



## 2023年3月期 第3四半期決算短信(日本基準)(連結)

2023年2月14日

上場会社名 日本アジア投資株式会社

上場取引所 東

コード番号 8518 URL <https://www.jaic-vc.co.jp/>

代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 下村 哲朗

問合せ先責任者 (役職名) 執行役員 (氏名) 岸本 謙司

TEL 03-3221-8518

四半期報告書提出予定日 2023年2月14日

配当支払開始予定日

四半期決算補足説明資料作成の有無 : 有

四半期決算説明会開催の有無 : 無

(百万円未満切捨て)

### 1. 2023年3月期第3四半期の連結業績(2022年4月1日～2022年12月31日)

#### (1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

|               | 営業収益  |      | 営業利益 |       | 経常利益 |   | 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 |   |
|---------------|-------|------|------|-------|------|---|----------------------|---|
|               | 百万円   | %    | 百万円  | %     | 百万円  | % | 百万円                  | % |
| 2023年3月期第3四半期 | 3,377 | 22.0 | 233  | 275.3 | 127  |   | 103                  |   |
| 2022年3月期第3四半期 | 2,769 | 6.7  | 62   |       | 49   |   | 227                  |   |

(注) 包括利益 2023年3月期第3四半期 1,003百万円 (521.2%) 2022年3月期第3四半期 161百万円 (%)

|               | 1株当たり四半期純利益 | 潜在株式調整後<br>1株当たり四半期純利益 |
|---------------|-------------|------------------------|
|               | 円銭          | 円銭                     |
| 2023年3月期第3四半期 | 5.82        |                        |
| 2022年3月期第3四半期 | 12.83       |                        |

#### (2) 連結財政状態

|               | 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       |
| 2023年3月期第3四半期 | 19,393 | 9,614 | 40.4   | 443.08   |
| 2022年3月期      | 20,231 | 9,443 | 38.4   | 438.69   |

(参考) 自己資本 2023年3月期第3四半期 7,843百万円 2022年3月期 7,766百万円

### 2. 配当の状況

|              | 年間配当金  |        |        |      |      |
|--------------|--------|--------|--------|------|------|
|              | 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   |
| 2022年3月期     |        | 0.00   |        | 0.00 | 0.00 |
| 2023年3月期     |        | 0.00   |        |      |      |
| 2023年3月期(予想) |        |        |        | 0.00 | 0.00 |

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

### 3. 2023年3月期の連結業績予想(2022年4月1日～2023年3月31日)

当社グループが展開するプライベートエクイティ投資はその事業特性上株式市場等の変動要因による影響が極めて大きく、加えて昨今の変動の激しい環境下においては合理的な業績予想が困難なため、当社は業績予想を行っておりません。

しかしながら、投資家及び株主の皆さまの利便に資するべく、業績予想に代えて、ある一定の前提を元に策定した「従来連結基準による見込値」を、数値の合理性は低いものの、参考情報として開示しております。なお、当該「従来連結基準による見込値」をはじめとする本資料に掲載されている全ての将来に関する記述は、当社が現時点において入手している情報及び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。実際の数値は様々な要因により、記述されている内容とは大きく異なる可能性があります。

詳細につきましては18ページ「3.従来連結基準による四半期連結財務諸表等、(1)従来連結基準による業績等の概況、2.2023年3月期の従来連結基準業績予想(2022年4月1日～2023年3月31日)」をご覧ください。

また、「従来連結基準による見込値」の前提となる条件およびご利用にあたっての注意事項等については、21ページ「3.従来連結基準による四半期連結財務諸表等(4)従来連結基準による連結業績予想などの将来予測情報に関する説明、2022年5月13日付の「2022年3月期決算短信(日本基準)(連結)」の27ページ「5.従来連結基準による連結財務諸表等、(4)従来連結基準による今後の見通し、及び2022年11月14日付の当社開示資料「2023年3月期第2四半期連結累計期間の「従来連結基準による見込値」と実績との差異、及び、通期の「従来連結基準による見込値」修正のお知らせ」をご覧ください。

## 注記事項

- (1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動(連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動)：無  
新規 社 (社名) 、 除外 社 (社名)
- (2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：無
- (3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示  
会計基準等の改正に伴う会計方針の変更：無  
以外の会計方針の変更：無  
会計上の見積りの変更：無  
修正再表示：無

(4) 発行済株式数(普通株式)

|                   |            |              |            |              |
|-------------------|------------|--------------|------------|--------------|
| 期末発行済株式数(自己株式を含む) | 2023年3月期3Q | 17,884,392 株 | 2022年3月期   | 17,884,392 株 |
| 期末自己株式数           | 2023年3月期3Q | 181,009 株    | 2022年3月期   | 181,009 株    |
| 期中平均株式数(四半期累計)    | 2023年3月期3Q | 17,703,383 株 | 2022年3月期3Q | 17,703,383 株 |

四半期決算短信は公認会計士又は監査法人の四半期レビューの対象外です

### 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

(決算補足説明資料の入手方法について)

決算補足説明資料は、2023年2月14日に当社ウェブサイトに掲載予定であります。

(将来に関する記述等についてのご注意)

「従来連結基準による見込値」をはじめとする本資料に掲載されている全ての将来に関する記述は、当社が現時点において入手している情報及び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。実際の数値は様々な要因により、記述されている内容とは大きく異なる可能性があります。

なお、「従来連結基準による見込値」の前提となる条件およびご利用にあたっての注意事項等については、21ページ「3.従来連結基準による四半期連結財務諸表等(4)従来連結基準による連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」、2022年5月13日付の「2022年3月期決算短信(日本基準)(連結)」の27ページ「5.従来連結基準による連結財務諸表等、(4)従来連結基準による今後の見通し」、及び2022年11月14日付の当社開示資料「2023年3月期第2四半期連結累計期間の「従来連結基準による見込値」と実績との差異、及び、通期の「従来連結基準による見込値」修正のお知らせ」をご覧ください。

## ○添付資料の目次

|   |    |
|---|----|
| 1. 当四半期決算に関する定性的情報  |    |
| (1) 経営成績に関する説明  | 2  |
| (2) キャッシュ・フローに関する説明                                       | 5  |
| (3) 財政状態に関する説明  | 5  |
| (4) 営業活動の状況   | 7  |
| (5) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明                                 | 11 |
| 2. 四半期連結財務諸表及び主な注記  |    |
| (1) 四半期連結貸借対照表  | 12 |
| (2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書<br>四半期連結損益計算書<br>第3四半期連結累計期間 | 14 |
| 四半期連結包括利益計算書<br>第3四半期連結累計期間                               | 15 |
| (3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書                                     | 16 |
| (4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項<br>(継続企業の前提に関する注記)                  | 17 |
| (株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)                                  | 17 |
| (追加情報)  | 17 |
| 3. 従来連結基準による四半期連結財務諸表等                                    |    |
| (1) 従来連結基準による業績等の概況                                       | 18 |
| (2) 従来連結基準による経営成績に関する説明                                   | 20 |
| (3) 従来連結基準による財政状態に関する説明                                   | 21 |
| (4) 従来連結基準による連結業績予想などの将来予測情報に関する説明                        | 21 |
| (5) 従来連結基準による四半期連結財務諸表等                                   | 22 |

## 1. 当四半期決算に関する定性的情報

## (1) 経営成績に関する説明

当第3四半期連結累計期間(2022年4月1日～2022年12月31日)における当社グループの業績等の概要は、営業収益3,377百万円(前年同期比22.0%増)、営業総利益1,324百万円(同17.2%増)、営業利益233百万円(同275.3%増)、経常利益127百万円(前年同期 経常損失49百万円)、親会社株主に帰属する四半期純損失103百万円(前年同期 親会社株主に帰属する四半期純損失227百万円)となりました。その内訳や背景となる営業活動の状況は、次のとおりです。

