



**KIKUSUI  
HOLDINGS**

# 第73回

## 定時株主総会招集ご通知

2024年6月26日(水曜日)午前10時  
アニヴェルセル ヒルズ横浜 ヴィラ・アジュール  
神奈川県横浜市都筑区茅ヶ崎中央4番1号

議決権  
行使期限

2024年6月25日(火曜日)  
午後5時30分まで

# 私たち菊水は 自由で豊かな発想と行動力で“創発”し 社会と共に進化します

自由な発想と行動力で、社会と共に進化する



## 目次

株主の皆様へ	02	連結計算書類	
第73回定時株主総会招集ご通知	03	連結貸借対照表	34
株主総会参考書類		連結損益計算書	35
議案 取締役（監査等委員である取締役を除く。）4名		連結株主資本等変動計算書	36
選任の件	07	計算書類	
事業報告		貸借対照表	37
I 企業集団の現況に関する事項	12	損益計算書	38
II 株式に関する事項	21	株主資本等変動計算書	39
III 新株予約権等に関する事項	22	監査報告書	
IV 会社役員に関する事項	23	連結計算書類に係る会計監査人の監査報告書	41
V 会計監査人に関する事項	27	計算書類等に係る会計監査人の監査報告書	44
VI 業務の適正を確保するための体制の整備についての決議の内容の概要	28	監査等委員会の監査報告書	47
VII 株式会社の支配に関する基本方針	32	KIKUSUI WEBのご案内	49
VIII 株式会社の状況に関する重要な事項	33		
IX 剰余金の配当等の決定に関する方針	33		

## 株主の皆様へ

株主の皆様におかれましては、平素は格別のご高配を賜り厚く御礼申し上げます。

はじめに、令和6年能登半島地震により被災された皆様に心よりお見舞い申し上げると共に、一日も早い復旧、復興をお祈り申し上げます。

当社グループは、重点市場である航空宇宙、電池、自動車のCASE（コネクテッド、自動運転、シェアリング、電動化）、サーバー・ICT関連市場におきまして、当社の強みであります豊富な製品群及び新製品を軸に、先進的な提案型営業活動と研究開発活動を進めてまいりました。また、新製品を中心に展示会への出展やWebを活用した販売促進活動等を進めるなど売上拡大に努めると共に、原価低減にも努力を重ねてまいりました。これらの取り組みの結果、当連結会計年度は前期比増収、増益となりました。

これもひとえに株主の皆様、お客様のご協力、ご支援、そして販売代理店や仕入先の皆様の努力の賜物であり、心より感謝申し上げます。

当社は、昨年、監査等委員会設置会社に移行いたしました。更なる企業価値の向上と持続的な成長の実現に向けて、より一層のガバナンスの充実を図ってまいります。

なお、当期の期末配当につきましては、企業体質の強化と今後の事業展開等を勘案し、普通配当1株当たり9円増配し47円にすることを取締役会で決議いたしました。

お客様のご愛顧と当社を支えていただいている株主の皆様にご心より感謝を申し上げますと共に今後も一層のご支援を賜りますようお願い申し上げます。

2024年6月

代表取締役社長

小林一夫



株主各位

神奈川県横浜市都筑区茅ヶ崎中央6番1号 サウスウッド4階

菊水ホールディングス株式会社  
代表取締役社長 小林 一夫

## 第73回定時株主総会招集ご通知

拝啓 平素は格別のご高配を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当社第73回定時株主総会を下記により開催いたしますので、ご通知申し上げます。

本株主総会の招集に際しては電子提供措置をとっており、インターネット上の下記ウェブサイトにて電子提供措置事項を掲載しております。

当社ウェブサイト <https://kikusui-holdings.co.jp>

また、電子提供措置事項は上記ウェブサイトのほか、東京証券取引所（東証）のウェブサイトにも掲載しております。当社ウェブサイトにて電子提供措置事項を閲覧できない場合には、以下の東京証券取引所ウェブサイト（上場会社情報サービス）にアクセスしていただき、銘柄名（会社名）又は証券コードを入力・検索し、「基本情報」、「縦覧書類／PR情報」を選択のうえ、株主総会招集通知ページに掲載されている情報を閲覧くださいますようお願い申し上げます。

東京証券取引所ウェブサイト（東証上場会社情報サービス）

[なお、当日ご出席されない場合は、インターネット又は書面により議決権を行使することができますので、お手数ながら電子提供措置事項に掲載の株主総会参考書類をご検討のうえ、\*\*2024年6月25日（火曜日）午後5時30分までに議決権を行使していただきますようお願い申し上げます。\*\*](https://www2.jpx.co.jp/tseHpFront/JJK010010Action.do?Show>Show</a></p></div><div data-bbox=)

敬 具

記

1. 日 時 2024年6月26日（水曜日）午前10時
2. 場 所 アニヴェルセル ヒルズ横浜 ヴィラ・アジュール  
神奈川県横浜市都筑区茅ヶ崎中央4番1号

(開催場所が前年と異なっておりますので、お間違えのないようお願い申し上げます。)

### 3. 目的事項

#### 報告事項

1. 第73期（2023年4月1日から2024年3月31日まで）事業報告、連結計算書類並びに会計監査人及び監査等委員会の連結計算書類監査結果報告の件
2. 第73期（2023年4月1日から2024年3月31日まで）計算書類報告の件

#### 決議事項

**議案 取締役（監査等委員である取締役を除く。）4名選任の件**

### 4. 議決権行使についてのご案内

- (1) 代理人により議決権を行使される場合は、当会社の議決権を有する他の株主の方1名を代理人として株主総会にご出席いただけます。ただし、代理権を証明する書面のご提出が必要となりますのでご了承ください。
- (2) 議決権の不統一行使をされる場合には、株主総会の日の前までに議決権の不統一行使を行う旨とその理由を書面又は電磁的方法によりご通知ください。
- (3) 議決権行使書面において、議案に賛否の表示がない場合は、賛成の意思表示をされたものとして取り扱わせていただきます。

# 議決権行使のご案内

## 株主総会にご出席いただける場合



**開催日時** 2024年6月26日（水曜日）午前10時

同封の議決権行使書用紙を会場受付にご提出ください。（ご記入・ご捺印は不要）  
また、資源削減のため議事資料として本冊子をご持参くださいますようお願い申し上げます。

<代理人により議決権を行使される場合>

代理人によるご出席の場合は、議決権を有する他の株主様1名を代理人とし、代理権を証明する書面及びご本人の議決権行使書用紙を会場受付にご提出いただくようお願い申し上げます。

## 株主総会にご出席いただけない場合

### ▶ 郵 送



**行使期限** 2024年6月25日（火曜日）午後5時30分到着分まで

同封の議決権行使書用紙に議案に対する賛否をご表示のうえ、行使期限までに到着するようにご返送ください。ご返送いただいた議決権行使書面において、議案につき賛否の表示をされない場合は、賛成の意思表示があったものとして取り扱います。

### ▶ インターネット



**行使期限** 2024年6月25日（火曜日）午後5時30分入力完了分まで

インターネットにより議決権を行使される場合には、次頁の内容をご確認のうえ、行使期限までに賛否をご入力ください。

## 招集にあたっての決定事項

- (1) インターネットで重複して議決権を行使された場合、最後に到着した行使内容を有効といたします。議決権行使書用紙が再発行された場合の書面による議決権重複行使についても同様といたします。ただし、書面とインターネットの双方により重複して議決権を行使された場合は、インターネットによる行使内容を有効といたします。
- (2) 議決権の不統一行使をされる場合には、株主総会の日の3日前までに、議決権の不統一行使を行う旨とその理由を書面又は電磁的方法によりご通知ください。

## インターネットにより議決権を行使される場合のお手続きについて

電磁的方法（インターネット）により議決権を行使される場合は、下記事項をご確認のうえ、行使していただきますようお願い申し上げます。ご不明点等がございましたら下記ヘルプデスクへお問い合わせください。

なお、当日ご出席の場合は、郵送（議決権行使書）又はインターネットによる議決権行使のお手続きはいずれも不要です。

### 「スマート行使」による方法

#### 1 「スマート行使」へアクセスする

同封の議決権行使書用紙に記載された「スマートフォン用議決権行使ウェブサイトログインQRコード」を読み取ってください。

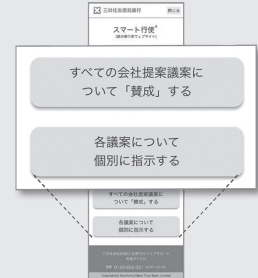


※QRコード®は、株式会社デンソーウェブの登録商標です。



#### 2 議案の賛否を選ぶ

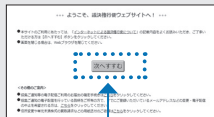
画面の案内に従って議案の賛否をご入力ください。



### 「議決権行使コード・パスワード入力」による方法

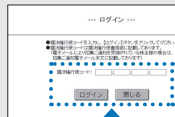
#### 1 議決権行使サイトへアクセスする

<https://www.web54.net>



#### 2 ログインする

同封の議決権行使書用紙に記載の「議決権行使コード」をご入力ください。



#### 3 パスワードを入力する

同封の議決権行使書用紙に記載の「パスワード」をご入力ください。



以降は画面の案内に従って  
賛否をご入力ください。

#### ① 「スマート行使」による議決権行使は1回に限り可能です。

※ 一度議決権を行使した後で行使内容を変更される場合、再度QRコード®を読み取り、同封の議決権行使書用紙に記載の「議決権行使コード」/「パスワード」をご入力いただく必要があります（議決権行使ウェブサイト <https://www.web54.net> へ直接アクセスして行使いただくことも可能です）。

