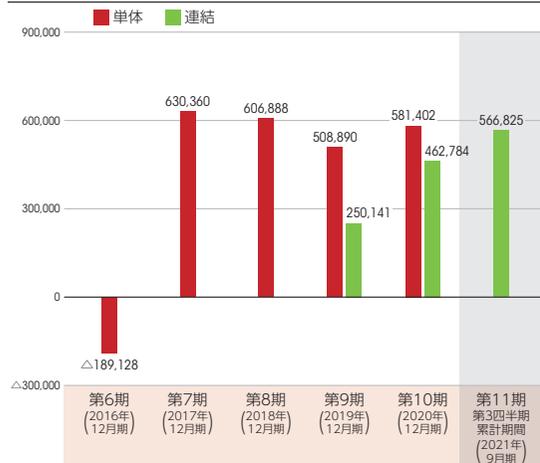
## 1株当たり純資産額

(単位:円)



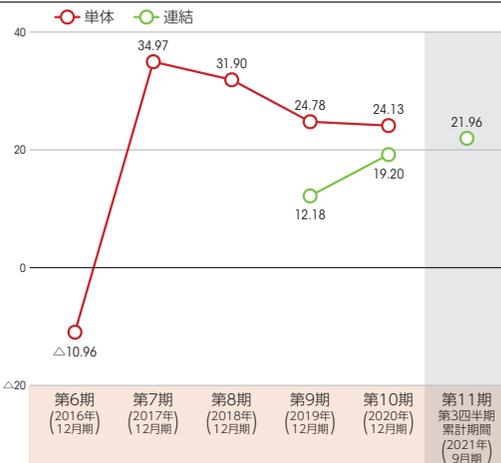
## 親会社株主に帰属する当期(四半期)純利益／当期純利益又は当期純損失(△)

(単位:千円)



## 1株当たり当期(四半期)純利益又は1株当たり当期純損失(△)

(単位:円)



(注) 1. 2017年12月8日付で普通株式1株につき10株の株式分割を行っておりますので、1株当たり純資産額及び1株当たり当期(四半期)純利益又は1株当たり当期純損失(△)につきましては、第6期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算出した場合の数値を記載しております。

2. EBITDAは、経常利益+支払利息+支払手数料+減価償却費+のれん償却額+その他償却にて算出しています。

# 目次

頁

表紙

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| 第一部 証券情報                            | 1  |
| 第1 募集要項                             | 1  |
| 1. 新規発行株式                           | 1  |
| 2. 募集の方法                            | 3  |
| 3. 募集の条件                            | 4  |
| 4. 株式の引受け                           | 5  |
| 5. 新規発行による手取金の使途                    | 5  |
| 第2 売出要項                             | 6  |
| 1. 売出株式（引受人の買取引受による売出し）             | 6  |
| 2. 売出しの条件（引受人の買取引受による売出し）           | 8  |
| 3. 売出株式（オーバーアロットメントによる売出し）          | 9  |
| 4. 売出しの条件（オーバーアロットメントによる売出し）        | 9  |
| 募集又は売出しに関する特別記載事項                   | 10 |
| 第二部 企業情報                            | 18 |
| 第1 企業の概況                            | 18 |
| 1. 主要な経営指標等の推移                      | 18 |
| 2. 沿革                               | 21 |
| 3. 事業の内容                            | 22 |
| 4. 関係会社の状況                          | 30 |
| 5. 従業員の状況                           | 34 |
| 第2 事業の状況                            | 35 |
| 1. 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等              | 35 |
| 2. 事業等のリスク                          | 40 |
| 3. 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 | 48 |
| 4. 経営上の重要な契約等                       | 56 |
| 5. 研究開発活動                           | 56 |
| 第3 設備の状況                            | 57 |
| 1. 設備投資等の概要                         | 57 |
| 2. 主要な設備の状況                         | 57 |
| 3. 設備の新設、除却等の計画                     | 58 |
| 第4 提出会社の状況                          | 59 |
| 1. 株式等の状況                           | 59 |
| 2. 自己株式の取得等の状況                      | 74 |
| 3. 配当政策                             | 74 |
| 4. コーポレート・ガバナンスの状況等                 | 75 |

|     |                    |     |
|-----|--------------------|-----|
| 第5  | 経理の状況              | 90  |
| 1.  | 連結財務諸表等            | 91  |
| (1) | 連結財務諸表             | 91  |
| (2) | その他                | 161 |
| 2.  | 財務諸表等              | 162 |
| (1) | 財務諸表               | 162 |
| (2) | 主な資産及び負債の内容        | 185 |
| (3) | その他                | 185 |
| 第6  | 提出会社の株式事務の概要       | 186 |
| 第7  | 提出会社の参考情報          | 188 |
| 1.  | 提出会社の親会社等の情報       | 188 |
| 2.  | その他の参考情報           | 188 |
| 第四部 | 株式公開情報             | 189 |
| 第1  | 特別利害関係者等の株式等の移動状況  | 189 |
| 第2  | 第三者割当等の概況          | 192 |
| 1.  | 第三者割当等による株式等の発行の内容 | 192 |
| 2.  | 取得者の概況             | 194 |
| 3.  | 取得者の株式等の移動状況       | 198 |
| 第3  | 株主の状況              | 199 |
|     | [監査報告書]            | 202 |

## 【表紙】

|                         |  |
|-------------------------|--|
| 【提出書類】                  | 有価証券届出書  |
| 【提出先】                   | 関東財務局長   |
| 【提出日】                   | 2021年11月17日  |
| 【会社名】                   | リニューアブル・ジャパン株式会社   |
| 【英訳名】                   | Renewable Japan Co., Ltd.  |
| 【代表者の役職氏名】              | 代表取締役社長 眞邊 勝仁  |
| 【本店の所在の場所】              | 東京都港区虎ノ門一丁目2番8号  |
| 【電話番号】                  | 03-5510-9086 (代表)  |
| 【事務連絡者氏名】               | 取締役専務執行役員管理本部長兼リスク・コンプライアンス部長<br>佐野 大祐   |
| 【最寄りの連絡場所】              | 東京都港区虎ノ門一丁目2番8号  |
| 【電話番号】                  | 03-5510-9086 (代表)  |
| 【事務連絡者氏名】               | 取締役専務執行役員管理本部長兼リスク・コンプライアンス部長<br>佐野 大祐   |
| 【届出の対象とした募集（売出）有価証券の種類】 | 株式   |
| 【届出の対象とした募集（売出）金額】      | 募集金額<br>ブックビルディング方式による募集 3,801,200,000円<br>売出金額<br>(引受人の買取引受による売出し)<br>ブックビルディング方式による売出し 3,390,120,000円<br>(オーバーアロットメントによる売出し)<br>ブックビルディング方式による売出し 1,179,232,000円   |
|                         | (注) 募集金額は、有価証券届出書提出時における見込額（会社法上の払込金額の総額）であり、売出金額は、有価証券届出書提出時における見込額であります。<br>なお、募集株式及び引受人の買取引受による売出しに係る売出株式には、日本国内において販売される株式と、SMB C日興証券株式会社の関係会社等を通じて、欧州及びアジアを中心とする海外市場（ただし、米国及びカナダを除く。）の海外投資家に対して販売される株式が含まれております。<br>詳細は、「第一部 証券情報 第1 募集要項 1 新規発行株式」及び「第一部 証券情報 第2 売出要項 1 売出株式（引受人の買取引受による売出し）」をそれぞれご参照ください。 |
| 【縦覧に供する場所】              | 該当事項はありません。  |

## 第一部【証券情報】

### 第1【募集要項】

#### 1【新規発行株式】

| 種類   | 発行数(株)        | 内容   |
|------|---------------|--|
| 普通株式 | 2,600,000(注)2 | 完全議決権株式であり、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。<br>1単元の株式数は100株であります。 |

(注) 1. 2021年11月17日開催の取締役会決議によっております。

2. 2021年11月17日開催の取締役会において決議された公募による新株式発行(以下「本募集」という。)の発行株式2,600,000株のうちの一部が、SMB C日興証券株式会社の関係会社等を通じて、欧州及びアジアを中心とする海外市場(ただし、米国及びカナダを除く。)の海外投資家に対して販売(以下「本募集における海外販売」といい、本募集における海外販売の対象となる株数を「本募集における海外販売株数」という。)されることがあります。なお、本募集の発行株数については、2021年12月6日開催予定の取締役会において変更される可能性があります。

上記発行数は、本募集における日本国内において販売(以下「国内募集」という。)される株数(以下「本募集における国内販売株数」という。)の上限です。本募集における国内販売株数及び本募集における海外販売株数の最終的な内訳は、本募集に係る株式数の範囲内で、本募集及び引受人の買取引受による売出し(後記(注)3に定義する。)の需要状況等を勘案した上で、発行価格決定日(2021年12月14日)に決定されます。

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

3. 本募集及び本募集と同時に進行される後記「第2 売出要項 1 売出株式(引受人の買取引受による売出し)」に記載の売出し(以下「引受人の買取引受による売出し」という。)に伴い、その需要状況等を勘案し、685,600株を上限として、SMB C日興証券株式会社が当社株主である株式会社H&Tコーポレーション(以下「貸株人」という。)より借り入れる当社普通株式の売出し(以下「オーバーアロットメントによる売出し」という。)を行う場合があります。オーバーアロットメントによる売出しに関しましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 3 オーバーアロットメントによる売出し等について」をご参照ください。

これに関連して、当社は、2021年11月17日開催の取締役会において、本募集及び引受人の買取引受による売出しとは別に、SMB C日興証券株式会社を割当先とする第三者割当による当社普通株式685,600株の新規発行(以下「本第三者割当増資」という。)を決議しております。その内容に関しましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 4 第三者割当増資について」をご参照ください。

4. 当社は、当社と元引受契約を締結する予定の後記「4 株式の引受け」欄記載の金融商品取引業者(以下「第1 募集要項」において「引受人」という。)に対し、上記発行数の一部を、当社が指定する販売先(親引け先)に売付けを要請する予定であります。当社が指定する販売先(親引け先)・株式数・目的は下表に記載のとおりです。

| 指定する販売先(親引け先)      | 株式数                                       | 目的   |
|--------------------|---|--|
| 東急不動産株式会社          | 上限774,000株                                | 当社のその他の関係会社であり、その持分を維持することにより、今後も取引関係及び業務提携関係を維持・発展させていくため |
| リニューアブル・ジャパン従業員持株会 | (取得金額195,000千円に相当する株式数を上限として要請を行う予定であります) | 当社グループ従業員の福利厚生のため  |
| オリックス銀行株式会社        | (取得金額100,000千円に相当する株式数を上限として要請を行う予定であります) | 当社と業務連携協定を締結しており、今後も関係性を維持・発展させていくため                       |

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

5. 本募集及び引受人の買取引受による売出しに関連してロックアップに関する合意がなされておりますが、その内容に関しましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 6 ロックアップについて」をご参

照ください。

6. 当社の定める振替機関の名称及び住所は、以下のとおりであります。

名称：株式会社証券保管振替機構

住所：東京都中央区日本橋兜町7番1号

## 2【募集の方法】

2021年12月14日に決定される予定の引受価額にて、当社と元引受契約を締結する予定の後記「4 株式の引受け」欄記載の金融商品取引業者（以下「第1 募集要項」において「引受人」という。）は、買取引受けを行い、当該引受価額と異なる価額（発行価格）で国内募集を行います。引受価額は2021年12月6日開催予定の取締役会において決定される会社法上の払込金額（発行価額）以上の価額となります。引受人は払込期日に引受価額の総額を当社に払込み、国内募集における発行価格の総額との差額は引受人の手取金といたします。当社は、引受人に対して引受手数料を支払いません。

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

| 区分               | 発行数（株）    | 発行価額の総額（円）    | 資本組入額の総額（円）   |
|------------------|-----------|---------------|---------------|
| 入札方式のうち入札による募集   | —         | —             | —             |
| 入札方式のうち入札によらない募集 | —         | —             | —             |
| ブックビルディング方式      | 2,600,000 | 3,801,200,000 | 2,067,182,000 |
| 計（総発行株式）         | 2,600,000 | 3,801,200,000 | 2,067,182,000 |

- (注) 1. 全株式を引受人の買取引受けにより募集いたします。
2. 上場前の公募増資を行うに際しての手続き等は、取引所の定める「有価証券上場規程施行規則」により規定されております。
3. 発行価額の総額は、会社法上の払込金額の総額であり、有価証券届出書提出時における見込額であります。
4. 資本組入額の総額は、会社法上の増加する資本金の額であり、会社計算規則第14条第1項に従い算出される資本金等増加限度額（見込額）の2分の1相当額を資本金に計上することを前提として算出した見込額であります。また、2021年11月17日開催の取締役会において、会社法上の増加する資本金の額は、2021年12月14日に決定される予定の引受価額に基づき、会社計算規則第14条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とし、計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとし、会社法上の増加する資本準備金の額は、当該資本金等増加限度額から上記の増加する資本金の額を減じた額とすることを決議しております。
5. 発行数、発行価額の総額及び資本組入額の総額は、本募集における国内販売株数の上限に係るものであります。本募集における海外販売株数に係るものにつきましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 2 本邦以外の地域において開始される募集及び売出しに係る事項について」をご参照ください。
6. 有価証券届出書提出時における想定発行価格（1,720円）で算出した場合、本募集における発行価格の総額（見込額）は4,472,000,000円となります。

### 3 【募集の条件】

#### (1) 【入札方式】

##### ① 【入札による募集】

該当事項はありません。

##### ② 【入札によらない募集】

該当事項はありません。

#### (2) 【ブックビルディング方式】

| 発行<br>価格<br>(円) | 引受<br>価額<br>(円) | 払込<br>金額<br>(円) | 資本<br>組入額<br>(円) | 申込株<br>数単位<br>(株) | 申込期間                                 | 申込<br>証拠金<br>(円) | 払込期日           |
|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------------------------------|------------------|----------------|
| 未定<br>(注) 1     | 未定<br>(注) 1     | 未定<br>(注) 2     | 未定<br>(注) 3      | 100               | 自 2021年12月15日(水)<br>至 2021年12月20日(月) | 未定<br>(注) 4      | 2021年12月21日(火) |

(注) 1. 発行価格は、ブックビルディング方式によって決定いたします。

発行価格の決定に当たり、2021年12月6日に仮条件を提示する予定であります。

当該仮条件による需要状況、上場日までの価格変動リスク等を総合的に勘案した上で、2021年12月14日に発行価格及び引受価額を決定する予定であります。

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

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

2. 払込金額は、会社法上の払込金額であり、2021年12月6日開催予定の取締役会において決定します。また、前記「2 募集の方法」の冒頭に記載のとおり、会社法上の払込金額及び2021年12月14日に決定される予定の発行価格、引受価額とは各々異なります。発行価格と引受価額との差額の総額は、引受人の手取金となります。

3. 資本組入額は、前記「2 募集の方法」に記載の資本組入額の総額を、前記「2 募集の方法」に記載の発行数で除した金額とし、2021年12月14日に決定する予定であります。

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

5. 株式受渡期日は、2021年12月22日(水)(以下「上場(売買開始)日」という。)の予定であります。本募集に係る株式は、株式会社証券保管振替機構(以下「機構」という。)の「株式等の振替に関する業務規程」に従い、機構にて取扱いますので、上場(売買開始)日から売買を行うことができます。

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

7. 申込み在先立ち、2021年12月7日から2021年12月13日までの間で引受人に対して、当該仮条件を参考として需要の申告を行うことができます。当該需要の申告は変更又は撤回することが可能であります。

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

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

8. 引受価額が会社法上の払込金額を下回る場合は本募集を中止いたします。

##### ① 【申込取扱場所】

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

②【払込取扱場所】

| 店名               | 所在地            |
|------------------|----------------|
| 株式会社三井住友銀行 三田通支店 | 東京都港区芝五丁目28番1号 |

(注) 上記の払込取扱場所での申込みの取扱いは行いません。

4【株式の引受け】

| 引受人の氏名又は名称            | 住所                | 引受株式数<br>(株) | 引受けの条件   |
|-----------------------|-------------------|--------------|--|
| SMB C日興証券株式会社         | 東京都千代田区丸の内三丁目3番1号 | 未定           | 1. 買取引受けによります。<br>2. 引受人は新株式払込金として、払込期日までに払込取扱場所へ引受価額と同額を払込むことといたします。<br>3. 引受手数料は支払われません。ただし、発行価格と引受価額との差額の総額は引受人の手取金となります。 |
| 株式会社SBI証券             | 東京都港区六本木一丁目6番1号   |              |  |
| みずほ証券株式会社             | 東京都千代田区大手町一丁目5番1号 |              |  |
| 野村證券株式会社              | 東京都中央区日本橋一丁目13番1号 |              |  |
| 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 | 東京都千代田区大手町一丁目9番2号 |              |  |
| 岡三証券株式会社              | 東京都中央区日本橋一丁目17番6号 |              |  |
| 計                     | —                 | 2,600,000    | —  |

- (注) 1. 各引受人の引受株式数は、2021年12月6日に決定する予定であります。  
2. 上記引受人と発行価格決定日(2021年12月14日)に元引受契約を締結する予定であります。  
3. 引受人は、上記引受株式数のうち、2,000株を上限として、全国の販売を希望する引受人以外の金融商品取引業者に販売を委託する方針であります。

5【新規発行による手取金の使途】

(1)【新規発行による手取金の額】

| 払込金額の総額(円)    | 発行諸費用の概算額(円) | 差引手取概算額(円)    |
|---------------|--------------|---------------|
| 4,134,364,000 | 31,000,000   | 4,103,364,000 |

- (注) 1. 払込金額の総額は、会社法上の払込金額の総額とは異なり、新規発行に際して当社に払い込まれる引受価額の総額であり、有価証券届出書提出時における想定発行価格(1,720円)を基礎として算出した見込額であります。  
2. 払込金額の総額、発行諸費用の概算額及び差引手取概算額は、本募集における国内販売株数の上限に係るものであります。本募集における海外販売株数に係るものにつきましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 2 本邦以外の地域において開始される募集及び売出しに係る事項について」をご参照ください。  
3. 引受手数料は支払わないため、発行諸費用の概算額は、これ以外の費用を合計したものであります。また、消費税及び地方消費税(以下「消費税等」という。)は含まれておりません。

(2)【手取金の使途】

上記の差引手取概算額4,103,364千円に、本募集における海外販売の手取概算額(未定)及び本第三者割当増資の手取概算額上限1,086,384千円を合わせた、手取概算額合計上限5,189,748千円については、当社グループの「持続可能なエネルギーを届け、生き生きと暮らせる未来を実現します」というビジョンに則り、更なる再生可能エネルギー事業の拡大に向け、以下に充当する予定であります。

①当社が開発する太陽光発電所に対する開発資金(1案件)として、2022年12月期に2,054,000千円を充当し、当該開発資金は発電設備建設費用に充当する予定です。

②残額は2022年12月期における新規の太陽光発電所取得資金に充当する予定であります。

なお、開発資金及び取得資金は、当社の連結子会社等である合同会社に対する投融資資金として充当する場合があります。

また、上記調達資金は、具体的な充当時期までは、安全性の高い金融商品等で運用していく方針であります。

## 第2【売出要項】

### 1【売出株式（引受人の買取引受による売出し）】

2021年12月14日に決定される予定の引受価額にて、当社と元引受契約を締結する予定の後記「2 売出しの条件（引受人の買取引受による売出し）（2）ブックビルディング方式」に記載の金融商品取引業者（以下「第2 売出要項」において「引受人」という。）は、下記売出人から買取引受けを行い、当該引受価額と異なる価額（売出価格、発行価格と同一の価格）で売出しを行います。引受人は株式受渡期日に引受価額の総額を売出人に支払い、引受人の買取引受による売出しにおける売出価格の総額との差額は引受人の手取金といたします。売出人は、引受人に対して引受手数料を支払いません。

| 種類   | 売出数（株）            |           | 売出価額の総額（円）    | 売出しに係る株式の所有者の住所及び氏名又は名称  |
|------|-------------------|-----------|---------------|--|
| —    | 入札方式のうち入札による売出し   | —         | —             | —  |
| —    | 入札方式のうち入札によらない売出し | —         | —             | —  |
| 普通株式 | ブックビルディング方式       | 1,971,000 | 3,390,120,000 | No. 555, Dong Chuan Road, The second building, Suite 2042 Minhang District, Shanghai 200241, P. R. China<br>Shanghai Alliance Financial Services Co., Ltd.<br>550,000株<br>中国上海市<br>ヤン パン<br>350,000株<br>東京都港区<br>眞邊 勝仁<br>250,000株<br>東京都千代田区九段北三丁目2番4号<br>メヂカルフレンドビル二階<br>JAICソーラー投資事業有限責任組合<br>250,000株<br>東京都三鷹市<br>神宮 浩<br>210,000株<br>東京都中央区銀座八丁目13番1号<br>JA三井リース株式会社<br>150,000株<br>神奈川県横浜市港北区<br>榎田 武史<br>70,000株<br>東京都目黒区<br>藤原 勝<br>50,000株<br>東京都港区<br>伊藤 仁志<br>50,000株<br>東京都千代田区<br>原 尚美<br>20,000株 |

|          |   |           |               |   |
|----------|---|-----------|---------------|---|
|          |   |           |               | 東京都品川区<br>萩原 聡<br>10,000株                           |
|          |   |           |               | 東京都目黒区<br>渡邊 康嗣<br>5,000株                           |
|          |   |           |               | 愛知県長久手市<br>内山 裕次<br>3,000株                          |
|          |   |           |               | 愛知県名古屋市中区丸の内三丁目19番1号<br>株式会社タフロードコンサルティング<br>1,000株 |
|          |   |           |               | 東京都渋谷区<br>吉澤 直人<br>1,000株                           |
|          |   |           |               | 神奈川県横浜市磯子区<br>樋口 博基<br>1,000株                       |
| 計(総売出株式) | — | 1,971,000 | 3,390,120,000 | —   |

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

2. 引受人の買取引受による売出しに係る売出株式1,971,000株のうちの一部が、SMB C日興証券株式会社の関係会社等を通じて、欧州及びアジアを中心とする海外市場（ただし、米国及びカナダを除く。）の海外投資家に対して販売（以下「海外販売」といい、海外販売の対象となる株数を「海外販売株数」という。）されることがあります。なお、引受人の買取引受による売出しに係る売出株数については、今後変更される可能性があります。

上記売出数は、日本国内において販売（以下「国内販売」という。）される株数（以下「国内販売株数」という。）の上限です。国内販売株数及び海外販売株数の最終的な内訳は、引受人の買取引受による売出しに係る株式数の範囲内で、本募集及び引受人の買取引受による売出しの需要状況等を勘案した上で、売出価格決定日（2021年12月14日）に決定されます。

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

3. 本募集における株式の発行を中止した場合には、引受人の買取引受による売出しも中止いたします。  
4. 本募集及び引受人の買取引受による売出しに伴い、その需要状況等を勘案し、オーバーアロットメントによる売出しを行う場合があります。

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

5. 本募集及び引受人の買取引受による売出しに関連して、ロックアップに関する合意がなされておりますが、その内容に関しましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 6 ロックアップについて」をご参照ください。

6. 振替機関の名称及び住所は、前記「第1 募集要項 1 新規発行株式」の(注)6に記載した振替機関と同一であります。

7. 売出価額の総額は、有価証券届出書提出時における想定売出価格（1,720円）で算出した見込額であり、国内販売株数の上限に係るものであります。海外販売株数に係るものにつきましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 2 本邦以外の地域において開始される募集及び売出しに係る事項について」をご参照ください。

## 2 【売出しの条件（引受人の買取引受による売出し）】

### (1) 【入札方式】

#### ① 【入札による売出し】

該当事項はありません。

#### ② 【入札によらない売出し】

該当事項はありません。

### (2) 【ブックビルディング方式】

| 売出価格<br>(円)          | 引受価額<br>(円) | 申込期間   | 申込株<br>数単位<br>(株) | 申込<br>証拠金<br>(円) | 申込受付場所                  | 引受人の住所及び氏名又は<br>名称                     | 元引受契<br>約の内容 |
|----------------------|-------------|--|-------------------|------------------|-------------------------|--|--------------|
| 未定<br>(注) 1<br>(注) 2 | 未定<br>(注) 2 | 自 2021年12月<br>15日(水)<br>至 2021年12月<br>20日(月) | 100               | 未定<br>(注) 2      | 引受人の全国<br>の本支店及び<br>営業所 | 東京都千代田区丸の内三丁<br>目3番1号<br>SMB C日興証券株式会社 | 未定<br>(注) 3  |

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

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

3. 引受人の引受価額による買取引受けによることとし、その他元引受契約の内容、売出しに必要な条件は、売  
出価格決定日（2021年12月14日）に決定する予定であります。なお、元引受契約においては、引受手数料は  
支払われません。ただし、売出価格と引受価額との差額の総額は引受人の手取金となります。

4. 上記引受人と売出価格決定日に元引受契約を締結する予定であります。

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

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

7. 上記引受人の販売方針は、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」の  
(注) 7に記載した販売方針と同様であります。

### 3 【売出株式（オーバーアロットメントによる売出し）】

| 種類       | 売出数（株）            |         | 売出価額の総額（円）    | 売出しに係る株式の所有者の住所及び氏名又は名称               |
|----------|-------------------|---------|---------------|---------------------------------------|
| —        | 入札方式のうち入札による売出し   | —       | —             | —                                     |
| —        | 入札方式のうち入札によらない売出し | —       | —             | —                                     |
| 普通株式     | ブックビルディング方式       | 685,600 | 1,179,232,000 | 東京都千代田区丸の内三丁目3番1号<br>S M B C 日興証券株式会社 |
| 計(総売出株式) | —                 | 685,600 | 1,179,232,000 | —                                     |

- (注) 1. オーバーアロットメントによる売出しは、本募集及び引受人の買取引受による売出しに伴い、その需要状況等を勘案した上で行われる、S M B C 日興証券株式会社が貸株人より借り入れる当社普通株式の売出しであります。なお、上記売出数は上限の株式数を示したものであり、需要状況等により減少する場合、又はオーバーアロットメントによる売出しが全く行われない場合があります。
- オーバーアロットメントによる売出しに関しましては、後記「募集又は売出しに関する特別記載事項 3 オーバーアロットメントによる売出し等について」をご参照ください。
2. 上場前の売出しを行うに際しての手続き等は、取引所の定める「有価証券上場規程施行規則」により規定されております。
3. 本募集における株式の発行を中止した場合には、オーバーアロットメントによる売出しも中止いたします。
4. 振替機関の名称及び住所は、「第1 募集要項 1 新規発行株式」の(注)6に記載した振替機関と同一であります。
5. 売出価額の総額は、有価証券届出書提出時における想定売出価格(1,720円)で算出した見込額であります。

### 4 【売出しの条件（オーバーアロットメントによる売出し）】

#### (1) 【入札方式】

##### ① 【入札による売出し】

該当事項はありません。

##### ② 【入札によらない売出し】

該当事項はありません。

#### (2) 【ブックビルディング方式】

| 売出価格（円）     | 申込期間                                 | 申込株数単位（株） | 申込証拠金（円）    | 申込受付場所                     | 引受人の住所及び氏名又は名称 | 元引受契約の内容 |
|-------------|--------------------------------------|-----------|-------------|----------------------------|----------------|----------|
| 未定<br>(注) 1 | 自 2021年12月15日(水)<br>至 2021年12月20日(月) | 100       | 未定<br>(注) 1 | S M B C 日興証券株式会社の本店及び全国各支店 | —              | —        |

- (注) 1. 売出価格及び申込証拠金については、引受人の買取引受による売出しに係る国内販売における売出価格及び申込証拠金とそれぞれ同一とし、売出価格決定日(2021年12月14日)に決定する予定であります。ただし、申込証拠金には、利息をつけません。
2. 株式受渡期日は、上場(売買開始)日の予定であります。オーバーアロットメントによる売出しに係る株式は、機構の「株式等の振替に関する業務規程」に従い、機構にて取扱いますので、上場(売買開始)日から売買を行うことができます。
3. 申込みの方法は、申込期間内に上記申込受付場所へ申込証拠金を添えて申込みをするものいたします。
4. S M B C 日興証券株式会社の販売方針は、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」の(注)7に記載した販売方針と同様であります。

## 【募集又は売出しに関する特別記載事項】

### 1 東京証券取引所マザーズへの上場について

当社は前記「第1 募集要項」における募集株式及び前記「第2 売出要項」における売出株式を含む当社普通株式について、SMB C日興証券株式会社を主幹事会社として東京証券取引所マザーズへの上場を予定しております。

### 2 本邦以外の地域において開始される募集及び売出しに係る事項について

本募集の発行株式のうちの一部が、SMB C日興証券株式会社の関係会社等を通じて、欧州及びアジアを中心とする海外市場（ただし、米国及びカナダを除く。）の海外投資家に対して販売されることがあります。また、引受人の買取引受による売出しに係る売出株式のうちの一部が、SMB C日興証券株式会社の関係会社等を通じて、欧州及びアジアを中心とする海外市場（ただし、米国及びカナダを除く。）の海外投資家に対して販売されることがあります。以下は、係る本募集における海外販売及び引受人の買取引受による売出しにおける海外販売の内容として、企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第1号に掲げる各事項を一括して掲載したものであります。

#### 1. 本募集における海外販売に関する事項

##### (1) 株式の種類

当社普通株式

##### (2) 本募集における海外販売の発行数（海外販売株数）

未定

(注) 上記発行数は、本募集における海外販売株数であり、本募集に係る株式数の範囲内で、本募集及び引受人の買取引受による売出しの需要状況等を勘案した上で、発行価格決定日（2021年12月14日）に決定されます。

##### (3) 本募集における海外販売の発行価格（募集価格）

未定

(注) 1. 本募集における海外販売の発行価格の決定方法は、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」の(注) 1と同様であります。  
2. 本募集における海外販売の発行価格は、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」に記載の国内募集における発行価格と同一といたします。

##### (4) 本募集における海外販売の発行価額（会社法上の払込金額）

未定

(注) 1. 前記「第1 募集要項 2 募集の方法」の冒頭に記載のとおり、会社法上の払込金額及び2021年12月14日に決定される予定の発行価格、引受価額とは各々異なります。発行価格と引受価額との差額の総額は、引受人の手取金となります。  
2. 本募集における海外販売の発行価額は、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」に記載の国内募集における払込金額と同一といたします。

##### (5) 本募集における海外販売の資本組入額

未定

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

##### (6) 本募集における海外販売の発行価額の総額

未定

##### (7) 本募集における海外販売の資本組入額の総額

未定

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

##### (8) 株式の内容

完全議決権株式であり、権利内容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。単元株式数は100株であります。

(9) 発行方法

下記(10)に記載の引受人が本募集の発行株式を買取引受けした上で、本募集の発行株式のうちの一部をSMB C日興証券株式会社との関係会社等を通じて、欧州及びアジアを中心とする海外市場（ただし、米国及びカナダを除く。）の海外投資家に対して販売します。

(10) 引受人の名称

前記「第1 募集要項 4 株式の引受け」に記載の引受人

(11) 募集を行う地域

欧州及びアジアを中心とする海外市場（ただし、米国及びカナダを除く。）

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

① 手取金の総額

|           |    |
|-----------|----|
| 払込金額の総額   | 未定 |
| 発行諸費用の概算額 | 未定 |
| 差引手取概算額   | 未定 |

② 手取金の用途ごとの内容、金額及び支出予定時期

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

(13) 本募集における海外販売の新規発行年月日（払込期日）

2021年12月21日（火）

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

株式会社東京証券取引所

2. 引受人の買取引受による売出しにおける海外販売に関する事項

(1) 株式の種類

当社普通株式

(2) 海外販売の売出数（海外販売株数）

未定

（注） 上記売出数は、海外販売株数であり、引受人の買取引受による売出しに係る株式数の範囲内で、本募集及び引受人の買取引受による売出しの需要状況等を勘案した上で、売出価格決定日（2021年12月14日）に決定されます。

(3) 海外販売の売出価格

未定

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

2. 海外販売の売出価格は、前記「第2 売出要項 2 売出しの条件（引受人の買取引受による売出し） (2) ブックビルディング方式」に記載の国内販売の売出価格と同一といたします。

(4) 海外販売の引受価額

未定

（注） 海外販売の引受価額は、国内販売の引受価額と同一といたします。

(5) 海外販売の売出価額の総額

未定

(6) 株式の内容

完全議決権株式であり、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。単元株式数は100株であります。

(7) 売出方法

下記(8)に記載の引受人が引受人の買取引受による売出しの売出株式を買取引受けした上で、引受人の買取引受による売出しに係る売出株式のうちの一部をSMB C日興証券株式会社の関係会社等を通じて、欧州及びアジアを中心とする海外市場（ただし、米国及びカナダを除く。）の海外投資家に対して販売します。

(8) 引受人の名称

前記「第2 売出要項 2 売出しの条件（引受人の買取引受による売出し） (2) ブックビルディング方式」に記載の引受人

(9) 売出しを行う者の氏名又は名称

前記「第2 売出要項 1 売出株式（引受人の買取引受による売出し）」に記載の売出人

(10) 売出しを行う地域

欧州及びアジアを中心とする海外市場（ただし、米国及びカナダを除く。）

(11) 海外販売の受渡年月日

2021年12月22日（水）

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

株式会社東京証券取引所

### 3 オーバーアロットメントによる売出し等について

本募集及び引受人の買取引受による売出しに伴い、その需要状況等を勘案し、685,600株を上限として、本募集及び引受人の買取引受による売出しの主幹事会社であるSMB C日興証券株式会社が貸株人より借り入れる当社普通株式（以下「借入株式」という。）の売出し（オーバーアロットメントによる売出し）を行う場合があります。なお、当該売出株式数は上限の株式数を示したものであり、需要状況等により減少する場合、又はオーバーアロットメントによる売出しが全く行われない場合があります。

これに関連して、オーバーアロットメントによる売出しが行われる場合は、当社はSMB C日興証券株式会社に対して、オーバーアロットメントによる売出しに係る株式数を上限として、本第三者割当増資の割当を受ける権利（以下「グリーンシュエアオプション」という。）を、2022年1月19日行使期限として付与します。

SMB C日興証券株式会社は、借入株式の返還を目的として、上場（売買開始）日から2022年1月19日までの間（以下「シンジケートカバー取引期間」という。）、オーバーアロットメントによる売出しに係る株式数の範囲内で東京証券取引所において当社普通株式の買付（以下「シンジケートカバー取引」という。）を行う場合があります。当該シンジケートカバー取引で買付けられた株式は借入株式の返還に充当されます。なお、シンジケートカバー取引期間内においても、SMB C日興証券株式会社の判断で、シンジケートカバー取引を全く行わない、又はオーバーアロットメントによる売出しに係る株式数に至らない株式数でシンジケートカバー取引を終了させる場合があります。

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

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

オーバーアロットメントによる売出しが行われるか否か及びオーバーアロットメントによる売出しが行われる場合の売出数については、2021年12月14日に決定されます。オーバーアロットメントによる売出しが行われない場合は、SMB C日興証券株式会社による貸株人からの当社普通株式の借入れは行われません。したがって、SMB C日興証券株式会社はグリーンシュエアオプションを全く行使しないため、失権により、本第三者割当増資による新株式発行は全く行われません。また、東京証券取引所におけるシンジケートカバー取引も行われません。

#### 4 第三者割当増資について

上記「3 オーバーアロットメントによる売出し等について」に記載のSMB C日興証券株式会社を割当先とする本第三者割当増資について、当社が2021年11月17日開催の取締役会において決議した内容は、以下のとおりであります。

|     |                      |  |
|-----|----------------------|--|
| (1) | 募集株式の数               | 当社普通株式 685,600株  |
| (2) | 募集株式の払込金額            | 未定 (注) 1   |
| (3) | 増加する資本金及び資本準備金に関する事項 | 増加する資本金の額は、割当価格に基づき、会社計算規則第14条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とし、計算の結果1円未満の端数が生じたときは、その端数を切り上げるものとします。また、増加する資本準備金の額は、当該資本金等増加限度額から上記の増加する資本金の額を減じた額とします。(注) 2 |
| (4) | 払込期日                 | 2022年1月24日 (月)   |

- (注) 1. 募集株式の払込金額 (会社法上の払込金額) は、1株につき、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」に記載の国内募集における払込金額 (会社法上の払込金額) と同一とし、2021年12月6日開催予定の取締役会において決定します。
2. 割当価格は、1株につき、前記「第1 募集要項 3 募集の条件 (2) ブックビルディング方式」に記載の国内募集における引受価額と同一とし、2021年12月14日に決定します。

#### 5 セカンド・パーティ・オピニオンの取得について

当社グループが位置する再生可能エネルギー業界では、国連による持続可能な開発目標 (SDGs) (注1) の提唱や気候変動問題に関する国際的な枠組みである「パリ協定」の締結を契機に、脱炭素化に向けた取り組みが世界的な潮流となっております。我が国においても、2050年までに温室効果ガスの排出量を実質ゼロとし、カーボンニュートラルの実現を目指すこと、そのために、省エネルギーを徹底し再生可能エネルギーを最大限導入するとともに、規制改革等の政策を総動員しグリーン投資の更なる普及を進めること等が宣言されました。

当社グループは、「持続可能なエネルギーを届け、生き生きと暮らせる未来を実現します」というビジョンの下、これを実現するために経営理念である次の3つのミッションに基づき、事業に取り組んでおります。(1) クオリティの高い再生可能エネルギー発電所をつくり、安全に運営します、(2) 金融のノウハウを活かし、再生可能エネルギーをひろげます、(3) 再生可能エネルギーで地域社会を元気にします。これら当該3つのミッションに基づき、再生可能エネルギーの普及を通じて、地球環境に留意した持続可能な社会を実現する事業活動を行っています。

当社では、手取金の資金使途において、①当社が開発する太陽光発電所に対する開発資金として、②新規の太陽光発電所取得資金として、いずれも2022年12月期に充当する予定であります。なお、開発資金及び取得資金は、当社の連結子会社等である合同会社に対する投融資資金として充当する場合があります。

これら太陽光発電所を主力とする再生可能エネルギー施設の開発・運営事業を通じて、低炭素社会の実現に積極的に取り組んでまいります。

当社では、今回のエクイティ・ファイナンスに際して、当社への投資を検討して頂く上で、当社グループの環境方針や事業活用により、環境及び社会に与える影響を特定、開示することが重要であると考えております。また、今般調達する資金の充当先に関する環境及び社会側面での改善インパクト及び発行体である当社自身のESG (注2) への対応状況の評価については、客観性を担保する観点から、第三者による評価を受けることと致しました。

なお、エクイティ・ファイナンスにおいては各インパクトの評価に適した指針等がないものの、資金調達主体に対する外部レビューを提供する株式会社格付投資情報センター (R&I) 及びDNVビジネス・アシュアランス・ジャパン株式会社より、デット・ファイナンスにおける各インパクトの評価指針とされる「グリーンボンド原則 (Green Bond Principles ; GBP)」 (以下「GBP」という。) (注3) を用いることについて助言を得ました。

GBPは、債券の発行の際に、調達資金の使途、プロジェクトの評価及び選定のプロセス、調達資金の管理、レポートという4つの要件について、各要件とその枠組みを評価する指針であります。今回のエクイティ・ファイナンスは、債券の発行ではないことから、厳密な意味ではGBPに適合することはありませんが、GBPが持つ評価特性を用いることで、今回のエクイティ・ファイナンスによる環境及び社会に与える影響等に関する客観的な評価を得ることができると考え、前記4つの要件とその枠組みについて、両社より外部レビューを頂いております。

当該レビューの結果、上記の資金使途により提供される当社グループのサービスによる環境改善及び社会貢献度に関して、両社より取得したオピニオン (以下「セカンド・パーティ・オピニオン」という。) においてGBPが示す特性に従うものである旨の意見を頂いております。本セカンド・パーティ・オピニオンでは、国連による持続可能な開発

目標（SDGs）の目標及びターゲットへの貢献についても分析されています。当該セカンド・パーティ・オピニオンの概要に関する記載は以下の通りです。

- （注） 1. 持続可能な開発目標（SDGs）：2015年9月に国連で採択された「持続可能な開発のための2030アジェンダ」の中で発展途上国のみならず先進国自身が取り組むべき事項として掲げられた国際社会共通の目標であり、エネルギー、経済発展と雇用、気候変動等に対する取組みをはじめとして計17の目標にて構成されております。
2. ESG：Environment（環境）、Social（社会）、Governance（企業統治）の3つの頭文字からなる企業活動の社会持続性に関する指標を言います。
3. グリーンボンド原則（Green Bond Principles；GBP）：国際資本市場協会（ICMA）が事務局機能を担う民間団体であるグリーンボンド・ソーシャルボンド原則執行委員会（Green Bond Principles and Social Bond Principles Executive Committee）により策定されているグリーンボンドの発行に係るガイドラインです。

（セカンドオピニオン）株式会社格付投資情報センター（R&I）

格付投資情報センター（R&I）は、リニューアブル・ジャパンが策定したグリーンIPO・フレームワークが「グリーンボンド原則2021」（以下、グリーンボンド原則）の趣旨に準じるものであることを確認した。

（グリーンIPOの概要）

|     |                 |
|-----|-----------------|
| 名称  | グリーンIPO・フレームワーク |
| 発行体 | リニューアブル・ジャパン    |

（概要）

リニューアブル・ジャパン（以下、RJ）は、太陽光発電を主力とする再生可能エネルギー発電所の開発、運営事業者。これまで日本国内に多数の太陽光発電所の開発・運営の実績を有し、一部の開発案件では自らEPC業務を担うなど、太陽光発電事業において高い専門性、豊富な実績を有する。

RJはグリーンボンド原則の4基準である調達資金の使途、プロジェクトの評価と選定のプロセス、調達資金の管理、レポートの趣旨を鑑みてグリーンIPO・フレームワークを策定し、RJが現在主力とする再生可能エネルギー事業である太陽光発電所の開発・取得資金等として、当該フレームワークに基づきグリーンエクイティを発行する。

（グリーンボンド原則の趣旨に準じている旨のセカンドオピニオン）

グリーンIPO・フレームワークがグリーンボンド原則の趣旨に準じたものである旨のセカンドオピニオンを提供する。

（評価理由）

- ・フレームワークで定める調達資金の使途は、太陽光発電所の開発・取得資金等であり、グリーンボンド原則の適格資産「再生可能エネルギー」に該当する。今次の発行による調達資金の充当先である太陽光発電所への取り組みについて、RJと面談を実施し、事業性の判断及び環境・社会面などへの配慮方法などの観点から確認を行った。結果、当初資金が充当される太陽光発電所は一定の事業性を有し、フレームワークに合致した環境面・社会面にも十分に配慮された環境改善効果（CO2削減効果）が見込めるものとなる判断した。

- ・RJは、再エネコングロマリットの強みを生かしたビジネスを展開し、将来に亘っても再エネに専念する事業方針を掲げており、現時点において、再エネ以外の事業を行うことは想定していない。評価においては、評価対象がエクイティであることも鑑み、将来に亘っても再エネ事業以外を行わない方針である点や、RJの取り組み方針などから、将来開発・取得等する物件についても、同様に環境改善効果が見込まれることを考慮している。

- ・プロジェクトの評価と選定のプロセスについては、RJの「持続可能なエネルギーを届け、生き生きと暮らせる未来を実現します」というビジョンの下、再生可能エネルギーの普及を通じて地球環境に留意した持続可能な社会を実現する事業活動を行うとしており、本事業の位置づけは明確である。また、対象プロジェクトの選定には、複数の部署が関与し、最終的には経営会議及び取締役会にて決議される組織的なプロセスとなっている。よって、プロジェクトの評価と選定のプロセスは妥当と判断した。

- ・調達資金は1年以内に全額充当される予定である。調達資金を充当するまでの間は、早期に対象プロジェクトに充当される方針の下、現金または現金同等物で管理される。また、エクイティは期限がなく永続的に存続する一方、太陽光発電所は耐用年数を有し、又は、発電期間中に一部又は全部が譲渡される可能性もあるため、耐用年数を超えるなどした太陽光発電所に代わって代替の環境改善効果の高いアセットに再充当できるかがポイントとなる。この点、再生可能エネルギー発電専業というRJの事業方針や、再生可能エネルギー発電所の開発、取得、運営等に関するこれまでの豊富な実績、今後の事業方針・見通しを踏まえ、当初に資金充当した太陽光発電設備が耐用年数を超えるなどした場合においても、フレームワークに則った環境に配慮した太陽光発電所等への再充当が見込まれると考えている。

・レポーティングについては、資金充当の状況及び環境改善効果を示すインパクトレポートについて年に一度、RJのウェブサイトで開示されることが予定されている。尚、インパクトレポートについては、グリーンIPOで調達した資金全額が充当された年の12月末時点までの情報を開示される予定である。また、RJが取り扱う再エネ関連の事業についての環境改善効果について、開示される方針であることを確認している。レポーティングは妥当な内容であると判断した。

出所：株式会社格付投資情報センター（R&I）「セカンドオピニオン：リニューアブル・ジャパン株式会社グリーンIPO・フレームワーク」（2021年11月17日発行）

（注） R&Iによる当該評価は、本グリーンIPO・フレームワークで定められた方針を評価対象として、R&Iの定義するグリーンプロジェクトへの適合性並びに資金使途等に係る管理、運営及び透明性確保の取組みの程度に関する、R&Iの現時点での総合的な意見の表明です。R&Iによる当該評価は、本グリーンIPO・フレームワークに基づき実施された個別証券、個別債券又は個別借入等が環境に及ぼす改善効果を証明するものではなく、環境改善効果について責任を負うものではありません。R&Iによる当該評価は、本グリーンIPO・フレームワークにより調達される資金の環境改善効果について、当社又は当社の依頼する第三者によって定量的・定性的に測定される事項を確認したものに過ぎず、原則としてこれを直接測定したものではありません。R&Iによる当該評価は信用格付とは異なり、また、あらかじめ定められた信用格付を提供し、又は閲覧に供することを約束するものではありません。R&Iの評価において、「上記原則・ガイドラインは負債性商品を対象としており、投資証券については、直接上記原則・ガイドラインを適用できないため、参照する形で評価を行う」旨が記載されています。したがって、本株式に関する本フレームワークの評価については、特定の原則・ガイドラインに基づくものではなく、あくまでそれらを参照して評価されたものに過ぎません。

（セカンドパーティオピニオン） DNV ビジネス・アシュアランス・ジャパン株式会社  
報告書サマリー

リニューアブル・ジャパン株式会社（以下「リニューアブル・ジャパン」）は、2012年1月に設立以来、再生可能エネルギーの開発事業を行っています。リニューアブル・ジャパンは、「再生可能エネルギーのコングロマリット」を目指し、太陽光発電所を中心とする再生可能エネルギー発電所の①開発、②EPC（設計/調達/建設）、③資金調達・案件売却、④アセットマネジメント（以下「AM」）、⑤オペレーション&メンテナンス（以下「O&M」）、⑥発電・電力小売までの再生可能エネルギーに関する事業全般を一気通貫で提供しております。

リニューアブル・ジャパンは、再生可能エネルギー発電所を開発し、保有し発電事業による売電収入を得るとともに、上場インフラファンドである日本再生可能エネルギーインフラ投資法人（以下「上場インフラファンド」）や投資家を募り組成する私募ファンド（以下「私募ファンド」）に売却し売却収入を獲得し、売却した再生可能エネルギー発電所に関し、上場インフラファンドや私募ファンドからAM業務及びO&M業務を受託する「循環型再投資モデル」を構築しています。

リニューアブル・ジャパンはこのようなビジネスモデルを通じて、パリ協定により合意された温室効果ガスの削減や、持続可能な開発目標（SDGs）に掲げられた気候変動対策など、持続可能な社会の発展を目指すことを表明しています。これらの活動を行うための資金調達としてIPO実行を検討しており、「リニューアブル・ジャパン株式会社グリーンIPO・フレームワーク」（以下「フレームワーク」）を確立しました。

DNVビジネス・アシュアランス・ジャパン株式会社（以下「DNV」）は外部レビュー機関として、グローバルで幅広く認知されているグリーンボンド原則（ICMA 2021 以下「GBP」）の4要素を参照し、フレームワークの適格性を評価しました。適格グリーンプロジェクトは下記に示される再生可能エネルギーである太陽光発電の候補プロジェクトから選定され、充当される予定です。

GBPで示される4つの要素を参照した、DNVの評価結果概要は以下の通りです。

#### 要素1．調達資金の使途

リニューアブル・ジャパンは、グリーンIPOで調達した資金全額を低炭素社会の実現に向けた適格クライテリアである「再生可能エネルギー」に充当する予定です。これらは、GBP-1と合致するものです。

具体的には、次の通りの計画としています。

- ・対象プロジェクトは、リニューアブル・ジャパンが現在主力とする再生可能エネルギー事業である太陽光発電所とします。
- ・現在開発中の複数の太陽光発電所の開発資金及び新規太陽光発電所の取得資金に全額充当します。

#### 要素2．プロジェクトの評価と選定のプロセス

グリーンIPOにおいて対象とするプロジェクトは、再生可能エネルギーであり、リニューアブル・ジャパンの理念

や方針、実際の事業活動に即したものとなっています。

対象プロジェクトの選定プロセスにおいては、開発本部が中心となり、各部門（プロジェクトマネジメント、資金調達、発電所の建設・売却・運営管理などを主管する部門）と協議したうえで事業計画を立案し、経営会議及び取締役会にて決議します。また、リニューアブル・ジャパンでは、対象プロジェクトの適格性判断にあたり、「発電施設用地の評価」「開発計画の策定」「管理体制の構築」を含むプロジェクトのデューデリジェンスを実施します。

これらデューデリジェンスの結果を含め、業務執行上の重要な事項に関して、取締役会の委嘱を受けた事項およびその他会社経営に関する重要な事項を審議することを目的とした会社機関である経営会議において対象プロジェクトの適格性、環境に関する基本方針との適合性を判断します。これらは、GBP-1と合致するものです。

#### 要素3. 調達資金の管理

グリーンIPOにより調達された資金は、予め定められた社内の手順により、管理されます。グリーンIPOにより調達された資金は、リニューアブル・ジャパンの銀行口座において管理され、他のプロジェクトと混同されることなく速やかに当該グリーンプロジェクトのみを対象に充当します。

調達資金の充当が決定されるまでの間は、調達資金は、現金または現金同等物にて厳密に管理されます。

調達資金追跡管理方法として、対象プロジェクトにグリーンIPOによる調達資金を充当する際、財務経理本部にてスプレッドシートを使用の上、資金フローの事前確認を行います。資金フローの事前確認の後、グリーンIPO調達資金の充当は、財務経理本部長による承認により実行されます。

グリーンIPO調達資金の充当後は、財務経理本部がスプレッドシートを使用の上、当該資金の追跡管理を行い、都度、財務経理本部長に報告します。これらは、GBP-1と合致するものです。

#### 要素4. レポーティング

リニューアブル・ジャパンは、GBPで要求されるグリーンIPO特定の情報（調達資金の充当状況、環境改善効果）について、充当完了まで定期的に年1回、リニューアブル・ジャパンのウェブサイトにて開示する予定です。

かつ、グリーンIPOの対象となるプロジェクト、当該プロジェクトへの資金充当状況についても、リニューアブル・ジャパンのウェブサイトにおいて開示します。また、未充当資金が生じる場合には、未充当資金の金額または割合、充当予定時期、未充当資金の一時的な運用方法も同時に開示します。

- ・当該グリーンIPOで調達した資金の充当額
- ・グリーンIPOで調達した資金の残高総額

環境改善効果として、上記と同様、以下の項目を定期的に年1回、リニューアブル・ジャパンのウェブサイトにて開示します。

- ・対象プロジェクトのパフォーマンスを示す指標（発電容量、電力発電量など）
- ・対象プロジェクトが環境面に貢献する指標（CO2削減量など）

#### （未充当資金の管理方法）

プロジェクト実施の変更等により、未充当資金が生じる場合には、未充当資金の金額または割合、充当予定時期、未充当資金の一時的な運用方法も同時に開示します。

これら上記の内容は、GBP-1と合致するものです。

DNVは、フレームワークが、GBP等で定められる4つの核となる要素の主要な要件を満たし、適切に計画され、実施される見込みであることを確認しました。

出所：DNV ビジネス・アシュアランス・ジャパン株式会社「セカンドパーティオピニオン：リニューアブル・ジャパン株式会社グリーンIPO・フレームワーク」（2021年11月17日発行）

（注） DNVによる当該意見表明は、本グリーンIPO・フレームワークに基づく資金調達の財務的なパフォーマンス、投資の価値又は長期の環境改善効果に関して保証を提供するものではありません。DNVによる当該意見表明はあくまで本グリーンIPO・フレームワークに対する意見表明に過ぎず、本募集の対象である当社株式に付された意見表明ではありません。DNVによる当該意見表明は信用格付とは異なり、また、あらかじめ定められた信用格付を提供し、又は閲覧に供することを約束するものではありません。

## 6 ロックアップについて

本募集及び引受人の買取引受による売出しに関し、貸株人である株式会社H&Tコーポレーション、売出人である Shanghai Alliance Financial Services Co.,Ltd.、ヤン パン、眞邊勝仁、JA三井リース株式会社、横田武史、藤原勝、伊藤仁志、原尚美、萩原聡、渡邊康嗣、株式会社タフロードコンサルティング、吉澤直人、樋口博基、当社株主である東急不動産株式会社、ENEOS株式会社、株式会社あおぞら銀行、シナネン株式会社、佐野大祐、株式会社東北銀行、牧野達明、Banpu NEXT CO.,LTD.、First Eastern Asia Holdings Limited、株式会社福岡銀行、渡邊開也、齋藤靖之、久保智、中西芳比朗、池田栄進、沢辺康佑、井口聖一朗、林隆夫、安田義則、出水進、辻貴司、菱沼文孝、岸本誠之及び当社新株予約権者である桑原孝明、細渕勇雄、松尾真次、後藤親志、篠原耕一、TAN XIN、神山淳、羽田幸生、岩見秀男、今福正、小野寺裕一郎、大堀菜穂子、鈴木茂好並びにその他37名は、SMB C日興証券株式会社（以下「主幹事会社」という。）に対して、本募集及び引受人の買取引受による売出しに係る元引受契約締結日に始まり、上場（売買開始）日から起算して180日目の2022年6月19日までの期間（以下「ロックアップ期間」という。）中は、主幹事会社の事前の書面による承諾を受けることなく、元引受契約締結日に自己の計算で保有する当社普通株式（潜在株式を含む。）及び当社普通株式を取得する権利を有する有価証券の発行、譲渡又は売却等を行わない旨を約束しております。

売出人であるJAICソーラー投資事業有限責任組合及び当社株主である三菱UFJキャピタル5号投資事業有限責任組合は、主幹事会社に対して、ロックアップ期間中は、主幹事会社の事前の書面による承諾を受けることなく、元引受契約締結日に自己の計算で保有する当社普通株式及び当社普通株式を取得する権利を有する有価証券の発行、譲渡又は売却等（ただし、その売却価格が募集における発行価格又は売出しにおける売出価格の1.5倍以上であって、主幹事会社を通して行う東京証券取引所での売却等は除く。）を行わない旨を約束しております。

また、当社は、主幹事会社に対し、ロックアップ期間中は、主幹事会社の事前の書面による承諾を受けることなく、当社普通株式及び当社普通株式を取得する権利あるいは義務を有する有価証券の発行又は売却（本第三者割当増資に係る新株式発行並びに株式分割による新株式発行等及びストック・オプションに係る新株予約権の発行を除く。）を行わないことに合意しております。

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

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

## 第二部【企業情報】

### 第1【企業の概況】

#### 1【主要な経営指標等の推移】

##### (1) 連結経営指標等

| 回次                    | 第9期         | 第10期       |
|-----------------------|-------------|------------|
| 決算年月                  | 2019年12月    | 2020年12月   |
| 売上高 (千円)              | 20,600,837  | 22,276,045 |
| 経常利益 (千円)             | 315,721     | 731,546    |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 (千円)  | 250,141     | 462,784    |
| 包括利益 (千円)             | 277,010     | 498,684    |
| 純資産額 (千円)             | 4,561,033   | 6,315,927  |
| 総資産額 (千円)             | 55,368,593  | 63,392,900 |
| 1株当たり純資産額 (円)         | 177.39      | 227.65     |
| 1株当たり当期純利益 (円)        | 12.18       | 19.20      |
| 潜在株式調整後1株当たり当期純利益 (円) | —           | —          |
| 自己資本比率 (%)            | 7.40        | 9.27       |
| 自己資本利益率 (%)           | 8.35        | 9.28       |
| 株価収益率 (倍)             | —           | —          |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー (千円) | △12,609,543 | △6,729,569 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー (千円) | △389,925    | △1,323,085 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー (千円) | 20,189,100  | 7,972,609  |
| 現金及び現金同等物の期末残高 (千円)   | 12,205,990  | 12,056,085 |
| 従業員数 (人)              | 209         | 234        |
| (外、平均臨時雇用者数)          | (—)         | (—)        |

(注) 1. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

2. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため、記載しておりません。

3. 株価収益率については、当社株式は非上場であるため、記載しておりません。

4. 臨時雇用者数が、従業員の100分の10未満であるため、記載を省略しております。

5. 第10期において第9期の誤謬の訂正を行い、当該過年度の誤謬の訂正による累積的影響額を第10期の連結計算書類における期首の純資産額に反映させた結果、誤謬の訂正による修正再表示を反映している第9期及び第10期の連結財務諸表の数値と定時株主総会において承認された連結計算書類の数値が一部異なっております。

6. 第9期及び第10期の連結財務諸表については、「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)に基づき作成しており、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、EY新日本有限責任監査法人の監査を受けております。

