2025 年 1 月 28 日

東京都千代田区有楽町一丁目 1 番 2 号
旭化成株式会社
代表取締役社長　　工藤　幸四郎

吸収合併に関する事前開示事項
（会社法第 794 条第 1 項及び会社法施行規則第 191 条に定める書面）

旭化成株式会社（以下「存続会社」といいます。）は、旭化成エヌエスエネルギー株式会社（以下「消滅会社」といいます。）との間で 2024 年 11 月 22 日に締結した吸収合併契約に基づき、2025 年 4 月 1 日を効力発生日として、消滅会社を吸収合併（以下「本件合併」といいます。）するにあたり、下記のとおり開示いたします。

記

1. 吸収合併契約の内容（会社法第 794 条第 1 項）

別紙 1 のとおりです。

2. 存続会社が本件合併に際して消滅会社の株主に対してその株式に代わる金銭等を交付しないことの相当性について（会社法施行規則第 191 条第 1 号）

存続会社は、消滅会社の発行済株式の全部を所有しており、存続会社が消滅会社の株主に対してその株式に代わる金銭等を交付しないことは相当であると考えております。

3. 新株予約権に関する事項（会社法施行規則第 191 条第 2 号）

該当事項はありません。

4. 消滅会社に関する事項（会社法施行規則第 191 条第 3 号）

(1)最終事業年度（2024 年 3 月期）に係る計算書類等

別紙 2 のとおりです。

(2)最終事業年度の末日（2024 年 3 月 31 日）後の日を臨時決算日とする臨時計算書類等があるときは、当該臨時計算書類等の内容

該当事項はありません。

(3)最終事業年度の末日（2024 年 3 月 31 日）後に生じた重要な財産の処分、重大な債務の負担その他会社財産の状況に重要な影響を与える事象の内容

該当事項はありません。

5. 消滅会社が清算株式会社である場合の事項（会社法施行規則第 191 条第 4 号）

消滅会社は清算会社ではなく、該当事項はありません。

6. 存続会社における最終事業年度の末日後に生じた重要な財産の処分、重大な債務の負担その他会社財産の状況に重要な影響を与える事象の内容（会社法施行規則第 191 条第 5 号）

(1)存続会社は、2024 年 4 月 24 日開催の取締役会において、リチウムイオン電池（LIB）用湿式セパレータ「ハイポア™」について、カナダ・オンタリオ州における製膜・塗工一貫工場建設を決議しました。概算投資額は 1,800 億円、商業運転開始時期は 2027 年を予定しています。 当該工場に関して存続会社は、本田技研工業株式会社と基本合意書を締

結し、当該基本合意書に基づく協議を経て、合弁会社化のための株主間契約を締結しました 。また、今回のカナダ工場建設に関して、存続会社の 100%子会社である旭化成バッテリーセパレータ株式会社が株式会社日本政策投資銀行に対し優先株を発行し、資金提供を受けることに合意しました。さらに、カナダ連邦政府、オンタリオ州政府から補助金・税恩典等を受ける予定です。

(2) 存続会社は、2024 年 5 月 28 日開催の取締役会において、スウェーデンの製薬企業 Calliditas Therapeutics AB（以下「Calliditas 社」）を公開買付けによって買収することを決議し、2024 年 7 月 18 日から 2024 年 9 月 13 日まで、公開買付けを実施しました。結果として、存続会社は Calliditas 社の発行済普通株式総数(自己株式を除く)の 98.38%を取得しました。

(3) 存続会社は、2024 年 11 月 1 日開催の取締役会において、会社法第 459 条第 1 項及び存続会社定款第 37 条の規定に基づき、自己株式（存続会社普通株式）を取得することを決議しました。取得期間は 2024 年 11 月 5 日から 2025 年 2 月 28 日を予定しており、取得し得る株式の総数の上限は 3,500 万株、取得価格の上限は総額 300 億円としております。なお、2024 年 12 月 31 時点において取得した普通株式の総数は 25,367,200 株であり、取得価格の総額は 27,079,486,000 円となっております。

7. 本件合併後の存続会社の債務の履行の見込みに関する事項(会社法施行規則第 191 条第 6 号)

(1) 消滅会社の資産及び負債の額は、2024 年 3 月 31 日現在、それぞれ 3,201,578,884 円及び 1,252,539,991 円です。

(2) 存続会社の資産及び負債の額は、2024 年 3 月 31 日現在、それぞれ 1,967,465 百万円及び 1,341,855 百万円です。

(3) 本件合併後における存続会社の資産の額は負債の額を十分に上回る見込みです。また、本件合併の効力発生日以後における存続会社の収益状況について、存続会社の債務の履行に支障を及ぼすような事態は、現在のところ予測されておりません。