※ 議決権行使ウェブサイトをご利用いただく際の接続料金及び通話料金等は株主様のご負担となります。

※ インターネットのご利用環境、ご加入のサービスやご使用の機種によっては、議決権行使ウェブサイトをご利用いただけない場合があります。

### システム等に関するお問い合わせ

三井住友信託銀行株式会社  
証券代行ウェブサポート専用ダイヤル



0120-652-031 (受付時間 9:00~21:00)

## 議案 取締役（監査等委員である取締役を除く。）4名選任の件

本総会終結の時をもって取締役（監査等委員である取締役を除きます。以下、本議案において同じです。）全員（4名）は任期満了となります。つきましては、取締役4名の選任をお願いするものであります。

取締役候補者は次のとおりであります。

候補者番号	ふりがな 氏名 (生年月日)	略歴、地位及び担当並びに重要な兼職の状況	所有する 当社の株式数
1	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">再任</div> こばやし かず お <b>小林 一夫</b> (1954年3月17日生)	1983年9月 当社入社 1994年4月 当社経営管理室長 1994年6月 当社取締役経営管理室長 1997年6月 当社常務取締役 1999年6月 当社専務取締役 2001年6月 当社代表取締役専務 2003年6月 当社代表取締役社長（現任） 2015年4月 当社内部監査室長（現任） 2017年4月 当社未来創発室長	560,020株
<b>【取締役候補者とした理由】</b> 小林一夫氏は、経営トップとしての豊富な経験と優れた人格、知見及び全社を俯瞰して要所を抑えた判断力を有しており、当社グループが持続的な成長と中長期的な企業価値向上を目指すために適切な人材と判断し、引き続き取締役候補者となりました。			



候補者 番号	ふりがな 氏名 (生年月日)	略歴、地位及び担当並びに重要な兼職の状況	所有する 当社の株式数
2	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-bottom: 5px;">再任</div> こ ばやし つよし <b>小林 剛</b> (1957年1月12日生)	<b>1982年4月</b> ケル株式会社入社 <b>1992年2月</b> 株式会社ブライト・インターナショナル 設立、代表取締役 <b>2001年6月</b> 当社常勤監査役 <b>2003年6月</b> 当社取締役人事総務部門担当 <b>2006年4月</b> 当社常務取締役新規事業推進本部副部長、 製品企画部門担当 <b>2006年4月</b> KIKUSUI AMERICA,INC.CEO <b>2007年1月</b> 菊水貿易(上海)有限公司董事長 <b>2007年6月</b> 当社専務取締役販売関連部門統括 <b>2010年4月</b> 当社専務取締役生産本部長、社長室長 <b>2015年4月</b> 当社専務取締役事業推進室長、グローバル 事業部長、中国支社長 <b>2017年4月</b> 当社専務取締役社長室長、技術本部長、 生産本部担当 <b>2020年4月</b> 当社専務取締役社長室長、未来事業室長、 技術本部長 <b>2022年10月</b> 当社専務取締役経営企画室長（現任）	210,283株
<b>【取締役候補者とした理由】</b> 小林剛氏は、経営企画・国際・営業・開発等の分野での豊富な経験と優れた人格及び知見を有しており、当社グループが持続的な成長と中長期的な企業価値向上を目指すために適切な人材と判断し、引き続き取締役候補者となりました。			

候補者 番号	ふりがな 氏名 (生年月日)	略歴、地位及び担当並びに重要な兼職の状況	所有する 当社の株式数
3	<div data-bbox="250 417 323 450" style="border: 1px solid black; padding: 2px;">再任</div> さいとうしろう <b>齋藤士郎</b> (1958年10月22日生)	1982年3月 当社入社 1995年4月 当社経理部次長 2000年4月 当社執行役員経理部門担当 2004年10月 当社執行役員経理部門・人事総務部門・法務室・広報室担当 2006年6月 当社取締役経理部門・情報管理部門・人事総務部門・法務室・広報室担当 2009年4月 当社常務取締役生産関連部門・資材部門・業務支援関連部門管掌 2010年4月 当社常務取締役管理本部長 2019年6月 当社常務取締役管理本部長、品質本部長 2021年4月 当社常務取締役管理本部長（現任）	41,086株
<p><b>【取締役候補者とした理由】</b>            齋藤士郎氏は、経営管理・会計・財務・法務等の分野での豊富な経験と優れた人格及び知見を有しており、当社グループが持続的な成長と中長期的な企業価値向上を目指すために適切な人材と判断し、引き続き取締役候補者としました。</p>			

候補者 番号	ふりがな 氏名 (生年月日)	略歴、地位及び担当並びに重要な兼職の状況	所有する 当社の株式数
4	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; margin-bottom: 5px;">再任</div> あ せ かおる <b>阿 瀬 薫</b> (1960年1月29日生)	1978年4月 大阪国税局入局 2011年7月 国税不服審判所国税審判官 2012年7月 税務大学校研究部教授 2014年7月 東京国税局課税第一部国税訟務官室国税訟務官 2015年7月 沖縄税務署長 2016年7月 東京国税不服審判所第四部国税審判官 2017年7月 東京国税不服審判所横浜支所長 2018年4月 国税不服審判所沖縄事務所長 2019年3月 熊本国税不服審判所長 2020年6月 阿瀬薫税理士事務所開設（現任） 2021年6月 当社取締役（現任）	一株
<p><b>【社外取締役候補者とした理由及び期待される役割の概要】</b></p> <p>阿瀬薫氏は、過去に社外役員となること以外の方法により会社経営に関与された経験はありませんが、国税庁における実績及び税理士としての実績を高く評価し、適切な指導及び社外取締役としての職務を遂行いただいているものと判断しております。同氏は社外取締役として、引き続き、その高い専門的な知識と豊富な経験を基に、独立した立場から当社の経営を監督し、取締役会の意思決定の妥当性、適正性を確保するための提言を行っていただくことを期待しております。また、同氏につきましては、東京証券取引所の定めに基づく独立役員として届け出ており、再任された場合は、当社は引き続き同氏を独立役員とする予定であります。</p>			

- (注) 1. 各候補者と当社との間に特別の利害関係はありません。
2. 小林一夫氏及び小林剛氏の所有する当社の株式数は、両氏の資産管理会社である株式会社ケーティーエムが保有する株式数を含んでおります。
3. 阿瀬薫氏は社外取締役候補者であります。
4. 阿瀬薫氏は、現在、当社の社外取締役であります。社外取締役としての在任期間は、本総会終結の時をもって3年となります。
5. 阿瀬薫氏の選任が承認された場合は、会社法第427条第1項の規定に基づき、同法第423条第1項に定める損害賠償額を限定する契約を締結する予定であります。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、同法第425条第1項に定める額としております。
6. 当社は、会社法第430条の3第1項の規定に基づく役員等賠償責任保険契約を保険会社との間で締結し、当該保険契約では、被保険者である役員等がその職務の執行に関して責任を負うこと、又は、当該責任の追及に係る請求を受けることによって生ずることのある損害を当該保険契約により填補することとしております。各候補者が選任された場合には、当該保険契約の被保険者に含まれることとなります。また、次回更新時には同内容での更新を予定しております。

## 【ご参考】取締役（監査等委員である取締役を含む。）候補者の専門性と経験（スキル・マトリックス）

地位・氏名	企業経営	グローバル・国際	営業・マーケティング	研究開発・技術・製造	会計・財務	法務・リスク	サステナビリティ・人材開発
取締役							
小林 一夫	●		●				●
小林 剛	●	●	●	●			●
齋藤 士郎	●				●	●	●
阿瀬 薫	社外独立				●	●	
取締役(監査等委員)							
山崎 俊宣			●			●	
内山 進一	社外独立	●			●		●
新谷 逸男	社外独立	●			●	●	

以上

## I. 企業集団の現況に関する事項

### (1) 事業の経過及びその成果

当連結会計年度における我が国経済は、新型コロナウイルス感染症の5類感染症への移行に伴い、経済活動の正常化が進み、景気は一部に足踏みがみられるものの緩やかな回復基調が続いております。しかしながら、ウクライナや中東地域をめぐる情勢不安、エネルギー価格や原材料価格の高騰、更に円安による物価上昇に加え、中国経済の減速及び世界的な金融引き締めの影響などによる海外景気の下振れリスク等の要因により、依然として先行き不透明な状況が続いております。

