



## 2025年3月期 決算短信〔IFRS〕（連結）

2025年5月12日

上場会社名 イーレックス株式会社 上場取引所 東  
コード番号 9517 URL <https://www.erec.co.jp/>  
代表者 （役職名）代表取締役社長 （氏名）本名 均  
問合せ先責任者 （役職名）常務取締役 （氏名）安永 崇伸 TEL 03(3243)1167  
定時株主総会開催予定日 2025年6月24日 配当支払開始予定日 2025年6月25日  
有価証券報告書提出予定日 2025年6月25日  
決算補足説明資料作成の有無：有  
決算説明会開催の有無：有（機関投資家・アナリスト向け）

（百万円未満切捨て）

### 1. 2025年3月期の連結業績（2024年4月1日～2025年3月31日）

#### （1）連結経営成績

（％表示は対前期増減率）

|          | 売上高     |       | 営業利益    |   | 税引前利益   |   | 当期利益    |   | 親会社の所有者に<br>帰属する当期利益 |   | 当期包括利益<br>合計額 |   |
|----------|---------|-------|---------|---|---------|---|---------|---|----------------------|---|---------------|---|
|          | 百万円     | ％     | 百万円     | ％ | 百万円     | ％ | 百万円     | ％ | 百万円                  | ％ | 百万円           | ％ |
| 2025年3月期 | 171,217 | △30.1 | 7,137   | — | 6,330   | — | 3,751   | — | 2,118                | — | 6,266         | — |
| 2024年3月期 | 244,977 | —     | △21,949 | — | △19,949 | — | △21,616 | — | △21,347              | — | △10,328       | — |

|          | 基本的1株当たり<br>当期利益 |  | 希薄化後<br>1株当たり当期利益 |  | 親会社所有者帰属持分<br>当期利益率 |  | 資産合計<br>税引前利益率 |  | 売上高<br>営業利益率 |  |
|----------|------------------|--|-------------------|--|---------------------|--|----------------|--|--------------|--|
|          | 円 銭              |  | 円 銭               |  | ％                   |  | ％              |  | ％            |  |
| 2025年3月期 | 28.65            |  | —                 |  | 3.8                 |  | 4.2            |  | 4.2          |  |
| 2024年3月期 | △359.94          |  | —                 |  | △39.3               |  | △12.3          |  | △9.0         |  |

（参考）持分法による投資損益 2025年3月期 △239百万円 2024年3月期 350百万円

（注）2025年3月期の希薄化後1株当たり当期利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。また、2024年3月期の希薄化後1株当たり当期利益については、潜在株式は存在するものの逆希薄化効果を有するため記載しておりません。

#### （2）連結財政状態

|          | 資産合計    |  | 資本合計   |  | 親会社の所有者に<br>帰属する持分 |  | 親会社所有者<br>帰属持分比率 |  | 1株当たり親会社<br>所有者帰属持分 |  |
|----------|---------|--|--------|--|--------------------|--|------------------|--|---------------------|--|
|          | 百万円     |  | 百万円    |  | 百万円                |  | ％                |  | 円 銭                 |  |
| 2025年3月期 | 153,382 |  | 72,480 |  | 64,144             |  | 41.8             |  | 823.19              |  |
| 2024年3月期 | 148,611 |  | 55,601 |  | 48,104             |  | 32.4             |  | 810.17              |  |

#### （3）連結キャッシュ・フローの状況

|          | 営業活動による<br>キャッシュ・フロー |  | 投資活動による<br>キャッシュ・フロー |  | 財務活動による<br>キャッシュ・フロー |  | 現金及び現金同等物<br>期末残高 |  |
|----------|----------------------|--|----------------------|--|----------------------|--|-------------------|--|
|          | 百万円                  |  | 百万円                  |  | 百万円                  |  | 百万円               |  |
| 2025年3月期 | 19,495               |  | △5,533               |  | 32                   |  | 33,613            |  |
| 2024年3月期 | △22,701              |  | △6,558               |  | 15,148               |  | 19,670            |  |

### 2. 配当の状況

|              | 年間配当金  |        |        |       |       | 配当金総額<br>（合計） | 配当性向<br>（連結） | 親会社所有者<br>帰属持分配当<br>率（連結） |
|--------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------------|--------------|---------------------------|
|              | 第1四半期末 | 第2四半期末 | 第3四半期末 | 期末    | 合計    |               |              |                           |
|              | 円 銭    | 円 銭    | 円 銭    | 円 銭   | 円 銭   | 百万円           | ％            | ％                         |
| 2024年3月期     | —      | 0.00   | —      | 0.00  | 0.00  | —             | —            | —                         |
| 2025年3月期     | —      | 0.00   | —      | 11.00 | 11.00 | 858           | 38.4         | 1.3                       |
| 2026年3月期（予想） | —      | 0.00   | —      | 11.00 | 11.00 |               | —            |                           |

### 3. 2026年3月期の連結業績予想（2025年4月1日～2026年3月31日）

（％表示は対前期増減率）

|    | 売上高     |     | 営業利益  |      | 税引前利益 |      | 親会社の所有者に<br>帰属する当期利益 |      | 基本的1株当たり<br>当期利益 |     |
|----|---------|-----|-------|------|-------|------|----------------------|------|------------------|-----|
|    | 百万円     | ％   | 百万円   | ％    | 百万円   | ％    | 百万円                  | ％    | 円 銭              | 円 銭 |
| 通期 | 176,181 | 2.9 | 8,601 | 20.5 | 7,510 | 18.6 | 3,415                | 61.3 | 43.83            |     |

※ 注記事項

(1) 期中における連結範囲の重要な変更：有  
除外 1社 (社名) ティーダッシュ合同会社

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更  
① IFRSにより要求される会計方針の変更：無  
② ①以外の会計方針の変更：無  
③ 会計上の見積りの変更：無

(3) 発行済株式数（普通株式）

|                     |          |             |          |             |
|---------------------|----------|-------------|----------|-------------|
| ① 期末発行済株式数（自己株式を含む） | 2025年3月期 | 78,066,758株 | 2024年3月期 | 59,517,808株 |
| ② 期末自己株式数           | 2025年3月期 | 144,714株    | 2024年3月期 | 142,014株    |
| ③ 期中平均株式数           | 2025年3月期 | 73,934,965株 | 2024年3月期 | 59,307,857株 |

（参考）個別業績の概要

1. 2025年3月期の個別業績（2024年4月1日～2025年3月31日）

(1) 個別経営成績 (%表示は対前期増減率)

|          | 売上高     |       | 営業利益    |   | 経常利益    |   | 当期純利益   |   |
|----------|---------|-------|---------|---|---------|---|---------|---|
|          | 百万円     | %     | 百万円     | % | 百万円     | % | 百万円     | % |
| 2025年3月期 | 123,355 | △42.0 | 769     | — | 5,528   | — | 5,461   | — |
| 2024年3月期 | 212,528 | △16.6 | △21,986 | — | △26,119 | — | △17,789 | — |

|          | 1株当たり<br>当期純利益 | 潜在株式調整後<br>1株当たり当期純利益 |
|----------|----------------|-----------------------|
|          | 円 銭            | 円 銭                   |
| 2025年3月期 | 73.86          | —                     |
| 2024年3月期 | △299.95        | —                     |

(2) 個別財政状態

|          | 総資産     | 純資産    | 自己資本比率 | 1株当たり純資産 |
|----------|---------|--------|--------|----------|
|          | 百万円     | 百万円    | %      | 円 銭      |
| 2025年3月期 | 114,068 | 49,539 | 43.4   | 635.76   |
| 2024年3月期 | 106,452 | 30,908 | 29.0   | 520.55   |

(参考) 自己資本 2025年3月期 49,539百万円 2024年3月期 30,908百万円

※ 決算短信は公認会計士又は監査法人の監査の対象外です

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

(将来に関する記述等についてのご注意)

本資料に掲載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

(国際財務報告基準（IFRS）の適用)

当社グループは当連結会計年度より、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しており、前連結会計年度の財務数値についても、IFRSに準拠して表示しております。

(補足説明資料について)

同日に当社ホームページ (<https://www.erec.co.jp/ir/>) に掲載いたします。

○添付資料の目次

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| 1. 経営成績等の概況 .....           | 2  |
| (1) 当期の経営成績の概況 .....        | 2  |
| (2) 当期の財政状態の概況 .....        | 3  |
| (3) 当期のキャッシュ・フローの概況 .....   | 4  |
| (4) 今後の見通し .....            | 5  |
| 2. 会計基準の選択に関する基本的な考え方 ..... | 6  |
| 3. 連結財務諸表及び主な注記 .....       | 7  |
| (1) 連結財政状態計算書 .....         | 7  |
| (2) 連結損益計算書 .....           | 9  |
| (3) 連結包括利益計算書 .....         | 10 |
| (4) 連結持分変動計算書 .....         | 11 |
| (5) 連結キャッシュ・フロー計算書 .....    | 13 |
| (6) 連結財務諸表に関する注記事項 .....    | 15 |
| (連結の範囲の重要な変更) .....         | 15 |
| (セグメント情報等) .....            | 15 |
| (継続企業の前提に関する注記) .....       | 15 |
| (1株当たり情報) .....             | 15 |
| (重要な後発事象) .....             | 15 |
| (初度適用) .....                | 16 |

