

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成29年6月30日
【事業年度】	自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日
【会社名】	M U F G セキュリティーズ E M E A ・ピーエルシー (MUFG Securities EMEA plc)
【代表者の役職氏名】	チーフ・エグゼクティブ・オフィサー デヴィッド・キング (David King, Chief Executive Officer)
【本店の所在の場所】	英国ロンドン市ロープメーカー・ストリート25 ロープメーカー・ プレイス EC2Y 9AJ (Ropemaker Place, 25 Ropemaker Street, London EC2Y 9AJ, England)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 佐々木 弘造
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目1番1号 明治安田生命ビル 外国法共同事業法律事務所リンクレーターズ
【電話番号】	03 (6212) 1200
【事務連絡者氏名】	弁護士 鴨下 亮
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目1番1号 明治安田生命ビル 外国法共同事業法律事務所リンクレーターズ
【電話番号】	03 (6212) 1200
【縦覧に供する場所】	該当なし

- (注) 1. 本書において、別段の記載がある場合を除き、「当社」又は「発行会社」とはM U F G セキュリティーズ E M E A ・ピーエルシーを指し、「当グループ」とは当社及び当社子会社を指し、「本社債」とはM U F G セキュリティーズ E M E A ・ピーエルシーが設定している80億米ドル・ユーロ・ミディウム・ターム・ノート・プログラムに基づき発行される社債を指し、「本社債権者」とは本社債の所持人を指す。当社は2016年7月1日付で会社名を「三菱U F J セキュリティーズインターナショナル・ピーエルシー」から「M U F G セキュリティーズ E M E A ・ピーエルシー」に変更した。
2. 本書中、「英ポンド」又は「ポンド」は英国の通貨を意味する。本書において便宜上記載されている日本円への換算は、1英ポンド＝142.85円(平成29年6月1日現在の株式会社三菱東京U F J 銀行(以下「三菱東京U F J 銀行」という。))による対顧客電信直物売買為替相場の仲値)による。

- 3 . 当社の会計年度は各年の12月31日に終了する。本書の内容は、別段の記載がある場合を除き、2016年12月31日現在の情報である。
- 4 . 本書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。

第一部【企業情報】

第1【本国における法制等の概要】

1【会社制度等の概要】

(1)【提出会社の属する国・州等における会社制度】

英国の会社を規制する法律体系は、その大部分が2006年会社法(以下「2006年会社法」という。)に定められており、その他の法律、規則及び規制は特定の状況において関係する。

以下は、発行会社に適用される2006年会社法の主要規定を要約したものである。

設立

2006年会社法では、会社を設立するためには、発起人が、基本定款に署名し、2006年会社法の要件に従って、会社登記官(以下「登記官」という。)にその他の付属書類とともに登記申請書を提出する必要がある。2006年会社法施行以前は、基本定款が会社の基本構成文書であり、会社の目的及び取締役の権限を定めていたが、2006年会社法に基づき作成された基本定款の役割はより限定的である。2009年10月1日より前に設立された会社については、基本定款の条項は普通定款の一部を構成するものとみなされる。基本定款は、会社の登記申請書を添えて、普通定款の案文とともに登記官に届け出なければならない。提出した書類が適切で、登記官が設立証明書を交付した時に会社は法人として成立する。

基本定款

2009年10月1日以降に設立された会社については、基本定款には、引受人が会社の設立を望む旨並びに株式の当初引受人の詳細及び引受人の株式を取得することへの同意(株式資本を有する会社の場合)のみが記載される。

当社を含む2009年10月1日前に設立された会社については、上記に述べられている通り、既存の基本定款は普通定款の一部を構成するものとみなされる。2006年会社法の下では、会社の普通定款に別段の定めがない限り、会社の目的(即ち、かかる目的のために会社は営業を行い、かつ権利能力を与えられる。)は無制限となる。会社が授權株式資本を保有すべきとする要件も2006年会社法の下では廃止された。

普通定款

普通定款は、会社の主要な基本構成文書であり、会社の内部経営管理に関する規則が記載される。普通定款はまた、会社と株主間の契約を構成する。普通定款には、適用法律に反しない限り、会社の営業の遂行されるべき方法、業務、権利及び権限、並びに株主、取締役その他の役員及び従業員の権利及び権限に関する規定を記載することができる。非常に限られた状況を除き、普通定款は、特別決議によってのみ変更することができる。特別決議は、(1)株主総会における挙手による場合には議決権を有する株主数、(2)株主総会における投票による場合には本人若しくは代理人による投票又は事前投票を行った株主の議決権総数、又は(3)書面による決議の場合には議決権を有する株主の議決権総数の75%以上の多数により可決される。

普通定款は会社の内部事項を規制する一連の規則であり、(2006年会社法及び一般法に従って)株主は適切であると思料する規則を自由に定めることができる。普通定款に規定される一般的な規則は以下の規則を含む。

- ・種類毎の会社の株式に付随する権利及び義務並びに会社株主名簿への株式の登録及び譲渡に関する事項
- ・株主総会の手続に関する事項(決議手続を含む。)
- ・取締役の活動に関する事項(取締役の員数、権限、職務、選任及び解任の手続並びに議事進行手続に関する事項を含む。)
- ・会社が信用を受ける能力、合意済みの借入制限に関する事項
- ・会社秘書役の選任及び社印の使用に関する事項(但し、社印の保有は任意となっている。)
- ・配当の宣言及び支払の方法に関する事項
- ・会計監査人の任命、会計帳簿の記帳及び財務書類その他の株主総会への提出に関する事項
- ・株主宛の通知手続に関する事項
- ・取締役及びその他の役員に対する補償に関する事項
- ・会社の解散手続に関する事項

2008年会社規則(模範普通定款)は、会社が採用を選択することができる模範普通定款一式を定めている(最も一般的な3つの会社類型別に異なる模範普通定款一式がある。)。2006年会社法第20条は、普通定款が登録されていない場合には関連する模範普通定款が会社に適用され、普通定款が登録されている場合にはその会社の普通定款において模範普通定款が別段の定めにより削除されない又は変更されない限りで、関連する模範普通定款が会社に適用されると規定している。

帳簿及び会計

会社は、()会社の取引を表示及び説明し、()どの時点でも会社の財務状態を合理的な正確さをもって表示し、かつ()作成が義務付けられている計算書類が2006年会社法に準拠していることを取締役が確認するのに十分な会計上の記録を備えることを2006年会社法によって義務付けられている。かかる記録は、公開株式会社の場合、その作成日から少なくとも6年間はその会社の登録事務所(又は取締役会が適切であるとする他の場所)で保管されなければならない。

また、会計年度毎に、会社の取締役は、会計年度末日現在の貸借対照表及び損益計算書を含む財務書類を作成しなければならない。貸借対照表は会計年度末日現在の会社の財政状態について真実かつ適正な概観を、損益計算書は会計年度の会社の利益又は損失について真実かつ適正な概観を与えなければならない。また、取締役は、連結の計算書類(会社が親会社である場合)、戦略報告書、取締役報告書及び取締役の報酬報告書(会社が上場会社の場合)も作成しなければならない。

会社が監査を免除されている場合を除き、この財務書類は独立の会計士(以下「会計監査人」という。)による、会計士の協会が定めた手続及び基準に従った監査を受けなければならない。会計監査人は、貸借対照表及び損益計算書が2006年会社法及び関連する財務報告の枠組みに従って作成されているかどうか、また、当該財務書類が真実かつ適正な概観を与えているかどうかを記載した会社の株主宛の報告書を作成して会社に提出することを法律で義務付けられている。さらに、会計監査人は、財務書類が作成された会計年度に関する取締役報告書及び戦略報告書(株主に報告され、会社の成功を目指すという義務を取締役がいかにして遂行しているのかを株主が評価するのに役立てられる。)に記載された情報が、かかる財務書類と一致していると考えられるかどうかについても報告書において述べなければならない。監査報告書は限定意見又は無限定意見のいずれかでなければならず、当該報告書において当該報告書を限定することなく会計監査人が注意を払いたい一切の事項について言及しなければならない。

各会計年度の財務書類は、取締役報告書、取締役の報酬報告書(該当する場合)、戦略報告書及び監査報告書とともに登記官に提出されなければならない。また同様の書類は会社の株主、社債権者及び総会通知

を受領する権利を有する者の全てに送付されなければならない。取締役報告書には、2006年会社法に定める一定の事項(会社が宣言する配当に関する取締役会の勧告を含む。)を特に記載しなければならない。さらに、公開会社は株主総会に先立って年次報告書及び財務書類も提出しなければならない、上場会社の年次報告書及び財務書類は会社のウェブサイトで公表しなければならない。

配当

普通定款には、期末配当の支払について株主総会の承認を受けなければならない旨規定することができる。株主総会は取締役会がその報告書の中で勧告した金額を超えて配当を支払うことは決議できない。また、普通定款において、取締役会が株主の承認なしに中間配当を支払うことができる旨規定するのが通例である。2006年会社法の規定により、2006年会社法に定める方法で計算する「当該目的のために利用可能な利益」からのみ配当を支払うことができる。さらに公開株式会社は、その純資産の額が、払込済株式資本と不分配準備金の合計額を下回っている場合又は配当の支払により下回る場合には配当を支払うことができない。

株主

会社の株主とは、株主になることに同意し、かつ一定の時点において普通株式所持人として会社株主名簿に記載されている者をいう。会社は、登録上の所持人に帰属する普通法上の権利を除き、株主名簿上の記載により、普通株式に関する権利を認めることはできない。株主は、株主総会に出席し、発言し、投票するために株主が持ち得る権利を行使する代理人として他の者を指名することができる。さらに、2006年会社法では、会社の普通定款にその旨の明示的な規定が含まれている場合、株主名簿に記載された株主は自己が指定する範囲で、その株主としての権利(議決権を含む。)の一部又は全部を行使する権限を他の者に委任することができる。

公開株式会社について株主になるための要件に係る制限はほとんどない。株主は、英国の国民又は居住者である必要はない。普通定款の条項及び会社の株主の間で成立した契約上の合意に従って、株主は自己の裁量において株式上の利益を移転することができる。2006年会社法は、移転が適切な移転の手段によらない場合、会社による移転の手段を防止する。

英国の会社は、会社に対して重大な支配力を有する全ての者(各々を以下「会社に対して重大な支配力を有する者」という。)を特定し、会社に対して重大な支配力を有する者各人の詳細を記録した登録簿を維持し、更新することが義務付けられている。かかる要件は、特定の市場に上場されていない限り、全ての英国の会社に適用される。かかる登録簿は、会社の年次確認書(旧年次報告書)の一部として会社登記所に提出されなければならない、公に入手可能となる。会社に対して重大な支配力を有する者とは、()25%を上回る会社の株式又は議決権を有するか、()会社の取締役会における過半数の取締役を選任若しくは解任する権利を有するか、()会社に対して著しく影響を及ぼすか若しくは会社を支配する権利を有するか又は会社に対して実際に著しく影響を及ぼすか若しくは支配するか、又は()会社に関して()乃至()の条件を満たしているか若しくは単一の主体であったとした場合に会社に関して()乃至()の条件を満たすことになる法人格を有する主体ではない信託若しくはパートナーシップに対して著しく影響を及ぼすか若しくはかかる信託若しくはパートナーシップを支配する権利を有する全ての者として定義されている。

株主総会

公開会社は、年次株主総会として知られる株主総会を、少なくとも毎年1回開催しなければならない。2006年会社法により、公開会社は会計基準日から6ヶ月以内に年次株主総会を開催しなければならない。

年次株主総会の主な目的・通常の役割は、取締役の選任、期末配当支払の承認、会計監査人の選任及び取締役に対する会計監査人の報酬の決定の授権である。会社の財務書類及びそれに添付される報告書は正式に株主総会において株主に提出される。通例、普通定款は、年次株主総会におけるその他の議案は、それについて事前に概要が株主に通知されている場合にのみ有効である旨定める。

年次株主総会のほか、取締役は、その他の株主総会(一般に臨時株主総会として知られているが、正式には2006年会社法上は株主総会とされている。)の招集を行うことができ、一定割合の株式を保有する株主は取締役ににかかるその他の株主総会の招集を要請することができる。

2006年会社法は、年次株主総会及び臨時株主総会について与えられるべき通知期間を定めている。この期間は会社の普通定款により延長することができる。公開会社の年次株主総会に関する書面による通知の最短期間は正味21暦日である。臨時株主総会の書面による通知の最短期間は、正味14暦日である。

議決権

会社の株式に付随する議決権は通常、株主総会でその権利を行使する方法とともに、会社の普通定款(稀に、2006年会社法施行前の日付の基本構成文書を有する会社の場合は基本定款)に定めるところによる。普通定款に議決権に関する規定がない場合、2006年会社法に定められる標準規定が適用される。

株主総会に出席し、議決権を行使することのできる株主は、代理人又は複数議決権行使代理人(いずれも会社の株主である必要はない。)を総会に出席させることができる。普通定款において、総会によらない方法で株主の決議をすることができる旨定めることができ(非公開会社の場合のみ)、また定足数及び総会の議長の選任等の株主総会に関するその他の事項が定められる。

株主総会の決議は、普通決議、即ち、挙手による場合には議決権を有する株主数の過半数、投票による場合には本人若しくは代理人による投票又は事前投票を行った株主の議決権総数の過半数により採択されるのが通常である。但し、上記の通り、一定の事項(普通定款の変更等の事項)は、2006年会社法又は普通定款により、特別決議により採択されることを求められる。

経営及び営業

2006年会社法の下では、公開株式会社は2人以上の取締役及び会社秘書役を置かなければならない。これに対して非公開会社は取締役1人しか置く必要はなく、会社秘書役は要求されていない。全ての会社が少なくとも1名の自然人である取締役を置かなければならない。

取締役は、普通定款に別段の規定のない限り、英国の国民又は居住者である必要はない。取締役が会社を経営する権限については、普通定款に定められている。取締役会は、一定の職務又は一定の業務を担当するコミッティーを設置する権限及び特定の権限を与えられた取締役に任命する権限を普通定款で付与されるのが通常である。