一方、当社グループが属する電気計測器業界においては、中国の市況低迷による設備投資抑制の動きや半導体関連市場における在庫調整の影響がありました。また、世界各国でのカーボンニュートラル、SDGs達成に向けた取り組み等により、自動車関連市場、電池関連市場など、グローバルで需要の回復が進んでおります。

このような状況の中、当社グループは、グローバル需要を捉えるべく、重点市場である航空宇宙、電池、自動車のCASE(コネクテッド、自動運転、シェアリング、電動化)、サーバー・ICT(情報通信技術)関連市場、その中でも特にカーボンニュートラルや電動化を進めている分野に注力し、顧客ニーズに合わせたソリューション提案営業を積極的に展開し、新製品である双方向大容量直流電源PXBシリーズを中心に展示会への出展やWebを活用した販売促進活動等を進めるなど売上拡大に努めるとともに、棚卸資産の圧縮や原価低減にも努力を重ねてまいりました。

この結果、当連結会計年度の売上高は、124億8千8百万円(前年同期比3.5%増)となり、2期連続で過去最高を更新いたしました。

損益面におきましては、売上高が増加したこと、並びに依然として原材料の長納期化や円安の影響はあるものの、納期対応のための部品調達コストや設備投資需要の変動に伴う海外製品の仕入が減少したこと、売上増加に伴い人件費等固定費の回収が進んだことなどにより、営業利益18億5千3百万円(前年同期比21.0%増)、経常利益19億1千9百万円(前年同期比25.6%増)、親会社株主に帰属する当期純利益13億円(前年同期比21.3%増)となり、各段階利益とも連結会計年度における過去最高を更新いたしました。

## 製品群別概況

### 電子計測器群

売上高

25億4千7百万円

電子計測器群では、航空機器用電子機器の測定器は、動きが見られ、好調に推移いたしました。安全関連試験機器は、E V(電気自動車)用バッテリーの耐電圧・絶縁抵抗試験器として電池関連市場及びパワー半導体関連市場向けに動きが見られましたが、中国における電池関連市場の設備投資が抑制されたことにより、低調に推移いたしました。

以上の結果、売上高は25億4千7百万円(前年同期比21.1%減)となりました。

### 電源機器群

売上高

94億6千4百万円

電源機器群では、直流電源は、宇宙産業市場や車載関連市場及びエネルギー関連市場への評価試験や製造設備用として、新製品の拡販効果等もあり、好調に推移いたしました。交流電源は、車載関連市場及びエネルギー関連市場への評価試験や製造設備用として好調に推移いたしました。電子負荷装置は、電子部品関連市場、E V関連市場及びエネルギー関連市場への評価試験用として動きが見られました。

以上の結果、売上高は94億6千4百万円(前年同期比13.0%増)となりました。

## 修理・校正サービス等

売上高

4億7千6百万円

修理・校正サービス等につきましては、特記すべき事項はありません。

当該修理・校正サービス等の売上高は、4億7千6百万円(前年同期比3.8%増)となりました。

## 海外市場概況

売上高

51億4千9百万円

「電子計測器群」、「電源機器群」、「修理・校正サービス等」の売上高に含まれております。

米国では、IT(情報技術)関連市場及び半導体関連市場において設備投資抑制の動きが見られるものの、宇宙産業市場及び車載関連市場への直流電源並びにグリーンエネルギー政策により需要が拡大しているエネルギー関連市場への交流電源や電子負荷装置がそれぞれ好調に推移いたしました。

欧州では、空調機器関連市場への交流電源に動きがあったものの、全体的には低調に推移いたしました。

アジアにおいては、中国では、電池関連市場や車載関連市場の設備投資抑制により低調に推移いたしました。一方、韓国では、車載関連市場への直流電源や電子負荷装置が好調に推移し、東南アジアでは、車載関連市場などの設備投資抑制の動きが見られ、低調に推移いたしました。

以上の結果、海外売上高は51億4千9百万円(前年同期比11.6%減)となりました。

## (2) 設備投資及び資金調達の状況

当連結会計年度の主な設備投資は、製品検査用測定器等であり、設備投資総額は2億8千7百万円であります。

また、当連結会計年度中には、社債又は新株式の発行等による資金調達は行っておりません。

## (3) 財産及び損益の状況

### ① 企業集団の財産及び損益の状況

区 分	第70期 2021年3月期	第71期 2022年3月期	第72期 2023年3月期	第73期 2024年3月期
売上高 (百万円)	8,163	10,076	12,066	<b>12,488</b>
経常利益 (百万円)	460	1,087	1,528	<b>1,919</b>
親会社株主に帰属する当期純利益 (百万円)	325	709	1,072	<b>1,300</b>
1株当たり当期純利益 (円)	39.18	85.13	128.36	<b>155.38</b>
総資産 (百万円)	11,987	13,451	15,484	<b>16,108</b>
純資産 (百万円)	9,989	10,917	12,072	<b>13,285</b>
1株当たり純資産 (円)	1,202.15	1,309.19	1,442.74	<b>1,602.42</b>

- (注) 1. 1株当たり当期純利益は期中平均発行済株式総数に基づき算出しております。
2. 第71期より「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を適用しており、第71期以降の財産及び損益の状況については、当該会計基準を適用した後の数値を記載しております。
3. 第70期 重点市場である航空宇宙、電池、自動車のC A S E(コネクテッド、自動運転、シェアリング、電動化)、サーバー・I C T関連市場へ積極的な営業活動を展開しましたが、新型コロナウイルス感染症拡大の影響による需要の落ち込みにより売上高は前期比減となりました。損益面におきましては、原価低減と経費節減に努力を重ねましたが、売上高の減少による影響が大きく、営業活動が制限されたことによる出張費等の販売費及び一般管理費が減少したものの、営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益は前期比減となりました。
4. 第71期 重点市場である航空宇宙、電池、自動車のC A S E(コネクテッド、自動運転、シェアリング、電動化)、サーバー・I C T(情報通信技術)関連市場へ顧客ニーズに合わせたソリューション提案営業を積極的に展開し、感染拡大防止に対応したオンライン商談やWe bを活用した販売促進活動等を行った結果、売上高は、米国、中国を中心に海外売上高の大幅な増収により前期比増となりました。損益面におきましては、部品調達価格等仕入コストの上昇や輸出輸送費等販売費並びに研究開発費の増加はあったものの、営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益は前期比増となりました。
5. 第72期 重点市場である航空宇宙、電池、自動車のC A S E(コネクテッド、自動運転、シェアリング、電動化)、サーバー・I C T(情報通信技術)関連市場へ顧客ニーズに合わせたソリューション提案営業を積極的に展開し、感染拡大防止に対応したオンライン商談やWe bを活用した販売促進活動等を進めるなど売上拡大に努めるとともに、原材料の長納期化に対応すべく部品調達活動、生産活動にも努力を重ねてまいりました。この結果、売上高は、米国、中国を中心に海外売上高が好調に推移したことにより、前期比増となり、過去最高を達成いたしました。損益面におきましては、原材料価格の高騰及び円安による仕入コストの上昇等はあったものの、売上総利益の増加により、営業利益、経常利益は前期比増となりました。また、親会社株主に帰属する当期純利益も前期比増となり、過去最高を達成いたしました。
6. 第73期(当連結会計年度) 前記「(1) 事業の経過及びその成果」に記載のとおりであります。



## ② 事業報告作成会社の財産及び損益の状況

区 分	第70期 2021年3月期	第71期 2022年3月期	第72期 2023年3月期	第73期 2024年3月期
売上高及び営業収益 (百万円)	7,842	9,621	7,557	<b>1,523</b>
経常利益 (百万円)	396	1,123	2,730	<b>844</b>
当期純利益 (百万円)	265	798	2,571	<b>737</b>
1株当たり当期純利益 (円)	31.99	95.82	307.83	<b>88.15</b>
総資産 (百万円)	11,575	12,993	6,960	<b>7,480</b>
純資産 (百万円)	9,585	10,499	5,949	<b>6,475</b>
1株当たり純資産 (円)	1,153.60	1,259.14	711.03	<b>781.06</b>

- (注) 1. 1株当たり当期純利益は期中平均発行済株式総数に基づき算出しております。
2. 第71期より「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を適用しており、第71期以降の財産及び損益の状況については、当該会計基準を適用した後の数値を記載しております。
3. 当社は、2022年10月1日付で会社分割を行い、持株会社へ移行いたしました。これにより、第72期以降の財産及び損益の状況は、第71期以前と比較して大きく変動しております。

## (4) 対処すべき課題

今後の見通しにつきましては、物価上昇、中国経済の減速、ウクライナや中東地域をめぐる情勢及び世界的な金融引き締めに伴う影響などにより、当社グループを取り巻く経営環境は依然として不確実性の高い状況が続くものと推測しております。