## 1. 経営成績等の概況

### （1）当期の経営成績の概況

当連結会計年度における我が国経済は、世界的にインフレ圧力の緩和が見られる一方、ロシアのウクライナへの侵攻、イスラエル・ハマスの衝突等の地政学リスクの継続に加え、米国新政権の動向により、先行き不透明な状況が続きました。エネルギー分野については、燃料価格は緩やかな下落傾向にあり、国内の電力市場価格も比較的低位に推移いたしました。このような状況の中、当連結会計年度における連結経営成績は、売上高は171,217百万円（前年度比△30.1%）、売上原価は150,713百万円（前年度比△40.6%）となり、売上総利益は20,504百万円（前年度は売上総損失8,708百万円）となりました。販売費及び一般管理費は10,894百万円（前年度比＋6.7%）となり、営業利益は7,137百万円（前年度は営業損失21,949百万円）、税引前利益6,330百万円（前年度は税引前損失19,949百万円）、親会社の所有者に帰属する当期利益は2,118百万円（前年度は親会社の所有者に帰属する当期損失21,347百万円）となりました。

2023年度は、トレーディング事業において、調達電源に余剰が発生し、その余剰を逆ザヤで販売せざるを得なかったことから大きな損失を計上いたしました。2024年度は電源調達において、価格見通しに基づき余剰ポジションを取ることをやめ、電源調達部門と小売部門がよりタイムリーに円滑なコミュニケーションが取れるよう組織変更をいたしました。これにより、当事業は2024年度において利益を計上することができました。加えて、電力小売事業では、高圧分野で、需要家が電気料金の予見性を高めることができる当社独自プランを拡販し、低圧分野では、高使用量、高粗利の法人需要家の獲得を行ったことで、事業が拡大いたしました。国内の発電所も概ね順調に稼働いたしました。加えて、先行投資フェーズにある海外事業において、2025年3月に当社グループのベトナム現地子会社のペレット工場が商業運転を開始いたしました。

事業別に状況をご説明します。

電力小売事業については、当社グループの販売子会社であるエバーグリーン・マーケティング株式会社、エバーグリーン・リテイリング株式会社を中核として、株式会社沖縄ガスニューパワー、株式会社イーセルが販売を行っております。高圧分野においては、完全固定プラン、ハイブリッドプラン等の先駆的な当社グループのプランの販売が拡大したことにより販売電力量は2,438百万kWhと前年比60.1%増加しましたが、売上高は燃料費調整の下落による販売単価の減少に伴い前年比29.6%増加となりました。低圧分野においては、2024年12月末に販売子会社のティーダッシュ合同会社を譲渡したことにより供給件数が240千件（前年比21.8%減）となりましたが、高使用量の法人需要家の獲得や気候影響による使用量増加により、販売電力量は1,352百万kWhと前年比2.1%減少に留まりました。売上高は1顧客あたりの使用量増加に伴う販売単価の上昇により前年比7.8%増加となりました。

トレーディング事業については、確定した販売電力量に対して適正な量と価格で都度調達する戦略を取ったことにより、過剰な供給力を抱えるリスクが減少いたしました。このため、相対での卸の販売電力量、売上高は共に前年比では大きく減少しましたが、利益は安定し事業計画を上回る結果となりました。加えて、日本卸電力取引市場（JEPX）での取引、電力デリバティブ取引など、トレーディング事業のノウハウを小売事業向けに活用し、当社独自のプランやスキームの立案、組成にも取り組んだことで、当社グループの小売販売に貢献いたしました。

発電事業については、佐伯、豊前、中城の各バイオマス発電所が概ね計画通り稼働いたしました。大船渡発電所は、大船渡市森林火災影響などの設備点検を実施したことにより発電量が減少いたしました。また、糸魚川発電所は容量市場運用ルールに基づき電力市場の価格を考慮した運転・停止を継続し、当期間の発電量は低位に留まりました。なお、土佐発電所は低効率かつ設備の経年化が進んでいることから休止しております。

燃料事業については、長期契約によるバイオマス燃料の調達が大半を占めるものの、他社バイオマス発電所のトラブルや運転開始遅延等に伴う市況変化を見定め、適宜仕入れを実施したことにより、仕入価格を計画比で低減することができました。また、他社発電所への燃料長期供給契約に基づく販売を開始し、外販が増加いたしました。燃料供給体制を一層強化すべくベトナムをメインとした自社でのバイオマス燃料の生産と開発を継続しております。

海外事業については、2025年3月にベトナム・トゥエンクアンペレット工場において、FSC認証を受けた木質ペレットの製造を開始いたしました。また、ベトナムにおいて三つのバイオマス発電所（ハウジャン（2025年4月竣工（注1））、イエンバイ（注2）、トゥエンクアン（注2））、カンボジアにおいて水力発電所及びバイオマス発電所の建設を推進しております。

販売費および一般管理費については、販売電力量の増加による代理店報酬の増加、人員増による人件費の増加が

あり、6.7%増加いたしました。

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

注1：この発電事業は令和4年度「二国間クレジット制度（Joint Crediting Mechanism: JCM）資金支援事業のうち設備補助事業」（※1）に採択（※2）されております。

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

※2：2022年7月1日付「令和4年度二国間クレジット制度資金支援事業のうち設備補助事業」の公募における第一回採択案件の決定について」にて公表。

注2：これらの発電事業は、日本の環境省の令和5年度「二国間クレジット制度（Joint Crediting Mechanism: JCM）資金支援事業のうち設備補助事業」（※3）にも採択（※4）されております。

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

※4：2024年3月22日付「令和5年度「二国間クレジット制度資金支援事業のうち設備補助事業」における採択について」にて公表。

## （2）当期の財政状態の概況

### （資産）

当連結会計年度末における流動資産は65,521百万円となり、前連結会計年度末に比べ1,326百万円減少いたしました。これは主に現金及び現金同等物が増加したものの、その他の流動資産及びその他の金融資産（流動）が減少したことによるものであります。非流動資産は87,860百万円となり、前連結会計年度末に比べ6,097百万円増加いたしました。これは主にティーダッシュ合同会社の持分を譲渡したこと及び糸魚川発電所の休止を受け減損損失を認識したことよりのれんが減少したものの、その他の金融資産（非流動）が増加したことによるものであります。

この結果、総資産は153,382百万円となり、前連結会計年度末に比べ4,771百万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37,569百万円となり、前連結会計年度末に比べ8,834百万円減少いたしました。これは主にその他の流動負債、及び買付約定評価引当金として未購入の棚卸資産に関する仕入金額と市況価格との差額として見込まれる金額を計上したことにより引当金（流動）が増加したものの、営業債務及びその他の債務、及び借入金（流動）が減少したことによるものであります。非流動負債は43,332百万円となり、前連結会計年度末に比べ3,274百万円減少いたしました。これは主に社債及び借入金（非流動）が減少したことによるものであります。

この結果、負債合計は80,901百万円となり、前連結会計年度末に比べ12,108百万円減少いたしました。

### （資本）

当連結会計年度末における資本合計は72,480百万円となり、前連結会計年度末に比べ16,879百万円増加いたしました。これは主に第三者割当による資本金及び資本剰余金の増加、親会社の所有者に帰属する当期利益の計上による増加があったことによるものであります。

この結果、親会社所有者帰属持分比率は41.8%となりました。

## (3) 当期のキャッシュ・フローの概況

当連結会計年度における現金及び現金同等物（以下、「資金」という）は、前連結会計年度末に比べ13,942百万円増加し、33,613百万円となりました。当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況と要因は次のとおりであります。

## (営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動の結果得られた資金は、19,495百万円（前年同期は22,701百万円の使用）となりました。主な要因は、営業債務及びその他の債務の減少（資金の減少）1,884百万円があったものの、税引前利益6,330百万円、減価償却費及び償却費3,639百万円、及び未払又は未収消費税等の増減額（資金の増加）5,210百万円等が生じたことによるものであります。

## (投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動により使用した資金は、5,533百万円（前年同期比15.6%減）となりました。主な要因は、定期預金の払戻による収入3,626百万円、子会社の売却による収入2,187百万円等があったものの、有形固定資産の取得による支出5,597百万円及び貸付けによる支出4,085百万円等が生じたことによるものであります。

## (財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動の結果得られた資金は、32百万円（前年同期比99.8%減）となりました。主な要因は、短期借入金（3ヶ月以内）の純減少額7,477百万円及び長期借入金の返済による支出5,562百万円等があったものの、新株の発行による収入13,886百万円等が生じたことによるものであります。

## (参考) キャッシュ・フロー関連指標の推移

|                        | 2024年3月期 | 2025年3月期 |
|------------------------|----------|----------|
| 親会社所有者帰属持分比率 (%)       | 32.4     | 41.8     |
| 時価ベースの親会社所有者帰属持分比率 (%) | 27.7     | 40.9     |
| キャッシュ・フロー対有利子負債比率 (年)  | —        | 2.3      |
| インタレスト・カバレッジ・レシオ (倍)   | —        | 23.4     |

親会社所有者帰属持分比率：親会社の所有者に帰属する持分／資産合計

時価ベースの親会社所有者帰属持分比率：株式時価総額／資産合計

キャッシュ・フロー対有利子負債比率：有利子負債／キャッシュ・フロー

インタレスト・カバレッジ・レシオ：キャッシュ・フロー／利払い

(注1) いずれも連結ベースの財務数値により計算しております。

(注2) 株式時価総額は自己株式を除く発行済株式総数をベースに計算しております。

(注3) キャッシュ・フローは、営業キャッシュ・フローを利用しております。

(注4) 有利子負債は連結財政状態計算書に計上されている負債のうち利子を支払っているすべての負債を対象としております。また、利払いについては、連結キャッシュ・フロー計算書の利息の支払額を利用しております。