取締役は、取締役会として行動し、会議により、又は普通定款にその旨の定めがあるときは、会議によらずに、決議するものとする。個々の取締役は、会社が(明示的に又は黙示的に)その権限を付与した範囲についてののみ、会社を代表して行動する権限を有する。但し、上記に加え、取締役は、一定の状況において表見的権限を有することがある。取締役が実際の権限又は表見的権限によって行為するときには、当該取締役は、会社を拘束する。

2006年会社法及び普通定款の定めに従い、取締役会は、全般的に又は特定の事項に関連して、会社を代表して行動する権限をいかなる者に対しても(会社の従業員を含む。)付与することができる。

株主は、いかなるときにも普通決議により取締役の一部又は全部を解任する権限を有する。

新株引受権及び株式の発行

2006年会社法第549条により公開株式会社において株式の割当、又は証券の引受若しくは証券の株式への転換に係る権利付与をするためには、取締役会は2006年会社法第551条により、普通定款における授權又は普通決議による株主の授權を必要とする。授權は、その期間を5年間の範囲内で与えられることができ、2006年会社法により規定される条件においてなされなければならない。株式資本の種類が1種類のみで非公開会社(公開会社の子会社を含む。)は、普通定款に服するものの、株式割当のためのかかる授權は必要としない。

2006年会社法第561条の規定により、現金で払い込まれる持分証券(2006年会社法において定義されている。)の割当に関しては既存の株主に新株引受権が与えられている。2006年会社法には、かかる一般的な新株引受権に関して一定の適用除外規定がある。

資金提供

2006年会社法の下では、公開株式会社又は当該会社の非公開会社である持株会社の株式取得に関して当該会社が直接的又は間接的に資金提供を行うことは禁じられており、非公開株式会社は公開株式会社であるその親会社の株式取得に関して資金提供を行うことはできない。この規制には適用除外規定があり、2006年会社法に定められている。

奴隷及び人身売買に関する年次報告書

2015年現代奴隷法は、()英国で事業の全て又は一部を運営し、()物品又はサービスを提供し、()売上高について36百万英ポンドの最低基準値を満たす営利団体(設立地を問わない。)に、会計年度毎に「奴隷及び人身売買」に関する報告書を作成し、公表することを義務付けている。かかる報告書において、かかる営利団体のサプライ・チェーン及び事業のいかなる部分においても奴隷及び人身売買が行われていないことを確保するために当該会計年度においてかかる営利団体が講じた措置を記載しなければならない。

(2) 【提出会社の定款等に規定する制度】

下記は本書の提出日に有効な発行会社の普通定款の規定の一部の要約である。

発行会社の普通定款は、1985年会社法(2006年会社法以前に施行されていた会社法)のテーブルAに含まれる標準規則を採用し、明示的に参照している。いくつかの標準規則は、発行会社の普通定款により変更(又は完全に除外)されている。

株式資本

発行会社の授權株式資本は2,000,000千英ポンドで、普通株式2,000,000,000株(額面1株当たり1英ポンド)をもって構成される。2,000,000千英ポンドへの授權株式資本の増加は2016年10月21日に承認された。

契約又は普通定款に別段の規定がある場合を除き、また法令により又は法令に従い許される場合にその限度で、未発行の株式については、取締役が適当と認める時期及び条件で、取締役が適当と認める者に対して割当て、これを対象とするオプションを付与し、その他の取引又は処分を行うことができる。「法令」とは、2006年会社法及び発行会社に影響を及ぼすその時々には有効なその他の国会制定法を意味する。

資本の変更

発行会社は、普通決議により以下の事項をなすことができる。

- (a) 決議で定められた金額の新規株式により株式資本を増加させること
 - (b) 全ての株式資本又はその一部を株式又は額面金額のより大きい株式に分割、併合すること
 - (c) 2006年会社法の規定に従い、株式若しくはその一部を、額面金額のより小さい株式に再分割すること。当該決議により、かかる再分割から生じる株式の間で、一部のかかる株式がその他と比較して優先性若しくは優位性を有する旨を決定することもできる。
 - (d) 当該決議の採択日においていかなる者も引受けていない株式又は引受ける旨の同意をしていない株式を消却し、かつこのように消却された株式の金額につき株式資本の金額を減じること
- 2006年会社法の定めるところに服するが、発行会社は、特別決議により、どのような方法でも、株式資本、資本償還準備金及び資本剰余金勘定を減少させることができる。

自社株式の購入

2006年会社法の定めに従い、発行会社は、自社株式(償還株式を含む。)を購入することができる。

株主総会

取締役は、株主総会を招集することができ、また、株主の要求があれば、直ちに臨時株主総会を招集しなければならない。普通定款は、一定の条件を満たす場合に、株主総会又は発行会社の特定の種類の株主の会議は、それらの株主の全部若しくは一部が異なる場所に所在する場合でも、1つの会議体を構成するものとすることができる。

投票に付された議決事項については、各株主が個別に議長に対して賛成若しくは反対又は留保を示すことにより議決される。

議決権

株式に付随する権利又は制限に服するものの、挙手の場合、自然人である株主本人が出席したとき、法人の適法に授權された代表者(本人が議決権を有する株主である必要はない。)が出席したときに、1個の議決権を有する。また、投票の場合、各株主は、保有する1株毎に1個の議決権を有する。

発行会社の株主により選任された代理人は、挙手又は投票により議決権を行使できる。但し、2006年会社法に規定されるところを除き、挙手の場合、出席者は2票以上投ずることはできない。

投票

2006年会社法の定めに従い、a) 総会議長、b) 当該総会において議決権を有する2名以上の株主、c) 当該総会で議決権を有する株主の総議決権の10分の1以上を有する株主、又はd) 当該総会で議決権を有する株式について、払い込まれた全金額の10分の1以上に相当する株式を有する株主は、投票を行うことを請求することができる。株主の代理人による請求は、株主による請求とみなされる。

定足数

株主総会において、議事に入る前に定足数が満たされない限り、いかなる議案についても審議することはできない。株主、代理人又は法人の適法に授權された代表者であって、審議される議案につき議決権を有する者2名を定足数とする。

株式譲渡

2006年会社法の定めるところに服するものの、普通定款は、譲渡が英国の国民若しくは居住者でない者、その他の者のためにされるか否かを問わず、全額払込済みの普通株式の譲渡性につき何らの制限も定めていない。

取締役会は、全額の払込がなされていない株式につき譲受人として認めない者に対する名義書換を拒絶できる。また、取締役会は、発行会社が先取特権を有する株式の譲渡の登録を拒絶できる。

取締役の選任

発行会社の発行済普通株式の過半数を有する株主は、随時、発行会社の取締役として第三者を選任することができ、また随時、取締役の一部若しくは全部を解任することができる。

取締役会は、随時、欠員を補充するため若しくは取締役を追加するために、取締役就任の意思を有する者を取締役に選任する権限を有する。

普通決議で別途決定されない限り、取締役の員数(代替の取締役を除く。)には最大員数の制限はないが、2名以上とする。

取締役の権限

2006年会社法、発行会社の基本定款及び普通定款並びにその他特別決議による指図に従い、発行会社の業務は、発行会社の全ての権限を行使することができる取締役により運営されるものとする。

取締役会の手続

取締役は、発行会社との間の、契約、取引若しくは取決め又は提案されている契約、取引若しくは取決めに直接間接を問わず実質的に利害関係を有する場合には、2006年会社法の規定に従ってその利害の性質、程度を取締役会で明らかにしなければならない。かかる開示を条件として、取締役は当該取締役が直接又は間接に実質的に利害関係を有する又は義務を負う事項についての決議に加わることができる。また、そのようにして決議に加わったときには、かかる事項が審議され決議されるときにはその投票は算入され、また定足数にも加えられる。

取締役の報酬

取締役は、発行会社が普通決議で決定する報酬を受ける権利を有する。但し、かかる決議が別段の定めをしない限り、報酬は1日毎に発生するものとみなされる。

取締役の解任

取締役は、以下の場合に職務を解かれる。

- a . 2006年会社法の定めにより、取締役でなくなるか又は取締役になることが法律により禁じられる場合
- b . 破産するか又はその債権者一般と取決め又は和議を行う場合
- c . 精神障害を罹患するか又はその可能性がある場合で、特定の条件が満たされる場合
- d . 発行会社に対する通知により辞職した場合
- e . 取締役会の承認なく連続して6ヶ月以上、その間に開催された取締役会に欠席した場合で、取締役会がその職務を解くことを決議する場合

会計帳簿

株主は、法令若しくは取締役会若しくは発行会社の普通決議によって許可される場合を除き、発行会社の会計記録若しくはその他の帳簿又は書類を閲覧することができない。

配当規定

2006年会社法の定めに従い、発行会社は、株主総会の普通決議による承認を得て、各株主の権利に従い、配当することを宣言することができる。但し、配当は取締役会が勧告した金額を超えることはない。

2006年会社法の規定の定めに従い、取締役会は、発行会社の分配可能利益に照らし正当と判断される場合には、中間配当をなすことができる。

株式に付随する権利により別段の定めがある場合を除き、全ての配当は、配当が支払われる株式に対しての払込金額に従い、宣言され、支払われる。全ての配当は、支払われる配当に関する期間についての一部の期間について株式に対する払込がなされた金額に比例して、配分され、支払われる。但し、株式が配当については特定日から起算する旨の条件で発行された場合には、当該株式は配当に関してかかる条件通りの地位を有するものとする。

通知

普通定款に従い、通知はいかなる者に対するものであっても又はいかなる者によりなされる通知であっても書面によりなされるものとする。但し、取締役会招集通知は書面による必要はない。

発行会社による株主宛の通知は、手交、登録上の住所宛の前払郵便による送付、又は同住所への交付のいずれかによることができる。

株主総会若しくは発行会社の特定の種類の株主の総会に本人又は代理により出席している株主は、総会の通知、及び必要な場合はその招集目的の通知を受けたものとみなされる。

清算

普通定款の特定の条項に従い、会社が清算される場合には、清算人は、特別加重決議及び2006年会社法により要求される承認に基づき、株主間で、発行会社の全部又は一部の資産を、現金又は現物により、分配することができる。

補償

2006年会社法の規定に従い(但し、取締役がその他権利を有する補償を損なうことなく)、発行会社の各取締役、その他の役員又は監査役は、有利な判決を得た訴訟若しくは無罪判決を得た訴訟(民事又は刑事であるかを問わない。)について、防御のために負担した債務、又は裁判所が当該者に対して与えた発行会社の業務に関連する任務懈怠、不履行、注意義務違反又は信任義務違反からの免責措置の適用に関連して負担した債務につき、発行会社の資産により発行会社から補償を受ける権利を有する。

2 【外国為替管理制度】

本書の提出日現在、日本国の居住者による本社債の取得又は日本国の居住者への本社債の利息及び償還金の送金について英国の外国為替管理制度の制限は存在しない。

3 【課税上の取扱い】

以下の記述は、一般論であり、本書の提出日現在における本社債に関する課税上の取扱いについての英国における現在の法及び実務を要約したものである。かかる記述は全てを網羅することを意図したものではない。自己の課税上の地位について疑義のある本社債権者は、各々の顧問に相談されたい。

本社債に対する利息

(1)発行会社が、2000年金融サービス市場法(the Financial Services and Markets Act 2000)に基づき認可され続け、(2)発行会社の全ての又は主たる事業が、本人として金融商品を取扱う事業であり続け、かつ、(3)発行会社が利息を通常の業務において支払う限り、本社債に対する利息は、英国所得税のために源泉徴収され又は控除されることなく支払われる。

また、本社債が「上場ユーロ債」であるか又は継続的に「上場ユーロ債」となる場合には、発行会社による本社債に対する利息の支払は英国の課税のために源泉徴収され又は控除されることなく行うことができる。発行済の本社債は、2007年所得税法(Income Tax Act 2007)第1005条の意味における公認の証券取引所に上場されており、それが維持される限りにおいて、「上場ユーロ債」を構成する。ルクセンブルク証券取引所は、上記法における公認の証券取引所の一つである。欧州経済領域諸国において一般に適用される規定に相当する規定に基づきルクセンブルクで公式に上場され、かつルクセンブルク証券取引所での取引が認められる場合、有価証券はルクセンブルク証券取引所に上場されたものとして扱われる。

それ以外の場合は、発行会社は英国の基本率(現行は20%)による所得税を控除して、本社債の利息を支払うことが一般に求められる。しかしながら、適用ある二重課税防止条約において、本社債の保有者への課税に関して低率による源泉徴収(又は源泉徴収しない旨)を規定している場合は、英国歳入関税庁は、関連する二重課税防止条約における規定の通り、発行会社による本社債の保有者に対する利息の支払は低率による源泉徴収がされて行われること(又は源泉徴収されることなく行われること)を承認する旨の通知を当社に交付することができる。

本社債権者の納税義務

税務上、英国の居住者に該当しない本社債権者は、一般的に、本社債の譲渡又は償還に際し、英国において、法人税、キャピタルゲイン税又は所得税の納税義務を負わない。但し、本社債が、非居住者が英国において取引、専門的職業又は職業を遂行するうえで利用する英国の恒久施設、支店又は代理人に帰せられる場合はこの限りではない(この場合、英国における本社債の譲渡又は償還にかかる課税上の取扱いは、本社債権者の属性及び状況並びに本社債の形式に応じて異なる。)。

印紙税及び印紙税準備税

本社債の発行又は譲渡に際し、英国の印紙税又は印紙税準備税(stamp duty reserve tax)が、当該社債の条件やその他の関連する事情に応じて課される可能性がある。

4【法律意見】

発行会社のインターナショナル・ヘッド・オブ・リーガルであるスティーブン・ベンドール氏より、大要、以下の趣旨の法律意見書が提出されている。

- (1) 発行会社は、英国法に基づき株式公開会社として適法に設立され、有効に存続しており、自己の資産を所有及び管理し、本有価証券報告書に記載されている事業を営む権能を有している。
- (2) 発行会社による本有価証券報告書の関東財務局長への提出は、発行会社によって適法に授權されており、英国法のもとで適法である。
- (3) 本有価証券報告書中の英国及びウェールズ法についての記述は、真実かつ正確である。