一方で、日本を含む主要国が脱炭素社会の実現を目指す中、自動車のEV関連投資やグリーン化政策などのSDGs関連市場では積極的な投資も期待されます。

このような状況の下、当社グループが継続的に発展していくために、「私たち菊水は自由で豊かな発想と行動力で“創発”し社会と共に進化します」という経営ビジョンを掲げ、「グローバルの進化」「ソリューションの深化」「事業ドメインの新化」「経営基盤の強化」の実践を盛り込んだ経営計画に沿って、以下の施策を実施してまいります。

- ① 技術革新に伴う製品ライフサイクルの短縮化が一段と加速される市場環境の中で多様化するお客様のニーズや課題に対応すべく、提案型営業体制の構築を進めると共に、多彩な応用展開が可能な新製品開発と原価低減に引き続き努めてまいります。
- ② 汎用電源・安全関連試験機器市場では、市場の成熟化に加え、新興国企業の台頭等による価格競争が激化しつつある中、製品の差別化やグローバルな視点から生産拠点及び開発設計拠点の最適化を図ることにより、製品競争力の強化に努めてまいります。
- ③ 営業活動では、航空宇宙、電池、自動車のCASE関連、サーバー・ICTの4つの市場を重点市場として、国内外の顧客ニーズに合わせたソリューションビジネスの積極的展開、Webマーケティングの活用によるブランドプレゼンス向上を進めてまいります。また、営業DXを推進しマーケティング及びユーザーリレーションの強化を図ってまいります。
- ④ 複雑化する経営環境の中で、戦略的かつ積極的に経営資源を投入し、効率的で健全な企業経営を目指すことに努めております。さらに、IR活動の推進に努めて、当社グループの企業価値向上に取り組むと共に、積極的な情報開示で透明性の高い経営にも注力してまいります。
- ⑤ お客様満足に向けた品質の確保はもとより、「環境指向による企業価値の向上」を堅持し、設計から部品調達、製造、販売、サービス、廃棄までの全てのステージで環境影響を考慮した事業活動を展開し、全てのステークホルダーの皆様へ安心・安全を提供いたします。

以上により、経営基盤の強化充実と業績の向上に努めてまいります。

株主の皆様におかれましては、なにとぞ、今後とも格段のご支援、ご鞭撻を賜りますようお願い申し上げます。

## (5) 主要な事業内容

当社グループは、電気計測器等の製造、販売を主な事業としており、各製品群の主要な製品は、次のとおりであります。

製品群	主要製品
電子計測器	耐電圧試験器、耐電圧・絶縁抵抗試験器、デジタル標準信号発生器、標準信号発生器、移動体通信機用試験器、サージシミュレータ、FCインピーダンスメータ
電源機器	直流安定化電源、交流安定化電源、電子負荷装置、充放電バッテリーテスタ、電源高調波電流測定器、機器組込用電源

## (6) 主要な拠点等 (2024年3月31日現在)

### ① 主要な事業所

本 社：神奈川県横浜市都筑区茅ヶ崎中央6番1号 サウスウッド4階

### ② 子会社の事業所

菊水電子工業株式会社：神奈川県横浜市都筑区東山田

菊水エムズ株式会社：山梨県南都留郡富士河口湖町

フジテック株式会社：山梨県南都留郡富士河口湖町

菊水貿易（上海）有限公司：中国上海市

KIKUSUI AMERICA, INC.：米国カリフォルニア州トーランス市

Kikusui Electronics Europe GmbH：ドイツデュッセルドルフ市

## (7) 使用人の状況 (2024年3月31日現在)

## ① 企業集団の使用人の状況

区分	使用人数	前期末比増減
研究開発関連部門	86名	2名減
生産・購買関連部門	86名	3名減
営業関連部門	120名	4名増
管理部門	28名	1名減
合計	320名	2名減

(注) 使用人数は就業人員であります。

## ② 当社の使用人の状況

区分	使用人数 (前期末比増減)	平均年齢	平均勤続年数
男性	14名 (一名)	45.8歳	20.2年
女性	3名 (一名)	43.0歳	7.6年
合計又は平均	17名 (一名)	45.3歳	18.1年

(注) 使用人数は就業人員であります。

## (8) 重要な子会社の状況 (2024年3月31日現在)

### ① 重要な子会社の状況

会社名	資本金又は出資金	出資比率	主要な事業内容
菊水電子工業株式会社	100,000千円	100.00%	当社グループ製品の販売、開発事業及びこれらに関連する輸出入事業
菊水エムズ株式会社	100,000千円	100.00%	当社グループ製品の生産及び当該事業に関連する輸出入事業
フジテック株式会社	45,000千円	100.00% (100.00%)	当社グループ製品の物流業務及び組立・配線加工
菊水貿易（上海）有限公司	1,100千米ドル	100.00%	電気計測器等の販売
KIKUSUI AMERICA, INC.	1,300千米ドル	100.00%	電気計測器等の販売
Kikusui Electronics Europe GmbH	800千ユーロ	100.00% (100.00%)	電気計測器等の販売

(注) 「出資比率」の( )内は、間接保有割合であり、内数であります。

### ② 事業年度末日における特定完全子会社の状況

該当事項はありません。

## (9) 主要な借入先及び借入額 (2024年3月31日現在)

金融機関からの借入金はありません。

なお、当社は運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行3行と貸出コミットメント契約を締結しております。

当事業年度末における貸出コミットメントに係る借入未実行残高は次のとおりであります。

貸出コミットメントの総額	1,000,000千円
借入実行残高	一千円
差引額	1,000,000千円

## (10) 前各号に掲げるもののほか、企業集団の現況に関する重要な事項

該当事項はありません。

## II. 株式に関する事項 (2024年3月31日現在)

- (1) 発行可能株式総数 30,000,000株  
 (2) 発行済株式の総数 9,900,000株  
 (3) 当事業年度末の株主数 2,825名  
 (4) 大株主

株主名	持株数 (千株)	持株比率 (%)
菊水取引先持株会	914	11.0
株式会社ケーティーエム	909	11.0
菊水従業員持株会	372	4.5
株式会社みずほ銀行	360	4.3
小林寛子	346	4.2
日本生命保険相互会社	301	3.6
アジア電子工業株式会社	290	3.5
ケル株式会社	220	2.7
株式会社三菱UFJ銀行	214	2.6
橋本幸雄	188	2.3

(注) 当社は、自己株式1,608千株を保有しておりますが、上記には含めておりません。  
 また、持株比率は、当該自己株式を控除して計算しております。

### (5) 当事業年度中に職務執行の対価として会社役員に交付した株式の状況

	株式の種類及び数	交付対象者
取締役 (監査等委員及び社外取締役を除く)	当社普通株式 11,883株	3名

### Ⅲ. 新株予約権等に関する事項

(1) 会社役員が有する新株予約権等のうち、職務執行の対価として交付されたものに関する事項

該当事項はありません。

(2) 事業年度中に使用人等に対して職務執行の対価として交付された新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

(3) その他の新株予約権等に関する重要な事項

該当事項はありません。

## IV. 会社役員に関する事項

### (1) 取締役の氏名等 (2024年3月31日現在)

地位	氏名	担当	重要な兼職の状況
代表取締役社長	小林 一夫	内部監査室長	
専務取締役	小林 剛	経営企画室長	
常務取締役	齋藤 士郎	管理本部長	
取締役	阿瀬 薫		
取締役 常勤監査等委員	山崎 俊宣		
取締役 監査等委員	内山 進一		
取締役 監査等委員	新谷 逸男		

- (注) 1. 取締役阿瀬薫氏、内山進一氏及び新谷逸男氏は、会社法第2条第15号に定める社外取締役であります。
2. 監査等委員会の監査・監督機能を強化するため、取締役（監査等委員を除く。）からの情報収集及び重要な会議における情報共有並びに内部監査部門と監査等委員会との十分な連携を可能とすべく、山崎俊宣氏を常勤の監査等委員として選定しております。
3. 取締役阿瀬薫氏、内山進一氏及び新谷逸男氏につきましては、東京証券取引所に対し、独立役員として届け出ております。
4. 2023年6月29日開催の第72回定時株主総会終結の時をもって、中村彰氏及び藤田通敏氏は監査役を任期満了により退任しております。
5. 2023年11月29日をもって百瀬卓氏は取締役（監査等委員）を一身上の都合により辞任しております。

### (2) 責任限定契約に関する事項

当社は取締役（業務執行取締役等であるものを除く。）との間で会社法第423条第1項の賠償責任を限度とする契約を締結しており、当該契約に基づく賠償責任限度額は、法令に定める最低責任限度額であります。

### (3) 補償契約に関する事項

該当事項はありません。

### (4) 役員等賠償責任保険に関する事項

当社は、会社法第430条の3第1項に規定する役員等賠償責任保険契約を保険会社との間で締結し、被保険者がその職務の執行に関して責任を負うこと、又は、当該責任の追及に係る請求を受けることによって生ずることのある損害を当該保険契約により填補することとしております。