(注5) 2024年3月期のキャッシュ・フロー対有利子負債比率及びインタレスト・カバレッジ・レシオは、営業キャッシュ・フローがマイナスであるため記載しておりません。

(注6) IFRS会計基準への移行日を2023年4月1日とし、2025年3月期よりIFRS会計基準を適用しているため、2023年3月期以前については記載しておりません。

#### （4）今後の見通し

##### ①次期の見通し

地政学リスク、米国新政権の政策による先行きの不透明感が継続することが予想されます。一方で、世界的に異常気象が数多く発生しており、脱炭素ニーズは継続すると認識しております。

このような状況下、電力小売事業においては、全国を網羅する販売ネットワークおよび20年以上取り組んでいる電力トレーディングの知見を活かした施策を実行してまいります。発電・燃料事業においては、当社グループ外向けのバイオマス燃料の拡販に取り組みます。海外事業については、ベトナムでバイオマス発電所およびペレット工場が1基ずつ稼働しております。さらに、2基のバイオマス発電所の建設にも取り組んでおり、カンボジアでは水力発電所の建設、バイオマス発電所の建設準備に取り組んでまいります。

##### （電力小売事業）

高圧につきましては、完全固定プランやハイブリッドプラン等顧客ニーズに対応したプランの提案を実施するとともに、市場連動プランの拡販および新プランによる販売単価の上昇にも取り組んでまいります。また、脱炭素社会の実現に向けたコーポレートPPA、DR等のソリューションも提供してまいります。低圧については、転入時における新規顧客の獲得の強化および既存顧客が転居する際の契約継続に注力し、中長期の収益を睨んだ供給件数の増加に取り組んでまいります。

##### （トレーディング事業）

前期に引き続き、確定した販売電力量に対し必要な調達を実施してまいります。また、電力先物市場を活用したプランを組成してまいります。電力市場参加者からの問い合わせやコミュニケーション機会が増えており、相対の卸取引についても積極的に取り組んでまいります。

##### （発電事業）

国内のバイオマス発電所については、出力抑制指令の影響により発電量が減少する見通しですが、定期修繕の効率化による所要日数の短縮、設備トラブルの防止のため、日常整備を徹底してまいります。また、計画中の大型バイオマス発電所については、環境アセスメント等に取り組んでまいります。

##### （燃料事業）

2025年度より、ベトナムの自社工場で生産した木質ペレットの取り扱いを開始いたします。国内においては燃料長期供給契約を開始し外販が増加することにより、燃料取扱量が2024年度対比約1.5倍となる予定です。また、長期供給契約以外のスポットでの燃料販売についても積極的に推進してまいります。

##### （海外事業）

ベトナムにおいては、ハウジャンバイオマス発電所が2025年4月に商業運転を開始いたしました。加えて、トゥエンクアン省およびイエンバイ省のバイオマス発電所について、2027年度中の竣工に向けて建設に取り組んでおります。また、ベトナムの石炭火力発電所においてバイオマス燃料の混焼試験を実施する予定です。カンボジアにおいては、2026年の試運転開始に向けて水力発電所の建設を継続いたします。加えて、2024年9月にカンボジア政府の認可を受けた新設バイオマス発電所の建設準備に取り組んでまいります。

##### （脱炭素戦略）

当社グループは、脱炭素戦略として、2030年、2500万tのCO2削減を掲げるとともに、2050年カーボンマイナスの実現に向け、挑戦を加速させます。今後、カーボンプライシングやグローバルな排出権取引など、環境価値のトレードが具体化するネットゼロ社会の実現を見据え、エネルギー事業者から脱炭素のリーディングカンパニーへと変革を遂げ、環境価値を収益源として成長を加速させてまいります。

##### ②配当の見通し

株主の皆さまへの還元については、当社における重要な経営課題と認識し、短期的な利益変動要因を除いて、利益水準、業績見通し、財務状況などを踏まえた上で、安定的かつ継続的な還元充実に努めてまいります。また、電力の安全・安定的な供給のための設備投資を継続的に進めつつ、成長分野への投資を推進することで、持続的な成長を目指し、企業価値の向上に努めてまいります。

## 2. 会計基準の選択に関する基本的な考え方

当社は、資本市場における財務情報の国際的な比較可能性の向上と投資家の皆様をはじめとするステークホルダーとのコミュニケーションの向上を目的として、2025年3月期第1四半期から、従来の日本基準に替えて国際財務報告基準を任意適用しております。



## 3. 連結財務諸表及び主な注記

## (1) (連結財政状態計算書)

(単位: 百万円)

|                 | 移行日<br>(2023年4月1日) | 前連結会計年度<br>(2024年3月31日) | 当連結会計年度<br>(2025年3月31日) |
|-----------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| 資産              |                    |                         |                         |
| 流動資産            |                    |                         |                         |
| 現金及び現金同等物       | 33,488             | 19,670                  | 33,613                  |
| 営業債権及びその他の債権    | 29,719             | 27,312                  | 24,462                  |
| 棚卸資産            | 2,311              | 2,388                   | 1,675                   |
| その他の金融資産        | 11,288             | 8,108                   | 2,960                   |
| 未収還付法人所得税       | 402                | 2,360                   | 40                      |
| その他の流動資産        | 2,109              | 7,008                   | 2,769                   |
| 流動資産合計          | 79,320             | 66,848                  | 65,521                  |
| 非流動資産           |                    |                         |                         |
| 有形固定資産          | 57,373             | 34,618                  | 35,255                  |
| 使用権資産           | 4,096              | 1,676                   | 1,501                   |
| のれん             | 3,943              | 3,078                   | 708                     |
| 無形資産            | 1,707              | 1,629                   | 1,488                   |
| 持分法で会計処理されている投資 | 3,258              | 9,644                   | 9,409                   |
| その他の金融資産        | 25,042             | 29,860                  | 37,763                  |
| 繰延税金資産          | 885                | 590                     | 573                     |
| その他の非流動資産       | 729                | 663                     | 1,158                   |
| 非流動資産合計         | 97,036             | 81,763                  | 87,860                  |
| 資産合計            | 176,356            | 148,611                 | 153,382                 |

(単位：百万円)

|                  | 移行日<br>(2023年4月1日) | 前連結会計年度<br>(2024年3月31日) | 当連結会計年度<br>(2025年3月31日) |
|------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| 負債及び資本           |                    |                         |                         |
| 負債               |                    |                         |                         |
| 流動負債             |                    |                         |                         |
| 営業債務及びその他の債務     | 21,968             | 17,644                  | 14,795                  |
| 借入金              | 14,761             | 22,386                  | 12,619                  |
| リース負債            | 531                | 383                     | 402                     |
| その他の金融負債         | 4,529              | 320                     | 257                     |
| 未払法人所得税          | 4,611              | 1,727                   | 1,878                   |
| 引当金              | -                  | -                       | 1,613                   |
| その他の流動負債         | 3,020              | 3,941                   | 6,001                   |
| 流動負債合計           | 49,424             | 46,403                  | 37,569                  |
| 非流動負債            |                    |                         |                         |
| 社債及び借入金          | 40,265             | 33,516                  | 30,720                  |
| リース負債            | 3,495              | 1,495                   | 1,475                   |
| その他の金融負債         | 409                | 421                     | 334                     |
| 退職給付に係る負債        | 1,011              | 886                     | 881                     |
| 引当金              | 6,840              | 5,424                   | 4,988                   |
| 繰延税金負債           | 2,677              | 4,862                   | 4,933                   |
| 非流動負債合計          | 54,700             | 46,606                  | 43,332                  |
| 負債合計             | 104,124            | 93,009                  | 80,901                  |
| 資本               |                    |                         |                         |
| 資本金              | 11,313             | 11,362                  | 18,346                  |
| 資本剰余金            | 10,225             | 11,013                  | 18,009                  |
| 利益剰余金            | 35,797             | 13,283                  | 15,381                  |
| 自己株式             | △124               | △124                    | △124                    |
| その他の資本の構成要素      | 3,407              | 12,568                  | 12,531                  |
| 親会社の所有者に帰属する持分合計 | 60,620             | 48,104                  | 64,144                  |
| 非支配持分            | 11,612             | 7,497                   | 8,335                   |
| 資本合計             | 72,232             | 55,601                  | 72,480                  |
| 負債及び資本合計         | 176,356            | 148,611                 | 153,382                 |

## (2) (連結損益計算書)

(単位: 百万円)

|                               | 前連結会計年度<br>(自 2023年4月1日<br>至 2024年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2024年4月1日<br>至 2025年3月31日) |
|-------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 売上高                           | 244,977                                  | 171,217                                  |
| 売上原価                          | 253,685                                  | 150,713                                  |
| 売上総利益又は売上総損失 (△)              | △8,708                                   | 20,504                                   |
| 販売費及び一般管理費                    | 10,208                                   | 10,894                                   |
| その他の収益                        | 192                                      | 690                                      |
| その他の費用                        | 3,224                                    | 3,162                                    |
| 営業利益又は営業損失 (△)                | △21,949                                  | 7,137                                    |
| 金融収益                          | 2,227                                    | 553                                      |
| 金融費用                          | 577                                      | 1,120                                    |
| 持分法による投資損益 (△は損失)             | 350                                      | △239                                     |
| 税引前利益又は税引前損失 (△)              | △19,949                                  | 6,330                                    |
| 法人所得税費用                       | 1,667                                    | 2,578                                    |
| 当期利益又は当期損失 (△)                | △21,616                                  | 3,751                                    |
| 当期利益又は当期損失 (△) の帰属            |                                          |                                          |
| 親会社の所有者                       | △21,347                                  | 2,118                                    |
| 非支配持分                         | △269                                     | 1,633                                    |
| 当期利益又は当期損失 (△)                | △21,616                                  | 3,751                                    |
| 1株当たり当期利益又は当期損失 (△)           |                                          |                                          |
| 基本的1株当たり当期利益又は当期損失 (△)<br>(円) | △359.94                                  | 28.65                                    |