第2【企業の概況】

1【主要な経営指標等の推移】

財務情報

当社は2015年1月1日に開始する年度より、財務報告上、欧州連合(以下「E U」という。)により承認された国際財務報告基準(以下「I F R S」という。)を採用した(遡及適用の要件により、初度適用時に比較対象期間の2014年12月期の修正再表示損益計算書ならびに2013年12月31日現在及び2014年12月31日現在の修正再表示貸借対照表を含めるよう義務付けられている。)。2015年12月期及び2016年12月期に関する下記の財務情報はI F R S基準で作成されているが、2012年12月期から2014年12月期に関する財務情報は英国において一般に公正妥当と認められる会計原則に基づき作成されている。比較情報として、I F R S基準により修正再表示された2014年12月期の財務情報も作成されている。I F R S基準で作成された情報は、英国において一般に公正妥当と認められる会計原則で作成された情報と直接比較対照することはできない。

I F R S基準

単位：千英ポンド(下段の括弧内の数値は百万円)

	2016年12月	2015年12月 (注) 2	2014年12月
営業収益	286,265 (40,893)	200,662 (28,665)	156,003 (22,285)
営業費用	207,515 (29,644)	187,959 (26,850)	226,725 (32,388)
税引前経常利益 / 損失	78,750 (11,249)	12,703 (1,815)	70,722 (10,103)
税引後経常利益 / 損失	59,899 (8,557)	8,136 (1,162)	57,375 (8,196)
期末株主資本	1,443,821 (206,250)	1,091,299 (155,892)	1,078,638 (154,083)

(注) 1 . 財務情報は非連結ベースで作成されている。かかる財務情報は当社の法定財務書類と一致しており、連結の影響は重要なものではない。

2 . 2015年12月期の比較情報は前会計年度のサブリースに関する会計を調整するために再表示されている。利益剰余金及びその他負債は約1.513百万英ポンド調整された。

英国において一般に公正妥当と認められる会計原則

単位：千英ポンド(下段の括弧内の数値は百万円)

	2014年12月	2013年12月	2012年12月
営業収益	161,610 (23,086)	256,246 (36,605)	267,277 (38,181)
管理費	225,357 (32,192)	249,813 (35,686)	216,951 (30,991)
税引前経常利益 / 損失	63,747 (9,106)	6,433 (919)	50,326 (7,189)
税引後経常利益 / 損失	51,559 (7,365)	4,712 (673)	36,988 (5,284)
期末株主資本	1,097,375 (156,760)	906,802 (129,537)	893,263 (127,603)

(注) 2014年12月期から財務情報は非連結ベースで作成されている。かかる表示は当社の法定財務書類と一致しており、連結の影響は重要なものではない。上記の財務情報のうち2012年12月期及び2013年12月期に関しては連結ベースで作成されている。

2【沿革】

発行会社は、1983年2月11日に、株式により責任が制限される会社として1948年会社法(現在は2006年会社法として改正されている。)に基づき、資本金100英ポンドで設立された。発行会社は、1983年10月3日の営業開始に先立ち、1983年5月16日にアルネリーナンバー180・リミテッドから三菱ファイナンス・インターナショナル・リミテッドに商号変更し、1983年6月15日に資本金を10,000千英ポンドに増額した。

発行会社は、1989年8月3日に公開株式会社(public limited company)として再登録し、商号を三菱ファイナンス・インターナショナル・ピーエルシーに変更した。

発行会社は、1996年4月1日に株式会社三菱銀行と株式会社東京銀行が合併し、商号を株式会社東京三菱銀行(以下「東京三菱銀行」という。)としたことを受け、バンク・オブ・トウキョウ・キャピタル・マーケット・リミテッド(Bank of Tokyo Capital Markets Limited)と合併し、東京三菱インターナショナル・ピーエルシー(Tokyo-Mitsubishi International plc)に商号を変更した。

発行会社は、2004年7月1日に東京三菱銀行が当時保有していた発行会社の発行済株式の全てを、同行が当時52.24%の議決権を保有していた三菱証券株式会社(以下「三菱証券」という。)に譲渡したことに伴い、同年7月5日に三菱セキュリティーズインターナショナル・ピーエルシー(Mitsubishi Securities International plc)に商号を変更した。なお、三菱証券は、2005年7月1日に東京三菱銀行と三菱信託銀行株式会社が保有していた同社の株式(計55.89%の議決権保有比率)を株式会社三菱東京フィナンシャル・グループ(以下「三菱東京フィナンシャル・グループ」という。)に譲渡したため、三菱東京フィナンシャル・グループの直接子会社となった。

2005年10月1日に、三菱東京フィナンシャル・グループと株式会社UFJホールディングスが合併し、商号を株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(以下「三菱UFJフィナンシャル・グループ」という。)とすることに伴い、三菱証券はUFJつばさ証券株式会社と合併し、商号を三菱UFJ証券株式会社(以下「三菱UFJ証券」という。)に変更した。これを受け、発行会社は、UFJインターナショナル・ピーエルシー(UFJ International plc)から、当時UFJインターナショナル・ピーエルシーが営んでいた各種業務から自己勘定を用いたビジネス部門を切り離した顧客部門ビジネスの営業譲渡を受け、これと同時に、三菱UFJセキュリティーズインターナショナル・ピーエルシー(Mitsubishi UFJ Securities International plc)に商号を変更した。

三菱UFJフィナンシャル・グループとモルガン・スタンレーの日本における合併事業を見据えて、2010年4月1日付で、発行会社の親会社である三菱UFJ証券は、商号を三菱UFJ証券ホールディングス株式会社(以下「三菱UFJ証券ホールディングス」という。)に変更し、会社分割(吸収分割)により金融商品取引業等を完全子会社(後に三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社(以下「三菱UFJモルガン・スタンレー証券」という。))となる。)に譲渡した。三菱UFJ証券ホールディングスは中間持株会社となったが、三菱UFJフィナンシャル・グループの完全子会社であり、引き続き発行会社は三菱UFJ証券ホールディングスの完全連結子会社である。

2010年5月1日付で、上記の合併事業を構成する会社2社が設立された。三菱UFJモルガン・スタンレー証券は、旧三菱UFJ証券が行っていた既存の日本国内のリテール及びミドルマーケット向業務、資本市場及び売買取引業務を継続し、モルガン・スタンレー証券株式会社(以下「モルガン・スタンレー証券」と

いう。)のインベストメントバンキング部門を統合するために、またモルガン・スタンレーM U F G証券株式会社(以下「モルガン・スタンレーM U F G証券」という。)はモルガン・スタンレー証券の売買取引業務及び資本市場業務を承継するためにそれぞれ設立された。三菱U F Jモルガン・スタンレー証券に対する持分比率は、三菱U F J証券ホールディングスとモルガン・スタンレー・ホールディングス株式会社(以下「モルガン・スタンレー・ホールディングス」という。)でそれぞれ60%及び40%である。モルガン・スタンレーM U F G証券に対する経済的出資持分は、三菱U F J証券ホールディングスとモルガン・スタンレー・ホールディングスでそれぞれ60%及び40%であるが、議決権保有比率は、それぞれ49%及び51%であることから、モルガン・スタンレーM U F G証券はモルガン・スタンレーの連結会社である。三菱U F J証券ホールディングスは、子会社間の連携の促進等、主に連結子会社の経営管理及びその他の子会社の監督に従事している。

2016年7月1日付で発行会社の名称をM U F Gセキュリティーズ E M E A ・ピーエルシーに変更した。

3【事業の内容】

企業集団としての三菱U F Jフィナンシャル・グループは、三菱U F Jフィナンシャル・グループ、連結子会社215社及び関連会社64社(うち持分法適用関連会社64社、持分法非適用関連会社はなし。)で構成され、銀行業務を中心に、信託業務、証券業務、クレジットカード業務、貸付業務、リース業務、その他金融関連業務を行っている。三菱U F Jフィナンシャル・グループは、東京、名古屋及びニューヨークの各証券取引所に上場している。

三菱U F J証券ホールディングス及び三菱U F J証券ホールディングス・グループ(連結子会社11社、持分法適用関連会社3社)は、三菱U F Jフィナンシャル・グループの一員として、主たる事業として、有価証券の売買及び有価証券の売買の委託の媒介、有価証券の引受け及び売出し、有価証券の募集及び売出しの取扱い、有価証券の私募の取扱い、その他の金融商品業等を営んでおり、顧客に対して資金調達、資金運用の両面で幅広い金融サービスを提供している。三菱U F J証券ホールディングスは、三菱U F Jフィナンシャル・グループの完全子会社である。

発行会社は、グローバルな証券・資本市場業務を担う、ロンドンを中心とする欧州における三菱U F J証券ホールディングスの拠点であり、政府、財政機関、中央銀行、地方政府、国際機関及び民間企業に対し、幅広い投資銀行サービスを提供している。

発行会社の核となる業務の概要は以下の通りである。

(A) 発行市場業務

発行会社は、政府、政府機関、国際機関、民間企業及び金融機関が国際資本市場において発行する公募ユーロ債等の引受業務を行っている他、これらの発行体が機関投資家に対して私募形式で発行するユーロ債等の引受業務も行なっている。また、発行会社は、株式関連有価証券(株式関連債券と株式の両方を含む。)の引受け及び発行市場における販売も行なっている。

(B) 債券流通市場業務

発行会社は、投資家やマーケットメーカーを相手方として流通市場におけるユーロ債等の取引を行っている。発行会社はグローバルな機関投資家に対して新発外貨建ユーロ債、日本国債、ユーロ円債、サムライ債等の円建債、変動利付債、及び資産証券化商品等幅広い商品を提供している。

(C) 株式流通市場業務

発行会社は、流通市場において株式、転換社債、ワラント、個別株オプション及びエクイティ・スワップを取り扱っている。

(D) デリバティブ業務

発行会社は、金利スワップ、通貨スワップ、為替先物等のデリバティブ商品を扱っている。発行会社は、クレジット・デリバティブ、金利・為替関連エキゾチック・デリバティブ等の複雑なデリバティブ商品も取り扱っている。

(E) ストラクチャリング業務

発行会社は、金利、為替、株式を原資産とするデリバティブ及びクレジット・デリバティブ等を内包する仕組商品(仕組債等)をグローバルな投資家に対して提供している。発行会社がアレンジする仕組債の発行体は、発行会社、発行会社以外の発行体及び特別目的事業体に分かれる。

発行会社は、1988年4月に英国金融監督当局(Securities and Futures Authority)より証券業務の認可を取得し、現在は英国健全性監督機構(Prudential Regulatory Authority of the UK)(以下「P R A」という。)より認可されている。発行会社は、英国金融行為規制機構(Financial Conduct Authority of the UK)(以下「F C A」という。)及びP R Aの監督を受けており、国際資本市場協会(International Capital Market Association)、英国先物オプション協会(Futures and Options Association)の会員である。

4【関係会社の状況】

(2016年12月31日現在)

名称	所在地	主な事業内容	資本金	議決権の 所有(又は 被所有)割合 (%)	提出会社との 関係	摘要
(親会社)						
株式会社三菱UFJ フィナンシャル・ グループ	東京都千代田区	金融持株会社	2兆1,415億 1,317万150円	100 (100)	該当なし	(注) 1 (注) 2
三菱UFJ証券 ホールディングス 株式会社	東京都千代田区	金融持株会社	755億1,884万 3,041円	100	連結子会社の管理 役員の兼任1名	(注) 1

- (注) 1. 既に有価証券報告書を提出している。
2. 議決権の所有(又は被所有)割合の括弧内は間接所有の内数を表示している。

5【従業員の状況】

(1) 従業員数

2016年12月31日現在、発行会社の正社員は566名、契約社員及び臨時雇用社員は161名で従業員の総数は727名である。

(2) 従業員の平均年齢、平均勤続年数及び平均年間給与

2016年12月31日現在、発行会社における従業員の平均年齢は39才、平均勤続年数は5年、平均年間給与は103千英ポンドである。

(3) 従業員の著しい増減

2011年12月末時点からの総従業員数(含む契約社員及び臨時雇用社員)推移は以下の通りとなっている。

	2016年12月	2015年12月	2014年12月	2013年12月	2012年12月	2011年12月
総従業員数	727名	684名	711名	747名	699名	665名

(4) 労働組合の状況

発行会社には労働組合は結成されていない。なお、労使関係は円滑な関係にあり、特記すべき事項はない。

第3【事業の状況】

1【業績等の概要】

発行会社は、2016年12月期に286,265千英ポンドの営業収益(2015年12月期の200,662千英ポンドから43%増、85,603千英ポンドの増加)を計上した。主に、金利取引活動及び仕組み取引が要因である。

2【生産、受注及び販売の状況】

後記「7 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」を参照されたい。

3【対処すべき課題】

該当事項なし

4【事業等のリスク】

以下は、2017年6月30日現在の情報である。

以下は、当社の事業に固有のリスクについて、財政状態や経営成績に影響を与えたり、投資の判断に重要な影響を及ぼす可能性があると考えられるリスク要因等について記載している。但し、これらは当社の財政状態や経営成績に不利な影響を及ぼす可能性のある全ての要因を網羅したものとは限らず、現時点では確認できていない追加的なリスクや、現在は重要でないと考えられているリスクが当社に悪影響を与える可能性がある。なお、文中の将来に関する事項は、本有価証券報告書提出日現在において判断したものである。

(1) 市場リスク

当社が直面する最も重要な市場リスクは、金利リスク、為替リスク並びに債券及び株式の価格変動リスクである。当社は、これらのリスクを軽減及び管理するため、リスク管理対策を講じているが、経済及び市場状況の変化を正確に予測すること及びかかる変化が当社の財務成績及び事業に与える影響を予想することは困難である。

(2) 信用リスク及び経済環境の変化に関するリスク

取引の相手方及び発行体の信用力及び取引量の変化から生じるリスクは、当社の事業の広範囲において内在している。当社の取引の相手方の信用力の低下、日本、欧州(英国を含む。)若しくは世界経済の悪化、又は金融システムにおけるシステムック・リスクの発現は、当社が保有する債権の回収可能性及び資産価値に悪影響を与え、また不良資産に対する引当金の増加を必要とする可能性がある。

(3) オペレーショナル・リスク

当社の事業は、当社の取引を完全かつ正確に、時宜に即して処理する能力に左右される。内部統制の過程又はシステムが不十分であるか機能不全に陥っていることにより、又は人的過誤、不正若しくは通常の事業活動に影響を与える外部要因により、当社は損害を被る可能性がある。当社はこのようなオペレーショナル・リスクの管理及び損害軽減対策を実施し、かつ、有効な内部手続の作成及び従業員教育に十分な経営資源を割いているが、かかるリスクを完全に除去する事はできない。