当該役員等賠償責任保険契約の被保険者は、当社の取締役及び執行役員並びに子会社の取締役、監査役及び執行役員であり、全ての被保険者について、その保険料を全額当社が負担しております。



## (5) 当事業年度に係る取締役及び監査役の報酬等

### ① 取締役の個人別の報酬等の内容に係る決定方針に関する事項

当社は、2024年3月28日開催の取締役会において、取締役の個人別の報酬等の内容に係る決定方針について、次のとおり決議しております。

#### ア. 基本方針

当社の取締役（監査等委員である取締役を除く。）の報酬決定の手続きは株主総会決議又は社外取締役を含めた取締役会決議により客観性、透明性が確保されたプロセスを経ることとする。

当社の取締役（監査等委員である取締役を除く。）の報酬は、中長期的な企業価値向上につながる設計とし、株主との利害の共有を図ることとする。

取締役（監査等委員である取締役を除く。）の報酬は、固定報酬、賞与及び株式報酬で構成し、社外取締役（監査等委員である取締役を除く。）については、固定報酬のみを支払うこととする。

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

当社の取締役（監査等委員である取締役を除く。）の基本報酬は、月例の固定報酬とし、株主総会で決議された限度額の範囲内で取締役会の決議により決定する。また、各取締役の報酬額は、役職及び在任年数に応じた額とする。

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

業績連動報酬等は、賞与による金銭報酬とし、その賞与総額は、連結営業利益を踏まえて、配当、従業員の賞与支給水準、他社の動向、中長期的な業績や過去の支給実績等を総合的に勘案し、株主総会で決議された報酬等の限度額の範囲内で取締役会により決定する。また、各取締役（監査等委員である取締役を除く。）への賞与の配分は、役職に応じて配分することとし、取締役会の決議により決定する。

非金銭報酬等は、譲渡制限付株式報酬とし、その報酬枠は株主総会の決議により決定する。また、各取締役（監査等委員である取締役及び社外取締役を除く。）への割当株式数及び報酬支給額は、取締役会の承認により定めた「譲渡制限付株式報酬規程」に基づき、役職に応じた額とし、原則として毎年6月の取締役会の決議により決定する。

#### エ. 金銭報酬の額、業績連動報酬等の額又は非金銭報酬等の額の取締役（監査等委員である取締役を除く。）の個人別の報酬等の額に対する割合の決定に関する方針

取締役（監査等委員である取締役を除く。）の種類別の報酬については、固定報酬、賞与及び株式報酬で構成し、その割合については、取締役会の承認により定めた「役員の報酬等に関する規程」及び「譲渡制限付株式報酬規程」に基づき、役職に応じて決定する。

なお、社外取締役の種類別の報酬については、固定報酬のみとする。

- ② 取締役（監査等委員である取締役を除く。）の個人別の報酬等の内容が決定方針に沿うものであると取締役会が判断した理由  
 取締役（監査等委員である取締役を除く。）の個人別の報酬等の内容の決定に当たっては、客観性、透明性が確保されたプロセスを経るため、社外取締役の適切な助言、関与が得られるよう、社外取締役が出席する取締役会において審議のうえ決定していることから、その内容は決定方針に沿うものであると判断しております。
- ③ 監査等委員である取締役の報酬等の内容に係る決定方針に関する事項  
 当社の監査等委員である取締役の報酬につきましては、株主総会の決議により報酬の限度額を決定しております。各監査等委員である取締役の報酬額は、監査等委員の協議により決定しております。
- ④ 取締役及び監査役ごとの報酬等の総額等

区分	人数	報酬等の種類別の額			計
		基本報酬	業績連動報酬等	非金銭報酬等	
取締役（監査等委員を除く）	4名	101,448千円	47,000千円	15,448千円	163,896千円
（うち社外取締役）	（1名）	（3,600千円）	（－千円）	（－千円）	（3,600千円）
取締役（監査等委員）	4名	16,200千円	－千円	－千円	16,200千円
（うち社外取締役）	（3名）	（5,400千円）	（－千円）	（－千円）	（5,400千円）
監査役	3名	4,500千円	－千円	－千円	4,500千円
（うち社外監査役）	（2名）	（1,800千円）	（－千円）	（－千円）	（1,800千円）
計	11名	122,148千円	47,000千円	15,448千円	184,596千円

- (注) 1. 2023年6月29日開催の定時株主総会決議による取締役（監査等委員である取締役を除く。）の報酬限度額は、年額200,000千円以内（うち、社外取締役分は10百万円）と決議いただいております。当該定時株主総会終結時点の取締役の員数は4名（うち、社外取締役1名）であります。また、この報酬限度額とは別枠で、同定時株主総会において、取締役（社外取締役を除く。）への譲渡制限付株式報酬限度額として、年額40,000千円以内と決議いただいております。当該定時株主総会終結時点の取締役（社外取締役を除く。）の員数は3名であります。
2. 2023年6月29日開催の定時株主総会決議による監査等委員である取締役の報酬限度額は、年額36,000千円以内と決議いただいております。当該定時株主総会終結時点の取締役の員数は3名であります。
3. 業績連動報酬等は、当事業年度に係る役員賞与引当金繰入額を記載しております。
4. 非金銭報酬等は、譲渡制限付株式報酬制度に基づく当事業年度における費用計上額を記載しております。
5. 2023年11月29日をもって監査等委員1名が辞任し、補欠取締役（監査等委員）1名が2023年11月30日付で取締役（監査等委員）に就任しております。
6. 2023年6月29日開催の定時株主総会において監査役3名は退任しております。

## (6) 社外役員に関する事項

### ① 取締役会及び監査等委員会への出席状況

区分	氏名	取締役会出席回数（13回開催）	監査等委員会出席回数（10回開催）
取締役	阿瀬 薫	13回	—
取締役（監査等委員）	内山 進一	10回	10回
取締役（監査等委員）	新谷 逸男	4回	4回
取締役（監査等委員）	百瀬 卓	5回	5回

- (注) 1. 取締役阿瀬薫氏は、税理士の資格を有しており、その高い専門的な知識と豊富な経験を基に、独立した立場から当社の経営を監督し、取締役会の意思決定の妥当性・適正性を確保するための提言を適宜行っております。
2. 取締役（監査等委員）内山進一氏は、主に財務的及び法的な見地等から意見を述べるなど、取締役会の意思決定の妥当性・適正性を確保するための提言等を適宜行っております。また、監査等委員会においては、監査に関する重要事項の協議等、適切な発言を行っております。
3. 取締役（監査等委員）新谷逸男氏は、税理士の資格を有しており、その高い専門的な知識と豊富な経験を基に、独立した立場から当社の経営を監督し、取締役会の意思決定の妥当性・適正性を確保するための提言を適宜行っております。また、監査等委員会においては、監査に関する重要事項の協議等、適切な発言を行っております。
4. 取締役（監査等委員）百瀬卓氏は、主に財務的及び法的な見地等から意見を述べるなど、取締役会の意思決定の妥当性・適正性を確保するための提言等を適宜行っております。また、監査等委員会においては、監査に関する重要事項の協議等、適切な発言を行っております。
5. 取締役（監査等委員）内山進一氏は2023年6月29日開催の第72回定時株主総会で選任されたため、就任後開催された取締役会（10回）及び監査等委員会（10回）の出席回数を記載しております。
6. 取締役（監査等委員）新谷逸男氏は、2023年11月30日就任後に開催された取締役会（4回）及び監査等委員会（4回）の出席回数を記載しております。
7. 取締役（監査等委員）百瀬卓氏は、2023年6月29日開催の第72回定時株主総会で選任され、2023年11月29日の辞任までに開催された取締役会（6回）及び監査等委員会（6回）の出席回数を記載しております。

### ② 社外役員の報酬の総額

社外役員の報酬等の総額につきましては、「(5) 当事業年度に係る取締役及び監査役の報酬等」に記載のとおりであります。

## V. 会計監査人に関する事項

### (1) 名称

E Y 新日本有限責任監査法人

### (2) 報酬等の額

- |                                   |          |
|-----------------------------------|----------|
| ① 当社の当事業年度に係る会計監査人の報酬等の額          | 36,800千円 |
| ② 当社及び当社子会社が支払うべき金銭その他の財産上の利益の合計額 | 36,800千円 |

- (注) 1. 当社と会計監査人との間の監査契約において、会社法に基づく監査と金融商品取引法に基づく監査報酬の額を区分しておりませんので、上記①の報酬等の額にはこれらの合計額を記載しております。
2. 当社の監査等委員会は、会計監査人の監査計画の内容、職務遂行状況、見積り根拠等を確認し検討した結果、当該報酬等の額が相当であると判断したので、同意いたしました。

### (3) 責任限定契約に関する事項

会計監査人と当社との間で会社法第423条第1項の責任につき、善意でかつ重大な過失がないときは、法令が定める額を限度として責任を負担する契約を締結することができる旨を定款に定めております。