## (a) 営業収益・営業原価内訳

(単位:百万円)

|                                  | 前第3四半期<br>連結累計期間<br>(自 2021年 4月 1日<br>至 2021年 12月 31日) | 当第3四半期<br>連結累計期間<br>(自 2022年 4月 1日<br>至 2022年 12月 31日) | 前連結会計年度<br>(自 2021年 4月 1日<br>至 2022年 3月 31日) |
|----------------------------------|--|--|--|
| 営業収益合計                           | 2,769  | 3,377  | 3,204  |
| うち 管理運営報酬等                       | 89   | 87   | 117  |
| うち 営業投資有価証券売却高                   | 1,661  | 1,996  | 1,732  |
| うち 組合持分利益・インカムゲイン等               | 1,000  | 1,278  | 1,330  |
| うち その他営業収益                       | 19   | 15   | 24   |
| 営業原価合計                           | 1,639  | 2,053  | 1,971  |
| うち 営業投資有価証券売却原価                  | 853  | 1,024  | 887  |
| うち 営業投資有価証券評価損・<br>投資損失引当金繰入額 合計 | 167  | 463  | 160  |
| うち 組合持分損失等                       | 611  | 555  | 914  |
| うち その他営業原価                       | 7  | 9  | 10   |
| 営業総利益                            | 1,130  | 1,324  | 1,232  |

## (管理運営報酬等)

管理運営報酬等には、投資事業組合等の管理報酬と事務受託報酬が含まれます。管理運営報酬等の総額は、前年同期並みの87百万円(前年同期比2.2%減)となりました。清算手続き中のファンドからの管理報酬が減少しました。

## (投資損益)

|   | 前第3四半期<br>連結累計期間<br>(自 2021年 4月 1日<br>至 2021年 12月31日) |                             |       | 当第3四半期<br>連結累計期間<br>(自 2022年 4月 1日<br>至 2022年 12月31日) |                             |       | 前連結会計年度<br>(自 2021年4月 1日<br>至 2022年3月31日) |                             |       |
|---|---|-----------------------------|-------|---|-----------------------------|-------|---|-----------------------------|-------|
|   | プロジェ<br>クト投資<br>資産                                    | プライベ<br>ートエク<br>イティ投<br>資資産 | 合計    | プロジェ<br>クト投資<br>資産                                    | プライベ<br>ートエク<br>イティ投<br>資資産 | 合計    | プロジェ<br>クト投資<br>資産                        | プライベ<br>ートエク<br>イティ投<br>資資産 | 合計    |
| 営業投資有価証券<br>売却高 (A)                       | 669   | 991                         | 1,661 | 149   | 1,847                       | 1,996 | 669                                       | 1,062                       | 1,732 |
| 営業投資有価証券<br>売却原価 (B)                      | 521   | 331                         | 853   | 90  | 934                         | 1,024 | 521                                       | 365                         | 887   |
| 実現キャピタルゲ<br>イン(A)-(B)                     | 147   | 660                         | 807   | 59  | 912                         | 972   | 147                                       | 697                         | 845   |
| 営業投資有価証券<br>評価損・投資損失<br>引当金繰入額 合<br>計 (C) | —   | 167                         | 167   | —   | 463                         | 463   | —   | 160                         | 160   |
| 投資損益 (A)-<br>(B)-(C)                      | 147   | 492                         | 640   | 59  | 449                         | 508   | 147                                       | 537                         | 685   |

営業投資有価証券売却高は、前年同期から増加し1,996百万円(同 20.2%増)となりました。これに伴い、売却高から売却原価を差し引いた実現キャピタルゲインも前年同期から増加し972百万円(同 20.3%増)となりました。

プライベートエクイティ投資では、前年同期は国内の上場株式の売却が中心でした。他方、当第3四半期連結累計期間は、国内外で投資金額の比較的多額な未上場株式の売却が進捗しました。プロジェクト投資では、前年同期は1件のメガソーラープロジェクトの売却と1件のディストリビューションセンターの一部を売却しました。他方、当第3四半期連結累計期間は、1件のメガソーラープロジェクトの売却を実施しました。

営業投資有価証券評価損及び投資損失引当金繰入額の合計額は、前年同期から増加し463百万円(同 176.9%増)となりました。事業の進捗に大幅な遅れが生じている先や、回収交渉に長期を要している先に対して投資損失引当金を計上しました。前年同期に比べて、投資残高が比較的多額である投資先企業に対して引当を行ったため、金額が増加しました。

以上の結果、実現キャピタルゲインから営業投資有価証券評価損及び投資損失引当金繰入額の合計を控除した投資損益は、前年同期から減少し508百万円(同 20.6%減)となりました。

## (組合持分利益・インカムゲイン等)

営業収益のうち組合持分利益・インカムゲイン等には、当社グループが運営するプロジェクトの収入(売電収益や、野菜の販売額、障がい者グループホームの賃貸収入等)、他社が運営するプロジェクトの持分利益(プロジェクトの運営による純利益や、プロジェクトの売却益)、他社が運営するプライベートエクイティファンドの持分利益、利息・配当収入、及び、その他の収益が含まれています。

当第3四半期連結累計期間の組合持分利益・インカムゲイン等の合計額は、前年同期から増加し1,278百万円(同 27.9%増)となりました。このうち、当社グループが運営するプロジェクトの収入(売電収益、野菜の販売額、障がい者グループホームの賃貸収入等)は568百万円(同 40.2%減)となりました。売電中のメガソーラープロジェクトの一部を前連結会計年度に売却したため、売電収益が減少しました。

一方で、営業受取配当金は前年同期から増加し358百万円(同 3,200.4%増)となりました。2件のディストリビューションセンタープロジェクトの売却による利益配当が計上されたため増加しました。加えて、他社が運営するプロジェクト及び他社が運営するプライベートエクイティファンドの持分利益の合計が、前年同期から増加し348百万円(同 924.4%増)となりました。他社が運営するプロジェクトにおいて高齢者施設1件の売却益が計上されたため、増加しました。

## (組合持分損失等)

営業原価のうち組合持分損失等には、当社グループが運営するプロジェクトの原価（売電原価や、野菜の製造原価、障がい者グループホームの賃貸原価等）、他社が運営するプロジェクトの持分損失（主に立上げ初期のプロジェクトからの純損失）、及び他社が運営するプライベートエクイティファンドの持分損失等が含まれています。

当第3四半期連結累計期間の組合持分損失等の合計額は555百万円（同 9.2%減）となり、前年同期から減少しました。このうち、当社グループが運営するメガソーラープロジェクトの原価（売電原価、野菜の製造原価、障がい者グループホームの賃貸原価等）が492百万円（同 14.0%減）です。売電中のメガソーラープロジェクトの一部を前連結会計年度に売却したため、売電原価が減少しました。

一方で、他社が運営するプロジェクト及び他社が運営するプライベートエクイティファンドの持分損失の合計が、前年同期から増加し62百万円（同 63.0%増）となりました。他社が運営するプロジェクトにおいて、主に立上げ初期のプロジェクトからの純損失が増加しました。

以上の結果、営業収益3,377百万円（同 22.0%増）、営業原価2,053百万円（同 25.2%増）、営業総利益1,324百万円（同 17.2%増）となりました。

## (b)販売費及び一般管理費、営業損益

販売費及び一般管理費の合計額は、前年同期から増加し1,091百万円（同 2.2%増）となりました。前連結会計年度に売却したプロジェクトの運営費用が減少した一方で、貸倒引当金繰入額が増加しました。

これらの結果、営業利益は233百万円（同 275.3%増）となりました。

## (c)営業外収益、営業外費用及び経常損益

営業外収益は、前年同期から減少し36百万円（同 55.4%減）となりました。外貨建て資産の回収に伴う為替差益が減少しました。

営業外費用は、主に支払利息であり、前年同期から減少し142百万円（同 26.4%減）となりました。当社単体では借入金を圧縮しているため、また、メガソーラープロジェクトの一部を前連結会計年度に売却し借入金残高が減少したため、減少しました。

これらの結果、経常利益は127百万円（前年同期 経常損失49百万円）となりました。

## (d)特別損益及び親会社株主に帰属する四半期純損益

## (特別損益)

特別利益は、前年同期は、投資有価証券売却益等が発生し合計で19百万円でした。一方、当第3四半期連結累計期間は合計で1百万円と少額に留まりました。

特別損失は、前年同期は、投資有価証券売却損等が発生し合計で107百万円でした。一方、当第3四半期連結累計期間においては、投資有価証券評価損等が合計で9百万円発生しました。