(4) 法規制に関するリスク

当社は、当社が事業を営んでいる国における、法律、規制、行政行為及び政策に服している。当社は、これらの法規制の変化の性質及び影響を予想又はコントロールできない。管理や規制の変化は、当社の事業、提供する商品及びサービス、又は資産の価値に重大な影響を与える可能性がある。また、取引や契約において法規制に対する考慮や対応が不十分であった場合、当社は損害を被るおそれがある。さらに、当社がこれらの法規制を遵守することができなかった場合、罰金、懲戒、評判の損害、強制的な営業停止、又は業務認可の取消等の処分を受ける可能性がある。また、三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ及び当社を含むそのグループ会社のような世界的な金融機関は、様々な法域において規制当局によるこれまで以上に厳しい監視に直面しており、その関連する事業及び経営に関して多様な側面から、その時々規制上の調査、審査又はその他の法的措置の対象となる可能性がある。当社が受けるかかる規制措置の結果講じられる規制上の処分により、その評判への損害のほか、様々な制裁及び法的責任にさらされる可能性があるが、当社の経営成績及び財政状態に及ぼす潜在的な悪影響の程度を含め、かかる処分の結果は本質的に不確実であり、予測が困難である。なお、英国における自己資本規制に関するリスクについては、以下の「(5)自己資本規制に関するリスク」も参照されたい。

(5) 自己資本規制に関するリスク

P R Aは、2012年英国金融サービス法により与えられた権限に基づき、金融機関に対し、その財務の健全性を維持するために、現行の規制ルールで算出される自己資本額が常に一定のリスク相当額を上回るように義務付けている。

当社では、十分な規制自己資本比率を維持するための資本管理を行っているが、規制自己資本比率が低下すると、当社の事業活動の継続が制約を受けることがあり、当社の成長又は戦略的な事業選択が制限される可能性がある。また、資本の水準は、当社の債務の信用格付に影響を及ぼす可能性がある。

(6) 資金流動性リスク

当社は、英国に拠点を置く証券販売業者／仲介業者であるため、トレーディング及び資金調達のため、金融商品を発行又は保有する。取引業務には、顧客指向の業務と当社の自己勘定のためにとられたポジションの両方が含まれる。資金調達業務には、短期・長期の、シニア無担保債務(ユーロ・メディアム・ターム・ノート、ユーロ・コマーシャル・ペーパー)、資本性金融商品の発行及び買入契約等担保付資金調達取引が含まれる。マクロ経済の情勢、当社の財政状態又は信用格付のいずれかが悪化した場合、当社が十分な流動性資金を維持する能力が損なわれる可能性がある。その原因は流動性資金の追加的な調達能力の低下又は資金調達コストが高額となったためのいずれかである可能性がある。流動性リスクは当社の資金調達能力を損なう可能性があるため、当社の財政状態が悪化するおそれがある。

(7) 訴訟リスク

当社は有価証券の引受け及び金融商品の販売を行なっているため、当社の顧客がかかる有価証券又は金融商品に関して損失を被った場合、訴訟を提起される可能性がある。当社の責任が認められ、当該損失の補償義務を負った場合、又は当社が原告に対して和解金を支払う選択をした場合、当社の経営成績及び財政状態に悪影響が及ぶ可能性がある。

(8) 評判の低下に関するリスク

当社や役職員の責任に起因する法令違反や訴訟等が発生した場合、当社が損害賠償責任を負担し、行政上の処分を受ける可能性があるおそれ及び／又は、当社の社会的信用が低下するおそれがあり、その結果、当社の事業、財政状態及び経営成績に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。

(9) 会計基準や税制等の変更に關するリスク

当社が採用する会計基準や税制等の将来における変更又は当社に適用されるかかる変更は、当社の財政状態及び経営成績に重大な影響を及ぼす可能性がある。

会計基準：**I F R S 第9号 金融商品**

I A S 第39号 金融商品：認識及び測定と置き換わる I F R S 第9号は、2018年1月1日以降に開始する年次報告期間から適用されるもので、2016年11月にE Uにより承認された。かかる基準は3つの要素により構成される。

- ・ 分類及び測定 金融資産の分類は、適用される事業モデル及び金融商品の契約上のキャッシュ・フローの特性に基づいて行われる。金融資産は、償却原価(事業モデルの目的が購入及び保有であり、キャッシュ・フローが元本及び利息の支払のみを示す場合)、損益を通じた公正価値(事業モデルが短期の利益確定であるか又は公正価値オプションを選択した場合)、又はその他の包括利益を通じた公正価値(資産が売却又は保有される可能性がある場合)のいずれかにより測定される。金融負債の会計処理は概ね変更はない。但し、かかる基準により、会社は、公正価値オプションが選択され、その他の包括利益を通じて計上される金融負債における自己の信用リスクの変動により変動を公正価値で計上することを選択することができる。
- ・ 減損 12ヶ月の予想信用損失は、公正価値で保有されない資産の認識時に損益計算書において直接認識しなければならない。資産に係る信用が当初認識以降、著しく低下している場合には、全期間の予想信用損失までを認識しなければならない。
- ・ ヘッジ会計 ヘッジ会計の規則はリスク管理の慣行と一致しており、定量的有効性評価の必要性を減らし、文書化されたリスク管理活動外でのヘッジの任意の指定及び指定の解除に関する規則を削除している。

当社は引き続きかかる基準及びかかる基準が財務書類に及ぼす影響を分析している。当社の活動の多くが顧客の売買勘定を通じて実行されるため、分類及び測定並びに減損の指針に起因する変動は限定的であると予想される。当社が保有するヘッジ会計処理したポートフォリオは少なく、現在のヘッジ活動の全てが新しい基準の下、許容されているが、新たな要件を満たすために文書作成上の変更が要求される。

I F R S 第15号 顧客との契約から生じる収益

I F R S 第15号は2018年1月1日以降に開始する年次報告期間から適用されるもので、2016年9月にE Uにより承認された。当該基準はI A S 第18号 収益及びI A S 第11号 工事契約と置き換わるもので、リース、金融商品及び保険契約を除く顧客との全ての契約に適用される。当該基準は、契約の特定、かかる契約における独立した履行義務の識別、各々の履行義務への対価の配分、及び履行義務を充足した時点での収益の認識を義務付ける収益認識に関する段階的なモデルを定めている。

当社の契約の多くは短期的な性質のものであるため、当社が認識する収益の時期への影響は限定的である。

I F R S 第16号 リース

国際会計基準審議会(I A S B)はリース会計(I F R S 第16号)の基準の改訂作業を完了しており、2017年第4四半期以降にE Uにより承認される見込みである。かかる基準の下では、「使用権資産」の計上義務及び最低リース料に関する義務を導入することにより、借り手の貸借対照表においてオペレーティング・リースが認識される。それに対応し、当社は適用日(2019年1月1日以降)に貸借対照表において建物リースを認識する予定である。予想される増分は60百万英ポンドである。

税制：

当社は、繰延税金資産が利用され得る将来的な課税対象利益の十分な証拠がある場合に一時差異として繰延税金資産を認識する。繰延税金資産は、潜在的な一時差異が解消されると見込まれる期間に基づき適用される法人税率で評価される。

現行の英国法人税率は19%であるが、2020年4月には17%に引き下げられる予定である。2016年1月1日から、銀行及び仲介業者は、2016年以前の税金負債に関する軽減措置なく、主要な法人税率に加えて課税対象利益に追加的に8%の税率が課せられている。かかる税率は、当社の繰延税金資産の評価の際に考慮された。

英国の税法規では、税金負債を無期限で繰り越すことができる。2015年4月1日から、2015年4月以前に英国の銀行及び仲介業者により繰り越された税金負債の相殺は、利益の50%に制限された。2015年4月以前の税金負債に関して銀行及び仲介業者が利用できる軽減措置は、2016年4月1日から利益の25%にさらに制限された。繰越税金負債の利用を制限することにより、より長期にわたりかかる繰越税金負債が利用されることになるが、当社によるかかる負債の最終的な回収に影響が及ぶことはなく、それ故に繰延税金資産は根拠となる課税対象利益の予測に基づき認識された。

(10) 年金リスク

確定給付年金制度の不足額を補填するために損失が生じる可能性がある。当社は、新規雇用の従業員及び今後雇用される従業員には適用されない確定給付制度を有している。年金制度により保有される資産はその負債とは完全に一致しているわけではない。同制度の資産はその負債の返済に利用されるが、資産価値が負債の価額を下回った場合又は負債の価額の増加を資産価値の増分と相殺しない場合に当社は不足額を補填しなければならない可能性がある。

(11) 英国のEU離脱に関するリスク

2016年6月23日、英国でEU加盟国の是非を問う国民投票が行われた。投票結果はEU離脱であった。英国の今後及びEUとの関係に関して幾つかの点で不確実である。英国の離脱の条件に関する交渉には数年かかる見込みである。英国のEU離脱の条件及び時期が明らかになるまで、国民投票、英国のEUからの離脱及び/又は関連する一切の事項が当社の事業に及ぼし得る影響を判定することはできない。そのため、かかる事項が当社の事業、財政状態及び経営成績に悪影響を及ぼさないと断言することはできない。

5【経営上の重要な契約等】

- (1) ()発行会社の発行枠80億米ドル・ユーロ・ミディアム・ターム・ノート・プログラムに基づく社債、
()発行会社のワラント・プログラムに基づくワラント及び()金融機関に対するカウンターパーティとしての支払債務それぞれに関する発行会社、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱東京UFJ銀行及びザ・ローディベンチャー・トラスト・コーポレーション・ピーエルシー間の2006年8月3日付キープウェル契約
- (2) 発行会社が行ったスワップ取引に係る2007年2月20日付の発行会社と三菱東京UFJ銀行間の保証書
(その後、修正及び補完されている。)

6【研究開発活動】

該当事項なし

7【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

(1) 財政状態

資産

	2016年12月末	2015年12月末
	金額(千英ポンド)	金額(千英ポンド)
現金及び中央銀行預金	975,454	185,382
トレーディング・ポートフォリオ金融資産	5,359,009	4,175,091
デリバティブ金融資産	19,297,027	13,695,239
売戻条件付買入契約	42,384,371	28,412,219
有価証券(売却済未引渡分)	1,202,543	1,627,013
エクイティ・ファイナンス資産	485,331	408,229
借入有価証券に係る現金担保	7,824,309	5,134,715
デリバティブの取引相手への差入現金担保	2,474,924	1,452,585
銀行に対する貸付金	200,066	136,482
売却可能金融商品	1,757,381	2,116,190
繰延税金資産	32,040	29,340
無形資産	50,172	46,100
有形固定資産	13,297	16,710
その他資産	373,469	166,571
資産合計	82,429,393	57,601,866

発行会社の2016年12月末時点の総資産は、2015年12月末時点に比べ、24,827,527千英ポンド増加し、82,429,393千英ポンドとなった。

売戻条件付買入契約残高の13,972,152千英ポンドの増加は、総資産の増加に大きく影響した。

売戻条件付買入契約残高の増加は、主に顧客の需要を契機とする持ち高の増加を反映している。

負債

	2016年12月末	2015年12月末(注)
	金額(千英ポンド)	金額(千英ポンド)
銀行からの預り金	72,392	92,149
トレーディング・ポートフォリオ金融負債	5,546,702	2,012,527
デリバティブ金融負債	18,397,222	12,463,178
買戻条件付売却契約	41,936,030	30,222,438
有価証券(購入済未受領分)	1,396,090	934,877
貸付有価証券に係る現金担保	444,514	103,661
デリバティブの取引相手からの受入現金担保	7,853,174	5,595,127

償却原価で測定される買戻条件付売却契約	0	294,762
公正価値で測定するものとして指定された金融負債	4,563,537	3,632,236
その他負債	466,760	493,501
劣後債務	309,151	666,111
負債合計	80,985,572	56,510,567

(注) 2015年12月期の比較情報は前会計年度のサブリースに関する会計を調整するために再表示されている。利益剰余金及びその他負債は約1.513百万英ポンド調整された。

発行会社の2016年12月末時点の総負債は、2015年12月末時点に比べ、24,475,005千英ポンド増加して80,985,572千英ポンドとなった。かかる総負債の増加は主に、買戻条件付売却契約が2016年12月期中に11,713,592千英ポンド増加して41,936,030千英ポンドとなったことによるものであった(上記資産に関する記載を参照のこと。)。

株主資本

	2016年12月末	2015年12月末(注)
	金額(千英ポンド)	金額(千英ポンド)
払込済株式資本	1,317,590	1,010,611
その他の剰余金	1,752	2,860
利益剰余金	124,479	83,548

(注) 2015年12月期の比較情報は前会計年度のサブリースに関する会計を調整するために再表示されている。利益剰余金及びその他負債は約1.513百万英ポンド調整された。

規制自己資本

(単位：千英ポンド)

	2016年12月末	2015年12月末
自己資本額	1,570,082	1,638,230
必要自己資本額	587,703	518,562
規制自己資本比率	267.16%	315.92%

(2) 経営成績

営業収益

2016年12月期の営業収益は、2015年12月期の200,662千英ポンドから286,265千英ポンドへと85,603千英ポンド(約43%)増加した。

営業費用

主に事業上、進行中の追加案件による管理費の増加により、2016年12月期の営業費用は、2015年12月期から19,556千英ポンド(約10%)増加の207,515千英ポンドとなった。

税引後経常損益

発行会社の税引後経常損益は、2015年12月期の8,136千英ポンドの利益に比し、2016年12月期は59,899千英ポンドの利益となった。

(3) キャッシュ・フローの状況

	2016年12月末	2015年12月末
	金額(千英ポンド)	金額(千英ポンド)
税引前利益 / 損失	78,750	12,703
非資金項目の調整	18,502	18,389
営業資産及び営業負債の変動	475,184	786,032
営業活動による現金純額	414,936	817,124
投資活動による現金純額	343,445	519,692
財務活動による現金純額	881,320	421,708
現金及び現金同等物の純(減少) / 増加額	809,829	124,276