## (2) 提出会社の経営指標等

| 回次                             | 第6期       | 第7期        | 第8期        | 第9期        | 第10期       |
|--------------------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| 決算年月                           | 2016年12月  | 2017年12月   | 2018年12月   | 2019年12月   | 2020年12月   |
| 売上高 (千円)                       | 2,209,811 | 5,643,321  | 7,456,256  | 8,754,365  | 13,324,831 |
| 経常利益又は経常損失 (千円)<br>(△)         | △311,523  | 500,115    | 1,407,236  | 518,667    | 202,455    |
| 当期純利益又は当期純損失 (千円)<br>(△)       | △189,128  | 630,360    | 606,888    | 508,890    | 581,402    |
| 資本金 (千円)                       | 398,000   | 687,725    | 687,725    | 1,607,975  | 2,109,525  |
| 発行済株式総数 (株)                    | 1,745,000 | 19,022,000 | 19,022,000 | 23,112,000 | 25,812,000 |
| 純資産額 (千円)                      | 421,703   | 1,562,889  | 2,236,644  | 4,608,338  | 6,196,997  |
| 総資産額 (千円)                      | 4,462,092 | 13,192,795 | 16,446,025 | 25,287,015 | 27,858,838 |
| 1株当たり純資産額 (円)                  | 241.66    | 82.16      | 117.58     | 199.39     | 240.08     |
| 1株当たり配当額 (円)<br>(うち1株当たり中間配当額) | —<br>(—)  | —<br>(—)   | —<br>(—)   | —<br>(—)   | —<br>(—)   |
| 1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失 (△) (円) | △109.63   | 34.97      | 31.90      | 24.78      | 24.13      |
| 潜在株式調整後1株当たり当期純利益 (円)          | —         | —          | —          | —          | —          |
| 自己資本比率 (%)                     | 9.45      | 11.85      | 13.60      | 18.22      | 22.24      |
| 自己資本利益率 (%)                    | —         | 63.53      | 31.95      | 14.87      | 10.76      |
| 株価収益率 (倍)                      | —         | —          | —          | —          | —          |
| 配当性向 (%)                       | —         | —          | —          | —          | —          |
| 従業員数 (外、平均臨時雇用者数) (人)          | 83<br>(—) | 117<br>(—) | 147<br>(—) | 183<br>(—) | 211<br>(—) |

(注) 1. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

2. 当社は、2017年11月13日開催の取締役会決議により、2017年12月8日付で普通株式1株につき10株の株式分割を行っておりますが、第7期の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1株当たり純資産額及び1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失を算定しております。

3. 1株当たり配当額及び配当性向については、配当を実施していないため、記載しておりません。

4. 第6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、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため、また、1株当たり当期純損失であるため記載しておりません。第7期、第8期、第9期及び第10期の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため、記載しておりません。

5. 第6期の自己資本利益率については、当期純損失のため、記載しておりません。
6. 株価収益率については、当社株式は非上場であるため、記載しておりません。
7. 臨時雇用者数が、従業員の100分の10未満であるため、記載を省略しております。
8. 第10期において第9期の誤謬の訂正を行い、当該過年度の誤謬の訂正による累積的影響額を第10期の計算書類における期首の純資産額に反映させた結果、誤謬の訂正による修正再表示を反映している第9期及び第10期の財務諸表の数値と定時株主総会において承認された計算書類の数値が一部異なっております。
9. 第9期及び第10期の財務諸表については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）に基づき作成しており、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、EY新日本有限責任監査法人の監査を受けております。なお、第6期、第7期及び第8期については、「会社計算規則」（平成18年法務省令第13号）の規定に基づき算出した各数値を記載しております。また、当該各数値については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づくEY新日本有限責任監査法人の監査を受けておりません。
10. 当社は、2017年11月13日開催の取締役会決議により、2017年12月8日付で普通株式1株につき10株の株式分割を行っております。

そこで、東京証券取引所自主規制法人（現 日本取引所自主規制法人）の引受担当者宛通知『『新規上場申請のための有価証券報告書（Iの部）』の作成上の留意点について』（2012年8月21日付東証上審第133号）に基づき、第6期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して算出した場合の1株当たり指標の推移を参考までに挙げると、以下のとおりとなります。

なお、第6期から第8期の数値（1株あたりの配当額についてはすべての数値）についてはEY新日本有限責任監査法人の監査を受けておりません。

なお、第6期から第8期の数値（1株あたりの配当額についてはすべての数値）についてはEY新日本有限責任監査法人の監査を受けておりません。

|                                       | 第6期      | 第7期      | 第8期      | 第9期      | 第10期     |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                                       | 2016年12月 | 2017年12月 | 2018年12月 | 2019年12月 | 2020年12月 |
| 1株当たり純資産額<br>(円)                      | 24.17    | 82.16    | 117.58   | 199.39   | 240.08   |
| 1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失<br>(△) (円)     | △10.96   | 34.97    | 31.90    | 24.78    | 24.13    |
| 潜在株式調整後1株当たり<br>当期純利益<br>(円)          | —        | —        | —        | —        | —        |
| 1株当たり配当額<br>(うち1株当たり中間配<br>当額)<br>(円) | —<br>(—) | —<br>(—) | —<br>(—) | —<br>(—) | —<br>(—) |

## 2 【沿革】

|          |   |
|----------|---|
| 2012年1月  | 東京都港区赤坂にリニューアブル・ジャパン株式会社を設立   |
| 2012年2月  | 本社を東京都港区虎ノ門四丁目に移転   |
| 2012年4月  | 本社を東京都港区虎ノ門一丁目に移転   |
| 2014年7月  | 投資ファンドの組成、運営及び管理を目的として東京都港区虎ノ門に100%出資による子会社アールジェイ・アセットマネジメント株式会社を設立             |
| 2014年9月  | 発電事業及び同事業への出資等を目的として東京都港区虎ノ門に合同会社RJエナジーを設立                                      |
| 2016年2月  | 発電事業、同事業のコンサルティング及びクリーンエネルギー関連器材、部品の輸出入等を目的として東京都港区虎ノ門にアールジェイ・テクノアンドトレード株式会社を設立 |
| 2016年2月  | インフラファンドの投資運用事業を目的として東京都港区虎ノ門に100%出資による子会社アールジェイ・インベストメント株式会社を設立（現・連結子会社）       |
| 2016年4月  | 本社を東京都港区虎ノ門一丁目の現在地に移転   |
| 2016年6月  | アールジェイ・テクノアンドトレード株式会社を存続会社とし、アールジェイ・アセットマネジメント株式会社を消滅会社とする吸収合併を実施               |
| 2017年3月  | リニューアブル・ジャパン株式会社を存続会社とし、合同会社RJエナジーを消滅会社とする吸収合併を実施                               |
| 2017年3月  | 日本再生可能エネルギーインフラ投資法人が、株式会社東京証券取引所インフラファンド市場に上場                                   |
| 2017年8月  | 東急不動産株式会社と再生可能エネルギー事業領域における資本業務提携契約を締結  |
| 2018年11月 | 小売電気事業者である株式会社みらい電力（現・連結子会社）の株式を取得  |
| 2019年3月  | 東急不動産株式会社と業務提携強化を目的とした業務提携変更契約を締結   |
| 2019年9月  | 株式会社みらい電力の株式を追加取得により連結子会社化  |
| 2019年12月 | JXTGエネルギー株式会社（現ENEOS株式会社）と再生可能エネルギー事業領域における資本業務提携契約を締結                          |
| 2020年3月  | 東急不動産株式会社へ発行済株式の100%を保有するアールジェイ・インベストメント株式会社の株式の一部（33.4%）を譲渡                    |
| 2020年7月  | 関西電力株式会社と再生可能エネルギー事業領域における資本業務提携契約を締結   |
| 2021年2月  | 東京ガス株式会社と非FIT太陽光発電所の電力購入契約を締結   |
| 2021年2月  | 株式会社エコスタイルと業務連携協定書を締結   |
| 2021年2月  | 赤芝水力発電株式会社（現・連結子会社）の株式を取得   |

### 3【事業の内容】

当社グループは、「再生可能エネルギーのコングロマリット(注)」を目指し、太陽光発電所を中心とする再生可能エネルギー発電所の①開発、②EPC(設計/調達/建設)、③資金調達・案件売却、④アセットマネジメント(以下「AM」といいます。)、⑤オペレーション&メンテナンス(以下「O&M」といいます。)、⑥発電・電力小売までの再生可能エネルギーに関する事業全般を一貫通貫で提供しております。

当社グループは、再生可能エネルギー発電所を開発し、当社(当社が匿名組合出資を行う合同会社等を含みます。)が保有し発電事業による売電収入を得るとともに、当社がメインスポンサー、東急不動産株式会社が共同スポンサーを務める上場インフラファンドである日本再生可能エネルギーインフラ投資法人(証券コード:9283)(以下「上場インフラファンド」といいます。)や当社が投資家を募り組成する私募ファンド(以下「私募ファンド」といいます。)に売却し売却収入を獲得し、売却した再生可能エネルギー発電所に関し、上場インフラファンドや私募ファンドからAM業務及びO&M業務を受託する「循環型再投資モデル」を構築しています。

当社は、「循環型再投資モデル」を構築していることで、フロー型収益である開発報酬、EPC報酬及び発電所売却収入と、ストック型収益である売電収入、AM報酬及びO&M報酬という二つの収益構造となっており、収益性と安定性を両立させることが可能であると考えています。

当社グループは2021年9月30日現在において、再生可能エネルギー事業の単一セグメントとなっており、連結子会社21社・持分法適用関連会社4社を中心に構成されております。

(注)コングロマリットとは、異なる事業活動に従事する2つ以上の企業が1つの企業グループの中で組み合わされている形態で、通常は親会社1社と複数の子会社で構成されます。

#### (1) 事業の内容

当社グループの事業の内容は、大きく2つに分けられ、各内容は以下のとおりです。

開発/技術/金融:①開発、②EPC(設計/調達/建設)③資金調達・案件売却

発電/運営:④AM、⑤O&M、⑥発電・電力小売

#### ①開発

当社グループは当社の地域拠点を活用することで、地域に根差した情報収集力を発揮して開発案件の情報を収集しています。具体的には地権者、地方公共団体、金融機関や機関投資家等から再生可能エネルギー発電所候補地に関する情報を得たのち、土地の広さや形状、日射量等様々なデータを確認し、再生可能エネルギー発電所としての適性や電力会社への効率的な接続の可能性等を検証しています。

事業性の検討段階では様々なデータに基づき、具体的な収益予想、開発コストの最適化、投資シミュレーション等、候補地に再生可能エネルギー発電所を建設した場合の事業性の分析を行っています。さらに実地調査を行い、開発を妨げる様々なリスクを検証し、事業性に適うと判断したプロジェクトについては、基本計画を立て、関係各省庁、地方公共団体や電力会社等と具体的な協議を行い、必要な許認可の申請を行うとともに、地域と円滑なコミュニケーションを取れるような体制を構築しています。当社は、地方公共団体等が保有する山林等遊休地の利活用による地域振興と雇用拡大、再生可能エネルギーの普及・啓発等を目的とした立地協定を複数の地方公共団体と締結しています。また、地域拠点を設置し、発電所の安定的な運営、維持・管理を行っております。

当社の案件開発/案件取得の実績は、2021年9月30日現在、発電所数140か所、パネル出力合計754.3MW(売却済みの発電所を含みます。)となっています。当社は、当社の株主である東急不動産株式会社、ENEOS株式会社及び関西電力株式会社(以下「資本業務提携先」といいます。)と資本業務提携契約を締結しており、当社の開発実績には、資本業務提携先との共同開発案件も含まれています。



## ②EPC（設計／調達／建設）

当社は、特定建設業の許可を取得しており、EPCの実績及びノウハウを豊富に有しています。EPC事業とは、再生可能エネルギー発電設備の設計（Engineering）、再生可能エネルギー発電設備の工事部材調達（Procurement）及び再生可能エネルギー発電設備の建設（Construction）を行う事業をいいます。当社は、発電設備の設計、部材の調達、協力企業の選定・調整、建設期間中の進捗・品質管理を独自で行うための体制を整えています。当社のEPC事業の実績は、2021年9月30日現在、発電所数25か所、パネル出力合計45.4MW（当社グループ以外の第三者から受託した、3か所、1.8MWを含みます。）となっております。

## ③資金調達・案件売却

当社は、当社が開発した発電所または取得した発電所の一部を、上場インフラファンドや私募ファンドに売却することで売却収益を得ています。また、当社は第二種金融商品取引業及び投資助言・代理業の登録を受けており、再生可能エネルギー発電所の開発のフェーズ毎のリスクや資金調達マーケットの状況に応じて、自己資金や借入れのみならず、投資家を募り私募ファンドの組成等を含む多様な手法による資金調達・案件売却を行っております。

再生可能エネルギー発電事業を行うための資金調達として、従来型のプロジェクトファイナンス（ノンリコースローン）や、メザンファイナンスに加えて、再生可能エネルギープロジェクトボンド(注)を発行し、資本市場から開発資金を調達しています。当社は2017年から合計10件、863億円のプロジェクトボンドを発行しております。また2019年以降は、株式会社格付投資情報センター（以下「R&I」といいます。）よりグリーンボンド格付の中で5段階中最上位の評価であるGA1を取得し、資本市場に対してグリーン投資機会を提供しております。また、2017年度から2021年度上期における当社のプロジェクトボンドの発行シェア（金額ベース）は36%で第1位となっております(出典：日本証券業協会「証券化市場の動向調査」より当社集計)。

(注)再生可能エネルギープロジェクトボンドとは、再生可能エネルギープロジェクトに必要な事業費のうち、負債部分を金融機関からの借入れでなく、債券化して投資家から調達する金融手法です。

| 名称                    | 発行年月     | 金額      | MW数    | グリーンボンド格付け |
|-----------------------|----------|---------|--------|------------|
| RJ再生可能エネルギープロジェクトボンドⅠ | 2017年8月  | 46.7億円  | 14.5MW | -          |
| 同Ⅱ                    | 2018年4月  | 69.0億円  | 16.5MW | -          |
| 同Ⅲ                    | 2019年2月  | 89.0億円  | 22.0MW | GA1        |
| 同Ⅳ                    | 2019年6月  | 57.1億円  | 14.8MW | GA1        |
| 同Ⅴ                    | 2019年12月 | 69.2億円  | 20.4MW | GA1        |
| 同Ⅵ                    | 2019年11月 | 111.1億円 | 22.8MW | GA1        |
| 同Ⅶ                    | 2020年8月  | 145.0億円 | 38.1MW | GA1        |
| 同Ⅷ                    | 2021年2月  | 127.0億円 | 42.3MW | GA1        |
| 同Ⅸ                    | 2021年3月  | 101.5億円 | 25.8MW | GA1        |
| 同Ⅹ                    | 2021年9月  | 47.0億円  | 14.5MW | GA1        |

#### ④AM

当社は、再生可能エネルギー発電所の保有形態として、自社で直接保有する他、SPCにて保有する場合があります。その場合、当社は、SPCが保有する再生可能エネルギー発電所の管理運営、収支管理、レポート作成、その他事務手続等のAM業務を行っています。更にSPCのAM業務に加え、当社が組成した私募ファンド及び上場インフラファンドのAM業務も受託しております。AM業務の売上高並びに受託発電所件数は以下のとおりであり、2021年9月30日時点で、受託発電所数は124か所、パネル出力は708.8MWとなっております。

|            | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 売上高（百万円）   | 33    | 38    | 41    | 87    | 133   |
| 受託発電所件数（件） | 24    | 44    | 60    | 91    | 110   |

#### ⑤O&M

全国27か所の地域拠点を活用し、再生可能エネルギー発電所の運転開始後の管理運営等のO&M業務を行っています。当社グループでは、基本的には再生可能エネルギー発電所を開発した地域に地域拠点を設置し、地元出身の社員が常駐することにより、再生可能エネルギー発電所のO&M業務を実施しております。

O&M業務は、運転状況の確認や巡視、稼働実績の報告、草刈り、法令等で定められた申請・報告等を実施しており、また事故等発生時の緊急対応・関係者への連絡等を実施しております。これらの業務に関しては、地域と円滑なコミュニケーションをとれる体制を構築することにより、適切に業務を行っております。

全国の地域拠点と開発業務やEPC業務における知見を活用し、コスト削減とクオリティ向上に努めることで、当社グループ以外からO&M業務を受託している実績もあります。

O&M業務の売上高並びに受託発電所件数は以下のとおりであり、2021年9月30日時点で、受託発電所数は149か所、パネル出力は886.8MWとなっております。うち、当社グループ以外からの受託発電所数は28か所、パネル出力は305.1MWとなっております。

|            | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 売上高（百万円）   | 38    | 40    | 208   | 553   | 921   |
| 受託発電所件数（件） | 38    | 52    | 75    | 94    | 118   |

#### ⑥発電・電力小売

当社が所有または上場インフラファンドから賃借している再生可能エネルギー発電所が発電した電力は、主に固定価格買取制度（以下「FIT制度」といいます。）に基づき、一般送配電事業者等へ売電しています。FIT制度は、太陽光発電等再生可能エネルギー電源で発電した電気を国が定める期間、固定価格で一般送配電事業者等が買い取ることを義務付ける制度です。このため、FIT制度に基づく再生可能エネルギー発電事業は長期的に安定した収益が見込まれます。

売電収入等の売上高の推移は以下のとおりであり、2021年9月30日時点で、発電所数は47か所、パネル出力は272.5MWとなっております。

|          | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年 |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 売上高（百万円） | 135   | 1,149 | 2,229 | 3,524 | 6,041 |

2021年9月30日現在における当社グループが保有する稼働済みの発電所は以下のとおりです。（但し、上場インフラファンドから賃借している太陽光発電所（55物件）を除きます。）

| 物件名称           | 設備容量 (MW) | FIT単価 (円/kWh) | FIT残存年数 (年) | RJ持分割合 | 想定年間売上収益 (百万円) (注1) |
|----------------|-----------|---------------|-------------|--------|---------------------|
| 三重県津市1         | 2.7       | 36            | 12          | 100%   | 124                 |
| 鹿児島県南九州市1      | 1.4       | 40            | 13          | 100%   | 68                  |
| 三重県津市2         | 1.2       | 36            | 13          | 100%   | 53                  |
| 千葉県酒々井町1       | 0.5       | 32            | 15          | 100%   | 20                  |
| 岩手県一関市1        | 2.2       | 36            | 15          | 100%   | 82                  |
| 茨城県笠間市1        | 0.4       | 36            | 16          | 100%   | 20                  |
| 茨城県笠間市2        | 0.4       | 36            | 16          | 100%   | 20                  |
| 茨城県笠間市3        | 0.4       | 36            | 16          | 100%   | 20                  |
| 茨城県笠間市4        | 0.4       | 36            | 16          | 100%   | 20                  |
| 福島県猪苗代町1       | 1.2       | 36            | 16          | 100%   | 51                  |
| 静岡県伊豆の国市1      | 11.3      | 36            | 16          | 12%    | 476                 |
| 岩手県一関市2        | 2.6       | 36            | 17          | 62%    | (岩手県一関市3を含む)        |
| 宮城県加美町1        | 2.4       | 36            | 17          | 100%   | 84                  |
| 岩手県一関市3        | 2.6       | 36            | 17          | 62%    | 218                 |
| 三重県鳥羽市1        | 16.5      | 32            | 17          | 12%    | 645                 |
| 京都府南丹市1        | 14.5      | 32            | 18          | 5%     | 499                 |
| 北海道登別市1        | 22.0      | 40            | 18          | 100%   | 853                 |
| 三重県鳥羽市2        | 13.2      | 27            | 18          | 14%    | 438                 |
| 福島県二本松市1       | 1.4       | 32            | 18          | 100%   | 50                  |
| 宮城県栗原市1        | 7.5       | 32            | 18          | 12%    | 259                 |
| 北海道七飯町1        | 2.0       | 36            | 18          | 100%   | 82                  |
| 気仙沼市本吉町1       | 31.7      | 32            | 19          | 12%    | 1,138               |
| 気仙沼市本吉町2       | 21.1      | 32            | 19          | 12%    | 755                 |
| 三重県四日市市1       | 10.5      | 36            | 19          | 100%   | 425                 |
| 福島県西郷村1        | 25.1      | 36            | 19          | 12%    | 1,009               |
| 青森県八戸市1        | 14.7      | 36            | 19          | 100%   | 592                 |
| 鹿児島県南九州市2      | 25.7      | 36            | 19          | 35%    | 1,031               |
| 岐阜県多治見市1       | 22.7      | 40            | 19          | 100%   | 1,026               |
| 岡山県備前市1        | 1.4       | 12.88         | 20          | 100%   | 21                  |
| 山形県小国町1,2 (水力) | 11.2      | -             | -           | 95%    | 655                 |
| 小風力 (16件)      | 0.3       | 55            | 18(平均)      | 100%   | 62                  |
| 合計             | 272.5     | -             | -           | -      | 10,813              |

(注1)「稼働初年度想定年間売上収益」は、第三者レポート記載の稼働初年度想定発電量を使用しております。第三者レポートがない物件につきましては当社にて算出した稼働初年度想定発電量を使用しております。また、これらの数値は、経年劣化及び出力抑制を勘案せずに算出した想定売上にRJ持分割合を乗じて算出しています。各数値は2021年9月30日時点の数値です。山形小国町1,2 (水力)は2020年度実績を使用しています。

また、上記のほか、子会社である株式会社みらい電力において、小売電気事業として、再生可能エネルギー等の電力を買取り、需要家に販売する事業を行っております。

## (2) 当社グループ（再生可能エネルギーのコングロマリット）の強み

当社は2012年の創業以来、太陽光発電所を中心とする再生可能エネルギー発電所の開発から発電まで、一気通貫で行ってまいりました。当社ではどの段階からでも、スピーディかつコストを抑えたデューデリジェンス（案件精査）により、案件化することが可能であり、これまで当社が独自に発電量算出等の事業性評価を行った案件のパネル容量は約12.3GWになります。これらの経験により得たノウハウや実績が、当社グループの強みであり、今後迎えるFIT制度に依存しない再生可能エネルギーの普及と拡大が実現できると考えています。

### ①開発及び技術

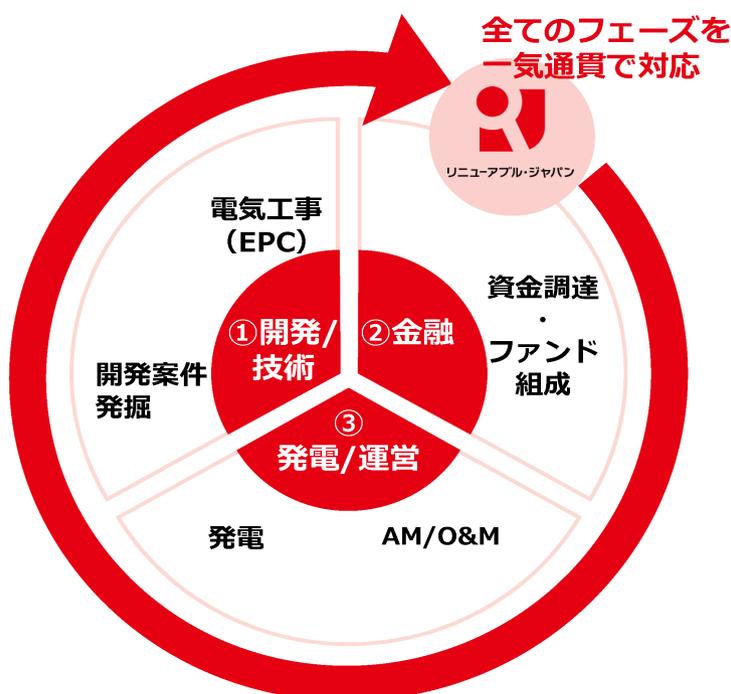
当社グループが全国各地に有する多数の地域拠点を活かした開発案件の発掘が可能です。また、EPCを自社にて手掛けることで、再生可能エネルギー発電所に関する様々な技術を有しており、クオリティの高い再生可能エネルギー発電所の開発が可能です。

### ②資金調達

①の開発及び技術のもとクオリティの高い再生可能エネルギー発電所を建設すること及びこれまでの資金調達における実績、ノウハウを活用することで、金融機関及び投資家から円滑な資金調達が可能となります。プロジェクトファイナンスやプロジェクトボンドの発行により、約20年に及ぶ超長期資金の調達を可能とすることで安定的な発電事業のベースを築いております。

### ③発電及び運営

長期的視点での発電及びAM/O&M業務を行うことができます。これらの事業は安定的なキャッシュ・フローを生み、当該キャッシュ・フローによる更なる開発投資を可能にしています。

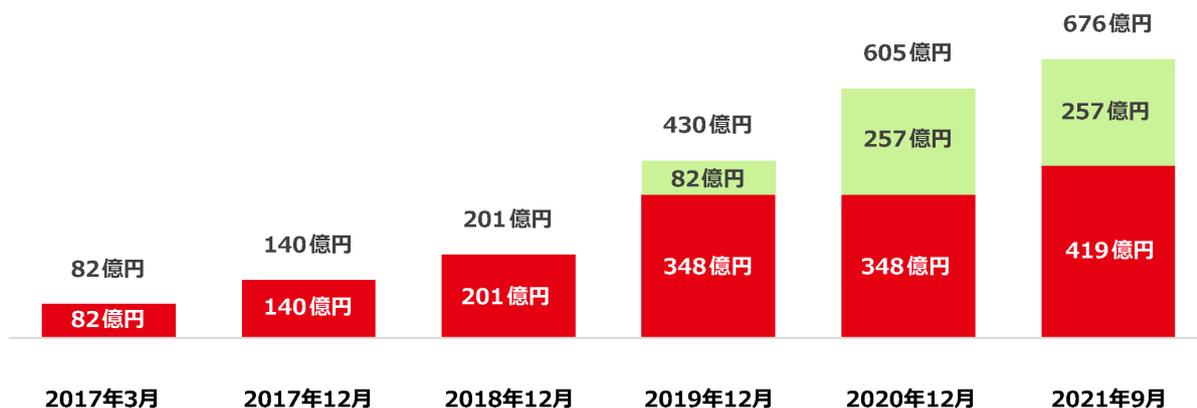


### (3) 循環型再投資モデル

当社グループの収益構造は、安定的な積み上げが期待できる発電及び運営事業からのストック型収益と、再生可能エネルギー発電所売却収入等のフロー型収益から構成されております。

当社グループは、開発した再生可能エネルギー発電所を自社保有して安定的な売電収入を得ることに加え、再生可能エネルギー発電所の一部を上場インフラファンドや私募ファンド等に売却することでバランスシートをコントロールしつつ、その売却収入を再投資資金として新たな開発を行うことで成長を加速させてまいります。加えて、各ファンドのAM業務や、O&M業務を受託することで、AM報酬やO&M報酬といった、安定的なストック型収益を確保しています。

上場インフラファンド及び私募ファンド（ポートフォリオ型私募ファンドである「プラタナス」）の資産規模の推移は以下のとおりであり、順調に運用資産残高を拡大しております。



 日本再生可能エネルギーインフラ投資法人  
Renewable Japan Energy Infrastructure Fund, Inc.

 私募ファンド: プラタナス

(4) 事業系統図

(当社グループ各社の役割)

当社グループに所属する各社の役割は、以下のとおりです。

①当社（リニューアブル・ジャパン株式会社）

当社が設立あるいは他社から譲受したSPC(注)に帰属する再生可能エネルギー発電所の開発・運営の実行主体であり、事業用土地の仕入・造成、発電所の設計・調達・建設、運営、資金調達のアレンジメント等を行っております。

②アールジェイ・インベストメント株式会社

金融商品取引法上の金融商品取引業者として、投資運用業務を主たる事業としています。上場インフラファンドの投資運用業務を受託しております。

③株式会社みらい電力

小売電気事業者として、民間の発電事業者等から調達した電力および一般社団法人日本卸電力取引所（JEPX）との間で行う市場取引等により調達した電力を、高圧・特別高圧の需要家（学校・工場・ビル・商業施設）や、低圧の需要家（主に商店や小規模工場）へ電力を供給しております。

④日本再生可能エネルギーオペレーター匿名組合事業

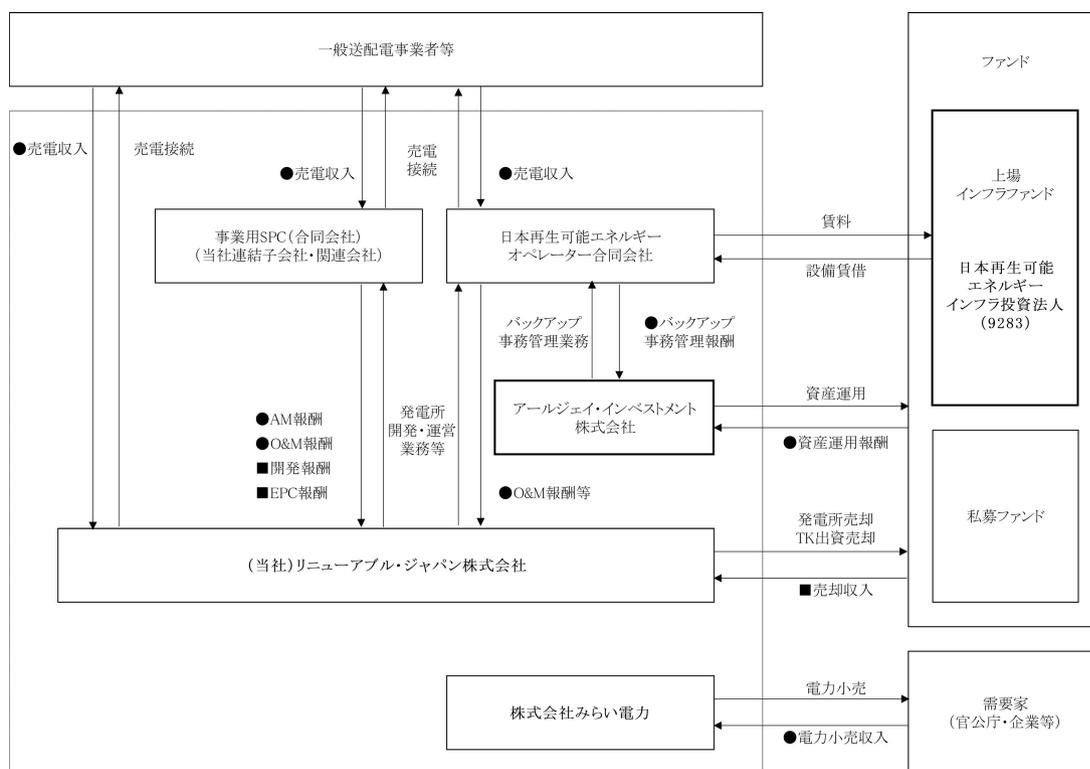
アールジェイ・インベストメント株式会社が投資運用業務を受託している上場インフラファンドが保有する再生可能エネルギー発電所を賃借し、発電事業を行うことを主たる事業としています。

⑤その他関係会社（事業用SPC）

当社は関係会社として、再生可能エネルギー発電所の開発案件毎にSPC(注)を設立している場合があります。当該SPCは事業者として金融機関からの資金調達やEPC事業者との工事契約締結等を行い、再生可能エネルギー発電所を建設、運営することを主たる事業としています。

(注)SPC (Special Purpose Company) とは、特別目的会社のことをいい、企業が不動産など特定の資産を当該企業の信用リスクから切り離し、その特定の資産やプロジェクトのためだけに作られる会社です。当社の場合、再生可能エネルギー発電所を開発または取得する場合にSPCを設立する場合があります。SPCが保有する資産やプロジェクトから生じるキャッシュ・フローを前提に、金融機関からの借入れに限らず、プロジェクトボンドを発行するなど、多様な資金調達が可能となる等のメリットがあります。

- ストック収入
- フロー収入



#### 4 【関係会社の状況】

| 名称   | 住所            | 資本金<br>(千円) | 主要な事業の<br>内容<br>(注) 1 | 議決権の<br>所有割合<br>又は被所<br>有割合<br>(%)<br>(注) 2 | 関係内容   |
|--|---------------|-------------|-----------------------|---|--|
| (連結子会社)<br>アールジェイ・インベ<br>ストメント株式会社<br>(注4) | 東京都港区         | 250,000     | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 所有割合<br>66.6                                | 役員の兼任あり。   |
| 株式会社みらい電力                                  | 愛知県名古屋市<br>西区 | 45,000      | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 所有割合<br>65.0                                | 役員の兼任あり。   |
| 合同会社RJキャピタル                                | 東京都港区         | 27,000      | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 所有割合<br>100.0                               | 当社による資金の立替。  |
| 合同会社洋野種市                                   | 東京都港区         | 100         | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 所有割合<br>100.0<br>(100.0)                    | 当社による資金の立替。  |
| 合同会社出水野田<br>(注5)                           | 東京都港区         | 100         | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 所有割合<br>100.0                               | 当社による資金の立替。  |
| 合同会社アールジェイ<br>2号(注11)                      | 東京都港区         | 100         | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 所有割合<br>100.0                               | 当社による資金の立替。  |
| 合同会社サクシード四<br>日市山田                         | 三重県鈴鹿市        | 1,000       | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 所有割合<br>90.0<br>(90.0)                      | 当社による資金の立替。<br>当社とアセットマネジメン<br>ト契約を締結している。<br>資金の貸付。                   |
| 日本再生可能エネルギー<br>オペレーター匿名組合事<br>業(注5)        | 東京都港区         | —           | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 出資割合<br>100.0                               | 当社による資金の立替。<br>当社とオペレーター業務委<br>託契約を締結している。                             |
| SJソーラー北海道匿名<br>組合事業                        | 東京都港区         | —           | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 出資割合<br>100.0<br>(100.0)                    | 当社による資金の立替。<br>当社とアセットマネジメン<br>ト契約を締結している。<br>当社と発電所運営管理契約<br>を締結している。 |
| 京都南丹匿名組合事業<br>(注12)                        | 東京都港区         | —           | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 出資割合<br>51.0                                | 当社による資金の立替。<br>当社とアセットマネジメン<br>ト契約を締結している。<br>当社と発電所運営管理契約<br>を締結している。 |
| 八戸是川匿名組合事業                                 | 東京都港区         | —           | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 出資割合<br>100.0                               | 当社による資金の立替。<br>当社とアセットマネジメン<br>ト契約を締結している。<br>当社と発電所運営管理契約<br>を締結している。 |

| 名称                             | 住所    | 資本金<br>(千円) | 主要な事業の<br>内容<br>(注) 1 | 議決権の<br>所有割合<br>又は被所<br>有割合<br>(%)<br>(注) 2 | 関係内容   |
|--------------------------------|-------|-------------|-----------------------|---|--|
| 多治見北小木匿名組合<br>事業               | 東京都港区 | —           | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 出資割合<br>100.0<br>(100.0)                    | 当社による資金の立替。<br>当社とアセットマネジメン<br>ト契約を締結している。<br>当社と発電所運営管理契約<br>を締結している。 |
| RJグリーンパワー匿名<br>組合事業            | 東京都港区 | —           | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 出資割合<br>100.0                               | 当社による資金の立替。<br>当社とアセットマネジメン<br>ト契約を締結している。                             |
| HIGASHIKUNOGAHARA<br>SOLAR合同会社 | 東京都港区 | 10          | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 出資割合<br>100.0<br>(100.0)                    | 当社とアセットマネジメン<br>ト契約を締結している。  |
| IZUSHIMA SOLAR合同会<br>社         | 東京都港区 | 10          | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 出資割合<br>100.0<br>(100.0)                    | 当社とアセットマネジメン<br>ト契約を締結している。  |
| YAITA SOLAR合同会社                | 東京都港区 | 10          | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 出資割合<br>100.0<br>(100.0)                    | 当社による資金の立替。<br>当社とアセットマネジメン<br>ト契約を締結している。                             |
| 一関藤沢匿名組合事業                     | 東京都港区 | —           | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 出資割合<br>100.0                               | 当社による資金の立替。<br>当社とアセットマネジメン<br>ト契約を締結している。<br>当社と発電所運営管理契約<br>を締結している。 |
| えびの匿名組合事業                      | 東京都港区 | —           | 再生可能エネル<br>ギー事業       | 出資割合<br>100.0                               | 当社による資金の立替。<br>当社とアセットマネジメン<br>ト契約を締結している。                             |

| 名称                                  | 住所     | 資本金<br>(千円) | 主要な事業の<br>内容<br>(注) 1   | 議決権の<br>所有割合<br>又は被所<br>有割合<br>(%)<br>(注) 2 | 関係内容   |
|-------------------------------------|--------|-------------|-------------------------|---|--|
| (持分法適用非連結子会社)<br>合同会社浮橋             | 東京都港区  | 100         | 再生可能エネルギー事業             | 所有割合<br>85.0<br>(85.0)                      | 当社による資金の立替。  |
| (持分法適用関連会社)<br>垂水ソーラーソリューションズ合同会社   | 東京都港区  | 1,000       | 再生可能エネルギー事業             | 出資割合<br>49.0                                | 当社とアセットマネジメント契約を締結している。  |
| 吉高鈴ヶ沢匿名組合事業                         | 東京都港区  | —           | 再生可能エネルギー事業             | 出資割合<br>39.1                                | 当社による資金の立替。<br>当社とアセットマネジメント契約を締結している。<br>当社と発電所運営管理契約を締結している。 |
| ルーフエナジー匿名組合事業                       | 東京都港区  | —           | 再生可能エネルギー事業             | 出資割合<br>40.0                                | 当社による資金の立替。<br>当社とアセットマネジメント契約を締結している。                         |
| 長期安定電源ファンド匿名組合事業                    | 東京都港区  | —           | 再生可能エネルギー事業             | 出資割合<br>25.0                                | 当社による資金の立替。  |
| (その他の関係会社)<br>東急不動産ホールディングス株式会社(注3) | 東京都渋谷区 | 77,562,030  | グループ経営管理事業              | 被所有<br>15.9<br>(15.9)                       | —  |
| 東急不動産株式会社                           | 東京都渋谷区 | 57,551,699  | 都市住宅<br>ウェルネス<br>次世代・関連 | 被所有<br>15.9                                 | 役員の兼任あり。   |

(注) 1. 「主要な事業の内容」欄において、セグメントの名称を記載しております。

2. 「議決権の所有割合又は被所有割合」欄において、株式会社については議決権の所有割合、合同会社及び匿名組合事業については出資割合を記載しております。また( )内は、間接所有割合または間接出資割合で内数であります。

3. 有価証券報告書を提出しております。

4. 特定子会社に該当しております。

5. 当連結会計年度における連結売上高に占める売上高(連結会社相互間の内部売上高を除く。)の割合が10%を超えている連結子会社の主要な損益情報等は次のとおりです。

(1) 合同会社出水野田

|         |             |
|---------|-------------|
| ① 売上高   | 3,711,717千円 |
| ② 経常利益  | 1,255,261千円 |
| ③ 当期純利益 | 785,215千円   |
| ④ 純資産額  | 3,149千円     |
| ⑤ 総資産額  | 843,369千円   |

(2) 日本再生可能エネルギーオペレーター匿名組合事業

|         |             |
|---------|-------------|
| ① 売上高   | 3,452,270千円 |
| ② 経常損失  | △2,939千円    |
| ③ 当期純損失 | △2,939千円    |
| ④ 純資産額  | 1,271,846千円 |
| ⑤ 総資産額  | 1,281,428千円 |

6. 当社グループは2021年2月12日に太陽光発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等を主要な事業とする一関大東匿名組合事業の持分の追加取得により、持分比率が過半を超えたため連結子会社としております。
7. 当社グループは2021年2月17日に水力発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等を主要な事業とする赤芝水力発電株式会社の株式の過半を取得したため連結子会社としております。
8. 当社グループは2021年2月26日に太陽光発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等を主要な事業とする吉高鈴ヶ沢匿名組合事業の持分の追加取得により、持分比率が過半を超えたため連結子会社としております。
9. 当社グループは2021年5月31日に太陽光発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等を主要な事業とするRJエネルギー新潟阿賀野匿名組合事業の持分の過半を取得したため連結子会社としております。
10. 当社グループは2021年6月25日に太陽光発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等を主要な事業とするGood Solar匿名組合事業の持分の全額を取得したため連結子会社としております。
11. 当社グループは、第11期第2四半期連結会計期間より、合同会社アールジェイ2号は重要性が乏しくなったため、連結の範囲から除外しております。
12. 当社グループは、第11期第3四半期連結会計期間より、京都南丹匿名組合事業は持分の譲渡により、連結の範囲から除外しております。

## 5 【従業員の状況】

### (1) 連結会社の状況

2021年10月31日現在

| セグメントの名称    | 従業員数（人） |
|-------------|---------|
| 再生可能エネルギー事業 | 278     |
| 合計          | 278     |

- (注) 1. 従業員数は就業人員であり、臨時雇用者数（パートタイマー、人材会社からの派遣社員、グループ外から当社グループへの出向者を含む。）は、従業員数の100分の10未満であるため記載を省略しております。
2. 従業員数が最近1年間で46名増加したのは、事業規模拡大に伴う新規採用によるものであります。
3. 当社グループの事業は、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

### (2) 提出会社の状況

2021年10月31日現在

| 従業員数（人） | 平均年齢（歳） | 平均勤続年数（年） | 平均年間給与（円） |
|---------|---------|-----------|-----------|
| 255     | 47.5    | 2.6       | 7,316,252 |

- (注) 1. 従業員数は就業人員（当社から社外への出向者を除き、社外から当社への出向者を含む。）であり、臨時雇用者数（パートタイマー、人材会社からの派遣社員、社外から当社への出向者を含む。）は、従業員数の100分の10未満であるため記載を省略しております。
2. 従業員数が最近1年間で49名増加したのは、事業規模拡大に伴う新規採用によるものであります。
3. 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。
4. 当社の事業は、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

### (3) 労働組合の状況

当社グループにおいて労働組合は結成されておきませんが、労使関係は円満に推移しております。

## 第2【事業の状況】

### 1【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、本書提出日現在において当社グループが判断したものであります。

#### (1) 経営方針

当社は、当社の代表取締役社長 眞邊勝仁が、2011年3月11日に発生した東日本大震災の際に被災地を訪れ、太陽光で稼働する浄水設備を届けたことをきっかけに、2012年に創業いたしました。

当社グループは「持続可能なエネルギーを届け、生き生きと暮らせる未来を実現します」というビジョンの下、これを実現するために以下の3つのミッションを掲げて事業を行っております。

- ①クオリティの高い再生可能エネルギー発電所をつくり、安全に運営します
- ②金融のノウハウを活かし、再生可能エネルギーをひろげます
- ③再生可能エネルギーで地域社会を元気にします

#### (2) 経営環境

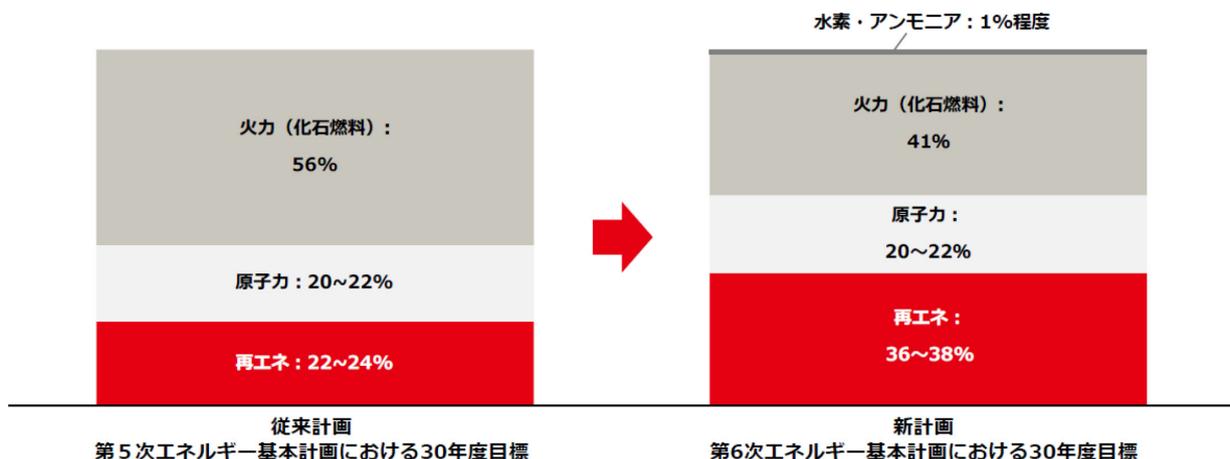
##### ①再生可能エネルギー事業を取り巻く状況

当社グループが位置する再生可能エネルギー事業は、気候変動問題に関する国際的な枠組みである「パリ協定」の締結を契機に脱炭素化に向けた取り組みが世界的な潮流となっており、2021年1月時点において、日本を含む124か国と1地域が、2050年までのカーボンニュートラル実現を表明しています。日本においては、2020年10月の菅前政権発足後初の所信表明において、2050年までに温室効果ガスの排出量を実質ゼロとし、カーボンニュートラルの実現を目指すこと、そのために、省エネルギーを徹底し再生可能エネルギーを最大限導入するとともに、規制改革等の政策を総動員しグリーン投資の更なる普及を進めること等が宣言されました。2021年4月には、菅前首相が政府の地球温暖化対策推進本部の会合において、2030年の温室効果ガスの削減目標を2013年度比で従来の26%減から46%減に大幅に積み増しすると発表しました。

2021年5月には、改正地球温暖化対策推進法が成立し、(1)2050年カーボンニュートラルを法に明記し、(2)地方自治体が再生可能エネルギー導入目標の開示を義務化、(3)地方自治体に促進区域の設定に努めること等が設けられました。

また、2021年10月に閣議決定された第6次エネルギー基本計画において、2030年度の再生可能エネルギーの電源構成の占める割合は、従来の第5次エネルギー基本計画の22~24%から36~38%へと1.5倍以上に引き上げられました。

再生可能エネルギー導入に対する政府の支援姿勢は継続しており、今後も再生可能エネルギー市場はより一層拡大していく見通しです。



|       | 第5次      | 第6次        |
|-------|----------|------------|
| 太陽光   | 7.0%     | 14.0~16.0% |
| 風力    | 1.7%     | 5.0%       |
| 地熱    | 1.0~1.1% | 1.0%       |
| 水力    | 8.8~9.2% | 11.0%      |
| バイオマス | 3.7~4.6% | 5.0%       |

(注1) 上段のグラフは資源エネルギー庁『2030年度におけるエネルギー需給の見通し (関連資料)』を基に当社にて作成したものです。

(注2) 下段の表は『第6次エネルギー基本計画の概要』、『エネルギー基本計画策定後の動向と今後の対応の方向性について』を基に当社にて作成したものです。

(注3) 2030年度目標新計画は資源エネルギー庁『第6次エネルギー基本計画の概要』において、「様々な課題の

克服を野心的に想定した場合に、どのようなエネルギーの需給の見通しとなるかを示すもの」として記載された数値です。

## ②再生可能エネルギーにおける太陽光発電の市場規模

日本国内における太陽光発電の市場規模は、資源エネルギー庁「2050年カーボンニュートラルの実現に向けた検討」及び「第6次エネルギー基本計画」によると、日本の太陽光発電導入量は、2019年度の55.8GWから2030年度には103.5～117.6GWとなる見込みであり、2019年度の導入量の約2倍の市場に拡大する見込みです。また、これまで太陽光発電所の開発はFIT制度に基づき開発されてまいりましたが、今後はFIP制度（Feed in Premium制度）に基づく開発及びNon-FIT開発が中心になってきます。

## ③FIT制度による再生可能エネルギーの導入拡大とFIP制度・Non-FITへの移行

FIT制度は、日本のエネルギー自給率が低水準であること及び温室効果ガスの削減を主たる目的として、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（以下「再エネ特措法」といいます。）に基づき2012年7月より開始しました。FIT制度は、太陽光発電等再生可能エネルギー電源で発電した電気を国が定める期間、固定価格で送配電事業者が買い取ることを義務付ける制度です。FIT制度は長期的に安定した収益が得られるため、主に太陽光発電所を中心に急速に拡大しました。一方で、FIT制度に基づく再生可能エネルギーによる発電の普及が進むにつれ電力の買取も増加し、国民負担となる再エネ賦課金が大きくなってきました。そこで、2022年4月1日より施行が予定されている「強靱かつ持続可能な電気供給体制の確立を図るための電気事業法等の一部を改正する法律（以下「エネルギー供給強靱化法」といいます。）」では、FIT制度に加え、新たに市場価格にプレミアムを上乗せして交付する制度であるFIP制度が創設されます。

FIP制度は、再生可能エネルギーのFIT制度からの自立化、卸電力取引市場への統合、国民負担の抑制を図ることを主たる目的としています。

また、「Non-FIT」による再生可能エネルギーの普及も期待されており、Non-FITの場合は相対取引により買取価格や契約期間を双方の合意で決めることができます。当社グループは、FIT制度に依存しない再生可能エネルギー電源の普及・拡大に向け、東京ガス株式会社との間で「非FIT太陽光発電所の電力購入契約」を締結するとともに、株式会社エコスタイルとの間で「業務連携協定書」を締結しています。EPC事業者である株式会社エコスタイルが開発する太陽光発電所を当社が取得し、発電した電力・環境価値を小売電気事業者である東京ガス株式会社へ販売します。本事業における太陽光発電所の規模は、合計500MWを目指しています。

|                 | FIT                                  | FIP   | Non-FIT    |
|-----------------|--------------------------------------|---|------------|
| 価格              | 固定価格                                 | 市場価格により変動                                     | 相対取引により決まる |
| オフテイク（引き取り手）    | 送配電事業者                               | 限定されない<br>→長期契約の場合電気のオフテイクの信用力が重要になる          |            |
| インバランスリスク（需給調整） | 主に送配電事業者が負う                          | 発電事業者   |            |
| 蓄電池の活用          | 不可                                   | 可   | 可          |
| 売電価格決定イメージ      | 価格・収入水準は固定<br>→需要ピークでも供給量増やすインセンティブ無 | 市場価格+プレミアム<br>→需要ピーク時に蓄電池の活用等で供給量を増やすインセンティブ有 | 相対取引により決まる |
| 売電価格決定イメージ      |                                      |   |            |

出典：資源エネルギー庁「FIP制度の詳細設計とアグリゲーションビジネスの更なる活性化④」

### (3) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

#### ①循環型再投資モデルの強化

当社グループは循環型再投資モデルとして、当社グループのバランスシートをコントロールしつつ、再生可能エネルギー発電所の自社保有による発電事業の拡大と、上場インフラファンド及び私募ファンドへの再生可能エネルギー発電所売却による売却収入、AM・O&M収入の拡大を目指しています。この実現のためには、再生可能エネルギー発電所の新規開発とセカンダリーマーケットからの稼働済案件の取得を継続して実行することに加えて、再生可能エネルギー発電所の売却先である上場インフラファンド及び私募ファンドが円滑に資金調達できると及び安定した管理運営が必要とされます。当社グループは、一気通貫で開発から売電まで手掛ける再生可能エネルギーのコングロマリットの強みを活かし、循環型再投資モデルを強化することで当社、上場インフラファンド及び私募ファンドの成長を図ります。

#### ②電源の多様化への取り組み

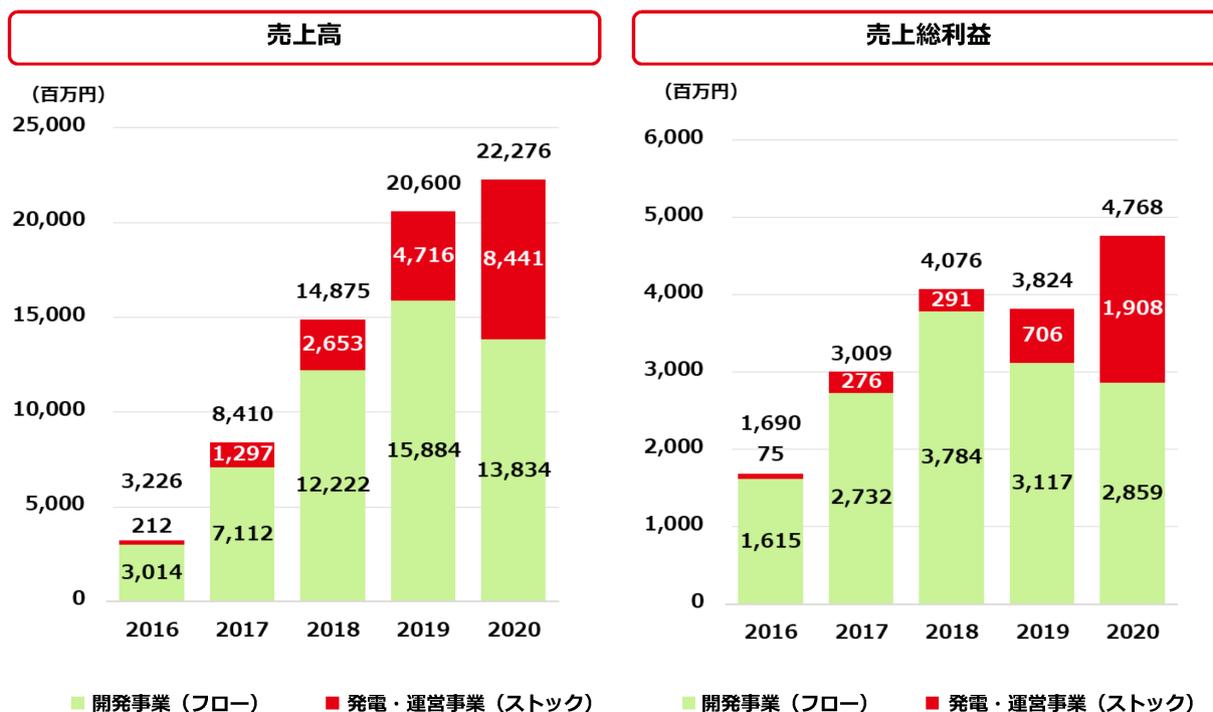
現在、当社グループは日本国内において再生可能エネルギー事業を拡大させております。太陽光分野においては、ソーラーシェアリング発電所開発や集合住宅、商業施設の屋上発電所開発等を進めております。

また、当社グループは、これまで太陽光発電を中心として事業を展開してまいりましたが、風力発電（陸上・洋上）やバイオマス発電といった太陽光発電以外の分野における取り組みも開始しており、電源多様化の一環として、2021年2月に山形県西置賜郡の赤芝水力発電所（稼働済み、11.2MW）を取得するとともに、2017年2月に三重県松阪市において取得した松阪飯南ウィンドファーム（開発中、25.2MW、FIT22円）の風力発電所の事業認定を取得しております。さらに蓄電池の活用等についても検討を進めております。このように電源の多様化への取り組みや再生可能エネルギー事業に関するあらゆるノウハウの蓄積を図ってまいります。

#### ③継続的な収入（ストック型収益）の拡大

当社グループでは再生可能エネルギー発電所の開発事業から得る開発報酬、EPC事業から得るEPC報酬及び上場インフラファンド及び私募ファンドへの再生可能エネルギー発電所の売却による売却収入をフロー型収益とし、発電事業から得る売電収入、AM事業及びO&M事業から得るAM報酬及びO&M報酬をストック型収益と考えております。従来、フロー型収益が多くを占めておりましたが、今後、さらに業績を拡大させていく上で収益の安定性をより高めるために、継続的な収入であるストック型収益を一段と拡大させてまいります。

フロー売上高及び売上総利益とストック売上高及び売上総利益の内訳の推移は以下のとおりであり、徐々にストック型収益が増えつつあります。



(注) フロー型収益には、開発報酬、EPC報酬、発電所売却収入（販売用発電所売却収入及び匿名組合出資持分売却収益）が含まれ、ストック型収益には、売電収入、AM報酬、O&M報酬・子会社による投資運用報酬が含まれます。

#### ④グリーンIPO・フレームワークの策定

当社では、今回のエクイティ・ファイナンスに際して、当社への投資を検討して頂く上で、当社グループの環境方針や事業活用により、環境及び社会に与える影響を特定、開示することが重要であると考えております。また、今般調達する資金の充当先に関する環境及び社会側面での改善インパクト及び発行体である当社自身のESGへの対応状況の評価については、客観性を担保する観点から、第三者による評価を受けることと致しました。

2021年10月、当社はグローバルで幅広く認知されているグリーンボンド原則(以下「GBP」といいます。)の4要素を参照し、「グリーンIPO・フレームワーク(以下「フレームワーク」といいます。)を策定しました。当社は、調達した資金全額を低炭素社会の実現に向けた適格クライテリアである「再生可能エネルギー」に充当する予定です。

GBPで示される4要素は以下の通りです。

1. 調達資金の使途
2. プロジェクトの評価と選定のプロセス
3. 調達資金の管理
4. レポーティング

当社のフレームワークが、GBP等で定められる4つの要素の主要な要件を満たし、適切に計画され、実施される見込みであることを、DNVビジネス・アライアンス・ジャパン株式会社及び株式会社格付投資情報センター(R&I)が確認し、両社よりセカンド・パーティ・オピニオンを取得しています。セカンド・パーティ・オピニオンの詳細については、前記「第一部 証券情報 募集又は売出に関する特別記載事項 5セカンド・パーティ・オピニオンの取得について」をご参照ください。

#### グリーンIPOフレームワークに関するセカンドパーティオピニオン取得



**DNVビジネス・アシュアランス・  
ジャパン株式会社**  
(2021年11月17日付)



**株式会社格付投資情報センター  
(R&I)**  
(2021年11月17日付)

当社は、調達した資金の使途を「再生可能エネルギー」に限定し、温室効果ガスの削減や、持続可能な開発目標(SDGs)に掲げられた気候変動対策など、持続可能な社会の発展を目指し、ESG投資に積極的な投資家層への投資機会を提供します。

#### ⑤ESGへの取組み

当社グループは、「すべての人を、エネルギーの主人公に」というスローガンを掲げ、「持続可能なエネルギーを届け、生き生きと暮らせる未来を実現します」というビジョンのもと、事業を行っております。

これまで、以下のような各種ESGへの取組みを行ってきております。

- ・Environment: 再生可能エネルギーによる発電促進、環境に配慮したオペレーション、地域の子供たちに対する環境教育の実施
- ・Social: 地域図書館への書籍寄付、事業展開を通じた地域人材の育成支援並びに地域の活性化
- ・Governance: 経営の透明性の確保(社外取締役5名を選任、うち2名は独立社外取締役、社外監査役2名を選任、2名とも独立社外監査役)、経営におけるシニア人材の活用

当社グループは今後とも、世界的に求められているSDGsの目標達成に貢献できるよう、あらゆる取組みを行ってまいります。



#### ⑥FIT制度・Non-FITへの移行について

2022年4月より施行が予定されている「エネルギー供給強靱化法」では、FIT制度に加え、新たに市場価格に一定のプレミアムを上乘せして交付する制度であるFIP制度が創設されます。