(注) 前連結会計年度の希薄化後1株当たり当期損失 (△) については、潜在株式は存在するものの逆希薄化効果を有するため記載しておりません。また、当連結会計年度の希薄化後1株当たり当期利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

## (3) (連結包括利益計算書)

(単位：百万円)

|                           | 前連結会計年度<br>(自 2023年4月1日<br>至 2024年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2024年4月1日<br>至 2025年3月31日) |
|---------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 当期利益                      | △21,616                                  | 3,751                                    |
| その他の包括利益                  |                                          |                                          |
| 純損益に振り替えられることのない項目        |                                          |                                          |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する金融資産 | 2,125                                    | 587                                      |
| 確定給付制度の再測定                | 147                                      | △14                                      |
| 純損益に振り替えられることのない項目合計      | 2,272                                    | 572                                      |
| 純損益に振り替えられる可能性のある項目       |                                          |                                          |
| キャッシュ・フロー・ヘッジ             | 8,756                                    | 1,874                                    |
| 在外営業活動体の換算差額              | 204                                      | 76                                       |
| 持分法適用会社におけるその他の包括利益に対する持分 | 54                                       | △8                                       |
| 純損益に振り替えられる可能性のある項目合計     | 9,015                                    | 1,942                                    |
| 税引後その他の包括利益               | 11,287                                   | 2,515                                    |
| 当期包括利益                    | △10,328                                  | 6,266                                    |
| 当期包括利益の帰属                 |                                          |                                          |
| 親会社の所有者                   | △10,121                                  | 4,679                                    |
| 非支配持分                     | △207                                     | 1,586                                    |
| 当期包括利益                    | △10,328                                  | 6,266                                    |

(4) (連結持分変動計算書)

前連結会計年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

(単位: 百万円)

|                            | 親会社の所有者に帰属する持分 |        |         |      | その他の資本の構成要素          |                       |
|----------------------------|----------------|--------|---------|------|----------------------|-----------------------|
|                            | 資本金            | 資本剰余金  | 利益剰余金   | 自己株式 | 在外営業<br>活動体の<br>換算差額 | キャッシュ<br>・フロー・<br>ヘッジ |
|                            |                |        |         |      |                      |                       |
| 2023年4月1日時点の残高             | 11,313         | 10,225 | 35,797  | △124 | —                    | 4,101                 |
| 当期利益又は当期損失(△)              | —              | —      | △21,347 | —    | —                    | —                     |
| その他の包括利益                   | —              | —      | —       | —    | 167                  | 8,793                 |
| 当期包括利益合計                   | —              | —      | △21,347 | —    | 167                  | 8,793                 |
| 配当金                        | —              | —      | △1,306  | —    | —                    | —                     |
| 株式報酬取引                     | 48             | 20     | —       | —    | —                    | —                     |
| 非金融資産等への振替                 | —              | —      | —       | —    | —                    | △1,924                |
| 非支配持分との資本取引                | —              | 766    | —       | —    | —                    | —                     |
| その他の資本の構成要素から利益剰<br>余金への振替 | —              | —      | 139     | —    | —                    | —                     |
| 連結の範囲の変動                   | —              | —      | —       | —    | —                    | —                     |
| 所有者との取引額合計                 | 48             | 787    | △1,166  | —    | —                    | △1,924                |
| 2024年3月31日時点の残高            | 11,362         | 11,013 | 13,283  | △124 | 167                  | 10,970                |

|                            | 親会社の所有者に帰属する持分                                |                    |        |         |        |         |
|----------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|--------|---------|--------|---------|
|                            | その他の資本の構成要素                                   |                    |        | 合計      | 非支配持分  | 合計      |
|                            | その他の<br>包括利益を<br>通じて公正<br>価値で測定<br>する金融<br>資産 | 確定給付<br>制度の<br>再測定 | 合計     |         |        |         |
| 2023年4月1日時点の残高             | △694                                          | —                  | 3,407  | 60,620  | 11,612 | 72,232  |
| 当期利益又は当期損失(△)              | —                                             | —                  | —      | △21,347 | △269   | △21,616 |
| その他の包括利益                   | 2,125                                         | 139                | 11,225 | 11,225  | 62     | 11,287  |
| 当期包括利益合計                   | 2,125                                         | 139                | 11,225 | △10,121 | △207   | △10,328 |
| 配当金                        | —                                             | —                  | —      | △1,306  | —      | △1,306  |
| 株式報酬取引                     | —                                             | —                  | —      | 69      | —      | 69      |
| 非金融資産等への振替                 | —                                             | —                  | △1,924 | △1,924  | —      | △1,924  |
| 非支配持分との資本取引                | —                                             | —                  | —      | 766     | △542   | 224     |
| その他の資本の構成要素から利益剰<br>余金への振替 | —                                             | △139               | △139   | —       | —      | —       |
| 連結の範囲の変動                   | —                                             | —                  | —      | —       | △3,365 | △3,365  |
| 所有者との取引額合計                 | —                                             | △139               | △2,064 | △2,394  | △3,908 | △6,302  |
| 2024年3月31日時点の残高            | 1,431                                         | —                  | 12,568 | 48,104  | 7,497  | 55,601  |

当連結会計年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

（単位：百万円）

|                            | 親会社の所有者に帰属する持分 |        |        |      | その他の資本の構成要素          |                       |
|----------------------------|----------------|--------|--------|------|----------------------|-----------------------|
|                            | 資本金            | 資本剰余金  | 利益剰余金  | 自己株式 | 在外営業<br>活動体の<br>換算差額 | キャッシュ<br>・フロー・<br>ヘッジ |
|                            |                |        |        |      |                      |                       |
| 2024年4月1日時点の残高             | 11,362         | 11,013 | 13,283 | △124 | 167                  | 10,970                |
| 当期利益                       | —              | —      | 2,118  | —    | —                    | —                     |
| その他の包括利益                   | —              | —      | —      | —    | 29                   | 1,955                 |
| 当期包括利益合計                   | —              | —      | 2,118  | —    | 29                   | 1,955                 |
| 新株の発行                      | 6,967          | 6,932  | —      | —    | —                    | —                     |
| 配当金                        | —              | —      | —      | —    | —                    | —                     |
| 株式報酬取引                     | 16             | 63     | —      | —    | —                    | —                     |
| 非金融資産等への振替                 | —              | —      | —      | —    | —                    | △2,618                |
| 非支配持分との資本取引                | —              | —      | —      | —    | —                    | —                     |
| その他の資本の構成要素から利益剰<br>余金への振替 | —              | —      | △20    | —    | —                    | —                     |
| 所有者との取引額合計                 | 6,983          | 6,995  | △20    | —    | —                    | △2,618                |
| 2025年3月31日時点の残高            | 18,346         | 18,009 | 15,381 | △124 | 197                  | 10,307                |

|                            | 親会社の所有者に帰属する持分                                |                    |        |        |       |        |
|----------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|--------|--------|-------|--------|
|                            | その他の資本の構成要素                                   |                    |        | 合計     | 非支配持分 | 合計     |
|                            | その他の<br>包括利益を<br>通じて公正<br>価値で測定<br>する金融<br>資産 | 確定給付<br>制度の<br>再測定 | 合計     |        |       |        |
| 2024年4月1日時点の残高             | 1,431                                         | —                  | 12,568 | 48,104 | 7,497 | 55,601 |
| 当期利益                       | —                                             | —                  | —      | 2,118  | 1,633 | 3,751  |
| その他の包括利益                   | 587                                           | △11                | 2,561  | 2,561  | △46   | 2,515  |
| 当期包括利益合計                   | 587                                           | △11                | 2,561  | 4,679  | 1,586 | 6,266  |
| 新株の発行                      | —                                             | —                  | —      | 13,899 | —     | 13,899 |
| 配当金                        | —                                             | —                  | —      | —      | △940  | △940   |
| 株式報酬取引                     | —                                             | —                  | —      | 79     | —     | 79     |
| 非金融資産等への振替                 | —                                             | —                  | △2,618 | △2,618 | —     | △2,618 |
| 非支配持分との資本取引                | —                                             | —                  | —      | —      | 192   | 192    |
| その他の資本の構成要素から利益剰<br>余金への振替 | 9                                             | 11                 | 20     | —      | —     | —      |
| 所有者との取引額合計                 | 9                                             | 11                 | △2,598 | 11,360 | △747  | 10,612 |
| 2025年3月31日時点の残高            | 2,027                                         | —                  | 12,531 | 64,144 | 8,335 | 72,480 |