(4) 以上より、本件合併の効力発生日後においても、存続会社の債務について、履行の見込みがあるものと判断いたします。

以上

別紙１　吸収合併契約書

（添付のとおり）

別紙２　消滅会社の最終事業年度に係る計算書類等

（添付のとおり）



吸収合併契約書

旭化成株式会社（以下「旭化成」という。）と旭化成エヌエスエネルギー株式会社（以下「ANE」という。）とは、旭化成が吸収合併存続会社、ANE を吸収合併消滅会社として合併（以下「吸収合併」という。）し、以下のとおり契約を締結する。

（吸収合併）

第１条　吸収合併において旭化成は ANE の権利および義務の全部を承継し、ANE は解散する。

２　　吸収合併における当事者の商号および住所は、以下の通りである。

吸収合併存続会社

商号　旭化成株式会社

住所　東京都千代田区有楽町一丁目１番２号

吸収合併消滅会社

商号　旭化成エヌエスエネルギー株式会社

住所　宮崎県延岡市旭町四丁目３４００番地１

（効力発生日）

第２条　吸収合併の効力発生日は、２０２５年４月１日とする。

（吸収合併に対する対価と資本金等の変更）

第３条　旭化成は、ANE の全株式を所有しており、ANE に対して吸収合併の対価を一切交付しない。

２　　旭化成は、吸収合併によっては、資本金および準備金の額を変更しない。

以上の取り決めを証するため、旭化成および ANE は、この契約書正本１通を作成し、記名捺印のうえ、旭化成がこれを保有し、ANE が写しを保有する。

２０２４年１１月２２日

東京都千代田区有楽町一丁目１番２号

旭化成　　旭化成株式会社

代表取締役社長　工藤　幸四郎

宮崎県延岡市旭町四丁目３４００番地１

ANE　　旭化成エヌエスエネルギー株式会社

代表取締役社長　藤田　和久

旭化成エヌエスエネルギー(株)

第21期　事業報告書（2023年4月1日から2024年3月31日まで）

1．営業の概況

(1) 営業の経過及び成果

当社は、主に旭化成グループへの電力・蒸気の供給を行っております。

(2) 資金調達の状況

当年度に必要となる資金については、旭化成株式会社と借入れ契約を締結して賄っております。

(3) 営業成績及び財産の状況の推移

	平成31年度 （令和1年度） （第17期）	令和2年度 （第18期）	令和3年度 （第19期）	令和4年度 （第20期）	令和5年度 （第21期）
	千円	千円	千円	千円	千円
経常利益	93,557	145,519	108,367	2,396,689	37,428
純利益	8,038	84,595	47,674	1,586,246	▲11,551
総資産	3,394,920	2,856,788	3,300,046	5,397,094	3,201,579
純資産	242,074	326,670	374,344	1,960,590	1 ,949,038

(4) その他会社の状況に関する重要な事実

特にありません。

２．会社の概要

(1) 主要な事業内容

電気及び蒸気の供給事業

(2) 営業所及び工場

本店　　（宮崎県延岡市旭町四丁目３４００番地１）

延岡発電所　（宮崎県延岡市旭町四丁目３４００番地１）

(3) 株式の状況

会社が発行する株式の総数　８００株

発行済株式の総数　２００株

株主数　１名

(4) 株主の状況

旭化成株式会社　持株数　２００（議決権比率100%）

(5) 従業員の状況

2024年3月31日現在の発電所運転人員は、48名での体制となっております。

(6) 企業結合の状況

当社の親会社は、旭化成㈱であり、当社の議決権の100%を所有しております。

(7) 主要な借入先の状況

当社は、旭化成株式会社より運転資金の借入を行っていますが、当会計期間は販売価格改定等による増収により資金需要を全て賄うことができたため、2024年3月31日現在の短期借入金残は0円です。

また旭化成株式会社から借り入れていた長期借入金は、全て当期に返済が完了致しました。

(8) 取締役または監査役の状況　（2024年3月31日現在の主な役職）

代表取締役	藤田　和久	（旭化成　エネルギー総部長）
取締役	山本　恵一	（旭化成　延岡動力部長）
取締役	伊藤　努	（旭化成　エネルギー業務部長）
監査役	佐野　公紀	（旭化成　環境ソリューション事業本部　企画管理部長）