FIP制度は、再生可能エネルギーのFIT制度からの自立化、卸電力取引市場への統合、国民負担の抑制を図ることを主たる目的としています。また、FIP制度に加え「Non-FIT」による再生可能エネルギーの普及も期待されています。これらの制度の変遷により、約10年後にはFIT収益が激減することが想定され、高FITに依存した経営は困難になることから、当社グループでは、FIT制度に依存しないビジネスモデルを先行して確立すること、並びに太陽光発電所普及によるカーボンニュートラルな再生可能エネルギー市場の進展させることを目的に、2021年2月に東京ガス株式会社並びに株式会社エコスタイルと業務提携を行っております。本業務提携によりFIT制度に頼らない自立した発電所の組成で合計500MWの太陽光発電所の開発を目指しております。

#### ⑦地域との共存・共生

日本各地に地域拠点を配置し、地元の人材を雇用するだけでなく、地域住民や地方公共団体および地域の企業等と連携して事業展開することで地域社会の活性化に貢献しています。地域社会との互惠関係を構築することで案件発掘の機会創出につながり、結果として、より一層の地域社会の活性化にもつながると考えております。加えて、書籍の寄贈や地元住民を招いての環境勉強会の開催等、多様な活動も行っております。

近年、発電所の杜撰な管理、発電所内の雑草の放置、製品寿命を終えた太陽光パネルが放置・不法投棄される懸念がもたれています。当社グループはこのような懸念や安全面に配慮しながら事業を運営しております。

今後も、地域のニーズを踏まえた施策を推進することで、地域との共存・共生を図り地域社会の活性化に貢献してまいります。

#### ⑧海外展開

当社グループは、国内市場のみならず海外市場への展開により、グローバルな再生可能エネルギー市場のリーディングプレーヤーとなることを目指しており、国内で培った知見や強みを生かし、海外展開を行うべく、現在、欧州と米国において市場調査を開始しております。

#### ⑨電力マネジメントへの取り組み

特に太陽光や風力といった変動電源である再生可能エネルギーの導入が拡大していくためには、電力需給の適切な管理（電力マネジメント）が不可欠になります。当社グループでは、需給管理の知見蓄積や蓄電池の活用等によって、より効率的なエネルギー全体の利活用に貢献できるよう、電力供給者として売電事業の強化を行うほか、電力小売事業の中で需給管理等の知見を蓄積しております。

#### ⑩一般社団法人再生可能エネルギー長期安定電源推進協会における活動

再生可能エネルギーを長期的な安定電源として普及・促進するため、2019年12月18日、当社、東急不動産株式会社、ENEOS株式会社、東京ガス株式会社及びオリックス株式会社は5社共同で、一般社団法人再生可能エネルギー長期安定電源推進協会（以下「REASP」といいます。）を発足しました。2021年9月30日現在のREASP会員数は81社（うち銀行・証券15社）になっており、当社の代表取締役社長である眞邊勝仁が会長に就任しています。REASPは、政府への政策提言や研究開発等で連携し、経済産業省資源エネルギー庁をはじめとした関係省庁・外部機関と積極的な情報・意見交換を実施してまいります。

#### ⑪財務体質の強化

当社グループは、再生エネルギー発電所にかかる開発資金を、金融機関からの借入等により調達しています。今後は、営業活動によるキャッシュ・フローの拡大から生み出される余剰資金及び財務活動による増資等により、有利子負債依存度の改善を進め、財務体質の強化に努める方針です。

当社グループは、こうした課題を1つ1つ適切に対応することで、継続的に成長を続けてまいります。

#### (4) 目標とする経営指標

当社グループは、多額の設備投資を必要とする発電事業の割合が高まっており、減価償却費等の割合が大きくなっております。減価償却費等の一過性の償却負担に過度に左右されることなく、株式価値の向上を目指すことが重要と認識していることから、EBITDAを目標とする経営指標としております。

|              | 2016年12月期 | 2017年12月期 | 2018年12月期 | 2019年12月期 | 2020年12月期 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| EBITDA (百万円) | 485       | 1,118     | 2,046     | 1,658     | 3,103     |

(注) EBITDAは、経常利益+支払利息+支払手数料+減価償却費+のれん償却額+その他償却にて算出しています。

## 2【事業等のリスク】

本書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、経営者が連結会社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を与える可能性があるとして認識している主要なリスクは、以下のとおりです。

なお、文中の将来に関する事項は、本書提出日現在において当社グループが判断したものであり、将来において発生可能性がある全てのリスクを網羅したものではありません。

### (1) 太陽光発電に関するリスク

#### ① 運転開始済みの太陽光発電所に関するリスク

当社グループにおいては、2021年9月30日現在、29か所の太陽光発電所の運転を開始しています（合計設備容量約261.0MW、モジュールベース）。

太陽光発電における発電量は「日射量」に比例するところ、当社グループでは事前の日射量シミュレーションを実施していますが、かかる日射量は当社グループによるコントロールが及ぶ事象ではありません。国内においては、日射量の多い春季から秋季にかけての全国的な長期間の悪天候、新しい建物の建築や樹木の成長等による周辺環境の変化、また、降灰・粉じん・黄砂・ガス等による直達光・散乱光の減少さらに冬季にかけての降雪等により、当社グループの太陽光発電所が設置された地域における日射量が低下し、これにより当社グループの太陽光発電における年間総発電量が想定より減少した場合、当社グループの事業、業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。加えて、上記のような事象が発生した場合にこれに対応するための補修や追加設備の導入等に係る予定外の費用を負担せざるを得なくなる場合は、当社グループの事業、財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

#### ② 開発中の太陽光発電所に関するリスク

当社グループにおいては、2021年9月30日現在において太陽光発電所13か所を開発中です。当社グループは、太陽光発電所の開発に関して、EPC事業者との間で資材調達及び工事の諸条件を定めた契約を締結します。当該契約は、原則として綿密な設計計画を作成した上で合意・締結された固定金額の工事請負契約です。しかしながら、EPC事業者との契約範囲外の事由により、設計当初に想定しなかった追加工事が発生した場合や、天災、感染症（新型コロナウイルス感染症を含む。）等の不可抗力事由の発生により事業計画に遅延が生じた場合、又は発注先のEPC事業者の信用悪化事由の発生等により工事期間に影響が生じる場合には、工事請負契約の金額が増加したり、運転開始時期が遅延することにより当初の予定どおりに売上を上げることができなかつたり、FIT売電期間が短縮化する可能性があります。当社グループの事業、財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。当社グループは、開発シミュレーションを含む事前の十分な調査、地域や行政、EPC事業者との十分な連携を図り、事業計画に遅延が生じないように対応します。

#### ③ 認定取得済みの太陽光発電所

太陽光発電所の着工に至るためには、地権者との交渉及び調整並びに関係省庁・自治体からの許認可の取得及び関係省庁・自治体への届出等が必要です。当社グループが手掛ける太陽光発電所の発電規模は相対的に大きいため、開発には一定の期間が必要となります。当社グループは、地権者、関係省庁・自治体と十分な調整を図り事業を進めておりますが、一定期間を過ぎても合理的な理由なく開発を進捗できず、管轄省庁の聴取に対して合理的な説明を行うことができない場合には、管轄省庁の判断にて既取得の事業計画認定が取り消される可能性があります。

#### ④ 入札中の太陽光発電所

本書提出日現在、太陽光、風力及びバイオマスにかかる新規のFITの事業計画認定取得は原則として入札制度となっており、他社との競合により当社グループが開発を予定していた発電所について落札できず事業計画認定が取得できなかった場合には、当社グループの事業、財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

### (2) その他太陽光発電以外の電源に関するリスク

当社グループは、太陽光発電の他再生可能エネルギー電源の多様化を目的として、今後水力発電所及び風力発電所など太陽光発電以外の電源の開発にも着手しており、今後も更に拡大していくことを検討してまいります。水力発電及び風力発電等においても、関係省庁・自治体からの各種許認可の取得が必要になることに加え、環境アセスメントや地権者との十分な調整を図る必要があります。

当社グループは、開発シミュレーションを含む事前の十分な調査、地域や行政との十分な連携を図り、事業計画に遅延が生じないように対応しておりますが、環境アセスメントや地権者との調整において、当初予定していた期間を超過する場合は、当社グループの事業、財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

また、これらの発電所の発電量は、水量や風況等に左右されます。当社グループは事前にシミュレーションを

実施していますが、これらの水量や風況等は当社グループによるコントロールが及ぶ事象ではありません。

これらの水量や風況等が低下し、年間総発電量が想定より減少した場合、当社グループの事業、業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。これにより当社グループの想定外の事象が発生し、これらに対応するための補修や追加設備の導入等に係る予定外の費用を負担せざるを得なくなる場合は、当社グループの事業、財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。加えて、上記のような事象やその他想定外の事象が発生し、これに対応するための補修や追加設備の導入等に係る予定外の費用を負担せざるを得なくなる場合は、当社グループの事業、財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

### (3) 固定価格買取制度（FIT制度）に関する政策変更リスク

当社グループの主要事業である再生可能エネルギー事業においては、FIT制度に基づいた一般送配電事業者又は小売電気事業者等の購入者との契約により、長期間にわたる買取期間において固定価格で再生可能エネルギー電源からの電力供給を行っていますが、再生可能エネルギーの最大限の導入と国民負担の抑制との両立を図るため、再エネ特措法が2017年4月1日に施行されたことに加え、2020年6月には、再エネ特措法の改正を含む、「エネルギー供給強靱化法」が成立し、本書提出日現在、改正再エネ特措法は2022年4月1日より施行されることが予定されています。

これらの改正を経て、太陽光発電所を運営する事業者のコスト低減への努力を促すため、FIT制度において買取価格の入札制度が導入されました。このような政府のエネルギーに関する施策の変更、FIT制度又はFIT制度に関連する各種法令の改定が行われ、当社グループが、新制度に適時かつ適切に対応できない場合、又はこれに対応するためのコストや負担が増加した場合には当社グループの事業、業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

また、今後はFIT制度に加え市場価格に一定のプレミアムを上乗せして交付するFIP制度の創設が予定されており、FIP制度においては電力市場における需要量に応じて売電収入が変動することになります。FIP制度への移行後において電力市場における需要量が当社グループの想定よりも少なかった場合等には当社グループは想定どおりの売電収入を得ることができず、財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。さらには、FIT制度を利用しないNon-FITにおいては、小売電気事業者等との相対契約であるため、当社グループの売電価格が安価に変更された場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。当社グループは、Non-FIT時代への対応に向け、EPC等開発において得た知見の活用による発電所建設に係るコストコントロールを行いながら高い品質の発電所の建設に努めます。

### (4) 出力制御に関するリスク

我が国の電力市場においては、年間のうち電力需要が小さい時期・時間帯において、火力発電及びバイオマス発電の抑制、地域間連携線を活用した他エリアへの送電等を行い、それでもなお発電量が需要を上回る場合には太陽光発電及び風力発電の制御が行われ、その次に水力発電の制御が行われます。なお、需給バランスの調整のための太陽光発電及び風力発電に関する出力制御は、2021年4月1日以降に新規に接続を申し込む事業について、全国で無制限・無補償ルールが適用されます。また、電力会社による系統工事等に伴い、上記出力制御とは別に計画停電がなされることがあります。2018年10月、国内で初めて九州本土で離島を除く広域での出力制御が実施されました。九州本土における出力制御は、現在も継続して実施されています。

当社は、出力制御の実施予測についてシミュレーション分析を行った上で事業化の可否を判断していますが、かかる分析の結果、事業化を断念せざるを得なくなった場合又は事業化に成功した場合であっても想定を上回る出力制御が実施されることにより想定した売電収入を得られなかった場合には、当社グループの事業、業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

### (5) 事業環境に関するリスク

太陽光発電事業は、FIT制度の導入によって大量の事業者が市場に参入しましたが、買取価格の段階的引き下げに伴い、事業者の淘汰が進んでいます。当社は、このような厳しい事業環境のなかでも従来どおり開発案件の増強に努めるため、全国各地の地方公共団体、地域金融機関、地元の建設会社等とのネットワークを活用し、効率的に開発案件を発掘する体制を構築していますが、今後は、平坦地で造成コストが低く、開発コストが相対的に安価となる土地を発掘・取得することが徐々に困難になる可能性が考えられ、開発に適した土地が入手できない場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

また、開発事業の他、事業拡大の手段として、他の発電事業者等から稼働済みの太陽光発電事業の事業譲受を進めています。事業譲受は、直ちに売電収入が望めるという利点があるものの、デューデリジェンスによる正確な収益評価が重要になります。そのため収益評価の正確性が不十分な場合は、当社が期待する収益が計上されずに当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

### (6) 系統連系に関するリスク

FIT制度の導入により太陽光発電事業が急拡大し、一部の電力事業者において、太陽光発電所による電力供給が系

統内の電力需要量を上回り電力設備・接続条件が上限に到達したために、系統連系への接続遅延及び接続見合わせが発生しています。当社グループが開発を予定している太陽光発電所について、当初のスケジュールでの系統連系への接続が行われずに遅延、保留が発生し、その影響を受けて売電開始時期が遅延した場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### (7) 事業計画認定に関するリスク

当社グループの再生可能エネルギー発電事業においては、FIT制度に基づいた「事業計画認定」を取得しています。しかし、FIT制度の規定に違反する等、認定された事業計画どおりに事業を実施していない場合や、認定時の基準に適合しなくなったと経済産業大臣が認めた場合には、当該認定は取り消されることがあります。当社グループとしては、発電を既に開始した発電設備の「事業計画認定」を取り消される可能性は相当程度限定的と考えていますが、取り消された場合には、当社グループの事業、財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

#### (8) 法令の遵守に関するリスク

当社グループは、事業運営において「建設業法」「建築基準法」「再エネ特措法」「電気事業法」「電気工事士法」「電気工事業の業務の適正化に関する法律」「宅地建物取引業法」等の法規制を受けており、特にEPC事業に関して特定建設業の許可を受けています。また、当社は、主に金融機関（以下「レンダー」といいます。）や機関投資家等の特定投資家（以下「投資家等」といいます。）に対する開発事業への匿名組合出資や集団投資スキームの私募の取扱業務等に関して、第二種金融商品取引業及び助言代理業の登録を受けており、「金融商品取引法」及び「犯罪収益移転防止法」を遵守する必要があります。当社は役職員の入社時及び継続的なコンプライアンス研修の実施により、役職員のコンプライアンス意識の強化・向上に努めていますが、役職員がその法令を十分に理解せずに業務を遂行した場合は、法令違反による罰則の対象となったり、許可・登録の取消等が行われたりすることで、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### (9) 自然災害・天候に関するリスク

太陽光発電所をはじめとした再生可能エネルギー発電所は、山林を伐採し、造成を行い、適切な土地の形状にし、開発を行う場合があります。当社グループは、発電所開発時に詳細なデューデリジェンスを実施しておりますが、台風、豪雨あるいは地震といった自然災害が整地、造成された土地の崩落や太陽光発電所に設置された設備や機器の損傷、故障を引き起こし、期待された売電量を確保できずに当社グループの事業、財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

当社は開発の進捗に応じて開発報酬を売上計上しています。したがって、自然災害等により、開発進捗が遅延した場合、当社グループの経営成績に影響を与える可能性があります。

また、当社グループは太陽光発電所開発を全国で展開しており、局所的な自然災害等の影響を最小化できると考えていますが、過度の積雪や降灰といった自然災害だけでなく、天候不順により太陽光発電所のパフォーマンスが十分に発揮されない場合、火災や停電、テロ行為、サイバー攻撃、不正アクセス、コンピューターウイルスの感染等により、発電所設備や遠隔監視システム等が正常に稼働しなくなった場合のほか、感染症（新型コロナウイルス感染症を含む。）により社会機能の障害が発生した場合、戦争、武装紛争等の人的災害、送電障害等の主要な社会的インフラ障害等が発生した場合には、当社グループの発電所について適切な管理やメンテナンスができなかったり、長期間の操業停止や発電所設備の大規模な修繕が必要となったりすることで、当社グループの事業、財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### (10) 特定事業への依存に関するリスク

当社グループは、再生可能エネルギー事業を主な事業とする単一セグメントであり、そのなかでも太陽光発電所の開発に経営資源を集中させています。今後は、例えば太陽光発電以外の再生可能エネルギー（風力発電やバイオマス発電）発電所の開発や、小売電気事業といった新たな事業を育成し、収益力の拡大とともに事業の分散を図ることを検討していますが、事業環境の変化により、太陽光発電所の開発事業が縮小しその変化へ適切な対応ができない場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### (11) 外注業者及び外注管理について

再生可能エネルギー発電所の開発にあたり、測量や造成工事及びEPC工事等を外注業者に発注する場合があります。この場合、建築資材の価格や工事労務費の高騰により工事請負金額が上昇した場合には、開発コストが上昇する可能性があります。また、外注業者の信用情報の収集に努めていますが、外注業者が経営破綻した場合、工事遅延や請負契約の不履行等が発生する可能性があります。また、将来における外注業者が請け負うべき保証責任が履行されない場合には、当社グループの業績に影響を与える可能性があります。

外注業者への工事発注については、測量や造成工事及びEPC工事等、工事毎に直接見積取得を行っています。工事

毎に見積もりを取得するのは、適正な競争が行われること、また各業者と直接交渉するため施工の信頼性や品質の確保等が期待できます。当社の施工業務には多数の外注業者が関わることとなりますが、開発件数の増加や開発エリアの拡大に伴い外注業者を十分に確保できない場合、又は、外注業者の経営不振や繁忙等により工期が遅延した場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(12) 再生可能エネルギー発電所開発に際しての土地所有者や周辺住民との調整について

再生可能エネルギー発電所の開発にあたっては、建設地の周辺環境に配慮し、関係する法律や自治体の条例等を遵守して開発計画を立案し、事前に土地所有者や周辺住民に対して説明会を実施しています。ただし、開発計画に対して土地所有者や周辺住民の理解が得られず調整が難航する場合があります。その場合、開発計画の変更、工事期間の延長、追加費用の発生等が生じ、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(13) 契約不適合責任について

再生可能エネルギー発電所の開発において、当社がEPC工事を手掛ける場合、その工事請負契約において、目的物の契約不適合責任を負うことが定められています。当社は、これまでのEPC開発において得た知見の活用により契約不適合責任を負うことのないように努めておりますが、当該期間中に重大な契約不適合が認められた場合は、その修補を行う必要があるだけでなく、損害賠償金の支払いも求められる可能性があり、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(14) 重大事故の発生リスクについて

当社は開発工事における安全対策や品質管理には万全を期していますが、人身や施工物に関わる重大な事故が発生した場合、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(15) 訴訟等について

当社グループは取引先等との紛争未然防止に努めていますが、何らかの理由により訴訟が発生する場合があります。例えば、開発工事にあたっては周辺環境への配慮を含めた安全対策や品質管理に努めていますが、訴訟により当社に損害賠償責任等が発生した場合は、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(16) 当社グループの業績について

当社グループは、再生可能エネルギー発電所開発事業において、開発事業の進捗管理を徹底するなど発電開始時期の遅延が生じないように努めております。工事完成基準を適用するものについては、発電開始時（合同会社への再生可能エネルギー発電所の引渡時）に、EPC請負報酬を売上計上しております。このため、発電開始時期（引渡時期）の偏りや同時期が期末を超えて遅延した場合、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

再生可能エネルギー発電所の取得においては、主に匿名組合出資を通じ、リスクを出資額に限定しながら再生可能エネルギー発電所の取得を行っており、取得した物件の売却の決済時に引渡しとともに売上高を計上していますが、取得した物件の売却が予定どおりに進まなかった場合は、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(17) 開発プロセスの進捗に伴う開発報酬

当社グループにおける再生可能エネルギー発電所の開発事業においては、地権者との協定書締結、各種許認可取得、エンジニアリング、ファイナンスの組成、建設管理といったプロセスがあります。当社は、再生可能エネルギー発電所を所有するSPCに対して、再生可能エネルギー発電所設立に係る重要な許認可の取得、エンジニアリング、土地確保及びファイナンス関連契約の締結に係る開発支援等の業務を提供しており、開発支援に係る役務の提供完了をもって、SPCから開発報酬を受領する場合があります。開発報酬の計上金額は、各事業年度における新規発電所に係る開発支援業務完了の有無又はその規模・件数により変動します。そのため、開発報酬の計上の時期により売上収益及び利益は増減する傾向にあります。

当社は、開発段階におけるSPCに対する匿名組合出資持分が持分法適用会社である場合は、当該開発報酬は当社の未実現利益を控除した金額を売上計上します。開発報酬を計上したものの、開発報酬を受領する前に何らかの事由により開発が中止された場合には、当社グループの事業、業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。また、当社グループが推進する再生可能エネルギー発電所の開発スケジュールの遅延が生じた場合には、開発報酬の計上時期も遅延することとなり、当該連結会計年度における当社グループの事業、財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(18) 発電所売却に係る収益構造と連結財務諸表における会計処理方法

当社グループの収益構造は、フロー型収益である開発報酬、EPC報酬及び発電所売却収入と、ストック型収益であ

る売電収入等、AM報酬及びO&M報酬から成りますが、フロー収入を構成する合同会社による発電所の売却にあたっては、連結子会社である合同会社が保有する販売用発電所について設備売却を行う場合と当社が匿名組合出資持分の売却を行う2つの売却手法があります。匿名組合出資持分の売却は、当社が売主となり、投資家は、匿名組合出資持分を取得するとともに実質的に発電所を保有する合同会社を取得するという形態となります。この場合、合同会社が借入れた借入金や、その他合同会社が有する全ての債権債務や権利義務の全てを承継することになります。発電事業者は引き続き合同会社であるため、発電事業者としての経済産業省への登録変更手続きなどは生じませんが、一方、投資家におけるデューデリジェンスは、発電設備と合同会社の両方を実施することになり、投資家は、発電設備と合同会社の両方のリスクを負うこととなります。設備売却は、合同会社が売主となり、投資家は、発電設備の購入資金を自ら調達し、発電事業者としての経済産業省への登録変更手続きなども必要になります。発電設備の購入は、合同会社が有する全ての債権債務等から切り離されますので、投資家は合同会社のリスクを負うことはありません。

連結子会社である合同会社が設備売却により発電所の売却を行う場合には、発電所の売却価額総額を売上計上し、発電所の簿価が売上原価として計上される一方、当社が売主として匿名組合出資持分の売却を行う場合には、当社の匿名組合出資持分部分のみが売却価額となり、また、売却価額と簿価の差額が売上高又は売上原価として計上されます。基本的には、いずれの会計処理方法によっても親会社株主に帰属する当期純利益には影響を及ぼしませんが、当社グループがいずれの売却手法を採るか、投資家の判断にも拠るものであり、売却手法によって当社の連結財務諸表上の売上高に大きな差が生じます。当社グループの計画策定においては、原則として保守的に匿名組合出資持分の売却を所与として策定しておりますが、当初計画に見込んでいた売却手法と異なる売却方法を採用した場合、当社グループの売上高は大きく変動する可能性があります。

#### (19) 関係会社におけるスポンサーサポート

当社グループにおいて発電事業を運営するSPC各社は、発電所建設に際して、レンダーからの資金調達（借入金）を行います。SPCの業績悪化等、一定の条件が発生した場合には融資関連契約に従い、当社を含むSPCへの出資者はSPCに対するスポンサーサポート義務を負う場合があります。太陽光発電所に関してはプロジェクトファイナンスの組成実績が豊富であるため、一般的に融資関連契約に規定されるスポンサーサポートは他の再生可能エネルギー電源に比べると限定的となる傾向にあります。

当社グループの太陽光発電所を運営するSPC各社において、不測の事態により発電を行うことができない場合や、想定以上の悪天候が複数年連続した場合等、これらの要因により工事費の計画超過又は財務制限条項の指標の悪化等融資関連契約に定められた事象に該当したときは、当社はSPCの出資者として、一定の限度額内において追加出資等の義務を負う場合があります。また、当社が出資する太陽光発電以外のSPCにおいては、不測の事態により収益性が計画を大きく下回った場合等により、当社による追加出資が必要となる場合があります。これらの場合、当社グループの業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

#### (20) 東急不動産グループとの関係について

##### ①東急不動産グループとの資本的関係について

本書提出日現在、東急不動産株式会社（以下「東急不動産」といいます。）は当社株式の15.88%を保有しており、同社及び同社の100%親会社である東急不動産ホールディングス株式会社（以下「東急不動産ホールディングス」といいます。）は当社のその他の関係会社となります。東急不動産は、今回の新規上場に伴い、親引けを予定しております。また、東急不動産は当社子会社のアールジェイ・インベストメント株式会社の株式を33.4%保有しています。

当社と東急不動産グループとの間における2020年12月期における主な取引は、以下のとおりです。以下に加え、東急不動産の保有する太陽光発電所のAM業務及びO&M業務の受託があります。

| 種類       | 会社等の名称又は氏名 | 所在地    | 資本金又は出資金<br>(千円) | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有（被所有）割合<br>(%) | 関連当事者との関係 | 取引の内容    | 取引金額<br>(千円) | 科目 | 期末残高<br>(千円) |
|----------|------------|--------|------------------|-----------|-----------------------|-----------|----------|--------------|----|--------------|
| その他の関係会社 | 東急不動産株式会社  | 東京都渋谷区 | 57,551,699       | 不動産業      | 被所有<br>直接15.88        | 役員兼任      | 子会社株式の売却 | 494,320      | -  | -            |

東急不動産グループとの取引に当たっては、当社のガイドラインである「関連当事者取引ガイドライン」に則り、検討を経た上で適切に実施しております。

##### ②東急不動産からの役員派遣について

当社社外取締役である西田恵介は東急不動産からの派遣役員となります。

### ③東急不動産ホールディングス及び東急不動産の承認等

当社には東急不動産ホールディングス及び東急不動産の事前承認又は事前報告を必要とする取引や業務は存在しません。

### ④東急不動産の競合関係について

東急不動産は再生可能エネルギー事業を行っており、当社グループとの間で開発用地取得や発電所の開発に際して競合関係が発生する可能性があります。また、稼働済みの発電所の取得の場面においても競合関係となる場合があります。そのため、当社グループが特定の事業候補地で事業開発を進めるにあたり、東急不動産が当該候補地を確保することや公募事業で東急不動産が採択される等により、当社グループの予定している開発を中止又は変更した場合は、当社グループの事業、財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

### ⑤東急不動産との取引関係について

当社と東急不動産は、2017年8月に再生可能エネルギー事業の共同推進を目的とし、資本業務提携契約を締結しました。当社グループは、再生可能エネルギー発電所の開発・運営に関する事業用のSPCに対して東急不動産と共同出資しています。

また、同社又は当社が出資するSPC等との間に、発電所の売買契約、O&M契約及びPJM（プロジェクトマネジメント）契約等を締結する形で取引が発生しています。

上記のとおり当社グループは東急不動産ホールディングス及び東急不動産とは資本・業務上において密接な関係があり、今後とも東急不動産ホールディングス及び東急不動産とは良好な関係を継続する所存ですが、同社の事業戦略方針の転換等により、同社との関係に変化が生じる場合には、再生可能エネルギー発電所の開発・運営に支障をきたし、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

### (21) 日本再生可能エネルギーインフラ投資法人との関係に関するリスク

当社は日本再生可能エネルギーインフラ投資法人の運用会社であるアールジェイ・インベストメント株式会社の親会社であり、当社は同投資法人のスポンサーとして、当社グループが保有する再生可能エネルギー発電所の優先的情報提供及び優先的売買交渉権を付与しています。

そのほか、発電所取得業務等の選定、O&M業者の選定等を含む業務支援をしています。

当社グループが同投資法人又は子会社であるアールジェイ・インベストメント株式会社との間で取引等を行う場合は、アールジェイ・インベストメント株式会社において、コンプライアンス委員会、投資運用委員会、投資法人役員会、取締役会等のプロセスを経て意思決定が行われることとなっており、利益相反取引を排除する体制としています。しかしながら、万一、当社グループと同投資法人との取引に際し、利益相反が問題となる状況が生じた場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

また、当社が保有する再生可能エネルギー発電所の売却先については、私募ファンド等もありますが、当社は上記のとおり同投資法人のスポンサーとして、同投資法人の外部成長をサポートする役割を担っており、保有する再生可能エネルギー発電所の売却については、同投資法人に対し、優先的売買交渉権を付与しています。当社グループの売上高に占める割合のうち、同投資法人への再生可能エネルギー発電所の売却から得る売上高は、2019年12月期は17.6%となっており、2020年12月期は同投資法人への売却実績はありません。

当社は再生可能エネルギー発電所を同投資法人に優先的売買交渉権に基づき売買交渉を行いますので、同投資法人との売買交渉が決裂し、他の売却先に売却する場合、売却スケジュールが遅延する可能性があります。また、同投資法人が優先的売買交渉権を有していても、市場環境の悪化等により、同投資法人が資金調達できない等、当社の保有する再生可能エネルギー発電所の売却が困難となる場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

### (22) 海外からの調達に伴うリスク

当社は太陽光パネルを海外から調達していますが、海外の政治・経済の情勢等により、太陽光パネルの価格の高騰や供給停止等といった事象が発生する可能性があります。例えば太陽光パネルの主要な原材料である金属シリコンは世界シェアの約8割が中国で生産されていますが、米国の中国からの金属シリコンの輸入禁止措置により価格が高騰しており、太陽光パネルの価格も影響を受ける可能性があります。今後、太陽光パネルの価格上昇や供給停止等が発生しかつ代替品の確保が困難な状況等が生じた場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

### (23) 半導体不足が太陽光発電事業に与える影響について

本書提出日現在、世界的に半導体不足が深刻化し太陽光発電事業にも影響が出始めており、今後、当社が調達している太陽光発電システムの主要部品であるパワーコンディショナー（発電した直流電力を交流電力に変換する機器）の

生産遅延が発生する可能性があり、その動向は常に注視しておりますが、それにより開発中または開発予定の太陽光発電所の工事が遅延する等の影響が出た場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### (24) 企業統治に関するリスク

当社グループは企業価値を最大化すべく、コーポレート・ガバナンスの充実を経営の重要課題の一つと位置付けており、内部監査室による内部監査の実施や監査役監査の実施等で適切な監査体制を維持・構築しております。一方、当社グループは、取締役会設置会社及び監査役会設置会社としてガバナンス体制を構築してから日が浅いことや、急速な事業拡大等により、十分な内部管理体制の構築が追いつかない状況が生じる場合には、事業遂行に支障をきたし、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### (25) 特定経営者への依存に関するリスク

代表取締役社長である眞邊勝仁は、再生可能エネルギー業界に関する豊富な経験と知識を有しており、経営方針や事業戦略の決定、重要な取引先との交渉、利益計画の策定・推進等、会社運営の全てにおいて重要な役割を担っています。今後、エネルギー事業の専門家等優秀な人材の採用・育成等、同人に過度に依存しない経営体制の整備を進めてまいります。何らかの事情により、同人が離職した場合、又は十分な業務執行が困難となった場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### (26) ストック・オプション行使による株式価値の希薄化について

当社グループは、役員、従業員及び取引先へのインセンティブ付与を目的として、新株予約権（以下「ストック・オプション」といいます。）を付与しており、本書提出日現在において発行済株式総数に対して8.9%の潜在株式が存在しています。このストック・オプションが行使された場合には、1株当たりの株式価値が希薄化する可能性があります。また、ストック・オプションの行使により発行された当社普通株式が株式市場で売却された場合は、需給バランスに変動を生じ、株価形成に影響を及ぼす可能性があります。

#### (27) 風評リスクについて

再生可能エネルギー業界を対象とした否定的な内容の報道、インターネット上の掲示板への書き込み等がなされ、拡散した場合に顧客や市場関係者間の評判が悪化することにより、当社グループの業務遂行及び社会的信用に影響を及ぼす可能性があります。

#### (28) 情報セキュリティに関するリスク

当社グループは、個人情報や取引先の機密情報を取り扱っています。これらの情報管理に万全を期するため、管理体制の構築、社内規程の整備、システム上のセキュリティ対策をはかるとともに、研修等により役職員の情報管理意識の向上に努めています。しかしながら、万一、当社グループの故意・過失、又は第三者のサイバー攻撃等により情報漏えいが発生した場合、当社グループに対する損害賠償や信用力の低下により、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### (29) 人権問題に関するリスク

世界的な人権に対する配慮の高まりにより、当社グループだけでなくそのサプライチェーンでの人権問題にも配慮が求められており、当社グループは内規である「行動規範」に基づき、顧客のみならず、地域社会、国際社会等からの信頼と信用の下に成り立っている事を認識し、また、グローバルレベルで社会に対する責任を負っている事を認識し行動しておりますが、当社グループ又は当社グループと取引関係にあるサプライチェーンによる人権問題への取り組みが不十分とみなされた場合、当社グループにおける社会的信用の毀損が発生し、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### (30) 金利変動に関するリスク

当社グループは、レンダー及び投資家等から資金調達し事業運営に取り組んでいます。レンダー及び投資家等が国債等の市場金利を投資判断の指標としている場合に、金利水準が上昇し、再生可能エネルギー発電所への貸付及び投資から得られる利回りが相対的に低下すると、資金調達が困難になり、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

#### (31) 資金繰りに関するリスク

開発事業において、レンダー及び投資家等から資金調達する前に発生する測量調査等の諸経費は、自己資金やコーポレートローン等により調達した資金で賄っています。自己資金あるいは当社の信用力に基づくコーポレートローン

の資金調達ができず、資金繰りが困難となった場合、開発事業がスケジュールどおりに進捗せず、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

(32) 有利子負債依存度について

当社グループは、再生エネルギー発電所にかかる開発資金を、金融機関からの借入等により調達しています。最近2連結会計年度における、有利子負債残高、有利子負債依存度及び支払利息の推移は下表のとおりであります。

今後は、営業活動によるキャッシュ・フローの拡大から生み出される余剰資金及び財務活動による増資等により、有利子負債依存度の改善を進め、財務体質の強化に努める方針ですが、事業の拡大に伴い金融機関からの借入が増加し、金融情勢の変動により金利が大幅に上昇した場合には、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を与える可能性があります。

|              | 前連結会計年度<br>(2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| 有利子負債残高 (千円) | 46,744,171               | 53,842,927               |
| 有利子負債依存度 (%) | 84.4                     | 84.9                     |
| 支払利息 (千円)    | 396,393                  | 770,882                  |

(注) 1. 有利子負債残高は、短期借入金、長期借入金（1年内返済予定を含む。）、ノンリコース長期借入金（1年内返済予定を含む。）、社債（1年内償還予定を含む。）及びリース債務（1年内返済予定を含む。）の合計額です。

2. 有利子負債依存度とは、総資産に占める有利子負債の比率です。

(33) 保有資産の評価について

当社グループは、売却前の太陽光発電所をたな卸資産として計上しており、これらのたな卸資産として計上している太陽光発電所に関して事業年度末に資産の評価を行います。その結果、収益性が低下していると判断される場合には当該資産について簿価の切り下げを行うことがあります。簿価の切り下げが行われ、その金額が大きい場合には当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(34) 配当政策について

当社グループは、株主に対する利益還元を重要な経営課題の一つとして位置付けています。しかしながら、現在当社グループは成長拡大の過程にあると考えており、経営基盤の強化及び積極的な事業展開のために内部留保の充実を図り、財務体質の強化及び事業拡大に向けた投資に充当することで、さらなる事業拡大を実現することが株主に対する利益還元の最大化に繋がると考えており、設立以来無配となっています。将来的には、財政状態、経営成績、事業計画等を勘案しながら株主への利益還元策を決定していく方針ですが、現時点において、配当実施の可能性及びその実施時期等については未定です。

### 3【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】

当社グループ（当社及び連結子会社）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。

#### （1）経営成績等の状況の概要

##### ①財政状態の状況

第10期連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

##### （資産）

当連結会計年度末における流動資産は58,023,861千円となり、前連結会計年度末に比べ5,515,195千円増加いたしました。これは主に合同会社サクシード四日市山田、多治見北小木匿名組合事業及びえびの匿名組合事業の発電所建設工事の進捗等による仕掛販売用発電所の増加6,416,285千円、ルーフエナジー匿名組合事業への追加出資等による営業投資有価証券の増加1,215,370千円、三重県津市島崎町発電所の取得による販売用発電所の増加359,631千円等によるものであります。

固定資産は5,369,039千円となり、前連結会計年度末に比べ2,509,110千円増加いたしました。これは主に販売用発電所及び仕掛販売用発電所の土地の保有目的変更等による土地の増加1,232,091千円、長期安定電源ファンド匿名組合事業への追加出資等による投資有価証券の増加118,775千円等によるものであります。

この結果、総資産は63,392,900千円となり、前連結会計年度末に比べ8,024,306千円増加いたしました。

##### （負債）

当連結会計年度末における流動負債は12,642,111千円となり、前連結会計年度末に比べ2,067,487千円減少いたしました。これは主にSJソーラー北海道匿名組合事業の発電所建設工事費用の支払等による買掛金の減少1,354,349千円、金融機関への借入金の返済等による1年内返済予定の長期借入金の減少862,380千円、金融機関への借入金の返済等による1年内返済予定のノンリコース長期借入金の減少615,443千円等によるものであります。

固定負債は44,434,861千円となり、前連結会計年度末に比べ8,336,899千円増加いたしました。これは主に発電所開発資金等の新規借入等による長期借入金7,416,925千円増加、多治見北小木匿名組合事業の発電所開発資金の追加借入等によるノンリコース長期借入金の増加1,404,312千円等によるものであります。

この結果、負債合計は57,076,973千円となり、前連結会計年度末に比べ6,269,412千円増加いたしました。

##### （純資産）

当連結会計年度末における純資産合計は6,315,927千円となり、前連結会計年度末に比べ1,754,893千円増加いたしました。これは主に関西電力株式会社に対して第三者割当増資により普通株式を発行したこと等による資本金及び資本準備金の増加990,000千円、連結範囲の変更を伴わない子会社株式の売却等により資本剰余金が306,126千円増加、親会社株主に帰属する当期純利益の計上等による利益剰余金の増加462,784千円等によるものであります。

この結果、自己資本比率は9.3%（前連結会計年度末は7.4%）となりました。

第11期第3四半期連結累計期間（自 2021年1月1日 至 2021年9月30日）

##### （資産）

当第3四半期連結会計期間末における流動資産は96,947,813千円となり、前連結会計年度末に比べ38,923,952千円増加いたしました。これは主に多治見北小木発電所及び八戸是川発電所の商業運転開始に伴う仕掛販売用発電所からの振替等による販売用発電所が18,137,019千円増加、RJエネルギー新潟阿賀野匿名組合事業および一関大東匿名組合事業の新規連結等による仕掛販売用発電所が13,110,091千円増加したこと等によるものであります。

固定資産は12,601,036千円となり、前連結会計年度末に比べ7,231,997千円増加いたしました。これは主に赤芝水力発電株式会社の新規連結等による建物及び構築物が3,533,812千円増加、多治見北小木発電所用地の取得等による土地の増加が1,429,083千円増加、赤芝水力発電株式会社の新規連結等によるのれんが1,257,828千円増加したこと等によるものであります。

この結果、総資産は、109,548,849千円となり、前連結会計年度末に比べ46,155,949千円増加いたしました。

##### （負債）

当第3四半期連結会計期間末における流動負債は21,110,362千円となり、前連結会計年度末に比べ8,468,251千円増加いたしました。これは主に金融機関からの新規借入等による1年内返済予定の長期借入金が6,005,302千円増加、金融機関からの新規借入等による1年内返済予定のノンリコース長期借入金が2,602,542千円増加したこと等によるものであります。

固定負債は78,606,157千円となり、前連結会計年度末に比べ34,171,295千円増加いたしました。これは主に金融機関からの新規借入等によるノンリコース長期借入金が23,697,974千円増加、金融機関からの新規借入等による長

期借入金が9,159,078千円増加したこと等によるものであります。

この結果、負債合計は、99,716,519千円となり、前連結会計年度末に比べ42,639,546千円増加いたしました。

#### (純資産)

当第3四半期連結会計期間末における純資産合計は9,832,330千円となり、前連結会計年度末に比べ3,516,403千円増加いたしました。これは主にRJエネルギー新潟阿賀野の新規連結等による非支配株主持分が3,048,761千円増加、親会社株主に帰属する四半期純利益の計上等により利益剰余金が566,825千円増加したこと等によるものであります。

### ②経営成績の状況

第10期連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

当連結会計年度における我が国経済は、当初緩やかな景気回復の動きが見られたものの、米中の貿易摩擦や新型コロナウイルスによる影響の長期化による経済の下振れリスク等世界経済の不確実性の高まりもあり、今後の先行きは極めて不透明な状況となりました。

このような状況の中でも、再生可能エネルギー市場では、2020年6月に「エネルギー供給強靱化法」が成立した他、菅前首相による2020年10月の所信表明演説において、2050年カーボンニュートラル、脱炭素社会の実現を目指すことを宣言する等、再生可能エネルギー導入に対する政府の支援姿勢は継続しており、今後も再生可能エネルギー市場はより一層拡大していく見通しです。

経営理念である次の3つのミッションに基づき、事業に取り組んでおります。

#### (i)クオリティの高い再生可能エネルギー発電所をつくり、安全に運営します

当連結会計年度においては、130.5MWの運転開始案件の増加を実現しました。その結果、現在、当社は118箇所、729.2MW(契約締結ベース)を運営しております。

#### (ii)金融のノウハウを活かし、再生可能エネルギーをひろげます

ポートフォリオ型私募ファンドを設立し、その資金調達において、金融ノウハウを生かしたプロジェクトボンドを発行いたしました。(対象12物件、ファンドの資産規模総額175億円、資金調達額145.0億円)

#### (iii)再生可能エネルギーで地域社会を元気にします

当社、東急不動産株式会社、大阪ガス株式会社、株式会社Loop、東京ガス株式会社の5社で、再生可能エネルギー事業者を中心に一丸となって再エネ発電所のある地域を応援し共に発展することを目指した新たな枠組み「FOURE(\*Reciprocal and Regional Revitalization with Renewable energy:再生可能エネルギーを通じた互恵的な地方活性化:フォーレ)構想」の共同検討をスタート致しました。

当社は、既に資本業務提携している東急不動産株式会社、ENEOS株式会社に加えて、2020年7月には関西電力株式会社との間で資本業務提携を行う等、持続的な成長を目指し、パートナー企業との提携を継続して強化しております。

今後も当社グループの再生可能エネルギー事業に関する知見・ノウハウ・実績と合わせて、今後もクオリティの高い発電所の共同開発と安全な運営を進めてまいります。

当連結会計年度における当社グループの「再生可能エネルギー事業」は、運転開始済みの発電所に加えて130.5MWの運転開始案件の増加により売電収入や発電所運営管理報酬等が増加、2020年8月にポートフォリオ型私募ファンドへ当社グループの発電所(対象物件7件)を売却、また開発事業について気仙沼漆原匿名組合事業、一関大東匿名組合事業、吉野匿名組合事業及び気仙沼泉沢匿名組合事業等に対する報酬を計上しました。

これらの結果、当連結会計年度の売上高は22,276,045千円(前期比8.1%増)、営業利益は1,673,354千円(同67.8%増)、経常利益は731,546千円(同131.7%増)、親会社株主に帰属する当期純利益は462,784千円(同85.0%増)となりました。

第11期第3四半期連結累計期間(自 2021年1月1日 至 2021年9月30日)

当第3四半期連結累計期間(2021年1月1日~2021年9月30日)における我が国の経済情勢は、新型コロナウイルス感染症拡大が続く中、主として個人向けサービスや宿泊・飲食サービス等個人関連の業種などで低迷が続きましたが、ワクチン接種が進み、9月30日には全都道府県において緊急事態宣言が解除され、今後本格的な経済回復が期待されます。

このような状況の中、当社グループが位置する再生可能エネルギー事業においては、2020年10月26日の菅前政権発足後初の所信表明において、2050年までに温室効果ガスの排出量を実質ゼロとし、脱炭素（カーボンニュートラル）社会の実現を目指すこと、そのために、省エネルギーを徹底し再生可能エネルギーを最大限導入するとともに、規制改革などの政策を総動員しグリーン投資の更なる普及を進めることなどが宣言されました。更に4月22日、菅前首相が政府の地球温暖化対策推進本部の会合において、2030年の温室効果ガスの削減目標を2013年度比で従来の26%減から46%減に大幅に積み増しすると発表しました。

10月には、第6次エネルギー基本計画が閣議決定され、2030年における全電源構成に占める再生可能エネルギーの割合が、従来の22～24%から、36～38%に引き上げられました。

また、2022年4月1日より施行が予定されている「強靱かつ持続可能な電気供給体制の確立を図るための電気事業法等の一部を改正する法律」では、固定価格買取制度に加え、新たに市場価格に一定のプレミアムを上乗せして交付する制度（Feed in Premium制度）の創設、再生可能エネルギーの導入拡大に必要な地域間連系線等の系統増強の費用の一部を、全国における賦課金方式で支える制度の創設などがその骨子として盛り込まれています。再生可能エネルギー導入に対する政府の支援姿勢は継続しており、今後も再生可能エネルギー市場はより一層拡大していく見通しです。

当社グループは、経営理念である次の3つのミッションに基づき、事業に取り組んでいます。

- (i) クオリティの高い再生可能エネルギー発電所をつくり、安全に運営します
- (ii) 金融のノウハウを活かし、再生可能エネルギーをひろげます
- (iii) 再生可能エネルギーで地域社会を元気にします

当第3四半期連結累計期間における当社グループの事業においては、まず、電源多様化の一環として、赤芝水力発電株式会社の株式を取得しました。当社グループとして初となる水力発電所は、山形県西置賜郡に所在し、赤芝発電所と第二赤芝発電所の2設備で、発電した電力は当該地域で全量消費される地産地消型の重要な電源となっています。

太陽光発電所関連では、開発中太陽光発電所である阿賀野市山寺太陽光発電所を、第一生命保険株式会社と共同出資により取得しています。

また、太陽光発電所開発等の資金調達として、グリーンプロジェクトボンドを発行しました。岩手県一関市における開発資金として127億円、鹿児島県南九州市のプロジェクトに対して101.5億円、京都府南丹市のプロジェクトに対して47億円を調達しました。当社として10件目となるプロジェクトボンドの発行となり、発行総額は863億円となりました。

次に、固定価格買取制度（FIT制度）に依存しない再生可能エネルギー電源の普及・拡大に向け、2月に東京ガス株式会社との間で「非FIT太陽光発電所の電力購入契約」を締結するとともに、株式会社エコスタイルとの間で「業務連携協定書」を締結しました。EPC事業者である株式会社エコスタイルが開発する太陽光発電所を当社が取得し、発電した電力・環境価値を小売電気事業者である東京ガス株式会社へ販売します。本事業における太陽光発電所の規模は、合計500MWを目指しています。また、9月には第一生命保険株式会社との間で「オンサイト型コーポレートPPAに関する基本合意」を締結し、本基本合意は同社の営業拠点のビル屋上に当社が太陽光発電設備を設置し、同社の営業拠点へ電力を供給するといった計画となっています。同じく9月に北陸電力株式会社との間で「北陸地域における再生可能エネルギー事業に関する協定」を締結し、北陸地域における再生可能エネルギーの開発について協働して取り組んでまいります。

更に、再生可能エネルギー発電所のある地域を応援し共に発展していくことを目指し、当社及び東急不動産株式会社他、全10社により、「一般社団法人再生可能エネルギー地域活性協会（FOURE）」が設立され、当社も加入いたしました。

連結子会社関係では、小売電気事業者である株式会社みらい電力において、今冬の厳しい寒さや天候不順による電力需給の逼迫により、2021年1月の卸電力市場（スポット市場）の月間平均価格過去最高となるなどの影響を受け、収益環境は厳しいものとなりました。また、当社をメインスポンサーとする日本再生可能エネルギーインフラ投資法人が、稼働済太陽光発電所9物件を追加取得し、当該9物件に関し、当社がオペレーター業務を受託しました。

当社グループは、今後も再生可能エネルギー事業の拡大を通じてCO2削減に取り組み、持続可能な社会の実現に貢献してまいります。

これらの結果、当第3四半期連結累計期間における売上高は11,418,463千円、営業利益は1,708,950千円、経常利益は884,056千円、親会社株主に帰属する四半期純利益は566,825千円となりました。

なお、当社グループは、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載は省略しております。

### ③キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

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149,905千円減少し、12,056,085千円となりました。

#### （営業活動によるキャッシュ・フロー）

当連結会計年度において、当社は主に発電所の取得及び開発資金等で資金を使用したため、営業活動によるキャッシュ・フローがマイナスとなっております。

営業活動の結果使用した資金は6,729,569千円（前年同期の使用した資金は12,609,543千円）となりました。これは主に増加要因として、税金等調整前当期純利益が754,665千円（前年同期比387,663千円増加）、減価償却費が1,308,391千円（前年同期比927,949千円増加）、未収消費税の減少額が1,227,073千円（前年同期は未収消費税の増加額が882,932千円）となった一方で、減少要因として、たな卸資産の増加額が7,791,840千円（前年同期比6,633千円減少）、仕入債務の減少額が1,353,198千円（前年同期は仕入債務の増加額が57,216千円）、営業投資有価証券の増加額が1,103,337千円（前年同期比12,285千円増加）となったこと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1,323,085千円（前年同期の使用した資金は389,925千円）となりました。これは主に増加要因として、投資有価証券の償還による収入が136,382千円（前年同期比66,890千円増加）となった一方で、減少要因として、連結の範囲の変更を伴う子会社株式等の取得による支出が1,018,069千円（前年同期比972,277千円減少）、敷金及び保証金の差入による支出が384,242千円（前年同期比340,454千円増加）となったこと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7,972,609千円（前年同期の得られた資金は20,189,100千円）となりました。これは主に増加要因として、長期借入れによる収入が20,919,800千円（前年同期比15,134,600千円減少）となった一方で、減少要因として、長期借入金の返済による支出が14,093,845千円（前年同期比5,201,844千円増加）となったこと等によるものであります。

### ④生産、受注及び販売の実績

#### a. 生産実績

当社グループで行う事業は、提供するサービスの性格上、生産実績の記載になじまないため、当該記載を省略しております。

#### b. 受注実績

当社グループで行う事業は、受注生産を行っていないため、当該記載を省略しております。

c. 販売実績

当社グループは、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであり、開発事業（ストック収入）、発電・運営事業（ストック収入）の第10期連結会計年度および第11期第3四半期連結累計期間の販売実績は、次のとおりであります。

(第10期連結会計年度)

|                   |       | 売上高<br>(千円) | 前年同期比<br>(%) | 売上総利益<br>(千円) | 前年同期比<br>(%) |
|-------------------|-------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| 開発事業（フロー）         |       | 13,834,707  | 87.1         | 2,859,875     | 91.7         |
| 発電・運営事業<br>(ストック) | 売電収入等 | 6,041,417   | 171.4        | 1,012,988     | 770.0        |
|                   | AM    | 133,502     | 152.1        | 133,502       | 152.1        |
|                   | O&M   | 921,794     | 166.4        | 394,053       | 229.2        |
|                   | 子会社   | 1,344,624   | 244.1        | 367,767       | 116.6        |
| 合計                |       | 22,276,045  | 108.1        | 4,768,186     | 124.7        |

(第11期第3四半期連結累計期間)

|                   |       | 売上高<br>(千円) | 売上総利益<br>(千円) |
|-------------------|-------|-------------|---------------|
| 開発事業（フロー）         |       | 2,098,086   | 1,679,925     |
| 発電・運営事業<br>(ストック) | 売電収入等 | 6,911,854   | 1,954,737     |
|                   | AM    | 95,408      | 95,408        |
|                   | O&M   | 872,003     | 472,368       |
|                   | 子会社   | 1,441,109   | 118,369       |
| 合計                |       | 11,418,463  | 4,320,809     |

(注) 1. 上記の金額には、消費税等は含まれておりません。

2. 最近2連結会計年度及び第11期第3四半期連結累計期間の主要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以下のとおりであります。

| 相手先                 | 第9期連結会計年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) |        | 第10期連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |        | 第11期第3四半期<br>連結累計期間<br>(自 2021年1月1日<br>至 2021年9月30日) |        |
|---------------------|---|--------|--|--------|--|--------|
|                     | 金額 (千円)                                     | 割合 (%) | 金額 (千円)                                      | 割合 (%) | 金額 (千円)  | 割合 (%) |
| 日本再生可能エネルギーインフラ投資法人 | 3,946,659                                   | 19.2   | —  | —      | —  | —      |
| 合同会社RJソーラー          | 3,027,080                                   | 14.7   | —  | —      | —  | —      |
| 合同会社ミエトバ            | 2,524,738                                   | 12.3   | —  | —      | —  | —      |
| 合同会社RJソーラー2         | —   | —      | 11,869,924                                   | 53.3   | —  | —      |
| 中部電力ミライズ株式会社        | —   | —      | —  | —      | 1,606,825  | 14.1   |

## (2) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する認識及び分析・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認識及び分析・検討内容は次のとおりであります。  
なお、文中の将来に関する事項は、本書提出日現在において判断したものであります。

### ①重要な会計方針及び見積り及び当該見積りに用いた仮定

当社グループの連結財務諸表は、わが国において一般に公正妥当と認められる会計基準に基づき作成されております。この連結財務諸表の作成に当たりまして、経営者により一定の会計基準の範囲内で見積りが行われている部分があり、資産・負債や収益・費用の数値に反映されています。これらの見積りについては、継続して評価し、必要に応じて見直しを行っていますが、見積りには不確実性が伴うため、実際の結果はこれらと異なることがあります。当社の連結財務諸表を作成するにあたって採用している重要な会計方針は、「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 連結財務諸表の作成のための基本となる重要な事項」に記載のとおりであります。特に以下の重要な会計方針が連結財務諸表における重要な見積りの判断に影響を及ぼすと考えております。

#### (繰延税金資産の回収可能性)

当社グループは、繰延税金資産について、将来の事業計画に基づいた課税所得が十分に確保できることや、回収可能性があるとして判断した将来減算一時差異等について繰延税金資産を計上しております。繰延税金資産の回収可能性は将来の課税所得の見積りに依存するため、その見積りの前提とした条件や仮定に変更により、将来の課税所得が減少した場合、繰延税金資産が減額され、税金費用が計上される可能性があります。

#### (固定資産の減損)

当社グループは、固定資産のうち減損の兆候がある資産又は資産グループについて、当該資産又は資産グループから得られる割引前将来キャッシュ・フローの総額が帳簿価額を下回る場合には、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として計上しております。減損の兆候の把握、減損損失の認識及び測定は慎重に検討しておりますが、将来の事業計画や市場環境の変化により、その見積りの前提とした条件や仮定の変更により、回収可能価額が減少した場合、減損損失の計上が必要となる可能性があります。

## ②経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容

経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容については、「(1)経営成績等の状況の概要」をご参照ください。

第10期連結会計年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

#### (売上高)

当連結会計年度の売上高は、前連結会計年度と比べ8.1%増加し、22,276,045千円となりました。これは主に、発電所の運転開始や稼働済み案件の取得による売電収入の増加2,517,292千円、販売用発電所売却による増加1,124,426千円等によるものであります。

#### (売上原価・売上総利益)

当連結会計年度の売上原価は、前連結会計年度と比べ4.4%増加し、17,507,859千円となりました。これは主に、発電所の運転開始や稼働済み案件の取得により減価償却費が増加した影響等による売電原価の増加1,635,862千円、販売用発電所の売却による販売用発電所売却原価の増加690,241千円等によるものであります。

以上の結果、売上総利益は、前連結会計年度と比べ24.7%増加し、4,768,186千円となりました。

#### (販売費及び一般管理費、営業利益)

当連結会計年度の販売費及び一般管理費は、前連結会計年度と比べ9.5%増加し、3,094,832千円となりました。これは主に業容拡大による人件費の増加287,197千円、新規事務所設立による地代家賃の増加25,719千円等によるものであります。

以上の結果、営業利益は前連結会計年度と比べ67.8%増加し、1,673,354千円となりました。

#### (営業外収益、営業外費用、経常利益)

当連結会計年度の営業外収益は、前連結会計年度と比べ51.8%減少し、93,281千円となりました。これは主に、受取保険金の減少105,112千円等によるものであります。また、営業外費用は、18.3%増加し、1,035,089千円となりました。発電所開発・新規取得に関連した資金調達に伴う支払利息の増加374,488千円等によるものであります。

以上の結果、経常利益は前連結会計年度と比べ131.7%増加し、731,546千円となりました。

(特別利益、特別損失、親会社株主に帰属する当期純利益)

当連結会計年度の特別利益は、固定資産売却益の計上により、24,757千円となりました。前連結会計年度に計上した契約解除益が当連結会計年度の計上はなかったこと等により、前年同期比で減少しました。また、特別損失は関係会社株式評価損の計上等により、1,637千円となりました。

以上の結果、親会社株主に帰属する当期純利益は、前連結会計年度と比べ85.0%増加し、462,784千円となりました。

第11期第3四半期連結累計期間(自 2021年1月1日 至 2021年9月30日)

(売上高)

当第3四半期連結累計期間の売上高は、発電所の運転開始や稼働済み案件の取得による売電収入、AM報酬及びO&M報酬といったストック型収益の増加等により、11,418,463千円となりました。

(売上原価・売上総利益)

当第3四半期連結累計期間の売上原価は、発電所の運転開始や稼働済み案件の取得により減価償却費が増加した影響等による売電原価の増加等により、7,097,653千円となりました。

以上の結果、売上総利益は4,320,809千円となりました。

(販売費及び一般管理費、営業利益)

当第3四半期連結累計期間の販売費及び一般管理費は、業容拡大に伴う人件費の増加等により、2,611,859千円となりました。

以上の結果、営業利益は1,708,950千円となりました。

(営業外収益、営業外費用、経常利益)

当第3四半期連結累計期間の営業外収益は、受取補償金を計上したこと等により166,067千円となりました。営業外費用は、支払利息が増加したこと等により、990,961千円となりました。

以上の結果、経常利益は884,056千円となりました。

(特別利益、特別損失、親会社株主に帰属する当期純利益)

当第3四半期連結累計期間の特別利益は、投資有価証券売却益を計上したこと等により、16,062千円となりました。また、特別損失は、固定資産除却損を計上したことにより、2,770千円となりました。