### (4) 補償契約の内容の概要

該当事項はありません。

### (5) 解任又は不再任の決定の方針

当社の監査等委員会は、会計監査人が会社法第340条第1項各号に定める解任事由に該当し、改善の見込みがないと判断するときは、監査等委員全員の同意により会計監査人を解任します。

また、当社の監査等委員会は、体制不備等会計監査人としての適格性ないし信頼性に問題が生じ、又は会計監査人の適切な職務の執行が困難であると認められる事由が生じた場合には、株主総会に提出する議案の内容として、会計監査人の解任・不再任に関する議案を決定します。

## VI. 業務の適正を確保するための体制の整備についての決議の内容の概要

### (1) 業務の適正を確保するための体制の整備についての決議の内容の概要

取締役の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制その他会社の業務の適正を確保するための体制について「会社法の一部を改正する法律」（平成26年法律第90号）及び「会社法施行規則等の一部を改正する省令」（平成27年法務省令第6号）に基づき基本方針を決定し、2023年6月29日開催の取締役会の決議により内容を一部改定しております。

- ① 当社及び当社子会社の取締役・使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

コンプライアンス体制に関わる規程として当社グループの行動理念、行動指針、行動規範が定められているが、その他の関連規程の整備も行い、当社グループ内の周知徹底を図るための教育研修を実施し、遵守体制の有効性のチェックを強化する。

当社グループのコンプライアンス管理に関する内部通報制度や万一コンプライアンスに関連する事態が発生した場合の対応システムも整備する。

- ② 当社の取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制

取締役の職務執行に係る情報・文書の取扱いは、法令及び社内規程とそれに関するその他の定めに従い適切に保存・管理し、必要に応じて運用状況の検証並びに規程等の見直しを行う。

- ③ 当社及び当社子会社の損失の危険の管理に関する規程その他の体制

当社グループの経営上の多様なリスクに適切に対応するため、当社グループのリスク管理を経営の最重要課題の一つと位置づけ、予見されるリスクの識別、分析、評価を行い必要な対応策を講じる体制を構築する。

リスク管理組織としては、当社グループを統括する組織、会議体と各部門リスクを管理する体制を構築し、各種のリスクに応じた管理規程、ガイドライン等を作成し、運用状態の検証を通してリスクコントロールの徹底を図る。

- ④ 当社及び当社子会社の取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制  
当社グループの経営は、経営目標達成のための中期経営計画と年度事業計画が策定され、各業務の執行管理は、取締役会規程、各部門の業務分掌規程等に従って行われるが、業務執行権限を委譲された執行役員以下の業務執行ラインが事業目標達成にむけて業務を遂行する。  
計画の進捗状況は、当社グループの取締役会等で定期的な報告がなされ、それぞれの経営レベルの会議で是正施策の検討・決定が行われる。
- ⑤ 当社及び子会社から成る企業集団における業務の適正を確保するための体制  
子会社の業務の統括的な管理は、子会社管理担当取締役の所管のもと、事業内容、業績の定期的な報告及び重要案件の事前協議が行われる。  
当社グループは、親子会社間における不適切な取引又は会計処理を防止するために報告・情報伝達体制を整備し、親会社管理部門の適時の点検・調査を行う。
- ⑥ 当社の監査等委員会の職務を補助すべき使用人に関する事項、当該使用人の取締役（監査等委員である取締役を除く。）からの独立性に関する事項及び当該使用人に対する指示の実効性の確保に関する事項  
当社の規模、内容等から当面、監査等委員会の職務を補助する専任スタッフの設置は行わず、内部監査室のスタッフ追加等による補助使用人の兼務体制で対応することとするが、監査等委員会がその職務を補助する専任スタッフを置くことを求めた場合は専任スタッフを選任し、その人事、評価に関しては監査等委員会の同意を得ることとする。
- ⑦ 当社の取締役及び使用人並びに当社子会社の取締役、監査役及び使用人の当社監査等委員会への報告体制及びその他監査等委員会の監査が実効的に行われることを確保するための体制  
当社の取締役及び使用人並びに当社子会社の取締役、監査役及び使用人が、重大な法令又は定款違反及び不正な行為並びに当社グループに著しい損害を及ぼすおそれのある事実を知ったときは、遅滞なく当社監査等委員会に報告する。  
当社グループの取締役及び使用人は、監査等委員会の定めるところに従い、監査等委員会の要請に応じて必要な報告及び情報提供を行う。  
常勤監査等委員は、当社グループの取締役会のほか重要な意思決定の過程及び業務の執行状況を把握するために必要と思われる重要会議に出席するとともに、主要な稟議書その他業務執行に関する重要な文書・記録を閲覧し、必要に応じて当社グループの取締役又は使用人に説明を求めることができる。  
また、監査等委員会監査の実効性を高めるために、取締役、内部監査室は監査等委員会と相互の積極的なコミュニケーションを図ることとする。

- ⑧ 当社の監査等委員会に報告した者が当該報告をしたことを理由として不利な扱いを受けないことを確保するための体制  
当社の監査等委員会への報告を行った当社グループの役員及び使用人等に対し、当該報告をしたことを理由として不利な取扱いを行うことを禁止し、その旨を当社グループの役員及び使用人に周知徹底する。
- ⑨ 当社の監査等委員の職務執行について生ずる費用の前払又は償還の手続その他の当該職務の執行について生ずる費用又は債務の処理に係る方針に関する事項  
当社の監査等委員がその職務の執行について、当社に対し、費用の前払い、負担した債務の弁済等の請求をしたときは、当該請求に係る費用又は債務が当該監査等委員の職務の執行に必要でない認められた場合を除き、速やかに当該費用又は債務等の支払い等の処理を行う。
- ⑩ 社内の推進体制  
上記の内部統制システム構築に関わる具体的な計画策定、運営、実効性の検証等の業務は内部監査室を主管部門とし、内部監査室の拡充及びプロジェクトチーム、委員会、関連部門の共同による全社的体制をもって行うこととする。

## (2) 業務の適正を確保するための体制の運用状況の概要

当事業年度における業務の適正を確保するための体制の運用状況の概要は以下のとおりであります。

なお、当社は2023年6月29日開催の第72回定時株主総会終結の時をもって監査等委員会設置会社に移行しており、下記の「② 監査等委員の職務執行に関する事項」については、移行後の運用状況を記載しておりますが、移行前においても、監査役について同様の体制を整備・運用しております。

- ① 取締役の職務執行に関する事項  
取締役会規則及びその他社内規程を制定し、取締役が法令並びに定款に則って行動するよう徹底しております。
- ② 監査等委員の職務執行に関する事項  
監査等委員は、監査等委員会において定めた監査計画に基づき監査を実施すると共に、取締役会への出席や代表取締役、社外取締役、会計監査人並びに内部監査室との間で定期的に情報交換等を行うことで、取締役の職務執行の監査、内部統制の整備並びに運用状況を確認しております。
- ③ 内部監査の実施に関する事項  
内部監査計画に基づき当社及び子会社の内部監査を実施しております。

- ④ 財務報告に係る内部統制に関する事項  
内部統制の評価に関する計画に基づき、内部統制評価を実施しております。



## Ⅶ. 株式会社の支配に関する基本方針

当社は、2007年3月29日開催の取締役会において、「株式会社の支配に関する基本方針」について、次のとおり決議いたしました。

### (1) 基本方針の内容

当社の株式は、株主及び投資家の皆様による自由な取引が認められており、当社の株式に対する大量買付提案等であっても、企業価値・株主共同の利益に資するものであれば、これを一概に否定するものではなく、株式会社の支配権の移転を伴う買収提案についての判断は、最終的に株主全体の意思に基づいて行われるべきものと考えます。

しかしながら、株式の大量買付の中には、対象となる会社の経営陣の賛同を得ることなく、一方的に大量買付提案等を強行するといった動きが顕在化しております。

当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方としては、経営の基本理念、企業価値、当社を支えるステークホルダーとの信頼関係を十分に理解し、当社の企業価値ひいては株主共同の利益を中長期的に確保、向上させる者でなければならないと考えております。したがって、企業価値ひいては株主共同の利益を毀損するおそれのある不適切な大量買付提案等を行う者は、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者として不適切であると考えます。

### (2) 不適切な支配の防止のための取り組み

当社は、大量買付提案の買付行為がなされた場合について、その大量買付者が中長期的な経営意図や計画もなく一時的な収益の向上を狙ったもの、株主に株式の売却を事実上強要するおそれがあるもの、買収等の提案理由、買付方法等が不当・不明確であるなどの事情があるときは、企業価値を毀損し、株主共同の利益に資するとはいえないと考えます。

また、大量買付行為を受け入れるかどうかは、最終的には株主の皆様の判断に委ねるべきものでありますが、株主の皆様が適切な判断を行うためには十分な情報が提供される必要があると考えます。