## (5) (連結キャッシュ・フロー計算書)

(単位：百万円)

|                         | 前連結会計年度<br>(自 2023年4月1日<br>至 2024年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2024年4月1日<br>至 2025年3月31日) |
|-------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー        |                                          |                                          |
| 税引前利益又は税引前損失 (△)        | △19,949                                  | 6,330                                    |
| 減価償却費及び償却費              | 4,073                                    | 3,639                                    |
| 減損損失                    | 2,530                                    | 1,459                                    |
| 金融収益                    | △934                                     | △553                                     |
| 金融費用                    | 577                                      | 1,391                                    |
| 持分法による投資損益 (△は益)        | △350                                     | 239                                      |
| 固定資産除売却損益 (△は益)         | 41                                       | 0                                        |
| 関係会社出資金売却損益 (△は益)       | —                                        | △487                                     |
| 買付約定評価引当金繰入             | —                                        | 1,613                                    |
| 営業債権及びその他の債権の増減額 (△は増加) | 1,252                                    | 1,251                                    |
| 棚卸資産の増減額 (△は増加)         | △600                                     | 725                                      |
| 営業債務及びその他の債務の増減額 (△は減少) | △3,315                                   | △1,884                                   |
| 未払又は未収消費税等の増減額          | △3,884                                   | 5,210                                    |
| その他                     | 2,649                                    | 847                                      |
| 小計                      | △17,908                                  | 19,783                                   |
| 利息の受取額                  | 344                                      | 415                                      |
| 配当金の受取額                 | 47                                       | 56                                       |
| 利息の支払額                  | △403                                     | △833                                     |
| 法人所得税の還付額               | 280                                      | 2,284                                    |
| 法人所得税の支払額               | △5,062                                   | △2,209                                   |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー        | △22,701                                  | 19,495                                   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー        |                                          |                                          |
| 定期預金の払戻による収入            | —                                        | 3,626                                    |
| 定期預金の預入による支出            | △3,637                                   | △1,386                                   |
| 有形固定資産の取得による支出          | △2,674                                   | △5,597                                   |
| 無形資産の取得による支出            | △393                                     | △804                                     |
| 投資の売却及び償還による収入          | 429                                      | —                                        |
| 持分の減少を伴わない子会社の減少        | △6,444                                   | —                                        |
| 敷金及び保証金の回収による収入         | 4,328                                    | 30                                       |
| 敷金及び保証金の差入による支出         | △405                                     | △113                                     |
| 貸付金の回収による収入             | 2,618                                    | 435                                      |
| 貸付けによる支出                | △130                                     | △4,085                                   |
| 子会社の売却による収入             | —                                        | 2,187                                    |
| その他                     | △249                                     | 174                                      |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー        | △6,558                                   | △5,533                                   |

(単位：百万円)

|                         | 前連結会計年度<br>(自 2023年4月1日<br>至 2024年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2024年4月1日<br>至 2025年3月31日) |
|-------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 財務活動によるキャッシュ・フロー        |                                          |                                          |
| 短期借入金（3ヶ月以内）の純増減額（△は減少） | 4,390                                    | △7,477                                   |
| 短期借入れ（3ヶ月超）による収入        | 3,000                                    | 312                                      |
| 短期借入金（3ヶ月超）の返済による支出     | △2,000                                   | △1,000                                   |
| 長期借入れによる収入              | 9,501                                    | 1,200                                    |
| 長期借入金の返済による支出           | △4,007                                   | △5,562                                   |
| 社債の発行による収入              | 5,970                                    | —                                        |
| リース負債の返済による支出           | △514                                     | △410                                     |
| 新株の発行による収入              | 13                                       | 13,886                                   |
| 配当金の支払額                 | △1,306                                   | —                                        |
| 非支配持分への配当金の支払額          | —                                        | △940                                     |
| 非支配持分からの払込による収入         | —                                        | 192                                      |
| 非支配持分からの子会社持分取得による支出    | △72                                      | —                                        |
| その他                     | 172                                      | △166                                     |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー        | 15,148                                   | 32                                       |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額        | 293                                      | △52                                      |
| 現金及び現金同等物の増減額（△は減少）     | △13,818                                  | 13,942                                   |
| 現金及び現金同等物の期首残高          | 33,488                                   | 19,670                                   |
| 現金及び現金同等物の期末残高          | 19,670                                   | 33,613                                   |



## (6) 連結財務諸表に関する注記事項

## (連結の範囲の重要な変更)

前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

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

また、EREX INTERNATIONAL CO., LTD、EREX SAKURA BIOMASS YEN BAY CO., LTD及びEREX SAKURA BIOMASS TUYEN QUANG CO., LTDを新たに設立したため、連結の範囲に含めております。

当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

当社は、2024年11月29日の取締役会において、当社の完全子会社であるディーダッシュ合同会社の全ての持分を株式会社HBDに譲渡することを決議し、2024年12月31日付で譲渡を行いました。このため、ディーダッシュ合同会社を連結の範囲から除外しました。

## (セグメント情報等)

## 報告セグメントの概要

前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日) 及び当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

当社グループの報告セグメントは、当社の構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものであります。

なお、当社グループは、電力事業を主な事業とする単一セグメントであるため、報告セグメント別の記載は省略しております。

## (継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

## (1株当たり情報)

基本的1株当たり当期利益又は当期損失 (△) の算定上の基礎は以下のとおりであります。

|                                      | 前連結会計年度<br>(自 2023年4月1日<br>至 2024年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2024年4月1日<br>至 2025年3月31日) |
|--------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 親会社の所有者に帰属する当期利益又は<br>当期損失 (△) (百万円) | △21,347                                  | 2,118                                    |
| 発行済普通株式の期中平均株式数 (株)                  | 59,307,857                               | 73,934,965                               |
| 基本的1株当たり当期利益又は<br>当期損失 (△) (円)       | △359.94                                  | 28.65                                    |

(注) 1. 「役員報酬BIP信託」の信託口が保有する当社株式を、「基本的1株当たり当期利益又は当期損失 (△)」の算定上、期中平均株式数の計算において控除する自己株式に含めております。(前連結会計年度138,586株、当連結会計年度138,586株)

2. 前連結会計年度の「希薄化後1株当たり当期損失 (△)」については、潜在株式は存在するものの逆希薄化効果を有するため記載しておりません。また、当連結会計年度の「希薄化後1株当たり当期利益」については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

## (重要な後発事象)

該当事項はありません。

## （初度適用）

当社グループは、第1四半期連結会計期間からIFRSを適用しております。日本基準に準拠して作成された直近の連結財務諸表は2024年3月31日に終了する連結会計年度に関するものであり、IFRSへの移行日は2023年4月1日であります。

## （1）IFRS第1号の免除規定

IFRSでは、IFRSを初めて適用する会社（以下「初度適用企業」という。）に対して、原則として、最初のIFRS報告期間の期末日現在にIFRSで要求される基準を遡及して適用することを求めています。ただし、IFRS第1号「国際財務報告基準の初度適用」（以下「IFRS第1号」という。）では、IFRSで要求される基準の一部について強制的に例外規定を適用しなければならないものと任意に免除規定を適用するものを定めております。これらの規定の適用に基づく影響は、IFRS移行日において利益剰余金、またはその他の資本の構成要素で調整しております。当社グループが日本基準からIFRSへ移行するにあたり、採用した免除規定は次のとおりであります。

## ・企業結合

初度適用企業は、IFRS移行日前行われた企業結合に対して、IFRS第3号「企業結合」（以下「IFRS第3号」という。）を遡及適用しないことを選択することが認められております。当社グループは、当該免除規定を適用し、移行日前行われた企業結合に対して、IFRS第3号を遡及適用しないことを選択しております。この結果、移行日前の企業結合から生じたのれんの額については、日本基準に基づく移行日時点での帳簿価額によっております。なお、のれんについては、減損の兆候の有無に関わらず、移行日時点で減損テストを実施しております。

## ・在外営業活動体の換算差額

IFRS第1号では、IFRS移行日現在の在外営業活動体の換算差額の累計額をゼロとみなすことを選択することが認められております。当社グループは、在外営業活動体の換算差額の累計額を移行日現在でゼロとみなすことを選択しております。

## ・株式に基づく報酬

当社グループは、移行日より前に権利確定した株式報酬に対しては、IFRS第2号を適用しないことを選択しております。

## ・リース

IFRS第1号では、初度適用企業は、IFRS移行日時点で存在する契約にリースが含まれているかどうかを、同日時点で存在する事実及び状況に基づいて判定することが認められております。また、リース負債を、残りのリース料を移行日現在の借手の追加借入利率で割り引いた現在価値で測定し、使用权資産を、リース負債と同額とすることが認められております。

当社グループは、当該免除規定を適用し、リース認識・測定を行っております。

## ・借入コスト

IFRS第1号では、適格資産に係る借入コストの資産化の開始日をIFRS移行日とすることが認められております。当社グループは、移行日以降の適格資産に係る借入コストを資産化しております。

## ・以前に認識した金融商品の指定

IFRS第1号では、移行日時点で存在する事実及び状況に基づき資本性金融資産をその他の包括利益を通じて公正価値で測定する金融資産として指定することが認められております。

当社グループは、移行日時点で存在する事実及び状況に基づき、一部の資本性金融資産についてその他の包括利益を通じて公正価値で測定する金融資産として指定しております。

## （2）IFRS第1号の強制的な例外規定

IFRS第1号では、「見積り」、「金融資産及び金融負債の認識の中止」、「ヘッジ会計」、「非支配持分」及び「金融商品の分類及び測定」等について、IFRSの遡及適用を禁止しております。当社グループは、これらの項目について移行日より将来に向かって適用しております。