当第3四半期連結累計期間の親会社株主に帰属する当期純利益は、566,825千円となりました。

なお、当社グループの財政状態及びキャッシュ・フローの状況の分析等は「(1) 経営成績等の状況の概要」に記載しております。

### ③資本の財源及び資金の流動性についての分析

#### a. 資本の財源

当社グループの資本の財源及び資金の流動性については、太陽光発電所等の設備取得および子会社SPCに対する匿名組合出資資金が主なものであります。

これらの資金需要に対する資金財源は、手元資金、営業キャッシュ・フロー及び金融機関からの借入により必要とする資金を調達しております。

なお、当面の資金繰りの為の資金は十分に確保していると判断しております。

#### b. 資金の流動性に関する分析

週次で代表取締役社長含め関係者集めた資金繰会議及び月次での資金計画等により資金管理に努めており、また、複数の金融機関と、当座貸越契約締結やコミットメントライン等の確保により、必要に応じて資金調達ができる体制を整えることで十分な流動性を確保しております。

### ④経営上の目標及び達成状況の分析

当社グループは、多額の設備投資を必要とする発電事業の割合が高まっており、減価償却費等の割合が大きくなっています。減価償却費等の一過性の償却負担に過度に左右されることなく、株式価値の向上を目指すことが重要と認識していることから、経営上の目標達成状況を判断するための客観的な指標として、EBITDAを目標とする経営指標としております。

今後もフロー収益とストック収益のバランスを取りながら、安定的なEBITDAの拡大を目指してまいります。

|              | 2016年12月期 | 2017年12月期 | 2018年12月期 | 2019年12月期 | 2020年12月期 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| EBITDA (百万円) | 485       | 1,118     | 2,046     | 1,658     | 3,103     |

(注) EBITDAは、経常利益＋支払利息＋支払手数料＋減価償却費＋のれん償却額＋その他償却にて算出しています。

⑤経営成績に重要な影響を与える要因について

当社グループは、再生可能エネルギー事業を展開しております。当社グループの経営成績に影響を与える要因については、「第2 事業の状況 2 事業等のリスク」に記載のとおりであります。

⑥経営戦略の現状と見通し

当社グループが取り組む再生可能エネルギー事業は、従来は、垂直統合型のディベロッパーとして事業用土地の確保と測量、造成、発電所の設計・資材の調達・建設及び発電所の運営管理を一貫通貫して行うこと、さらに再生可能エネルギー発電所の開発に必要な投資額を事業そのものから得られるキャッシュ・フローに依拠したノンリコース・ローンで資金調達して事業を推進するところに特徴がありました。また、再生可能エネルギー発電所開発・運営の事業性を様々なデータに基づき、精緻に分析して選定した上で開発し、竣工までの対価として得られる、開発報酬やEPC請負報酬を得ること、及び第三者への発電所の売却による売却収入を得ることによるフロー型ビジネスを強みにしてきました。

現在は、竣工後の発電事業のマネジメント業務として、発電所稼働期間において継続的に生じる自社グループ保有の売電収入、再生可能エネルギー発電所の保守・運営に係る管理報酬や、事業主体であるSPCの管理業務受託によるAM報酬、小売電気事業の収入、更には上場インフラファンドから賃借する再生可能エネルギー発電所のオペレーション業務に係る報酬等によるストック型ビジネスへシームレスに連携できる体制を構築しております。

当社グループは、フロー型のビジネスとストック型のビジネスを組合せて継続的な収益機会を確保しながら景気変動の影響を受けにくい強固な経営基盤を築いていく所存です。

⑦経営者の問題認識と今後の方針について

当社グループの経営陣は、現在の事業環境及び入手可能な情報に基づき最善の経営方針を立案するよう努めておりますが、直近の太陽光発電事業に対するビジネス環境の変化に鑑みますと、当社グループを取り巻く事業環境は、厳しさを増すことが予想されております。具体的には「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」に記載のとおりであります。

#### 4 【経営上の重要な契約等】

##### 資本業務提携契約

| 契約会社名                | 相手先の名称                    | 相手先の所在地 | 契約締結日       | 契約期間                        | 契約内容                              |
|----------------------|---------------------------|---------|-------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| リニューアブル・ジャパン株式会社（当社） | 東急不動産株式会社                 | 東京都渋谷区  | 2017年8月10日  | 2017年8月10日より3年間以後、1年毎の自動更新  | 再生可能エネルギー発電事業の共同推進                |
| リニューアブル・ジャパン株式会社（当社） | 東急不動産株式会社                 | 東京都渋谷区  | 2019年3月29日  | 同上                          | 再生可能エネルギー事業の領域において業務提携の強化（上記変更契約） |
| リニューアブル・ジャパン株式会社（当社） | JXTGエネルギー株式会社（現ENEOS株式会社） | 東京都千代田区 | 2019年12月20日 | 2019年12月20日より5年間以後、1年毎の自動更新 | 再生可能エネルギー発電所の共同開発と安全な運営           |
| リニューアブル・ジャパン株式会社（当社） | 関西電力株式会社                  | 大阪府北区   | 2020年7月22日  | 2020年7月31日より3年間以後、1年毎の自動更新  | 再生可能エネルギー発電所の共同開発と安全な運営           |

##### 発電所設備等賃貸借契約

| 契約会社名                 | 相手先の名称              | 相手先の所在地 | 契約締結日      | 契約期間                   | 契約内容      |
|-----------------------|---------------------|---------|------------|------------------------|-----------|
| 日本再生可能エネルギーオペレーター合同会社 | 日本再生可能エネルギーインフラ投資法人 | 東京都港区   | 2017年1月20日 | 2017年3月29日より2041年1月31日 | 発電設備等の賃貸借 |

#### 5 【研究開発活動】

該当事項はありません。

### 第3【設備の状況】

#### 1【設備投資等の概要】

第10期連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

当連結会計年度において、重要な設備投資はありません。重要な設備の除却、売却等はありません。

なお、当社グループは、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

第11期第3四半期連結累計期間（自 2021年1月1日 至 2021年9月30日）

当第3四半期連結累計期間における設備投資はありません。重要な設備の除却、売却等はありません。

なお、当社グループは、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであるため、セグメント別の記載を省略しております。

#### 2【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。

##### (1) 提出会社

2020年12月31日現在

| 事業所名<br>(所在地)               | セグメント<br>の名称    | 設備の内容       | 帳簿価額                |                       |                          |               |             |            | 従業員数<br>(人) |
|-----------------------------|-----------------|-------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|-------------|------------|-------------|
|                             |                 |             | 建物及び<br>構築物<br>(千円) | 機械装置<br>及び運搬具<br>(千円) | 土地<br>(千円)<br>(面積㎡)      | リース資産<br>(千円) | その他<br>(千円) | 合計<br>(千円) |             |
| 本社<br>(東京都港区)               | 再生可能エ<br>ネルギー事業 | 統括業務施<br>設等 | 31,343              | —                     | 253<br>(2)               | —             | 41,796      | 73,392     | 165(—)      |
| 岩手事務所<br>他<br>(岩手県一関市<br>他) | 再生可能エ<br>ネルギー事業 | 営業所等        | 35,181              | 3,050                 | 1,432,854<br>(3,123,665) | 8,823         | 23,448      | 1,503,358  | 71(—)       |

(注)1. 帳簿価額のうち「その他」は、主にソフトウェア等の無形固定資産です。

2. 現在休止中の主要な設備はありません。

3. 上記の金額には消費税等は含まれておりません。

4. 本社は全て賃借物件であり、年間賃借料(共益費を含む。)は123,023千円であります。

5. 従業員数の( )は、臨時雇用者数を外書しておりますが、従業員の100分の10未満であるため、記載を省略しております。

##### (2) 国内子会社

重要性が乏しいため記載を省略しております。

3 【設備の新設、除却等の計画】（2021年10月31日現在）

- (1) 重要な設備の新設等  
該当事項はありません。
  
- (2) 重要な設備の除却等  
該当事項はありません。

## 第4【提出会社の状況】

### 1【株式等の状況】

#### (1)【株式の総数等】

##### ①【株式の総数】

| 種類   | 発行可能株式総数(株) |
|------|-------------|
| 普通株式 | 100,000,000 |
| 計    | 100,000,000 |

(注) 2021年9月8日開催の臨時株主総会決議により定款を変更し、2021年9月9日付で発行可能株式総数は24,000,000株増加し、100,000,000株となりました。

##### ②【発行済株式】

| 種類   | 発行数(株)     | 上場金融商品取引所名又は登録<br>認可金融商品取引業協会名 | 内容   |
|------|------------|--------------------------------|--|
| 普通株式 | 25,812,000 | 非上場                            | 完全議決権株式であり、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。単元株式数は100株であります。 |
| 計    | 25,812,000 | —                              | —  |

#### (2)【新株予約権等の状況】

##### ①【ストックオプション制度の内容】

##### ①第2回新株予約権(2015年6月29日取締役会決議)

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| 決議年月日                                   | 2015年6月29日                           |
| 付与対象者の区分及び人数(名)                         | 当社取締役 4<br>社外協力者 1(注)6               |
| 新株予約権の数(個)※                             | 75(注)1                               |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)※              | 普通株式 750,000(注)1、5                   |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)※                      | 26.2(注)2、5                           |
| 新株予約権の行使期間※                             | 自2017年6月30日至2025年6月28日               |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)※ | 発行価格 26.2<br>資本組入額 13.1(注)5          |
| 新株予約権の行使の条件※                            | (注)3                                 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項※                         | 新株予約権を譲渡するときは当社取締役会の決議による承認を要するものとする |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項※               | (注)4                                 |

※最近事業年度の末日(2020年12月31日)における内容を記載しております。提出日の前月末現在(2021年10月31日)において、記載すべき内容が最近事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

(注) 1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、10,000株であります。

但し、新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。但し、この調整は、当該調整の時点で発行又は行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行うものとし、調整の結果生じる1株未満の端数は、切り捨てる。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、株式の分割については株式の分割に係る基準日の翌日以降、株式の併合については株式の併合の効力発生の時をもって次の算式により行使価額を調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

また、時価を下回る価額で新株式の発行を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{（既発行株式数—当社が保有する株式数）} + \frac{\text{新規発行株式数} \times \text{1株当たり払込金額}}{\text{時価}}}{\text{（既発行株式数—当社が保有する株式数）} + \text{新規発行株式数}}$$

3. 新株予約権の行使の条件は、以下のとおりであります。

- ①新株予約権の割当時ににおいて当社の取締役であった新株予約権の割当を受けた者（以下「新株予約権者」という。）は、新株予約権の行使時ににおいても、当社、当社の子会社又は当社の関連会社の取締役、執行役員、監査役又は使用人その他これに準ずる地位にあることを要する。但し、任期満了による退任、定年退職その他これに準ずる正当な理由として当社取締役会が認める場合はこの限りではない。
- ②新株予約権の割当時ににおいて当社と社外協力関係にあった新株予約権者は、新株予約権の行使時ににおいても、当社、当社の子会社又は当社の関連会社と社外協力関係にあることを要する。但し、当社取締役会が特別に社外協力関係終了後の新株予約権の保有及び行使を認めた場合はこの限りではない。
- ③新株予約権者が死亡した場合、新株予約権者の相続人が新株予約権を行使できるものとする。
- ④新株予約権者は、一度の手続きにおいて新株予約権の全部または一部を行使することができる。但し、1個の新株予約権の一部につき行使することはできない。

4. 当社が合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転（以下「組織再編行為」と総称する。）を行う場合は、組織再編行為の効力発生の時点において行使されておらずかつ当社により取得されていない新株予約権の新株予約権者に対し、当該新株予約権に代えて、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下「再編対象会社」と総称する。）の新株予約権を当社と新株予約権の割当を受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」により定めた条件に基づきそれぞれ交付するものとする。但し、再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

5. 2015年12月22日付で普通株式1株につき1,000株の株式分割を行っております。また、2017年12月8日付で普通株式1株につき10株の株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されております。

6. 付与対象者の権利行使により、本書提出日現在の「付与対象者の区分及び人数」は、当社取締役2名なっております。

②第3回新株予約権（2015年12月22日取締役会決議）

|   |                                    |
|---|------------------------------------|
| 決議年月日                                   | 2015年12月22日                        |
| 付与対象者の区分及び人数（名）                         | 当社取締役 4<br>当社従業員 42<br>社外協力者 1（注）6 |
| 新株予約権の数（個）※                             | 46,200（注）1                         |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）※              | 普通株式 462,000（注）1、5                 |
| 新株予約権の行使時の払込金額（円）※                      | 200（注）2、5                          |
| 新株予約権の行使期間※                             | 自 2017年12月23日 至 2025年12月22日        |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）※ | 発行価格 200<br>資本組入額 100（注）5          |
| 新株予約権の行使の条件※                            | （注）3                               |

|                           |                                      |
|---------------------------|--------------------------------------|
| 新株予約権の譲渡に関する事項※           | 新株予約権を譲渡するときは当社取締役会の決議による承認を要するものとする |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項※ | (注) 4                                |

※最近事業年度の末日（2020年12月31日）における内容を記載しております。提出日の前月末現在（2021年10月31日）において、記載すべき内容が最近事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

(注) 1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、10株であります。

但し、新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。但し、この調整は、当該調整の時点で発行又は行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行うものとし、調整の結果生じる1株未満の端数は、切り捨てる。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、株式の分割については株式の分割に係る基準日の翌日以降、株式の併合については株式の併合の効力発生の時をもって次の算式により行使価額を調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

また、時価を下回る価額で新株式の発行を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げる。

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

3. 新株予約権の行使の条件は、以下のとおりであります。

①新株予約権発行時において当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であった者は、新株予約権行使時において、当社または当社子会社の取締役・監査役または使用人の地位にあることを要する。ただし、当社または当社子会社の取締役・監査役を任期満了により退任した場合、定年退職した場合等正当な理由があり、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。

②新株予約権発行時において当社の社外協力者（取引先、業務提携先、顧問、アドバイザー、コンサルタント等当社または当社子会社との間で協力関係にある者）であった者は、新株予約権行使時においても、当社が社外協力者として認定する立場にあるか、当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であることを要する。ただし、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。

③新株予約権の割当てを受けた者の相続人による新株予約権の行使は認めない。

4. 当社が合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転（以下「組織再編行為」と総称する。）を行う場合は、組織再編行為の効力発生の時点において行使されておらずかつ当社により取得されていない新株予約権の新株予約権者に対し、当該新株予約権に代えて、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下「再編対象会社」と総称する。）の新株予約権を当社と新株予約権の割当てを受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」により定めた条件に基づきそれぞれ交付するものとする。但し、再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

5. 2017年12月8日付で普通株式1株につき10株の株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されております。

6. 付与対象者の退職による権利の喪失、役員の前任及び子会社取締役就任により、本書提出日現在の「付与対象者の区分及び人数」は、当社取締役1名、当社元取締役3名、当社従業員20名、当社元従業員1名、子会社株式会社みらい電力取締役1名及び社外協力者1名となっております。

③第4回新株予約権（2016年6月13日取締役会決議）

|                 |                    |
|-----------------|--------------------|
| 決議年月日           | 2016年6月13日         |
| 付与対象者の区分及び人数（名） | 当社従業員 36（注）6       |
| 新株予約権の数（個）※     | 14,850[13,650]（注）1 |

|  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株) ※              | 普通株式 148,500[136,500] (注) 1、5        |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円) ※                      | 200 (注) 2、5                          |
| 新株予約権の行使期間 ※                             | 自 2018年6月14日至 2026年6月13日             |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円) ※ | 発行価格 200<br>資本組入額 100 (注) 5          |
| 新株予約権の行使の条件 ※                            | (注) 3                                |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 ※                         | 新株予約権を譲渡するときは当社取締役会の決議による承認を要するものとする |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項 ※               | (注) 4                                |

※最近事業年度の末日(2020年12月31日)における内容を記載しております。最近事業年度の末日から提出日の前月末現在(2021年10月31日)にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については最近事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注) 1. 新株予約権 1個につき目的となる株式数は、10株であります。

但し、新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。但し、この調整は、当該調整の時点で発行又は行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行うものとし、調整の結果生じる1株未満の端数は、切り捨てる。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、株式の分割については株式の分割に係る基準日の翌日以降、株式の併合については株式の併合の効力発生の時をもって次の算式により行使価額を調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

また、時価を下回る価額で新株式の発行を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

3. 新株予約権の行使の条件は、以下のとおりであります。

①新株予約権発行時において当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であった者は、新株予約権行使時において、当社または当社子会社の取締役・監査役または使用人の地位にあることを要する。ただし、当社または当社子会社の取締役・監査役を任期満了により退任した場合、定年退職した場合等正当な理由があり、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。

②新株予約権発行時において当社の社外協力者(取引先、業務提携先、顧問、アドバイザー、コンサルタント等当社または当社子会社との間で協力関係にある者)であった者は、新株予約権行使時においても、当社が社外協力者として認定する立場にあるか、当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であることを要する。ただし、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。

③新株予約権の割当てを受けた者の相続人による新株予約権の行使は認めない。

4. 当社が合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転(以下「組織再編行為」と総称する。)を行う場合は、組織再編行為の効力発生の時点において行使されておらずかつ当社により取得されていない新株予約権の新株予約権者に対し、当該新株予約権に代えて、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社(以下「再編対象会社」と総称する。)の新株予約権を当社と新株予約権の割当てを受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」により定めた条件に基づきそれぞれ交付するものとする。但し、再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

5. 2017年12月8日付で普通株式1株につき10株の株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されております。

6. 付与対象者の退職による権利の喪失及び子会社取締役就任により、本書提出日現在の「付与対象者の区分及び人数」は、当社従業員12名及び子会社アールジェイ・インベストメント株式会社取締役1名となっております。

④第5回新株予約権（2016年12月26日取締役会決議）

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| 決議年月日                                   | 2016年12月26日                          |
| 付与対象者の区分及び人数（名）                         | 当社従業員 23（注）6                         |
| 新株予約権の数（個）※                             | 13,800（注）1                           |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）※              | 普通株式 138,000（注）1、5                   |
| 新株予約権の行使時の払込金額（円）※                      | 230（注）2、5                            |
| 新株予約権の行使期間※                             | 自 2019年1月1日至 2026年12月11日             |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）※ | 発行価格 230<br>資本組入額 115（注）5            |
| 新株予約権の行使の条件※                            | （注）3                                 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項※                         | 新株予約権を譲渡するときは当社取締役会の決議による承認を要するものとする |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項※               | （注）4                                 |

※最近事業年度の末日（2020年12月31日）における内容を記載しております。提出日の前月末現在（2021年10月31日）において、記載すべき内容が最近事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

- （注）1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、10株であります。但し、新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。但し、この調整は、当該調整の時点で発行又は行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行うものとし、調整の結果生じる1株未満の端数は、切り捨てる。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、株式の分割については株式の分割に係る基準日の翌日以降、株式の併合については株式の併合の効力発生の時をもって次の算式により行使価額を調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

また、時価を下回る価額で新株式の発行を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げる。

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

3. 新株予約権の行使の条件は、以下のとおりであります。
- ①新株予約権発行時において当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であった者は、新株予約権行使時において、当社または当社子会社の取締役・監査役または使用人の地位にあることを要する。ただし、当社または当社子会社の取締役・監査役を任期満了により退任した場合、定年退職した場合等正当な理由があり、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。
  - ②新株予約権発行時において当社の社外協力者（取引先、業務提携先、顧問、アドバイザー、コンサルタント等当社または当社子会社との間で協力関係にある者）であった者は、新株予約権行使時においても、当社が社外協力者として認定する立場にあるか、当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であることを要する。ただし、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。
  - ③新株予約権の割当てを受けた者の相続人による新株予約権の行使は認めない。
4. 当社が合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転（以下「組織再編行為」と総称する。）を行う場合は、組織再編行為の効力発生の時点において行使されておらず

かつ当社により取得されていない新株予約権の新株予約権者に対し、当該新株予約権に代えて、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下「再編対象会社」と総称する。）の新株予約権を当社と新株予約権の割当を受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」により定めた条件に基づきそれぞれ交付するものとする。但し、再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

5. 2017年12月8日付で普通株式1株につき10株の株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されております。
6. 付与対象者の退職による権利の喪失及び当社取締役就任により、本書提出日現在の「付与対象者の区分及び人数」は、当社取締役1名及び当社従業員10名となっております。

⑤第6回新株予約権（2017年3月27日取締役会決議）

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| 決議年月日                                   | 2017年3月27日                           |
| 付与対象者の区分及び人数（名）                         | 当社取締役 1<br>当社従業員 12<br>社外協力者 2（注）6   |
| 新株予約権の数（個）※                             | 7,500[6,300]（注）1                     |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）※              | 普通株式 75,000[63,000]（注）1、5            |
| 新株予約権の行使時の払込金額（円）※                      | 370（注）2、5                            |
| 新株予約権の行使期間※                             | 自 2019年4月4日 至 2027年3月26日             |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）※ | 発行価格 370<br>資本組入額 185（注）5            |
| 新株予約権の行使の条件※                            | （注）3                                 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項※                         | 新株予約権を譲渡するときは当社取締役会の決議による承認を要するものとする |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項※               | （注）4                                 |

※最近事業年度の末日（2020年12月31日）における内容を記載しております。最近事業年度の末日から提出日の前月末現在（2021年10月31日）にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に記載しており、その他の事項については最近事業年度の末日における内容から変更はありません。

（注）1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、10株であります。

但し、新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。但し、この調整は、当該調整の時点で発行又は行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行うものとし、調整の結果生じる1株未満の端数は、切り捨てる。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、株式の分割については株式の分割に係る基準日の翌日以降、株式の併合については株式の併合の効力発生の時をもって次の算式により行使価額を調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

また、時価を下回る価額で新株式の発行を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げる。

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

3. 新株予約権の行使の条件は、以下のとおりであります。

①新株予約権発行時において当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であった者は、新株予

約権行使時において、当社または当社子会社の取締役・監査役または使用人の地位にあることを要する。ただし、当社または当社子会社の取締役・監査役を任期満了により退任した場合、定年退職した場合等正当な理由があり、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。

- ②新株予約権発行時において当社の社外協力者（取引先、業務提携先、顧問、アドバイザー、コンサルタント等当社または当社子会社との間で協力関係にある者）であった者は、新株予約権行使時においても、当社が社外協力者として認定する立場にあるか、当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であることを要する。ただし、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。
- ③新株予約権の割当てを受けた者の相続人による新株予約権の行使は認めない。

4. 当社が合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転（以下「組織再編行為」と総称する。）を行う場合は、組織再編行為の効力発生の時点において行使されておらずかつ当社により取得されていない新株予約権の新株予約権者に対し、当該新株予約権に代えて、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下「再編対象会社」と総称する。）の新株予約権を当社と新株予約権の割当てを受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」により定めた条件に基づきそれぞれ交付するものとする。但し、再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。
5. 2017年12月8日付で普通株式1株につき10株の株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されております。
6. 付与対象者の退職による権利の喪失、子会社への転籍及び当社取締役就任により、本書提出日現在の「付与対象者の区分及び人数」は、当社取締役2名、当社従業員4名及び子会社アールジェイ・インベストメント株式会社従業員1名となっております。

⑥第7回新株予約権（2017年5月15日取締役会決議）

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| 決議年月日                                   | 2017年5月15日                           |
| 付与対象者の区分及び人数（名）                         | 当社従業員 5（注）6                          |
| 新株予約権の数（個）※                             | 1,200（注）1                            |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）※              | 普通株式 12,000（注）1、5                    |
| 新株予約権の行使時の払込金額（円）※                      | 370（注）2、5                            |
| 新株予約権の行使期間※                             | 自 2019年6月2日至 2027年3月26日              |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）※ | 発行価格 370<br>資本組入額 185（注）5            |
| 新株予約権の行使の条件※                            | （注）3                                 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項※                         | 新株予約権を譲渡するときは当社取締役会の決議による承認を要するものとする |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項※               | （注）4                                 |

※最近事業年度の末日（2020年12月31日）における内容を記載しております。提出日の前月末現在（2021年10月31日）において、記載すべき内容が最近事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

- （注）1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、10株であります。  
但し、新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。但し、この調整は、当該調整の時点で発行又は行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行うものとし、調整の結果生じる1株未満の端数は、切り捨てる。
- 調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率
2. 新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、株式の分割については株式の分割に係る基準日の翌日以降、株式の併合については株式の併合の効力発生の時をもって次の算式により行使価額を調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

また、時価を下回る価額で新株式の発行を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げる。

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

3. 新株予約権の行使の条件は、以下のとおりであります。

①新株予約権の割当時において当社又は当社の子会社の取締役・監査役又は使用人であった者（以下「新株予約権者」という。）は、新株予約権の行使時においても、当社又は当社子会社の取締役・監査役又は使用人の地位にあることを要する。但し、任期満了による退任、定年退職その他これに準ずる正当な理由として当社取締役会が認める場合はこの限りではない。

②新株予約権の割当時において当社と社外協力関係にあった新株予約権者は、新株予約権の行使時においても、当社、当社の子会社又は当社の関連会社と社外協力関係にあることを要する。但し、当社取締役会が特別に社外協力関係終了後の新株予約権の保有及び行使を認めた場合はこの限りではない。

③新株予約権者が死亡した場合、新株予約権者の相続人による新株予約権を行使はできないものとする。

4. 当社が合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転（以下「組織再編行為」と総称する。）を行う場合は、組織再編行為の効力発生の時点において行使されておらずかつ当社により取得されていない新株予約権の新株予約権者に対し、当該新株予約権に代えて、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下「再編対象会社」と総称する。）の新株予約権を当社と新株予約権の割当を受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」により定めた条件に基づきそれぞれ交付するものとする。但し、再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

5. 2017年12月8日付で普通株式1株につき10株の株式分割を行っております。これにより「新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されております。

6. 付与対象者の退職による権利の喪失により、本書提出日現在の「付与対象者の区分及び人数」は、当社従業員1名となっております。

⑦第8回新株予約権（2018年7月2日取締役会決議）

|   |  |
|---|--|
| 決議年月日                                   | 2018年7月2日  |
| 付与対象者の区分及び人数（名）                         | 当社取締役 1<br>当社従業員 69<br>子会社アールジェイ・インベストメント株式会社従業員 2（注）5 |
| 新株予約権の数（個）※                             | 19,650[17,850]（注）1                                     |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）※              | 普通株式 196,500[178,500]（注）1                              |
| 新株予約権の行使時の払込金額（円）※                      | 450（注）2  |
| 新株予約権の行使期間※                             | 自 2020年7月19日至 2028年7月1日                                |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）※ | 発行価格 450<br>資本組入額 225                                  |
| 新株予約権の行使の条件※                            | （注）3   |
| 新株予約権の譲渡に関する事項※                         | 新株予約権を譲渡するときは当社取締役会の決議による承認を要するものとする                   |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項※               | （注）4   |

※最近事業年度の末日（2020年12月31日）における内容を記載しております。最近事業年度の末日から提出日の前月末現在（2021年10月31日）にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を[ ]内に

記載しており、その他の事項については最近事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注) 1. 新株予約権 1 個につき目的となる株式数は、10株であります。

但し、新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。但し、この調整は、当該調整の時点で発行又は行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行うものとし、調整の結果生じる 1 株未満の端数は、切り捨てる。

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

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、株式の分割については株式の分割に係る基準日の翌日以降、株式の併合については株式の併合の効力発生の時をもって次の算式により行使価額を調整し、調整の結果生じる 1 円未満の端数は切り上げる。

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

また、時価を下回る価額で新株式の発行を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生ずる 1 円未満の端数は切り上げる。

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

3. 新株予約権の行使の条件は、以下のとおりであります。

①新株予約権発行時において当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であった者は、新株予約権行使時において、当社または当社子会社の取締役・監査役または使用人の地位にあることを要する。ただし、当社または当社子会社の取締役・監査役を任期満了により退任した場合、定年退職した場合等正当な理由があり、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。

②新株予約権発行時において当社の社外協力者（取引先、業務提携先、顧問、アドバイザー、コンサルタント等当社または当社子会社との間で協力関係にある者）であった者は、新株予約権行使時においても、当社が社外協力者として認定する立場にあるか、当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であることを要する。ただし、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。

③新株予約権の割当てを受けた者の相続人による新株予約権の行使は認めない。

4. 当社が合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転（以下「組織再編行為」と総称する。）を行う場合は、組織再編行為の効力発生の時点において行使されておらずかつ当社により取得されていない新株予約権の新株予約権者に対し、当該新株予約権に代えて、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下「再編対象会社」と総称する。）の新株予約権を当社と新株予約権の割当てを受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」により定めた条件に基づきそれぞれ交付するものとする。但し、再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

5. 付与対象者の退職による権利の喪失により、本書提出日現在の「付与対象者の区分及び人数」は、当社取締役 1 名、当社従業員 45 名及び子会社アールジェイ・インベストメント株式会社従業員 2 名となっております。

⑧第 9 回新株予約権（2020年 4 月 22 日取締役会決議）

|                            |   |
|----------------------------|---|
| 決議年月日                      | 2020年 4 月 22 日  |
| 付与対象者の区分及び人数（名）            | 当社取締役 3<br>当社監査役 1<br>当社従業員 36<br>子会社アールジェイ・インベストメント株式会社取締役 3<br>子会社株式会社みらい電力取締役 3（注） 5 |
| 新株予約権の数（個）※                | 50,100[49,000]（注） 1   |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）※ | 普通株式 501,000[490,000]（注） 1  |
| 新株予約権の行使時の払込金額（円）※         | 450（注） 2  |

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| 新株予約権の行使期間※                             | 自 2022年5月1日 至 2030年3月27日             |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）※ | 発行価格 450<br>資本組入額 225                |
| 新株予約権の行使の条件※                            | (注) 3                                |
| 新株予約権の譲渡に関する事項※                         | 新株予約権を譲渡するときは当社取締役会の決議による承認を要するものとする |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項※               | (注) 4                                |

※最近事業年度の末日（2020年12月31日）における内容を記載しております。最近事業年度の末日から提出日の前月末現在（2021年10月31日）にかけて変更された事項については、提出日の前月末現在における内容を〔 〕内に記載しており、その他の事項については最近事業年度の末日における内容から変更はありません。

(注) 1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、10株であります。

但し、新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。但し、この調整は、当該調整の時点で発行又は行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行うものとし、調整の結果生じる1株未満の端数は、切り捨てる。

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

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、株式の分割については株式の分割に係る基準日の翌日以降、株式の併合については株式の併合の効力発生の時をもって次の算式により行使価額を調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

また、時価を下回る価額で新株式の発行を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生ずる1円未満の端数は切り上げる。

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

3. 新株予約権の行使の条件は、以下のとおりであります。

- ①新株予約権者は、2022年12月31日に終了する事業年度にかかる連結損益計算書において親会社株主に帰属する当期純損益が20億円以上の場合に限り、各新株予約権者に割り当てられた個数を限度として、新株予約権を行使することができる。
- ②新株予約権発行時において当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であった者は、新株予約権行使時においても、当社または当社子会社の取締役・監査役または使用人の地位にあることを要する。ただし、当社または当社子会社の取締役・監査役を任期満了により退任した場合、定年退職した場合等正当な理由があり、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。
- ③新株予約権発行時において当社または当社の子会社の社外協力者（取引先、業務提携先、顧問、アドバイザー、コンサルタント等当社または当社子会社との間で協力関係にある者）であった者は、新株予約権行使時においても、当社または当社の子会社が社外協力者として認定する立場にあるか、当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であることを要する。ただし、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。
- ④新株予約権の割当てを受けた者の相続人による新株予約権の行使は認めない。

4. 当社が合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転（以下「組織再編行為」と総称する。）を行う場合は、組織再編行為の効力発生の時点において行使されておらずかつ当社により取得されていない新株予約権の新株予約権者に対し、当該新株予約権に代えて、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下「再編対象会社」と総称する。）の新株予約権を当社と新株予約権の割当てを受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」により定めた条件に基づきそれぞれ交付するものとする。但し、再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

5. 付与対象者の退職による権利の喪失、子会社取締役退任及び当社入社等により、本書提出日現在の「付与対象者の区分及び人数」は、当社取締役3名、当社監査役1名、当社従業員33名、子会社アールジェイ・インベストメント株式会社取締役1名、子会社アールジェイ・インベストメント株式会社従業員1名、子会社

株式会社みらい電力取締役1名及び子会社株式会社みらい電力従業員1名となっております。

⑨第10回新株予約権（2021年1月25日取締役会決議）

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| 決議年月日                                   | 2021年1月25日                           |
| 付与対象者の区分及び人数（名）                         | 当社従業員 3                              |
| 新株予約権の数（個）※                             | 3,500（注）1                            |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）※              | 普通株式35,000（注）1                       |
| 新株予約権の行使時の払込金額（円）※                      | 450（注）2                              |
| 新株予約権の行使期間※                             | 自 2023年2月1日至 2030年3月27日              |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）※ | 発行価格 450<br>資本組入額 225                |
| 新株予約権の行使の条件※                            | （注）3                                 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項※                         | 新株予約権を譲渡するときは当社取締役会の決議による承認を要するものとする |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項※               | （注）4                                 |

※新株予約権の発行時（2021年1月31日）における内容を記載しております。新株予約権の発行時から提出日の前月末現在（2021年10月31日）において記載すべき内容に変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

（注）1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、10株であります。

但し、新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。但し、この調整は、当該調整の時点で発行又は行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行うものとし、調整の結果生じる1株未満の端数は、切り捨てる。

調整後株式数 = 調整前株式数 × 分割・併合の比率

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、株式の分割については株式の分割に係る基準日の翌日以降、株式の併合については株式の併合の効力発生の時をもって次の算式により行使価額を調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

また、時価を下回る価額で新株式の発行を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

3. 新株予約権の行使の条件は、以下のとおりであります。

①新株予約権者は、2022年12月31日に終了する事業年度にかかる連結損益計算書において親会社株主に帰属する当期純損益が20億円以上の場合に限り、各新株予約権者に割り当てられた個数を限度として、新株予約権を行使することができる。

②新株予約権発行時において当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であった者は、新株予約権行使時においても、当社または当社子会社の取締役・監査役または使用人の地位にあることを要する。ただし、当社または当社子会社の取締役・監査役を任期満了により退任した場合、定年退職した場合等正当な理由があり、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。

③新株予約権発行時において当社または当社の子会社の社外協力者（取引先、業務提携先、顧問、アドバイザー、コンサルタント等当社または当社子会社との間で協力関係にある者）であった者は、新株予約権行使時においても、当社または当社の子会社が社外協力者として認定する立場にあるか、当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であることを要する。ただし、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。

④新株予約権の割当てを受けた者の相続人による新株予約権の行使は認めない。

4. 当社が合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転（以下「組織再編行為」と総称する。）を行う場合は、組織再編行為の効力発生の時点において行使されておらずかつ当社により取得されていない新株予約権の新株予約権者に対し、当該新株予約権に代えて、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下「再編対象会社」と総称する。）の新株予約権を当社と新株予約権の割当を受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」により定めた条件に基づきそれぞれ交付するものとする。但し、再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

⑩第11回新株予約権（2021年7月21日取締役会決議）

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| 決議年月日                                   | 2021年7月21日                           |
| 付与対象者の区分及び人数（名）                         | 当社従業員 1                              |
| 新株予約権の数（個）※                             | 2,000（注）1                            |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数（株）※              | 普通株式20,000（注）1                       |
| 新株予約権の行使時の払込金額（円）※                      | 450（注）2                              |
| 新株予約権の行使期間※                             | 自 2023年8月1日 至 2031年3月19日             |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額（円）※ | 発行価格 450<br>資本組入額 225                |
| 新株予約権の行使の条件※                            | （注）3                                 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項※                         | 新株予約権を譲渡するときは当社取締役会の決議による承認を要するものとする |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項※               | （注）4                                 |

※新株予約権の発行時（2021年7月31日）における内容を記載しております。新株予約権の発行時から提出日の前月末現在（2021年10月31日）において記載すべき内容に変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

（注）1. 新株予約権1個につき目的となる株式数は、10株であります。

但し、新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、次の算式により新株予約権の目的となる株式の数を調整するものとする。但し、この調整は、当該調整の時点で発行又は行使されていない新株予約権の目的となる株式の数についてのみ行うものとし、調整の結果生じる1株未満の端数は、切り捨てる。

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

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式の分割又は株式の併合を行う場合は、株式の分割については株式の分割に係る基準日の翌日以降、株式の併合については株式の併合の効力発生の時をもって次の算式により行使価額を調整し、調整の結果生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

また、時価を下回る価額で新株式の発行を行う場合は、次の算式により行使価額を調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

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

3. 新株予約権の行使の条件は、以下のとおりであります。

①新株予約権者は、2022年12月31日に終了する事業年度にかかる連結損益計算書において親会社株主に帰属する当期純損益が20億円以上の場合に限り、各新株予約権者に割り当てられた個数を限度として、新株予約権を行使することができる。

②新株予約権発行時において当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であった者は、新株予約権行使時においても、当社または当社子会社の取締役・監査役または使用人の地位にあることを要する。ただし、当社または当社子会社の取締役・監査役を任期満了により退任した場合、定年退職した

場合等正当な理由があり、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。

③新株予約権発行時において当社または当社の子会社の社外協力者（取引先、業務提携先、顧問、アドバイザー、コンサルタント等当社または当社子会社との間で協力関係にある者）であった者は、新株予約権行使時においても、当社または当社の子会社が社外協力者として認定する立場にあるか、当社または当社の子会社の取締役・監査役または使用人であることを要する。ただし、当社取締役会において認められた場合はこの限りではない。

④新株予約権の割当てを受けた者の相続人による新株予約権の行使は認めない。

4. 当社が合併（当社が合併により消滅する場合に限る。）、吸収分割、新設分割、株式交換又は株式移転（以下「組織再編行為」と総称する。）を行う場合は、組織再編行為の効力発生の時点において行使されておらずかつ当社により取得されていない新株予約権の新株予約権者に対し、当該新株予約権に代えて、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号のイからホまでに掲げる株式会社（以下「再編対象会社」と総称する。）の新株予約権を当社と新株予約権の割当てを受けた者との間で締結した「新株予約権割当契約書」により定めた条件に基づきそれぞれ交付するものとする。但し、再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約または株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

②【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

③【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

## (3) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

| 年月日                   | 発行済株式総数<br>増減数<br>(株) | 発行済<br>株式総数残高<br>(株) | 資本金増減額<br>(千円) | 資本金残高<br>(千円) | 資本準備金増<br>減額<br>(千円) | 資本準備金<br>残高 (千円) |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------|---------------|----------------------|------------------|
| 2016年12月28日<br>(注) 1  | 20,000                | 1,745,000            | 23,000         | 398,000       | 23,000               | 398,000          |
| 2017年1月31日<br>(注) 2   | 10,000                | 1,755,000            | 11,500         | 409,500       | 11,500               | 409,500          |
| 2017年8月15日<br>(注) 3   | 111,000               | 1,866,000            | 249,750        | 659,250       | 249,750              | 659,250          |
| 2017年10月31日<br>(注) 4  | 11,200                | 1,877,200            | 25,200         | 684,450       | 25,200               | 684,450          |
| 2017年10月31日<br>(注) 5  | 25,000                | 1,902,200            | 3,275          | 687,725       | 3,275                | 687,725          |
| 2017年12月8日<br>(注) 6   | 17,119,800            | 19,022,000           | —              | 687,725       | —                    | 687,725          |
| 2019年3月29日<br>(注) 7   | 1,890,000             | 20,912,000           | 425,250        | 1,112,975     | 425,250              | 1,112,975        |
| 2019年12月20日<br>(注) 8  | 2,200,000             | 23,112,000           | 495,000        | 1,607,975     | 495,000              | 1,607,975        |
| 2020年7月31日<br>(注) 9   | 2,200,000             | 25,312,000           | 495,000        | 2,102,975     | 495,000              | 2,102,975        |
| 2020年11月19日<br>(注) 10 | 200,000               | 25,512,000           | 2,620          | 2,105,595     | 2,620                | 2,105,595        |
| 2020年11月20日<br>(注) 11 | 250,000               | 25,762,000           | 3,275          | 2,108,870     | 3,275                | 2,108,870        |
| 2020年11月26日<br>(注) 12 | 50,000                | 25,812,000           | 655            | 2,109,525     | 655                  | 2,109,525        |

## (注) 1. 有償第三者割当

主な割当先 藤原勝、古田昭之、他

発行価格 2,300円

資本組入額 1,150円

## 2. 有償第三者割当

主な割当先 Banpu Renewable Energy Co., Ltd. (現Banpu NEXT Co., Ltd.)

発行価格 2,300円

資本組入額 1,150円

## 3. 有償第三者割当

主な割当先 東急不動産株式会社

発行価格 4,500円

資本組入額 2,250円

## 4. 有償第三者割当

主な割当先 株式会社東北銀行

発行価格 4,500円

資本組入額 2,250円

## 5. 新株予約権の行使による増加であります。

## 6. 株式分割(1:10)によるものであります。

## 7. 有償第三者割当

主な割当先 東急不動産株式会社

発行価格 450円

資本組入額 225円

## 8. 有償第三者割当

主な割当先 JXTGエネルギー株式会社（現ENEOS株式会社）

発行価格 450円

資本組入額 225円

9. 有償第三者割当

主な割当先 関西電力株式会社

発行価格 450円

資本組入額 225円

10. 新株予約権の行使による増加であります。

11. 新株予約権の行使による増加であります。

12. 新株予約権の行使による増加であります。

(4) 【所有者別状況】

2021年10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）      | —                  | 3     | —        | 9       | 3      | 1     | 30     | 46           | — |
| 所有株式数（単元）   | —                  | 4,620 | —        | 203,900 | 27,500 | 6,460 | 15,640 | 258,120      | — |
| 所有株式数の割合（%） | —                  | 1.79  | —        | 78.99   | 10.65  | 2.50  | 6.06   | 100          | — |

(5) 【議決権の状況】

① 【発行済株式】

2021年10月31日現在

| 区分             | 株式数（株）          | 議決権の数（個） | 内容  |
|----------------|-----------------|----------|---|
| 無議決権株式         | —               | —        | —   |
| 議決権制限株式（自己株式等） | —               | —        | —   |
| 議決権制限株式（その他）   | —               | —        | —   |
| 完全議決権株式（自己株式等） | —               | —        | —   |
| 完全議決権株式（その他）   | 普通株式 25,812,000 | 258,120  | 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、単元株式数は100株であります。 |
| 単元未満株式         | —               | —        | —   |
| 発行済株式総数        | 25,812,000      | —        | —   |
| 総株主の議決権        | —               | 258,120  | —   |

② 【自己株式等】

該当事項はありません。

## 2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】該当事項はありません。

(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】

該当事項はありません。

(4) 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

該当事項はありません。

## 3 【配当政策】

当社は、株主に対する利益還元を経営の重要課題の一つとして位置付けておりますが、創業して間もないことから、財務体質の強化に加えて事業拡大のための内部留保の充実等を図り、事業の効率化と事業拡大のための投資に充当していくことが株主に対する最大の利益還元につながると考えております。このことから創業以来配当は実施しておらず、今後においても当面の間は内部留保の充実を図る方針であります。

内部留保資金につきましては、今後の事業戦略に応じて、太陽光発電所開発への新規投資資金や他の再生可能エネルギー発電所に関する事業化資金等に充当する方針であります。

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

なお、剰余金の配当を行う場合、年1回の期末配当を基本方針としており、会社法第459条第1項各号に定める事項について、法令に別段の定めがある場合を除き、株主総会の決議ではなく、取締役会の決議によって決定します。

## 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】

#### ①コーポレート・ガバナンスに対する基本的な考え方

当社は、経営の効率化、健全性、透明性を高め、長期的、安定的かつ継続的に株主価値を向上させる企業経営の推進がコーポレート・ガバナンスの基本であり、経営上の重要課題であると認識しております。このため、当社では、役職員が遵守すべき事項を「Value」にて取りまとめ、お客様、社会及び職場における行動基準を明確にして、社内で周知徹底を図っております。

また、当社及び当社グループは、第二種金融商品取引業者及び投資助言・代理業者として、法令遵守の監視体制の構築・運用は重要であると考えております。具体的な監視機能としては、法務部・リスク・コンプライアンス部及び内部監査室により、業務の監視をするとともに、監査役が独立性を保ち、十分な監査機能を発揮すること等が重要であると考えております。

経営環境の変化に迅速・適正・合理的に対応できる意思決定体制及び業務執行の効率化を可能とする社内体制を構築して、コーポレート・ガバナンスの充実に取り組むこと、並びにすべてのステークホルダーから信頼を得るため、経営情報の適時開示（タイムリーディスクロージャー）を通じて透明性のある経営を行ってまいります。

#### ②企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

##### イ. 企業統治の体制の概要

##### a 取締役会・役員体制

当社の取締役会は、眞邊勝仁（議長）、佐野大祐、牧野達明、齋藤靖之、ヤンパン（社外取締役）、沼野由行（社外取締役）、安田義則（社外取締役）、西田恵介（社外取締役）、槇山実果（社外取締役）の取締役9名（うち社外取締役5名）で構成されております。取締役会は、原則月1回の定時取締役会を開催するほか、必要に応じて臨時取締役会を開催し、迅速な経営上の意思決定を行える体制としております。取締役会は、法令・定款に定められた事項のほか、経営に関する重要事項を決定するとともに各取締役の業務執行の状況を監督しております。また、取締役会には、監査役全員が出席し、取締役会の業務執行の状況を監視できる体制となっております。なお、社外取締役沼野由行及び安田義則を株式会社東京証券取引所の定めに基づく独立役員として届け出る予定であります。

##### b 監査役会・監査役

当社は、監査役会制度を採用しております。岸本誠之（議長）、芳木亮介（社外監査役）、豊島國史（社外監査役）の常勤監査役1名及び非常勤監査役2名で構成されており、うち2名が社外監査役であります。監査役会は、原則毎月1回の定例監査役会のほか、必要に応じて臨時開催をしております。常勤監査役は、取締役会のほか、経営会議等重要な会議に出席し、必要に応じて意見陳述を行う等、常に取締役の業務執行を監視できる体制となっております。

また、内部監査室及び会計監査人と随時情報交換や意見交換を行うほか、定期的に三者によるミーティングを行う等連携を密にし、監査機能の向上を図っております。

なお、社外監査役芳木亮介および豊島國史を株式会社東京証券取引所の定めに基づく独立役員として届け出る予定であります。

##### c 指名報酬委員会

当社は、経営の客観性・透明性を確保するため、任意の諮問機関として、「指名報酬委員会」を設置しております。指名報酬委員会は、沼野由行（委員長）、安田義則の独立役員である社外取締役2名、代表取締役社長眞邊勝仁の1名から構成され、常勤監査役岸本誠之がオブザーバとして出席しております。同委員会においては、社外取締役が委員長となり、委員の過半数による決議により意思決定することとして、客観性を図っております。

##### d 執行役員制度

当社は、経営の意思決定・監督機能と業務執行機能の分離を実現するために、執行役員制度を導入しております。執行役員は、取締役会で選任され、取締役と同じく任期を1年としております。各本部の本部長及び副本部長は執行役員となり、現在8名の執行役員が選任されております。各執行役員は、自己が所属する本部の業務執行責任を負うこととし、迅速かつ適正な業務執行を図っております。

##### e 経営会議

経営会議は、常勤取締役（代表取締役社長を含む。）、執行役員及び代表取締役社長が必要と認められた者により構成されております。また、監査役は会議に出席し、意見を述べるができる体制となっております。経営会議は、原則として毎週開催し、臨時会議は必要に応じて開催し、業務執行上の重要な事項に関して、取締役会の委嘱を受けた事項、経営に関する重要な事項、取締役会に上程すべき事項、代表取締役社長の諮問事項、

当社稟議規程に定められた事項、その他、構成メンバーが必要と認めた事項について審議を行い、経営活動の効率化を図っております。

f リスク・コンプライアンス委員会

当社では、コンプライアンス違反リスクを含む事業リスクの管理を統括し、コンプライアンス違反を含むリスクの顕在化を未然に防止するとともに、コンプライアンス違反を含むリスクの顕在化が発生する場合に対応するために、リスク・コンプライアンス委員会を設置し、リスク・コンプライアンス委員会は、代表取締役社長、各本部長、リスク・コンプライアンス部長、社長室長、その他委員長が指名した者で構成され、委員長は代表取締役社長がこれにあたり、業務を遂行しております。

リスク・コンプライアンス委員会は、次の項目に関して決議を行います。

1. リスク管理・コンプライアンスの推進及び改善に係る重要な方針の策定に関すること
2. リスク管理・コンプライアンスの推進及び改善のための啓発に関すること
3. コンプライアンス違反を含むリスク顕在化への対応等
4. リスク顕在化という事態に対する初動調査および実態解明を通じて発見された内部統制上の問題点の要因分析と再発防止策の策定に関すること
5. その他リスク・コンプライアンス委員が必要と判断する事項

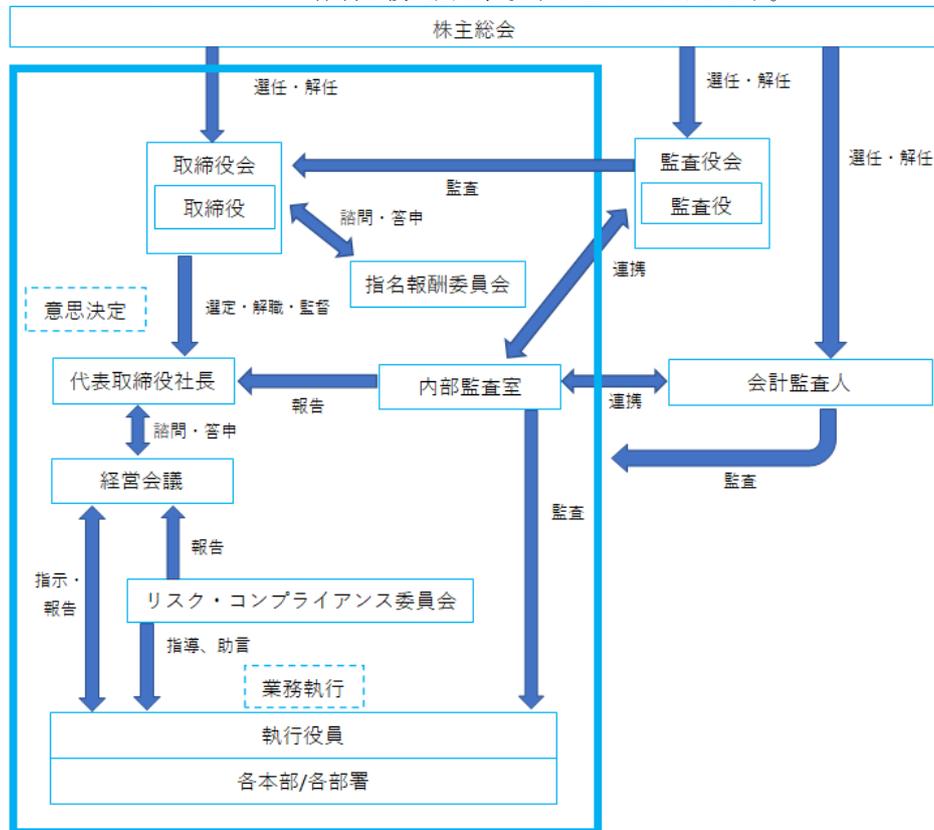
リスク・コンプライアンス委員会は四半期に一度開催される他、必要に応じ随時開催されます。また、法令違反その他のコンプライアンスに関する社内相談・報告体制として、「内部通報制度運用規程」を制定し、運用しております。

ロ. 当該体制を採用する理由

当社は、企業の持続的成長と中長期的な企業価値向上のためには、業務執行に対し、取締役会による監督と監査役による適法性監査の二重のチェック機能を持つ監査役会設置会社が当社にふさわしい体制であると判断しています。

当社では、監査役会設置会社の体制のもと、独立した外部の視点からのチェック体制を強化するため、その過半数（3名中2名）を独立社外監査役で構成する監査役会により取締役の職務執行を監査するとともに、取締役の過半数（9名中5名）を社外取締役とすることにより取締役会の監督機能の実効性を図っております。また、取締役会の機能の独立性・客観性と説明責任を強化するため、任意の諮問機関として、独立役員である社外取締役を委員長とする「指名報酬委員会」を設置しております。

当社のコーポレート・ガバナンス体制の模式図は、以下のとおりであります。



### ③企業統治に関するその他の事項

#### イ. 内部統制システムの整備の状況

当社では、「内部統制システムに関する基本方針」を制定するとともに、各種社内規程を整備し、役職員の責任の明確化を行うことで規程遵守の徹底をはかり、内部統制システムが有効に機能する体制を確保しております。また、法令等の遵守状況及び内部統制機能の有効性を確認するため、監査役及び内部監査室が役職員の業務執行状況を監視し、必要な監査を実施しております。

#### 1. 当社グループの取締役および社員の職務の執行が法令および定款に適合することを確保するための体制

- ①当社グループは、役職員を対象とした「行動規範」を定め、コンプライアンス体制の基盤としており、当社グループの取締役はその率先垂範となり、社員に対して周知徹底を図る。
- ②当社は、監査役会設置会社として、取締役会の監督および監査役会の監査という組織体制の下で、取締役の職務執行の適法性を確保する。
- ③当社は、リスク・コンプライアンス部を設置し、法令違反およびその他のコンプライアンス違反行為が生じないよう、あるいは生じた場合に速やかに対応できるよう、当社のコンプライアンス体制の構築・運用を推進する。
- ④当社は、「コンプライアンス・ガイドライン」を定め、役職員が遵守すべき法令およびコンプライアンスの周知徹底を図り、コンプライアンス意識を向上させる。
- ⑤当社は、役職員の法令および定款違反行為の未然予防ならびに早期発見のために内部通報体制を整備および運用し、役職員の法令および定款違反等の重要な問題については、懲罰委員会を開催し、「就業規則」に従い適正に処分を決定する。
- ⑥当社グループは、「反社会的勢力への対応に係る基本方針」を定め、社会の秩序や安全に脅威を与える反社会的勢力に対して毅然とした態度をもって対応し、取引関係を含めて一切の関係を遮断する。

#### 2. 当社の取締役の職務の執行に係る情報の保存および管理に関する体制

- ①当社は、「情報セキュリティ基本方針」を定め、情報資産の適切な管理体制の基盤としており、当社の取締役は、社員に対して情報資産管理の重要性について理解を得られるよう周知徹底を図る。
- ②取締役の職務執行に係る情報については、「文書管理規程」に従い、文書または電磁的媒体（データ）に記録し、定められた期間、取締役が閲覧可能な状態で適切に保存・管理する。

3. 当社グループの損失の危険の管理に関する規程その他の体制
- ①当社は、リスク・コンプライアンス部を設置し、企業活動全般に係る個々のリスクについて、認識・分析・評価し、対応することを定めた「リスク管理規程」およびその他個別リスクに係る規程等に従い、リスク管理体制を整備・構築する。
  - ②当社は、「子会社管理規程」を定め、当社グループの企業活動上で認識しうるリスクを収集し、分析・評価できるリスク管理体制を整備・構築する。
4. 当社の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
- ①当社は、取締役会を原則として月1回実施し、必要に応じて臨時の取締役会を開催して、取締役の間で職務執行の状況を監督するとともに意思の疎通を図り、迅速な意思決定と効率的な職務執行を行う。
  - ②当社は、取締役会の決定に基づく業務執行について、当社の「組織規程」「稟議規程」「職務権限規程」「業務分掌規程」等に従い、役割、責任および業務手続きを明確にしており、必要に応じて見直しを図る。
  - ③当社は、社内取締役および執行役員等から構成される経営会議を定期的実施し、取締役会付議事項および業務執行上の重要な事項等の審議・諮問を行う。
5. 当社グループの業務の適正を確保するための体制および当社グループ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
- ①当社グループは、「行動規範」等のポリシーを定め、当社グループに適用させ、業務の適正を確保する体制の基盤としたうえで、当社グループ各社が諸規程を制定および改定する。
  - ②「子会社管理規程」に従い、当社グループの業績、財務および経営上重要な事項について当社へ定期的に報告する体制を整備して管理する。
  - ③当社の内部監査室が、「内部監査規程」及び「財務報告に関する内部統制規程」に従い、当社グループの業務監査および財務報告に係る内部統制システムの有効性評価を行い、業務の適正を確保する。
6. 監査役がその職務を補助すべき社員を置くことを求めた場合における当該社員に関する事項および当該社員の取締役からの独立性ならびに指示の実効性の確保に関する事項
- ①監査役は、必要がある場合は取締役に通知したうえで、社長室に監査業務を補助するよう命令することができる。この通知を受けた取締役は、特段の事情がない限りこれに従うものとする。
  - ②前号により、監査役から命令を受けた社員は、その命令の遂行に関して取締役の指揮命令を受けず、また、実施結果の報告は監査役に対してのみ実施する。
7. 当社グループの取締役および社員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および報告した者が報告したことを理由に不利な取扱いを受けないことを確保するための体制
- ①監査役は取締役会、その他重要な会議に出席し、取締役および社員から説明を受けることができるものとする。
  - ②当社グループの取締役および社員は、監査役に対して、法令および定款の遵守に関する事項、当社グループに重大な影響を及ぼす事項等について、速やかに報告する。報告の方法については、会議、面談、電話または電子メール等により随時報告できる体制を整備する。
  - ③監査役へ報告した取締役および社員が、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体制を整備する。
8. 監査役がその職務の執行について生じる費用の前払または償還手続きその他の当該職務の執行について生じる費用または債務の処理に係る方針に関する事項
- ①当社は、監査役がその職務執行について生ずる費用の前払いまたは償還等の請求をした場合は、速やかに当該費用または債務を処理する。
  - ②監査役は、監査の実施に当たり必要と認められる場合、独自の外部専門家に相談することが可能であり、その費用は会社が負担する。
9. その他監査役がその職務の執行が実効的に行われることを確保するための体制
- ①監査役は、代表取締役社長および取締役との間で定期的な意見交換会を実施する。
  - ②監査役は、内部監査室および会計監査人と情報共有を随時実施し、連携して監査が実効的に行われることを確保する。

#### 10. 当社グループの財務報告の信頼性を確保するための体制

当社グループは財務報告の信頼性を確保するため、財務報告に係る内部統制を構築し、その体制の整備および運用状況を評価し、維持・改善に努める。

#### ロ. 責任限定契約

当社と各監査役は、監査役として職務を行うにあたり、会社法第423条第1項の損害賠償責任について、その責任の原因となった職務の遂行について善意でかつ重大な過失がない場合、会社法第425条第1項に定める最低責任限度額を限度として損害賠償責任を負う旨の責任限定契約を締結しております。