そこで、大量買付行為に対するルールとして、特定の株主グループの株式等保有割合を20%以上となるような当社株式の買付を行う者に対して、①買付行為の前に、当社取締役会に対して十分な情報提供をすること、②その後、独立委員会がその買付行為を検討、評価・交渉・意見及び代替案立案のための期間を設けることをルールとして策定いたしました。このルールが遵守されない場合やその買付行為が企業価値又は株主共同の利益に対する侵害・毀損をもたらすおそれのある買付と認められる場合に、当社はこれに対する買収防衛策を導入すべきものと考えます。

このような観点から、当社は、2022年5月13日開催の取締役会において、当社の企業価値・株主共同の利益を向上させるため、基本方針に照らし不適切な買付行為の防止の取り組みとして、当社株式の大量買付行為に関する対応策（買収防衛策）の継続を決議し、2022年6月29日開催の当社第71回定時株主総会において承認を得ております。

### （3）上記（2）の取り組みについての取締役会の判断

当社取締役会は、上記（2）の取り組みが当社の上記（1）の基本方針に沿って策定され、当社の企業価値、株主共同の利益を損なうものではないと考えます。

また、取締役の恣意的な判断を排するため、独立委員会を設置し、独立委員会の勧告を最大限尊重して買収防衛策が発動されることが定められており、当社取締役の地位の維持を目的とするものではありません。

## Ⅷ. 株式会社の状況に関する重要な事項

該当事項はありません。

## Ⅸ. 剰余金の配当等の決定に関する方針

当社は、株主の皆様に対する利益還元を経営の重要課題の一つと位置付けており、業績に対応した配当を行うことを基本としつつ、企業体質の強化と今後の事業展開等を勘案し、内部留保にも意を用い、決定する方針をとっております。

このような方針のもと、当期の期末配当につきましては、普通配当を前期比9円増配し、1株につき47円とさせていただきます。

---

（注）本事業報告中に記載の金額及び株式数は、表示単位未満の端数を切り捨てております。  
ただし、1株当たり当期純利益及び1株当たり純資産については小数点以下第3位を四捨五入しております。

# 連結計算書類

## 連結貸借対照表 (2024年3月31日現在)

(単位：千円)

科 目	金 額	科 目	金 額
<b>資産の部</b>		<b>負債の部</b>	
<b>流動資産</b>	<b>9,922,961</b>	<b>流動負債</b>	<b>1,865,673</b>
現金及び預金	3,193,699	支払手形及び買掛金	583,547
受取手形	73,714	リース債務	3,709
売掛金	2,312,333	未払金	253,280
電子記録債権	803,825	未払法人税等	211,474
商品及び製品	1,017,091	未払消費税等	181,583
仕掛品	527,309	預り金	92,881
原材料及び貯蔵品	1,765,307	賞与引当金	341,299
未収還付法人税等	31,505	役員賞与引当金	97,300
未収消費税等	53,054	製品保証引当金	7,815
その他	145,118	その他	92,782
<b>固定資産</b>	<b>6,185,969</b>	<b>固定負債</b>	<b>957,457</b>
<b>有形固定資産</b>	<b>2,339,312</b>	長期未払金	70,367
建物及び構築物	438,156	リース債務	6,665
機械装置及び運搬具	80,551	繰延税金負債	571,055
工具、器具及び備品	356,755	退職給付に係る負債	30,246
土地	1,454,495	長期預り保証金	279,123
リース資産	9,353	<b>負 債 合 計</b>	<b>2,823,131</b>
<b>無形固定資産</b>	<b>66,148</b>	<b>純資産の部</b>	
<b>投資その他の資産</b>	<b>3,780,508</b>	<b>株主資本</b>	<b>11,683,360</b>
投資有価証券	2,562,142	資本金	2,201,250
繰延税金資産	236,447	資本剰余金	2,815,369
保険積立金	813,091	利益剰余金	7,554,182
差入保証金	57,611	自己株式	△887,442
その他	113,230	<b>その他の包括利益累計額</b>	<b>1,602,439</b>
貸倒引当金	△2,015	その他有価証券評価差額金	1,293,957
<b>資 産 合 計</b>	<b>16,108,930</b>	為替換算調整勘定	249,587
		退職給付に係る調整累計額	58,893
		<b>純 資 産 合 計</b>	<b>13,285,799</b>
		<b>負 債 純 資 産 合 計</b>	<b>16,108,930</b>

## ■ 連結損益計算書 (2023年4月1日から2024年3月31日まで)

(単位：千円)

科 目	金 額	
売上高		12,488,780
売上原価		5,806,208
売上総利益		6,682,571
販売費及び一般管理費		4,828,955
営業利益		1,853,616
営業外収益		
受取利息	1,653	
受取配当金	109,308	
その他	18,331	129,292
営業外費用		
支払利息	4,041	
為替差損	56,530	
支払手数料	1,999	
その他	923	63,496
経常利益		1,919,411
税金等調整前当期純利益		1,919,411
法人税、住民税及び事業税	466,460	
法人税等調整額	152,612	619,072
当期純利益		1,300,339
親会社株主に帰属する当期純利益		1,300,339

## ■ 連結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)

(単位：千円)

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	2,201,250	2,795,706	6,571,810	△760,330	10,808,436
当期変動額					
剰余金の配当			△317,966		△317,966
親会社株主に帰属する当期純利益			1,300,339		1,300,339
自己株式の取得				△139,242	△139,242
自己株式の処分		19,662		12,130	31,792
株主資本以外の項目の当期変動額 (純額)					
当期変動額合計	－	19,662	982,372	△127,111	874,923
当期末残高	2,201,250	2,815,369	7,554,182	△887,442	11,683,360

	その他の包括利益累計額				純資産合計
	その他有価証券評価差額金	為替換算調整勘定	退職給付に係る調整累計額	その他の包括利益累計額合計	
当期首残高	1,079,979	160,204	23,555	1,263,739	12,072,176
当期変動額					
剰余金の配当					△317,966
親会社株主に帰属する当期純利益					1,300,339
自己株式の取得					△139,242
自己株式の処分					31,792
株主資本以外の項目の当期変動額 (純額)	213,977	89,383	35,338	338,699	338,699
当期変動額合計	213,977	89,383	35,338	338,699	1,213,622
当期末残高	1,293,957	249,587	58,893	1,602,439	13,285,799

# 計算書類

## 貸借対照表 (2024年3月31日現在)

(単位：千円)

科 目	金 額	科 目	金 額
<b>資産の部</b>		<b>負債の部</b>	
<b>流動資産</b>	<b>2,765,271</b>	<b>流動負債</b>	<b>330,922</b>
現金及び預金	1,847,914	リース債務	990
関係会社短期貸付金	783,333	未払金	99,788
未収入金	69,602	未払費用	15,942
未収還付法人税等	27,343	未払消費税等	63,826
その他	37,077	預り金	87,622
<b>固定資産</b>	<b>4,715,296</b>	賞与引当金	15,408
<b>有形固定資産</b>	<b>44,649</b>	役員賞与引当金	47,000
建物	5,945	その他	344
工具、器具及び備品	35,149	<b>固定負債</b>	<b>673,774</b>
土地	329	長期未払金	70,367
リース資産	3,225	リース債務	2,640
<b>無形固定資産</b>	<b>2,360</b>	繰延税金負債	497,320
借地権	2,360	退職給付引当金	103,446
電話加入権	0	<b>負 債 合 計</b>	<b>1,004,696</b>
<b>投資その他の資産</b>	<b>4,668,287</b>	<b>純資産の部</b>	
投資有価証券	2,562,142	<b>株主資本</b>	<b>5,181,913</b>
関係会社株式	69,214	<b>資本金</b>	<b>2,201,250</b>
出資金	1,400	<b>資本剰余金</b>	<b>2,803,359</b>
関係会社出資金	120,352	資本準備金	1,936,250
関係会社長期貸付金	1,105,555	その他資本剰余金	867,109
長期前払費用	3,815	<b>利益剰余金</b>	<b>1,064,746</b>
保険積立金	709,053	利益準備金	233,600
差入保証金	38,303	その他利益剰余金	831,146
その他	60,466	繰越利益剰余金	831,146
貸倒引当金	△2,015	<b>自己株式</b>	<b>△887,442</b>
<b>資 産 合 計</b>	<b>7,480,567</b>	<b>評価・換算差額等</b>	<b>1,293,957</b>
		<b>その他有価証券評価差額金</b>	<b>1,293,957</b>
		<b>純 資 産 合 計</b>	<b>6,475,871</b>
		<b>負 債 純 資 産 合 計</b>	<b>7,480,567</b>

## 損益計算書 (2023年4月1日から2024年3月31日まで)

(単位：千円)

科 目	金 額	
営業収益		1,523,037
営業費用		823,906
営業利益		699,131
営業外収益		
受取利息	30,309	
受取配当金	109,307	
その他	8,451	
営業外費用		
支払手数料	1,999	
その他	315	
経常利益		844,884
税引前当期純利益		844,884
法人税、住民税及び事業税	100,344	
法人税等調整額	6,834	107,179
当期純利益		737,704

■ 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)