これらの結果、税金等調整前四半期純利益は119百万円（前年同期 税金等調整前四半期純損失137百万円）となりました。

## (親会社株主に帰属する四半期純損益)

法人税等については、当第3四半期連結累計期間は、利益の増加に伴い前年同期から増加し90百万円（前年同期比2,688.9%増）となりました。なお、前年同期及び当第3四半期連結累計期間ともに、税効果会計について適切に見積もった結果、繰延税金資産を計上しておりません。

非支配株主に帰属する四半期純利益は、連結対象となるファンドの利益のうち当社グループ以外のファンド出資者に帰属する利益です。当第3四半期連結累計期間に連結対象ファンドの利益が増加したため、前年同期から増加し132百万円の利益（同 52.7%増）となりました。

以上の結果、親会社株主に帰属する四半期純損失は103百万円（前年同期 親会社株主に帰属する四半期純損失227百万円）となりました。

## (2) キャッシュ・フローに関する説明

(単位：百万円)

|                      | 前第3四半期連結累計期間<br>(自 2021年4月1日<br>至 2021年12月31日) | 当第3四半期連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年12月31日) | 前連結会計年度<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日) |
|----------------------|--|--|--|
| 営業活動による<br>キャッシュ・フロー | △542   | 517  | △145                                     |
| 投資活動による<br>キャッシュ・フロー | 117  | △2   | 212                                      |
| 財務活動による<br>キャッシュ・フロー | △1,007   | △806   | △1,007                                   |
| 現金及び<br>現金同等物期末残高    | 1,891  | 2,134  | 2,397                                    |

## (営業活動によるキャッシュ・フロー)

前年同期に比べて、税金等調整前四半期純利益を計上したことや投資資産の回収が進捗したことから黒字に転換し、517百万円の収入（前年同期 542百万円の支出）となりました。

## (投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資有価証券の売却による収入が無かったため、2百万円の支出（同 117百万円の収入）となりました。

## (財務活動によるキャッシュ・フロー)

806百万円の支出（同 1,007百万円の支出）となりました。長期借入金の返済額の減少に伴い、前年同期から支出額が減少しました。

加えて、現金及び現金同等物に係る換算差額27百万円を加算した結果、当第3四半期連結会計期間末において現金及び現金同等物の残高は263百万円減少して2,134百万円となりました。

## (3) 財政状態に関する説明

(資産)

| 期末残高           | 前第3四半期<br>連結会計期間末<br>(2021年12月31日現在) |                       | 当第3四半期<br>連結会計期間末<br>(2022年12月31日現在) |                       | 前連結会計年度末<br>(2022年3月31日現在) |                       |
|----------------|--------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|
|                | 金額<br>(百万円)                          | 引当率<br>(%)<br>(b)/(a) | 金額<br>(百万円)                          | 引当率<br>(%)<br>(b)/(a) | 金額<br>(百万円)                | 引当率<br>(%)<br>(b)/(a) |
| 資産合計           | 23,830                               | —                     | 19,393                               | —                     | 20,231                     | —                     |
| うち 現金及び預金      | 4,479                                | —                     | 4,044                                | —                     | 5,666                      | —                     |
| うち 有形固定資産      | 8,807                                | —                     | 4,974                                | —                     | 4,148                      | —                     |
| うち 営業投資有価証券(a) | 9,099                                | —                     | 9,732                                | —                     | 9,538                      | —                     |
| うち 投資損失引当金(b)  | △1,475                               | 16.2                  | △1,743                               | 17.9                  | △1,492                     | 15.6                  |

資産合計は、前連結会計年度末から減少し19,393百万円（前連結会計年度末 20,231百万円）となりました。

このうち現金及び預金は、前連結会計年度末から減少し4,044百万円（同 5,666百万円）となりました。主な減少要因は、当社グループの運営するファンドに帰属する預金が、税金の納付や分配金の支払により減少したことです。

なお、当社グループの運営するファンドに帰属する預金は、各ファンドの組合契約に従い運用しなければならない資金であり、当社グループに帰属する資金と明確に分別して管理しています。現金及び預金の残高のうち当社グループに帰属する資金は、連結キャッシュ・フロー計算書の現金及び現金同等物の当第3四半期連結会計期間末残高の2,134百万円（同 2,397百万円）となります。加えて、当社グループが展開するプライベートエクイティ投資はその事業特性上株式市場等の変動要因による影響が極めて大きく、加えて昨今の変動の激しい環境下においては合理的な業績予想が困難な事業です。そのため、プライベートエクイティ投資からの資金回収額が大きく下振れすることも想定されます。そのような状況の中、経費や利息の支払い及び借入金の返済だけでなく、将来の成長に向けた投資を確実に行うために、当社グループは常に一定の現預金残高を保有する必要があります。

有形固定資産には、主に、当社グループが運営するプロジェクトの再生可能エネルギー発電所設備、植物工場、障がい者グループホームが計上されています。当第3四半期連結会計期間末は、グループホームの建設が進んだことや企画中の発電設備が建設仮勘定に計上されたことから、前連結会計年度末から増加して4,974百万円（同 4,148百万円）となりました。

営業投資有価証券には、プライベートエクイティ投資資産に加え、当社が運営するプロジェクトのうち開発が初期段階のものや、他社が運営するプロジェクト投資資産が計上されています。当第3四半期連結会計期間末の残高は、9,732百万円（同 9,538百万円）となりました。上場株式の含み益が増加したこと等から、前連結会計年度末に比べて増加しました。

また、投資損失引当金は、繰り入れに伴い前連結会計年度末から増加し1,743百万円（同 1,492百万円）となりました。

その結果、当第3四半期連結会計期間末における引当率（営業投資有価証券の期末残高に対する投資損失引当金の期末残高の割合）は、前連結会計年度末から2.3ポイント上昇して17.9%となりました。

#### （負債）

負債合計は前連結会計年度末から減少して9,778百万円（前連結会計年度末 10,787百万円）となりました。このうち借入金と社債の残高は、当第3四半期連結会計期間末現在、合計で9,048百万円（同 9,521百万円）となり前連結会計年度末から減少しました。このうち、当社単体の金融機関からの借入額は5,137百万円（同 5,943百万円）です。残額は、当社グループが運営するプロジェクトにおけるプロジェクトファイナンスと社債の残高3,911百万円（同 3,578百万円）です。

（単位：百万円）

|                                | 前第3四半期連結会計期間末<br>(2021年12月31日現在) | 当第3四半期連結会計期間末<br>(2022年12月31日現在) | 前連結会計年度末<br>(2022年3月31日現在) |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| 借入金・社債残高合計                     | 13,910                           | 9,048                            | 9,521                      |
| うち 当社単体借入額                     | 5,943                            | 5,137                            | 5,943                      |
| うち プロジェクト投資におけるプロジェクトファイナンス・社債 | 7,967                            | 3,911                            | 3,578                      |

当社単体の借入金については、当第3四半期連結会計期間中に806百万円を返済したため前連結会計年度末から減少しました。今後も、将来の成長に向けた投資資金を確保した上で、当社単体の借入額を返済して参ります。

また、当社グループが運営するプロジェクトにおけるプロジェクトファイナンス・社債は、新規調達額が返済額を上回ったため、前連結会計年度末から332百万円残高が増加しました。なお、当社グループの運営するプロジェクトにおけるプロジェクトファイナンス・社債は、プロジェクトの資産や収益のみを返済原資としているため当社グループの財務健全性に与える影響は限定的です。そのため、当社は、今後も当社グループの運営する再生可能エネルギー等の多様なプロジェクトにおいて、プロジェクトファイナンス・社債による資金調達を組み合わせることでレバレッジを効かせた投資を行い、高い財務健全性を維持しながら収益性を高めていく方針です。



## (純資産)

純資産のうち自己資本は、親会社株主に帰属する四半期純損失を計上した一方で資本剰余金や有価証券の含み益が増加したため、前連結会計年度末から増加し7,843百万円(同7,766百万円)となりました。一方で総資産は前連結会計年度末から減少したため、当第3四半期連結会計期間末における自己資本比率は、前連結会計年度末から2.0ポイント上昇し40.4%(同38.4%)となりました。

純資産のうち非支配株主持分は、ファンドからの損益の増加や上場株式の含み益の増加により前連結会計年度末から増加し1,737百万円(同1,646百万円)となりました。その結果、純資産全体も前連結会計年度末から増加し9,614百万円(同9,443百万円)となりました。