#### ハ. 取締役の定数

当社の取締役は12名以内とする旨を定款に定めております。

#### ニ. 取締役の選任の決議要件

当社は、取締役の選任決議について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席しその議決権の過半数をもって行う旨、取締役の選任決議においては累積投票によらないこととする旨を定款に定めております。

#### ホ. 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、同法第423条第1項の取締役（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、取締役会の決議によって免除することができる旨を定款に定めております。これは、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。

#### ヘ. 株主総会の特別決議要件

当社は、会社法第309条第2項に定める特別決議について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う旨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。

#### ト. 中間配当

当社は、会社法第454条第5項の規定により、毎年6月30日を基準日として中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。これは、株主への機動的な利益還元を可能にすることを目的とするものであります。

#### チ. 剰余金の配当等の決定機関

当社は、会社法第459条第1項各号に定める事項について、法令に別段の定めがある場合を除き、株主総会の決議によらず取締役会の決議により定める旨を定款に定めております。剰余金の配当等については、これを取締役会の権限とすることにより、株主への機動的な利益還元を行うことを目的とするものであります。

#### リ. 自己株式の取得の決定機関

当社は、会社法第459条第1項各号に定める事項について、法令に別段の定めがある場合を除き、株主総会の決議によらず取締役会の決議により定める旨を定款に定めております。自己株式の取得については、これを取締役会の権限とすることにより、機動的な資本政策の遂行を可能とすることを目的とするものであります。

#### ヌ. リスク管理体制の整備の状況

当社では、コンプライアンス違反リスクを含む事業リスクの管理を統括し、コンプライアンス違反を含むリスクの顕在化を未然に防止するとともに、コンプライアンス違反を含むリスクの顕在化が発生する場合に対応するために、リスク・コンプライアンス委員会を設置しており、四半期に一度開催される他、必要に応じ随時開催しております。

同委員会の詳細は、「①会社の機関の内容及び内部統制システムの整備の状況等\_f リスク・コンプライアンス委員会」に記載の通りであります。

ル. 子会社の業務の適正を確保するための体制整備の状況

当社の子会社の業務の適正を確保するため、子会社管理規程に基づき、子会社管理を担当する部門を明確化し、子会社に対する支援及び指導を徹底しております。また、稟議規程の「(別表) 稟議事項」に基づき、子会社の業務執行につき、重要度に応じて、当社の関係部署又は経営会議の審議及び代表取締役社長決裁を受ける体制を整備しております。さらに、監査役は、子会社監査を行い必要に応じて意見を述べるとともに、内部監査室も、子会社の内部監査を行いその結果を代表取締役社長に報告しており、監査役と内部監査室が連携して子会社の業務の適正を確保しております。

## (2) 【役員の状況】

## ①役員一覧

男性11名 女性1名 (役員のうち女性の比率8.3%)

| 役職名   | 氏名    | 生年月日        | 略歴   | 任期    | 所有株式数<br>(株) |
|---|-------|-------------|--|-------|--------------|
| 代表取締役社長                                       | 眞邊 勝仁 | 1965年12月3日生 | 1991年1月 リーマン・ブラザーズ証券株式会社<br>入社<br>2005年3月 バークレイズ・キャピタル証券株式会<br>社 (現 バークレイズ証券株式会社)<br>入社<br>2008年8月 ザイス・ジャパン株式会社代表取締役<br>2012年1月 当社設立 代表取締役社長就任<br>(現任)<br>2016年2月 アールジェイ・インベストメント株式<br>会社 取締役就任 (現任)<br>2019年12月 一般社団法人再生可能エネルギー長期<br>安定電源推進協会 代表理事就任 (現<br>任)   | (注) 3 | 860,000      |
| 取締役専務執行<br>役員<br>管理本部長兼リ<br>スク・コンプラ<br>イアンス部長 | 佐野 大祐 | 1965年7月22日生 | 1989年4月 リーマン・ブラザーズ証券株式会社<br>入社<br>2005年5月 バークレイズ・キャピタル証券株式会<br>社 (現 バークレイズ証券株式会社)<br>入社<br>2010年1月 コベントリー・キャピタルジャパン株<br>式会社代表取締役就任<br>2011年12月 イーストスプリング・インベストメン<br>ツ株式会社入社<br>2013年5月 JA三井リース株式会社入社<br>2014年12月 当社入社<br>2015年3月 執行役員金融事業本部長<br>2015年6月 取締役就任 金融事業本部長<br>2015年9月 常務取締役金融事業本部長兼マーケテ<br>ィング部長兼アセットマネジメント部<br>長<br>2018年2月 常務取締役金融事業本部長<br>2018年3月 取締役常務執行役員金融事業本部長<br>2018年4月 取締役常務執行役員運営事業本部長<br>2019年9月 取締役専務執行役員管理本部長兼O&M<br>本部長兼総務部長兼リスク・コンプラ<br>イアンス部長<br>2020年11月 取締役専務執行役員管理本部長兼リス<br>ク・コンプライアンス部長兼IT総務部<br>長<br>2021年3月 株式会社みらい電力 取締役 (現任)<br>2021年3月 アールジェイ・インベストメント株式<br>会社 取締役 (現任)<br>2021年8月 当社取締役専務執行役員管理本部長兼<br>リスク・コンプライアンス部長 (現<br>任) | (注) 3 | 90,000       |

| 役職名   | 氏名    | 生年月日         | 略歴   | 任期    | 所有株式数<br>(株) |
|---|-------|--------------|--|-------|--------------|
| 取締役常務執行<br>役員<br>開発本部長兼新<br>規プロジェクト<br>開発室長 | 牧野 達明 | 1963年8月6日生   | 1989年4月 日本国土開発株式会社入社<br>1999年4月 有限会社日本アセット・マネジメン<br>ト・アンド・インベストメント・コー<br>ポレーション入社<br>2000年11月 株式会社新生銀行入行<br>2004年8月 株式会社東京スター銀行入行<br>2006年11月 ドイツ銀行東京支店入行<br>2009年2月 株式会社新生銀行入行<br>2012年11月 トライフットマネジメント株式会社<br>代表取締役就任<br>2016年9月 当社入社金融事業本部戦略事業部長<br>2017年4月 執行役員金融事業本部戦略事業部長<br>2017年8月 取締役金融事業本部副本部長兼戦略事<br>業部長就任<br>2018年3月 取締役常務執行役員金融事業本部副本<br>部長兼戦略事業部長<br>2018年4月 取締役常務執行役員営業本部長兼営業<br>部長<br>2020年6月 取締役常務執行役員開発本部長兼新規<br>プロジェクト開発室長 (現任) | (注) 3 | 40,000       |
| 取締役常務執行<br>役員<br>O&M本部長                     | 齋藤 靖之 | 1958年1月26日生  | 1976年4月 東芝電気工事株式会社 (現東芝ブラン<br>トシステム株式会社) 入社<br>2011年6月 同社産業システム事業部執行役員副事<br>業部長<br>2012年6月 同社産業システム事業部取締役常務執<br>行役員副事業部長<br>2013年6月 同社産業システム事業部取締役上席常<br>務執行役員事業部長<br>2017年6月 同社産業システム事業部顧問<br>2018年3月 当社入社取締役上席執行役員就任<br>2018年5月 取締役上席執行役員兼再生エネルギ<br>ー事業本部企画業務部長<br>2020年3月 取締役常務執行役員O&M本部長<br>(現任)   | (注) 3 | 10,000       |
| 取締役   | ヤン パン | 1963年7月17日生  | 1994年7月 コロンビア大学物理学科准教授<br>2000年10月 RiskMetrics Group, Inc. 入社<br>2002年5月 ZAIS Group Holdings, Inc. 入社<br>2009年1月 ZAIS Solution Shanghai Co., Ltd.<br>代表取締役会長就任<br>2011年2月 Shanghai Alliance Financial<br>Services Co., Ltd. 代表取締役就任<br>(現任)<br>2014年8月 当社取締役就任 (現任)  | (注) 3 | 646,000      |
| 取締役   | 沼野 由行 | 1964年11月21日生 | 1988年4月 野村證券株式会社入社<br>2010年3月 同社産業戦略開発部長<br>2012年4月 野村ホールディングス株式会社ASEAN<br>室長<br>2013年4月 フロンティア・マネジメント株式会社<br>専務執行役員<br>2017年3月 縄文アソシエイツ株式会社事業開発部<br>長<br>2017年3月 当社取締役就任 (現任)<br>2019年3月 虎ノ門企業情報株式会社代表取締役就<br>任 (現任)<br>2019年4月 グローウィン・パートナーズ株式会<br>社上席顧問 (現任)  | (注) 3 | 10,000       |

| 役職名   | 氏名    | 生年月日        | 略歴  | 任期    | 所有株式数<br>(株) |
|-------|-------|-------------|---|-------|--------------|
| 取締役   | 安田 義則 | 1951年8月26日生 | 1975年4月 農林中央金庫入庫<br>2003年6月 同庫常務理事<br>2006年6月 農中信託銀行株式会社代表取締役社長<br>就任<br>2010年6月 JA三井リース株式会社代表取締役社長<br>執行役員<br>2015年6月 同社取締役会長就任<br>2016年6月 同社顧問<br>2018年3月 当社取締役就任（現任）   | (注) 3 | 10,000       |
| 取締役   | 西田 恵介 | 1969年1月2日生  | 1993年4月 東急不動産株式会社入社<br>2014年4月 同社事業創造本部部長<br>2016年4月 同社都市事業ユニット投資マネジメン<br>ト事業本部インフラ・インダストリー<br>第一部統括部長<br>2019年4月 株式会社みらい電力取締役就任<br>2019年12月 当社取締役就任（現任）<br>2020年4月 東急不動産株式会社執行役員 都市事<br>業ユニットインフラ・インダストリー<br>事業本部長<br>2021年4月 東急不動産株式会社執行役員 戦略事<br>業ユニットインフラ・インダストリー<br>事業本部長<br>2021年9月 株式会社リエネ代表取締役社長就任<br>（現任）<br>2021年10月 東急不動産株式会社執行役員 戦略事<br>業ユニット インフラ・インダストリ<br>ー事業本部長 兼 再生可能エネルギ<br>ー第一部 統括部長（現任） | (注) 3 | —            |
| 取締役   | 横山 実果 | 1965年3月31日生 | 1987年4月 住友生命保険相互会社入社<br>1995年1月 関西電力株式会社入社<br>2015年6月 同社再生可能エネルギー事業戦略室事<br>業戦略部長<br>2018年6月 同社再生可能エネルギー事業戦略室長<br>2019年6月 同社再生可能エネルギー事業本部副事<br>業本部長<br>2020年6月 同社執行役員再生可能エネルギー事業<br>本部副事業本部長（現任）<br>2020年9月 当社取締役就任（現任）  | (注) 3 | —            |
| 常勤監査役 | 岸本 誠之 | 1960年8月9日生  | 1983年4月 農林中央金庫入庫<br>1993年7月 農中証券株式会社出向<br>2009年1月 農中信託銀行株式会社出向<br>2013年4月 JA三井リース株式会社入社<br>2018年8月 当社入社内部監査室担当室長<br>2018年9月 当社監査役就任（現任）<br>2018年11月 株式会社みらい電力監査役（現任）<br>2019年3月 アールジェイ・インベストメント株式<br>会社監査役（現任）  | (注) 4 | 10,000       |
| 監査役   | 芳木 亮介 | 1974年4月25日生 | 2001年10月 監査法人トーマツ（現 有限責任監査<br>法人トーマツ）入所<br>2006年10月 GCA株式会社入社<br>2009年3月 清和監査法人入所<br>2013年2月 Y Plus Advisory株式会社 代表取締<br>役就任（現任）<br>2013年7月 芳木公認会計士事務所代表（現任）<br>2015年1月 株式会社メディアサポート監査役<br>2015年6月 東京ボード工業株式会社監査役就任<br>（現任）<br>2015年6月 当社監査役就任（現任）  | (注) 4 | —            |

| 役職名 | 氏名    | 生年月日        | 略歴  | 任期    | 所有株式数<br>(株) |
|-----|-------|-------------|---|-------|--------------|
| 監査役 | 豊島 國史 | 1977年7月14日生 | 2006年10月 柳田野村法律事務所（現柳田国際法律事務所）入所<br>2009年7月 野村総合法律事務所入所<br>2015年6月 当社監査役就任（現任）<br>2015年8月 豊島総合法律事務所代表（現任） | (注) 4 | —            |
| 計   |       |             |   |       | 1,676,000    |

- (注) 1. 取締役ヤン パン、沼野由行、安田義則、西田恵介及び横山実果は、社外取締役であります。
2. 監査役芳木亮介及び豊島國史は、社外監査役であります。
3. 2021年9月8日開催の臨時株主総会の終結の時から、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとする。
4. 2021年9月8日開催の臨時株主総会の終結の時から、選任後4年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとする。

## ②社外役員の状況

当社は、社外の視点を踏まえた実効的なコーポレート・ガバナンスの構築を目的として、社外取締役及び社外監査役が、専門家としての豊富な経験、金融・会計・法律に関する高い見識等に基づいて、経営に対する客観的な観点からの助言・提言を行うことにより、取締役の職務執行の監督をしております。

当社は、取締役9名のうち社外取締役を5名、監査役3名のうち社外監査役を2名選任しております。

### (1)社外役員が企業統治において果たすべき機能及び役割

社外取締役ヤン パンは、会社経営者としての幅広い見識を有し、創業時から経営や事業に係るアドバイスを受けております。創業時から当社を熟知した高い知見に基づき、取締役等の職務執行を監督していただくことにより、取締役会の機能強化と適切な意思決定の実現に貢献いただけるものと判断しております。

社外取締役沼野由行は、金融機関における豊富な経験と企業経営に関する幅広い見識を有しております。独立した立場から、取締役等の職務執行を監督していただくことにより、取締役会の機能強化と適切な意思決定の実現に貢献いただけるものと判断しております。

社外取締役安田義則は、金融機関におけるトップとしての高度な知見と幅広い見識を有しております。独立した立場から、取締役等の職務執行を監督していただくことにより、取締役会の機能強化と適切な意思決定の実現に貢献いただけるものと判断しております。

社外取締役西田恵介は、当社の事業戦略上の重要なパートナーである東急不動産株式会社において、再生可能エネルギー分野の業務責任者を務めております。大手不動産会社における豊富な経験と事業戦略上の広範な視点から、取締役等の職務執行を監督していただくことにより、取締役会の機能強化と適切な意思決定の実現に貢献いただけるものと判断しております。

社外取締役横山実果は、当社の事業戦略上の重要なパートナーである関西電力株式会社において、執行役員再生可能エネルギー事業本部副事業本部長を務めております。大手電力会社における豊富な経験と事業戦略上の広範な視点から、取締役等の職務執行を監督していただくことにより、取締役会の機能強化と適切な意思決定の実現に貢献いただけるものと判断しております。

社外監査役芳木亮介は、公認会計士の資格を有し、専門的な知識や経験を活かして当社の監査役として、独立した立場から、取締役の職務執行の監査や取締役会での助言をいただけるものと判断しております。

社外監査役豊島國史は、弁護士資格を有し、資本市場の求めるガバナンス体制や経営管理体制に精通しており、独立した立場から、当社の経営執行状況を監査いただけるものと判断しております。

### (2)当社と社外役員との人的関係、資本的關係及び取引関係その他の利害関係

社外取締役ヤン パンは、当社の株主であるShanghai Alliance Financial Services Co., Ltd. のCEOであり、同社は当社と取引関係があります。また、ヤン パンは当社株式を646,000株、新株予約権を500,000株相当保有しており、Shanghai Alliance Financial Services Co., Ltd. は当社株式を2,550,000株保有しております。その他、当社とヤン パンとの間には、人的関係、資本的關係、取引関係及びその他の利害関係について、開示すべき関係はありません。

社外取締役沼野由行は、虎ノ門企業情報株式会社の代表取締役であります。当社と兼職先の間には特別の関係はありません。また、沼野由行は当社株式を10,000株、新株予約権を6,000株相当保有しております。その他、当社と沼野由行の間には、人的関係、資本的關係、取引関係及びその他の利害関係について、開示すべき関係はありません。

社外取締役安田義則は、当社株式を10,000株、新株予約権を12,000株相当保有しております。その他、当社と安田義則との間には、人的関係、資本的关系、取引関係及びその他の利害関係について、開示すべき関係はありません。

社外取締役西田恵介は、東急不動産株式会社の執行役員 戦略事業ユニット インフラ・インダストリー事業本部長 兼 再生可能エネルギー第一部 統括部長であります。東急不動産株式会社は当社の株主であり、取引関係があります。その他、当社と西田恵介の間には、人的関係、資本的关系、取引関係及びその他の利害関係について、開示すべき関係はありません。

社外取締役社横山実果は、関西電力株式会社の執行役員再生可能エネルギー事業本部副事業本部長であります。関西電力株式会社は、当社の株主であり、取引関係があります。その他、当社と横山実果の間には、人的関係、資本的关系、取引関係及びその他の利害関係について、開示すべき関係はありません。

社外監査役芳木亮介は、Y Plus Advisory株式会社の代表取締役、芳木公認会計士事務所代表及び東京ボード工業株式会社の社外監査役であります。当社と兼職先の間には特別の関係はありません。その他、当社と芳木亮介の間には、人的関係、資本的关系、取引関係及びその他の利害関係について、開示すべき関係はありません。

社外監査役豊島國史は、豊島総合法律事務所弁護士であります。当社と兼職先の間には特別の関係はありません。その他、当社と豊島國史の間には、人的関係、資本的关系、取引関係及びその他の利害関係について、開示すべき関係はありません。

なお、当社は、社外取締役又は社外監査役の独立性に関する基準や方針についての特段の定めは設けておりませんが、選任に際しては、株式会社東京証券取引所が定める基準等を参考にしております。

### ③社外取締役又は社外監査役による監督又は監査と内部監査、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

社外取締役については、経営戦略及びコンプライアンス、ガバナンス等の多様な事項につき、豊富な実務・経験に基づく提言・助言をいただいております。社外監査役については、監査の方法その他監査役の職務の執行及びコンプライアンス、ガバナンスに係る事項につき、独立的立場から、適切な提言・助言をいただいております。

なお、社外取締役と監査役会は意見交換や情報共有を行い、適切な意思疎通及び効率的な監督・監査を行っております。また、社外監査役に対しては、必要に応じ、内部監査、監査役監査、会計監査の内容について、適宜情報共有を行っており、監査役会等の場を通じて適宜意見交換を行っております。

## (3) 【監査の状況】

### ①監査役監査の状況

当社の監査役会は、常勤監査役1名と非常勤監査役2名（うち2名が社外監査役）の3名により構成されており、監査役は監査役会で決定した監査方針・監査計画に基づき取締役会へ出席して必要に応じて意見を述べると共に、内部統制システムの整備及び運用状況の確認、中期経営計画及び諸施策の実行状況の確認等を行っております。

常勤監査役は、取締役の意思決定及び業務執行の状況について、法令・定款及び経営判断原則に照らし監督を行うとともに、監査役会で定めた監査計画に基づき、内部監査室と連携した現場往査及びヒアリング、重要会議への出席・意見陳述、代表取締役・社外取締役との意見交換、取締役等からの業務報告聴取、重要書類の閲覧等を実施し、監査結果を随時、他の監査役に報告し情報連携に努めております。

監査役会では報告された監査結果を審議し、必要に応じて代表取締役社長又は取締役会へ勧告・助言を行うこととしております。更に当社の会計監査人であるEY新日本有限責任監査法人から年間監査計画の提出・会計監査実施結果の報告を受ける他、会計監査人及び内部監査室との間で定期的に三様監査連絡会を開催し、情報交換や意見交換を行う等、相互連携を図っております。

当社では監査役会を毎月1回定期開催しており、その他必要に応じて臨時監査役会が開催される場合があります。

なお、最近事業年度における監査役会の開催回数及び個々の監査役の出席状況については次のとおりであります。

| 氏名    | 開催回数 | 出席回数 |
|-------|------|------|
| 岸本 誠之 | 12回  | 12回  |
| 芳木 亮介 | 12回  | 12回  |
| 豊島 國史 | 12回  | 12回  |

## ②内部監査の状況

当社は、代表取締役社長が直轄する内部監査室を設置し、内部監査人3名を配置しております。内部監査人は年間の内部監査計画に基づき、当社の業務運営と財産管理の実態を調査し、諸法令、定款及び各規程への準拠性を確認するという観点から、全部門を対象に監査を実施しております。監査結果は代表取締役社長に報告するとともに、被監査部署に対しては、その業務活動の改善及び適切な運営に資するよう提言等を行っております。また、必要に応じて監査役会及び会計監査人と連携を図ることで、より実効性の高い監査を実施しております。

## ③会計監査の状況

### イ. 監査法人の名称

EY新日本有限責任監査法人

### ロ. 継続監査期間

5年

### ハ. 業務を執行した公認会計士

指定有限責任社員 業務執行社員 吉田亮一 佐々木浩一郎

### ニ. 監査業務に係る補助者の構成

当社の会計監査業務に係る補助者は、公認会計士4名及びその他3名であります。

### ホ. 監査法人の選定方針と理由

当社は、監査法人の選定にあたっては、その実績、独立性、効率性、専門性および品質管理体制等を総合的に勘案し、判断いたします。EY新日本有限責任監査法人はその条件を充分備えており、当社の会計監査を適時適切に行うことができるものと判断し選任いたしました。

### ヘ. 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、会計監査人の独立性、品質管理体制、職務遂行状況を踏まえ、総合的に評価しております。当社の監査役は、EY新日本有限責任監査法人と緊密なコミュニケーションをとっており、適時かつ適切に意見交換や監査状況を把握しております。

その結果、会計監査人の職務執行に問題はないと評価しております。

## ④監査報酬の内容等

### a. 監査公認会計士等に対する報酬の内容

| 区分    | 最近連結会計年度の前連結会計年度 |                 | 最近連結会計年度         |                 |
|-------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|       | 監査証明業務に基づく報酬(千円) | 非監査業務に基づく報酬(千円) | 監査証明業務に基づく報酬(千円) | 非監査業務に基づく報酬(千円) |
| 提出会社  | 36,000           | —               | 37,200           | —               |
| 連結子会社 | 1,760            | —               | 1,872            | —               |
| 計     | 37,760           | —               | 39,072           | —               |

### b. 監査公認会計士等と同一のネットワーク (Ernst & Young) に対する報酬 (a. を除く)

(最近連結会計年度の前連結会計年度)

該当事項はありません。

(最近連結会計年度)

該当事項はありません。

### c. その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

(最近連結会計年度の前連結会計年度)

該当事項はありません。

(最近連結会計年度)

該当事項はありません。

- d. 監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容  
(最近連結会計年度の前連結会計年度)

該当事項はありません。

(最近連結会計年度)

該当事項はありません。

- e. 監査報酬の決定方針

当社の事業規模や事業特性に基づく監査公認会計士等の監査計画とその内容及び日数等を勘案し、双方協議の上で報酬額を決定し、会社法第399条に則り、監査役会の同意を得ております。

- f. 監査役会が会計監査人の報酬等に同意した理由

当社の監査役会は、会計監査人の監査計画の内容、会計監査の職務遂行状況及び報酬見積りの算出根拠等が適切であるかどうかについて必要な検証を行ったうえで、会計監査人の報酬等の額について同意の判断をいたしました。

#### (4) 【役員の報酬等】

##### ① 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

当社においては、2016年3月28日の定時株主総会及び2018年9月10日開催の臨時株主総会決議に基づいて、取締役の報酬額として年額150百万円以内及び監査役の報酬額として年額30百万円以内の報酬枠を設けております。個々の金額につきましては、取締役は報酬枠の範囲内において、役位、業績、貢献度等を総合的に勘案して、取締役会の決議により、監査役は報酬枠の範囲内において、常勤、非常勤の別、職務の分担の状況を考慮して、監査役の協議により決定されております。また、当社は、業績連動報酬は採用しておりません。なお、取締役の報酬の決定に際しては、取締役会は指名報酬委員会に諮問し、同委員会で審議しこれを代表取締役眞邊勝仁に答申しております。代表取締役は同委員会で決定した内容を最終決定いたします。代表取締役の権限に裁量はなく、同委員会の客観的な報酬決定に依拠しております。

##### ② 役員報酬の内容

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

| 役員区分            | 報酬等の総額<br>(千円) | 報酬等の種類別の総額 (千円) |        |       |            | 対象となる<br>役員の員数<br>(人) |
|-----------------|----------------|-----------------|--------|-------|------------|-----------------------|
|                 |                | 金銭報酬            |        |       | 非金銭<br>報酬等 |                       |
|                 |                | 固定報酬            | 業績連動報酬 | 退職慰労金 |            |                       |
| 取締役 (社外取締役を除く。) | 68,300         | 68,300          | —      | —     | —          | 5                     |
| 監査役 (社外監査役を除く。) | 9,600          | 9,600           | —      | —     | —          | 1                     |
| 社外取締役           | 9,600          | 9,600           | —      | —     | —          | 5                     |
| 社外監査役           | 5,280          | 5,280           | —      | —     | —          | 2                     |

ロ. 役員ごとの連結報酬等の総額等

連結報酬等の総額が100百万円以上である者が存在しないため、記載しておりません。

ハ. 使用人兼務役員の使用人給与のうち重要なもの

該当事項はありません。

(5) 【株式の保有状況】

①投資株式の区分の基準及び考え方

当社は、保有目的が純投資目的である投資株式と純投資目的以外の目的である投資株式の区分について、「専ら株式価値の変動また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株式」を純投資目的の株式と区分しており、いわゆる政策保有目的の株式については純投資目的以外の目的で保有する株式に分類しております。

②保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

a. 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

当社は上場株式を保有していないため、該当事項はありません。

b. 銘柄数及び貸借対照表計上額

|       | 銘柄数<br>(銘柄) | 貸借対照表計上額の合計額<br>(千円) |
|-------|-------------|----------------------|
| 非上場株式 | 3           | 469,800              |

(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

該当事項はありません。

(当事業年度において株式数が減少した銘柄)

該当事項はありません。

c. 特定投資株式及びみなし保有株式の銘柄ごとの株式数、貸借対照表計上額に関する情報  
当社は上場株式を保有していないため、該当事項はありません。

③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。

④当事業年度中に投資株式の保有目的を純投資目的から純投資目的以外の目的に変更したもの

該当事項はありません。

⑤当事業年度中に投資株式の保有目的を純投資目的以外の目的から純投資目的に変更したもの

該当事項はありません。

## 第5【経理の状況】

### 1. 連結財務諸表及び四半期連結財務諸表並びに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) 当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（平成19年内閣府令第64号）に基づいて作成しております。
- (3) 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

- (1) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、前連結会計年度（2019年1月1日から2019年12月31日まで）及び当連結会計年度（2020年1月1日から2020年12月31日まで）の連結財務諸表並びに前事業年度（2019年1月1日から2019年12月31日まで）及び当事業年度（2020年1月1日から2020年12月31日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。
- (2) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第3四半期連結会計期間（2021年7月1日から2021年9月30日まで）及び第3四半期連結累計期間（2021年1月1日から2021年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による四半期レビューを受けております。

### 3. 連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みについて

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みを行っております。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握し、会計基準等の変更等についての的確に対応することができる体制を整備するため、各種セミナーへの参加や参考図書の定期購読等を行っております。

## 1 【連結財務諸表等】

## (1) 【連結財務諸表】

## ① 【連結貸借対照表】

(単位：千円)

|            | 前連結会計年度<br>(2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 資産の部       |                          |                          |
| 流動資産       |                          |                          |
| 現金及び預金     | ※2, ※5 12, 209, 690      | ※2, ※5 12, 060, 235      |
| 売掛金        | ※2 1, 596, 060           | ※2 1, 114, 122           |
| 営業投資有価証券   | ※1, ※2 2, 771, 703       | ※1, ※2 3, 987, 074       |
| 販売用発電所     | ※2, ※5 16, 152, 278      | ※2, ※5 16, 511, 909      |
| 仕掛販売用発電所   | ※2, ※5 15, 929, 614      | ※2, ※5 22, 345, 900      |
| 未成工事支出金    | -                        | 21, 691                  |
| 前払費用       | ※2 1, 717, 379           | ※2 1, 368, 349           |
| その他        | 2, 131, 938              | 614, 577                 |
| 流動資産合計     | 52, 508, 665             | 58, 023, 861             |
| 固定資産       |                          |                          |
| 有形固定資産     |                          |                          |
| 建物及び構築物    | 68, 780                  | 89, 323                  |
| 機械装置及び運搬具  | ※2 100, 569              | 5, 628                   |
| 土地         | ※2 201, 015              | ※2 1, 433, 107           |
| リース資産      | 42, 065                  | 38, 733                  |
| その他        | 61, 342                  | 82, 072                  |
| 減価償却累計額    | △95, 050                 | △95, 664                 |
| 有形固定資産合計   | 378, 723                 | 1, 553, 201              |
| 無形固定資産     |                          |                          |
| のれん        | 29, 037                  | 3, 682                   |
| その他        | 32, 937                  | 39, 198                  |
| 無形固定資産合計   | 61, 975                  | 42, 880                  |
| 投資その他の資産   |                          |                          |
| 投資有価証券     | ※1 1, 021, 177           | ※1 1, 139, 953           |
| 繰延税金資産     | 386, 369                 | 481, 471                 |
| その他        | 1, 011, 682              | ※2 2, 151, 531           |
| 投資その他の資産合計 | 2, 419, 230              | 3, 772, 956              |
| 固定資産合計     | 2, 859, 928              | 5, 369, 039              |
| 資産合計       | 55, 368, 593             | 63, 392, 900             |

(単位：千円)

|                     | 前連結会計年度<br>(2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| 負債の部                |                          |                          |
| 流動負債                |                          |                          |
| 買掛金                 | 1,609,441                | 255,092                  |
| 短期借入金               | ※2,※3,※4 4,137,260       | ※2,※3 4,398,000          |
| 1年内償還予定の社債          | 552,500                  | 494,000                  |
| 1年内返済予定の長期借入金       | ※2,※3,※4 4,993,616       | ※2,※3,※4 4,131,235       |
| 1年内返済予定のノンリコース長期借入金 | ※2,※3,※4,※5 1,599,393    | ※2,※3,※4,※5 983,950      |
| リース債務               | 7,846                    | 5,180                    |
| 未払金                 | 474,312                  | 764,122                  |
| 未払法人税等              | 196,750                  | 548,346                  |
| 前受金                 | 118,839                  | 88                       |
| 工事費用補填損失引当金         | 31,100                   | -                        |
| 賞与引当金               | 875                      | 1,026                    |
| その他                 | 987,661                  | 1,061,068                |
| 流動負債合計              | 14,709,598               | 12,642,111               |
| 固定負債                |                          |                          |
| 社債                  | 2,876,000                | 2,437,293                |
| 長期借入金               | ※2,※3,※4 8,545,037       | ※2,※3,※4 15,961,963      |
| ノンリコース長期借入金         | ※2,※3,※4,※5 24,019,606   | ※2,※3,※4,※5 25,423,919   |
| リース債務               | 12,910                   | 7,385                    |
| 長期前受収益              | 640,000                  | 594,118                  |
| その他                 | 4,406                    | 10,182                   |
| 固定負債合計              | 36,097,962               | 44,434,861               |
| 負債合計                | 50,807,560               | 57,076,973               |
| 純資産の部               |                          |                          |
| 株主資本                |                          |                          |
| 資本金                 | 1,607,975                | 2,109,525                |
| 資本剰余金               | 1,710,291                | 2,517,968                |
| 利益剰余金               | 761,032                  | 1,223,817                |
| 株主資本合計              | 4,079,299                | 5,851,310                |
| その他の包括利益累計額         |                          |                          |
| その他有価証券評価差額金        | 20,545                   | 24,702                   |
| その他の包括利益累計額合計       | 20,545                   | 24,702                   |
| 非支配株主持分             | 461,188                  | 439,913                  |
| 純資産合計               | 4,561,033                | 6,315,927                |
| 負債純資産合計             | 55,368,593               | 63,392,900               |

## 【四半期連結貸借対照表】

(単位：千円)

当第3四半期連結会計期間  
(2021年9月30日)

|                     |             |
|---------------------|-------------|
| 資産の部                |             |
| 流動資産                |             |
| 現金及び預金              | 12,696,687  |
| 売掛金                 | 1,699,295   |
| 営業投資有価証券            | 4,258,535   |
| 販売用発電所              | 34,648,929  |
| 仕掛販売用発電所            | 35,455,991  |
| 未成工事支出金             | 255,845     |
| 前払費用                | 3,933,149   |
| その他                 | 3,999,379   |
| 流動資産合計              | 96,947,813  |
| 固定資産                |             |
| 有形固定資産              | 6,706,833   |
| 無形固定資産              |             |
| のれん                 | 1,261,511   |
| その他                 | 658,619     |
| 無形固定資産合計            | 1,920,130   |
| 投資その他の資産            | 3,974,072   |
| 固定資産合計              | 12,601,036  |
| 資産合計                | 109,548,849 |
| 負債の部                |             |
| 流動負債                |             |
| 買掛金                 | 1,048,228   |
| 短期借入金               | 4,146,330   |
| 1年内償還予定の社債          | 206,000     |
| 1年内返済予定の長期借入金       | 10,136,537  |
| 1年内返済予定のノンリコース長期借入金 | 3,586,493   |
| リース債務               | 15,557      |
| 未払金                 | 756,413     |
| 未払法人税等              | 565,090     |
| 前受金                 | 2,776       |
| 賞与引当金               | 104,197     |
| その他                 | 542,736     |
| 流動負債合計              | 21,110,362  |
| 固定負債                |             |
| 社債                  | 1,321,000   |
| 長期借入金               | 25,121,041  |
| ノンリコース長期借入金         | 49,121,894  |
| リース債務               | 160,483     |
| 長期前受収益              | 1,546,528   |
| 修繕引当金               | 174,425     |
| その他                 | 1,160,784   |
| 固定負債合計              | 78,606,157  |
| 負債合計                | 99,716,519  |

(単位：千円)

当第3四半期連結会計期間  
(2021年9月30日)

|               |                    |
|---------------|--------------------|
| 純資産の部         |                    |
| 株主資本          |                    |
| 資本金           | 2,109,525          |
| 資本剰余金         | 2,422,968          |
| 利益剰余金         | 1,781,390          |
| 株主資本合計        | <u>6,313,883</u>   |
| その他の包括利益累計額   |                    |
| その他有価証券評価差額金  | 29,771             |
| その他の包括利益累計額合計 | <u>29,771</u>      |
| 非支配株主持分       | <u>3,488,675</u>   |
| 純資産合計         | <u>9,832,330</u>   |
| 負債純資産合計       | <u>109,548,849</u> |

## ②【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：千円)

|                 | 前連結会計年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|-----------------|---|---|
| 売上高             | 20,600,837                                | 22,276,045                                |
| 売上原価            | ※1 16,776,654                             | ※2 17,507,859                             |
| 売上総利益           | 3,824,182                                 | 4,768,186                                 |
| 販売費及び一般管理費      | ※3 2,827,074                              | ※3 3,094,832                              |
| 営業利益            | 997,108                                   | 1,673,354                                 |
| 営業外収益           |   |   |
| 受取利息            | 2,009                                     | 1,605                                     |
| 受取配当金           | 7,988                                     | 8,041                                     |
| 受取保険金           | 120,442                                   | 15,330                                    |
| 還付金収入           | -   | 16,247                                    |
| 匿名組合投資利益        | 33,838                                    | 35,264                                    |
| 持分法による投資利益      | -   | 287                                       |
| その他             | 29,097                                    | 16,505                                    |
| 営業外収益合計         | 193,377                                   | 93,281                                    |
| 営業外費用           |   |   |
| 支払利息            | 396,393                                   | 770,882                                   |
| 支払手数料           | 372,814                                   | 260,304                                   |
| 社債発行費           | 90,683                                    | -   |
| 持分法による投資損失      | 4,476                                     | -   |
| その他             | 10,396                                    | 3,902                                     |
| 営業外費用合計         | 874,763                                   | 1,035,089                                 |
| 経常利益            | 315,721                                   | 731,546                                   |
| 特別利益            |   |   |
| 固定資産売却益         | -   | ※4 24,757                                 |
| 契約解除益           | ※5 53,249                                 | -   |
| 特別利益合計          | 53,249                                    | 24,757                                    |
| 特別損失            |   |   |
| 固定資産除却損         | ※6 68                                     | ※6 407                                    |
| 減損損失            | ※7 1,900                                  | -   |
| 関係会社株式評価損       | -   | 1,230                                     |
| 特別損失合計          | 1,968                                     | 1,637                                     |
| 税金等調整前当期純利益     | 367,001                                   | 754,665                                   |
| 法人税、住民税及び事業税    | 475,222                                   | 368,191                                   |
| 法人税等調整額         | △362,835                                  | △108,053                                  |
| 法人税等合計          | 112,386                                   | 260,137                                   |
| 当期純利益           | 254,615                                   | 494,527                                   |
| 非支配株主に帰属する当期純利益 | 4,473                                     | 31,743                                    |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 250,141                                   | 462,784                                   |

## 【連結包括利益計算書】

(単位：千円)

|                  | 前連結会計年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|------------------|---|---|
| 当期純利益            | 254,615                                   | 494,527                                   |
| その他の包括利益         |   |   |
| その他有価証券評価差額金     | 22,303                                    | 4,157                                     |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | 91  | -   |
| その他の包括利益合計       | ※1 22,395                                 | ※1 4,157                                  |
| 包括利益             | 277,010                                   | 498,684                                   |
| (内訳)             |   |   |
| 親会社株主に係る包括利益     | 272,536                                   | 466,941                                   |
| 非支配株主に係る包括利益     | 4,473                                     | 31,743                                    |

【四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書】

【四半期連結損益計算書】

【第3四半期連結累計期間】

(単位：千円)

|                  | 当第3四半期連結累計期間<br>(自 2021年1月1日<br>至 2021年9月30日) |
|------------------|---|
| 売上高              | 11,418,463                                    |
| 売上原価             | 7,097,653                                     |
| 売上総利益            | 4,320,809                                     |
| 販売費及び一般管理費       | 2,611,859                                     |
| 営業利益             | 1,708,950                                     |
| 営業外収益            |   |
| 受取利息             | 18,508  |
| 受取配当金            | 3,723   |
| 受取保険金            | 6,257   |
| 受取補償金            | 75,157  |
| 還付金収入            | 32,383  |
| 匿名組合投資利益         | 22,303  |
| その他              | 7,732   |
| 営業外収益合計          | 166,067                                       |
| 営業外費用            |   |
| 支払利息             | 769,765                                       |
| 支払手数料            | 217,216                                       |
| その他              | 3,979   |
| 営業外費用合計          | 990,961                                       |
| 経常利益             | 884,056                                       |
| 特別利益             |   |
| 投資有価証券売却益        | 15,345  |
| その他              | 716   |
| 特別利益合計           | 16,062  |
| 特別損失             |   |
| 固定資産除却損          | 2,770   |
| 特別損失合計           | 2,770   |
| 税金等調整前四半期純利益     | 897,348                                       |
| 法人税、住民税及び事業税     | 783,693                                       |
| 法人税等調整額          | △519,092                                      |
| 法人税等合計           | 264,601                                       |
| 四半期純利益           | 632,746                                       |
| 非支配株主に帰属する四半期純利益 | 65,921  |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 566,825                                       |

## 【四半期連結包括利益計算書】

## 【第3四半期連結累計期間】

(単位：千円)

|                 | 当第3四半期連結累計期間<br>(自 2021年1月1日<br>至 2021年9月30日) |
|-----------------|---|
| 四半期純利益          | 632,746                                       |
| その他の包括利益        |   |
| その他有価証券評価差額金    | 5,068   |
| その他の包括利益合計      | 5,068   |
| 四半期包括利益         | 637,815                                       |
| (内訳)            |   |
| 親会社株主に係る四半期包括利益 | 571,894                                       |
| 非支配株主に係る四半期包括利益 | 65,921  |

③【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

（単位：千円）

|                     | 株主資本      |           |         |           |
|---------------------|-----------|-----------|---------|-----------|
|                     | 資本金       | 資本剰余金     | 利益剰余金   | 株主資本合計    |
| 当期首残高               | 687,725   | 687,725   | 515,349 | 1,890,799 |
| 当期変動額               |           |           |         |           |
| 新株の発行               | 920,250   | 920,250   |         | 1,840,500 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益     |           |           | 250,141 | 250,141   |
| 連結範囲の変動             |           |           | △4,457  | △4,457    |
| 連結子会社株式の取得による持分の増減  |           | 102,316   |         | 102,316   |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） |           |           |         |           |
| 当期変動額合計             | 920,250   | 1,022,566 | 245,683 | 2,188,499 |
| 当期末残高               | 1,607,975 | 1,710,291 | 761,032 | 4,079,299 |

|                         | その他の包括利益累計額      |         |                   | 非支配株主<br>持分 | 純資産合計     |
|-------------------------|------------------|---------|-------------------|-------------|-----------|
|                         | その他有価証券<br>評価差額金 | 繰延ヘッジ損益 | その他の包括利益<br>累計額合計 |             |           |
| 当期首残高                   | △1,757           | △91     | △1,849            | 1,124,234   | 3,013,184 |
| 当期変動額                   |                  |         |                   |             |           |
| 新株の発行                   |                  |         |                   |             | 1,840,500 |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益     |                  |         |                   |             | 250,141   |
| 連結範囲の変動                 |                  |         |                   |             | △4,457    |
| 連結子会社株式の取得による<br>持分の増減  |                  |         |                   |             | 102,316   |
| 株主資本以外の項目の<br>当期変動額（純額） | 22,303           | 91      | 22,395            | △663,046    | △640,650  |
| 当期変動額合計                 | 22,303           | 91      | 22,395            | △663,046    | 1,547,849 |
| 当期末残高                   | 20,545           | -       | 20,545            | 461,188     | 4,561,033 |

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

（単位：千円）

|                     | 株主資本      |           |           |           |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                     | 資本金       | 資本剰余金     | 利益剰余金     | 株主資本合計    |
| 当期首残高               | 1,607,975 | 1,710,291 | 761,032   | 4,079,299 |
| 当期変動額               |           |           |           |           |
| 新株の発行               | 501,550   | 501,550   |           | 1,003,100 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益     |           |           | 462,784   | 462,784   |
| 連結子会社株式の売却による持分の増減  |           | 306,126   |           | 306,126   |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） |           |           |           |           |
| 当期変動額合計             | 501,550   | 807,676   | 462,784   | 1,772,011 |
| 当期末残高               | 2,109,525 | 2,517,968 | 1,223,817 | 5,851,310 |

|                         | その他の包括利益累計額      |         |                   | 非支配株主<br>持分 | 純資産合計     |
|-------------------------|------------------|---------|-------------------|-------------|-----------|
|                         | その他有価証券<br>評価差額金 | 繰延ヘッジ損益 | その他の包括利益<br>累計額合計 |             |           |
| 当期首残高                   | 20,545           | -       | 20,545            | 461,188     | 4,561,033 |
| 当期変動額                   |                  |         |                   |             |           |
| 新株の発行                   |                  |         |                   |             | 1,003,100 |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益     |                  |         |                   |             | 462,784   |
| 連結子会社株式の売却による<br>持分の増減  |                  |         |                   |             | 306,126   |
| 株主資本以外の項目の<br>当期変動額（純額） | 4,157            | -       | 4,157             | △21,274     | △17,117   |
| 当期変動額合計                 | 4,157            | -       | 4,157             | △21,274     | 1,754,893 |
| 当期末残高                   | 24,702           | -       | 24,702            | 439,913     | 6,315,927 |

## ④【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：千円)

|                           | 前連結会計年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12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               | 367,001                                   | 754,665                                   |
| 減価償却費                     | 380,442                                   | 1,308,391                                 |
| 減損損失                      | 1,900                                     | -   |
| のれん償却額                    | 190,652                                   | 29,037                                    |
| 工事費用補填損失引当金の増減額 (△は減少)    | △316,900                                  | △31,100                                   |
| 支払利息                      | 396,393                                   | 770,882                                   |
| 営業投資有価証券の増減額 (△は増加)       | △1,091,052                                | △1,103,337                                |
| 固定資産売却損益 (△は益)            | -   | △24,757                                   |
| 売上債権の増減額 (△は増加)           | △880,486                                  | 490,143                                   |
| たな卸資産の増減額 (△は増加)          | △7,798,474                                | △7,791,840                                |
| 立替金の増減額 (△は増加)            | △105,382                                  | 34,686                                    |
| 前渡金の増減額 (△は増加)            | △123,588                                  | -   |
| 前払費用の増減額 (△は増加)           | 412,605                                   | 349,207                                   |
| 長期前払費用の増減額 (△は増加)         | △424,856                                  | △752,827                                  |
| 仕入債務の増減額 (△は減少)           | 57,216                                    | △1,353,198                                |
| 前受金の増減額 (△は減少)            | △853,397                                  | △118,751                                  |
| 長期前受収益の増減額 (△は減少)         | -   | △45,881                                   |
| 未収消費税等の増減額 (△は増加)         | △882,932                                  | 1,227,073                                 |
| 未払消費税等の増減額 (△は減少)         | 238,075                                   | 204,622                                   |
| 未払金の増減額 (△は減少)            | △790,890                                  | 288,000                                   |
| その他                       | 46,977                                    | △259,178                                  |
| 小計                        | △11,176,696                               | △6,024,160                                |
| 利息及び配当金の受取額               | 28,407                                    | 9,643                                     |
| 利息の支払額                    | △268,292                                  | △736,271                                  |
| 法人税等の支払額                  | △1,202,174                                | △205,873                                  |
| 法人税等の還付額                  | 9,212                                     | 227,092                                   |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー          | △12,609,543                               | △6,729,569                                |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー          |   |   |
| 定期預金の預入による支出              | △751,550                                  | △63,450                                   |
| 定期預金の払戻による収入              | 880,024                                   | 63,000                                    |
| 有形固定資産の取得による支出            | △124,824                                  | △45,846                                   |
| 有形固定資産の売却による収入            | -   | 110,363                                   |
| 無形固定資産の取得による支出            | △18,500                                   | △17,477                                   |
| 投資有価証券の取得による支出            | △475,410                                  | △104,800                                  |
| 投資有価証券の償還による収入            | 69,491                                    | 136,382                                   |
| 敷金及び保証金の差入による支出           | △43,787                                   | △384,242                                  |
| 敷金及び保証金の回収による収入           | 1,368                                     | 1,055                                     |
| 貸付金の回収による収入               | 61,000                                    | -   |
| 貸付けによる支出                  | △40,000                                   | -   |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社株式等の取得による支出 | ※2 △45,792                                | ※2 △1,018,069                             |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社株式等の取得による収入 | ※2 105,512                                | -   |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社株式等の売却による支出 | ※3 △7,457                                 | -   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー          | △389,925                                  | △1,323,085                                |

(単位：千円)

|                             | 前連結会計年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|-----------------------------|---|---|
| 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)           | △6,714,157                                | 260,740                                   |
| 短期社債の純増減額 (△は減少)            | △3,100,000                                | -   |
| 長期借入れによる収入                  | 36,054,400                                | 20,919,800                                |
| 長期借入金の返済による支出               | △8,892,001                                | △14,093,845                               |
| 社債の発行による収入                  | 2,940,000                                 | 100,000                                   |
| 社債の償還による支出                  | △16,000                                   | △597,206                                  |
| 株式の発行による収入                  | 1,840,500                                 | 1,003,100                                 |
| リース債務の返済による支出               | △8,437                                    | △8,192                                    |
| 非支配株主からの払込みによる収入            | 142,100                                   | -   |
| 非支配株主への払戻による支出              | △53,303                                   | △106,106                                  |
| 連結の範囲の変更を伴わない子会社株式等の取得による支出 | △2,004,000                                | -   |
| 連結の範囲の変更を伴わない子会社株式等の売却による収入 | -   | 494,320                                   |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー            | 20,189,100                                | 7,972,609                                 |
| 現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)        | 7,189,631                                 | △80,045                                   |
| 現金及び現金同等物の期首残高              | 5,594,643                                 | 12,205,990                                |
| 新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額        | 39,176                                    | -   |
| 連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額        | △617,461                                  | △69,860                                   |
| 現金及び現金同等物の期末残高              | ※1 12,205,990                             | ※1 12,056,085                             |

【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)

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

1. 連結の範囲に関する事項

(1) 連結子会社の数 26社

連結子会社の名称

アールジェイ・インベストメント株式会社  
アールジェイ・テクノアンドトレード株式会社  
合同会社RJキャピタル  
合同会社洋野種市  
合同会社出水野田  
合同会社アールジェイ 2号  
合同会社アールジェイ 3号  
シリウス・ソーラー・ジャパン10合同会社  
シリウス・ソーラー・ジャパン12合同会社  
シリウス・ソーラー・ジャパン13合同会社  
シリウス・ソーラー・ジャパン16合同会社  
シリウス・ソーラー・ジャパン21合同会社  
シリウス・ソーラー・ジャパン22合同会社  
シリウス・ソーラー・ジャパン24合同会社  
合同会社のぞみ  
合同会社サクシード四日市山田  
日本再生可能エネルギーオペレーター匿名組合事業  
三沢小川原湖匿名組合事業  
SJソーラー北海道匿名組合事業  
京都南丹匿名組合事業  
八戸是川匿名組合事業  
株式会社みらい電力  
合同会社花泉大森  
多治見北小木匿名組合事業  
RJグリーンパワー匿名組合事業  
合同会社MERCHANT ENERGY第十

持分法適用の関連会社でありました株式会社みらい電力は株式の過半数を取得したため、多治見北小木匿名組合事業は持分の取得予定であること及び当社が多治見北小木匿名組合事業の資金調達総額の過半について債務保証を行うことによる実質支配力基準により、合同会社MERCHANT ENERGY第十については持分を新たに取得したため、RJグリーンパワー匿名組合事業については新たに匿名組合事業に出資したため、合同会社花泉大森については重要性が増したため、それぞれ当連結会計年度より連結の範囲に含めております。合同会社宇佐神栖、合同会社アールジェイ 4号及びひまわり発電所合同会社については、清算終了したため、芦別ソーラー匿名組合事業、アールジェイ 1号匿名組合事業及び山元第一匿名組合事業については匿名組合契約が終了したため、合同会社西郷羽太については持分を譲渡したため、それぞれ当連結会計年度より連結の範囲から除外しております。

(2) 主要な非連結子会社の名称等

主要な非連結子会社

合同会社十和田伝法寺  
合同会社十和田和島向  
合同会社松阪飯南ウィンドファーム  
合同会社岡山足守  
合同会社京都木津川  
合同会社白河表郷  
合同会社RJプラタナスGP  
合同会社浮橋

(連結の範囲から除いた理由)

非連結子会社はいずれも小規模であり、各社の総資産、売上高、当期純損益（持分に見合う額）及び利益剰余金（持分に見合う額）等は、連結財務諸表に重要な影響を及ぼさないため、連結の範囲から除外しております。

2. 持分法の適用に関する事項

(1) 持分法適用の非連結子会社数 1社

持分法適用の非連結子会社の名称  
合同会社浮橋

(2) 持分法適用の関連会社数 4社

持分法適用の関連会社の名称  
垂水ソーラーソリューションズ合同会社  
吉高鈴ヶ沢匿名組合事業  
一関藤沢匿名組合事業  
ルーフエナジー匿名組合事業

ルーフエナジー匿名組合事業に出資したため、当連結会計年度より持分法適用の関連会社としております。なお、アビロ匿名組合事業については出資持分を譲渡したため、西切間匿名組合事業については匿名組合契約が終了したため、RJAエナジーGP株式会社については清算終了したため、株式会社みらい電力については株式取得により連結の範囲に含めているため、それぞれ当連結会計年度より持分法の適用範囲から除外しております。

(3) 持分法を適用していない非連結子会社（合同会社十和田伝法寺、合同会社十和田和島向、合同会社松阪飯南ウィンドファーム、合同会社岡山足守、合同会社京都木津川、合同会社白河表郷、合同会社RJプラタナスGP）は、当期純損益（持分に見合う額）及び利益剰余金（持分に見合う額）等からみて、持分法の対象から除いても連結財務諸表に及ぼす影響が軽微であり、かつ、全体としても重要性がないため、持分法の適用範囲から除外しております。

(4) 持分法適用会社のうち、決算日が連結決算日と異なる会社については、各社の事業年度に係る財務諸表を使用しております。

### 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については、連結決算日現在で実施した仮決算に基づく財務諸表を使用しております。

### 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

##### ① 有価証券

###### イ 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による、原価法を採用しております。

###### ロ その他有価証券

###### 時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（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。

###### 時価のないもの

移動平均法による、原価法を採用しております。

なお、匿名組合及び投資事業有限責任組合への出資金については、組合契約に規定される決算報告日に応じて入手可能な最近の決算書を基礎とし、持分相当額を純額で取り込む方法によっております。

##### ② デリバティブ

時価法を採用しております。

##### ③ たな卸資産

###### 販売用発電所、仕掛販売用発電所、未成工事支出金

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。

なお、販売用発電所は、有形固定資産に準じて減価償却を行っております。

#### (2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

##### ① 有形固定資産（リース資産を除く）

定率法を採用しております。

ただし、建物（附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

|           |        |
|-----------|--------|
| 建物及び構築物   | 7～50年  |
| 機械装置及び運搬具 | 2年～17年 |
| その他       | 3～15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) 重要な引当金の計上基準

##### ① 貸倒引当金

売上債権、貸付金等の貸倒損失に備えるため、当社は一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

##### ② 工事費用補填損失引当金

太陽光発電プロジェクトに係る開発業務基本契約に基づくEPC工事費等の補填に備えるため、当連結会計年度末における損失負担込額を計上しております。

##### ③ 賞与引当金

従業員の賞与の支払に備えるため、支給対象期間に対応する支給見込額を計上しております。

- (4) 重要な収益及び費用の計上基準  
当連結会計年度末までの進捗状況について成果の確実性が認められる重要な工事は工事進行基準（工事の進捗率の見積りは原価比例法）、その他の工事は工事完成基準を採用しております。
- (5) 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。
- (6) 重要なヘッジ会計の方法
- イ ヘッジ会計の方法  
繰延ヘッジ処理によっております。なお、特例処理の要件を満たす金利スワップについては、特例処理によっております。
- ロ ヘッジ手段とヘッジ対象  
ヘッジ手段…金利スワップ  
ヘッジ対象…借入金
- ハ ヘッジ方針  
金利リスクの低減並びに金融収支改善のため、対象債務の範囲内でヘッジを行っております。
- ニ ヘッジ有効性評価の方法  
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、両者の変動額等を基礎にして判断しております。
- (7) のれんの償却方法及び償却期間  
5～20年間の定額法により償却を行っております。
- (8) 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、随時引き出し可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なリスクしか負わない取得日から3ヵ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。
- (9) その他連結財務諸表作成のための重要な事項
- ① 消費税等の会計処理  
消費税及び地方消費税の会計処理は税抜方式によっております。
- ② 支払利息の取得原価への算入に関する注記  
再生可能エネルギー事業に要した借入金に対する開発期間中の支払利息を、たな卸資産の取得原価に算入しております。

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

1. 連結の範囲に関する事項

(1) 連結子会社の数 18社

連結子会社の名称

アールジェイ・インベストメント株式会社  
合同会社RJキャピタル  
合同会社洋野種市  
合同会社出水野田  
合同会社アールジェイ2号  
合同会社サクシード四日市山田  
日本再生可能エネルギーオペレーター匿名組合事業  
SJソーラー北海道匿名組合事業  
京都南丹匿名組合事業  
八戸是川匿名組合事業  
株式会社みらい電力  
多治見北小木匿名組合事業  
RJグリーンパワー匿名組合事業  
HIGASHIKUNOGAHARA SOLAR合同会社  
IZUSHIMA SOLAR合同会社  
YAITA SOLAR合同会社  
一関藤沢匿名組合事業  
えびの匿名組合事業

HIGASHIKUNOGAHARA SOLAR合同会社、IZUSHIMA SOLAR合同会社及びYAITA SOLAR合同会社は新たに持分を取得したため、持分法適用の関連会社でありました一関藤沢匿名組合事業は全出資持分を取得したため、えびの匿名組合事業は新たに匿名組合事業に出資したため、それぞれ当連結会計年度より連結の範囲に含めております。三沢小川原湖匿名組合事業は同匿名組合事業が終了したため、合同会社のぞみ、シリウス・ソーラー・ジャパン12合同会社、シリウス・ソーラー・ジャパン13合同会社、シリウス・ソーラー・ジャパン16合同会社、シリウス・ソーラー・ジャパン21合同会社、シリウス・ソーラー・ジャパン22合同会社、シリウス・ソーラー・ジャパン24合同会社、合同会社花泉大森は清算結了したため、シリウス・ソーラー・ジャパン10合同会社、合同会社アールジェイ3号、合同会社MERCHANT ENERGY第十は解散により重要性が乏しくなったため、アールジェイ・テクノアンドトレード株式会社は事業終了により重要性が乏しくなったため、それぞれ当連結会計年度より連結の範囲から除外しております。

(2) 主要な非連結子会社の名称等

主要な非連結子会社

合同会社十和田伝法寺  
合同会社十和田和島向  
合同会社松阪飯南ウィンドファーム  
合同会社岡山足守  
合同会社京都木津川  
合同会社白河表郷  
合同会社RJプラタナスGP  
アールジェイ・テクノアンドトレード株式会社  
シリウス・ソーラー・ジャパン10合同会社  
合同会社アールジェイ 3号  
合同会社MERCHANT ENERGY第十  
合同会社かざぐるま  
合同会社潮風  
RJプラタナス 2 GP合同会社  
合同会社アールジェイ 5号  
合同会社アールジェイ 6号  
合同会社浮橋

(連結の範囲から除いた理由)

非連結子会社はいずれも小規模であり、各社の総資産、売上高、当期純損益（持分に見合う額）及び利益剰余金（持分に見合う額）等は、連結財務諸表に重要な影響を及ぼさないため、連結の範囲から除外しております。