## (3) 調整表

IFRSの初度適用において開示が求められる調整表は以下のとおりであります。

なお、2022年8月1日に行われた糸魚川発電株式会社との企業結合について、2023年3月期の日本基準において暫定的な会計処理を行っていましたが、その後確定した会計処理を支配獲得日に遡りして反映させております。この暫定的な会計処理の確定に伴い、取得原価の当初配分額に重要な見直しが反映されており、その結果、「無形固定資産」及び「資産除去債務」がそれぞれ増加し、「利益剰余金」及び「非支配株主持分」が減少しております。

## 2023年4月1日（IFRS移行日）現在の資本に対する調整

| 日本基準表示科目  | 日本基準    | 表示組替   | 認識・測定<br>の差異 | IFRS    | 注記          | IFRS表示科目            |
|-----------|---------|--------|--------------|---------|-------------|---------------------|
|           | 百万円     | 百万円    | 百万円          | 百万円     |             |                     |
| 資産の部      |         |        |              |         |             | 資産                  |
| 流動資産      |         |        |              |         |             | 流動資産                |
| 現金及び預金    | 33,621  | △133   | —            | 33,488  | (a)         | 現金及び現金同等物           |
| 売掛金       | 26,078  | 3,640  | —            | 29,719  | (b)         | 営業債権及びその他の<br>債権    |
| 原材料及び貯蔵品  | 2,311   | —      | —            | 2,311   |             | 棚卸資産                |
| 関係会社短期貸付金 | 5,195   | 6,092  | —            | 11,288  | (a) (c)     | その他の金融資産            |
| 未収入金      | 3,640   | △3,640 | —            | —       | (b)         |                     |
| 未収消費税等    | 1,297   | △1,297 | —            | —       | (d)         |                     |
| デリバティブ債権  | 5,714   | △5,714 | —            | —       | (c)         |                     |
|           | —       | 402    | —            | 402     | (d)         | 未収還付法人所得税           |
| その他       | 1,468   | 701    | △60          | 2,109   | (d) (i) (t) | その他の流動資産            |
| 流動資産合計    | 79,329  | 50     | △60          | 79,320  |             | 流動資産合計              |
| 固定資産      |         |        |              |         |             | 非流動資産               |
| 有形固定資産    | 57,503  | △17    | △111         | 57,373  | (j)         | 有形固定資産              |
|           | —       | 17     | 4,078        | 4,096   | (k)         | 使用権資産               |
| 無形固定資産    | 5,701   | △1,757 | —            | 3,943   | (l)         | のれん                 |
|           | —       | 1,707  | —            | 1,707   |             | 無形資産                |
| 投資有価証券    | 2,681   | 22,643 | △282         | 25,042  | (c) (n)     | その他の金融資産            |
| 関係会社株式    | 2,708   | —      | 550          | 3,258   | (e) (m)     | 持分法で会計処理され<br>ている投資 |
| 繰延税金資産    | 808     | —      | 77           | 885     | (q)         | 繰延税金資産              |
| 長期前払費用    | 729     | △729   | —            | —       | (d)         |                     |
| 敷金及び保証金   | 6,959   | △6,959 | —            | —       | (c)         |                     |
| デリバティブ債権  | 8,016   | △8,016 | —            | —       | (c)         |                     |
| その他       | 8,218   | △7,489 | —            | 729     | (c) (d)     | その他の非流動資産           |
| 貸倒引当金     | △550    | 550    | —            | —       | (c)         |                     |
| 固定資産合計    | 92,775  | △50    | 4,312        | 97,036  |             | 非流動資産合計             |
| 資産合計      | 172,105 | —      | 4,251        | 176,356 |             | 資産合計                |

| 日本基準表示科目          | 日本基準    | 表示組替    | 認識・測定<br>の差異 | IFRS    | 注記          | IFRS表示科目             |
|-------------------|---------|---------|--------------|---------|-------------|----------------------|
|                   | 百万円     | 百万円     | 百万円          | 百万円     |             |                      |
| 負債の部              |         |         |              |         |             | 負債及び資本               |
| 流動負債              |         |         |              |         |             | 負債<br>流動負債           |
| 買掛金               | 19,137  | 2,462   | 368          | 21,968  | (b) (s)     | 営業債務及びその他の<br>債務     |
| 短期借入金             | 9,440   | 5,342   | △20          | 14,761  | (f) (o)     | 借入金                  |
| 1年内返済予定の<br>長期借入金 | 5,342   | △5,342  | —            | —       | (f)         |                      |
|                   | —       | 12      | 519          | 531     | (k)         | リース負債                |
| 未払金               | 2,462   | 1,995   | 71           | 4,529   | (b) (c) (p) | その他の金融負債             |
| 未払法人税等            | 4,611   | —       | —            | 4,611   |             | 未払法人所得税              |
| 賞与引当金             | 323     | △323    | —            | —       | (d)         |                      |
| デリバティブ債務          | 4,452   | △4,452  | —            | —       | (c)         |                      |
| その他               | 2,629   | 305     | 85           | 3,020   | (d) (r)     | その他の流動負債             |
| 流動負債合計            | 48,400  | —       | 1,023        | 49,424  |             | 流動負債合計               |
| 固定負債              |         |         |              |         |             | 非流動負債                |
| 社債                | 5,000   | 35,345  | △80          | 40,265  | (f) (o)     | 社債及び借入金              |
| 長期借入金             | 35,345  | △35,345 | —            | —       | (f)         |                      |
|                   | —       | 5       | 3,490        | 3,495   | (k)         | リース負債                |
| 退職給付に係る負債         | 286     | —       | 725          | 1,011   | (r)         | 退職給付に係る負債            |
| 資産除去債務            | 6,419   | —       | 421          | 6,840   | (d) (j)     | 引当金                  |
| 繰延税金負債            | 2,161   | —       | 515          | 2,677   | (q)         | 繰延税金負債               |
| デリバティブ債務          | 151     | △151    | —            | —       | (c)         |                      |
| その他               | 387     | 145     | △123         | 409     | (c) (t)     | その他の金融負債             |
| 固定負債合計            | 49,751  | —       | 4,948        | 54,700  |             | 非流動負債合計              |
| 負債合計              | 98,152  | —       | 5,972        | 104,124 |             | 負債合計                 |
| 純資産の部             |         |         |              |         |             | 資本                   |
| 資本金               | 11,313  | —       | —            | 11,313  |             | 資本金                  |
| 資本剰余金             | 10,088  | —       | 137          | 10,225  | (t)         | 資本剰余金                |
| 利益剰余金             | 36,315  | —       | △518         | 35,797  | (x)         | 利益剰余金                |
| 自己株式              | △124    | —       | —            | △124    |             | 自己株式                 |
| その他の包括利益<br>累計額合計 | 4,420   | —       | △1,012       | 3,407   | (n) (v) (w) | その他の資本の<br>構成要素      |
|                   | —       | —       | △1,393       | 60,620  |             | 親会社の所有者に帰属<br>する持分合計 |
| 非支配株主持分           | 11,939  | —       | △327         | 11,612  |             | 非支配持分                |
| 純資産合計             | 73,953  | —       | △1,720       | 72,232  |             | 資本合計                 |
| 負債純資産合計           | 172,105 | —       | 4,251        | 176,356 |             | 負債及び資本合計             |

## 2024年3月31日（前連結会計年度）現在の資本に対する調整

| 日本基準表示科目  | 日本基準    | 表示組替    | 認識・測定<br>の差異 | IFRS    | 注記          | IFRS表示科目            |
|-----------|---------|---------|--------------|---------|-------------|---------------------|
|           | 百万円     | 百万円     | 百万円          | 百万円     |             |                     |
| 資産の部      |         |         |              |         |             | 資産                  |
| 流動資産      |         |         |              |         |             | 流動資産                |
| 現金及び預金    | 23,506  | △3,836  | —            | 19,670  | (a)         | 現金及び現金同等物           |
| 売掛金       | 21,106  | 6,205   | —            | 27,312  | (b)         | 営業債権及びその他の<br>債権    |
| 原材料及び貯蔵品  | 2,388   | —       | —            | 2,388   |             | 棚卸資産                |
| 関係会社短期貸付金 | 3,301   | 4,806   | —            | 8,108   | (a) (c)     | その他の金融資産            |
| 未収入金      | 6,205   | △6,205  | —            | —       | (b)         |                     |
| 未収消費税等    | 4,714   | △4,714  | —            | —       | (d)         |                     |
| デリバティブ債権  | 740     | △740    | —            | —       | (c)         |                     |
|           | —       | 2,360   | —            | 2,360   | (d)         | 未収還付法人所得税           |
| その他       | 4,938   | 2,124   | △55          | 7,008   | (d) (i) (t) | その他の流動資産            |
| 流動資産合計    | 66,903  | —       | △55          | 66,848  |             | 流動資産合計              |
| 固定資産      |         |         |              |         |             | 非流動資産               |
| 有形固定資産    | 34,682  | △0      | △62          | 34,618  | (j)         | 有形固定資産              |
|           | —       | 0       | 1,675        | 1,676   | (k)         | 使用権資産               |
| 無形固定資産    | 4,428   | △1,629  | 279          | 3,078   | (l)         | のれん                 |
|           | —       | 1,629   | —            | 1,629   |             | 無形資産                |
| 投資有価証券    | 3,666   | 25,276  | 917          | 29,860  | (c) (n)     | その他の金融資産            |
| 関係会社長期貸付金 | 1,500   | △1,500  | —            | —       | (c)         |                     |
| 関係会社株式    | 2,759   | 6,290   | 594          | 9,644   | (e) (m)     | 持分法で会計処理され<br>ている投資 |
| 関係会社出資金   | 6,290   | △6,290  | —            | —       | (e)         |                     |
| 繰延税金資産    | 570     | —       | 20           | 590     | (q)         | 繰延税金資産              |
| 長期前払費用    | 602     | △602    | —            | —       | (d)         |                     |
| 敷金及び保証金   | 2,817   | △2,817  | —            | —       | (c)         |                     |
| デリバティブ債権  | 13,113  | △13,113 | —            | —       | (c)         |                     |
| その他       | 8,190   | △7,587  | 61           | 663     | (c) (d) (i) | その他の非流動資産           |
| 貸倒引当金     | △344    | 344     | —            | —       | (c)         |                     |
| 固定資産合計    | 78,277  | —       | 3,485        | 81,763  |             | 非流動資産合計             |
| 資産合計      | 145,180 | —       | 3,430        | 148,611 |             | 資産合計                |