## (4) 営業活動の状況

## (a) 投資及び融資の状況

当社グループによる自己勘定並びに当社グループが運営の任にある、又は運営の為に必要な情報の提供を行っているファンド、並びに当社グループが運営に関わらない当社以外の第三者が運営するファンドのうち投資対象が特定されているもの等による投融資実行額及び投融資残高の内訳は以下のとおりであります。

## ①投資及び融資実行額内訳(自己勘定分及びファンド勘定分)

|                        | 前第3四半期連結累計期間<br>(自2021年4月1日<br>至2021年12月31日) |             | 当第3四半期連結累計期間<br>(自2022年4月1日<br>至2022年12月31日) |             | 前連結会計年度<br>(自2021年4月1日<br>至2022年3月31日) |             |
|------------------------|--|-------------|--|-------------|--|-------------|
|                        | 社数又は件数<br>(社・件)                              | 金額<br>(百万円) | 社数又は件数<br>(社・件)                              | 金額<br>(百万円) | 社数又は件数<br>(社・件)                        | 金額<br>(百万円) |
| 1) 地域別                 |  |             |  |             |  |             |
| プロジェクト投資 小計            | 14   | 1,427       | 15   | 1,132       | 19                                     | 1,938       |
| うち 日本                  | 14   | 1,427       | 14   | 1,120       | 19                                     | 1,938       |
| うち 東南アジア               | -  | -           | 1  | 12          | -                                      | -           |
| プライベートエクイティ投資<br>小計    | 8  | 1,482       | 8  | 1,198       | 8                                      | 1,482       |
| うち 日本                  | 8  | 1,482       | 8  | 1,198       | 8                                      | 1,482       |
| うち 中華圏(中国、香港、<br>台湾)他  | -  | -           | -  | -           | -                                      | -           |
| 2) 種類別                 |  |             |  |             |  |             |
| プロジェクト投資 小計            | 14   | 1,427       | 15   | 1,132       | 19                                     | 1,938       |
| うち 再生可能エネルギー           | 4  | 382         | 6  | 668         | 4                                      | 497         |
| うち ヘルスケア               | 6  | 159         | 2  | 58          | 8                                      | 219         |
| うち スマートアグリ             | 1  | 415         | 1  | 105         | 1                                      | 415         |
| うち ディストリビューショ<br>ンセンター | 2  | 365         | 1  | 130         | 4                                      | 632         |
| うち その他                 | 1  | 105         | 5  | 170         | 2                                      | 174         |
| プライベートエクイティ投資<br>小計    | 8  | 1,482       | 8  | 1,198       | 8                                      | 1,482       |
| うち 戦略投資                | 3  | 359         | 2  | 170         | 3                                      | 359         |
| うち フィナンシャル投資           | 5  | 1,122       | 6  | 1,028       | 5                                      | 1,122       |
| 合計                     | 22   | 2,909       | 23   | 2,330       | 27                                     | 3,420       |

(注) 戦略投資とは、当社グループが投融資を行うプロジェクトにおいてパートナーとなる企業に対する投資です。フィナンシャル投資とは戦略投資以外の企業に対する投資です。

## ②投資及び融資残高内訳(自己勘定分及びファンド勘定分)

|                        | 前第3四半期<br>連結会計期間末<br>(2021年12月31日現在) |             | 当第3四半期<br>連結会計期間末<br>(2022年12月31日現在) |             | 前連結会計年度末<br>(2022年3月31日現在) |             |
|------------------------|--------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|----------------------------|-------------|
|                        | 社数又は件数<br>(社・件)                      | 金額<br>(百万円) | 社数又は件数<br>(社・件)                      | 金額<br>(百万円) | 社数又は件数<br>(社・件)            | 金額<br>(百万円) |
| 1) 地域別                 |                                      |             |                                      |             |                            |             |
| プロジェクト投資 小計            | 40                                   | 6,787       | 50                                   | 6,584       | 43                         | 6,344       |
| うち 日本                  | 40                                   | 6,787       | 49                                   | 6,572       | 43                         | 6,344       |
| うち 東南アジア               | -                                    | -           | 1                                    | 12          | -                          | -           |
| プライベートエクイティ投資<br>小計    | 87                                   | 7,836       | 82                                   | 7,113       | 86                         | 7,440       |
| うち 日本                  | 48                                   | 4,906       | 50                                   | 5,018       | 47                         | 4,510       |
| うち 中華圏(中国、香港、<br>台湾)他  | 39                                   | 2,929       | 32                                   | 2,094       | 39                         | 2,929       |
| 2) 種類別                 |                                      |             |                                      |             |                            |             |
| プロジェクト投資 小計            | 40                                   | 6,787       | 50                                   | 6,584       | 43                         | 6,344       |
| うち 再生可能エネルギー           | 20                                   | 3,994       | 22                                   | 3,775       | 19                         | 3,286       |
| うち ヘルスケア               | 12                                   | 893         | 15                                   | 709         | 14                         | 952         |
| うち スマートアグリ             | 1                                    | 879         | 1                                    | 762         | 1                          | 879         |
| うち ディストリビューショ<br>ンセンター | 5                                    | 665         | 5                                    | 810         | 6                          | 801         |
| うち その他                 | 2                                    | 354         | 7                                    | 526         | 3                          | 424         |
| プライベートエクイティ投資<br>小計    | 87                                   | 7,836       | 82                                   | 7,113       | 86                         | 7,440       |
| うち 戦略投資                | 7                                    | 1,432       | 8                                    | 1,140       | 7                          | 1,432       |
| うち フィナンシャル投資           | 80                                   | 6,403       | 74                                   | 5,972       | 79                         | 6,007       |
| 合計                     | 127                                  | 14,623      | 132                                  | 13,697      | 129                        | 13,784      |

(注) 戦略投資とは、当社グループが投融資を行うプロジェクトにおいてパートナーとなる企業に対する投資です。フィナンシャル投資とは戦略投資以外の企業に対する投資です。

当第3四半期連結累計期間中の投融資実行額は、前年同期から減少し合計で23社、2,330百万円(前年同期比19.9%減)となりました。また、投融資残高は、当第3四半期連結会計期間末において132社、13,697百万円(前連結会計年度末129社、13,784百万円)となり、前連結会計年度末から減少しました。

プロジェクト投資については、当第3四半期連結累計期間中の投融資実行額は、新規プロジェクトへの投資と既存のプロジェクトへの追加投資の合計で、15件、1,132百万円(前年同期比20.7%減)となり前年同期から減少しました。前年同期に比べて、再生可能エネルギープロジェクトでは投資金額が増加しました。バイオマス発電や屋根置き型蓄電池付き太陽光発電システムの新規プロジェクトに投資を行いました。一方で、スマートアグリプロジェクトやディストリビューションセンタープロジェクトでは、投資金額が減少しました。当第3四半期連結累計期間中の投資の回収については、メガソーラープロジェクト1件、ヘルスケアプロジェクト1件、ディストリビューションセンタープロジェクト1件を売却しました。また、既存プロジェクトからの分配金の受領による減少や、プロジェクトの持分損益に伴う投資残高の増減がありました。

それらの結果、投融資残高は前連結会計年度末から増加し、50件、6,584百万円(前連結会計年度末43件、6,344百万円)となりました。

なお、当第3四半期連結会計期間末現在において投資を行っているメガソーラープロジェクト(JAICソーラー2号投資事業有限責任組合からの投資も含む)は、売却や回収した案件を除き合計で13件(15発電所)、30.7MWとなりました。このうち、当社が出資した持分に帰属する部分は13.1MWです。また、メガソーラー以外の再生可能エネルギープロジェクトに対する投資実績は、バイオマス発電プロジェクトが2件、4.0MW、バイオガス発電プロジェクトが2件、1.1MW、バイオガス発電所のオペレーターが1件、風力発電プロジェクトが1件、最大25.2MW、屋根置き型蓄

電池付き太陽光発電システムが3件、合計1.2MWです。

プライベートエクイティ投資については、原則として、当社の自己資金を用いる場合は、経営理念に従った事業テーマに基づきプロジェクト投資のパートナー企業に対して選別的に戦略投資を行います。また、ファンドの資金を用いる場合は、ファンドの投資方針に基づいてフィナンシャル投資を行います。