2. 持分法の適用に関する事項

(1) 持分法適用の非連結子会社数 1社

持分法適用の非連結子会社の名称  
合同会社浮橋

(2) 持分法適用の関連会社数 4社

持分法適用の関連会社の名称  
垂水ソーラーソリューションズ合同会社  
吉高鈴ヶ沢匿名組合事業  
ルーフエナジー匿名組合事業  
長期安定電源ファンド匿名組合事業

長期安定電源ファンド匿名組合事業に出資したため、持分法適用の範囲に含めております。一関藤沢匿名組合事業は、全出資持分の取得により連結の範囲に含めたため、持分法適用の範囲から除外しております。

(3) 持分法を適用していない非連結子会社（合同会社十和田伝法寺、合同会社十和田和島向、合同会社松阪飯南ウィンドファーム、合同会社岡山足守、合同会社京都木津川、合同会社白河表郷、合同会社RJプラタナスGP、アールジェイ・テクノアンドトレード株式会社、シリウス・ソーラー・ジャパン10合同会社、合同会社アールジェイ 3号、合同会社MERCHANT ENERGY第十、合同会社かざぐるま、合同会社潮風、RJプラタナス 2 GP合同会社、合同会社アールジェイ 5号、合同会社アールジェイ 6号）は、当期純損益（持分に見合う額）及び利益剰余金（持分に見合う額）等からみて、持分法の対象から除いても連結財務諸表に及ぼす影響が軽微であり、かつ、全体としても重要性がないため、持分法の適用範囲から除外しております。

(4) 持分法適用会社のうち、決算日が連結決算日と異なる会社については、各社の事業年度に係る財務諸表を使用しております。

### 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については、連結決算日現在で実施した仮決算に基づく財務諸表を使用しております。

### 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

##### ① 有価証券

###### イ 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による、原価法を採用しております。

###### ロ その他有価証券

###### 時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（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。

###### 時価のないもの

移動平均法による、原価法を採用しております。

なお、匿名組合及び投資事業有限責任組合への出資金については、組合契約に規定される決算報告日に応じて入手可能な最近の決算書を基礎とし、持分相当額を純額で取り込む方法によっております。

##### ② デリバティブ

時価法を採用しております。

##### ③ たな卸資産

販売用発電所、仕掛販売用発電所、未成工事支出金

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。

なお、販売用発電所は、有形固定資産に準じて減価償却を行っております。

#### (2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

##### ① 有形固定資産（リース資産を除く）

定率法を採用しております。

ただし、建物（附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物及び構築物 7～50年

機械装置及び運搬具 5年～17年

その他 3～15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) 重要な引当金の計上基準

##### ① 貸倒引当金

売上債権、貸付金等の貸倒損失に備えるため、当社は一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

##### ② 賞与引当金

従業員の賞与の支払に備えるため、支給対象期間に対応する支給見込額を計上しております。

(4) 重要な収益及び費用の計上基準

当連結会計年度末までの進捗状況について成果の確実性が認められる重要な工事は工事進行基準（工事の進捗率の見積りは原価比例法）、その他の工事は工事完成基準を採用しております。

(5) 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。

(6) 重要なヘッジ会計の方法

イ ヘッジ会計の方法

繰延ヘッジ処理によっております。なお、特例処理の要件を満たす金利スワップについては、特例処理によっております。

ロ ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段…金利スワップ

ヘッジ対象…借入金

ハ ヘッジ方針

金利リスクの低減並びに金融収支改善のため、対象債務の範囲内でヘッジを行っております。

ニ ヘッジ有効性評価の方法

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、両者の変動額等を基礎にして判断しております。

(7) のれんの償却方法及び償却期間

20年間の定額法により償却を行っております。

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

(9) その他連結財務諸表作成のための重要な事項

① 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は税抜方式によっております。

② 支払利息の取得原価への算入に関する注記

再生可能エネルギー事業に要した借入金に対する開発期間中の支払利息を、たな卸資産の取得原価に算入しております。

(会計方針の変更)

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

該当事項はありません。

(未適用の会計基準等)

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

- ・「収益認識に関する会計基準」  
(企業会計基準第29号 2018年3月30日 企業会計基準委員会)
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」  
(企業会計基準適用指針第30号 2018年3月30日 企業会計基準委員会)

### 1. 概要

国際会計基準審議会 (IASB) 及び米国財務会計基準審議会 (FASB) は共同して収益認識に関する包括的な会計基準の開発を行い、2014年5月に「顧客との契約から生じる収益」(IASBにおいてはIFRS第15号、FASBにおいてはTopic606)を公表しており、IFRS第15号は2018年1月1日以後開始する事業年度から、Topic606は2017年12月15日より後に開始する事業年度から適用される状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、収益認識に関する包括的な会計基準が開発され、適用指針と合わせて公表されたものです。

企業会計基準委員会の収益認識に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、IFRS第15号と整合性を図る便益の1つである財務諸表間の比較可能性の観点から、IFRS第15号の基本的な原則を取り入れることを出発点とし、会計基準を定めることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮すべき項目がある場合には、比較可能性を損なわない範囲で代替的な取扱いを追加することとされております。

### 2. 適用予定日

2022年12月期の期首から適用します。

### 3. 当該会計基準等の適用による影響

「収益認識に関する会計基準」等の適用による連結財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であります。

当連結会計年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

(収益認識に関する会計基準等)

- ・「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)

#### (1) 概要

国際会計基準審議会 (IASB) 及び米国財務会計基準審議会 (FASB) は、共同して収益認識に関する包括的な会計基準の開発を行い、2014年5月に「顧客との契約から生じる収益」(IASBにおいてはIFRS第15号、FASBにおいてはTopic606)を公表しており、IFRS第15号は2018年1月1日以後開始する事業年度から、Topic606は2017年12月15日より後に開始する事業年度から適用される状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、収益認識に関する包括的な会計基準が開発され、適用指針と合わせて公表されたものです。

企業会計基準委員会の収益認識に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、IFRS第15号と整合性を図る便益の1つである財務諸表間の比較可能性の観点から、IFRS第15号の基本的な原則を取り入れることを出発点とし、会計基準を定めることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮すべき項目がある場合には、比較可能性を損なわない範囲で代替的な取扱いを追加することとされております。

#### (2) 適用予定日

2022年12月期の期首から適用します。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「収益認識に関する会計基準」等の適用による連結財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中  
であります。

(時価の算定に関する会計基準等)

- ・「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「棚卸資産の評価に関する会計基準」(企業会計基準第9号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)

#### (1) 概要

国際会計基準審議会 (IASB) 及び米国財務会計基準審議会 (FASB) が、公正価値測定についてほぼ同じ内容の詳細なガイダンス (国際財務報告基準 (IFRS) においてはIFRS第13号「公正価値測定」、米国会計基準においてはAccounting Standards CodificationのTopic 820「公正価値測定」) を定めている状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、主に金融商品の時価に関するガイダンス及び開示に関して、日本基準を国際的な会計基準との整合性を図る取組みが行われ、「時価の算定に関する会計基準」等が公表されたものです。

企業会計基準委員会の時価の算定に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、統一的な算定方法を用いることにより、国内外の企業間における財務諸表の比較可能性を向上させる観点から、IFRS第13号の定めを基本的にすべて取り入れることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮し、財務諸表間の比較可能性を大きく損なわせない範囲で、個別項目に対するその他の取扱いを定めることとされております。

#### (2) 適用予定日

2022年12月期の期首から適用します。

#### (3) 当該会計基準等の適用による影響

「時価の算定に関する会計基準」等の適用による連結財務諸表に与える影響額については、現時点で未定であります。

(会計方針の開示、会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準)

- ・「会計方針の開示、会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」(企業会計基準第24号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)

#### (1) 概要

「関連する会計基準等の定めが明らかでない場合に採用した会計処理の原則及び手続」に係る注記情報の充実について検討することが提言されたことを受け、企業会計基準委員会において、所要の改正を行い、会計方針の開示、会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準として公表されたものです。

なお、「関連する会計基準等の定めが明らかでない場合に採用した会計処理の原則及び手続」に係る注記情報の充実を図るに際しては、関連する会計基準等の定めが明らかな場合におけるこれまでの実務に影響を及ぼさないために、企業会計原則注解 (注1-2) の定めを引き継ぐこととされております。

#### (2) 適用予定日

2021年12月期の年度末から適用します。

(会計上の見積りの開示に関する会計基準)

・「会計上の見積りの開示に関する会計基準」(企業会計基準第31号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)

(1) 概要

国際会計基準審議会(IASB)が2003年に公表した国際会計基準(IAS)第1号「財務諸表の表示」(以下「IAS第1号」という。)第125項において開示が求められている「見積りの不確実性の発生要因」について、財務諸表利用者にとって有用性が高い情報として日本基準においても注記情報として開示を求めることを検討するよう要望が寄せられ、企業会計基準委員会において、会計上の見積りの開示に関する会計基準(以下「本会計基準」という。)が開発され、公表されたものです。

企業会計基準委員会の本会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、個々の注記を拡充するのではなく、原則(開示目的)を示したうえで、具体的な開示内容は企業が開示目的に照らして判断することとされ、開発にあたっては、IAS第1号第125項の定めを参考とすることとしたものです。

(2) 適用予定日

2021年12月期の年度末から適用します。

(表示方法の変更)

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

(『税効果会計に係る会計基準』の一部改正)の適用に伴う変更)

『税効果会計に係る会計基準』の一部改正(企業会計基準第28号 2018年2月16日。以下「税効果会計基準一部改正」という。)を当連結会計年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更するとともに、税効果会計関係注記を変更しております。

また、税効果会計関係注記において、税効果会計基準一部改正第3項から第5項に定める「税効果会計に係る会計基準」注解(注8)(評価性引当額の合計額を除く。)及び同注解(注9)に記載された内容を追加しております。

当連結会計年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

該当事項はありません。

(会計上の見積りの変更)

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

該当事項はありません。

(追加情報)

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

(新型コロナウイルス感染拡大の影響について)

新型コロナウイルスの感染拡大は未だ収束の兆しが見えません。そのような状況下で、当社の太陽光発電事業につきましては、現時点において、運転開始している発電所は安定的に稼働し、開発中の発電所につきましても運転開始時期の遅れ等はなく、足もとの業績への影響は小さいと考えております。一方で中長期的な影響につきましては、今後の感染症の動向、建設中の発電所におけるサプライチェーンへの影響、卸電力市場価格や金融市場の動向等について、引き続き注視する必要があります。

このような状況を踏まえまして、新型コロナウイルス感染症の拡大による影響はないと仮定し、繰延税金資産の回収可能性等の判断を行っております。

(保有目的の変更)

保有目的の変更により販売用発電所及び仕掛販売用発電所から有形固定資産へ1,247,166千円を振り替えております。

(連結貸借対照表関係)

※1 非連結子会社及び関連会社に対するものは、次のとおりであります。

|               | 前連結会計年度<br>(2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 営業投資有価証券(出資金) | 746,671千円                | 1,917,333千円              |
| 営業投資有価証券(社債)  | 155,000                  | 155,000                  |
| 投資有価証券(株式)    | —                        | 4,600                    |
| 投資有価証券(出資金)   | 1,404                    | 101,891                  |

※2 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。

|               | 前連結会計年度<br>(2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 現金及び預金        | 31,643千円                 | 96,245千円                 |
| 売掛金           | 110,105                  | 153,531                  |
| 営業投資有価証券      | 2,205,215                | 3,234,555                |
| 販売用発電所        | 14,654,531               | 15,698,555               |
| 仕掛販売用発電所      | 11,934,619               | 17,526,384               |
| 前払費用(工事負担金)   | 510,318                  | 866,856                  |
| 機械装置及び運搬具     | 74,490                   | —                        |
| 土地            | 15,074                   | 242,000                  |
| その他(投資その他の資産) | —                        | 6,355                    |
| 計             | 29,535,998               | 37,824,485               |

物上保証の内訳

上記の他、日本再生可能エネルギーインフラ投資法人の金融機関からの借入金について、物上保証を行っております。担保に供している資産は次のとおりであります。

|     | 前連結会計年度<br>(2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|-----|--------------------------|--------------------------|
| 売掛金 | 252,628千円                | 241,956千円                |
| 計   | 252,628                  | 241,956                  |

担保付債務は、次のとおりであります。

|                     | 前連結会計年度<br>(2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| 短期借入金               | 3,430,500千円              | 1,780,000千円              |
| 1年内返済予定の長期借入金       | 2,616,700                | 1,271,401                |
| 1年内返済予定のノンリコース長期借入金 | 1,599,393                | 983,950                  |
| 長期借入金               | 4,625,066                | 11,609,791               |
| ノンリコース長期借入金         | 24,019,606               | 25,423,919               |
| 計                   | 36,291,266               | 41,069,061               |

※3 当座貸越契約及び貸出コミットメント

当社及び連結子会社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行と当座貸越契約及び貸出コミットメント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における当座貸越契約及び貸出コミットメントに係る借入未実行残高は次のとおりであります。

|                       | 前連結会計年度<br>(2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| 当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額 | 42,096,600千円             | 47,242,606千円             |
| 借入実行残高                | 31,010,060               | 34,755,806               |
| 差引額                   | 11,086,540               | 12,486,800               |

※4 財務制限条項

当社及び連結子会社が締結している金銭消費貸借契約のうち、当社及び当社グループの財政状態、経営成績及びDSCRにかかる財務制限条項が付されているものは次のとおりであります。なお、当連結会計年度末において、財務制限条項に抵触している借入金はありません。

|                     | 前連結会計年度<br>(2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| 短期借入金               | 1,742,600千円              | 一千円                      |
| 1年内返済予定の長期借入金       | 1,430,884                | 310,965                  |
| 1年内返済予定のノンリコース長期借入金 | 1,599,393                | 983,950                  |
| 長期借入金               | 2,926,757                | 8,360,909                |
| ノンリコース長期借入金         | 24,019,606               | 25,423,919               |
| 計                   | 31,719,241               | 35,079,743               |

※5 ノンリコース債務

ノンリコース債務に対応する資産は次のとおりであります。

|          | 前連結会計年度<br>(2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 現金及び預金   | 4,522,587千円              | 2,679,777千円              |
| 販売用発電所   | 13,829,190               | 13,634,327               |
| 仕掛販売用発電所 | 11,219,970               | 14,209,765               |
| 資産その他    | 2,317,255                | 1,482,864                |
| 計        | 31,889,004               | 32,006,734               |

(連結損益計算書関係)

※1 売上原価に含まれる引当金繰入額は次のとおりであります。

|                | 前連結会計年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|----------------|---|---|
| 工事費用補填損失引当金繰入額 | 31,100千円                                  | — 千円                                      |

※2 売上原価に含まれるたな卸評価損は次のとおりであります。

|  | 前連結会計年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|--|---|---|
|  | —千円                                       | 141,203 千円                                |

※3 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<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|----------|---|---|
| 給料及び手当   | 1,093,927千円                               | 1,246,266千円                               |
| 退職給付費用   | 31,234                                    | 33,868                                    |
| 賞与引当金繰入額 | 2,065                                     | 151                                       |

※4 固定資産売却益の内容は次のとおりであります。

|           | 前連結会計年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|-----------|---|---|
| 機械装置及び運搬具 | — 千円                                      | 24,757千円                                  |
| 計         | —   | 24,757                                    |

※5 契約解除益

前連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

当社は、前連結会計年度において取得した株式会社みらい電力の株式について、当連結会計年度に当該株式譲渡契約の解除を行いました。この契約解除により生じた利益を契約解除益として特別利益に計上しております。

なお、当連結会計年度において、株式会社みらい電力の株式の過半数を取得したため、株式会社みらい電力は当社の連結子会社としております。

当連結会計年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

該当事項はありません。

※6 固定資産除却損の内容は次のとおりであります。

|                 | 前連結会計年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|-----------------|---|---|
| 建物及び構築物         | — 千円                                      | 275千円                                     |
| 機械装置及び運搬具       | 18  | 72  |
| その他 (工具、器具及び備品) | 50  | 59  |
| 計               | 68  | 407                                       |

※7 減損損失

前連結会計年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

当連結会計年度において、当社グループは以下の資産グループについて減損損失を計上しました。

| 場所     | 用途   | 種類  |
|--------|------|-----|
| 三重県度会郡 | 遊休資産 | 借地権 |

当社グループは、原則として、事業用資産及び遊休資産については個別資産ごとに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、事業の用に供していない遊休資産のうち、時価が著しく下落した資産グループ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（1,900千円）として特別損失に計上しました。その内訳は、借地権1,900千円であります。

なお、当資産グループの回収可能価額は使用価値により測定しており、使用価値はゼロと算定しております。

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

該当事項はありません。

（連結包括利益計算書関係）

※1 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<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|-------------------|---|---|
| その他有価証券評価差額金：     |   |   |
| 当期発生額             | 32,146千円                                  | 5,991千円                                   |
| 組替調整額             | —   | —   |
| 税効果調整前            | 32,146                                    | 5,991                                     |
| 税効果額              | △9,843                                    | △1,834                                    |
| その他有価証券評価差額金      | 22,303                                    | 4,157                                     |
| 持分法適用会社に対する持分相当額： |   |   |
| 当期発生額             | 132                                       | —   |
| 組替調整額             | —   | —   |
| 税効果調整前            | 132                                       | —   |
| 税効果額              | △40                                       | —   |
| 持分法適用会社に対する持分相当額  | 91  | —   |
| その他の包括利益合計        | 22,395                                    | 4,157                                     |

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12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<br>期首株式数<br>(株) | 当連結会計年度<br>増加株式数<br>(株) | 当連結会計年度<br>減少株式数<br>(株) | 当連結会計年度末<br>株式数<br>(株) |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 発行済株式          |                         |                         |                         |                        |
| 普通株式 (注) 1. 2. | 19,022,000              | 4,090,000               | —                       | 23,112,000             |
| 合計             | 19,022,000              | 4,090,000               | —                       | 23,112,000             |
| 自己株式           |                         |                         |                         |                        |
| 普通株式           | —                       | —                       | —                       | —                      |
| 合計             | —                       | —                       | —                       | —                      |

注) 1. 2019年3月29日付第三者割当増資により、発行済株式の総数は1,890,000株増加しております。

2. 2019年12月20日付第三者割当増資により、発行済株式の総数は2,200,000株増加しております。

2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

3. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2020年1月1日 至 2020年12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<br>期首株式数<br>(株) | 当連結会計年度<br>増加株式数<br>(株) | 当連結会計年度<br>減少株式数<br>(株) | 当連結会計年度末<br>株式数<br>(株) |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 発行済株式                   |                         |                         |                         |                        |
| 普通株式<br>(注) 1. 2. 3. 4. | 23,112,000              | 2,700,000               | —                       | 25,812,000             |
| 合計                      | 23,112,000              | 2,700,000               | —                       | 25,812,000             |
| 自己株式                    |                         |                         |                         |                        |
| 普通株式                    | —                       | —                       | —                       | —                      |
| 合計                      | —                       | —                       | —                       | —                      |

(注) 1. 2020年7月31日付第三者割当増資により、発行済株式の総数は2,200,000株増加しております。

2. 2020年11月19日付ストック・オプションの行使により、発行済株式の総数は200,000株増加しております。

3. 2020年11月20日付ストック・オプションの行使により、発行済株式の総数は250,000株増加しております。

4. 2020年11月26日付ストック・オプションの行使により、発行済株式の総数は50,000株増加しております。

2. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

3. 配当に関する事項

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)

※1 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<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|------------------|---|---|
| 現金及び預金勘定         | 12,209,690千円                              | 12,060,235千円                              |
| 預入期間が3か月を超える定期預金 | △3,700                                    | △4,150                                    |
| 現金及び現金同等物        | 12,205,990                                | 12,056,085                                |

※2 株式等の取得により新たに連結子会社となった会社の資産及び負債の主な内訳

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

出資持分の取得により合同会社MERCHANT ENERGY第十を連結したことに伴う連結開始時の資産及び負債の内訳並びに同社出資持分の取得価額と同社取得による支出(純額)との関係は次のとおりであります。

|            |             |
|------------|-------------|
| 流動資産       | 1,497,181千円 |
| のれん        | 2,275       |
| 流動負債       | △103,332    |
| 固定負債       | △1,320,611  |
| 非支配株主持分    | △0          |
| 出資持分の取得価額  | 75,512      |
| 現金及び現金同等物  | △29,720     |
| 差引:取得による支出 | 45,792      |

なお、株式等の取得により新たに連結子会社となったその他の会社の資産及び負債の金額は、重要性が乏しいため、記載を省略しております。

当連結会計年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

金額的重要性が乏しいため記載を省略しております。

※3 株式等の売却により連結子会社でなくなった会社の資産及び負債の主な内訳

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

出資持分の売却により合同会社西郷羽太が連結子会社でなくなったことに伴う売却時の資産及び負債の内訳並びに同社出資持分の売却価額と売却による支出は次のとおりであります。

|            |             |
|------------|-------------|
| 流動資産       | 1,840,047千円 |
| 固定資産       | 212         |
| 流動負債       | △1,768,070  |
| 固定負債       | △75,347     |
| 出資持分売却益    | 3,257       |
| 出資持分の売却価額  | 100         |
| 現金及び現金同等物  | △7,557      |
| 差引:売却による支出 | △7,457      |

当連結会計年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

該当事項はありません。

(リース取引関係)

前連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

(借主側)

1. ファイナンス・リース取引

所有権移転外ファイナンス・リース取引

①リース資産の内容

有形固定資産

主として、乗用車(機械装置及び運搬具)及び複合機(工具、器具及び備品)であります。

②リース資産の減価償却の方法

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 (2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

2. オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は次のとおりであります。

(単位：千円)

|      | 当連結会計年度<br>(2019年12月31日) |
|------|--------------------------|
| 1年以内 | 3,241,958                |
| 1年超  | 23,787,567               |
| 合計   | 27,029,526               |

当連結会計年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

(借主側)

1. ファイナンス・リース取引

所有権移転外ファイナンス・リース取引

①リース資産の内容

有形固定資産

主として、乗用車(機械装置及び運搬具)及び複合機(工具、器具及び備品)であります。

②リース資産の減価償却の方法

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 (2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

2. オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は次のとおりであります。

(単位：千円)

|      | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|------|--------------------------|
| 1年以内 | 3,234,361                |
| 1年超  | 20,553,206               |
| 合計   | 23,787,567               |

(金融商品関係)

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは、設備投資計画に照らして、必要な資金(主に銀行借入、社債発行及び匿名組合出資)を調達しております。一時的な余資は主に流動性の高い金融資産で運用し、また、短期的及び長期的な運転資金を銀行借入により調達しております。

(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。

営業投資有価証券及び投資有価証券は、主として未上場企業の株式及び出資金を投資対象としたものであります。これらの資産は、投資先企業の事業リスクや財務リスク等の内的なリスクと規制等の状況変化等の外的なリスクに晒されております。

営業債務である買掛金は、そのほとんどが2ヶ月以内の支払期日であります。

借入金、社債及びファイナンス・リース取引に係るリース債務は、主に設備投資に係る資金調達を目的としたものであります。

デリバティブ取引は、借入金及び社債に係る支払金利の変動リスクに対するヘッジを目的とした金利スワップ取引であります。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、前述の「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(6)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

①信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

当社グループは、経理規程に従い、営業債権について、経理部が主要な取引先の状況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。

②市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

営業投資有価証券及び投資有価証券については、発行体の財務状況等を把握しております。

③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担当部署が適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持等により流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

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。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（注）2. 参照）。

|                     | 連結貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価 (千円)    | 差額 (千円) |
|---------------------|--------------------|------------|---------|
| (1) 現金及び預金          | 12,209,690         | 12,209,690 | —       |
| (2) 営業投資有価証券        | 155,000            | 155,000    | —       |
| (3) 投資有価証券          | 223,922            | 223,922    | —       |
| 資産計                 | 12,588,612         | 12,588,612 | —       |
| (1) 短期借入金           | 4,137,260          | 4,137,260  | —       |
| (2) 社債(※1)          | 3,428,500          | 3,554,709  | 126,209 |
| (3) 長期借入金(※1)       | 13,538,654         | 13,650,476 | 111,822 |
| (4) ノンリコース長期借入金(※1) | 25,619,000         | 25,696,272 | 77,272  |
| 負債計                 | 46,723,414         | 47,038,718 | 315,304 |

(※1) 社債、長期借入金、ノンリコース長期借入金には、1年内償還予定の社債、1年内返済予定の長期借入金及び1年内返済予定のノンリコース長期借入金を含んでおります。

### (注) 1. 金融商品の時価の算定方法に関する事項

#### 資 産

##### (1) 現金及び預金

これらは短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

##### (2) 営業投資有価証券

これらの時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

##### (3) 投資有価証券

これらの時価について、株式等は取引所の価格によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

#### 負 債

##### (1) 短期借入金

これらは短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

##### (2) 社債、(3) 長期借入金、(4) ノンリコース長期借入金

これらの時価は、元利金の合計額を、同様の新規の社債発行、借入を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定してしております。変動金利による長期借入金は、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

## 3. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

| 区分                 | 当連結会計年度<br>(2019年12月31日) |
|--------------------|--------------------------|
| 営業投資有価証券<br>非上場出資金 | 2,616,703                |
| 投資有価証券<br>非上場株式    | 469,800                  |
| 非上場出資金             | 327,455                  |

これらについては、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ることができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、時価開示の対象としておりません。

## 4. 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

|                           | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|---------------------------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 現金及び預金                    | 12,209,690   | —                   | —                    | —            |
| 営業投資有価証券<br>その他有価証券<br>社債 | 155,000      | —                   | —                    | —            |
| 合計                        | 12,364,690   | —                   | —                    | —            |

## 5. 社債、長期借入金及びその他の有利子負債の連結決算日後の返済予定額

|                 | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>2年以内<br>(千円) | 2年超<br>3年以内<br>(千円) | 3年超<br>4年以内<br>(千円) | 4年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>(千円) |
|-----------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| 短期借入金           | 4,137,260    | —                   | —                   | —                   | —                   | —           |
| 社債              | 552,500      | 468,000             | 168,000             | —                   | —                   | 2,240,000   |
| 長期借入金           | 4,993,616    | 3,841,734           | 2,538,907           | 303,624             | 748,315             | 1,112,457   |
| ノンリコース<br>長期借入金 | 1,599,393    | 895,002             | 2,177,014           | 1,169,798           | 1,181,244           | 18,596,545  |
| 合計              | 11,282,769   | 5,204,737           | 4,883,921           | 1,473,422           | 1,929,559           | 21,949,002  |

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは、設備投資計画に照らして、必要な資金（主に銀行借入、社債発行及び匿名組合出資）を調達しております。一時的な余資は主に流動性の高い金融資産で運用し、また、短期的及び長期的な運転資金を銀行借入により調達しております。

(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。

営業投資有価証券及び投資有価証券は、主として未上場企業の株式及び出資金を投資対象としたものであります。これらの資産は、投資先企業の事業リスクや財務リスク等の内的なリスクと規制等の状況変化等の外的なリスクに晒されております。

営業債務である買掛金は、そのほとんどが2ヶ月以内の支払期日であります。

借入金、社債及びファイナンス・リース取引に係るリース債務は、主に設備投資に係る資金調達を目的としたものであります。

デリバティブ取引は、借入金及び社債に係る支払金利の変動リスクに対するヘッジを目的とした金利スワップ取引であります。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、前述の「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（6）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

①信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

当社グループは、経理規程に従い、営業債権について、経理部が主要な取引先の状況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。

②市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

営業投資有価証券及び投資有価証券については、発行体の財務状況等を把握しております。

③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担当部署が適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持等により流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

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。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（（注）2. 参照）。

|                         | 連結貸借対照表計上額<br>(千円) | 時価 (千円)    | 差額 (千円) |
|-------------------------|--------------------|------------|---------|
| (1) 現金及び預金              | 12,060,235         | 12,060,235 | —       |
| (2) 営業投資有価証券            | 155,000            | 155,000    | —       |
| (3) 投資有価証券              | 224,128            | 224,128    | —       |
| 資産計                     | 12,439,363         | 12,439,363 | —       |
| (1) 短期借入金               | 4,398,000          | 4,398,000  | —       |
| (2) 社債(※1)              | 2,931,293          | 3,162,455  | 231,162 |
| (3) 長期借入金(※1)           | 20,093,198         | 20,138,845 | 45,646  |
| (4) ノンリコース長期借入金<br>(※1) | 26,407,869         | 26,524,870 | 117,000 |
| 負債計                     | 53,830,362         | 54,224,171 | 393,809 |

(※1) 社債、長期借入金、ノンリコース長期借入金には、1年内償還予定の社債、1年内返済予定の長期借入金及び1年内返済予定のノンリコース長期借入金を含んでおります。

### (注) 1. 金融商品の時価の算定方法に関する事項

#### 資 産

##### (1) 現金及び預金

これらは短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

##### (2) 営業投資有価証券

これらの時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

##### (3) 投資有価証券

これらの時価について、株式等は取引所の価格によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

#### 負 債

##### (1) 短期借入金

これらは短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

##### (2) 社債、(3) 長期借入金、(4) ノンリコース長期借入金

これらの時価は、元利金の合計額を、同様の新規の社債発行、借入を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しております。変動金利による長期借入金は、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

3. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

| 区分                        | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|---------------------------|--------------------------|
| 営業投資有価証券<br>非上場出資金        | 3,832,074                |
| 投資有価証券<br>非上場株式<br>非上場出資金 | 474,400<br>441,425       |

これらについては、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ることができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、時価開示の対象としておりません。

4. 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

|                           | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|---------------------------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 現金及び預金                    | 12,060,235   | —                   | —                    | —            |
| 営業投資有価証券<br>その他有価証券<br>社債 | 155,000      | —                   | —                    | —            |
| 合計                        | 12,215,235   | —                   | —                    | —            |

5. 社債、長期借入金及びその他の有利子負債の連結決算日後の返済予定額

|                 | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>2年以内<br>(千円) | 2年超<br>3年以内<br>(千円) | 3年超<br>4年以内<br>(千円) | 4年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>(千円) |
|-----------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| 短期借入金           | 4,398,000    | —                   | —                   | —                   | —                   | —           |
| 社債              | 494,000      | 194,000             | 48,000              | —                   | —                   | 2,195,293   |
| 長期借入金           | 4,131,235    | 5,911,363           | 6,718,979           | 1,555,304           | 313,620             | 1,462,697   |
| ノンリコース<br>長期借入金 | 983,950      | 2,594,605           | 1,425,297           | 1,440,407           | 1,459,739           | 18,503,868  |
| 合計              | 10,007,186   | 8,699,968           | 8,192,276           | 2,995,711           | 1,773,359           | 22,161,859  |

(有価証券関係)

前連結会計年度(2019年12月31日)

1. その他有価証券

|                        | 種類        | 連結貸借対照表計上額(千円) | 取得原価(千円) | 差額(千円) |
|------------------------|-----------|----------------|----------|--------|
| 連結貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの  | (1) 株式    | —              | —        | —      |
|                        | (2) 債券    |                |          |        |
|                        | ① 国債・地方債等 | —              | —        | —      |
|                        | ② 社債      | —              | —        | —      |
|                        | ③ その他     | —              | —        | —      |
|                        | (3) その他   | 223,922        | 194,308  | 29,613 |
|                        | 小計        | 223,922        | 194,308  | 29,613 |
| 連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの | (1) 株式    | —              | —        | —      |
|                        | (2) 債券    |                |          |        |
|                        | ① 国債・地方債等 | —              | —        | —      |
|                        | ② 社債      | 155,000        | 155,000  | —      |
|                        | ③ その他     | —              | —        | —      |
|                        | (3) その他   | —              | —        | —      |
|                        | 小計        | 155,000        | 155,000  | —      |
|                        | 合計        | 378,922        | 349,308  | 29,613 |

(注) 非上場株式(連結貸借対照表計上額469,800千円)、非上場出資金(連結貸借対照表計上額2,944,159千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

2. 売却したその他有価証券

当連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

| 種類        | 売却額(千円) | 売却益の合計額(千円) | 売却損の合計額(千円) |
|-----------|---------|-------------|-------------|
| (1) 株式    | —       | —           | —           |
| (2) 債券    |         |             |             |
| ① 国債・地方債等 | —       | —           | —           |
| ② 社債      | —       | —           | —           |
| ③ その他     | —       | —           | —           |
| (3) その他   | 134,060 | 55,242      | —           |
| 合計        | 134,060 | 55,242      | —           |

当連結会計年度（2020年12月31日）

1. その他有価証券

|                            | 種類       | 連結貸借対照表<br>計上額（千円） | 取得原価（千円） | 差額（千円） |
|----------------------------|----------|--------------------|----------|--------|
| 連結貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えるもの  | (1) 株式   | —                  | —        | —      |
|                            | (2) 債券   |                    |          |        |
|                            | ①国債・地方債等 | —                  | —        | —      |
|                            | ②社債      | —                  | —        | —      |
|                            | ③その他     | —                  | —        | —      |
|                            | (3) その他  | 224,128            | 188,523  | 35,604 |
|                            | 小計       | 224,128            | 188,523  | 35,604 |
| 連結貸借対照表計上額が<br>取得原価を超えないもの | (1) 株式   | —                  | —        | —      |
|                            | (2) 債券   |                    |          |        |
|                            | ①国債・地方債等 | —                  | —        | —      |
|                            | ②社債      | 155,000            | 155,000  | —      |
|                            | ③その他     | —                  | —        | —      |
|                            | (3) その他  | —                  | —        | —      |
|                            | 小計       | 155,000            | 155,000  | —      |
|                            | 合計       | 379,128            | 343,523  | 35,604 |

(注) 非上場株式（連結貸借対照表計上額474,400千円）、非上場出資金（連結貸借対照表計上額4,273,500千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

2. 売却したその他有価証券

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

| 種類        | 売却額（千円） | 売却益の合計額<br>（千円） | 売却損の合計額<br>（千円） |
|-----------|---------|-----------------|-----------------|
| (1) 株式    | —       | —               | —               |
| (2) 債券    |         |                 |                 |
| ① 国債・地方債等 | —       | —               | —               |
| ② 社債      | —       | —               | —               |
| ③ その他     | —       | —               | —               |
| (3) その他   | —       | —               | —               |
| 合計        | —       | —               | —               |

(デリバティブ取引関係)

前連結会計年度（2019年12月31日）

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引  
該当事項はありません。
2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引  
該当事項はありません。

当連結会計年度（2020年12月31日）

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引  
該当事項はありません。
2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引  
該当事項はありません。

(退職給付関係)

前連結会計年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要  
当社は確定拠出年金制度に加入しております。
2. 確定拠出制度  
当社の確定拠出制度に係る退職給付費用は、31,234千円となっております。

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要  
当社は確定拠出年金制度に加入しております。
2. 確定拠出制度  
当社の確定拠出制度に係る退職給付費用は、33,868千円となっております。

(ストック・オプション等関係)

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

1. スtock・オプションに係る費用計上額及び科目名

(単位:千円)

|             | 当連結会計年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) |
|-------------|---|
| 売上原価の株式報酬費  | —   |
| 一般管理費の株式報酬費 | —   |

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回ストック・オプション                                     | 第3回ストック・オプション                                       | 第4回ストック・オプション                                     | 第5回ストック・オプション                                       |
|------------------------|---|---|---|---|
| 付与対象者の区分及び人数           | 当社取締役 4名<br>社外協力者 1名                              | 当社取締役 4名<br>当社従業員 42名<br>社外協力者 1名                   | 当社従業員 36名   | 当社従業員 23名   |
| 株式の種類別のストック・オプションの数(注) | 普通株式 1,500,000株                                   | 普通株式 774,000株                                       | 普通株式 427,500株                                     | 普通株式 280,500株                                       |
| 付与日                    | 2015年6月30日  | 2015年12月25日   | 2016年6月30日  | 2016年12月31日   |
| 権利確定条件                 | 付与日(2015年6月30日)以降権利確定日(2017年6月29日)まで継続して勤務していること。 | 付与日(2015年12月25日)以降権利確定日(2017年12月22日)まで継続して勤務していること。 | 付与日(2016年6月30日)以降権利確定日(2018年6月13日)まで継続して勤務していること。 | 付与日(2016年12月31日)以降権利確定日(2018年12月31日)まで継続して勤務していること。 |
| 対象勤務期間                 | 自 2015年6月30日<br>至 2017年6月29日                      | 自 2015年12月25日<br>至 2017年12月22日                      | 自 2016年6月30日<br>至 2018年6月13日                      | 自 2016年12月31日<br>至 2018年12月31日                      |
| 権利行使期間                 | 自 2017年6月30日<br>至 2025年6月28日                      | 自 2017年12月23日<br>至 2025年12月22日                      | 自 2018年6月14日<br>至 2026年6月13日                      | 自 2019年1月1日<br>至 2026年12月11日                        |

|                        | 第6回ストック・オプション                                   | 第7回ストック・オプション                                   | 第8回ストック・オプション                                     |
|------------------------|---|---|---|
| 付与対象者の区分及び人数           | 当社取締役 1名<br>当社従業員 12名<br>社外協力者 2名               | 当社従業員 5名  | 当社取締役 1名<br>当社従業員 69名<br>子会社従業員 2名                |
| 株式の種類別のストック・オプションの数(注) | 普通株式 174,000株                                   | 普通株式 57,000株                                    | 普通株式 279,600株                                     |
| 付与日                    | 2017年4月3日                                       | 2017年6月1日                                       | 2018年7月18日  |
| 権利確定条件                 | 付与日(2017年4月3日)以降権利確定日(2019年4月3日)まで継続して勤務していること。 | 付与日(2017年6月1日)以降権利確定日(2019年6月1日)まで継続して勤務していること。 | 付与日(2018年7月18日)以降権利確定日(2020年7月18日)まで継続して勤務していること。 |
| 対象勤務期間                 | 自 2017年4月3日<br>至 2019年4月3日                      | 自 2017年6月1日<br>至 2019年6月1日                      | 自 2018年7月18日<br>至 2020年7月18日                      |
| 権利行使期間                 | 自 2019年4月4日<br>至 2027年3月26日                     | 自 2019年6月2日<br>至 2027年3月26日                     | 自 2020年7月19日<br>至 2028年7月1日                       |

(注) 株式数に換算して記載しております。なお、2015年12月22日付株式分割(1株につき1,000株の割合)及び2017年12月8日付株式分割(1株につき10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) ストック・オプションの規模及びその変動状況

当連結会計年度（2019年12月期）において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。なお、2015年12月22日付株式分割（1株につき1,000株の割合）及び2017年12月8日付株式分割（1株につき10株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

①ストック・オプションの数

|           | 第2回ストック・オプション | 第3回ストック・オプション | 第4回ストック・オプション | 第5回ストック・オプション |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 権利確定前 (株) |               |               |               |               |
| 前連結会計年度末  | —             | —             | —             | —             |
| 付与        | —             | —             | —             | —             |
| 失効        | —             | —             | —             | —             |
| 権利確定      | —             | —             | —             | —             |
| 未確定残      | —             | —             | —             | —             |
| 権利確定後 (株) |               |               |               |               |
| 前連結会計年度末  | 1,250,000     | 546,000       | 220,500       | 216,000       |
| 権利確定      | —             | —             | —             | —             |
| 権利行使      | —             | —             | —             | —             |
| 失効        | —             | 60,000        | 9,000         | 42,000        |
| 未行使残      | 1,250,000     | 486,000       | 211,500       | 174,000       |

|           | 第6回ストック・オプション | 第7回ストック・オプション | 第8回ストック・オプション |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 権利確定前 (株) |               |               |               |
| 前連結会計年度末  | 147,000       | 24,000        | 258,600       |
| 付与        | —             | —             | —             |
| 失効        | 12,000        | —             | 23,100        |
| 権利確定      | 135,000       | 24,000        | —             |
| 未確定残      | —             | —             | 235,500       |
| 権利確定後 (株) |               |               |               |
| 前連結会計年度末  | —             | —             | —             |
| 権利確定      | 135,000       | 24,000        | —             |
| 権利行使      | —             | —             | —             |
| 失効        | 60,000        | —             | —             |
| 未行使残      | 75,000        | 24,000        | —             |

②単価情報

|                   | 第2回ストック・オプション | 第3回ストック・オプション | 第4回ストック・オプション | 第5回ストック・オプション |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 権利行使価格（注）（円）      | 26.2          | 200           | 200           | 230           |
| 行使時平均株価（円）        | —             | —             | —             | —             |
| 付与日における公正な評価単価（円） | —             | —             | —             | —             |

|                   | 第6回ストック・オプション | 第7回ストック・オプション | 第8回ストック・オプション |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| 権利行使価格（注）（円）      | 370           | 370           | 450           |
| 行使時平均株価（円）        | —             | —             | —             |
| 付与日における公正な評価単価（円） | —             | —             | —             |

（注）権利行使価格は、2015年12月22日付株式分割（1株につき1,000株の割合）及び2017年12月8日株式分割（1株につき10株の割合）による分割後の価格に換算した1株当たりの金額を記載しております。

3. スtock・オプションの公正な評価単価の見積方法

2015年6月発行の第2回ストック・オプションについては、直近の1株当たり純資産額を基に単価の見積りを行いました。2015年12月発行の第3回及び2016年6月発行の第4回ストック・オプションについては、2015年8月に行われました第三者割当増資での発行価額を基に単価の見積りを行いました。2016年12月発行の第5回ストック・オプション、2017年4月発行の第6回ストック・オプション及び2017年6月発行の第7回ストック・オプションについては、類似会社比準法を基に単価の見積りを行いました。2018年7月発行の第8回ストック・オプションについては、ディスカウント・キャッシュ・フロー法を基に単価の見積りを行いました。なお、算定の結果、株式の評価額が新株予約権の行使時の払込金額を下回るため、単位当たりの本源的価値はゼロとなり、ストック・オプションの公正な評価単価もゼロと算定しております。

4. スtock・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りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方式を採用しております。

5. スtock・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

|  |           |
|--|-----------|
| （1）当連結会計年度末における本源的価値の合計額                               | 692,592千円 |
| （2）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<br>権利行使日における本源的価値の合計額 | —円        |

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

1. ストック・オプションに係る費用計上額及び科目名

（単位：千円）

|             | 当連結会計年度<br>（自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日） |
|-------------|---|
| 売上原価の株式報酬費  | —   |
| 一般管理費の株式報酬費 | —   |

2. ストック・オプションの内容、規模及びその変動状況

(1) ストック・オプションの内容

|                        | 第2回ストック・オプション                                     | 第3回ストック・オプション                                       | 第4回ストック・オプション                                     | 第5回ストック・オプション                                       |
|------------------------|---|---|---|---|
| 付与対象者の区分及び人数           | 当社取締役 4名<br>社外協力者 1名                              | 当社取締役 4名<br>当社従業員 42名<br>社外協力者 1名                   | 当社従業員 36名   | 当社従業員 23名   |
| 株式の種類別のストック・オプションの数（注） | 普通株式 1,500,000株                                   | 普通株式 774,000株                                       | 普通株式 427,500株                                     | 普通株式 280,500株                                       |
| 付与日                    | 2015年6月30日  | 2015年12月25日   | 2016年6月30日  | 2016年12月31日   |
| 権利確定条件                 | 付与日（2015年6月30日）以降権利確定日（2017年6月29日）まで継続して勤務していること。 | 付与日（2015年12月25日）以降権利確定日（2017年12月22日）まで継続して勤務していること。 | 付与日（2016年6月30日）以降権利確定日（2018年6月13日）まで継続して勤務していること。 | 付与日（2016年12月31日）以降権利確定日（2018年12月31日）まで継続して勤務していること。 |
| 対象勤務期間                 | 自 2015年6月30日<br>至 2017年6月29日                      | 自 2015年12月25日<br>至 2017年12月22日                      | 自 2016年6月30日<br>至 2018年6月13日                      | 自 2016年12月31日<br>至 2018年12月31日                      |
| 権利行使期間                 | 自 2017年6月30日<br>至 2025年6月28日                      | 自 2017年12月23日<br>至 2025年12月22日                      | 自 2018年6月14日<br>至 2026年6月13日                      | 自 2019年1月1日<br>至 2026年12月11日                        |

|                        | 第6回ストック・オプション                                   | 第7回ストック・オプション                                   | 第8回ストック・オプション                                     | 第9回ストック・オプション   |
|------------------------|---|---|---|---|
| 付与対象者の区分及び人数           | 当社取締役 1名<br>当社従業員 12名<br>社外協力者 2名               | 当社従業員 5名  | 当社取締役 1名<br>当社従業員 69名<br>子会社従業員 2名                | 当社取締役 3名<br>当社監査役 1名<br>当社従業員 36名<br>子会社取締役 6名                  |
| 株式の種類別のストック・オプションの数（注） | 普通株式 174,000株                                   | 普通株式 57,000株                                    | 普通株式 279,600株                                     | 普通株式 510,000株   |
| 付与日                    | 2017年4月3日                                       | 2017年6月1日                                       | 2018年7月18日  | 2020年4月30日  |
| 権利確定条件                 | 付与日（2017年4月3日）以降権利確定日（2019年4月3日）まで継続して勤務していること。 | 付与日（2017年6月1日）以降権利確定日（2019年6月1日）まで継続して勤務していること。 | 付与日（2018年7月18日）以降権利確定日（2020年7月18日）まで継続して勤務していること。 | 2022年12月31日に終了する事業年度にかかる連結損益計算書において親会社株主に帰属する当期純利益が20億円以上であること。 |
| 対象勤務期間                 | 自 2017年4月3日<br>至 2019年4月3日                      | 自 2017年6月1日<br>至 2019年6月1日                      | 自 2018年7月18日<br>至 2020年7月18日                      | 自 2020年4月30日<br>至 2022年4月30日                                    |
| 権利行使期間                 | 自 2019年4月4日<br>至 2027年3月26日                     | 自 2019年6月2日<br>至 2027年3月26日                     | 自 2020年7月19日<br>至 2028年7月1日                       | 自 2022年5月1日<br>至 2030年3月27日                                     |

（注）株式数に換算して記載しております。なお、2015年12月22日付株式分割（1株につき1,000株の割合）及び2017年12月8日付株式分割（1株につき10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) ストック・オプションの規模及びその変動状況

当連結会計年度（2020年12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。

## ①ストック・オプションの数

|           | 第2回ストック・<br>オプション | 第3回ストック・<br>オプション | 第4回ストック・<br>オプション | 第5回ストック・<br>オプション |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 権利確定前 (株) |                   |                   |                   |                   |
| 前連結会計年度末  | —                 | —                 | —                 | —                 |
| 付与        | —                 | —                 | —                 | —                 |
| 失効        | —                 | —                 | —                 | —                 |
| 権利確定      | —                 | —                 | —                 | —                 |
| 未確定残      | —                 | —                 | —                 | —                 |
| 権利確定後 (株) |                   |                   |                   |                   |
| 前連結会計年度末  | 1,250,000         | 486,000           | 211,500           | 174,000           |
| 権利確定      | —                 | —                 | —                 | —                 |
| 権利行使      | 500,000           | —                 | —                 | —                 |
| 失効        | —                 | 24,000            | 63,000            | 36,000            |
| 未行使残      | 750,000           | 462,000           | 148,500           | 138,000           |

|           | 第6回ストック・<br>オプション | 第7回ストック・<br>オプション | 第8回ストック・<br>オプション | 第9回ストック・<br>オプション |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 権利確定前 (株) |                   |                   |                   |                   |
| 前連結会計年度末  | —                 | —                 | 235,500           | —                 |
| 付与        | —                 | —                 | —                 | 510,000           |
| 失効        | —                 | —                 | 24,000            | 9,000             |
| 権利確定      | —                 | —                 | 211,500           | —                 |
| 未確定残      | —                 | —                 | —                 | 501,000           |
| 権利確定後 (株) |                   |                   |                   |                   |
| 前連結会計年度末  | 75,000            | 24,000            | —                 | —                 |
| 権利確定      | —                 | —                 | 211,500           | —                 |
| 権利行使      | —                 | —                 | —                 | —                 |
| 失効        | —                 | 12,000            | 15,000            | —                 |
| 未行使残      | 75,000            | 12,000            | 196,500           | —                 |

②単価情報

|                |     | 第2回ストック・オプション | 第3回ストック・オプション | 第4回ストック・オプション | 第5回ストック・オプション |
|----------------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 権利行使価格（注）      | （円） | 26.2          | 200           | 200           | 230           |
| 行使時平均株価        | （円） | —             | —             | —             | —             |
| 付与日における公正な評価単価 | （円） | —             | —             | —             | —             |

|                |     | 第6回ストック・オプション | 第7回ストック・オプション | 第8回ストック・オプション | 第9回ストック・オプション |
|----------------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 権利行使価格（注）      | （円） | 370           | 370           | 450           | 450           |
| 行使時平均株価        | （円） | —             | —             | —             | —             |
| 付与日における公正な評価単価 | （円） | —             | —             | —             | —             |

（注）権利行使価格は、2015年12月22日付株式分割（1株につき1,000株の割合）及び2017年12月8日株式分割（1株につき10株の割合）による分割後の価格に換算した1株当たりの金額を記載しております。

3. スtock・オプションの公正な評価単価の見積方法

2015年6月発行の第2回ストック・オプションについては、直近の1株当たり純資産額を基に単価の見積りを行いました。2015年12月発行の第3回及び2016年6月発行の第4回ストック・オプションについては、2015年8月に行われました第三者割当増資での発行価額を基に単価の見積りを行いました。2016年12月発行の第5回ストック・オプション、2017年4月発行の第6回ストック・オプション、2017年6月発行の第7回ストック・オプションについては、類似会社比準法を基に単価の見積りを行いました。2018年7月発行の第8回ストック・オプション及び2020年4月発行の第9回ストック・オプションについては、ディスカウント・キャッシュ・フロー法を基に単価の見積りを行いました。なお、算定の結果、株式の評価額が新株予約権の行使時の払込金額を下回るため、単位当たりの本源的価値はゼロとなり、ストック・オプションの公正な評価単価もゼロと算定しております。

4. スtock・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りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方式を採用しております。

5. スtock・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

|  |           |
|--|-----------|
| （1）当連結会計年度末における本源的価値の合計額                           | 430,105千円 |
| （2）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 | 187,400千円 |

## (税効果会計関係)

前連結会計年度 (2019年12月31日)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|                          | 当連結会計年度<br>(2019年12月31日) |
|--------------------------|--------------------------|
| 繰延税金資産                   |                          |
| 未払事業税                    | 10,764千円                 |
| 地方法人特別税                  | 5,959                    |
| 工事費用補填損失引当金              | 9,524                    |
| 敷金                       | 7,273                    |
| 長期前払費用                   | 12,522                   |
| 子会社立替金評価損                | 98,811                   |
| 匿名組合出資金                  | 180,929                  |
| 減損損失                     | 20,221                   |
| 減価償却超過額                  | 6,491                    |
| 連結会社間内部利益消去              | 130,637                  |
| 子会社株式取得関連費用              | 7,776                    |
| 税務上の繰越欠損金 (注) 1          | 125,086                  |
| その他                      | 11,985                   |
| 繰延税金資産小計                 | 627,983                  |
| 税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額 (注) 1 | △104,584                 |
| 将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額    | △127,962                 |
| 評価性引当額小計                 | △232,546                 |
| 繰延税金資産合計                 | 395,437                  |
| 繰延税金負債                   |                          |
| その他有価証券評価差額金             | △9,067                   |
| 連結子会社の時価評価差額             | △4,406                   |
| 繰延税金負債合計                 | △13,474                  |
| 繰延税金資産の純額                | 381,962                  |

(注) 1. 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

|                   | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>2年以内<br>(千円) | 2年超<br>3年以内<br>(千円) | 3年超<br>4年以内<br>(千円) | 4年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>(千円) | 合計<br>(千円) |
|-------------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|------------|
| 税務上の繰越欠<br>損金(※1) | -            | -                   | -                   | -                   | -                   | 125,086     | 125,086    |
| 評価性引当額            | -            | -                   | -                   | -                   | -                   | △104,584    | △104,584   |
| 繰延税金資産            | -            | -                   | -                   | -                   | -                   | 20,502      | (※2)20,502 |

(※1) 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) 税務上の繰越欠損金125,086千円 (法定実効税率を乗じた額) について、繰延税金資産20,502千円を計上しております。当該繰延税金資産20,502千円は、主に連結子会社における税務上の繰越欠損金の残高116,802千円 (法定実効税率を乗じた額) の一部について認識したものであります。当該税務上の繰越欠損金については、将来の課税所得の見込みにより、回収可能と判断した部分については評価性引当額を認識しておりません。

## 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

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の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

当連結会計年度（2020年12月31日）

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生 of 主な原因別の内訳

|                        | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|------------------------|--------------------------|
| 繰延税金資産                 |                          |
| 未払事業税                  | 5,726千円                  |
| 敷金                     | 7,678                    |
| 子会社立替金評価損              | 144,069                  |
| 匿名組合出資金                | 242,630                  |
| 減損損失                   | 20,221                   |
| 減価償却超過額                | 48,438                   |
| 土地評価損                  | 36,358                   |
| 連結会社間内部利益消去            | 126,830                  |
| 税務上の繰越欠損金（注）1          | 130,725                  |
| その他                    | 5,342                    |
| 繰延税金資産小計               | 768,021                  |
| 税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額（注）1 | △110,841                 |
| 将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額  | △164,806                 |
| 評価性引当額小計               | △275,648                 |
| 繰延税金資産合計               | 492,373                  |
| 繰延税金負債                 |                          |
| その他有価証券評価差額金           | △10,902                  |
| 連結子会社の時価評価差額           | △3,682                   |
| 繰延税金負債合計               | △14,584                  |
| 繰延税金資産の純額              | 477,788                  |

(注) 1. 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

|                   | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>2年以内<br>(千円) | 2年超<br>3年以内<br>(千円) | 3年超<br>4年以内<br>(千円) | 4年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>(千円) | 合計<br>(千円) |
|-------------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------|------------|
| 税務上の繰越欠<br>損金(※1) | —            | —                   | —                   | —                   | 5,321               | 125,403     | 130,725    |
| 評価性引当額            | —            | —                   | —                   | —                   | △1,524              | △109,317    | △110,841   |
| 繰延税金資産            | —            | —                   | —                   | —                   | 3,797               | 16,086      | (※2)19,883 |

(※1) 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) 税務上の繰越欠損金130,725千円（法定実効税率を乗じた額）について、繰延税金資産19,883千円を計上しております。当該繰延税金資産19,883千円は、主に連結子会社における税務上の繰越欠損金の残高66,228千円（法定実効税率を乗じた額）の一部について認識したものであります。当該税務上の繰越欠損金については、将来の課税所得の見込みにより、回収可能と判断した部分については評価性引当額を認識しておりません。

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

|                    | 当連結会計年度<br>(2020年12月31日) |
|--------------------|--------------------------|
| 法定実効税率             | 30.6%                    |
| (調整)               |                          |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 | 0.3                      |
| 住民税均等割             | 1.5                      |
| 評価性引当額の増減          | △11.5                    |
| 連結子会社の税率差異         | 11.4                     |
| その他                | 2.2                      |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率  | 34.5                     |

(企業結合等関係)

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

取得による企業結合

1. 企業結合の概要

(1) 被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称 多治見北小木匿名組合事業

事業の内容 太陽光発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関連する事業等

(2) 企業結合を行った主な理由

岐阜県多治見市北小木町にて再生可能エネルギー事業を推進するためであります。

(3) 企業結合日

2019年5月30日(債務保証日)

2019年6月30日(みなし取得日)

(4) 企業結合の法的形式

実質支配力基準に基づく子会社化

(5) 結合後企業の名称

多治見北小木匿名組合事業

(6) 取得した議決権比率

—%

(7) 取得企業を決定するに至った主な根拠

合同会社多治見北小木を営業者とする多治見北小木匿名組合事業の持分を取得予定であること、及び当社が多治見北小木匿名組合事業の資金調達総額の過半について債務保証を行うこととなったため、実質支配力基準に基づき、多治見北小木匿名組合事業は当社の連結子会社となりました。

2. 連結財務諸表に含まれる被取得企業の業績の期間

2019年7月1日から2019年12月31日まで

3. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

該当事項はありません。

4. 主要な取得関連費用の内容及び金額

該当事項はありません。

5. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

該当事項はありません。

6. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

|      |             |
|------|-------------|
| 流動資産 | 5,907,195千円 |
| 固定資産 | 9,055千円     |
| 資産合計 | 5,916,251千円 |
| 流動負債 | 4,566,251千円 |
| 負債合計 | 4,566,251千円 |

7. 企業結合が連結会計年度の開始の日に完了したと仮定した場合の当連結会計年度の連結損益計算書に及ぼす影響の概算額及びその算定方法

|                 |           |
|-----------------|-----------|
| 売上高             | —千円       |
| 営業損失            | △18,861千円 |
| 経常損失            | △1,977千円  |
| 税金等調整前当期純損失     | △1,977千円  |
| 親会社株主に帰属する当期純損失 | △2,034千円  |
| 1株当たり当期純損失      | △0円10銭    |

(概算額の算定方法)

企業結合が連結会計年度の開始の日に完了したと仮定して算定された売上高および損益情報と、取得企業の連結損益計算書における売上高および損益情報との差額を、影響の概算額としております。

なお、当該注記は監査証明を受けておりません。

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

取得による企業結合

1. 企業結合の概要

当社は、2020年7月22日開催の取締役会決議により、合同会社ひなたが行う再生可能エネルギー開発事業を当社の連結子会社であるえびの匿名組合事業が吸収分割により承継する吸収分割契約を締結し、2020年7月31日付けで吸収分割を実施いたしました。

(1) 被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称 合同会社ひなた  
事業の内容 再生可能エネルギー発電所開発事業

(2) 企業結合を行った主な理由

宮崎県えびの市にて再生可能エネルギー事業を推進するためであります。

(3) 企業結合日

2020年7月31日

(4) 企業結合の法的形式

合同会社ひなたを吸収分割会社とし、えびの匿名組合事業（当社の連結子会社）を吸収分割承継会社とする吸収分割

(5) 結合後企業の名称

変更ありません。

(6) 取得企業を決定するに至った主な根拠

えびの匿名組合事業（当社の連結子会社）が現金を対価として合同会社ひなたが行う再生可能エネルギー事業を会社分割の方法により承継したことによるものであります。

2. 連結財務諸表に含まれる被取得企業の業績の期間

2020年8月1日から2020年12月31日まで

3. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

|       |               |             |
|-------|---------------|-------------|
| 取得の対価 | 現金及び預金（未払金含む） | 1,732,800千円 |
| 取得原価  |               | 1,732,800千円 |