第4【設備の状況】

1【設備投資等の概要】

発行会社は、営業店舗として、リース契約に基づきロンドン市 ロープメーカー・ストリート25 ロープメーカー・プレイス EC2Y 9AJ 所在の建物の複数階を使用している。

2【主要な設備の状況】

(単位：千英ポンド)

資産	2016年12月31日現在の取得原価	2016年12月31日現在の帳簿価額
建物改良費	13,320	9,240
事務用器具及び備品	1,483	48
事務用設備	20,050	3,085
キャピタル・リース	1,789	1,281
ソフトウェア	125,349	49,815
計	161,991	63,469

3【設備の新設、除却等の計画】

2017年12月期においては、当社の通常の業務において行われるものを除き、大規模な有形固定資産の取得、償却は予定されていない。

第5【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

【株式の総数】

(2016年12月31日現在)

授権株数	発行済株式総数	未発行株式数
普通株式 2,000,000,000株	1,010,611,000株	989,389,000株

【発行済株式】

記名・無記名の別及び 額面・無額面の別	種類	発行数	上場金融商品取引所名又は 登録認可金融商品取引業協会名	内容
記名式額面株式 (額面 1 英ポンド)	普通株式	1,010,611,000株	該当なし	当社の標準と なる株式

(2)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項なし

(3)【発行済株式総数及び資本金の推移】

年月日	発行済株式総数(株)		資本金(英ポンド)		摘要
	増減数	残高	増減額	残高	
2012年12月31日現在	-	760,611,000	-	760,611,000	
2013年12月31日現在	-	760,611,000	-	760,611,000	
2014年12月31日現在	250,000,000	1,010,611,000	250,000,000	1,010,611,000	(注) 1
2015年12月31日現在	-	1,010,611,000	-	1,010,611,000	
2016年12月31日現在	-	1,010,611,000	-	1,010,611,000	(注) 2

(注) 1 . 2014年12月30日に発行会社は授権株数を250,000株増加し、同日付で唯一の株主である三菱UFJ証券ホールディングスに対して全額払込済み額面 1 英ポンド普通株式250,000株を発行した。

2 . 2016年10月21日に発行会社は授権株数を750,000,000株増加した。

(4)【所有者別状況】

(2016年12月31日現在)

株主名	株主数	所有株式数	所有割合(%)
三菱UFJ証券 ホールディングス株式会社	1	普通株式 1,010,611,000株	100 (注)

(注) 2006年会社法の株主数に関する要件に従い、発行済株式数のうち普通株式1株は、発行会社チーフ・エグゼクティブ・オフィサー兼取締役であるデヴィッド・キング名義で登録されているが、この株式は三菱UFJ証券ホールディングスに代わり信託されており、本書では三菱UFJ証券ホールディングスの発行会社に対する実質的な所有株式と所有割合を記載している。

(5) 【大株主の状況】

上記「(4) 所有者別状況」を参照されたい。

2 【配当政策】

配当については取締役会により決定される。

2016年12月31日現在において、取締役は2016年12月期に関して支払われる配当はない旨を提言した。

3 【株価の推移】

該当事項なし

4【役員の状況】

男性 8 名 女性 1 名 (役員のうち女性の比率11%)

(2017年 6 月30日現在)

役職名	氏名及び生年月日	略歴	所有株式数
チーフ・ フィナンシャル・ オフィサー	クリス・カイル 1965年 4 月14日生	1989年 - 1996年 ドレスナー・クラインウォート・ベン ソン 各種役職 1996年 - 1998年 同社グローバル・マーケットツ チー フ・オペレーティング・オフィサー 1998年 - 1999年 同社シニア・ビジネス・マネージャー 1999年 - 2000年 パークレイズ・キャピタル 投資銀行 部門(グローバル)チーフ・オペレー ティング・オフィサー 2000年 - 2001年 ロイヤル・バンク・オブ・スコットラ ンド・グループ・ピーエルシー(以下 「R B S」という。)チーフ・フィナ ンシャル・オフィサー/ナットウエス ト統合マネージャー 2001年 - 2003年 R B Sフィナンシャル・マーケットツ・ ストラテジー ヘッド 2003年 - 2006年 R B Sフィナンシャル・コントロー ル・マーケットツ ヘッド 2006年 - 2008年 R B Sグローバル・バンキング・アン ド・マーケットツ ファイナンス・ダイ レクター 2008年 - 2012年 R B Sグローバル・バンキング・アン ド・マーケットツ C F O 2012年 - 2013年 R B Sマーケットツ・アンド・インター ナショナル・バンキング C F O 2013年 - 2014年 R B Sロジスティクス・ファイナン ス・チェンジ・マーケットツ ヘッド 2015年 発行会社チーフ・フィナンシャル・オ フィサー(現職)	0 株

役職名	氏名及び生年月日	略歴	所有株式数
非常勤社外取締役	ダイアン・ムーア 1962年4月20日生	<p>1985年 - 1997年 イングランド銀行 銀行監督・欧州政策部 アソシエイト、マネージャー、シニア・マネージャー</p> <p>1997年 - 2001年 オーストリア国立銀行顧問</p> <p>2001年 - 2004年 F S A 国際政策・E U 業務 マネージャー</p> <p>2004年7月 F S A プルデンシャル・スタンダード 次席ヘッド(その後ヘッド)</p> <p>2008年10月 F S A ホールセール&プルデンシャル・ポリシー・ディヴィジョン シニア・アドヴァイザー</p> <p>2009年11月 F S A リスク・スペシャリスト・ディヴィジョン シニア・ポリシー&リスク・アドヴァイザー</p> <p>2012年10月 F S A バンク / P R A トランジション・プログラム シニア・アドヴァイザー</p> <p>各種役職(現職)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 三菱東京U F J 銀行ロンドン支店 オーディット・コミッティー委員長 - デカルテム・リミテッド エグゼクティブ・ダイレクター - キャンター・フィッツジェラルド ヨーロッパ及びアイルランド 非常勤社外取締役 - アクシス・バンクU K リミテッド 非常勤社外取締役 - メンタル・ヘルス・ファンデーション 理事 <p>2013年4月 発行会社非常勤上級社外取締役(現職)</p>	0株

役職名	氏名及び生年月日	略歴	所有株式数
非常勤社外取締役	ウィリアム・フォール 1957年4月17日生	1981年 - 1988年 クラインウオート・ベンソン・リミ テッド マネージング・ダイレクター (ロンドン、ニューヨーク及びロサン ゼルス) 1988年 - 1993年 ウエストパック・バンキング・コーポ レーション マネージング・ダイレク ター(ニューヨーク) 1993年 - 1993年 パーソンズ・スクール・オブ・アー ト・アンド・デザイン(ニューヨーク) 1993年 - 1994年 ヴァージニア大学建築学部(米国 ヴァージニア州シャーロットビル) 1995年 - 2006年 バンク・オブ・アメリカ インターナ ショナル C E O (シカゴ及びロンドン) 2006年 - 2007年 休職 2007年 - 2009年 ストラウミュル・ブルダラス C E O (ロンドン及びレイキャピク) 2009年 - 2010年 休職 2010年 - 2013年 ロイヤル・バンク・オブ・スコットラ ンド マネージング・ダイレクター(ロ ンドン) 2010年 - 現在 アレクサンダー・スクエア・ガーデン・ リミテッド ダイレクター 2014年 - 現在 - ヒストリック・ロイヤル・パレス キャンペーン・ボード - 発行会社非常勤社外取締役兼取締役 会会長(現職)	0株

役職名	氏名及び生年月日	略歴	所有株式数
非常勤社外取締役	スティーブン・ジャック 1958年3月21日生	<p>1981年 - 1984年 プライスウォーターハウス</p> <p>1984年 - 1986年 ミッドランド・バンク・インターナショナル</p> <p>1986年 - 1999年 ドレスナー・クラインウォート/クラインウォート・ベンソン 各種ファイナンス関連の職務(ファイナンス・ダイレクターを含む。)</p> <p>1999年 - 2001年 I N Gベアリング C F O</p> <p>2001年 - 2003年 タレット・アンド・東京・リバティー・ピーエルシー C F O</p> <p>2003年 - 2006年 コリンズ・スチュワート・タレット・ピーエルシー グループ・ファイナンス・ダイレクター</p> <p>2007年 - 2009年 ストラウミュル・インベストメント・バンク C F O</p> <p>2009年 - 2012年 コンパニー・フィナンシエール・トラディション グループ C F O</p> <p>2013年 - 2014年 R Pマーティン 非常勤取締役兼リスク委員会委員長</p> <p>2003年 - 現在 インディペンデント・リビング・ファンド(英国全土で障害者を支援する政策遂行型政府外公共機関) 非常勤役員兼理事長</p> <p>2012年 - 現在 アンカー・トラスト 副会長(理事)</p> <p>2014年 - 現在 ケンブリッジ・ビルディング・ソサイエティ 非常勤役員</p> <p>2014年 - 現在 ロイヤル・メンキャップ・ソサイエティ 理事</p> <p>2016年12月 - 現在 ゴールデン・レーン・ハウジング(理事)</p> <p>2017年 - 現在 M U S (E M E A)ペンション・スキーム 理事</p> <p>2015年9月 - 現在 発行会社非常勤社外取締役(現職)</p>	0株

役職名	氏名及び生年月日	略歴	所有株式数
チーフ・エグゼクティブ・オフィサー	デヴィッド・キング 1968年6月7日生	1989年9月 ケーピーエムジー 会計監査人 1995年7月 R B S / ナットウエスト・マーケッツ プロダクト・コントロール 2001年6月 H B O S トレジャリー プロダクト・ コントロール、マネージメント・リ ポーティング & プラニング及びファ イナンス・プロジェクト ヘッド 2006年5月 H B O S トレジャリー チーフ・フィ ナンシャル・オフィサー 2009年7月 ロイズ・バンキング・グループ ホー ルセール・マーケッツ & トレジャ リー & トレーディング フィナンシャ ル & レギュレトリー・コントロー ル ダイレクター 2010年4月 発行会社チーフ・フィナンシャル・オ フィサー 2014年6月 発行会社チーフ・エグゼクティブ・オ フィサー(現職)	1株
常勤取締役	アーサー・メイコック 1951年12月18日生	1986年 - 1995年 ソロモン・ブラザーズ・インク ダイ レクター、日本国東京におけるアジ ア・パシフィック・リージョン・アジ ア・リミテッド クレジット ヘッド 1995年 - 1997年 ソロモン・ブラザーズ・インク マ ネージング・ダイレクター クレジット 次席ヘッド 1997年 - 1998年 ソロモン・スミス・バーニー・インク マネージング・ダイレクター グローバ ル・カウンターパーティー・クレジッ ト クレジット 次席ヘッド 1998年 - 2008年 メリルリンチ・アンド・カンパニー マネージング・ダイレクター、M . L . ヨーロッパ・ピーエルシー ヨー ロッパ・中東・アフリカ及びアジア太 平洋クレジット ヘッド 2008年 - 2009年 メリルリンチ・アンド・カンパニー マネージング・ダイレクター、カウ ンターパーティー・クレジット ヘッド 2012年 - 2013年 ニューヨーク連邦準備銀行 検査官 シ ニア・リスク・スペシャリスト 2013年 発行会社チーフ・リスク・オフィサー (現職)	0株

役職名	氏名及び生年月日	略歴	所有株式数
非常勤取締役	小野寺 隆実 1957年4月4日生	1980年4月 株式会社三菱銀行丸の内支店入行 2004年 - 2005年 東京三菱銀行経営企画室長 2005年 東京三菱銀行融資政策室長 2006年 三菱東京U F J 銀行融資政策企画室長 2006年 - 2010年 同行執行役員 融資政策企画部長 2010年 - 2012年 同行常務執行役員 投資銀行グループ長 2012年 - 2013年 同行常務執行役員 アジア・オセアニア担当代表執行役員 2013年 三菱U F J 証券ホールディングス副社長 海外総括並びに国際企画部の統括並びに経営企画部・広報・CSR推進部・財務企画部・人事部・総務部・システム企画部の共同統括(海外)(現職) 2015年 - 現在 三菱U F J モルガン・スタンレー証券取締役 2015年 - 現在 モルガン・スタンレーM U F G証券取締役 2013年 - 現在 M U F Gセキュリティーズ・アメリカス・インク取締役 2015年 - 現在 M U F Gセキュリティーズ・アジア・リミテッド取締役 2013年 - 現在 M U F Gセキュリティーズ・アジア(シンガポール)リミテッド取締役 2014年 - 現在 三菱U F J フィナンシャル・グループ常務執行役員(国際事業本部副本部長) 2014年 - 現在 発行会社非常勤取締役(現職)	0株

役職名	氏名及び生年月日	略歴	所有株式数
非常勤取締役	安田 正道 1960年 8 月22日生	1983年 株式会社東京銀行八重洲通り支店入行 1985年 同行為替資金部 1986年 同行人事部 1986年 同行ロンドン支店為替課 1988年 同行新宿支社 1990年 同行為替資金部 部店長代理 1993年 同行ロンドン支店為替課 部店長代理 1999年 同行為替資金部 主任調査役 2004年 三菱東京UFJ銀行 総合企画室 財務 Gr 次長 2006年 三菱UFJフィナンシャル・グループ 財 務企画部 財務企画Gr次長(東京) 2008年 三菱東京UFJ銀行 米州金融市場部長兼 三菱東京UFJ信託会社 出向 2009年 執行役員 ユニオン・バンク派遣 2011年 同行及び三菱UFJフィナンシャル・グ ループ執行役員 国際企画部長(東京) 2014年 同行常務執行役員 市場部門副部門長兼三 菱UFJフィナンシャル・グループ執行役 員・市場事業担当 2015年 - 現在 三菱東京UFJ銀行常務取締役 チー フ・リスク・オフィサー兼チーフ・クレ ジット・オフィサー及び三菱UFJフィナ ンシャル・グループ取締役執行役常務 グ ループ・チーフ・リスク・オフィサー 2015年 - 現在 三菱UFJ証券ホールディングス取締役 2015年 - 現在 三菱東京UFJ銀行常務取締役 2014年 - 現在 グローバル・フィナンシャル・マーケッ ツ・アソシエーション取締役 2014年11月 発行会社非常勤取締役(現職)	0 株