(9) 決算期後に生じた会社の状況に関する重要な事実

下記の通り取締役・監査役が退任・選任されております。

2024年4月1日付

取締役	山本 恵一	→	角田 耕一
取締役	伊藤 努	→	佐野 公紀
監査役	佐野 公紀	→	斉木 啓和

以上

計算書類及びその附属明細書

第２１期

（２０２３年４月１日から２０２４年３月３１日まで）

旭化成エヌエスエネルギー株式会社

（第２１期）

貸　借　対　照　表

（２０２４年3月３１日現在）

旭化成エヌエスエネルギー株式会社

科　　目	金　　額	科　　目	金　　額
	円		円
（資産の部）		（負債の部）	（　1,252,539,991）
流動資産	1,263,463,430	流動負債	1,252,539,991
原材料及び貯蔵品	289,083,054	短期借入金	1,050,550,538
前払費用	238,455	未払金	94,991,930
未収入金	701,774,235	未払費用	106,957,023
立替金	272,367,686	未払法人税等	40,500
固定資産	1,938,115,454	固定負債	0
有形固定資産	1,912,474,682		
建物	352,493,919	（純資産の部）	（　1,949,038,893）
構築物	390,399,794		
機械及び装置	1,074,154,976	株主資本	1,949,038,893
車両及び運搬具	2		
工具、器具及び備品	2,956,436	資本金	10,000,000
建設仮勘定	92,469,555		
		資本剰余金	0
無形固定資産	0	資本準備金	0
		その他資本剰余金	0
投資その他の資産	25,640,772		
繰延税金資産	25,640,772	利益剰余金	1,939,038,893
		その他利益剰余金	1,939,038,893
		繰越利益剰余金	1,939,038,893
資産合計	3,201,578,884	負債・純資産合計	3,201,578,884

（第２１期）

損　益　計　算　書

２０２３年４月　１日から
２０２４年３月３１日まで

旭化成エヌエスエネルギー株式会社

科　　目	金　　額	
	円	円
売　上　高		8,065,917,698
売 上 原 価		8,051,567,993
売 上 総 利 益		14,349,705
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費		0
営　業　利　益		14,349,705
営 業 外 収 益		33,575,870
受 取 利 息 及 び 配 当 金	228,910	
雑　収　益	33,346,960	
営 業 外 費 用		10,497,182
支　払　利　息	1,050,949	
雑　損　失	9,446,233	
経　常　利　益		37,428,393
特 別 利 益		0
特 別 損 失		17,233,473
固 定 資 産 処 分 損	17,233,473	
税 引 前 当 期 純 利 益		20,194,920
法 人 税 、 住 民 税 及 び 事 業 税		△ 11,562,956
法 人 税 等 調 整 額		43,308,603
当　期　純　利　益		△ 11,550,727

（第２１期）

株 主 資 本 等 変 動 計 算 書

２０２３年４月　１日から
２０２４年３月３１日まで

旭化成エヌエスエネルギー株式会社

（単位：円）	株主資本										
		資本剰余金			利益剰余金						
						その他利益剰余金					
	資本金	資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	特別償却準備金	固定資産圧縮積立金	別途積立金	繰越利益剰余金	利益剰余金合計	株主資本合計
当期首残高	10,000,000								1,950,589,620	1,950,589,620	1,960,589,620
事業年度中の変動額				0						0	0
資本準備金の積立										0	0
資本準備金の取崩										0	0
利益準備金の積立										0	0
利益準備金の取崩										0	0
特別償却準備金の積立										0	0
特別償却準備金の取崩										0	0
固定資産圧縮積立金の積立										0	0
固定資産圧縮積立金の取崩										0	0
別途積立金の積立										0	0
別途積立金の取崩										0	0
剰余金の配当										0	0
当期純利益（純損失）									△ 11,550,727	△ 11,550,727	△ 11,550,727
										0	0
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）				0						0	0
事業年度中の変動額合計	0	0	0	0	0	0	0	0	△ 11,550,727	△ 11,550,727	△ 11,550,727
当期末残高	10,000,000	0	0	0	0	0	0	0	1,939,038,893	1,939,038,893	1,949,038,893

（単位：円）	評価・換算差額等			純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	評価・換算差額等合計	
当期首残高			0	1,960,589,620
事業年度中の変動額				0
資本準備金の積立				0
資本準備金の取崩				0
利益準備金の積立				0
利益準備金の取崩				0
特別償却準備金の積立				0
特別償却準備金の取崩				0
固定資産圧縮積立金の積立				0
固定資産圧縮積立金の取崩				0
別途積立金の積立				0
別途積立金の取崩				0
剰余金の配当				0
当期純利益（純損失）				△ 11,550,727
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）	0	0	0	0
事業年度中の変動額合計	0	0	0	△ 11,550,727
当期末残高	0	0	0	1,949,038,893