4. 主要な取得関連費用の内容及び金額

該当事項はありません。

5. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

該当事項はありません。

6. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

|      |             |
|------|-------------|
| 流動資産 | 1,732,800千円 |
| 固定資産 | －千円         |
| 資産合計 | 1,732,800千円 |
| 流動負債 | －千円         |
| 固定負債 | －千円         |
| 負債合計 | －千円         |

7. 企業結合が連結会計年度の開始の日に完了したと仮定した場合の当連結会計年度の連結損益計算書に及ぼす影響の概算額及びその算定方法

金額的重要性が乏しいため、記載を省略しております。

(資産除去債務関係)

前連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

資産除去債務の総額に重要性が乏しいため、注記を省略しております。

当連結会計年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

資産除去債務の総額に重要性が乏しいため、注記を省略しております。

(賃貸等不動産関係)

前連結会計年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

当社グループでは、静岡県伊豆の国市その他地域において、太陽光発電事業用の土地を有しております。当連結会計年度における当該賃貸等不動産に関する賃貸損益は26,058千円 (賃貸収益は売上高に、主な賃貸費用は売上原価に計上) であります。

また、当該賃貸等不動産の連結貸借対照表計上額、期中増減額及び時価は、次のとおりであります。

(単位：千円)

|            |       | 当連結会計年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) |
|------------|-------|---|
| 連結貸借対照表計上額 |       |   |
|            | 期首残高  | 35,346                                    |
|            | 期中増減額 | 150,594                                   |
|            | 期末残高  | 185,941                                   |
| 期末時価       |       | 185,941                                   |

- (注) 1. 賃貸等不動産の期中増減額のうち、当連結会計年度の主な増加は、新規取得(100,305千円)によるものであります。
2. 期末の時価は、主として「不動産鑑定評価基準」に基づいて自社で算定した金額等 (指標等を用いて調整を行ったものを含む。) であります。

当連結会計年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

当社グループでは、鹿児島県南九州市穎娃町その他地域において、太陽光発電事業用の土地を有しております。当連結会計年度における当該賃貸等不動産に関する賃貸損益は33,390千円 (賃貸収益は売上高に、主な賃貸費用は売上原価に計上) であります。

また、当該賃貸等不動産の連結貸借対照表計上額、期中増減額及び時価は、次のとおりであります。

(単位：千円)

|            |       | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|------------|-------|---|
| 連結貸借対照表計上額 |       |   |
|            | 期首残高  | 185,941                                   |
|            | 期中増減額 | 1,247,166                                 |
|            | 期末残高  | 1,433,107                                 |
| 期末時価       |       | 1,868,807                                 |

- (注) 1. 賃貸等不動産の期中増減額のうち、当連結会計年度の主な増加は、事業用資産からの振替(1,247,166千円)であります。
2. 期末の時価は、主として「不動産鑑定評価基準」に基づいて自社で算定した金額等 (指標等を用いて調整を行ったものを含む。) であります。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前連結会計年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

当社グループは、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

当社グループは、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

【関連情報】

前連結会計年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

当社グループは、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦以外の外部顧客への売上高がないため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

| 顧客の名称又は氏名           | 売上高       | 関連するセグメント名  |
|---------------------|-----------|-------------|
| 日本再生可能エネルギーインフラ投資法人 | 3,946,659 | 再生可能エネルギー事業 |
| 合同会社RJソーラー          | 3,027,080 | 再生可能エネルギー事業 |
| 合同会社ミエトバ            | 2,524,738 | 再生可能エネルギー事業 |

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

当社グループは、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦以外の外部顧客への売上高がないため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

| 顧客の名称又は氏名   | 売上高        | 関連するセグメント名  |
|-------------|------------|-------------|
| 合同会社RJソーラー2 | 11,869,924 | 再生可能エネルギー事業 |

**【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】**

前連結会計年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

当社グループは、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

該当事項はありません。

**【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】**

前連結会計年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

当社グループは、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

当社グループは、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

**【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】**

前連結会計年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

前連結会計年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

1. 関連当事者との取引

連結財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(1) 連結財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等の場合に限る。）等

| 種類       | 会社等の名称又は氏名  | 所在地    | 資本金又は出資金<br>(千円)<br>(注1) | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合<br>(%)<br>(注2) | 関連当事者との関係 | 取引の内容                  | 取引金額<br>(千円) | 科目     | 期末残高<br>(千円) |
|----------|-------------|--------|--------------------------|-----------|-------------------------------|-----------|------------------------|--------------|--------|--------------|
| 主要株主     | 東急不動産株式会社   | 東京都渋谷区 | 57,551,699               | 不動産業      | 被所有<br>直接12.98                | 役員<br>の兼任 | 子会社出資<br>持分の譲受<br>(注4) | 884,000      | —      | —            |
| 主要株主の子会社 | ミエトバ匿名組合事業  | 東京都港区  | 3,709,000                | 発電事業      | 出資割合<br>直接14                  | 匿名組合出資    | 太陽光発電所建設工事<br>(注4)     | 2,462,252    | 売掛金    | 563,911      |
| 主要株主の子会社 | 南九州颯娃匿名組合事業 | 東京都港区  | 2,500,000                | 発電事業      | 出資割合<br>直接12                  | 匿名組合出資    | 地代の受取<br>(注4)          | —            | 長期前受収益 | 640,000      |

(2) 連結財務諸表提出会社の非連結子会社及び関連会社等

| 種類     | 会社等の名称又は氏名    | 所在地   | 資本金又は出資金<br>(千円)<br>(注1) | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合<br>(%)<br>(注2) | 関連当事者との関係 | 取引の内容              | 取引金額<br>(千円) | 科目  | 期末残高<br>(千円) |
|--------|---------------|-------|--------------------------|-----------|-------------------------------|-----------|--------------------|--------------|-----|--------------|
| 非連結子会社 | シシゴ匿名組合事業     | 東京都港区 | 37,042                   | 発電事業      | 出資割合<br>直接 100                | 匿名組合出資    | 太陽光発電所建設工事<br>(注4) | 265,650      | 売掛金 | 298,166      |
| 非連結子会社 | 西切間匿名組合事業     | 東京都港区 | 134,725                  | 発電事業      | 出資割合<br>直接 100                | 匿名組合出資    | 匿名組合からの払戻<br>(注4)  | 380,000      | —   | —            |
| 関連会社   | ルーフェナジー匿名組合事業 | 東京都港区 | 1,528,500                | 発電事業      | 出資割合<br>直接 40                 | 匿名組合出資    | 匿名組合への出資<br>(注4)   | 611,400      | —   | —            |

(注) 1. 「資本金又は出資金」欄には、株式会社及び合同会社については資本金の額、匿名組合事業については匿名組合出資金の総額を記載しております。

2. 「議決権等の所有(被所有)割合又は出資割合」欄には、株式会社及び合同会社については議決権の所有割合、匿名組合事業については匿名組合出資金の出資割合を記載しております。

3. 上記(1)～(2)の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

4. 取引条件及び取引条件の決定方針等

(1) 子会社が保有する太陽光発電所の資産価値、開発の進捗状況等を勘案し、当事者間において協議の上、決定しております。

(2) 匿名組合への出資・匿名組合からの払戻については、匿名組合契約書に基づき出資・払戻等しております。

(3) 発電所工事及び地代の受取については、市場価格及び事業の規模や開発期間等を考慮して決定しております。

2. 重要な関連会社に関する注記

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

1. 関連当事者との取引

連結財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(1) 連結財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等の場合に限る。）等

| 種類       | 会社等の名称又は氏名 | 所在地    | 資本金又は出資金<br>(千円)<br>(注1) | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有（被所有）割合<br>(%)<br>(注2) | 関連当事者との関係 | 取引の内容            | 取引金額<br>(千円) | 科目 | 期末残高<br>(千円) |
|----------|------------|--------|--------------------------|-----------|-------------------------------|-----------|------------------|--------------|----|--------------|
| その他の関係会社 | 東急不動産株式会社  | 東京都渋谷区 | 57,551,699               | 不動産業      | 被所有<br>直接15.88                | 役員の兼任     | 子会社株式の売却<br>(注4) | 494,320      | -  | -            |

(2) 連結財務諸表提出会社の非連結子会社及び関連会社等

| 種類   | 会社等の名称又は氏名    | 所在地   | 資本金又は出資金<br>(千円)<br>(注1) | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有（被所有）割合<br>(%)<br>(注2) | 関連当事者との関係 | 取引の内容            | 取引金額<br>(千円) | 科目 | 期末残高<br>(千円) |
|------|---------------|-------|--------------------------|-----------|-------------------------------|-----------|------------------|--------------|----|--------------|
| 関連会社 | ルーフェナジー匿名組合事業 | 東京都港区 | 4,528,500                | 発電事業      | 出資割合<br>直接 40                 | 匿名組合出資    | 匿名組合への出資<br>(注4) | 1,200,000    | -  | -            |

- (注) 1. 「資本金又は出資金」欄には、株式会社及び合同会社については資本金の額、匿名組合事業については匿名組合出資金の総額を記載しております。
2. 「議決権等の所有（被所有）割合又は出資割合」欄には、株式会社及び合同会社については議決権の所有割合、匿名組合事業については匿名組合出資金の出資割合を記載しております。
3. 上記(1)～(2)の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
4. 取引条件及び取引条件の決定方針等
- (1) 子会社株式の売却については、独立した第三者による株価算定の結果を踏まえ、両者協議の上で決定しております。
- (2) 匿名組合への出資については、匿名組合契約書に基づき出資・払戻等しております。

2. 重要な関連会社に関する注記

該当事項はありません。

(開示対象特別目的会社関係)

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2020年1月1日 至 2020年12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 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

|            | 当連結会計年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) |
|------------|---|
| 1株当たり純資産額  | 177.39円                                   |
| 1株当たり当期純利益 | 12.18円                                    |

(注) 1. 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、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため、記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|   | 当連結会計年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日)   |
|---|---|
| 親会社株主に帰属する当期純利益(千円)                                     | 250,141   |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)  | —   |
| 普通株式に係る親会社株主に帰属する<br>当期純利益(千円)                          | 250,141   |
| 普通株式の期中平均株式数(株)   | 20,533,836  |
| 希薄化効果を有しないため、潜在株式調整<br>後1株当たり当期純利益の算定に含めな<br>かった潜在株式の概要 | 新株予約権7種類(新株予約権<br>120,725個、普通株式2,456,000<br>株)。<br>なお、新株予約権の概要は「第<br>4 提出会社の状況、1株式等の<br>状況、(2)新株予約権等の状況」<br>に記載のとおりであります。 |

当連結会計年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

|            | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|------------|---|
| 1株当たり純資産額  | 227.65円                                   |
| 1株当たり当期純利益 | 19.20円                                    |

(注) 1. 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、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため、記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|   | 当連結会計年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日)   |
|---|---|
| 親会社株主に帰属する当期純利益（千円）                                     | 462,784   |
| 普通株主に帰属しない金額（千円）  | —   |
| 普通株式に係る親会社株主に帰属する<br>当期純利益（千円）                          | 462,784   |
| 普通株式の期中平均株式数（株）   | 24,097,479  |
| 希薄化効果を有しないため、潜在株式調整<br>後1株当たり当期純利益の算定に含めなか<br>った潜在株式の概要 | 新株予約権8種類（新株予約権<br>153,375個、普通株式2,283,000<br>株）。<br>なお、新株予約権の概要は「第<br>4 提出会社の状況、1株式等の<br>状況、(2)新株予約権等の状況」<br>に記載のとおりであります。 |

(重要な後発事象)

前連結会計年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

(取得による企業結合)

当社は、2021年1月25日開催の取締役会において、一関大東匿名組合事業の匿名組合出資持分を追加取得し、子会社化することについて決議し、2021年2月10日付で匿名組合出資持分譲渡契約を締結いたしました。これに基づき、2021年2月12日付で匿名組合出資持分を取得いたしました。

1. 企業結合の概要

(1) 被取得企業の名称及び事業の内容

被取得企業の名称 一関大東匿名組合事業

事業の内容 太陽光発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等

(2) 企業結合を行った主な理由

岩手県一関市にて再生可能エネルギー事業を推進するためであります。

(3) 企業結合日

2021年2月12日 (出資持分取得日)

2021年3月31日 (みなし取得予定日)

(4) 企業結合の法的形式

現金を対価とする持分の取得

(5) 企業結合後の名称

一関大東匿名組合事業

(6) 取得した出資持分比率

企業結合直前に所有していた出資持分比率 12%

企業結合日に追加取得した出資持分比率 88%

取得後の出資持分比率 100%

(7) 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が一関大東匿名組合事業の全持分を取得したことにより、実質的に支配すると認められるためであります。

2. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

企業結合直前に保有していた一関大東匿名組合事業の企業結合日における時価 180,000千円

企業結合日に取得した一関大東匿名組合事業の匿名組合出資持分の時価 1,320,000千円

取得原価 1,500,000千円

3. 主要な取得関連費用の内容及び金額

該当事項はありません

4. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

該当事項はありません。

5. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

流動資産 8,715,074千円

固定資産 143,855千円

資産合計 8,858,929千円

流動負債 502,929千円

固定負債 6,581,000千円

負債合計 7,083,929千円

(取得による企業結合)

当社は、2020年10月23日開催の取締役会において、赤芝水力発電株式会社の株式を取得することについて決議し、2021年1月29日付で株式等譲渡契約を締結いたしました。これに基づき、2021年2月17日付で株式を取得いたしました。

#### 1. 企業結合の概要

##### (1) 被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称 赤芝水力発電株式会社

事業の内容 水力発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等

##### (2) 企業結合を行った主な理由

山形県西置賜郡小国町にて再生可能エネルギー事業を推進するためであります。

##### (3) 企業結合日

2021年2月17日 (持分取得日)

2021年3月31日 (みなし取得日)

##### (4) 企業結合の法的形式

現金を対価とする持分の取得

##### (5) 企業結合後の名称

赤芝水力発電株式会社

##### (6) 取得した出資持分比率

95%

##### (7) 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が赤芝水力発電株式会社の株式の過半を取得したことにより、実質的に支配すると認められるためであります。

#### 2. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

|       |        |             |
|-------|--------|-------------|
| 取得の対価 | 現金及び預金 | 3,292,657千円 |
| 取得原価  |        | 3,292,657千円 |

#### 3. 主要な取得関連費用の内容及び金額

デューデリジェンス業務に対する報酬等 800千円

#### 4. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

##### (1) 発生したのれん

1,062,746千円

##### (2) 発生原因

今後の事業展開により期待される将来の超過収益力であります。

##### (3) 償却方法及び償却期間

20年間にわたる均等償却

#### 5. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

|      |             |
|------|-------------|
| 流動資産 | 494,696千円   |
| 固定資産 | 4,208,628千円 |
| 資産合計 | 4,703,324千円 |
| 流動負債 | 115,482千円   |
| 固定負債 | 2,246,435千円 |
| 負債合計 | 2,361,917千円 |

(取得による企業結合)

当社は、2020年11月24日開催の取締役会において、RJエネルギー新潟阿賀野匿名組合事業の匿名組合出資持分を取得することについて決議し、2021年4月9日付で匿名組合出資持分譲渡契約を締結いたしました。これに基づき、2021年5月31日付で匿名組合出資持分を取得いたしました。

1. 企業結合の概要

(1) 被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称 RJエネルギー新潟阿賀野匿名組合事業

事業の内容 太陽光発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等

(2) 企業結合を行った主な理由

新潟県阿賀野市にて再生可能エネルギー事業を推進するためであります。

(3) 企業結合日

2021年5月31日 (持分取得日)

2021年6月30日 (みなし取得日)

(4) 企業結合の法的形式

現金を対価とする持分の取得

(5) 企業結合後の名称

RJエネルギー新潟阿賀野匿名組合事業

(6) 取得した出資持分比率

51%

(7) 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社がRJエネルギー新潟阿賀野匿名組合事業の持分の過半を取得したことにより、実質的に支配すると認められるためであります。

2. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

|       |        |             |
|-------|--------|-------------|
| 取得の対価 | 現金及び預金 | 3,163,391千円 |
| 取得原価  |        | 3,163,391千円 |

3. 主要な取得関連費用の内容及び金額

該当事項はありません。

4. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

(1) 発生したのれんの金額

215,495千円

(2) 発生原因

今後の事業展開により期待される将来の超過収益力であります。

(3) 償却方法及び償却期間

20年間にわたる均等償却

5. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

|      |              |
|------|--------------|
| 流動資産 | 22,153,380千円 |
| 資産合計 | 22,153,380千円 |
| 流動負債 | 1,400,041千円  |
| 固定負債 | 14,766,105千円 |
| 負債合計 | 16,166,147千円 |

#### (事業の譲受)

当社は、2021年6月22日開催の取締役会において、太陽光発電設備に係る運用保守事業（以下、「対象事業」）を譲受することを決議し、2021年6月29日、2021年9月30日付で対象事業を譲受いたしました。その概要は以下のとおりです。

#### 1. 企業結合の概要

##### (1) 被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称 譲受先との守秘義務により非開示とさせていただきます。

事業の内容 太陽光発電設備に係る運用保守事業

##### (2) 企業結合を行った主な理由

太陽光発電設備に係る運用保守事業の拡大を推進することを目的として本事業譲受を決定したものであります。

##### (3) 企業結合日

2021年6月29日、2021年9月30日

##### (4) 企業結合の法的形式

事業の譲受

#### 2. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

譲受先との守秘義務により非開示とさせていただきます。

#### 3. 主要な取得関連費用の内容及び金額

該当事項はありません。

#### 4. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

該当事項はありません。

#### 5. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

譲受先との守秘義務により非開示とさせていただきます。

#### (社債の発行)

当社は、2021年8月23日開催の取締役会における社債発行に関する決議に基づき、株式会社清水銀行を引受先とする第12回無担保社債を発行いたしました。その概要は以下のとおりであります。

#### 1. 社債の名称：リニューアブル・ジャパン株式会社第12回無担保社債

(株式会社清水銀行保証付及び適格機関投資家限定)

2. 発行総額 : 金2億円

3. 利率 : 年0.640%

4. 払込金額 : 元本100円につき金100円

5. 償還価額 : 元本100円につき金100円

6. 払込期日 : 2021年9月27日

7. 償還期日 : 2026年9月25日

8. 償還方法 : 期日一括償還

9. 資金使途 : 運転資金

(社債の買入消却)

当社は、2021年8月23日開催の取締役会における決議に基づき、当社の連結子会社であるRJグリーンパワー匿名組合事業により発行された第1回無担保普通社債を2021年9月10日に全額買入消却いたしました。その概要は以下のとおりであります。

- |                      |                                  |
|----------------------|----------------------------------|
| 1. 目的                | : 本社債より優位な金利条件での銀行借入を行うこととなったため。 |
| 2. 買入消却額             | : 1,141,057千円                    |
| 3. 買入価格              | : 額面金額100円につき金100円               |
| 4. 社債買入日             | : 2021年9月10日                     |
| 5. 買入消却資金の調達方法       | : 銀行借入                           |
| 6. 償還による支払利息の年間減少見込額 | : 79,874千円                       |

(社債の発行)

当社は、2021年9月22日開催の取締役会における社債発行に関する決議に基づき、株式会社愛媛銀行を引受先とする第13回無担保社債を発行いたしました。その概要は以下のとおりであります。

- |          |   |
|----------|---|
| 1. 社債の名称 | : リニューアブル・ジャパン株式会社第13回無担保社債<br>(株式会社愛媛銀行保証付及び分割譲渡制限特約付) |
| 2. 発行総額  | : 金3億円  |
| 3. 利率    | : 年0.340%   |
| 4. 払込金額  | : 元本100円につき金100円  |
| 5. 償還価額  | : 元本100円につき金100円  |
| 6. 払込期日  | : 2021年10月8日  |
| 7. 償還期日  | : 2024年10月8日  |
| 8. 償還方法  | : 期日一括償還  |
| 9. 資金使途  | : 運転資金  |

## 【注記事項】

(連結の範囲又は持分法適用の範囲の変更)

### (1) 連結の範囲の重要な変更

第1四半期連結会計期間より、一関大東匿名組合事業は持分の追加取得により、持分比率が過半を超えたため、赤芝水力発電株式会社は株式の過半数を取得したため、それぞれ連結の範囲に含めております。持分法適用の関連会社でありました吉高鈴ヶ沢匿名組合事業は、第1四半期連結会計期間において、持分の追加取得により、持分比率が過半を超えたため、連結子会社としております。

第2四半期連結会計期間より、R Jエネルギー新潟阿賀野匿名組合事業は新たに持分の過半を取得したため、Good Solar匿名組合事業は新たに持分の全額を取得したため、それぞれ連結の範囲に含めております。また、合同会社アールジェイ2号は重要性が乏しくなったため、連結の範囲から除外しております。

当第3四半期連結会計期間より、京都南丹匿名組合事業は持分の譲渡により、連結の範囲から除いております。

### (2) 持分法適用の範囲の重要な変更

第1四半期連結会計期間より、鹿児島穎娃匿名組合事業に出資したため、持分法適用の関連会社としております。また、持分法適用の関連会社でありました吉高鈴ヶ沢匿名組合事業は、第1四半期連結会計期間において、持分の追加取得により、連結子会社となったため、持分法適用の範囲から除外しております。

(会計方針の変更)

該当事項はありません。

(会計上の見積りの変更)

該当事項はありません。

(四半期連結財務諸表の作成にあたり適用した特有の会計処理)

該当事項はありません。

(追加情報)

(新型コロナウイルス感染拡大の影響について)

新規上場申請のための有価証券報告書（Iの部）の（追加情報）（新型コロナウイルス感染拡大の影響について）に記載した新型コロナウイルス感染症の今後の広がり方や収束時期等を含む仮定について重要な変更はありません。

(四半期連結貸借対照表関係)

該当事項はありません。

(四半期連結損益計算書関係)

該当事項はありません。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

当第3四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。なお、第3四半期連結累計期間に係る減価償却費（のれんを除く無形固定資産に係る償却費を含む。）及びのれんの償却額は、次のとおりであります。

|         | 当第3四半期連結累計期間<br>(自2021年1月1日<br>至2021年9月30日) |
|---------|---|
| 減価償却費   | 1,458,256千円                                 |
| のれんの償却額 | 26,651                                      |

(株主資本等関係)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

当第3四半期連結累計期間（自 2021年1月1日 至 2021年9月30日）

当社グループは、再生可能エネルギー事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

(企業結合等関係)

取得による企業結合

#### 1. 企業結合の概要

##### (1) 被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称 一関大東匿名組合事業

事業の内容 太陽光発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等

##### (2) 企業結合を行った主な理由

岩手県一関市大東町にて再生可能エネルギー事業を推進するためであります。

##### (3) 企業結合日

2021年2月12日（持分取得日）

2021年3月31日（みなし取得日）

##### (4) 企業結合の法的形式

現金を対価とする持分の取得

##### (5) 企業結合後の名称

一関大東匿名組合事業

##### (6) 取得した出資持分比率

企業結合直前に所有していた出資持分比率 12%

企業結合日に追加取得した出資持分比率 88%

取得後の出資持分比率 100%

##### (7) 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が一関大東匿名組合事業の全持分を取得したことにより、実質的に支配すると認められるためであります。

#### 2. 四半期連結累計期間に係る四半期連結損益計算書に含まれる被取得企業の業績の期間

2021年4月1日から2021年9月30日まで

#### 3. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

企業結合直前に保有していた一関大東匿名組合事業の企業結合日における時価 180,000千円

企業結合日に取得した一関大東匿名組合事業の出資持分の時価 1,320,000千円

---

取得原価 1,500,000千円

#### 4. 主要な取得関連費用の内容及び金額

該当事項はありません。

#### 5. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

該当事項はありません。

取得による企業結合

#### 1. 企業結合の概要

- (1) 被取得企業の名称及びその事業の内容  
被取得企業の名称 赤芝水力発電株式会社  
事業の内容 水力発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等
- (2) 企業結合を行った主な理由  
山形県西置賜郡小国町にて再生可能エネルギー事業を推進するためであります。
- (3) 企業結合日  
2021年2月17日（持分取得日）  
2021年3月31日（みなし取得日）
- (4) 企業結合の法的形式  
現金を対価とする持分の取得
- (5) 企業結合後の名称  
赤芝水力発電株式会社
- (6) 取得した出資持分比率  
95%
- (7) 取得企業を決定するに至った主な根拠  
当社が赤芝水力発電株式会社の株式の過半を取得したことにより、実質的に支配すると認められるため  
であります。

2. 四半期連結累計期間に係る四半期連結損益計算書に含まれる被取得企業の業績の期間  
2021年4月1日から2021年9月30日まで

3. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

|       |        |             |
|-------|--------|-------------|
| 取得の対価 | 現金及び預金 | 3,292,657千円 |
| 取得原価  |        | 3,292,657千円 |

4. 主要な取得関連費用の内容及び金額  
デューデリジェンス業務に対する報酬等 800千円

5. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

(1) 発生したのれん  
1,062,746千円

(2) 発生原因  
今後の事業展開により期待される将来の超過収益力であります。

(3) 償却方法及び償却期間  
20年間にわたる均等償却

取得による企業結合

1. 企業結合の概要

(1) 被取得企業の名称及びその事業の内容  
被取得企業の名称 吉高鈴ヶ沢匿名組合事業  
事業の内容 太陽光発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等

(2) 企業結合を行った主な理由  
岩手県一関市藤沢町にて再生可能エネルギー事業を推進するためであります。

(3) 企業結合日  
2021年2月26日（持分取得日）  
2021年3月31日（みなし取得日）

(4) 企業結合の法的形式  
現金を対価とする持分の取得

(5) 企業結合後の名称  
吉高鈴ヶ沢匿名組合事業

(6) 取得した出資持分比率  
企業結合直前に所有していた出資持分比率 39%  
企業結合日に追加取得した出資持分比率 23%  
取得後の出資持分比率 62%

(7) 取得企業を決定するに至った主な根拠  
当社が吉高鈴ヶ沢匿名組合事業の持分を追加取得したことにより、持分比率が過半を超えたため、実質的に支配すると認められるためであります。

2. 四半期連結累計期間に係る四半期連結損益計算書に含まれる被取得企業の業績の期間  
2021年4月1日から2021年9月30日まで

3. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

|                                      |           |
|--------------------------------------|-----------|
| 企業結合直前に保有していた吉高鈴ヶ沢匿名組合事業の企業結合日における時価 | 229,791千円 |
| 企業結合日に取得した吉高鈴ヶ沢匿名組合事業の出資持分の時価        | 133,600千円 |
| 取得原価                                 | 363,391千円 |

4. 主要な取得関連費用の内容及び金額  
該当事項はありません。

5. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間  
該当事項はありません。

## 取得による企業結合

### 1. 企業結合の概要

#### (1) 被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称 R J エネルギー新潟阿賀野匿名組合事業

事業の内容 太陽光発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等

#### (2) 企業結合を行った主な理由

新潟県阿賀野市にて再生可能エネルギー事業を推進するためであります。

#### (3) 企業結合日

2021年5月31日（持分取得日）

2021年6月30日（みなし取得日）

#### (4) 企業結合の法的形式

現金を対価とする持分の取得

#### (5) 企業結合後の名称

R J エネルギー新潟阿賀野匿名組合事業

#### (6) 取得した出資持分比率

51%

#### (7) 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社がR J エネルギー新潟阿賀野匿名組合事業の持分の過半を取得したことにより、実質的に支配すると認められるためであります。

### 2. 四半期連結累計期間に係る四半期連結損益計算書に含まれる被取得企業の業績の期間

2021年7月1日から2021年9月30日まで

### 3. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価 現金及び預金 3,163,391千円

取得原価 3,163,391千円

### 4. 主要な取得関連費用の内容及び金額

該当事項はありません。

### 5. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

#### (1) 発生したのれん金額

215,495千円

#### (2) 発生原因

今後の事業展開により期待される将来の超過収益力であります。

#### (3) 償却方法及び償却期間

20年間にわたる均等償却

#### (1株当たり情報)

1株当たり四半期純利益及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|                             | 当第3四半期連結累計期間<br>(自 2021年1月1日<br>至 2021年9月30日) |
|-----------------------------|---|
| 1株当たり四半期純利益                 | 21円96銭  |
| (算定上の基礎)                    |   |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益(千円)        | 566,825                                       |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)            | —   |
| 普通株式に係る親会社株主に帰属する四半期純利益(千円) | 566,825                                       |
| 普通株式の期中平均株式数(株)             | 25,812,000                                    |

|   |   |
|---|---|
|   | 当第3四半期連結累計期間<br>(自 2021年1月1日<br>至 2021年9月30日) |
| 希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益の算定に含めなかった潜在株式で、前連結会計年度末から重要な変動があったものの概要 | —   |

(注) 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であるため、期中平均株価が把握できないため記載しておりません。

(重要な後発事象)

(社債の発行)

当社は、2021年9月22日開催の取締役会における社債発行に関する決議に基づき、株式会社愛媛銀行を引受先とする第13回無担保社債を発行いたしました。その概要は以下のとおりであります。

1. 社債の名称：リニューアブル・ジャパン株式会社第13回無担保社債  
(株式会社愛媛銀行保証付及び分割譲渡制限特約付)
2. 発行総額：金3億円
3. 利率：年0.340%
4. 払込金額：元本100円につき金100円
5. 償還価額：元本100円につき金100円
6. 払込期日：2021年10月8日
7. 償還期日：2024年10月8日
8. 償還方法：期日一括償還
9. 資金使途：運転資金

## ⑤【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<br>(千円) | 当期末残高<br>(千円)          | 利率<br>(%) | 担保  | 償還期限               |
|----------------------|-------------|--------------------|---------------|------------------------|-----------|-----|--------------------|
| 株式会社みらい電力            | 第1回無担保普通社債  | 年月日<br>2017. 3. 27 | 4,500         | -                      | 3.1       | 無担保 | 年月日<br>2020. 3. 26 |
| リニューアブル・ジャ<br>パン株式会社 | 第2回無担保普通社債  | 2017. 11. 15       | 200,000       | -                      | 0.3       | 無担保 | 2020. 11. 13       |
| リニューアブル・ジャ<br>パン株式会社 | 第4回無担保普通社債  | 2018. 5. 31        | 100,000       | 100,000<br>(100,000)   | 0.8       | 無担保 | 2021. 5. 31        |
| リニューアブル・ジャ<br>パン株式会社 | 第5回無担保普通社債  | 2018. 6. 28        | 200,000       | 200,000<br>(200,000)   | 0.4       | 無担保 | 2021. 6. 28        |
| 合同会社RJグリーンパ<br>ワー    | 第1回無担保普通社債  | 2019. 2. 15        | 1,200,000     | 1,155,293              | 7.0       | 無担保 | 2041. 2. 20        |
| リニューアブル・ジャ<br>パン株式会社 | 第6回無担保普通社債  | 2019. 5. 15        | 84,000        | 52,000<br>(32,000)     | 0.9       | 無担保 | 2022. 5. 13        |
| リニューアブル・ジャ<br>パン株式会社 | 第7回無担保普通社債  | 2019. 7. 3         | 200,000       | -                      | 0.2       | 無担保 | 2020. 7. 3         |
| リニューアブル・ジャ<br>パン株式会社 | 第9回無担保普通社債  | 2019. 7. 29        | 100,000       | 80,000<br>(40,000)     | 0.2       | 無担保 | 2022. 7. 29        |
| リニューアブル・ジャ<br>パン株式会社 | 第8回無担保普通社債  | 2019. 8. 29        | 200,000       | 136,000<br>(64,000)    | 0.2       | 無担保 | 2022. 8. 29        |
| リニューアブル・ジャ<br>パン株式会社 | 第10回無担保普通社債 | 2019. 10. 25       | 100,000       | 68,000<br>(32,000)     | 0.3       | 無担保 | 2022. 10. 25       |
| 合同会社RJグリーンパ<br>ワー    | 第2回無担保普通社債  | 2019. 11. 29       | 1,040,000     | 1,040,000              | 注2        | 無担保 | 2041. 2. 20        |
| リニューアブル・ジャ<br>パン株式会社 | 第11回無担保普通社債 | 2020. 10. 23       | -             | 100,000<br>(26,000)    | 0.9       | 無担保 | 2023. 10. 23       |
| 合計                   | -           | -                  | 3,428,500     | 2,931,293<br>(494,000) | -         | -   | -                  |

(注) 1. ( )内書は、1年以内の償還予定額であります。

2. 2019年11月29日から2023年5月28日までは年6.5%、2023年5月29日から2028年5月28日までは年7.5%、2028年5月29日から2041年2月20日までは年9.0%

3. 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 (千円) | 1年超2年以内<br>(千円) | 2年超3年以内<br>(千円) | 3年超4年以内<br>(千円) | 4年超5年以内<br>(千円) |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 494,000   | 194,000         | 48,000          | -               | -               |

【借入金等明細表】

| 区分                            | 当期首残高<br>(千円) | 当期末残高<br>(千円) | 平均利率<br>(%) | 返済期限            |
|-------------------------------|---------------|---------------|-------------|-----------------|
| 短期借入金                         | 4,137,260     | 4,398,000     | 1.3         | -               |
| 1年以内に返済予定の長期借入金               | 4,993,616     | 4,131,235     | 2.4         | -               |
| 1年以内に返済予定のノンリコース長期借入金         | 1,599,393     | 983,950       | 1.6         | -               |
| 1年以内に返済予定のリース債務               | 7,846         | 5,180         | -           | -               |
| 長期借入金（1年以内に返済予定のものを除く。）       | 8,545,037     | 15,961,963    | 1.6         | 2022年～<br>2036年 |
| ノンリコース長期借入金（1年以内に返済予定のものを除く。） | 24,019,606    | 25,423,919    | 1.5         | 2022年～<br>2040年 |
| リース債務（1年以内に返済予定のものを除く。）       | 12,910        | 7,385         | -           | 2022年～<br>2026年 |
| 合計                            | 43,315,671    | 50,911,633    | -           | -               |

- (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定額法により各連結会計年度に配分しているため、記載しておりません。  
 3. 長期借入金、ノンリコース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<br>(千円) | 2年超3年以内<br>(千円) | 3年超4年以内<br>(千円) | 4年超5年以内<br>(千円) |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 長期借入金           | 5,911,363       | 6,718,979       | 1,555,304       | 313,620         |
| ノンリコース<br>長期借入金 | 2,594,605       | 1,425,297       | 1,404,407       | 1,459,739       |
| リース債務           | 4,197           | 1,386           | 1,049           | 522             |

【資産除去債務明細表】

当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における資産除去債務の金額が、当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における負債及び純資産の合計額の100分の1以下であるため、連結財務諸表規則第92条の2の規定により記載を省略しております。

(2) 【その他】

該当事項はありません。

## 2 【財務諸表等】

### (1) 【財務諸表】

#### ① 【貸借対照表】

(単位：千円)

|                   | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| 資産の部              |                        |                        |
| 流動資産              |                        |                        |
| 現金及び預金            | ※1 5,363,568           | ※1 6,764,045           |
| 売掛金               | ※1, ※2 1,233,551       | ※1, ※2 492,133         |
| 営業投資有価証券          | ※1 6,585,324           | ※1 10,098,805          |
| 販売用発電所            | ※1 2,323,087           | ※1 2,877,582           |
| 仕掛販売用発電所          | ※1 2,852,883           | ※1 842,460             |
| 貯蔵品               | -                      | 2,006                  |
| 未成工事支出金           | -                      | 21,691                 |
| 前渡金               | 15,319                 | 74,792                 |
| 前払費用              | 170,910                | 187,434                |
| 立替金               | ※2 512,931             | ※2 287,969             |
| 関係会社短期貸付金         | 207,600                | -                      |
| 1年内回収予定の関係会社長期貸付金 | 1,868,428              | -                      |
| その他               | ※2 378,157             | ※2 72,090              |
| 貸倒引当金             | △154,993               | △3,189                 |
| 流動資産合計            | 21,356,768             | 21,717,822             |
| 固定資産              |                        |                        |
| 有形固定資産            |                        |                        |
| 建物及び構築物           | 57,114                 | 77,657                 |
| 機械及び装置            | 2,564                  | 4,757                  |
| 車両運搬具             | 871                    | 871                    |
| 工具、器具及び備品         | 53,041                 | 74,445                 |
| 土地                | 185,941                | ※1 1,433,107           |
| リース資産             | 37,889                 | 34,557                 |
| 減価償却累計額           | △65,369                | △86,464                |
| 有形固定資産合計          | 272,053                | 1,538,931              |
| 無形固定資産            |                        |                        |
| 商標権               | 1,516                  | 1,618                  |
| ソフトウェア            | 23,836                 | 34,651                 |
| その他               | 5,564                  | 1,550                  |
| 無形固定資産合計          | 30,917                 | 37,819                 |
| 投資その他の資産          |                        |                        |
| 投資有価証券            | 988,753                | 997,842                |
| 関係会社株式            | ※1 254,518             | ※1 131,866             |
| その他の関係会社有価証券      | ※1 1,247,448           | ※1 1,372,341           |
| 出資金               | 30,710                 | 35,310                 |
| 関係会社長期貸付金         | 293,000                | 463,000                |
| 長期前払費用            | 159,907                | 515,987                |
| その他               | 652,938                | 1,047,916              |
| 投資その他の資産合計        | 3,627,275              | 4,564,264              |
| 固定資産合計            | 3,930,247              | 6,141,016              |
| 資産合計              | 25,287,015             | 27,858,838             |

(単位：千円)

|               | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|---------------|------------------------|------------------------|
| 負債の部          |                        |                        |
| 流動負債          |                        |                        |
| 買掛金           | 437,154                | 105,112                |
| 短期借入金         | ※1,※4,※5 3,967,260     | ※1,※4,※5 4,250,000     |
| 1年内償還予定の社債    | 548,000                | 494,000                |
| 1年内返済予定の長期借入金 | ※1,※4,※5 4,915,974     | ※1,※4,※5 4,065,605     |
| リース債務         | 7,095                  | 4,428                  |
| 未払金           | 173,413                | 148,610                |
| 未払費用          | 136,368                | 74,428                 |
| 未払法人税等        | 95,576                 | 24,703                 |
| 前受金           | 226,839                | 108,088                |
| 預り金           | 69,505                 | 85,012                 |
| 前受収益          | 24,418                 | 64,818                 |
| 工事費用補填損失引当金   | 31,100                 | -                      |
| その他           | 172,634                | 113,553                |
| 流動負債合計        | 10,805,338             | 9,538,361              |
| 固定負債          |                        |                        |
| 社債            | 636,000                | 242,000                |
| 長期借入金         | ※1,※4,※5 8,327,246     | ※1,※4,※5 11,015,543    |
| リース債務         | 10,091                 | 5,317                  |
| 長期前受収益        | 900,000                | 854,118                |
| その他           | -                      | 6,500                  |
| 固定負債合計        | 9,873,338              | 12,123,479             |
| 負債合計          | 20,678,677             | 21,661,841             |
| 純資産の部         |                        |                        |
| 株主資本          |                        |                        |
| 資本金           | 1,607,975              | 2,109,525              |
| 資本剰余金         |                        |                        |
| 資本準備金         | 1,607,975              | 2,109,525              |
| 資本剰余金合計       | 1,607,975              | 2,109,525              |
| 利益剰余金         |                        |                        |
| その他利益剰余金      |                        |                        |
| 繰越利益剰余金       | 1,371,842              | 1,953,244              |
| 利益剰余金合計       | 1,371,842              | 1,953,244              |
| 株主資本合計        | 4,587,792              | 6,172,294              |
| 評価・換算差額等      |                        |                        |
| その他有価証券評価差額金  | 20,545                 | 24,702                 |
| 評価・換算差額等合計    | 20,545                 | 24,702                 |
| 純資産合計         | 4,608,338              | 6,196,997              |
| 負債純資産合計       | 25,287,015             | 27,858,838             |

## ②【損益計算書】

(単位：千円)

|              | 前事業年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|--------------|---|---|
| 売上高          | ※1 8,754,365                            | ※1 13,324,831                           |
| 売上原価         | ※1 5,442,190                            | ※1 9,794,311                            |
| 売上総利益        | 3,312,175                               | 3,530,520                               |
| 販売費及び一般管理費   | ※1, ※2 2,317,078                        | ※1, ※2 2,672,966                        |
| 営業利益         | 995,097                                 | 857,554                                 |
| 営業外収益        |   |   |
| 受取利息         | 17,918                                  | 27,272                                  |
| 受取配当金        | 24,213                                  | 8,034                                   |
| 匿名組合投資利益     | 74,455                                  | 35,264                                  |
| その他          | 31,014                                  | 4,275                                   |
| 営業外収益合計      | 147,601                                 | 74,847                                  |
| 営業外費用        |   |   |
| 支払利息         | 257,335                                 | 393,159                                 |
| 支払手数料        | 213,958                                 | 205,814                                 |
| 社債発行費        | 6,883                                   | -                                       |
| 貸倒引当金繰入額     | 145,000                                 | 3,189                                   |
| 債権放棄損        | -                                       | 126,000                                 |
| その他          | 854                                     | 1,781                                   |
| 営業外費用合計      | 624,031                                 | 729,945                                 |
| 経常利益         | 518,667                                 | 202,455                                 |
| 特別利益         |   |   |
| 関係会社株式売却益    | -                                       | 437,526                                 |
| 契約解除益        | ※3 53,249                               | -                                       |
| 特別利益合計       | 53,249                                  | 437,526                                 |
| 特別損失         |   |   |
| 固定資産除却損      | ※4 50                                   | ※4 335                                  |
| 減損損失         | 1,900                                   | -                                       |
| 関係会社株式評価損    | -                                       | 65,858                                  |
| 特別損失合計       | 1,950                                   | 66,193                                  |
| 税引前当期純利益     | 569,965                                 | 573,789                                 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 240,520                                 | 15,959                                  |
| 法人税等調整額      | △179,446                                | △23,571                                 |
| 法人税等合計       | 61,074                                  | △7,612                                  |
| 当期純利益        | 508,890                                 | 581,402                                 |

【売上原価明細書】

| 区分           | 注記<br>番号 | 前事業年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) |            | 当事業年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |            |
|--------------|----------|---|------------|---|------------|
|              |          | 金額 (千円)                                 | 構成比<br>(%) | 金額 (千円)                                 | 構成比<br>(%) |
| I 材料費        |          | 285,058                                 | 5.2        | 2,207                                   | 0.0        |
| II 労務費       |          | 39,940                                  | 0.7        | 135,590                                 | 1.4        |
| III 外注費      |          | 2,455,603                               | 45.1       | 907,485                                 | 9.3        |
| IV 減価償却費     |          | 71,603                                  | 1.3        | 363,555                                 | 3.7        |
| V 販売用発電所売却原価 |          | 1,790,335                               | 32.9       | 7,963,600                               | 81.3       |
| VI その他       |          | 799,648                                 | 14.7       | 421,870                                 | 4.3        |
| 当期売上原価       |          | 5,442,190                               | 100.0      | 9,794,311                               | 100.0      |

※個別原価計算を用いて算出しております。

③【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

（単位：千円）

|                     | 株主資本      |           |             |                             |             |           |
|---------------------|-----------|-----------|-------------|-----------------------------|-------------|-----------|
|                     | 資本金       | 資本剰余金     |             | 利益剰余金                       |             | 株主資本合計    |
|                     |           | 資本準備金     | 資本剰余金<br>合計 | その他<br>利益剰余金<br>繰越利益<br>剰余金 | 利益剰余金<br>合計 |           |
| 当期首残高               | 687,725   | 687,725   | 687,725     | 862,952                     | 862,952     | 2,238,402 |
| 当期変動額               |           |           |             |                             |             |           |
| 新株の発行               | 920,250   | 920,250   | 920,250     |                             |             | 1,840,500 |
| 当期純利益               |           |           |             | 508,890                     | 508,890     | 508,890   |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） |           |           |             |                             |             |           |
| 当期変動額合計             | 920,250   | 920,250   | 920,250     | 508,890                     | 508,890     | 2,349,390 |
| 当期末残高               | 1,607,975 | 1,607,975 | 1,607,975   | 1,371,842                   | 1,371,842   | 4,587,792 |

|                     | 評価・換算差額等         |                | 純資産合計     |
|---------------------|------------------|----------------|-----------|
|                     | その他有価証券<br>評価差額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |           |
| 当期首残高               | △1,757           | △1,757         | 2,236,644 |
| 当期変動額               |                  |                |           |
| 新株の発行               |                  |                | 1,840,500 |
| 当期純利益               |                  |                | 508,890   |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 22,303           | 22,303         | 22,303    |
| 当期変動額合計             | 22,303           | 22,303         | 2,371,693 |
| 当期末残高               | 20,545           | 20,545         | 4,608,338 |

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

（単位：千円）

|                     | 株主資本      |           |             |                             |             |           |
|---------------------|-----------|-----------|-------------|-----------------------------|-------------|-----------|
|                     | 資本金       | 資本剰余金     |             | 利益剰余金                       |             | 株主資本合計    |
|                     |           | 資本準備金     | 資本剰余金<br>合計 | その他<br>利益剰余金<br>繰越利益<br>剰余金 | 利益剰余金<br>合計 |           |
| 当期首残高               | 1,607,975 | 1,607,975 | 1,607,975   | 1,371,842                   | 1,371,842   | 4,587,792 |
| 当期変動額               |           |           |             |                             |             |           |
| 新株の発行               | 501,550   | 501,550   | 501,550     |                             |             | 1,003,100 |
| 当期純利益               |           |           |             | 581,402                     | 581,402     | 581,402   |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） |           |           |             |                             |             |           |
| 当期変動額合計             | 501,550   | 501,550   | 501,550     | 581,402                     | 581,402     | 1,584,502 |
| 当期末残高               | 2,109,525 | 2,109,525 | 2,109,525   | 1,953,244                   | 1,953,244   | 6,172,294 |

|                     | 評価・換算差額等         |                | 純資産合計     |
|---------------------|------------------|----------------|-----------|
|                     | その他有価証券<br>評価差額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |           |
| 当期首残高               | 20,545           | 20,545         | 4,608,338 |
| 当期変動額               |                  |                |           |
| 新株の発行               |                  |                | 1,003,100 |
| 当期純利益               |                  |                | 581,402   |
| 株主資本以外の項目の当期変動額（純額） | 4,157            | 4,157          | 4,157     |
| 当期変動額合計             | 4,157            | 4,157          | 1,588,659 |
| 当期末残高               | 24,702           | 24,702         | 6,196,997 |

## 【注記事項】

(重要な会計方針)

前事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

### 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

子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

その他有価証券

##### ・市場価格のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法(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。

##### ・市場価格のないもの

移動平均法による原価法を採用しております。

なお、連結子会社である匿名組合への出資金については、連結決算日における仮決算を基礎とし、それ以外の匿名組合への出資金については、組合契約に規定される決算報告日に応じて入手可能な最近の決算書を基礎とし、それぞれ持分相当額を純額で取り込む方法によっております。

#### (2) たな卸資産の評価基準及び評価方法

販売用発電所、仕掛販売用発電所、未成工事支出金

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。

なお、販売用発電所は、有形固定資産に準じて減価償却を行っております。

### 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)

定率法を採用しております。

ただし、建物(附属設備を除く)並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物及び構築物 7～50年

機械装置 7年

車両運搬具 2年

工具、器具及び備品 3～15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

売上債権、貸付金等の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

#### (2) 工事費用補填損失引当金

太陽光発電プロジェクトに係る開発業務基本契約に基づくEPC工事費等の補填に備えるため、当事業年度末における損失負担見込額を計上しております。

#### 4. 収益及び費用の計上基準

EPC事業に係る収益及び費用の計上基準

当事業年度末までの進捗部分について成果の確実性が認められる重要な工事

工事進行基準（工事の進捗率の見積りは原価比例法）

その他の工事

工事完成基準

#### 5. ヘッジ会計の方針

原則として、繰延ヘッジ処理によっております。なお、特例処理の要件を満たす金利スワップについては、特定処理によっております。

#### 6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末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。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

#### 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

子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

その他有価証券

市場価格のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（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。

市場価格のないもの

移動平均法による原価法を採用しております。

なお、連結子会社である匿名組合への出資金については、連結決算日における仮決算を基礎とし、それ以外の匿名組合への出資金については、組合契約に規定される決算報告日に応じて入手可能な最近の決算書を基礎とし、それぞれ持分相当額を純額で取り込む方法によっております。

##### (2) たな卸資産の評価基準及び評価方法

販売用発電所、仕掛販売用発電所、未成工事支出金

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。

なお、販売用発電所は、有形固定資産に準じて減価償却を行っております。

#### 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）

定率法を採用しております。

ただし、建物（附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物及び構築物 7～50年

機械装置 7年

車両運搬具 2年

工具、器具及び備品 3～15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. 重要な引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

売上債権、貸付金等の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

4. 重要な収益及び費用の計上基準

EPC事業に係る収益及び費用の計上基準

(1) 当事業年度末までの進捗部分について成果の確実性が認められる重要な工事

工事進行基準（工事の進捗率の見積りは原価比例法）

(2) その他の工事

工事完成基準

5. 重要なヘッジ会計の方法

原則として、繰延ヘッジ処理によっております。なお、特例処理の要件を満たす金利スワップについては特例処理によっております。

6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末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。

(会計方針の変更)

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

該当事項はありません。

(表示方法の変更)

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

（『税効果会計に係る会計基準』の一部改正）の適用）

『税効果会計に係る会計基準』の一部改正（企業会計基準第28号 2018年2月16日）を当事業年度の期首から適用しており、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示しております。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

該当事項はありません。

(会計上の見積りの変更)

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

該当事項はありません。

(追加情報)

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

（新型コロナウイルス感染拡大の影響について）

新型コロナウイルスの感染拡大は未だ収束の兆しが見えません。そのような状況下で、当社の太陽光発電事業につきましては、現時点において、運転開始している発電所は安定的に稼働し、開発中の発電所につきましても運転開始時期の遅れ等はなく、足もとの業績への影響は小さいと考えております。一方で中長期的な影響につきましては、今後の感染症の動向、建設中の発電所におけるサプライチェーンへの影響、卸電力市場価格や金融市場の動向等について、引き続き注視する必要があります。

このような状況を踏まえまして、新型コロナウイルス感染症の拡大による影響はないと仮定し、繰延税金資産の回収可能性等の判断を行っております。

（保有目的の変更）

保有目的の変更により販売用発電所及び仕掛販売用発電所から有形固定資産へ1,247,166千円を振り替えております。

(貸借対照表関係)

※1 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。

|          | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|----------|------------------------|------------------------|
| 現金及び預金   | 31,643千円               | 56,276千円               |
| 売掛金      | 1,442                  | 18,974                 |
| 営業投資有価証券 | 3,811,021              | 7,167,220              |
| 販売用発電所   | 825,340                | 2,064,228              |
| 仕掛販売用発電所 | 714,649                | 258,698                |
| 土地       | -                      | 242,000                |
| 計        | 5,384,096              | 9,807,397              |

物上保証の内訳

上記の他、日本再生可能エネルギーインフラ投資法人の金融機関からの借入金について、物上保証を行っております。担保に供している資産は次のとおりであります。

|              | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|--------------|------------------------|------------------------|
| 関係会社株式       | 170,039千円              | 113,246千円              |
| その他の関係会社有価証券 | 1,246,240              | 1,244,467              |
| 計            | 1,416,280              | 1,357,713              |

担保付債務は、次のとおりであります。

|               | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|---------------|------------------------|------------------------|
| 短期借入金         | 3,430,500千円            | 1,780,000千円            |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 2,609,632              | 1,271,401              |
| 長期借入金         | 4,517,925              | 8,453,791              |
| 計             | 10,558,057             | 11,505,192             |

※2 関係会社項目

関係会社に対する資産及び負債には区分掲記されたもののほか次のものがあります。

|        | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|--------|------------------------|------------------------|
| 短期金銭債権 | 983,721千円              | 453,736千円              |

※3 保証債務

以下の関係会社の金融機関からの借入等に対し債務保証を行っております。

|                         | 前事業年度<br>(2019年12月31日) |                         | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| RJグリーンパワー匿名組合事業         | 2,240,000千円            | 合同会社サクシード四日市山田          | 3,156,000千円            |
| 株式会社みらい電力               | 453,261                | RJグリーンパワー匿名組合事業         | 2,195,293              |
| アールジェイ・インベストメント<br>株式会社 | 3,570                  | えびの匿名組合事業               | 1,600,000              |
|                         |                        | 株式会社みらい電力               | 254,050                |
|                         |                        | アールジェイ・インベストメント<br>株式会社 | 2,818                  |
| 計                       | 2,696,831              | 計                       | 7,208,162              |

※4 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と当座貸越契約及び貸出コミットメント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における当座貸越契約及び貸出コミットメントに係る借入未実行残高は次のとおりであります。

|                       | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| 当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額 | 11,716,600千円           | 9,592,000千円            |
| 借入実行残高                | 5,391,060              | 4,075,200              |
| 差引額                   | 6,325,540              | 5,516,800              |

※5 財務制限条項

当社が締結している金銭消費貸借契約のうち、当社の財政状態及び経営成績にかかる財務制限条項が付されているものは次のとおりであります。なお、当事業年度末において、財務制限条項に抵触している借入金はありません。

|               | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|---------------|------------------------|------------------------|
| 短期借入金         | 1,742,600千円            | 一千円                    |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 1,430,884              | 310,965                |
| 長期借入金         | 2,926,757              | 5,204,909              |
| 計             | 6,100,241              | 5,515,874              |

(損益計算書関係)

※1 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<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|------------|---|---|
| 営業取引による取引高 |   |   |
| 売上高        | 2,160,236千円                             | 1,188,375千円                             |
| 売上原価       | 161                                     | 2,135                                   |
| 販売費及び一般管理費 | 10,004                                  | 10,064                                  |
| 営業取引以外の取引高 | 162,553                                 | 158,437                                 |

※2 販売費に属する費用のおおよその割合は前事業年度0.1%、当事業年度0.0%、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99.9%、当事業年度100.0%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<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|----------|---|---|
| 給料及び手当   | 992,705千円                               | 1,117,689千円                             |
| 減価償却費    | 20,159                                  | 28,603                                  |
| 貸倒引当金繰入額 | 9,993                                   | △9,993                                  |

※3 契約解除益

前事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

当社は、前事業年度において取得した株式会社みらい電力の株式について、当事業年度に当該株式譲渡契約の解除を行いました。この契約解除により生じた利益を契約解除益として特別利益に計上しております。

当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

該当事項はありません。

※4 固定資産除却損の内容は次のとおりであります。

|           | 前事業年度<br>(自 2019年1月1日<br>至 2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自 2020年1月1日<br>至 2020年12月31日) |
|-----------|---|---|
| 建物及び構築物   | -千円                                     | 275千円                                   |
| 工具、器具及び備品 | 50                                      | 59                                      |
| 計         | 50                                      | 335                                     |

(有価証券関係)

前事業年度 (2019年12月31日)

関係会社株式及びその他の関係会社有価証券 (貸借対照表計上額は関係会社株式254,518千円、その他の関係会社有価証券1,247,448千円) は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

当事業年度 (2020年12月31日)

関係会社株式及びその他の関係会社有価証券 (貸借対照表計上額は関係会社株式131,866千円、その他の関係会社有価証券1,372,341千円) は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

(税効果会計関係)

前事業年度(2019年12月31日)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|              | 当事業年度<br>(2019年12月31日) |
|--------------|------------------------|
| 繰延税金資産       |                        |
| 未払事業税        | 10,764千円               |
| 地方法人特別税      | 5,959                  |
| 関係会社株式評価損    | 70,424                 |
| 工事費用補填損失引当金  | 9,524                  |
| 敷金           | 7,273                  |
| 長期前払費用       | 12,522                 |
| 子会社立替金評価損    | 98,811                 |
| 匿名組合出資金      | 220,011                |
| 減損損失         | 20,221                 |
| 貸倒引当金        | 47,466                 |
| 減価償却超過額      | 6,491                  |
| その他          | 11,978                 |
| 繰延税金資産小計     | 521,450                |
| 評価性引当額       | △198,387               |
| 繰延税金資産合計     | 323,063                |
| 繰延税金負債       |                        |
| その他有価証券評価差額金 | △9,067                 |
| 繰延税金負債合計     | △9,067                 |
| 繰延税金資産の純額    | 313,995                |

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

|                   | 当事業年度<br>(2019年12月31日) |
|-------------------|------------------------|
| 法定実効税率            | 30.6%                  |
| (調整)              |                        |
| 住民税均等割            | 2.0                    |
| 評価性引当額の増減         | △25.3                  |
| 修正申告による影響         | 3.0                    |
| その他               | 0.4                    |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 10.7                   |

当事業年度（2020年12月31日）

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|              | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|--------------|------------------------|
| 繰延税金資産       |                        |
| 未払事業税        | 5,726千円                |
| 関係会社株式評価損    | 67,072                 |
| 敷金           | 7,678                  |
| 子会社立替金評価損    | 144,069                |
| 匿名組合出資金      | 242,630                |
| 減損損失         | 20,221                 |
| 減価償却超過額      | 48,438                 |
| 土地評価損        | 36,358                 |
| その他          | 5,962                  |
| 繰延税金資産小計     | 578,157                |
| 評価性引当額       | △231,521               |
| 繰延税金資産合計     | 346,635                |
| 繰延税金負債       |                        |
| その他有価証券評価差額金 | △10,902                |
| 繰延税金負債合計     | △10,902                |
| 繰延税金資産の純額    | 335,733                |

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

|                      | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|----------------------|------------------------|
| 法定実効税率<br>(調整)       | 30.6%                  |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目   | 0.4                    |
| 受取配当金等永久に益金に算入されない項目 | △40.6                  |
| 住民税均等割               | 2.0                    |
| 評価性引当額の増減            | 5.8                    |
| その他                  | 0.5                    |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率    | △1.3                   |

(企業結合等関係)

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

連結財務諸表の「注記事項（企業結合等関係）」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しておりません。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

連結財務諸表の「注記事項（企業結合等関係）」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しておりません。

(重要な後発事象)

前事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

(子会社株式の譲渡)

当社は、2020年2月28日開催の取締役会において、子会社であるアールジェイ・インベストメント株式会社の当社保有株式の一部を東急不動産株式会社に譲渡することを決定し、株式譲渡契約を締結いたしました。これに基づき、2020年3月27日に株式を譲渡いたしました。