| 日本基準表示科目          | 日本基準    | 表示組替    | 認識・測定<br>の差異 | IFRS    | 注記          | IFRS表示科目             |
|-------------------|---------|---------|--------------|---------|-------------|----------------------|
|                   | 百万円     | 百万円     | 百万円          | 百万円     |             |                      |
| 負債の部              |         |         |              |         |             | 負債及び資本               |
| 流動負債              |         |         |              |         |             | 負債<br>流動負債           |
| 買掛金               | 15,047  | 2,466   | 130          | 17,644  | (b) (s)     | 営業債務及びその他の<br>債務     |
| 短期借入金             | 14,830  | 3,200   | 4,356        | 22,386  | (f) (o)     | 借入金                  |
| 1年内返済予定の<br>長期借入金 | 3,200   | △3,200  | —            | —       | (f)         |                      |
|                   | —       | 3       | 379          | 383     | (k)         | リース負債                |
| 未払金               | 2,466   | △2,146  | —            | 320     | (b) (c) (p) | その他の金融負債             |
| 未払法人税等            | 1,727   | —       | —            | 1,727   |             | 未払法人所得税              |
| 賞与引当金             | 166     | △166    | —            | —       | (d)         |                      |
| デリバティブ債務          | 316     | △316    | —            | —       | (c)         |                      |
| その他               | 3,656   | 159     | 125          | 3,941   | (d) (r)     | その他の流動負債             |
| 流動負債合計            | 41,411  | —       | 4,992        | 46,403  |             | 流動負債合計               |
| 固定負債              |         |         |              |         |             | 非流動負債                |
| 社債                | 11,000  | 26,913  | △4,397       | 33,516  | (f) (o)     | 社債及び借入金              |
| 長期借入金             | 26,913  | △26,913 | —            | —       | (f)         |                      |
|                   | —       | 12      | 1,482        | 1,495   | (k)         | リース負債                |
| 退職給付に係る負債         | 360     | —       | 525          | 886     | (r)         | 退職給付に係る負債            |
| 資産除去債務            | 5,303   | —       | 120          | 5,424   | (d) (j)     | 引当金                  |
| 繰延税金負債            | 4,399   | —       | 462          | 4,862   | (q)         | 繰延税金負債               |
| デリバティブ債務          | 161     | △161    | —            | —       | (c)         |                      |
| その他               | 396     | 149     | △123         | 421     | (c) (t)     | その他の金融負債             |
| 固定負債合計            | 48,536  | —       | △1,929       | 46,606  |             | 非流動負債合計              |
| 負債合計              | 89,947  | —       | 3,062        | 93,009  |             | 負債合計                 |
| 純資産の部             |         |         |              |         |             | 資本                   |
| 資本金               | 11,362  | —       | —            | 11,362  |             | 資本金                  |
| 資本剰余金             | 10,898  | —       | 114          | 11,013  | (t)         | 資本剰余金                |
| 利益剰余金             | 12,751  | —       | 531          | 13,283  | (x)         | 利益剰余金                |
| 自己株式              | △125    | —       | 1            | △124    |             | 自己株式                 |
| その他の包括利益<br>累計額合計 | 12,617  | —       | △48          | 12,568  | (n) (w)     | その他の資本の<br>構成要素      |
|                   | —       | —       | 599          | 48,104  |             | 親会社の所有者に帰属<br>する持分合計 |
| 非支配株主持分           | 7,728   | —       | △231         | 7,497   | (u)         | 非支配持分                |
| 純資産合計             | 55,233  | —       | 368          | 55,601  |             | 資本合計                 |
| 負債純資産合計           | 145,180 | —       | 3,430        | 148,611 |             | 負債及び資本合計             |

前連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）に係る損益及び包括利益に対する調整  
（連結損益計算書項目）

| 日本基準表示科目               | 日本基準    | 表示組替   | 認識・測定<br>の差異 | IFRS    | 注記                                | IFRS表示科目             |
|------------------------|---------|--------|--------------|---------|-----------------------------------|----------------------|
|                        | 百万円     | 百万円    | 百万円          | 百万円     |                                   |                      |
| 売上高                    | 244,977 | —      | —            | 244,977 |                                   | 売上高                  |
| 売上原価                   | 254,143 | —      | △458         | 253,685 | (j) (k) (r)<br>(s)                | 売上原価                 |
| 売上総損失（△）               | △9,166  | —      | 458          | △8,708  |                                   | 売上総損失（△）             |
| 販売費及び一般管理費             | 10,685  | △13    | △463         | 10,208  | (h) (i) (k)<br>(1) (o) (r)<br>(s) | 販売費及び一般管理費           |
|                        | —       | 192    | —            | 192     | (g)                               | その他の収益               |
|                        | —       | 2,984  | 240          | 3,224   | (g)                               | その他の費用               |
| 営業損失（△）                | △19,851 | △2,778 | 681          | △21,949 |                                   | 営業損失（△）              |
| 営業外収益                  | 2,650   | △2,650 | —            | —       | (g)                               |                      |
| 営業外費用                  | 1,187   | △1,187 | —            | —       | (g)                               |                      |
| 特別損失                   | 2,260   | △2,260 | —            | —       | (g)                               |                      |
|                        | —       | 2,222  | 5            | 2,227   | (g) (n)                           | 金融収益                 |
|                        | —       | 464    | 113          | 577     | (g) (o)                           | 金融費用                 |
|                        | —       | 235    | 114          | 350     | (g) (m)                           | 持分法による投資損益<br>（△は損失） |
| 税金等調整前<br>当期純損失（△）     | △20,649 | 13     | 687          | △19,949 |                                   | 税引前損失（△）             |
| 法人税、住民税及び事業税           | 1,665   | 268    | △266         | 1,667   | (h) (q)                           | 法人所得税費用              |
| 法人税等調整額                | 255     | △255   | —            | —       | (h)                               |                      |
| 当期純損失（△）               | △22,570 | —      | 953          | △21,616 |                                   | 当期損失（△）              |
|                        |         |        |              |         |                                   | 当期損失（△）の帰属           |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純損失（△） | △22,257 | —      | 910          | △21,347 |                                   | 親会社の所有者              |
| 非支配株主に帰属する<br>当期純損失（△） | △313    | —      | 43           | △269    | (u)                               | 非支配持分                |

(連結包括利益計算書項目)

| 日本基準表示科目             | 日本基準    | 表示組替 | 認識・測定<br>の差異 | IFRS    | 注記  | IFRS表示科目                          |
|----------------------|---------|------|--------------|---------|-----|-----------------------------------|
| 当期純損失 (△)            | △22,570 | —    | 953          | △21,616 |     | 当期損失 (△)                          |
| その他の包括利益             |         |      |              |         |     | その他の包括利益                          |
|                      |         |      |              |         |     | 純損益に振り替えられる<br>ことのない項目            |
| その他有価証券評価差額<br>金     | 1,131   | —    | 993          | 2,125   | (n) | その他の包括利益を通じ<br>て公正価値で測定する金<br>融資産 |
|                      | —       | —    | 147          | 147     | (r) | 確定給付制度の再測定                        |
|                      | —       | —    | 1,141        | 2,272   |     | 純損益に振り替えられる<br>ことのない項目合計          |
|                      |         |      |              |         |     | 純損益に振り替えられる<br>可能性のある項目           |
| 繰延ヘッジ損益              | 6,848   | —    | 1,907        | 8,756   | (w) | キャッシュ・フロー・<br>ヘッジ                 |
| 為替換算調整勘定             | 204     | —    | —            | 204     |     | 在外営業活動体の<br>換算差額                  |
| 持分法適用会社に対する<br>持分相当額 | 54      | —    | △0           | 54      |     | 持分法適用会社における<br>その他の包括利益に対す<br>る持分 |
|                      | —       | —    | 1,907        | 9,015   |     | 純損益に振り替えられる<br>可能性のある項目合計         |
| その他の包括利益合計           | 8,239   | —    | 3,048        | 11,287  |     | 税引後その他の包括利益                       |
| 包括利益                 | △14,331 | —    | 4,002        | △10,328 |     | 当期包括利益                            |
| 親会社株主に係る包括利益         | △14,060 | —    | 3,938        | △10,121 |     | 当期包括利益の帰属<br>親会社の所有者              |
| 非支配株主に係る包括利益         | △270    | —    | 63           | △207    | (u) | 非支配持分                             |