(単位：千円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計
当期首残高	2,201,250	1,936,250	847,447	2,783,697
当期変動額				
剰余金の配当				－
別途積立金の取崩				－
当期純利益				－
自己株式の取得				－
自己株式の処分			19,662	19,662
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）				－
当期変動額合計	－	－	19,662	19,662
当期末残高	2,201,250	1,936,250	867,109	2,803,359

	株主資本			
	利益剰余金			利益剰余金 合計
	利益準備金	その他利益剰余金		
別途積立金		繰越利益 剰余金		
当期首残高	233,600	4,460,000	△4,048,591	645,008
当期変動額				
剰余金の配当			△317,966	△317,966
別途積立金の取崩		△4,460,000	4,460,000	－
当期純利益			737,704	737,704
自己株式の取得				－
自己株式の処分				－
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）				－
当期変動額合計	－	△4,460,000	4,879,738	419,738
当期末残高	233,600	－	831,146	1,064,746



	株主資本		評価・換算差額等	純資産合計
	自己株式	株主資本合計	その他 有価証券 評価差額金	
<b>当期首残高</b>	<b>△760,330</b>	<b>4,869,624</b>	<b>1,079,979</b>	<b>5,949,604</b>
<b>当期変動額</b>				
剰余金の配当		△317,966		△317,966
別途積立金の取崩		－		－
当期純利益		737,704		737,704
自己株式の取得	△139,242	△139,242		△139,242
自己株式の処分	12,130	31,792		31,792
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）		－	213,977	<b>213,977</b>
<b>当期変動額合計</b>	<b>△127,111</b>	<b>312,288</b>	<b>213,977</b>	<b>526,266</b>
<b>当期末残高</b>	<b>△887,442</b>	<b>5,181,913</b>	<b>1,293,957</b>	<b>6,475,871</b>

## 連結計算書類に係る会計監査人の監査報告書

### 独立監査人の監査報告書

2024年5月22日

菊水ホールディングス株式会社  
取締役会 御 中

E Y 新日本有限責任監査法人

東 京 事 務 所

指定有限責任社員 公認会計士 谷 口 公 一  
業 務 執 行 社 員

指定有限責任社員 公認会計士 大 沼 健 二  
業 務 執 行 社 員

#### 監査意見

当監査法人は、会社法第444条第4項の規定に基づき、菊水ホールディングス株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの連結会計年度の連結計算書類、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結株主資本等変動計算書及び連結注記表について監査を行った。

当監査法人は、上記の連結計算書類が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、菊水ホールディングス株式会社及び連結子会社からなる企業集団の当該連結計算書類に係る期間の財産及び損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「連結計算書類の監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### その他の記載内容

その他の記載内容は、事業報告及びその附属明細書である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査等委員会の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

### 連結計算書類に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して連結計算書類を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結計算書類を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

連結計算書類を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき連結計算書類を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

### 連結計算書類の監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての連結計算書類に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から連結計算書類に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、連結計算書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 連結計算書類の監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として連結計算書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において連結計算書類の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する連結計算書類の注記事項が適切でない場合は、連結計算書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 連結計算書類の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた連結計算書類の表示、構成及び内容、並びに連結計算書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

- ・ 連結計算書類に対する意見を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、連結計算書類の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

#### **利害関係**

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

## 独立監査人の監査報告書

2024年5月22日

菊水ホールディングス株式会社  
取締役会 御 中

E Y 新日本有限責任監査法人

東 京 事 務 所

指定有限責任社員 公認会計士 谷 口 公 一  
業 務 執 行 社 員

指定有限責任社員 公認会計士 大 沼 健 二  
業 務 執 行 社 員

### 監査意見

当監査法人は、会社法第436条第2項第1号の規定に基づき、菊水ホールディングス株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの第73期事業年度の計算書類、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書及び個別注記表並びにその附属明細書（以下「計算書類等」という。）について監査を行った。

当監査法人は、上記の計算書類等が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、当該計算書類等に係る期間の財産及び損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「計算書類等の監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、事業報告及びその附属明細書である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査等委員会の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

### 計算書類等に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して計算書類等を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない計算書類等を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

計算書類等を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき計算書類等を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

### 計算書類等の監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての計算書類等に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から計算書類等に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、計算書類等の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 計算書類等の監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として計算書類等を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において計算書類等の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する計算書類等の注記事項が適切でない場合は、計算書類等に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 計算書類等の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた計算書類等の表示、構成及び内容、並びに計算書類等が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

### **利害関係**

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上



## 監査等委員会の監査報告書

### 監査報告書

当監査等委員会は、2023年4月1日から2024年3月31日までの第73期事業年度における取締役の職務の執行を監査いたしました。その方法及び結果について以下のとおり報告いたします。

#### 1. 監査の方法及びその内容

監査等委員会は、会社法第399条の13第1項第1号ロ及びハに掲げる事項に関する取締役会決議の内容並びに当該決議に基づき整備されている体制（内部統制システム）について取締役及び使用人等からその構築及び運用の状況について定期的に報告を受け、必要に応じて説明を求め、意見を表明するとともに、下記の方法で監査を実施いたしました。

- ① 監査等委員会が定めた監査の方針、監査計画に従い、会社の内部統制部門と連携の上、インターネット等を経由した手段も活用しながら、取締役会その他重要な会議に出席し、取締役及び使用人等からその職務の執行に関する事項の報告を受け、必要に応じて説明を求め、重要な決裁書類等を閲覧し、本社及び子会社の主要な事業所において業務及び財産の状況を調査いたしました。また、子会社については、子会社の取締役等と意思疎通及び情報の交換を図り、必要に応じて子会社から事業の報告を受けました。
- ② 事業報告に記載されている会社法施行規則第118条第3号イの基本方針及び同号ロの各取組みについては、取締役会その他における審議の状況等を踏まえ、その内容について検討を加えました。
- ③ 会計監査人が独立の立場を保持し、かつ、適正な監査を実施しているかを監視及び検証するとともに、会計監査人からその職務の執行状況について報告を受け、必要に応じて説明を求めました。また、会計監査人から「職務の遂行が適正に行われることを確保するための体制」（会社計算規則第131条各号に掲げる事項）を「監査に関する品質管理基準」（企業会計審議会）等に従って整備している旨の通知を受け、必要に応じて説明を求めました。

以上の方法に基づき、当該事業年度に係る事業報告及びその附属明細書、計算書類（貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書及び個別注記表）及びその附属明細書並びに連結計算書類（連結貸借対照表、連結損益計算書、連結株主資本等変動計算書及び連結注記表）について検討いたしました。



## 2. 監査の結果

### (1) 事業報告等の監査結果

- ① 事業報告及びその附属明細書は、法令及び定款に従い、会社の状況を正しく示しているものと認めます。
- ② 取締役の職務の執行に関する不正の行為又は法令若しくは定款に違反する重大な事実は認められません。
- ③ 内部統制システムに関する取締役会の決議の内容は相当であると認めます。また、当該内部統制システムに関する事業報告の記載内容及び取締役の職務の執行についても、指摘すべき事項は認められません。
- ④ 事業報告に記載されている会社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針は相当であると認めます。事業報告に記載されている会社法施行規則第118条第3号口の各取組みは、当該基本方針に沿ったものであり、当社の株主共同の利益を損なうものではなく、かつ、当社の会社役員としての地位の維持を目的とするものではないと認めます。

### (2) 計算書類及びその附属明細書の監査結果

会計監査人EY新日本有限責任監査法人の監査の方法及び結果は相当であると認めます。

### (3) 連結計算書類の監査結果

会計監査人EY新日本有限責任監査法人の監査の方法及び結果は相当であると認めます。

2024年5月23日

菊水ホールディングス株式会社 監査等委員会

常勤監査等委員 山崎俊宣 ㊟

監査等委員 内山進一 ㊟

監査等委員 新谷逸男 ㊟

(注) 監査等委員内山進一及び新谷逸男は、会社法第2条第15号及び第331条第6項に規定する社外取締役であります。

以上

当社ウェブサイトでは、さまざまな企業情報をリアルタイムでお届けしています。  
また、株主・投資家の皆様に当社をより深くご理解いただくために、「IR情報」内で各種開示資料をご覧ください。

🏠 当社ウェブサイト トップ



🏠 当社ウェブサイト：

<https://kikusui-holdings.co.jp>

菊水ホールディングス



📄 IR情報ページ



📄 IR情報ページ：

<https://kikusui-holdings.co.jp/investor/>



株主総会ページ：

<https://kikusui-holdings.co.jp/investor/gm/>



株主総会の招集通知、決議通知等が掲載されております。

## 株主総会会場ご案内図

開催日時 || 2024年6月26日（水曜日）午前10時

開催場所 || アニヴェルセル ヒルズ横浜 ヴィラ・アジュール  
神奈川県横浜市都筑区茅ヶ崎中央4番1号 TEL:045-949-0888



交通の  
ご案内

横浜市営地下鉄をご利用の場合

センター南駅 **出口1** より 徒歩2分

※昨年と開催場所が異なりますのでご注意ください。