#### 1. 株式譲渡の理由

当社は、2017年8月に東急不動産株式会社と業務提携し、第三者割当増資により発行する当社普通株式を東急不動産株式会社に引き受けていただきました。その後も、2019年3月に東急不動産株式会社による追加引き受けを実施するなど、東急不動産株式会社と当社の間で、再生可能エネルギー事業全般において業務提携を強化してまいりました。

この度、東急不動産株式会社の持つ再生可能エネルギーのノウハウをアールジェイ・インベストメント株式会社に注入することが、日本再生可能エネルギーインフラ投資法人のさらなるポートフォリオの拡大および安定した賃貸スキームの構築につながり、一層の成長が見込めると判断し、当社の保有するアールジェイ・インベストメント株式会社の株式の一部を譲渡することにいたしました。

#### 2. 株式譲渡先の名称

東急不動産株式会社

#### 3. 株式譲渡日

2020年3月27日

#### 4. 譲渡する子会社の概要

##### (1) 名称

アールジェイ・インベストメント株式会社

##### (2) 事業の内容

インフラ投資法人の資産運用等

##### (3) 当社との取引内容

当該会社との間で営業上の重要な取引関係はありません。

#### 5. 譲渡株式数、譲渡価額、譲渡損益及び譲渡前後の議決権所有割合

##### (1) 譲渡株式数

2,672株

##### (2) 譲渡価額

譲渡先との守秘義務により開示を控えさせていただきます。

##### (3) 譲渡損益

関係会社株式売却益437,526千円を2020年12月期の特別利益として計上しております。

##### (4) 譲渡前後の議決権所有割合

譲渡前の議決権所有割合 100%

譲渡後の議決権所有割合 66%

当事業年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

(取得による企業結合)

当社は、2021年1月25日開催の取締役会において、一関大東匿名組合事業の匿名組合出資持分を追加取得し、子会社化することについて決議し、2021年2月10日付で匿名組合出資持分譲渡契約を締結いたしました。これに基づき、2021年2月12日付で匿名組合出資持分を取得いたしました。

1. 企業結合の概要

(1) 被取得企業の名称及び事業の内容

被取得企業の名称 一関大東匿名組合事業

事業の内容 太陽光発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等

(2) 企業結合を行った主な理由

岩手県一関市にて再生可能エネルギー事業を推進するためであります。

(3) 企業結合日

2021年2月12日(出資持分取得日)

2021年3月31日(みなし取得予定日)

(4) 企業結合の法的形式

現金を対価とする持分の取得

(5) 企業結合後の名称

一関大東匿名組合事業

(6) 取得した出資持分比率

企業結合直前に所有していた出資持分比率 12%

企業結合日に追加取得した出資持分比率 88%

取得後の出資持分比率 100%

(7) 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が一関大東匿名組合事業の全持分を取得したことにより、実質的に支配すると認められるためであります。

2. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

企業結合直前に保有していた一関大東匿名組合事業の企業結合日における時価 180,000千円

企業結合日に取得した一関大東匿名組合事業の匿名組合出資持分の時価 1,320,000千円

取得原価 1,500,000千円

3. 主要な取得関連費用の内容及び金額

該当事項はありません

4. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

該当事項はありません。

5. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

流動資産 8,715,074千円

固定資産 143,855千円

資産合計 8,858,929千円

流動負債 502,929千円

固定負債 6,581,000千円

負債合計 7,083,929千円

(取得による企業結合)

当社は、2020年10月23日開催の取締役会において、赤芝水力発電株式会社の株式を取得することについて決議し、2021年1月29日付で株式等譲渡契約を締結いたしました。これに基づき、2021年2月17日付で株式を取得いたしました。

1. 企業結合の概要

(1) 被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称 赤芝水力発電株式会社

事業の内容 水力発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等

(2) 企業結合を行った主な理由

山形県西置賜郡小国町にて再生可能エネルギー事業を推進するためであります。

(3) 企業結合日

2021年2月17日 (持分取得日)

2021年3月31日 (みなし取得日)

(4) 企業結合の法的形式

現金を対価とする持分の取得

(5) 企業結合後の名称

赤芝水力発電株式会社

(6) 取得した出資持分比率

95%

(7) 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が赤芝水力発電株式会社の株式の過半を取得したことにより、実質的に支配すると認められるためであります。

2. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

|       |        |             |
|-------|--------|-------------|
| 取得の対価 | 現金及び預金 | 3,292,657千円 |
| 取得原価  |        | 3,292,657千円 |

3. 主要な取得関連費用の内容及び金額

デューデリジェンス業務に対する報酬等 800千円

4. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

(1) 発生したのれんの金額

1,062,746千円

(2) 発生原因

今後の事業展開により期待される将来の超過収益力であります。

(3) 償却方法及び償却期間

20年間にわたる均等償却

5. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

|      |             |
|------|-------------|
| 流動資産 | 494,696千円   |
| 固定資産 | 4,208,628千円 |
| 資産合計 | 4,703,324千円 |
| 流動負債 | 115,482千円   |
| 固定負債 | 2,246,435千円 |
| 負債合計 | 2,361,917千円 |

(取得による企業結合)

当社は、2020年11月24日開催の取締役会において、RJエネルギー新潟阿賀野匿名組合事業の匿名組合出資持分を取得することについて決議し、2021年4月9日付で匿名組合出資持分譲渡契約を締結いたしました。これに基づき、2021年5月31日付で匿名組合出資持分を取得いたしました。

#### 1. 企業結合の概要

##### (1) 被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称 RJエネルギー新潟阿賀野匿名組合事業

事業の内容 太陽光発電技術を利用した再生可能エネルギーによる発電に関する事業等

##### (2) 企業結合を行った主な理由

新潟県阿賀野市にて再生可能エネルギー事業を推進するためであります。

##### (3) 企業結合日

2021年5月31日 (持分取得日)

2021年6月30日 (みなし取得日)

##### (4) 企業結合の法的形式

現金を対価とする持分の取得

##### (5) 企業結合後の名称

RJエネルギー新潟阿賀野匿名組合事業

##### (6) 取得した出資持分比率

51%

##### (7) 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社がRJエネルギー新潟阿賀野匿名組合事業の持分の過半を取得したことにより、実質的に支配すると認められるためであります。

#### 2. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

|       |        |             |
|-------|--------|-------------|
| 取得の対価 | 現金及び預金 | 3,163,391千円 |
| 取得原価  |        | 3,163,391千円 |

#### 3. 主要な取得関連費用の内容及び金額

該当事項はありません。

#### 4. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

##### (1) 発生したのれん

215,495千円

##### (2) 発生原因

今後の事業展開により期待される将来の超過収益力であります。

##### (3) 償却方法及び償却期間

20年間にわたる均等償却

#### 5. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

|      |              |
|------|--------------|
| 流動資産 | 22,153,380千円 |
| 資産合計 | 22,153,380千円 |
| 流動負債 | 1,400,041千円  |
| 固定負債 | 14,766,105千円 |
| 負債合計 | 16,166,147千円 |

(事業の譲受)

当社は、2021年6月22日開催の取締役会において、太陽光発電設備に係る運用保守事業（以下、「対象事業」）を譲受することを決議し、2021年6月29日及び2021年9月30日付で対象事業を譲受いたしました。その概要は以下のとおりです。

1. 企業結合の概要

(1) 被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称 譲受先との守秘義務により非開示とさせていただきます。

事業の内容 太陽光発電設備に係る運用保守事業

(2) 企業結合を行った主な理由

太陽光発電設備に係る運用保守事業の拡大を推進することを目的として本事業譲受を決定したものであります。

(3) 企業結合日

2021年6月29日、2021年9月30日

(4) 企業結合の法的形式

事業の譲受

2. 被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

譲受先との守秘義務により非開示とさせていただきます。

3. 主要な取得関連費用の内容及び金額

該当事項はありません。

4. 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

該当事項はありません。

5. 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

譲受先との守秘義務により非開示とさせていただきます。

(社債の発行)

当社は、2021年8月23日開催の取締役会における社債発行に関する決議に基づき、株式会社清水銀行を引受先とする第12回無担保社債を発行いたしました。その概要は以下のとおりであります。

1. 社債の名称：リニューアブル・ジャパン株式会社第12回無担保社債

(株式会社清水銀行保証付及び適格機関投資家限定)

2. 発行総額：金2億円

3. 利率：年0.640%

4. 払込金額：元本100円につき金100円

5. 償還価額：元本100円につき金100円

6. 払込期日：2021年9月27日

7. 償還期日：2026年9月25日

8. 償還方法：期日一括償還

9. 資金使途：運転資金

(社債の発行)

当社は、2021年9月22日開催の取締役会における社債発行に関する決議に基づき、株式会社愛媛銀行を引受先とする第13回無担保社債を発行いたしました。その概要は以下のとおりであります。

1. 社債の名称：リニューアブル・ジャパン株式会社第 13 回無担保社債  
(株式会社愛媛銀行保証付及び分割譲渡制限特約付)
2. 発行総額：金 3 億円
3. 利 率：年 0.340%
4. 払込金額：元本100円につき金100円
5. 償還価額：元本100円につき金100円
6. 払込期日：2021年10月 8 日
7. 償還期日：2024年10月 8 日
8. 償還方法：期日一括償還
9. 資金使途：運転資金

## ④【附属明細表】

## 【有価証券明細表】

## 【株式】

| 投資有価証券 | その他有価証券 | 銘柄                      | 株式数(株) | 貸借対照表計上額<br>(千円) |
|--------|---------|-------------------------|--------|------------------|
|        |         | 株式会社垂水未来創造商社            | 300    | 3,000            |
|        |         | 株式会社鹿児島総合企業体グループ        | 100    | 1,000            |
|        |         | Japan NK Investment株式会社 | 9,316  | 465,800          |
| 計      |         |                         | 9,716  | 469,800          |

## 【債券】

| 営業投資有価証券 | その他有価証券 | 銘柄                    | 券面総額(千円) | 貸借対照表計上額<br>(千円) |
|----------|---------|-----------------------|----------|------------------|
|          |         | 第6回合同会社松阪飯南ウィンドファーム社債 | 155,000  | 155,000          |
| 計        |         |                       | 155,000  | 155,000          |

## 【その他】

| 営業投資有価証券                   | その他有価証券 | 種類及び銘柄                | 投資口数等<br>(口) | 貸借対照表計上額<br>(千円) |
|----------------------------|---------|-----------------------|--------------|------------------|
|                            |         | (匿名組合出資金)<br>合同会社栗原栗駒 | —            | 310,573          |
| (匿名組合出資金)<br>合同会社気仙沼漆原     | —       | 176,982               |              |                  |
| (匿名組合出資金)<br>合同会社気仙沼泉沢     | —       | 144,992               |              |                  |
| (匿名組合出資金)<br>合同会社一関藤沢      | —       | 214,958               |              |                  |
| (匿名組合出資金)<br>合同会社京都南丹      | —       | 385,039               |              |                  |
| (匿名組合出資金)<br>合同会社南九州頼娃     | —       | 300,000               |              |                  |
| (匿名組合出資金)<br>合同会社八戸是川      | —       | 1,572,243             |              |                  |
| (匿名組合出資金)<br>合同会社洋野種市      | —       | 1,484,643             |              |                  |
| (匿名組合出資金)<br>合同会社ミエトバ      | —       | 568,206               |              |                  |
| (匿名組合出資金)<br>合同会社一関大東      | —       | 167,583               |              |                  |
| (匿名組合出資金)<br>合同会社吉高鈴ヶ沢     | —       | 146,338               |              |                  |
| (匿名組合出資金)<br>合同会社西郷羽太      | —       | 246,402               |              |                  |
| (匿名組合出資金)<br>合同会社RJグリーンパワー | —       | 1,062,111             |              |                  |
| (匿名組合出資金)<br>合同会社ルーフェナジー   | —       | 1,805,459             |              |                  |

|        |         | 種類及び銘柄                                   | 投資口数等<br>(口) | 貸借対照表計上額<br>(千円) |
|--------|---------|--|--------------|------------------|
|        |         | (匿名組合出資金)<br>HIGASHIKUNOGAHARA SOLAR合同会社 | —            | 197,900          |
|        |         | (匿名組合出資金)<br>YAITA SOLAR合同会社             | —            | 319,005          |
|        |         | (匿名組合出資金)<br>IZUSHIMA SOLAR合同会社          | —            | 358,870          |
|        |         | (匿名組合出資金)<br>合同会社えびの                     | —            | 482,192          |
|        |         | (出資金)<br>合同会社十和田伝法寺                      |              | 0                |
|        |         | (出資金)<br>合同会社十和田和島向                      | —            | 0                |
|        |         | (出資金)<br>合同会社松阪飯南ウィンドファーム                | —            | 100              |
|        |         | (出資金)<br>合同会社出水野田                        | —            | 100              |
|        |         | (出資金)<br>合同会社岡山足守                        | —            | 0                |
|        |         | (出資金)<br>合同会社京都木津川                       | —            | 0                |
|        |         | (出資金)<br>合同会社白河表郷                        | —            | 100              |
|        |         | (出資金)<br>アールジェイ2号                        | —            | 0                |
|        |         | 小計                                       | —            | 9,943,805        |
| 投資有価証券 | その他有価証券 | (匿名組合出資金)<br>合同会社共同インフラファンド              | —            | 303,914          |
|        |         | (投資信託受益証券)<br>日本再生可能エネルギーインフラ<br>投資法人    | 2,060        | 224,128          |
|        |         | 小計                                       | 2,060        | 528,042          |
| 計      |         |  | 2,060        | 10,471,847       |

【有形固定資産等明細表】

| 区分             | 資産の種類     | 当期首残高<br>(千円) | 当期増加額<br>(千円) | 当期減少額<br>(千円) | 当期償却額<br>(千円) | 当期末残高<br>(千円) | 減価償却<br>累計額<br>(千円) |
|----------------|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|
| 有形<br>固定<br>資産 | 建物及び構築物   | 48,918        | 21,047        | 275           | 3,165         | 66,525        | 11,132              |
|                | 機械及び装置    | 1,671         | 2,193         | —             | 813           | 3,050         | 1,707               |
|                | 車両運搬具     | 0             | —             | —             | —             | 0             | 871                 |
|                | 工具、器具及び備品 | 19,820        | 21,744        | 59            | 14,081        | 27,424        | 47,020              |
|                | 土地        | 185,941       | 1,247,166     | —             | —             | 1,433,107     | —                   |
|                | リース資産     | 15,700        | —             | 460           | 6,417         | 8,823         | 25,733              |
|                | 計         | 272,053       | 1,292,151     | 795           | 24,477        | 1,538,931     | 86,464              |
| 無形<br>固定<br>資産 | 商標権       | 1,516         | 298           | —             | 196           | 1,618         | —                   |
|                | ソフトウェア    | 23,836        | 17,402        | —             | 6,587         | 34,651        | —                   |
|                | その他       | 5,564         | 54            | 4,068         | —             | 1,550         | —                   |
|                | 計         | 30,917        | 17,755        | 4,068         | 6,784         | 37,819        | —                   |

(注) 1. 当期増減額のうち主なものは次のとおりです。

建物及び構築物の「当期増加額」は主として、穎娃出張所及び気仙沼出張所の建設・内装工事によるものです。

工具、器具及び備品の「当期増加額」は主として、ノートPCの購入によるものです。

土地の「当期増加額」は主として、南九州穎娃、四日市山田才山等の土地を販売用発電所から固定資産に振り替えたことによるものです。

ソフトウェアの「当期増加額」は主として、太陽光発電所収益管理システムの購入によるものです。

【引当金明細表】

| 区分              | 当期首残高<br>(千円) | 当期増加額<br>(千円) | 当期減少額<br>(千円) | 当期末残高<br>(千円) |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 貸倒引当金           | 154,993       | 3,189         | 154,993       | 3,189         |
| 工事費用補填損失<br>引当金 | 31,100        | —             | 31,100        | —             |

(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1月1日から同年12月31日まで   |
| 定時株主総会       | 毎年3月   |
| 基準日          | 毎年12月31日   |
| 株券の種類        | —  |
| 剰余金の配当の基準日   | 毎年12月31日<br>毎年6月30日  |
| 1単元の株式数      | 100株   |
| 株式の名義書換え（注）1 |  |
| 取扱場所         | 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号<br>三井住友信託銀行株式会社 証券代行部  |
| 株主名簿管理人      | 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号<br>三井住友信託銀行株式会社  |
| 取次所          | 三井住友信託銀行株式会社 全国各支店   |
| 名義書換手数料      | 無料   |
| 新券交付手数料      | —  |
| 単元未満株式の買取り   |  |
| 取扱場所         | 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号<br>三井住友信託銀行株式会社 証券代行部  |
| 株主名簿管理人      | 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号<br>三井住友信託銀行株式会社  |
| 取次所          | 三井住友信託銀行株式会社 全国各支店 （注）1  |
| 買取手数料        | 無料 （注）2  |
| 公告掲載方法       | 当会社の公告方法は、電子公告とする。ただし、事故その他やむを得ない事由によって電子公告による公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載して行う。<br>なお、電子公告は当会社のホームページに掲載しており、そのアドレスは以下のとおりであります。<br><a href="https://www.rn-j.com/news/others/">https://www.rn-j.com/news/others/</a> |
| 株主に対する特典     | 該当事項はありません。  |

- （注）1. 当社株式は、株式会社東京証券取引所への上場に伴い、社債、株式等の振替に関する法律第128条第1項に規定する振替株式となることから、該当事項はなくなる予定です。
2. 単元未満株式の買取手数料は、当社株式が東京証券取引所に上場された日から「株式の売買の委託に係る手数料相当額として別途定める金額」に変更されます。
3. 当会社の単元未満株式を有する株主は、その有する単元未満株式については次に掲げる権利以外の権利を行使することができない旨、定款に定めております。
- （1）会社法第189条第2項各号に掲げる権利

- (2) 会社法第166条第1項の規定による請求をする権利
- (3) 株主の有する株式数に応じて募集株式の割当て及び募集新株予約権の割当てを受ける権利

## 第7【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

当社は、金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等はありません。

### 2【その他の参考情報】

該当事項はありません。

## 第四部【株式公開情報】

### 第1【特別利害関係者等の株式等の移動状況】

| 移動年月日      | 移動前所有者の氏名又は名称  | 移動前所有者の住所  | 移動前所有者の提出会社との関係等             | 移動後所有者の氏名又は名称                      | 移動後所有者の住所         | 移動後所有者の提出会社との関係等                | 移動株数(株) | 価格(単価)(円)                     | 移動理由             |
|------------|--|--|------------------------------|------------------------------------|-------------------|---------------------------------|---------|-------------------------------|------------------|
| 2019年5月14日 | ヤン パン  | 中国上海市  | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名、当社取締役) | 佐野 大祐                              | 東京都品川区            | 特別利害関係者等<br>(当社取締役)             | 10,000  | 4,500,000<br>(450)<br>(注) 4   | 所有者の資金需要による譲渡    |
| 2019年5月14日 | ヤン パン  | 中国上海市  | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名、当社取締役) | 原 尚美                               | 東京都千代田区           | 当社従業員                           | 30,000  | 13,500,000<br>(450)<br>(注) 4  | 所有者の資金需要による譲渡    |
| 2019年5月14日 | ヤン パン  | 中国上海市  | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名、当社取締役) | 渡邊 開也                              | 東京都品川区            | 当社従業員                           | 20,000  | 9,000,000<br>(450)<br>(注) 4   | 所有者の資金需要による譲渡    |
| 2019年5月14日 | ヤン パン  | 中国上海市  | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名、当社取締役) | 沼野 由行                              | 神奈川県川崎市宮前区        | 特別利害関係者等<br>(当社取締役)             | 10,000  | 4,500,000<br>(450)<br>(注) 4   | 所有者の資金需要による譲渡    |
| 2019年5月14日 | ヤン パン  | 中国上海市  | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名、当社取締役) | 安田 義則                              | 埼玉県新座市            | 特別利害関係者等<br>(当社取締役)             | 10,000  | 4,500,000<br>(450)<br>(注) 4   | 所有者の資金需要による譲渡    |
| 2019年9月30日 | 河本 幸士郎   | 東京都千代田区  | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名)       | 株式会社トリプル・アイ代表取締役<br>武本 昭一<br>(注) 5 | 東京都港区虎ノ門1丁目16番6号  | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名)          | 750,000 | 337,500,000<br>(450)<br>(注) 4 | 所有者の事情による譲渡      |
| 2020年3月31日 | Shanghai Alliance Financial Services Co., Ltd.<br>Director ヤン パン | No. 555, Dong Chuan Road, The second building, Suite 2042 Minhang District, Shanghai 200241, P. R. China | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名)       | 東急不動産株式会社<br>代表取締役<br>岡田 正志        | 東京都渋谷区道玄坂1丁目21番1号 | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名)          | 350,000 | 157,500,000<br>(450)<br>(注) 4 | 所有者の資金需要による譲渡    |
| 2020年3月31日 | 株式会社トリプル・アイ代表取締役<br>武本 昭一  | 東京都港区虎ノ門1丁目16番6号   | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名)       | 東急不動産株式会社<br>代表取締役<br>岡田 正志        | 東京都渋谷区道玄坂1丁目21番1号 | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名)          | 750,000 | 337,500,000<br>(450)<br>(注) 4 | 所有者の資金需要による譲渡    |
| 2020年6月30日 | ヤン パン  | 中国上海市  | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名、当社取締役) | 中西 芳比朗                             | 三重県伊勢市            | 特別利害関係者等<br>(当社の子会社代表取締役)       | 10,000  | 4,500,000<br>(450)<br>(注) 4   | 所有者の資金需要による譲渡    |
| 2020年6月30日 | ヤン パン  | 中国上海市  | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名、当社取締役) | 久保 智                               | 神奈川県横浜市戸塚区        | 当社従業員                           | 10,000  | 4,500,000<br>(450)<br>(注) 4   | 所有者の資金需要による譲渡    |
| 2020年6月30日 | ヤン パン  | 中国上海市  | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名、当社取締役) | 内山 裕次                              | 愛知県長久手市           | 特別利害関係者等<br>(当社子会社取締役)<br>(注) 7 | 2,000   | 900,000<br>(450)<br>(注) 4     | 所有者の資金需要による譲渡    |
| 2020年6月30日 | ヤン パン  | 中国上海市  | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名、当社取締役) | 菱沼 文孝                              | 神奈川県川崎市幸区         | 当社従業員                           | 2,000   | 900,000<br>(450)<br>(注) 4     | 所有者の資金需要による譲渡    |
| 2020年6月30日 | 三原 淳一郎   | 東京都港区  | 元当社子会社代表取締役                  | 岸本 誠之                              | 千葉県市原市            | 特別利害関係者等<br>(当社監査役)             | 10,000  | 4,500,000<br>(450)<br>(注) 4   | 所有者の子会社役員退任による譲渡 |

| 移動年月日       | 移動前所有者の氏名又は名称   | 移動前所有者の住所  | 移動前所有者の提出会社との関係等           | 移動後所有者の氏名又は名称             | 移動後所有者の住所           | 移動後所有者の提出会社との関係等                               | 移動株数(株)   | 価格(単価)(円)                     | 移動理由             |
|-------------|---|--|----------------------------|---------------------------|---------------------|--|-----------|-------------------------------|------------------|
| 2020年6月30日  | 三原 淳一郎  | 東京都港区  | 元当社子会社代表取締役                | 立松 美規子                    | 愛知県あま市              | 特別利害関係者等(当社子会社取締役)<br>(注) 7                    | 6,000     | 2,700,000<br>(450)<br>(注) 4   | 所有者の子会社役員退任による譲渡 |
| 2020年6月30日  | 貫井 弘道   | 東京都港区  | 元当社取締役                     | 内山 裕次                     | 愛知県長久手市             | 特別利害関係者等(当社子会社取締役)<br>(注) 7                    | 1,000     | 450,000<br>(450)<br>(注) 4     | 所有者の役員退任による譲渡    |
| 2020年11月20日 | —   | —  | —                          | 眞邊 勝仁                     | 東京都港区               | 特別利害関係者等(大株主上位10名、当社代表取締役)                     | 250,000   | 6,550,000<br>(26.2)<br>(注) 6  | 新株予約権の権利行使       |
| 2020年12月25日 | 眞邊 勝仁   | 東京都港区  | 特別利害関係者等(大株主上位10名、当社代表取締役) | 株式会社H&Tコーポレーション代表取締役眞邊 勝仁 | 東京都港区愛宕2丁目3番1-3602号 | 特別利害関係者等(大株主上位10名、役員等により総株主の議決権の過半数が所有されている会社) | 340,000   | 153,000,000<br>(450)<br>(注) 4 | 資産管理会社への譲渡       |
| 2021年6月22日  | 眞邊 勝仁   | 東京都港区  | 特別利害関係者等(大株主上位10名、当社代表取締役) | 株式会社H&Tコーポレーション代表取締役眞邊 勝仁 | 東京都港区愛宕2丁目3番1-3602号 | 特別利害関係者等(大株主上位10名、役員等により総株主の議決権の過半数が所有されている会社) | 1,300,000 | 585,000,000<br>(450)<br>(注) 4 | 資産管理会社への譲渡       |
| 2021年7月12日  | Shanghai Alliance Financial Services Co., Ltd. Director ヤン パン | No. 555, Dong Chuan Road, The second building, Suite 2042 Minhang District, Shanghai 200241, P. R. China | 特別利害関係者等(大株主上位10名)         | 株式会社福岡銀行取締役会長兼頭取柴戸 隆成     | 福岡県福岡市中央区天神2丁目13番1号 | —  | 100,000   | 45,000,000<br>(450)<br>(注) 4  | 所有者の資金需要による譲渡    |

(注) 1. 当社は、東京証券取引所マザーズへの上場を予定しておりますが、株式会社東京証券取引所(以下「同取引所」という。)が定める有価証券上場規程施行規則(以下「同施行規則」という。)第253条の規定に基づき、特別利害関係者等が、新規上場申請日の直前事業年度の末日から起算して2年前の日(2019年1月1日)から上場日の前日までの期間において、当社の発行する株式又は新株予約権の譲受け又は譲渡(上場前の公募等を除き、新株予約権の行使を含む。以下「株式等の移動」という。)を行っている場合には、当該株式等の移動の状況を同施行規則第219条第1項第2号に規定する「新規上場申請のための有価証券報告書(Iの部)」に記載することとされております。

2. 当社は、同施行規則第254条の規定に基づき、上場日から5年間、上記株式等の移動の状況に係る記載内容についての記録を保存することとし、幹事取引参加者は、当社が当該記録を把握し、かつ、保存するための事務組織を適切に整備している状況にあることを確認することとされております。

また、当社は、当該記録につき、同取引所が必要に応じて行う提出請求に応じなければならないとされております。同取引所は、当社が当該提出請求に応じない場合は、当社の名称及び当該提出請求に応じない状況にある旨を公表することができるとされております。また、同取引所は、当該提出請求により提出された記録を検討した結果、上記株式等の移動の状況に係る記載内容が明らかに正確でなかったと認められる場合には、当社及び幹事取引参加者の名称並びに当該記載内容が正確でなかったと認められる旨を公表することができるとされております。

3. 特別利害関係者等の範囲は次のとおりであります。

(1) 当社の特別利害関係者……役員、その配偶者及び二親等内の血族(以下「役員等」という。)、役員等により総株主の議決権の過半数が所有されている会社並びに係会社及びその役員

(2) 当社の大株主上位10名

(3) 当社の人的関係会社及び資本的关系会社並びにこれらの役員

(4) 金融商品取引業者等（金融商品取引法第28条第8項に規定する有価証券関連業を行う者に限る。）並びにその役員、人的関係会社及び資本的关系会社

4. 移動価格は、類似会社比準法により算出した価格を踏まえ、当事者間の協議により決定しております。
5. 当該移動により、特別利害関係者等（大株主上位10名）となりました。
6. 移動価格は、純資産価額方式を参考に決定した新株予約権の行使条件による価格であります。
7. 立松美規子は2021年3月16日付で当社子会社取締役を退任、内山裕次は2021年8月31日付で当社子会社を退職しております。

## 第2【第三者割当等の概況】

### 1【第三者割当等による株式等の発行の内容】

| 項目          | 株式（1）        | 株式（2）        | 新株予約権①  |
|-------------|--------------|--------------|---|
| 発行年月日       | 2019年3月29日   | 2019年12月20日  | 2020年4月30日  |
| 種類          | 普通株式         | 普通株式         | 第9回新株予約権<br>(ストック・オプション)  |
| 発行数         | 1,890,000株   | 2,200,000株   | 普通株式 510,000株   |
| 発行価格        | 450円（注）5     | 450円（注）5     | 450円（注）4  |
| 資本組入額       | 225円         | 225円         | 225円  |
| 発行価額の総額     | 850,500,000円 | 990,000,000円 | 229,500,000円  |
| 資本組入額の総額    | 425,250,000円 | 495,000,000円 | 114,750,000円  |
| 発行方法        | 第三者割当        | 第三者割当        | 2020年3月27日開催の定時株主総会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づく新株予約権(ストック・オプション)の付与に関する決議を行っております。 |
| 保有期間等に関する確約 | —            | —            | (注) 3   |

| 項目          | 株式（3）        | 新株予約権②  | 新株予約権③  |
|-------------|--------------|---|---|
| 発行年月日       | 2020年7月31日   | 2021年1月31日  | 2021年7月31日  |
| 種類          | 普通株式         | 第10回新株予約権<br>(ストック・オプション)   | 第11回新株予約権<br>(ストック・オプション)   |
| 発行数         | 2,200,000株   | 普通株式 35,000株  | 普通株式 20,000株  |
| 発行価格        | 450円（注）5     | 450円（注）4  | 450円（注）4  |
| 資本組入額       | 225円         | 225円  | 225円  |
| 発行価額の総額     | 990,000,000円 | 15,750,000円   | 9,000,000円  |
| 資本組入額の総額    | 495,000,000円 | 7,875,000円  | 4,500,000円  |
| 発行方法        | 第三者割当        | 2020年3月27日開催の定時株主総会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づく新株予約権(ストック・オプション)の付与に関する決議を行っております。 | 2021年3月19日開催の定時株主総会において、会社法第236条、第238条及び第239条の規定に基づく新株予約権(ストック・オプション)の付与に関する決議を行っております。 |
| 保有期間等に関する確約 | (注) 2        | (注) 3   | (注) 3   |

(注) 1. 第三者割当等による募集株式の割当て等に関する規制に関し、株式会社東京証券取引所（以下「同取引所」という。）の定める規則等並びにその期間は、以下のとおりであります。

- (1) 同取引所の定める有価証券上場規程施行規則（以下「同施行規則」という）第255条の規定において、新規上場申請者が、新規上場申請日の直前事業年度の末日から起算して1年前より後において、第三者割当等による募集株式の割当てを行っている場合（上場前の公募等による場合を除く。）には、当該新規上場申請者は、割当てを受けた者との間で、書面により募集株式の継続所有、譲渡時及び同取引所からの当該所有状況に係る照会時の同取引所への報告並びに当該書面及び報告内容の公衆縦覧その他の同取引所が必要と認める事項について確約を行うものとし、当該書面を同取引所が定めるところにより提出するものとされております。

- (2) 同取引所の定める同施行規則第259条の規定において、新規上場申請者が、新規上場申請日の直前事業年度の末日から起算して1年前より後において、役員又は従業員等に報酬として新株予約権の割当てを行っている場合には、当該新規上場申請者は、割当てを受けた役員又は従業員等との間で書面により報酬として割当てを受けた新株予約権の継続所有、譲渡時及び同取引所からの当該所有状況に係る照会時の同取引所への報告その他同取引所が必要と認める事項について確約を行うものとし、当該書面を同取引所が定めるところにより提出するものとされております。
- (3) 新規上場申請者が、前2項の規定に基づく書面の提出等を行わないときは、同取引所は新規上場申請の不受理又は受理の取消しの措置をとるものとしております。
- (4) 当社の場合、新規上場申請日の直前事業年度の末日は、2020年12月31日であります。
2. 同取引所の定める同施行規則第255条第1項第1号の規定に基づき、当社は、割当てを受けた者との間で、割当てを受けた株式(以下「割当株式」という。)を、原則として、割当てを受けた日から上場日以後6ヶ月間を経過する日(当該日において割当株式に係る払込期日または払込期間の最終日以後1年間を経過していない場合には、割当株式に係る払込期日または払込期間の最終日以後1年間を経過する日)まで所有する等の確約を行っております。
3. 同取引所の定める同施行規則第259条第1項第1号の規定に基づき、当社は割当てを受けた役員又は従業員等との間で、報酬として割当てを受けた新株予約権を、原則として割当てを受けた日から上場日の前日または新株予約権の行使を行う日のいずれか早い日まで所有する等の確約を行っております。
4. 株式の発行価格及び行使に際して払込をなすべき金額は、類似会社比準法により算出した価格を総合的に勘案して、決定しております。
5. 取引先との関係強化を目的としたもので、発行価格は、類似会社比準法により算出した価格を総合的に勘案して、決定しております。
6. 新株予約権の行使時の払込金額、行使期間、行使の条件及び譲渡に関する事項については、以下のとおりになっております。

|                | 新株予約権①   | 新株予約権②   |
|----------------|--|--|
| 行使時の払込金額       | 450円   | 450円   |
| 行使期間           | 自 2022年5月1日<br>至 2030年3月27日  | 自 2023年2月1日<br>至 2030年3月27日  |
| 行使の条件          | 「第二部 企業情報 第4提出会社の状況 1 株式等の状況(2)新株予約権等の状況①ストック・オプション制度の内容」に記載のあるとおりであります。 | 「第二部 企業情報 第4提出会社の状況 1 株式等の状況(2)新株予約権等の状況①ストック・オプション制度の内容」に記載のあるとおりであります。 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 |  |  |

|                | 新株予約権③  |
|----------------|---|
| 行使時の払込金額       | 450円  |
| 行使期間           | 自 2023年8月1日<br>至 2031年3月19日   |
| 行使の条件          | 「第二部 企業情報 第4提出会社の状況 1 株式等の状況(2)新株予約権等の状況①ストックオプション制度の内容」に記載のあるとおりであります。 |
| 新株予約権の譲渡に関する事項 |   |

7. 新株予約権①は、新株予約権割当契約締結後の退職による権利の喪失(従業員5名)により、発行数は490,000株、発行価額の総額は220,500,000円、資本組入額の総額は110,250,000円になっております。

## 2【取得者の概況】

### 株式（1）

| 取得者の氏名又は名称                               | 取得者の住所                    | 取得者の職業及び事業の内容等                 | 割当株数<br>(株) | 価格（単価）<br>(円)        | 取得者と提出会社との関係           |
|--|---------------------------|--------------------------------|-------------|----------------------|------------------------|
| 東急不動産株式会社<br>代表取締役 岡田正志<br>資本金 57,551百万円 | 東京都渋谷区道<br>玄坂一丁目21番<br>1号 | 都市事業、住宅事<br>業、ウエルネス事<br>業、海外事業 | 1,890,000   | 850,500,000<br>(450) | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名) |

### 株式（2）

| 取得者の氏名又は名称                                   | 取得者の住所                    | 取得者の職業及び事業の内容等             | 割当株数<br>(株) | 価格（単価）<br>(円)        | 取得者と提出会社との関係           |
|--|---------------------------|----------------------------|-------------|----------------------|------------------------|
| JXTGエネルギー株式会社<br>代表取締役 大田勝幸<br>資本金 30,000百万円 | 東京都千代田区<br>大手町一丁目1<br>番2号 | 石油製品及び石油<br>化学製品の製造・<br>販売 | 2,200,000   | 990,000,000<br>(450) | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名) |

- (注) 1. JXTGエネルギー株式会社は、当該第三者割当増資により特別利害関係者等（大株主上位10名）となりました。  
2. 「JXTGエネルギー株式会社」は、2020年6月25日に「ENEOS株式会社」に商号変更しております。

### 株式（3）

| 取得者の氏名又は名称                                    | 取得者の住所                      | 取得者の職業及び事業の内容等                        | 割当株数<br>(株) | 価格（単価）<br>(円)        | 取得者と提出会社との関係           |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|-------------|----------------------|------------------------|
| 関西電力株式会社<br>代表執行役社長 森本<br>孝<br>資本金 489,320百万円 | 大阪府大阪市北<br>区中之島三丁目<br>6番16号 | 電気事業、熱供給<br>事業、電気通信事<br>業、ガス供給事業<br>等 | 2,200,000   | 990,000,000<br>(450) | 特別利害関係者等<br>(大株主上位10名) |

- (注) 関西電力株式会社は、当該第三者割当増資により特別利害関係者等（大株主上位10名）となりました。

### 新株予約権①2020年4月22日開催の取締役会決議に基づく新株予約権の発行

| 取得者の氏名又は名称 | 取得者の住所  | 取得者の職業及び事業の内容等 | 割当株数<br>(株) | 価格（単価）<br>(円)       | 取得者と提出会社との関係         |
|------------|---------|----------------|-------------|---------------------|----------------------|
| 牧野 達明      | 東京都西東京市 | 会社役員           | 45,000      | 20,250,000<br>(450) | 特別利害関係者等<br>(当社の取締役) |
| 原 尚美       | 東京都千代田区 | 会社員            | 45,000      | 20,250,000<br>(450) | 当社の従業員               |
| 佐野 大祐      | 東京都品川区  | 会社役員           | 40,000      | 18,000,000<br>(450) | 特別利害関係者等<br>(当社の取締役) |
| 渡邊 開也      | 東京都品川区  | 会社員            | 40,000      | 18,000,000<br>(450) | 当社の従業員               |
| 齋藤 靖之      | 千葉県白井市  | 会社役員           | 30,000      | 13,500,000<br>(450) | 特別利害関係者等<br>(当社の取締役) |
| 吉澤 直人      | 東京都渋谷区  | 会社員            | 20,000      | 9,000,000<br>(450)  | 当社の従業員               |

| 取得者の氏名又は名称 | 取得者の住所     | 取得者の職業及び事業の内容等 | 割当株数(株) | 価格(単価)(円)          | 取得者と提出会社との関係            |
|------------|------------|----------------|---------|--------------------|-------------------------|
| 藤原 勝       | 東京都目黒区     | 会社役員           | 20,000  | 9,000,000<br>(450) | 特別利害関係者等<br>(子会社の代表取締役) |
| 久保 智       | 神奈川県横浜市戸塚区 | 会社員            | 20,000  | 9,000,000<br>(450) | 当社の従業員                  |
| 池田 栄進      | 東京都中央区     | 会社員            | 20,000  | 9,000,000<br>(450) | 当社の従業員                  |
| 林 隆夫       | 東京都墨田区     | 会社員            | 15,000  | 6,750,000<br>(450) | 当社の従業員                  |
| 桑原 孝明      | 神奈川県横浜市港南区 | 会社員            | 10,000  | 4,500,000<br>(450) | 当社の従業員                  |
| 中西 芳比朗     | 三重県伊勢市     | 会社役員           | 10,000  | 4,500,000<br>(450) | 特別利害関係者等<br>(子会社の代表取締役) |
| 松尾 真次      | 神奈川県横浜市西区  | 会社役員           | 10,000  | 4,500,000<br>(450) | 特別利害関係者等<br>(子会社の取締役)   |
| 萩原 聡       | 東京都品川区     | 会社役員           | 10,000  | 4,500,000<br>(450) | 特別利害関係者等<br>(子会社の取締役)   |
| 菱沼 文孝      | 神奈川県川崎市幸区  | 会社員            | 10,000  | 4,500,000<br>(450) | 当社の従業員                  |
| 藤岡 芳晴      | 東京都荒川区     | 会社員            | 10,000  | 4,500,000<br>(450) | 当社の従業員                  |
| 神山淳        | 千葉県柏市      | 会社員            | 10,000  | 4,500,000<br>(450) | 当社の従業員                  |
| 出水 進       | 東京都練馬区     | 会社員            | 10,000  | 4,500,000<br>(450) | 当社の従業員                  |
| 北原 和裕      | 東京都港区      | 会社員            | 10,000  | 4,500,000<br>(450) | 当社の従業員                  |
| 岸本 誠之      | 千葉県市原市     | 会社役員           | 10,000  | 4,500,000<br>(450) | 特別利害関係者等<br>(当社の監査役)    |
| 斑目 幸郎      | 千葉県松戸市     | 会社員            | 9,000   | 4,050,000<br>(450) | 当社の従業員                  |
| 井口 聖一朗     | 東京都港区      | 会社員            | 8,000   | 3,600,000<br>(450) | 当社の従業員                  |
| 山崎 伸広      | 東京都足立区     | 会社員            | 6,000   | 2,700,000<br>(450) | 当社の従業員                  |

| 取得者の氏名又は名称 | 取得者の住所      | 取得者の職業及び事業の内容等 | 割当株数(株) | 価格(単価)(円)          | 取得者と提出会社との関係          |
|------------|-------------|----------------|---------|--------------------|-----------------------|
| 樋口 博基      | 神奈川県横浜市磯子区  | 会社員            | 6,000   | 2,700,000<br>(450) | 当社の従業員                |
| 會田 咲子      | 神奈川県川崎市中原区  | 会社員            | 6,000   | 2,700,000<br>(450) | 当社の従業員                |
| 細渕 勇雄      | 東京都杉並区      | 会社員            | 5,000   | 2,250,000<br>(450) | 当社の従業員                |
| 立石 希実大     | 東京都港区       | 会社員            | 5,000   | 2,250,000<br>(450) | 当社の従業員                |
| 辻 貴司       | 東京都中央区      | 会社員            | 5,000   | 2,250,000<br>(450) | 当社の従業員                |
| 小倉 忠典      | 東京都台東区      | 会社員            | 5,000   | 2,250,000<br>(450) | 当社の従業員                |
| 清水 真       | 神奈川県横浜市瀬谷区  | 会社員            | 5,000   | 2,250,000<br>(450) | 当社の従業員                |
| 川嶋 悠介      | 東京都世田谷区     | 会社員            | 5,000   | 2,250,000<br>(450) | 当社の従業員                |
| 渡邊 陽司      | 千葉県千葉市美浜区   | 会社員            | 5,000   | 2,250,000<br>(450) | 当社の従業員                |
| 立松 美規子     | 愛知県あま市      | 会社役員           | 5,000   | 2,250,000<br>(450) | 特別利害関係者等<br>(子会社の取締役) |
| 横田 翔       | 東京都国分寺市     | 会社員            | 4,000   | 1,800,000<br>(450) | 当社の従業員                |
| 野田 悠介      | 神奈川県横浜市緑区   | 会社員            | 4,000   | 1,800,000<br>(450) | 当社の従業員                |
| 秦 朗子       | 東京都大田区      | 会社員            | 4,000   | 1,800,000<br>(450) | 当社の従業員                |
| 石原 洋一郎     | 神奈川県横浜市西区   | 会社員            | 3,000   | 1,350,000<br>(450) | 当社の従業員                |
| 松尾 圭子      | 東京都世田谷区     | 会社員            | 2,000   | 900,000<br>(450)   | 当社の従業員                |
| Chen Yuan  | 東京都新宿区      | 会社員            | 1,100   | 495,000<br>(450)   | 当社の従業員                |
| 沢辺 康佑      | 神奈川県横浜市神奈川区 | 会社員            | 1,000   | 450,000<br>(450)   | 当社の従業員                |

| 取得者の氏名又は名称 | 取得者の住所 | 取得者の職業及び事業の内容等 | 割当株数(株) | 価格(単価)(円)        | 取得者と提出会社との関係 |
|------------|--------|----------------|---------|------------------|--------------|
| 栗原 美穂      | 東京都港区  | 会社員            | 900     | 405,000<br>(450) | 当社の従業員       |

- (注) 1. 退職等により、新株予約権における権利を喪失した者に関する記載は、省略しております。  
2. 松尾真次、萩原聡は2021年3月15日付で、当社子会社の取締役を退任いたしました。  
3. 立松美規子は2021年3月16日付で、当社子会社の取締役を退任いたしました。

新株予約権②2021年1月25日開催の取締役会決議に基づく新株予約権の発行

| 取得者の氏名又は名称 | 取得者の住所 | 取得者の職業及び事業の内容等 | 割当株数(株) | 価格(単価)(円)          | 取得者と提出会社との関係 |
|------------|--------|----------------|---------|--------------------|--------------|
| 石橋 毅       | 東京都墨田区 | 会社員            | 20,000  | 9,000,000<br>(450) | 当社の従業員       |
| 池田 栄進      | 東京都中央区 | 会社員            | 10,000  | 4,500,000<br>(450) | 当社の従業員       |
| Xin Tan    | 東京都新宿区 | 会社員            | 5,000   | 2,250,000<br>(450) | 当社の従業員       |

新株予約権③2021年7月21日開催の取締役会決議に基づく新株予約権の発行

| 取得者の氏名又は名称 | 取得者の住所    | 取得者の職業及び事業の内容等 | 割当株数(株) | 価格(単価)(円)          | 取得者と提出会社との関係 |
|------------|-----------|----------------|---------|--------------------|--------------|
| 坂井 勝       | 東京都町田市常盤町 | 会社員            | 20,000  | 9,000,000<br>(450) | 当社の従業員       |

### 3 【取得者の株式等の移動状況】

「第1 特別利害関係者等の株式等の移動状況」に記載のとおりであります。

### 第3【株主の状況】

| 氏名又は名称   | 住所  | 所有株式数<br>(株)           | 株式（自己株式を<br>除く。）の総数に対<br>する所有株式数の<br>割合（%） |
|--|---|------------------------|--|
| 株式会社H&Tコーポレーション<br>(注) 2. 3.                           | 東京都港区愛宕二丁目3番1-3602号   | 10,640,000             | 37.87                                      |
| 東急不動産株式会社(注) 2.  | 東京都渋谷区道玄坂一丁目21番1号   | 4,100,000              | 14.59                                      |
| Shanghai Alliance Financial<br>Services Co.,Ltd.(注) 2. | No.555, Dong Chuan Road, The second<br>building, Suite 2042 Minhang District,<br>Shanghai 200241, P.R.China | 2,550,000              | 9.08                                       |
| ENEOS株式会社(注) 2.  | 東京都千代田区大手町一丁目1番2号   | 2,200,000              | 7.83                                       |
| 関西電力株式会社(注) 2.   | 大阪府大阪市北区中之島三丁目6番16号   | 2,200,000              | 7.83                                       |
| ヤン パン(注) 2. 4.   | 中国上海市   | 1,146,000<br>(500,000) | 4.08<br>(1.78)                             |
| 眞邊 勝仁(注) 1. 2.   | 東京都港区   | 1,110,000<br>(250,000) | 3.95<br>(0.89)                             |
| JAICソーラー投資事業有限責任組<br>合(注) 2.                           | 東京都千代田区九段北三丁目2番4号<br>メヂカルフレンドビルニ階   | 500,000                | 1.78                                       |
| JA三井リース株式会社(注) 2.                                      | 東京都中央区銀座八丁目13番1号  | 250,000                | 0.89                                       |
| 株式会社あおぞら銀行(注) 2.                                       | 東京都千代田区麴町六丁目1番地1号   | 250,000                | 0.89                                       |
| 三菱UFJキャピタル5号投資事業<br>有限責任組合(注) 2.                       | 東京都中央区日本橋二丁目3番4号  | 250,000                | 0.89                                       |
| 神宮 浩   | 東京都三鷹市  | 210,000                | 0.75                                       |
| シナネン株式会社   | 東京都港区三田三丁目5番27号住友不動産<br>三田ツインビル西館6階   | 200,000                | 0.71                                       |
| 佐野 大祐(注) 4.  | 東京都品川区  | 154,000<br>(64,000)    | 0.55<br>(0.23)                             |
| 株式会社東北銀行   | 岩手県盛岡市内丸3番1号  | 112,000                | 0.40                                       |
| 牧野 達明(注) 4.  | 東京都西東京市   | 109,000<br>(69,000)    | 0.39<br>(0.25)                             |
| 藤原 勝(注) 6.   | 東京都目黒区  | 104,000<br>(44,000)    | 0.37<br>(0.16)                             |
| Banpu NEXT CO.,LTD.                                    | Thanapoom Tower, 1550 New Petchburi<br>Road,<br>Bangkok, 10400, Thailand                                    | 100,000                | 0.36                                       |
| First Eastern Asia Holdings<br>Limited                 | 21/F., 28 Hennessy Road, HONG KONG  | 100,000                | 0.36                                       |
| 株式会社福岡銀行   | 福岡県福岡市中央区天神二丁目13番1号   | 100,000                | 0.36                                       |
| 榎田 武史  | 神奈川県横浜市港北区  | 94,000<br>(24,000)     | 0.33<br>(0.09)                             |
| 原 尚美(注) 7.   | 東京都千代田区   | 87,000<br>(57,000)     | 0.31<br>(0.20)                             |
| 伊藤 仁志  | 東京都港区   | 74,000<br>(24,000)     | 0.26<br>(0.09)                             |
| 渡邊 開也(注) 7.  | 東京都品川区  | 72,000<br>(52,000)     | 0.26<br>(0.19)                             |
| 株式会社タフロードコンサルティ<br>ング                                  | 愛知県名古屋市中区丸の内三丁目19番1号  | 50,000                 | 0.18                                       |
| 齋藤 靖之(注) 4.  | 千葉県白井市  | 49,000<br>(39,000)     | 0.17<br>(0.14)                             |

| 氏名又は名称        | 住所          | 所有株式数<br>(株)       | 株式（自己株式を<br>除く。）の総数に対<br>する所有株式数の<br>割合（%） |
|---------------|-------------|--------------------|--|
| 久保 智（注） 7.    | 神奈川県横浜市戸塚区  | 48,000<br>(38,000) | 0.17<br>(0.14)                             |
| 中西 芳比朗（注） 6.  | 三重県伊勢市      | 44,000<br>(34,000) | 0.16<br>(0.12)                             |
| 池田 栄進（注） 7.   | 東京都中央区      | 40,000<br>(30,000) | 0.14<br>(0.11)                             |
| 吉澤 直人（注） 7.   | 東京都渋谷区      | 39,000<br>(38,000) | 0.14<br>(0.14)                             |
| 萩原 聡（注） 8.    | 東京都品川区      | 38,000<br>(28,000) | 0.14<br>(0.10)                             |
| 桑原 孝明（注） 7.   | 神奈川県横浜市港南区  | 34,000<br>(34,000) | 0.12<br>(0.12)                             |
| 渡邊 康嗣         | 東京都目黒区      | 34,000<br>(24,000) | 0.12<br>(0.09)                             |
| 細渕 勇雄（注） 7.   | 東京都杉並区      | 29,000<br>(29,000) | 0.10<br>(0.10)                             |
| 松尾 真次（注） 7.   | 神奈川県横浜市西区   | 28,000<br>(28,000) | 0.10<br>(0.10)                             |
| 沢辺 康佑（注） 7.   | 神奈川県横浜市神奈川区 | 27,000<br>(25,000) | 0.10<br>(0.09)                             |
| 井口 聖一朗（注） 7.  | 東京都港区       | 25,000<br>(20,000) | 0.09<br>(0.07)                             |
| 後藤 親志（注） 7.   | 神奈川県川崎市麻生区  | 24,000<br>(24,000) | 0.09<br>(0.09)                             |
| 篠原 耕一         | 鹿児島県鹿児島市    | 24,000<br>(24,000) | 0.09<br>(0.09)                             |
| 林 隆夫（注） 7.    | 東京都墨田区      | 23,000<br>(18,000) | 0.08<br>(0.06)                             |
| TAN XIN（注） 7. | 東京都新宿区      | 23,000<br>(23,000) | 0.08<br>(0.08)                             |
| 安田 義則（注） 4.   | 埼玉県新座市      | 22,000<br>(12,000) | 0.08<br>(0.04)                             |
| 出水 進（注） 7.    | 東京都練馬区      | 22,000<br>(19,000) | 0.08<br>(0.07)                             |
| 辻 貴司（注） 7.    | 東京都中央区      | 22,000<br>(17,000) | 0.08<br>(0.06)                             |
| 菱沼 文孝（注） 7.   | 神奈川県川崎市幸区   | 21,000<br>(19,000) | 0.07<br>(0.07)                             |
| 岸本 誠之（注） 5.   | 千葉県市原市      | 20,000<br>(10,000) | 0.07<br>(0.04)                             |
| 石橋 毅（注） 7.    | 東京都墨田区      | 20,000<br>(20,000) | 0.07<br>(0.07)                             |
| 坂井 勝（注） 7.    | 東京都町田市常盤町   | 20,000<br>(20,000) | 0.07<br>(0.07)                             |
| 神山 淳（注） 7.    | 千葉県柏市       | 19,000<br>(19,000) | 0.07<br>(0.07)                             |
| 羽田 幸生（注） 7.   | 三重県伊勢市      | 18,000<br>(18,000) | 0.06<br>(0.06)                             |
| 岩見 秀男（注） 7.   | 千葉県松戸市      | 18,000<br>(18,000) | 0.06<br>(0.06)                             |

| 氏名又は名称        | 住所      | 所有株式数<br>(株)              | 株式（自己株式を除く。）の総数に対する所有株式数の割合（%） |
|---------------|---------|---------------------------|--------------------------------|
| 今福 正（注） 7.    | 鹿児島県垂水市 | 18,000<br>(18,000)        | 0.06<br>(0.06)                 |
| 小野寺 裕一郎（注） 7. | 岩手県一関市  | 18,000<br>(18,000)        | 0.06<br>(0.06)                 |
| 大堀 菜穂子（注） 7.  | 東京都豊島区  | 18,000<br>(18,000)        | 0.06<br>(0.06)                 |
| 鈴木 茂好（注） 7.   | 岩手県一関市  | 18,000<br>(18,000)        | 0.06<br>(0.06)                 |
| その他85名        | -       | 532,000<br>(501,000)      | 1.89<br>(1.78)                 |
| 計             | -       | 28,097,000<br>(2,285,000) | 100<br>(8.13)                  |

（注） 1. 特別利害関係者等（当社の代表取締役社長）

2. 特別利害関係者等（大株主上位10名）

3. 特別利害関係者等（役員等により総株主の議決権の過半数が所有されている会社）

4. 特別利害関係者等（当社の取締役）

5. 特別利害関係者等（当社の監査役）

6. 特別利害関係者等（当社子会社の代表取締役）

7. 当社従業員

8. 当社子会社従業員

9. 株式（自己株式を除く。）の総数に対する所有株式数の割合は、小数点以下第3位を四捨五入しております。

10. ( )内は、新株予約権による潜在株式数及びその割合であり、内数であります。

# 独立監査人の監査報告書

2021年11月10日

リニューアブル・ジャパン株式会社

取締役会 御中

## EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 吉田 亮一  
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 佐々木 浩一郎  
業務執行社員

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」に掲げられているリニューアブル・ジャパン株式会社の2019年1月1日から2019年12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及びその他の注記について監査を行った。

### 連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる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。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に連結財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、連結財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による連結財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、連結財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての連結財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、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、リニューアブル・ジャパン株式会社及び連結子会社の2019年12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・フローの状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- 
- (注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券届出書提出会社）が別途保管しております。
2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

# 独立監査人の監査報告書

2021年11月10日

リニューアブル・ジャパン株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 吉田 亮一

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 佐々木 浩一郎

## 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」に掲げられているリニューアブル・ジャパン株式会社の2020年1月1日から2020年12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、リニューアブル・ジャパン株式会社及び連結子会社の2020年12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。

## 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又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

#### 利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- 
- (注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券届出書提出会社）が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

# 独立監査人の四半期レビュー報告書

2021年11月10日

リニューアブル・ジャパン株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 吉田 亮一

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 佐々木 浩一郎

## 監査人の結論

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられているリニューアブル・ジャパン株式会社の2021年1月1日から2021年12月31日までの連結会計年度の第3四半期連結会計期間（2021年7月1日から2021年9月30日まで）及び第3四半期連結累計期間（2021年1月1日から2021年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結包括利益計算書及び注記について四半期レビューを行った。

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、リニューアブル・ジャパン株式会社及び連結子会社の2021年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する第3四半期連結累計期間の経営成績を適正に表示していないと信じさせる事項が全ての重要な点において認められなかった。

## 監査人の結論の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。四半期レビューの基準における当監査法人の責任は、「四半期連結財務諸表の四半期レビューにおける監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

## 四半期連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して四半期連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない四半期連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

四半期連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき四半期連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

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

## 四半期連結財務諸表の四半期レビューにおける監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した四半期レビューに基づいて、四半期レビュー報告書において独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に従って、四半期レビューの過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対する質問、分析的手続その他の四半期レビュー

手続を実施する。四半期レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

- ・継続企業の前提に関する事項について、重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められると判断した場合には、入手した証拠に基づき、四半期連結財務諸表において、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、適正に表示されていないと信じさせる事項が認められないかどうか結論付ける。また、継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、四半期レビュー報告書において四半期連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する四半期連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、四半期連結財務諸表に対して限定付結論又は否定的結論を表明することが求められている。監査人の結論は、四半期レビュー報告書日までに入手した証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・四半期連結財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠していないと信じさせる事項が認められないかどうかとともに、関連する注記事項を含めた四半期連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに四半期連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示していないと信じさせる事項が認められないかどうかを評価する。
- ・四半期連結財務諸表に対する結論を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する証拠を入手する。監査人は、四半期連結財務諸表の四半期レビューに関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査人の結論に対して責任を負う。

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

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

#### 利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- 
- (注) 1. 上記は四半期レビュー報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券届出書提出会社）が別途保管しております。
2. XBR Lデータは四半期レビューの対象には含まれていません。

# 独立監査人の監査報告書

2021年11月10日

リニューアブル・ジャパン株式会社

取締役会 御中

## EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 吉田 亮一

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 佐々木 浩一郎

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」に掲げられているリニューアブル・ジャパン株式会社の2019年1月1日から2019年12月31日までの第9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、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、リニューアブル・ジャパン株式会社の2019年12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すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- 
- (注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券届出書提出会社）が別途保管しております。
2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。

# 独立監査人の監査報告書

2021年11月10日

リニューアブル・ジャパン株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 吉田 亮一

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 佐々木 浩一郎

## 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」に掲げられているリニューアブル・ジャパン株式会社の2020年1月1日から2020年12月31日までの第10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、リニューアブル・ジャパン株式会社の2020年12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。

## 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又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券届出書提出会社）が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

