

Chubu Electric Power Co., Inc. (9502: TSE)

議案 1 定款の一部変更の件（監査等委員会の財務リスク監査に係る情報開示）

提案内容

以下の条項を、本会社の定款に追加的に規定する。

第5章 監査等委員会

第 条 監査等委員会の財務リスク監査の開示

本会社は、不正行為や気候変動等の重大な課題に起因する急性かつシステミックな財務リスクの増大、並びに取締役の職務執行の妥当性を監査する監査等委員会の職責を踏まえ、本会社の長期的な企業価値の向上を図るため、監査報告書において以下の事項を開示する。

1 本会社が特定した重要課題に関連する財務リスクを軽減するための本会社の戦略、方針及びプロセスの妥当性に関する監査等委員会の評価（リスク管理が適切に実施されている場合及び不十分な場合のそれぞれにおいて本会社が直面し得る財務リスクの検討手続及び検討結果の妥当性に関する評価を含む。）、並びにその評価の根拠

2 本会社が特定した重要課題に関連する本会社のリスク管理体制に関する監督が適切に行われているかを監査するための、評価基準その他の枠組み

当該開示は、合理的な費用の範囲内で行われるものとし、また、営業秘密情報に該当する情報は除くものとする。

提案理由

本提案は、当社取締役によるリスク監視が適切に行われているかを株主が判断するために必要な情報を監査報告書にて開示することを求めるものである。

株主は現状、当社取締役会による監督及びそのプロセスが当社経営陣によるリスク管理を適切に監督しているかを評価することができない。近年発生した国内不祥事例を踏まえ、株主は当社取締役会の監督体制に正当な懸念を抱いており、他の重大なリスク（気候関連財務リスク等）に対する監督体制の実効性についても同様である。

例えば2023年度の監査報告書では取締役監督上の問題点が指摘されていないが、その結論に至った根拠は定かでない。会社法及びコーポレートガバナンスコードの定めに従い、当社は株主への説明責任を果たすべきである。

本提案が求める開示は、当社のガバナンスを強化し、中長期的な企業価値の向上を促進し、経営陣との対話機会を有しない株主も含め全株主の利益に資するものである。（397文字）

議案2 定款の一部変更の件（パリ協定に基づく1.5度目標の不達成時に想定される財務的影響に係る情報開示）

提案内容

以下の章を新設し、本会社の定款に追加的に規定する。

第 章（気候変動関連リスク管理）

第 条（パリ協定に基づく1.5度目標の不達成時に想定される財務的影響に係る情報開示）

本会社の「ゼロエミチャレンジ2050」宣言、パリ協定（1.5度目標の追求）へのコミットメント、気候変動による物理的リスクに伴う経済的コスト、及び本会社の事業計画を踏まえ、本会社は以下の事項について定量的評価を開示する。

1. 1.5度の温暖化シナリオの下で、本会社の現在の戦略及び事業計画が受ける可能性のある移行リスクに起因する財務的影響（潜在的な資産減損を含む。）の見通し
2. 気候変動リスク等に係る金融当局ネットワーク（NGFS）が提示する「現行政策シナリオ（Current Policies Scenario）」等、気候科学に基づく、パリ協定気温目標をオーバーシュートするその他のシナリオを前提に、本会社の現在の戦略及び事業計画が受ける可能性のある物理的リスクに起因する財務的影響（潜在的な資産減損を含む。）の見通し
3. 上記1）及び2）のリスクに起因する財務的影響の見通しが、将来における資本支出の評価及び意思決定プロセスに及ぼす影響の度合い

当該開示は、合理的な費用の範囲内で行われるものとし、また、営業秘密情報に該当する情報は除くものとする。

提案理由

本提案は、1.5度上昇シナリオ及びオーバーシュートシナリオ下での資本支出計画等、複数の気候シナリオ下で予測される財務的影響の開示を求めるものである。

当社は、JERAによる化石燃料事業の拡大や信頼度の低い脱炭素戦略により、重大な気候関連リスクに加え、パリ協定目標達成に向けた政策・市場変化に起因する資産減損等の移行リスクにも晒されているが、当社はこれらの財務的影響に係る評価を開示していない。

気候科学によれば、1.5度の温暖化シナリオが気候関連の財務リスクが最も低く、2.3度まで上昇した場合、その物理的影響による日本経済の損失は2050年までに約952兆円に達すると試算されている。