役職名	氏名及び生年月日	略歴	所有株式数
非常勤取締役	桑原 昌宏 1962年11月11日生	1986年 株式会社三菱銀行入行 2008年 株式会社三菱東京U F J 銀行 企画部 副部長(特命担当) 2009年 同行企画部副部長(特命担当) 兼 企画部在籍 全国銀行協会出向 2010年 同行国際企画部 上席調査役 2010年 同行タイ総支配人 兼 バンコック支店長 2012年 同行融資企画部長 2012年 同行執行役員 融資企画部長 2014年 同行執行役員 国際企画部長 2015年 同行執行役員 欧州本部副本部長(特命担当) 2016年 5 月 同行常務執行役員 欧州本部副本部長(特命担当) 2016年 - 現在 同行 常務執行役員 欧州本部長 2016年 - 現在 三菱東京U F J 銀行(ユーラシア)監査役 2016年 - 現在 三菱U F J フィナンシャル・グループ常務執行役員 2016年 - 現在 日本商工会議所 英国副会頭 2016年 - 現在 ニッポン・クラブ・リミテッド取締役 2016年 - 現在 日本人学校有限会社理事(2016年12月より理事長) 2016年 - 現在 ニッポン・クラブ副会長(2016年12月より会長) 2016年 - 現在 英国立教学院理事 2016年 6 月 発行会社非常勤取締役(現職)	0 株

(注) 1. 内田信幸(元当社非常勤取締役)の任期は2016年10月1日に終了した。

2. マイク・エイズレイ(元当社非常勤取締役)の任期は2016年12月31日に終了した。

3. 当社非常勤取締役の小野寺隆実は2017年7月1日付で辞任する予定である。

4. 小野寺氏の辞任を受けて杉村章弘が当社非常勤取締役に任命され、その効力は2017年7月1日に生じる予定である。

5. P R A 及び F C A の承認を条件として、2017年6月7日にゴードン・サングスターが当社非常勤取締役に任命された。正式な就任日は未定である。

2016年12月期の役員の報酬については、「第6 経理の状況 - 1 財務書類 - 2016年12月31日現在および2016年12月31日に終了した事業年度の財務諸表 - 財務諸表に対する注記21」を参照されたい。

5【コーポレート・ガバナンスの状況等】

(1)【コーポレート・ガバナンスの状況】

以下は、2017年6月30日現在の情報である。

取締役会

リスク管理の責任は、ボード・リスク・コミッティー(以下「B R C」という。)の支援を受けて、取締役会が担っている。当社の事業戦略の一環として、取締役会は、当社がさらされているリスクを検討し、当該リスクのそれぞれについて、リスク選好及び管理戦略を特定する。主要な金融リスク、オペレーショナル・リスク及び風評リスクの詳細については、下記で定義し、説明している。

取締役会は、当社の全社的なリスク管理の枠組みを承認している。この枠組みは、引き受けたリスクが、適切に測定、監視、報告、統制され、当社のリスク選好の範囲に制限されていることを確実にするための、リスク選好、リスク戦略、リスク・ガバナンス、リスク報告及びリスク統制に対する当社のアプローチを記載している。取締役会は、全社的なリスク管理の枠組みの適切性をレビューする最終的な責任を負っている。取締役は、現在実施されている当該枠組みが適切であると考えている。

ボード・リスク・コミッティー

B R Cの目的は、当社が直面する主要なリスクを取締役会の代わりに監視して、取締役会が確実に当社のリスク選好に対応できるよう、当社のリスク選好及びリスク戦略、リスク管理の枠組み(原則、方針、方法、システム、プロセス、手続及び人員を含む。)及びリスク・カルチャーについて検討し、取締役会に提言を行うことである。

2016年12月31日現在、当該コミッティーは、取締役会会長(2017年第1四半期から第2四半期の間にB R C委員長も兼務した。)を含む4名の非常勤社外取締役で構成されていた。当該コミッティーは、チーフ・リスク・オフィサー(以下「C R O」という。)及びチーフ・フィナンシャル・オフィサー(以下「C F O」という。)の常時出席によりサポートされている。規制上の変更及び新しい規則に対応するための当社の準備を精査することは引き続き当該コミッティーの重点事項である。当該コミッティーは、2016年12月期に、E U加盟国の是非を問う英国の国民投票等の政変に起因する準備及び緊張、当社の全体的なリスク選好及び当社の各事業部門のリスク・プロファイル並びに自己資本比率に関する内部評価プロセス等の多くの事項に焦点を当てて取り組んだ。

リスクの構成及びその他のコミッティー

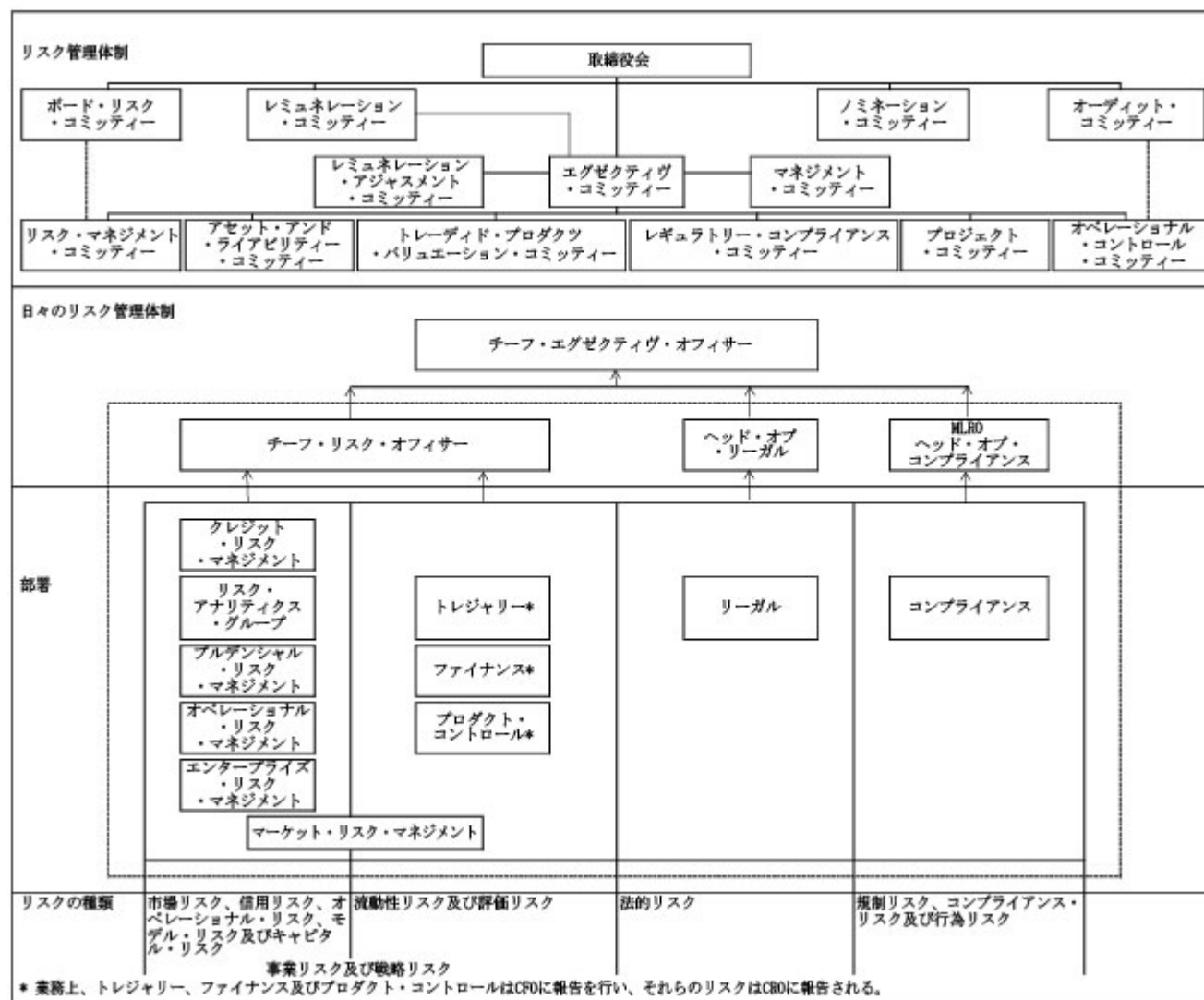
コンプライアンス・リスク、行為リスク、法的リスク及び風評リスクを除く全てのリスクの日々の管理は、C R Oが担っており、C R Oはチーフ・エグゼクティブ・オフィサー(以下「C E O」という。)及びB R Cに直接報告している。市場リスク、信用リスク、オペレーショナル・リスク及びモデル・リスクは、下部組織であるワーキング・グループ/サブ・コミッティーの支援を受けながら、リスク・マネジメント・コミッティー(以下「R M C」という。)によって監視されている。

評価リスクはトレーディッド・プロダクツ・バリュエーション・コミッティー(以下「T P V C」という。)によって監視され、T P V Cがエグゼクティブ・コミッティーに報告している。流動性リスク及びキャピタル・リスクはアセット・アンド・ライアビリティ・コミッティー(以下「A L C O」という。)によって監視されている。コンプライアンス・リスク、行為リスク及び法的リスクは、レギュラトリー・コンプライアンス・コミッティーによって監視されている。コンプライアンス・リスク及び行為リスクの日々の管理は、ヘッド・オブ・コンプライアンスが担っており、ヘッド・オブ・コンプライアンスはC E Oに直接報告して

いる。法的リスク管理は、ヘッド・オブ・リーガルが担っており、ヘッド・オブ・リーガルもCEOに直接報告している。風評リスク管理は、CEO及びエグゼクティブ・コミッティーが担っている。

これらのエグゼクティブ・サブ・コミッティーは、それぞれエグゼクティブ・コミッティーに報告を行っている。エグゼクティブ・コミッティーは取締役会に直接報告している。また、CROはBRCに直接報告している。

2016年12月31日現在の当社のリスク・コミッティー及び企業組織は以下の通りである。



三つの防御線

当社のリスク・ガバナンスは、「三つの防御線」アプローチに基づいている。

1. 事業管理 - フロント・オフィス及び機能支援部門

部門長及びフロント・オフィスの全スタッフは、以下に責任を負う。

- ・事業活動に内在するリスクの管理
- ・スタッフの監督、能力及びトレーニングの確保
- ・エグゼクティブ・コミッティー、マネジメント・コミッティー、RMC、又はオペレーショナル・コントロール・コミッティー(以下「OCC」という。)に対してリスク課題を上申する。

2. チャレンジ及びリスク・コントロール - リスク部及びその他のコントロール支援部門

- ・フロント・オフィスから独立しており、CRO、チーフ・コンプライアンス・オフィサー及びCFOの主導による。
- ・当社はチェックとバランスのシステムを維持することを可能にする。
- ・RMC、TPVC、ALCO、OCC及び必要に応じてエグゼクティブ・コミッティーに対してリスク課題を上申する。
- ・CFO、リスクに関係する職務及びRMCは、CEOから独立しているBRCへの付加的なレポート・ラインを有している。

3. アシュアランス - 内部監査

- ・アシュアランス業務は、内部監査によって実行される。
- ・上級経営陣及び取締役会のオーディット・コミッティーへの独立した意見
- ・上級経営陣によってデザインされ導入された内部統制システムの妥当性及び有効性の客観的評価及びそれらの改善
- ・統制システムが、当社の統制目的を達成しているか、又は達成する可能性が高いかどうかについての上級経営陣への報告

類型別リスク管理

市場リスク

市場リスクとは、トレーディング・ポートフォリオにおける市場価格の変動による損失のリスクである。当社は、市場リスクから生じる潜在的損失を取締役会が設定したリスク選好の範囲内に確実に留めるという全般的な目的のために、かかるリスクを定量化し統制するために以下に記載する様々なリスク測定値を使用している。

- ・バリュー・アット・リスク(以下「VaR」という。)、ストレス・バリュー・アット・リスク(以下「SVaR」という。)及び自己資本賦課(以下「IRC」という。)測定値は、一定の信頼水準及び保有期間に基づく、潜在的損失の総合的な指標を提供する。
- ・リスク要因の感応度は、各リスク要因の変動の影響を測定し、リスクの集中を特定し統制することを可能にする。

- ・ ストレス・テストは、市場価格の著しい変動に対するポートフォリオのエクスポージャーを監視し統制するために使用される。関係する市場要因及び各種市況におけるシナリオに対するエクスポージャーを対象とする一連のストレス・テストを実施する。
- ・ ストップロス限度額及び損失限度額は実際の損失を当社、事業単位、部及びトレーダーのレベルで監視する。

信用リスク

信用リスクとは、顧客、発行者又は取引相手の債務不履行によって生じる損失のリスクであり、決済リスクを含むあらゆる形式の信用エクスポージャーに対して生じる。

当社は、当社内で作成・承認され、親会社が承認した方針に準拠して信用リスクを管理している。取引相手に対するエクスポージャーは、信用リスクの評価、限度額の設定、エクスポージャーの監視及び例外報告により管理されている。

当社は、個々の取引相手の債務不履行の確率を、外部機関の格付け、信用リスクの市場価格及び内部の基礎的分析を組み合わせた格付け方法を使用して算定している。

信用リスク管理に関する日々の管理責任は、組織上フロント・オフィス部門から独立しているクレジット・リスク・マネジメント部及び新たな信用リスク管理モデルの策定に責任を負うリスク・アナリティック・グループが担っている。日次の信用リスク報告書が、当社内部及び外部業者のシステムを用いて上級経営陣及びトレーディング部門向けに作成される。この報告書の目的は以下の通りである。

- ・ 信用リスク・エクスポージャーの特定、定量化、監視及び統制
- ・ 全ての商品クラスについて取引相手ごと、及び承認されている与信限度ごとの信用リスク・エクスポージャーに関する十分な、適時かつ適切なデータの提供
- ・ 全ての取引相手に関する静的データの維持
- ・ 必要に応じた、適時な信用リスク報告書の作成
- ・ 当社の担保に関する方針に準拠した担保の受領による信用リスクの軽減
- ・ 信用ポートフォリオの監視及び分析の実施