当第3四半期連結累計期間の投資実行額は、新規の企業への投資と既存の投資先企業への追加投資の合計で、8社、1,198百万円（前年同期比 19.1%減）となり前年同期から減少しました。戦略投資では件数及び金額がともに減少し、フィナンシャル投資では事業承継を支援するファンドからの投資金額が減少しました。当第3四半期連結累計期間の投資回収については、戦略投資先1件並びに、フィナンシャル投資では主に国内の上場株式及び中華圏の未上場株式を売却しました。

その結果、投資残高は前連結会計年度末から減少し、82社、7,113百万円（前連結会計年度末86社、7,440百万円）となりました。

#### (b) IPO（新規上場）の状況

当社グループによる自己勘定並びに当社グループが運営の任にある、又は運営の為に必要な情報の提供を行っているファンドから投資を行った投資先企業のIPO（新規上場）の状況は以下のとおりです。

##### ① IPOの状況（自己勘定及びファンド勘定分）

|                        | 前第3四半期<br>連結累計期間<br>(自 2021年4月1日<br>至 2021年12月31日) | 当第3四半期<br>連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年12月31日) | 前連結会計年度<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日) |
|------------------------|--|--|--|
| IPO社数<br>(国内・海外 合計)    | 3社   | 1社   | 4社                                       |
| 初値換算投資倍率<br>(国内・海外 平均) | 5.6倍   | 30.0倍  | 3.7倍                                     |

(注) 初値換算投資倍率＝初値換算による保有株式の時価／保有株式への投資額（IPO時簿価残高）。なお、初値換算投資倍率の計算には株式交換等による上場株式取得分は含めていません。

##### ② IPOした投資先企業の一覧

当第3四半期連結累計期間（自 2022年4月1日 至 2022年12月31日）

| 社数             | 投資先企業名   | 上場年月日       | 上場市場            | 事業内容                                  | 本社<br>所在地 |
|----------------|----------|-------------|-----------------|---------------------------------------|-----------|
| 国内：1社<br>海外：－社 | 株式会社ティムス | 2022年11月22日 | 東京証券取引所<br>グロース | 医薬品、医薬部外品、医薬品原材料、医療用機器及び医療用消耗品の研究及び開発 | 東京都       |

前連結会計年度（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

| 社数             | 投資先企業名           | 上場年月日       | 上場市場(注)         | 事業内容   | 本社<br>所在地 |
|----------------|------------------|-------------|-----------------|--|-----------|
| 国内：4社<br>海外：－社 | ワンダープラネット株式会社    | 2021年6月10日  | 東京証券取引所<br>マザーズ | エンターテインメントサービス事業   | 愛知県       |
|                | 株式会社ラストワンマイル     | 2021年11月24日 | 東京証券取引所<br>マザーズ | インサイドセールス等を活用した新電力、新ガス、インターネット回線等のインフラサービスの取次販売及び自社サービス「まるっとシリーズ」の提供 | 東京都       |
|                | リニューアブル・ジャパン株式会社 | 2021年12月22日 | 東京証券取引所<br>マザーズ | 再生可能エネルギー発電所開発・運営事業  | 東京都       |
|                | 株式会社TORICO       | 2022年3月23日  | 東京証券取引所<br>マザーズ | コミックの全巻売り EC サイト「漫画全巻ドットコム」の運営及びマンガ・アニメ関連グッズの販売などを行う各種マンガ事業          | 東京都       |

(注) 上場市場は、上場年月日時点の市場を記載しています。

## (c) ファンドの状況

当第3四半期連結会計期間末における当社グループが管理、運用又は投資情報の提供を行っているファンドの運用残高は、9ファンド、14,813百万円（前連結会計年度末10ファンド、16,463百万円）となりました。

当第3四半期連結累計期間においては、日本国内の事業承継問題を抱える中小企業を投資対象とする「サクセッション2号投資事業有限責任組合」（ファンド総額2,701百万円）を新規設立した後増額しました。一方で、満期延長中であった2ファンド（ファンド総額 合計4,328百万円）が減少しました。また、為替の変動により、外貨建てファンドのファンド総額が23百万円減少しました。

## ① 運用残高

|                             | 前第3四半期<br>連結会計期間末<br>(2021年12月31日現在) |                     |                        | 当第3四半期<br>連結会計期間末<br>(2022年12月31日現在) |                     |                        | 前連結会計年度末<br>(2022年3月31日現在) |                     |                        |
|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------|------------------------|--------------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------------|---------------------|------------------------|
|                             | ファンド数                                | ファンド<br>総額<br>(百万円) | ファンドの<br>純資産額<br>(百万円) | ファンド数                                | ファンド<br>総額<br>(百万円) | ファンドの<br>純資産額<br>(百万円) | ファンド数                      | ファンド<br>総額<br>(百万円) | ファンドの<br>純資産額<br>(百万円) |
| 運用期間中                       | 5                                    | 7,511               | 4,024                  | 6                                    | 10,212              | 3,812                  | 5                          | 7,511               | 3,349                  |
| 満期延長中                       | 3                                    | 5,943               | 864                    | -                                    | -                   | -                      | 2                          | 4,328               | 818                    |
| 清算期間中                       | 2                                    | 2,636               | 1,130                  | 3                                    | 4,601               | 2,602                  | 3                          | 4,624               | 1,237                  |
| 合計<br>(うち当社<br>グループ出<br>資額) | 10                                   | 16,091<br>(4,805)   | 6,019                  | 9                                    | 14,813<br>(3,378)   | 6,414                  | 10                         | 16,463<br>(4,953)   | 5,404                  |

## ② 運用期間中のファンド（当第3四半期連結会計期間末（2022年12月31日現在））

| ファンド名                       | 設立時期    | ファンド満期   | ファンド総額<br>(百万円) | 特徴   |
|-----------------------------|---------|----------|-----------------|--|
| JAIC企業育成投資事業有限責任組合          | 2016年2月 | 2026年2月  | 2,000           | 主に国内のベンチャー企業を対象として、他社の運営するファンドが保有する投資証券の買い取り等、広範な投資機会を追求するファンド                 |
| サクセッション1号投資事業有限責任組合         | 2017年6月 | 2027年6月  | 3,000           | 当社と(株)あおぞら銀行で設立した合弁会社（持分法を適用していない関連会社）が運営するファンド<br>日本国内の事業承継問題を抱える中小企業を投資対象とする |
| JAICソーラー2号投資事業有限責任組合        | 2021年3月 | 2039年12月 | 1,359           | 稼働済みメガソーラープロジェクトを投資対象とするファンド   |
| 北海道地域中小企業グローバル化支援投資事業有限責任組合 | 2021年4月 | 2026年12月 | 151             | 当社と(株)アジアマーケット企画が共同で運営するファンド<br>北海道に所在もしくは展開している企業の海外展開支援や、インバウンド需要向け事業展開支援を行う |

| ファンド名               | 設立時期    | ファンド満期  | ファンド総額<br>(百万円) | 特徴  |
|---------------------|---------|---------|-----------------|---|
| AJC企業育成投資事業有限責任組合   | 2021年6月 | 2031年6月 | 1,001           | 当社と(株)あおぞら銀行で設立した合弁会社(持分法を適用していない関連会社)が運営するファンド<br>主に国内のベンチャー企業を対象として、他社の運営するファンドが保有する投資証券の買い取り等、広範な投資機会を追求するファンド |
| サクセッション2号投資事業有限責任組合 | 2022年8月 | 2032年8月 | 2,701           | 当社と(株)あおぞら銀行で設立した合弁会社(持分法を適用していない関連会社)が運営するファンド<br>日本国内の事業承継問題を抱える中小企業を投資対象とする                                    |

(注) 1. 外貨建によるファンドは、各連結会計年度末日現在の為替レートを乗じて計算した金額を記載しております。従って、運用資産の増減額には為替による影響額も含まれております。

2. ファンド総額につきましては、コミットメントベース(契約で定められた出資約束金額ベース)の金額を記載しております。

#### (5) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

当社グループが展開するプライベートエクイティ投資はその事業特性上株式市場等の変動要因による影響が極めて大きく、加えて昨今の変動の激しい環境下においては合理的な業績予想が困難なため、当社は業績予想を行っておりません。

しかしながら、投資家及び株主の皆さまの利便に資するべく、業績予想に代えて、ある一定の前提を元に策定した「従来連結基準による見込値」を、数値の合理性は低いものの、参考情報として開示しております。