(4) 資本、損益及び包括利益に対する調整に関する注記

(表示の組替)

IFRSの規定に準拠するために表示組替を行っており、その主なものは以下のとおりです。

(a) 現金及び現金同等物

日本基準では「現金及び預金」に含めていた預入期間が3ヶ月超の定期預金については、IFRSでは「その他の金融資産（流動）」に振替えております。

(b) 営業債権及び営業債務

日本基準では区分掲記していた「未収入金」については、IFRSでは「営業債権及びその他の債権」に振替えて表示し、また、日本基準では区分掲記していた「未払金」については、IFRSでは「営業債務及びその他の債務」に振替えて表示しております。

(c) その他の金融資産及び金融負債

日本基準では区分掲記していた「関係会社短期貸付金」及び「デリバティブ債権（流動）」については、IFRSでは「その他の金融資産（流動）」に振替えて表示し、日本基準では区分掲記していた「投資有価証券」、「関係会社長期貸付金」、「敷金及び保証金」、「デリバティブ債権（固定）」及び固定資産の「その他」に含めていた出資金等については、IFRSでは「その他の金融資産（非流動）」に振替えて表示しております。

また、日本基準では区分掲記していた「貸倒引当金（固定）」については、IFRSでは「その他の金融資産（非流動）」から直接控除して純額で表示するように組替えております。

日本基準では区分掲記していた「デリバティブ債務（流動）」は、IFRSでは「その他の金融負債（流動）」に組替えて表示し、日本基準では区分掲記していた「デリバティブ債務（固定）」は、IFRSでは「その他の金融負債（非流動）」に組替えて表示しております。

(d) その他の流動資産及び流動負債

日本基準では流動資産に区分掲記していた「未収消費税等」及び流動資産の「その他」に含めていた前渡金については、IFRSでは「その他の流動資産」に組替えて表示しており、日本基準では固定資産に区分掲記していた「長期前払費用」については、IFRSでは「その他の非流動資産」に組替えて表示しております。

また、流動資産の「その他」に含めていた未収還付法人税等については、IFRSでは「未収還付法人所得税」として別掲しております。

日本基準では流動負債に区分掲記していた「賞与引当金」及び流動負債の「その他」に含めていた預り金等については、IFRSでは「その他の流動負債」に組替えて表示しており、日本基準では固定負債に区分掲記していた「資産除去債務」は、IFRSでは「引当金（非流動）」に組替えて表示しております。

(e) 持分法で会計処理されている投資の計上額

日本基準では区分掲記していた「関係会社株式」及び「関係会社出資金」については、IFRSでは「持分法で会計処理されている投資」に振替えて表示しております。

(f) 社債及び借入金

日本基準では流動負債として区分掲記していた「短期借入金」及び「1年内返済予定の長期借入金」については、IFRSでは「借入金（流動）」に組替えて表示し、また、日本基準では固定負債として区分掲記していた「社債」及び「長期借入金」については、IFRSでは「社債及び借入金（非流動）」に組替えて表示しております。

(g) 営業外損益及び特別損益

日本基準では「営業外収益」、「営業外費用」、「特別利益」及び「特別損失」に表示していた項目を、IFRSでは財務関係損益については「金融収益」及び「金融費用」として計上し、それ以外の項目については、「その他の収益」、「その他の費用」及び「持分法による投資利益」等に表示しております。

(h) 法人所得税費用

日本基準では「法人税、住民税及び事業税」、「法人税等調整額」を区分掲記しておりましたが、IFRSでは「法人所得税費用」として一括して表示しております。

また、日本基準において、事業税の外形標準課税の付加価値割については、「販売費及び一般管理費」に含めて表示しておりましたが、IFRSにおいては、「法人所得税」に含めて表示しております。

(認識及び測定の違い)

(i) 契約コスト

代理店手数料等の顧客との契約獲得のための増分コストについて、日本基準では一括費用処理しておりましたが、IFRSでは回収可能であると見込まれる部分について、資産として認識しております。

(j) 有形固定資産

日本基準では、資産除去債務資産について当初認識時での割引率を使用し測定した金額を継続して認識しておりましたが、IFRSでは報告期間末日で割引率の再検討を行った上で資産除去債務資産を認識しております。

(k) リース

日本基準では、借手のリースについてファイナンス・リースとオペレーティング・リースに分類し、オペレーティング・リースについては、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理を行っておりました。IFRSでは、借手のリースについてファイナンス・リースとオペレーティング・リースの区分がないため、基本的にすべてのリース取引について、「使用権資産」及び「リース負債」を計上しております。

(l) のれんの計上額

日本基準ではのれんについて償却しますが、IFRSでは非償却であるため、移行日以降償却せずに每期減損テストを行います。

(m) 持分法で会計処理されている投資の計上額

日本基準では、持分法適用会社に対するのれんについて償却しますが、IFRSでは非償却であるため、移行日以降償却を行っておりません。

また、日本基準では、一部の持分法適用会社における有形固定資産（械装置及び運搬具、工具器具及び備品）の減価償却方法について、定率法を採用しておりましたが、IFRSでは定額法を採用しております。

(n) 金融資産

日本基準では市場価格のない有価証券について取得原価を基礎として計上しておりますが、IFRSでは公正価値で測定したうえで、その変動額を有価証券の性質に応じて純損益又はその他の包括利益にて認識しております。

(o) 社債及び借入金

当初認識後に償却原価で測定する社債及び借入金の発行に直接起因する取引コストについて、日本基準においては発生時に費用処理しておりましたが、IFRSでは社債及び借入金の当初測定額から減算しております。

また、財務制限条項に抵触している「長期借入金」をIFRSでは「借入金（流動）」に振り替えております。

(p) 条件付対価

日本基準では、買収時に日本基準による企業結合が適用された取引に係る条件付対価について、企業結合後にその交付又は引渡しが確実となる時点までは認識しておりませんでした。IFRSでは、条件付対価の公正価値を測定し、当該公正価値を「その他の金融負債（流動）」として認識しております。

(q) 法人所得税

IFRSの適用に伴い、全ての繰延税金資産の回収可能性を再検討しております。また、日本基準からIFRSへの調整に伴い発生した一時差異に対して、繰延税金資産及び繰延税金負債を計上しております。

(r) 従業員給付

日本基準では会計処理していなかった未消化の有給休暇に対して負債を計上しており、「売上原価」及び「販売費及び一般管理費」を調整しております。

退職給付に係る負債及び退職給付費用の計算について、日本基準では、簡便法（退職給付にかかる期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法）により計算しておりましたが、IFRSでは、予測単位積増方式により計算しております。また、IFRSでは、数理計算上の差異は、発生時にその他の包括利益として認識し、直ちに利益剰余金へ振替え、過去勤務費用は発生時の純損益として認識しています。

(s) 賦課金

日本基準では固定資産税などの賦課金に該当する項目について、会計年度にわたり費用処理していましたが、IFRSでは課税の賦課決定時点で費用処理するとともに流動負債の「営業債務及びその他の債務」として計上しています。

(t) 資本剰余金の調整

日本基準では株式報酬制度（業績連動型株式報酬制度）に係る給付見込額を固定負債の「その他」に計上しておりましたが、IFRSでは株式給付見込額は持分決済型株式報酬として会計処理しており、その調整額は「資本剰余金」に計上しています。

また、譲渡制限付株式報酬について、日本基準では株式の付与時点で資本の増加を認識しておりましたが、IFRSでは株式付与後の役務提供の発生に応じて資本の増加を認識しております。

(u) 非支配持分への包括利益の帰属

日本基準では、非支配持分が負の残高となる場合、負の残高は親会社の持分に負担させておりますが（負の残高の場合でも親会社の所有者と非支配持分に帰属させることが契約によって定められている場合を除く）、IFRSでは、親会社の所有者と非支配持分に帰属させております。

(v) 在外子会社に係る累積換算差額の振替

初度適用に際して、IFRS第1号に規定されている免除規定を選択し、移行日における累積換算差額を全て利益剰余金に振替えております。

(w) キャッシュ・フロー・ヘッジ

日本基準においてキャッシュ・フロー・ヘッジに係る剰余金に累積された金額を非金融資産若しくは非金融負債にベース・アジャストメントする際には、組替調整に準じて、その他の包括利益に影響させておりましたが、IFRSにおいては組替調整には該当しないため、「その他の包括利益」には影響させておりません。

(x) 利益剰余金に対する調整

IFRS適用に伴う調整による利益剰余金への影響は以下のとおりです。なお、以下の金額は、関連する税効果及び非支配持分を調整した後の金額であります。

|                       | 移行日<br>(2023年4月1日) | 前連結会計年度<br>(2024年3月31日) |
|-----------------------|--------------------|-------------------------|
|                       | 百万円                | 百万円                     |
| 持分法適用会社の有形固定資産の計上額の調整 | 822                | 912                     |
| 使用権資産、リース負債の計上        | △491               | △432                    |
| のれんに関する調整             | —                  | 366                     |
| 資産除去債務に関する調整          | △350               | △126                    |
| 退職給付会計に関する調整          | △650               | △465                    |
| 在外子会社に係る累積換算差額の振替     | 431                | 431                     |
| その他                   | △279               | △153                    |
| 合計                    | △518               | 531                     |

(5) キャッシュ・フローに対する調整

日本基準に基づいて開示されている連結キャッシュ・フロー計算書と、IFRSに基づいて開示されている連結キャッシュ・フロー計算書に重要な差異はありません。