クレジット・リスク・マネジメントは、月次で当社の信用リスク・エクスポージャー合計額をRMCに報告する。これには、多額のエクスポージャー、低格付けの発行者及び取引相手に対するエクスポージャー並びにリスクの高い業界及び国に対するエクスポージャーの見直しが含まれる。RMCは、与信に関する方針が精査され、最終承認されるフォーラムでもある。

当社の信用リスク・エクスポージャーの要約は、RMCに加えて、BRCにも月次で報告される。

信用エクスポージャーは、通常、純額ベースで測定される。すなわち、受け入れた担保を考慮し、クローズアウト・ネットリングを認める法的強制力のあるマスター・ネットリング契約が締結されていることを前提として、正及び負の価値を有する取引を集計することにより測定される。信用リスクを軽減するために、当社はほとんどの取引相手とクレジット・サポート・アネックスを締結し、三菱UFJフィナンシャル・グループのグループ企業と保証契約を締結しており、リスクはこれらの保証を差し引いて管理されている。

信用集中リスク

信用集中リスクとは、単一の銘柄、セクター又は地理的集中によるエクスポージャーの不均等な分配から生じるリスクである。当社は、信用エクスポージャーに関する日次報告を通じて、信用の集中を分析している。当社のエクスポージャーは、国債、金融セクター並びに日本の市場及び取引相手に対するエクスポージャーに集中している。

流動性リスク

流動性リスクは、当社が、期限が到来したときに金融債務を履行するための十分な財源が不足するリスクである。このリスクは金融機関固有の事象と市場規模の事象の両方から生じる可能性がある。

監督

流動性リスク管理の最終的な責任は、当社の流動性リスク選好(戦略上の目的を追求する上で当社が選択するリスクの水準)を設定する取締役会にある。取締役会は、流動性リスクに関して、エグゼクティブ・コミッティーに対し、流動性ストレス・テストの明確化並びに事業部門ごとの無担保の資金調達限度額、移転価格設定及び方針、資金調達に関するコンティンジェンシー・プラン等の承認を義務付けている。

エグゼクティブ・コミッティーは、ALCOに委譲する権限及び裁量権を決定している。ALCOは、月1回又は必要に応じて臨時でミーティングを開催している。

- ・ 資金調達及び流動性リスク方針の見直し及び定義
- ・ 当社の流動性リスク・プロファイルの監視、及び当該プロファイルが取締役会が承認した流動性リスク選好に準拠しているかどうかの検討
- ・ ストレス・テストの監視及び検討
- ・ 当社に対する流動性リスク・エクスポージャーの測定、監視及び軽減
- ・ 当社の資金移転価格設定(以下「FTP」という。)プロセス及び無担保資金調達限度額配分プロセスを通じて流動性のコスト及び入手可能性を反映する、適切なビジネス・インセンティブの維持の確保
- ・ 重要な流動性リスク要因の検討及び生じた問題に対する優先順位の決定
- ・ 事業予測及び目的の観点からの当社の資金調達計画及び調達方法多様化戦略の決定

当社は、当社の流動性資金が十分であることを監視するため及び流動性リスク管理のための統合的アプローチを確保するために多くの定量的及び定性的測定を用いている。この枠組みには以下に記載される一連のツールが組み入れられている。

内部ストレス・テスト

当社の主要な流動性ストレス・テストのツールは最大累積アウトフロー(Maximum Cumulative Outflow)であり、流動性リスクの全ての重要な要因(オン・バランスシート及びオフ・バランスシートの両方)を取り込み、ストレス事象を乗り越えるために必要となる流動性資源の規模を決定するために、以後の流動性の流出を評価するように設計されている。このモデルは、市場の慣行、規制上の要件及びストレス下の市況における過去の経験に基づいたシナリオを使用して開発されており、ベースライン(通常の事業の状況を反映)、システミック(市場規模の流動性事象を参照)及び組み合わせ(市場と当社固有のストレス事象の組み合わせに類似)として分類されたシナリオの合成に基づいている。ストレス・テストは、重要な通貨及び複数の通貨基準の両方で行われる。

資金移転価格設定

当社は、無担保資金調達の使用量及び基礎となる流動性の必要量に基づいて、流動性に対する需要を調整し、流動性コストを配分することによって、流動性リスク選好を事業の戦略上の目的と一致させようとしている。ALCOは、FTPの方針の枠組みに責任を負っている。また、トレジャリーはFTPの枠組みの日々の適用に責任を負っている。資金調達コストは、現在の在庫ポジション及び継続中の営業活動を賄うための資金調達の必要量に基づいて各事業に配分される。偶発的な流動性の流失をカバーするために留保され

た流動性のコストも事業に配分される。これには、規制上の流動性の要件をカバーするために留保された流動性も含まれる。

資金調達計画

貸借対照表予測プロセスは、貸借対照表、資金調達の要件及び無担保資金調達のための当社の能力の予測に関するトレジャリーによる評価と、無担保資金調達の事業部門による全ての要請との均衡を保っている。A L C Oは、事業部門に対する調達限度額の割当を含む資金調達計画を検討し承認する。これは、事業活動が通常の事業の状況において適切な流動性を調達する当社の能力に未知の制限を課さないことを確実にし、事業部門の資金の使用量の予測において、トレジャリーが流動性の適切な水準を計画し維持することを可能にする。資金調達に関する流動性リスクの監視の一部として、トレジャリーは、取締役会のガイドラインに従って、短期及び長期的な通貨のミスマッチの範囲を検討する。

流動性資産バッファ

流動性の必要量は、内部のストレス・テストの枠組みと規制上の要件の両方によって定量化される。当社は、優良な国債及び多国間開発銀行、地方自治体及び政府機関が発行した債券の流動性ポートフォリオを保有している。流動性ポートフォリオは、再担保差入に対する制限がなく、当社が法的所有権を完全に有していて、抵当に入っていない状態で保有されている。流動性ポートフォリオの投資基準は、マーケット・リスク・マネジメントによって課され監視されるリスク限度額と共にA L C Oにより承認される。

資金調達に関するコンティンジェンシー・プラン

資金調達に関するコンティンジェンシー・プラン(以下「C F P」という。)は、上級経営陣がストレス事象の兆候を示す内部及び外部のトリガーを特定し、明確な事業計画、明確に定義された意思決定責任並びに内部及び外部の利害関係者との効果的なコミュニケーションを通じて、流動性リスク・エクスポージャーの安定化及び軽減に対して最も効果的な対応を開始することを可能にしている。C F Pはまた、流動性に対する懸念が高まった期間に追加的な資金調達を行う方法について明確にしている。

当社はまた、重度のストレスからの回復又は秩序立った解決を促進するための措置を検討する詳細な回復計画を維持している。

流動性の段階的評価

資金調達に関する流動性リスク管理の方針における主要な評価の枠組みは、流動性の段階的評価である。これは、当社及び三菱U F J証券ホールディングス・グループの他の企業に影響を及ぼす外部環境の正式な評価である。

流動性の段階は、資金調達の利用可能性の評価によって決定され、早期警告指標、当社の内部ストレス・テスト及び規制上の流動性要件への準拠の組み合わせにより監視されている。流動性の段階の引き上げは、特に広範囲にわたる、講じるべき軽減措置を規定しているC F Pの発動と連結している。それらの措置は、関連市場、経済又は顧客への影響を考慮した上で講じられる。流動性の段階が引き上げられた場合、A L C Oからの正式な承認が必要となる。A L C Oはその決定に従って段階の引き上げを行い、必要に応じて、制裁措置を講じる。流動性の段階の監視は、当社及び三菱U F J証券ホールディングスレベルで継続して行われる。三菱U F J証券ホールディングスレベルでの流動性の段階の引き上げは、当社にも影響を及ぼす可能性のある状況の悪化とみなされる。資金調達に関する流動性リスク方針は、各段階において部門が講じるべき一般的な偶発的措置を特定している。

資産の抵当権

資産の抵当権は、担保付資金調達及びその他の担保付債務に対して差し入れた担保から発生する。当社は、その事業の性質により、買戻条件付売却契約及びその他の類似する担保付借入によって債務証券の一部の調達を行っている。さらに、債務証券及び現金は、中央清算機関からの当初証拠金及び変動証拠金の要求や、デリバティブ及び買戻条件付売却契約の証拠金の要求を満たすためにも提供される。

当社は、担保付及び無担保の資金調達源の構成を監視して、担保付で資金を調達し、他の担保付債務を履行するために担保の効率的な利用に努めている。

規制

当社は、P R Aに提出する内部流動性十分性評価プロセスの一部として、流動性の十分性を評価している。流動性カバレッジ比率を含む現行の規制上の流動性要件への当社の遵守は、内部ストレス・テストの枠組みにより補完される。当社は、流動性を慎重に管理し、規制上の要件を十分に超過するバッファ―資産を保有している。

キャピタル・リスク

キャピタル・リスクは、当社による事業計画の実施により生じる必要資本を満たすために必要な資本の源泉が不足するリスクである。

当社は、以下の目的のための方針及び手続によりキャピタル・リスクに対するエクスポージャーの管理及び統制を目指している。

- ・ 当社が携わるリスクを支援するための十分な資本の源泉を確保すること。
- ・ かかる目的が3ヵ年事業計画において維持されるよう適切な資本計画を特定すること。
- ・ 当社が効果的な方法でこれらの目的を達成するように、資本の源泉の構成要素の相対的割合を管理すること。

A L C Oは当社の資本管理を監視する第一義的な責任を負う。R M Cは、市場リスク、信用リスク、オペレーショナル・リスク及びその他のリスクが資本の必要量及び資本の源泉に直接影響を及ぼすため、補助的な責任を負う。当社は、主要な資本の感応度を測定し、A L C O及びR M Cに定期的に報告される自己資本比率の変動要因を分析している。

当社は、内部の目標に対する事業レベルでの資本の必要量の評価を受けて、規制上の最低必要量及び当社レベルの内部目標に対するキャピタル・リスクを評価する。キャピタル・リスクの評価は定期的にA L C O及びR M Cに報告される。キャピタル・リスクの報告は日次で上級経営陣に回覧され、取締役会及びコミッティーレベルで議論される。

当社は、突然に資金調達又は事業の縮小をしなければならないリスクを軽減するために資本計画のバッファ―を決定し維持している。当社の目的は、事業を著しく変更することなく、厳しいものの妥当なストレスに耐えるように資本を管理することである。かかる資本計画のバッファ―は当社の事業に対する妥当なストレスに基づき決定される。

モデル・リスク

モデル・リスクは、妥当でない仮定に基づくモデルベースのアウトプット又は誤って導入されたモデルベースのアウトプットから生じる損失の可能性である。

当社は、モデルの構築とモデルの検証の責務を分別することによりモデル・リスクを管理している。当社が使用したモデルを監視する統治フォーラムがある。リスク・モデルについては、モデル監視ワーキング・グループ(以下「MOWG」という。)がR M Cに報告を行い、継続的な検証のアウトプットの検討及びモデ

ルの実施に責任を負う。T P V Cは価格決定モデルの使用を監視する。リスク・モデルの単独の検証は、当社の内部監査部の一部であり、MOWGのメンバーでもある独立したリスク検証部門により行われる。価格決定モデルの単独の検証は、当社のリスク部門の一部であるリスク・アナリティック・グループにより行われる。

オペレーショナル・リスク

オペレーショナル・リスクは、不適切な、又は機能不全の内部プロセス、人員及びシステム又は外部事象から生じる損失のリスクと定義され、法的リスクも含む。

当社は、オペレーショナル・リスクに対するエクスポージャーを管理・統制することを目的とし、方針及び手続を通じて以下を確実に実施することを目標としている。

- ・ 不正行為に対するエクスポージャーのリスクを軽減する。
- ・ 取引を正確かつ適時に処理する。
- ・ 情報処理設備、インフラストラクチャー及びデータの完全性及び入手可能性を保護する。
- ・ 顧客情報の機密性を保持する。
- ・ 適切な人数の経験豊富なスタッフを雇用し、関連する雇用法及び規制に準拠する。
- ・ 従業員及び訪問者の双方にとって安全な職場環境を確立する。
- ・ 偶発的な事件の発生の可能性及び事件の発生による影響を削減する。

当社は、ピラー オペレーショナル・リスク自己資本規制の計算に標準的手法(以下「T S A」という。)を採用している。当社は、オペレーショナル・リスクの管理及び測定に主要な業界慣行を採用することに取り組んでおり、オペレーショナル・リスクに対する追加的な資本を保有すべきかどうかを決定するためのシナリオに基づく資本モデルも策定している。

当社は、主要な統制及びサポート部門の代表者から成る専門のオペレーショナル・リスク管理部門を有している。重要な問題は上位のO C Cに委ねられる。O C Cは月次で会議を行い、上級経営陣及び統制部門長が出席する。

年金リスク

年金リスクは、確定給付年金制度の資産の価値が負債に対して不足しているリスクである。主なリスクは、年金制度が保有する資産の価値が大幅に低下し、負債にこれを相殺する変動がないこと又は負債の価値が大幅に増加したもののこれを相殺する資産の増加がないことである。

当社の確定給付年金制度は、1999年7月2日に新規雇用の従業員に対する適用を停止した。保有する資産は負債と正確には一致していない。基金の数理評価は、年金受託者のために3年ごとに実施することが義務付けられている。制度の調達原則の記述書は、次の10年以内に積立不足を解消する回復計画を要求している。当該制度は2011年1月31日に将来の給付発生を停止した。この措置により、当該確定給付制度の負債の見積額の将来的な増加は減少した。当社は、自己資本比率に関する内部評価プロセスの一環として年次で年金リスクを計算し、その年金基金の重要な積立不足が発生する可能性を軽減するための資本を保有している。

事業リスク

事業リスクは予想収益と予想費用との間の感応度である。これは、費用ベースをいかに容易に予想収益より低く管理することができるかについての測定値である。事業を行うリスクは、市場の環境に左右される実現収益と比較した、事業計画上の予想の変動性として区分される。

戦略リスク

戦略リスクは、財源の不適切な配分を含む、成功しなかった事業計画の追求から生じる可能性のある損失のリスクである。戦略リスクは事業の遂行の必然的な結果であり、多数の種類の財務リスクを網羅している。戦略リスクは一般により長期的なリスクであり、これに対してより短期的なリスクは通常事業リスクの一部として把握される。当社の戦略リスクの管理の主要なアプローチは、その戦略の主要な従属関係を明らかにする事業計画プロセスを通じたものである。これは、戦略が立案され合意された時点での戦略リスクの評価を可能にする。定性的リバース・ストレス・テストの当社のプログラムは、主要な戦略リスクに焦点を当てることを意図し、当該リスクの実現につながる可能性のあるシナリオ及び実現した戦略リスクの発生に対処し、その影響を低減するために講じうる偶発的措置を特定する。