なお、当該「従来連結基準による見込値」をはじめとする本資料に掲載されている全ての将来に関する記述は、当社が現時点において入手している情報及び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。実際の数値は様々な要因により、記述されている内容とは大きく異なる可能性があります。

詳細につきましては18ページ「3. 従来連結基準による四半期連結財務諸表等、(1) 従来連結基準による業績等の概況、2. 2023年3月期の従来連結基準業績予想(2022年4月1日～2023年3月31日)」をご覧ください。また、「従来連結基準による見込値」の前提となる条件及びご利用にあたっての注意事項等については、21ページ「3. 従来連結基準による四半期連結財務諸表等、(4) 従来連結基準による連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」、2022年5月13日付の「2022年3月期決算短信〔日本基準〕(連結)」の27ページ「5. 従来連結基準による連結財務諸表等、(4) 従来連結基準による今後の見通し」、及び2022年11月14日付の当社開示資料「2023年3月期第2四半期連結累計期間の「従来連結基準による見込値」と実績との差異、及び、通期の「従来連結基準による見込値」修正のお知らせ」をご覧ください。

## 2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

## (1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

|                    | 前連結会計年度<br>(2022年3月31日) | 当第3四半期連結会計期間<br>(2022年12月31日) |
|--------------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>資産の部</b>        |                         |                               |
| 流動資産               |                         |                               |
| 現金及び預金             | 5,666                   | 4,044                         |
| 営業投資有価証券           | 9,538                   | 9,732                         |
| 投資損失引当金            | △1,492                  | △1,743                        |
| 営業貸付金              | 204                     | 204                           |
| その他                | 411                     | 549                           |
| 貸倒引当金              | △51                     | △154                          |
| 流動資産合計             | 14,277                  | 12,632                        |
| 固定資産               |                         |                               |
| 有形固定資産             |                         |                               |
| 建物及び構築物            | 394                     | 979                           |
| 減価償却累計額            | △24                     | △59                           |
| 建物及び構築物 (純額)       | 370                     | 920                           |
| 機械及び装置             | 3,181                   | 3,198                         |
| 減価償却累計額            | △327                    | △468                          |
| 機械及び装置 (純額)        | 2,854                   | 2,730                         |
| 車両運搬具及び工具器具備品      | 150                     | 167                           |
| 減価償却累計額            | △50                     | △63                           |
| 車両運搬具及び工具器具備品 (純額) | 100                     | 103                           |
| 土地                 | 172                     | 203                           |
| 建設仮勘定              | 651                     | 1,017                         |
| 有形固定資産合計           | 4,148                   | 4,974                         |
| 無形固定資産             |                         |                               |
| 発電設備開発権利金          | 1,112                   | 1,091                         |
| その他                | 215                     | 179                           |
| 無形固定資産合計           | 1,327                   | 1,270                         |
| 投資その他の資産           |                         |                               |
| 投資有価証券             | 59                      | 63                            |
| 破産更生債権等            | 7                       | 1                             |
| その他                | 418                     | 451                           |
| 貸倒引当金              | △7                      | △1                            |
| 投資その他の資産合計         | 477                     | 515                           |
| 固定資産合計             | 5,954                   | 6,760                         |
| 資産合計               | 20,231                  | 19,393                        |

(単位：百万円)

|               | 前連結会計年度<br>(2022年3月31日) | 当第3四半期連結会計期間<br>(2022年12月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>負債の部</b>   |                         |                               |
| 流動負債          |                         |                               |
| 短期借入金         | 654                     | 542                           |
| 1年内償還予定の社債    | 7                       | 7                             |
| 未払費用          | 662                     | 95                            |
| 未払法人税等        | 61                      | 55                            |
| 賞与引当金         | 75                      | 41                            |
| その他           | 38                      | 66                            |
| 流動負債合計        | 1,500                   | 809                           |
| 固定負債          |                         |                               |
| 社債            | 177                     | 174                           |
| 長期借入金         | 8,681                   | 8,324                         |
| 繰延税金負債        | 53                      | 84                            |
| 退職給付に係る負債     | 143                     | 155                           |
| 資産除去債務        | 230                     | 230                           |
| 固定負債合計        | 9,287                   | 8,968                         |
| 負債合計          | 10,787                  | 9,778                         |
| 純資産の部         |                         |                               |
| 株主資本          |                         |                               |
| 資本金           | 5,426                   | 5,426                         |
| 資本剰余金         | 3,515                   | 3,631                         |
| 利益剰余金         | △1,571                  | △1,675                        |
| 自己株式          | △353                    | △353                          |
| 株主資本合計        | 7,017                   | 7,028                         |
| その他の包括利益累計額   |                         |                               |
| その他有価証券評価差額金  | 470                     | 521                           |
| 為替換算調整勘定      | 278                     | 294                           |
| その他の包括利益累計額合計 | 749                     | 815                           |
| 新株予約権         | 31                      | 32                            |
| 非支配株主持分       | 1,646                   | 1,737                         |
| 純資産合計         | 9,443                   | 9,614                         |
| 負債純資産合計       | 20,231                  | 19,393                        |

## (2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

(四半期連結損益計算書)

(第3四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

|                               | 前第3四半期連結累計期間<br>(自 2021年4月1日<br>至 2021年12月31日) | 当第3四半期連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年12月31日) |
|-------------------------------|--|--|
| 営業収益                          | 2,769  | 3,377  |
| 営業原価                          | 1,639  | 2,053  |
| 営業総利益                         | 1,130  | 1,324  |
| 販売費及び一般管理費                    | 1,068  | 1,091  |
| 営業利益                          | 62   | 233  |
| 営業外収益                         |  |  |
| 受取利息                          | 7  | 3  |
| 受取配当金                         | 1  | 1  |
| 為替差益                          | 67   | 28   |
| 投資事業組合運用益                     | 1  | —  |
| 設備賃貸料                         | 2  | 2  |
| 雑収入                           | 0  | 0  |
| 営業外収益合計                       | 82   | 36   |
| 営業外費用                         |  |  |
| 支払利息                          | 192  | 142  |
| 雑損失                           | 0  | 0  |
| 営業外費用合計                       | 193  | 142  |
| 経常利益又は経常損失(△)                 | △49  | 127  |
| 特別利益                          |  |  |
| 投資有価証券売却益                     | 19   | —  |
| 新株予約権戻入益                      | —  | 0  |
| 受取保険金                         | 0  | 0  |
| 特別利益合計                        | 19   | 1  |
| 特別損失                          |  |  |
| 投資有価証券売却損                     | 107  | —  |
| 投資有価証券評価損                     | —  | 9  |
| その他                           | 0  | 0  |
| 特別損失合計                        | 107  | 9  |
| 税金等調整前四半期純利益又は税金等調整前四半期純損失(△) | △137   | 119  |
| 法人税、住民税及び事業税                  | 3  | 90   |
| 法人税等合計                        | 3  | 90   |
| 四半期純利益又は四半期純損失(△)             | △140   | 29   |
| 非支配株主に帰属する四半期純利益              | 86   | 132  |
| 親会社株主に帰属する四半期純損失(△)           | △227   | △103   |



(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：百万円)

|                   | 前第3四半期連結累計期間<br>(自 2021年4月1日<br>至 2021年12月31日) | 当第3四半期連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年12月31日) |
|-------------------|--|--|
| 四半期純利益又は四半期純損失(△) | △140   | 29   |
| その他の包括利益          |  |  |
| その他有価証券評価差額金      | 372  | 996  |
| 為替換算調整勘定          | △42  | △3   |
| 持分法適用会社に対する持分相当額  | △28  | △18  |
| その他の包括利益合計        | 301  | 973  |
| 四半期包括利益           | 161  | 1,003  |
| (内訳)              |  |  |
| 親会社株主に係る四半期包括利益   | 130  | △36  |
| 非支配株主に係る四半期包括利益   | 31   | 1,040  |