本提案が求める開示は、気候変動が当社の財務安定性と将来収益性にどのような影響を及ぼすかについての投資家の十分な理解を促進し、透明性の向上により、株主との建設的な対話が促され、中長期的な企業価値の向上に資するものである。（400文字）

Proposal 1

Partial amendment to the Articles of Incorporation (Disclosure of financial risk audit by Audit & Supervisory Committee Assessment)

The following clause shall be added to the Articles of Incorporation:

Chapter 5: Audit & Supervisory Committee

Clause: Disclosure of financial risk audit by Audit & Supervisory Committee Assessment

Noting the Company's increasing acute and systemic financial risks due to material issues such as malfeasance and climate change, and the duties of the audit and supervisory committee to oversee the effectiveness of the execution of duties by the Directors, in order to enhance long-term value, the Company shall disclose the following in the Audit Report:

(i) the audit and supervisory committee's assessment of the appropriateness of our company's strategy, policies and processes to mitigate financial risks associated with identified material issues (including the appropriateness of the process and results of reviewing the financial risks to which our company may be exposed, both when risk management is properly implemented and when it is inadequate) and the reasons of the assessment; and,

(ii) the framework, including the criteria for the assessment, for auditing the oversight of the Company's risk controls with respect to identified material issues.

The disclosure should be produced at reasonable costs and omit proprietary information.

Reasons for proposal:

This proposal requests the Company disclose the necessary information in the Audit Report for shareholders to determine whether the Directors of the Company are effectively monitoring risk.

Shareholders are unable to assess whether the board and its current processes are adequately monitoring the management's use of risk controls. Given the recent cases of domestic malfeasance, shareholders have legitimate concerns over the effectiveness of the current board oversight system. This doubt extends to whether the oversight system for other material risks (such as climate-related financial risks) is effective.

The audit and supervisory committee's report for FY2023 identified no issues with the oversight by the Directors, for example. However, shareholders are not advised of the basis of such an assessment. The Company should disclose the basis of its conclusion, given that they are accountable under the Companies Act and the Corporate Governance Code to the shareholders.

This proposal would improve the corporate governance of the Company and lead to the enhancement of mid- to long-term corporate value. It would benefit all shareholders, including the shareholders who are not given access to the Directors.

Proposal 2

Partial amendment to the Articles of Incorporation (Disclosure of the financial impact of failing to meet a 1.5 degree Celsius target under the Paris Agreement)

The following Chapter shall be created and added to the Articles of Incorporation:

Chapter Y: "Climate-risk management"

Clause Z: Disclosure of the financial impact of failing to meet a 1.5 degree Celsius target under the Paris Agreement

Noting the Company's net zero GHG emissions by 2050 declaration, the Paris Agreement's commitment to pursue efforts to limit global warming to 1.5 degrees Celsius, the projected economic costs of physical climate change risks, and the Company's current business trajectory, the Company shall disclose quantitative assessments of:

- (i) the projected financial impacts of transition risks facing the Company's current strategy and operations under a 1.5 degree Celsius warming scenario, including potential asset impairments;
- (ii) the projected financial impacts of physical risks facing the Company's current strategy and operations under a scenario in which warming overshoots the Paris Agreement's temperature goals, such as the [Network for Greening the Financial System \(NGFS\)](#) Current Policies scenario or other reasonable scenario, including potential asset impairments; and
- (iii) the degree to which the projected financial impacts described in i) and ii) will affect capital expenditure assessments and decisions.

The disclosure should be produced at reasonable costs and omit proprietary information.

Reasons for proposal:

This proposal requests the Company disclose the financial impact facing the Company, including significant capital expenditure plans under key climate scenarios, including a 1.5°C warming scenario and the overshoot scenarios.

The Company faces significant climate-related risks from JERA's fossil fuel business expansion and inadequate decarbonization plans. This leaves the Company vulnerable to transition risks, including potential asset impairments, due to market and policy shifts needed to meet the Paris Agreement's climate goals.

Climate science demonstrates that a 1.5°C warming outcome presents less climate-related financial risk than higher warming scenarios. By contrast, under a 2.3°C scenario, [physical impacts](#) could cost Japan's economy US\$9.2 trillion by 2050.

The disclosure requested by this proposal would enable investors to better assess how climate change may affect the Company's financial stability and future profitability. In addition, enhanced transparency will support constructive engagement with shareholders and contribute to strengthening the Company's medium- and long-term corporate value.