第２１期

個別注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１．資産の評価基準及び評価方法

（１）棚卸資産

原材料……最終仕入原価法による原価法

（貸借対照表価額は収益性の低下による簿価切り下げの方法により算定）

貯蔵品……最終仕入原価法による原価法

（貸借対照表価額は収益性の低下による簿価切り下げの方法により算定）

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）

建　　物・・・定額法

建物以外・・・定額法

（２）無形固定資産（リース資産を除く）

ソフトウェア（自社利用）については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法

その他の無形固定資産は定額法

３．引当金の計上基準

引当金の計上無

４．税効果会計

平成17年度より、税効果会計を導入している。

５．グループ通算制度の適用

令和５年度よりグループ通算制度を適用している。

（会計方針の変更に関する注記）

該当事項なし

（表示方法の変更に関する注記）

該当事項なし

（誤謬の訂正に関する注記）

該当事項なし

（株主資本等変動計算書に関する注記）

１．当該事業年度の末日における発行済株式の総数

普通株式　　200株

（関連当事者との取引に関する注記）

１．親会社及び法人主要株主等

属性	会社名	当該株式会社の議決権等の所有割合	当該関連当事者の議決権等の割合	科目	期末残高（百万円）
親会社	旭化成（株）	ー	100%	売掛金	0
				買掛金	0
				立替金	272
				長期貸付金	0
				短期貸付金	0
				短期借入金	1,051
				長期借入金	0

（百万円未満四捨五入）

（資産除去債務に関する注記）

該当事項なし

（収益認識に関する注記）

当社は、電力・蒸気の製造・販売を主な事業としている。

電気・蒸気事業は、契約期間にわたり、継続して電力・蒸気供給を行っている。顧客は、その需要に応じて電力・蒸気を使用できるが、使用量を特定し料金を算定するためには、計量器の検針により使用状況を把握することが必要となる。そのように使用量を把握した時点で、収益を認識している。

収益は、顧客との契約において約束された対価の金額を算定している。

なお、製品の販売契約における対価は、使用量を把握した時点から概ね１カ月以内に回収しており、重要な金融要素は含んでいない。

（その他の注記）

該当事項なし

第２１期

売 上 原 価 内 訳 表

旭化成エヌエスエネルギー株式会社

科目			金額（円）
比例製造費		原材料等	6,376,665,259
		その他収入	△ 143,931
		合計	((6,376,521,328))
固定製造費	管理固定費	修繕費	1,214,637,127
		業務委託費	254,467,650
		飲食費	297,584
		交際費	0
		その他経費	0
		ブランド関連費	1,000,000
		（計）	(1,470,402,361)
		補償費	0
	労務費	役員報酬	1,572,000
		給与	0
		賞与	△ 13,469,445
		法定福利費	△ 1,888,109
		退職金・年金負担額	0
		出向格差	0
		厚生費	0
		（計）	(△ 13,785,554)
	休止固定費	減価償却費	195,580,491
		保険料	22,563,341
		租税	24,545,484
		課金	60,821,550
		資産賃借料	15,263,020
		（計）	(318,773,886)
		用役施設収入	
		その他収入	△ 7,370,180
		二次発生払出その他	△ 9,087,128
		合計	((1,758,933,385))
予算差額（貯蔵品洗替）			△ 83,886,720
売上原価計			8,051,567,993

第２１期

附　属　明　細　書

２０２３年４月　１日から

２０２４年３月３１日まで

旭化成エヌエスエネルギー株式会社

Ⅰ.有形固定資産及び無形固定資産の明細

（単位：円）

区分	資産の種類	期首帳簿価額	当期増加額	当期減少額	当期償却額	期末帳簿価額	減価償却累計額	期末取得原価
有形固定資産	建物	362,309,250	4,936,919	89,937	14,662,313	352,493,919	247,785,250	600,279,169
	構築物	413,912,938	4,065,312		27,578,456	390,399,794	1,320,884,562	1,711,284,356
	機械装置	1,019,236,599	203,330,103	1,790,865	146,620,861	1,074,154,976	6,702,954,287	7,777,109,263
	車両運搬具	2				2	108,149	108,151
	工具器具備品	2,431,341	1,050,082	5	524,982	2,956,436	3,189,909	6,146,345
	建設仮勘定	40,563,383	265,288,588	213,382,416		92,469,555		92,469,555
	計	1,838,453,513	478,671,004	215,263,223	189,386,612	1,912,474,682	8,274,922,157	10,187,396,839
無形	ソフトウェア	0				0	1,937,506	1,937,506
	建設仮勘定	0				0		0
	計	0	0	0	0	0	1,937,506	1,937,506
投資その他	長期前払費用	6,193,879			6,193,879	0	397,628,116	397,628,116
	差入保証金					0		0
		0				0		
		0				0		
	計	6,193,879	0	0	6,193,879	0	397,628,116	397,628,116
総計		1,844,647,392	478,671,004	215,263,223	195,580,491	1,912,474,682	8,674,487,779	10,586,962,461

Ⅱ.引当金の明細

（単位：円）

区分	期首残高	当期増加額	当期減少額	期末残高
賞与引当金	13,469,445	0	13,469,445	0

Ⅲ.販売費及び一般管理費の明細

販売費及び一般管理費は発生しない。