## (3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

|                               | 前第3四半期連結累計期間<br>(自 2021年4月1日<br>至 2021年12月31日) | 当第3四半期連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年12月31日) |
|-------------------------------|--|--|
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>       |  |  |
| 税金等調整前四半期純利益又は税金等調整前四半期純損失(△) | △137   | 119  |
| 減価償却費                         | 23   | 42   |
| 投資損失引当金の増減額(△は減少)             | 38   | 435  |
| 貸倒引当金の増減額(△は減少)               | △4   | △0   |
| 賞与引当金の増減額(△は減少)               | △22  | △34  |
| 退職給付に係る負債の増減額(△は減少)           | 10   | 11   |
| 受取利息及び受取配当金                   | △6   | △2   |
| 支払利息                          | 81   | 68   |
| 投資事業組合運用損益(△は益)               | △1   | —  |
| 投資有価証券売却損益(△は益)               | 87   | —  |
| 投資有価証券評価損益(△は益)               | —  | 9  |
| 営業投資有価証券評価損                   | 29   | —  |
| 営業投資有価証券の増減額(△は増加)            | △744   | 52   |
| 営業貸付金の増減額(△は増加)               | △157   | △57  |
| 破産更生債権等の増減額(△は増加)             | 41   | 0  |
| 投資事業組合への出資による支出               | △1,636   | △1,387   |
| 投資事業組合からの分配金                  | 1,882  | 1,435  |
| 投資事業組合等の非支配株主持分の増減額(△は減少)     | △67  | △110   |
| その他                           | 166  | △14  |
| 小計                            | △414   | 567  |
| 利息及び配当金の受取額                   | 6  | 2  |
| 利息の支払額                        | △103   | △86  |
| 法人税等の支払額                      | △40  | △27  |
| 法人税等の還付額                      | 8  | 61   |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー              | △542   | 517  |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>       |  |  |
| 投資有価証券の売却による収入                | 117  | —  |
| その他                           | 0  | △2   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー              | 117  | △2   |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>       |  |  |
| 長期借入金の返済による支出                 | △1,007   | △806   |
| その他                           | △0   | —  |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー              | △1,007   | △806   |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額              | 23   | 27   |
| 現金及び現金同等物の増減額(△は減少)           | △1,409   | △263   |
| 現金及び現金同等物の期首残高                | 3,301  | 2,397  |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高              | 1,891  | 2,134  |

(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(追加情報)

前連結会計年度末の新型コロナウイルス感染症による当社グループへの影響に関する仮定について、重要な変更はありません。

3. 従来連結基準による四半期連結財務諸表等

(1) 従来連結基準による業績等の概況

2023年3月期第3四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2023年2月14日

当社グループでは、2007年3月期より、「投資事業組合に対する支配力基準及び影響力基準の適用に関する実務上の取扱い」(企業会計基準委員会 2006年9月8日 実務対応報告第20号)を適用し、当社グループで運営している投資事業組合等の一部を連結の範囲に加えて連結財務諸表等を作成しております。

しかしながら、投資家及び株主の皆さまに、当社グループの経営成績及び財務状況を正しくご認識頂くためには、従来からの会計基準による財務諸表等の開示も必要と考えております。

以上のことから、今後も参考情報として、従来からの会計基準による連結財務諸表等を継続的に開示して参ります。

(百万円未満切捨て)

1. 2023年3月期第3四半期の従来連結基準業績(2022年4月1日～2022年12月31日)

(1) 連結経営成績(累計)

(%表示は対前年同期増減率)

|               | 営業収益  |         | 営業利益 |     | 経常利益 |     | 親会社株主に帰属する四半期純利益 |     |
|---------------|-------|---------|------|-----|------|-----|------------------|-----|
|               | 百万円   | %       | 百万円  | %   | 百万円  | %   | 百万円              | %   |
| 2023年3月期第3四半期 | 2,688 | (53.4)  | 49   | (—) | 17   | (—) | △80              | (—) |
| 2022年3月期第3四半期 | 1,752 | (△11.4) | △116 | (—) | △116 | (—) | △207             | (—) |

|               | 1株当たり<br>四半期純利益 | 潜在株式調整後<br>1株当たり四半期純利益 |
|---------------|-----------------|------------------------|
|               | 円 銭             | 円 銭                    |
| 2023年3月期第3四半期 | △4 54           | —                      |
| 2022年3月期第3四半期 | △11 70          | —                      |

(2) 連結財政状態

|               | 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      |
| 2023年3月期第3四半期 | 13,517 | 7,805 | 57.5   | 439 05   |
| 2022年3月期      | 14,972 | 7,810 | 52.0   | 439 41   |

(参考) 自己資本 2023年3月期第3四半期 7,772百万円 2022年3月期 7,779百万円

2. 2023年3月期の従来連結基準業績予想(2022年4月1日～2023年3月31日)

業績予想につきましては、当社グループが展開するプライベートエクイティ投資はその事業特性上株式市場等の変動要因による影響が極めて大きく、加えて昨今の変動の激しい環境下においては合理的な業績予想が困難なため、当社は業績予想を行っておりません。

しかしながら、投資家及び株主の皆さまの利便に資するべく、業績予想に代えて、ある一定の前提を元に策定した「従来連結基準による見込値」を、数値の合理性は低いものの、参考情報として開示しております。

(参考情報) 従来連結基準による見込値

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

|    | 営業収益  |      | 営業利益 |       | 経常利益 |       | 親会社株主に帰属する当期純利益 |       | 1株当たり<br>当期純利益 |
|----|-------|------|------|-------|------|-------|-----------------|-------|----------------|
|    | 百万円   | %    | 百万円  | %     | 百万円  | %     | 百万円             | %     | 円              |
| 通期 | 3,150 | 30.7 | 320  | 270.6 | 280  | 354.4 | 160             | 225.0 | 9.04           |

(注) 直近に公表されている「従来連結基準による見込値」からの修正の有無： 無

2023年3月期の従来連結基準による見込値における「1株当たり当期純利益」の算定上の基礎となる期中平均株式数については、2022年12月31日現在の発行済み株式数(自己株式を除く)を使用しております。

なお、当該「従来連結基準による見込値」をはじめとする本資料に掲載されている全ての将来に関する記述は、当社が現時点において入手している情報及び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。実際の数値は様々な要因により、記述されている内容とは大きく異なる可能性があります。

また、「従来連結基準による見込値」の前提となる条件およびご利用にあたっての注意事項等については、21ページ「3. 従来連結基準による四半期連結財務諸表等(4) 従来連結基準による連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」、2022年5月13日付の「2022年3月期決算短信〔日本基準〕(連結)」の27ページ「5. 従来連結基準による連結財務諸表等、(4) 従来連結基準による今後の見通し」、及び2022年11月14日付の当社開示資料「2023年3月期第2四半期連結累計期間の「従来連結基準による見込値」と実績との差異、及び、通期の「従来連結基準による見込値」修正のお知らせ」をご覧ください。

(2) 従来連結基準による経営成績に関する説明

(a) 営業収益・営業原価内訳

(単位：百万円)

|                              | 前第3四半期<br>連結累計期間<br>(自 2021年4月1日<br>至 2021年12月31日) | 当第3四半期<br>連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年12月31日) | 前連結会計年度<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日) |
|------------------------------|--|--|--|
| 営業収益合計                       | 1,752  | 2,688  | 2,409                                    |
| うち 管理運営報酬等                   | 119  | 103  | 154                                      |
| うち 営業投資有価証券売却高               | 1,501  | 1,983  | 1,573                                    |
| うち 組合持分利益・インカムゲイン等           | 91   | 568  | 631                                      |
| うち その他営業収益                   | 39   | 34   | 50                                       |
| 営業原価合計                       | 1,030  | 1,774  | 1,133                                    |
| うち 営業投資有価証券売却原価              | 776  | 1,019  | 810                                      |
| うち 営業投資有価証券評価損・投資損失引当金繰入額 合計 | 139  | 450  | 145                                      |
| うち 組合持分損失等                   | 107  | 293  | 167                                      |
| うち その他営業原価                   | 7  | 9  | 10                                       |
| 営業総利益                        | 722  | 914  | 1,276                                    |

(b) (投資損益)

(単位：百万円)

|  | 前第3四半期<br>連結累計期間<br>(自 2021年4月1日<br>至 2021年12月31日) |                             |       | 当第3四半期<br>連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年12月31日) |                             |       | 前連結会計年度<br>(自 2021年4月1日<br>至 2022年3月31日) |                             |       |
|--|--|-----------------------------|-------|--|-----------------------------|-------|--|-----------------------------|-------|
|  | プロジェ<br>クト投資<br>資産                                 | プライベ<br>ートエク<br>イティ投<br>資資産 | 合計    | プロジェ<br>クト投資<br>資産                                 | プライベ<br>ートエク<br>イティ投<br>資資産 | 合計    | プロジェ<br>クト投資<br>資産                       | プライベ<br>ートエク<br>イティ投<br>資資産 | 合計    |
| 営業投資有価証券<br>売却高 (A)                      | 657  | 844                         | 1,501 | 149  | 1,833                       | 1,983 | 657                                      | 915                         | 1,573 |
| 営業投資有価証券<br>売却原価 (B)                     | 509  | 266                         | 776   | 90   | 929                         | 1,019 | 509                                      | 300                         | 810   |
| 実現キャピタルゲ<br>イン(A)-(B)                    | 147  | 577                         | 725   | 59   | 904                         | 963   | 147                                      | 615                         | 762   |
| 営業投資有価証券<br>評価損・投資損失引<br>当金繰入額 合計<br>(C) | —  | 139                         | 139   | —  | 450                         | 450   | —  | 145                         | 145   |
| 投資損益<br>(A)-(B)-(C)                      | 147  | 438                         | 586   | 59   | 453                         | 512   | 147                                      | 469                         | 617   |

(3) 従来連結基準による財政状態に関する説明

(単位:百万円)

|         | 前第3四半期<br>連結会計期間末<br>(2021年12月31日現在) | 当第3四半期<br>連結会計期間末<br>(2022年12月31日現在) | 前連結会計年度末<br>(2022年3月31日現在) |
|---------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| 資産合計    | 14,124                               | 13,517                               | 14,972                     |
| 負債合計    | 6,644                                | 5,711                                | 7,161                      |
| うち 借入金  | 5,943                                | 5,137                                | 5,943                      |
| 純資産合計   | 7,480                                | 7,805                                | 7,810                      |
| うち 自己資本 | 7,449                                | 7,772                                | 7,779                      |

(4) 従来連結基準による連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2022年11月14日付の当社開示資料「2023年3月期第2四半期連結累計期間の「従来連結基準による見込値」と実績との差異、及び、通期の「従来連結基準による見込値」修正のお知らせ」で公表した「従来連結基準による見込値」に修正はありません。

当第3四半期連結累計期間の実績は、大口の引当金の発生やプロジェクト損失により、上記の「従来連結基準による見込値」公表時の想定よりも下振れして着地しました。第4四半期連結会計期間に、国内外の未上場株式の売却銘柄を積み増して補い、上記の「従来連結基準による見込値」を達成する計画です。

なお、当該「従来連結基準による見込値」をはじめとする本資料に掲載されている全ての将来に関する記述は、当社が現時点において入手している情報及び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。実際の数値は様々な要因により、記述されている内容とは大きく異なる可能性があります。

(5) 従来連結基準による四半期連結財務諸表等

①四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

|                    | 前連結会計年度<br>(2022年3月31日) | 当第3四半期連結会計期間<br>(2022年12月31日) |
|--------------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>資産の部</b>        |                         |                               |
| 流動資産               |                         |                               |
| 現金及び預金             | 2,740                   | 2,841                         |
| 営業投資有価証券           | 12,238                  | 10,852                        |
| 投資損失引当金            | △ 1,099                 | △ 1,409                       |
| 営業貸付金              | 660                     | 717                           |
| その他                | 150                     | 269                           |
| 貸倒引当金              | △ 51                    | △ 51                          |
| 流動資産合計             | 14,639                  | 13,220                        |
| 固定資産               |                         |                               |
| 有形固定資産             |                         |                               |
| 建物及び構築物            | 36                      | 38                            |
| 減価償却累計額            | △ 5                     | △ 6                           |
| 建物及び構築物 (純額)       | 31                      | 31                            |
| 車両運搬具及び工具器具備品      | 55                      | 58                            |
| 減価償却累計額            | △ 44                    | △ 48                          |
| 車両運搬具及び工具器具備品 (純額) | 10                      | 10                            |
| 土地                 | 0                       | 0                             |
| 有形固定資産合計           | 42                      | 41                            |
| 無形固定資産             |                         |                               |
| その他                | 199                     | 161                           |
| 無形固定資産合計           | 199                     | 161                           |
| 投資その他の資産           |                         |                               |
| 投資有価証券             | 59                      | 63                            |
| 破産更生債権等            | 7                       | 1                             |
| その他                | 31                      | 30                            |
| 貸倒引当金              | △ 7                     | △ 1                           |
| 投資その他の資産合計         | 90                      | 94                            |
| 固定資産合計             | 332                     | 296                           |
| 資産合計               | 14,972                  | 13,517                        |



(単位：百万円)

|               | 前連結会計年度<br>(2022年3月31日) | 当第3四半期連結会計期間<br>(2022年12月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>負債の部</b>   |                         |                               |
| 流動負債          |                         |                               |
| 短期借入金         | 309                     | 311                           |
| 仮受金           | 750                     | 36                            |
| 未払費用          | 87                      | 54                            |
| 未払法人税等        | 61                      | 55                            |
| 賞与引当金         | 75                      | 41                            |
| その他           | 45                      | 147                           |
| 流動負債合計        | 1,330                   | 646                           |
| 固定負債          |                         |                               |
| 長期借入金         | 5,633                   | 4,825                         |
| 繰延税金負債        | 53                      | 84                            |
| 退職給付に係る負債     | 143                     | 155                           |
| 固定負債合計        | 5,831                   | 5,064                         |
| 負債合計          | 7,161                   | 5,711                         |
| <b>純資産の部</b>  |                         |                               |
| 株主資本          |                         |                               |
| 資本金           | 5,426                   | 5,426                         |
| 資本剰余金         | 3,505                   | 3,505                         |
| 利益剰余金         | △ 1,509                 | △ 1,590                       |
| 自己株式          | △ 353                   | △ 353                         |
| 株主資本合計        | 7,068                   | 6,988                         |
| その他の包括利益累計額   |                         |                               |
| その他有価証券評価差額金  | 656                     | 690                           |
| 為替換算調整勘定      | 54                      | 94                            |
| その他の包括利益累計額合計 | 710                     | 784                           |
| 新株予約権         | 31                      | 32                            |
| 純資産合計         | 7,810                   | 7,805                         |
| 負債純資産合計       | 14,972                  | 13,517                        |

②四半期連結損益計算書

(単位：百万円)

|                               | 前第3四半期連結累計期間<br>(自 2021年4月1日<br>至 2021年12月31日) | 当第3四半期連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年12月31日) |
|-------------------------------|--|--|
| 営業収益                          | 1,752  | 2,688  |
| 営業原価                          | 1,030  | 1,774  |
| 営業総利益                         | 722  | 914  |
| 販売費及び一般管理費                    | 838  | 864  |
| 営業利益又は営業損失(△)                 | △ 116  | 49   |
| 営業外収益                         |  |  |
| 受取利息                          | 7  | 3  |
| 受取配当金                         | 1  | 1  |
| 為替差益                          | 67   | 28   |
| 投資事業組合運用益                     | 1  | —  |
| 設備賃貸料                         | 2  | 2  |
| 雑収入                           | 0  | 0  |
| 営業外収益合計                       | 81   | 36   |
| 営業外費用                         |  |  |
| 支払利息                          | 81   | 68   |
| 雑損失                           | 0  | 0  |
| 営業外費用合計                       | 82   | 68   |
| 経常利益又は経常損失(△)                 | △ 116  | 17   |
| 特別利益                          |  |  |
| 投資有価証券売却益                     | 19   | —  |
| 新株予約権戻入益                      | —  | 0  |
| 特別利益合計                        | 19   | 0  |
| 特別損失                          |  |  |
| 投資有価証券売却損                     | 107  | —  |
| 投資有価証券評価損                     | —  | 9  |
| その他                           | 0  | 0  |
| 特別損失合計                        | 107  | 9  |
| 税金等調整前四半期純利益又は税金等調整前四半期純損失(△) | △ 204  | 9  |
| 法人税、住民税及び事業税                  | 2  | 89   |
| 法人税等合計                        | 2  | 89   |
| 四半期純損失(△)                     | △ 207  | △ 80   |
| 親会社株主に帰属する四半期純損失(△)           | △ 207  | △ 80   |