コンプライアンス・リスク

コンプライアンス・リスクは、金融サービスの規制、規則、指針、行動規範、組織基準、職業倫理、取締役会及び上級経営陣の基準又は指針及び当社の事業活動に適用されるその他の行動規範の遵守を怠ったことにより当社が受ける損害のリスクである。

当社の事業は、コンプライアンス・リスクのプロファイルとコンプライアンス・リスクの選好を整合させるよう運営されている。リスク選好は明確に定められ、当社の戦略と価値を反映している。着実な分析と測定能力に支えられて、コンプライアンス・リスクを完全に理解した上で意思決定される。

当社は、十分な権限、地位、独立性、手段及び取締役会へのアクセスを有するコンプライアンス部門を含む、重大なリスク及び関連するリスク軽減戦略の適切な管理、監視及び確約を確保する統治構造を維持している。遵守に対する責任は、各々のコンプライアンス・リスクを有するフロント・オフィス及びバック・オフィスの部門と共に当社全体にわたり部署ごとに分担される。コンプライアンス部門は、遵守の統制の監視に責任を負い、内部監査部門は独立した保証の提供に責任を負う。当社の遵守及び内部統制基盤は、その増加を含むリスク・プロファイルに対する変更及び外部規制の展望に対する変化に伴い発展している。

行為リスク

行為リスクは、法令の不遵守、社会規範の違反、不適切な事業若しくは市場慣行、又は顧客の視点の欠如を通じた当社の事業活動の不適当な行為により、公益、有効な競争、市場の信頼性又は顧客保護に対して負の影響が生じた結果、当社の企業価値を毀損するリスクである。

行為リスクの有効な識別及び管理は当社の将来の成功の重要な側面である。適切かつ実証可能な行為リスク管理は、規制当局の期待であるだけでなく、当社が有する顧客との関係性の強化をさらに促進するものである。当社は、監査可能なプロセスを通じた、効率的な行為リスクの識別、文書化、及び管理に関する規制当局の企業への要求に対応して、行為リスク管理の枠組みを導入した。個々のステップは以前から実施されていたが、現在、枠組みに基づいて以下の通り統合されている。

- ・ 遵守の方針、フロント・オフィスのデスクの手続並びに行為リスクの運用枠組み及び戦略
- ・ 取締役会が当社の戦略目的及び事業計画を達成するために進んで求める、受け入れる、又は許容する行為リスクの金額及び種類を定義する行為リスク選好
- ・ 行為リスクの識別及び評価の継続的なプロセスを支える運用上の枠組み
- ・ 潜在的な行為リスクのエクスポージャーを軽減する主要な統制の有効性を検討する、正式な遵守状況監視プログラム
- ・ 行為リスク管理に係る情報の作成及び分析
- ・ 行為リスクに関する全社的な研修及び認知度プログラム

法的リスク

法的リスクは、企業の事業活動に適用される全ての法令又は契約上の義務への遵守を怠ったことにより、又は法的請求若しくは法的措置に対して適切な手段を講じなかったことにより、企業に及ぼす損失又は損害のリスクである。

当社は全ての関係する法令への遵守により、また、全ての従業員に誠実かつ正直であることを奨励することにより法的リスクを管理している。当社は、法令上のリスクの厳格な統制により、当社の広範な目標を支える慎重な事業成長及び収益性の促進を追及する。当社には、事業活動から独立し、以下を含む役割を履行するための十分な手段を有する確立した常置の法務部門がある。

- ・ 事業に影響を及ぼす主要な法令上のリスクを特定し、それらの管理方法を提言し、必要に応じて、関連するフロント・オフィス部門、リスク管理部門又は取締役会及びサブ・コミッティーに対する残余リスクを上申すること。
- ・ 法令の改正及び事業に及ぼす影響を特定し、助言を行うこと及びリスク軽減のシステム、統制及び基盤の調査及び実施を支援すること。
- ・ デュー・ディリジェンス、契約及び議事録の精査、取引における書類作成上の交渉及び全ての法令上の措置の管理により、法令上のリスクを管理すること。

風評リスク

風評リスクは、収益の減少、営業費用の増加、資本又は規制上の重荷を負う結果となる可能性があり、株主価値の毀損につながる当社の評判に対する損害から生じる損失のリスクである。これは通常、別の種類のリスクから生じた損失を悪化させる二次的なリスクである。当社の事業は評判に左右され、評判が損なわれた場合には業績も影響を受ける。当社は、評判に係る事象の影響を軽減し、発生可能性を低減するための風評リスクの枠組み、方針及び統制を有している。

このような事象は、市場リスクからオペレーショナル・リスクにわたる全ての種類のリスク、又は当社が直接コントロールできない外部のリスクから生じる場合がある。風評リスク管理方針は、風評に係る事象のリスクの管理方法を定めている。

(2) 【監査報酬の内容等】

【外国監査公認会計士等に対する報酬の内容】

	2016年12月31日 に終了した 事業年度	2015年12月31日 に終了した 事業年度
	千英ポンド	千英ポンド
当グループへのサービスに関する当グループの監査人 に対する支払報酬		
法定監査報酬	415	405
監査関連のアシュアランス・サービス	85	40
その他の税務アドバイザリー・サービス	20	-
その他のサービス	170	59
その他のアシュアランス・サービス	128	65
コーポレート・ファイナンス関連サービス	32	123
	850	692
当グループの確定給付年金制度へのサービスに関する 当グループの監査人に対する支払報酬		
法定監査報酬	18	18
監査人に対する報酬合計	868	710

取締役会の決議に従い、2014年5月21日付でデロイト・エルエルピーが発行会社の会計監査人に就任した。有限責任監査法人トーマツが三菱UFJフィナンシャル・グループの会計監査人を務めている。

【その他重要な報酬の内容】

該当事項なし

【外国監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容】

デロイト エルエルピーは、発行会社に対して非監査業務として税務関連、情報技術関連、コーポレート・ファイナンス関連、コーポレート・ガバナンス関連、リスク管理関連及び規制関連サービスを提供した。

会計監査人の交代後も、ケーピーエムジー・エルエルピーはコンサルティング及び助言の地位に留まり、様々な非監査業務を提供している。

【監査報酬の決定方針】

該当事項なし

第6【経理の状況】

本書記載の和文の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)第131条第1項の規定の適用により、EUによって承認されているIFRSおよび2006年会社法に従って作成された財務諸表を和文に翻訳したものである。

「1 財務書類」には、2016年12月31日に終了した事業年度の当社の財務諸表が掲載されている。2016年12月31日に終了した事業年度の当社の財務諸表は、外国監査法人等(「公認会計士法」(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定されている外国監査法人等をいう。)であるデロイト・エルエルピー(英国における独立監査人)から、「金融商品取引法」(昭和23年法律第25号)第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けており、別紙の通り監査報告書を受領している。

当社の財務書類は、英ポンドで表示されている。主要な計数についての円換算は、2017年6月1日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値である1英ポンド=142.85円により行ったものである。

上記の主要な計数の円換算額および「2 主な資産・負債および収支の内容」から「4 EU承認のIFRSと日本における会計原則及び会計慣行の主な相違」までの事項は当社の財務書類に含まれておらず、当該事項における財務諸表への参照事項を除き、デロイト・エルエルピーの監査報告書の対象に含まれていない。

1 【財務書類】

2016年12月31日現在及び2016年12月31日に終了した事業年度の財務諸表

損益計算書

	注記	2016年12月31日終了年度		2015年12月31日終了年度	
		千英ポンド	百万円	千英ポンド	百万円
受取利息	2	29,755	4,251	24,656	3,522
支払利息	3	(12,769)	(1,824)	(11,718)	(1,674)
正味受取利息		16,986	2,426	12,938	1,848
受取手数料		73,149	10,449	42,546	6,078
支払手数料		(15,710)	(2,244)	(9,016)	(1,288)
正味受取手数料		57,439	8,205	33,530	4,790
トレーディング収益		203,890	29,126	143,134	20,447
正味投資収益		7,950	1,136	11,060	1,580
営業収益合計		286,265	40,893	200,662	28,665
管理費	4	(192,136)	(27,447)	(173,947)	(24,848)
無形資産の償却費	12	(12,815)	(1,831)	(11,173)	(1,596)
有形固定資産の減価償却費	13	(2,564)	(366)	(2,839)	(406)
営業費用合計		(207,515)	(29,644)	(187,959)	(26,850)
税引前経常利益		78,750	11,249	12,703	1,815
税金	8	(18,851)	(2,693)	(4,567)	(652)
当社の所有者に帰属する当期純利益		59,899	8,557	8,136	1,162

上記の損益は継続事業から生じている。

包括利益計算書

	2016年12月31日終了年度		2015年12月31日終了年度	
	千英ポンド	百万円	千英ポンド	百万円
税引後当期純利益	59,899	8,557	8,136	1,162
継続事業からのその他の包括利益 /(損失)				
売却可能有価証券に係る剰余金				
公正価値の変動による正味利得	13,447	1,921	7,604	1,086
純利益に振り替えられた正味(利得)	(7,950)	(1,136)	(11,060)	(1,580)
税金	(1,408)	(201)	650	93
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る 剰余金				
公正価値の変動による正味利得 /(損失)	436	62	(99)	(14)
純利益に振り替えられた正味損失	258	37	299	43
税金	(171)	(24)	(40)	(6)
純損益に振り替えられる可能性の ある包括利益合計	64,511	9,215	5,490	784
純損益に振り替えられることのない その他の包括(損失)/利益				
退職給付制度の数理計算上の(差損) /差益	(25,072)	(3,582)	11,195	1,599
税金	6,104	872	(2,510)	(359)
その他の包括(損失)/利益合計	(18,968)	(2,710)	8,685	1,241
当社の所有者に帰属する当期包括 利益合計	45,543	6,506	14,175	2,025

貸借対照表

		2016年12月31日現在		2015年12月31日現在	
	注記	千英ポンド	百万円	千英ポンド	百万円
資産					
現金及び中央銀行預金		975,454	139,344	185,382	26,482
トレーディング・ポートフォリオ金融資産	9	5,359,009	765,534	4,175,091	596,412
デリバティブ金融商品	10	19,297,027	2,756,580	13,695,239	1,956,365
売戻条件付買入契約		42,384,371	6,054,607	28,412,219	4,058,685
有価証券(売却済未引渡分)		1,202,543	171,783	1,627,013	232,419
エクイティ・ファイナンス資産		485,331	69,330	408,229	58,316
借入有価証券に係る現金担保		7,824,309	1,117,703	5,134,715	733,494
デリバティブの取引相手への差入現金担保		2,474,924	353,543	1,452,585	207,502
銀行に対する貸付金		200,066	28,579	136,482	19,496
売却可能金融商品	11	1,757,381	251,042	2,116,190	302,298
繰延税金資産		32,040	4,577	29,340	4,191
無形資産	12	50,172	7,167	46,100	6,585
有形固定資産	13	13,297	1,899	16,710	2,387
その他資産	14	373,469	53,350	166,571	23,795
資産合計		82,429,393	11,775,039	57,601,866	8,228,427
負債					
銀行からの預り金		72,392	10,341	92,149	13,163
トレーディング・ポートフォリオ金融負債	15	5,546,702	792,346	2,012,527	287,489
デリバティブ金融商品	10	18,397,222	2,628,043	12,463,178	1,780,365
買戻条件付売却契約		41,936,030	5,990,562	30,222,438	4,317,275
有価証券(購入済未受領分)		1,396,090	199,431	934,877	133,547
貸付有価証券に係る現金担保		444,514	63,499	103,661	14,808
デリバティブの取引相手からの受入現金担保		7,853,174	1,121,826	5,595,127	799,264
償却原価で測定される買戻条件付売却契約		-	-	294,762	42,107
公正価値で測定するものとして指定された金融負債	16	4,563,537	651,901	3,632,236	518,865
その他負債	17	466,760	66,677	493,501	70,497
劣後債務	18	309,151	44,162	666,111	95,154
負債合計		80,985,572	11,568,789	56,510,567	8,072,534
資本					
資本性金融商品	19	1,317,590	188,218	1,010,611	144,366
その他の剰余金		1,752	250	(2,860)	(409)
利益剰余金		124,479	17,782	83,548	11,935

資本合計	1,443,821	206,250	1,091,299	155,892
負債及び資本合計	82,429,393	11,775,039	57,601,866	8,228,427

英国会社番号：1698498

17ページから49ページ(訳注：原文のページ数である。)の財務諸表並びに6ページから15ページ(訳注：原文のページ数である。)の事業及びリスク管理方針は、2017年3月10日の取締役会において承認され、以下の者が代表して署名している。

デヴィッド・キング
チーフ・エグゼクティブ・オフィサー

2017年3月10日

株主持分変動計算書

	株式資本	その他 Tier1資本	売却可能 有価証券に 係る剰余金	キャッ シュ・フ ロー・ヘッ ジに係る剰 余金	利益 剰余金	資本合計
千英ポンド						
2015年						
2015年1月1日現在残高	1,010,611	-	167	(381)	66,727	1,077,124
税引後当期純利益	-	-	-	-	8,136	8,136
売却可能投資	-	-	(2,806)	-	-	(2,806)
キャッシュ・フロー・ヘッジ	-	-	-	160	-	160
数理計算上の差異	-	-	-	-	8,685	8,685
2015年12月31日現在残高	1,010,611	-	(2,639)	(221)	83,548	1,091,299
2016年						
2016年1月1日現在残高	1,010,611	-	(2,639)	(221)	83,548	1,091,299
税引後当期純利益	-	-	-	-	59,899	59,899
資本性金融商品の発行	-	306,979	-	-	-	306,979
売却可能投資	-	-	4,089	-	-	4,089
キャッシュ・フロー・ヘッジ	-	-	-	523	-	523
数理計算上の差異	-	-	-	-	(18,968)	(18,968)
2016年12月31日現在残高	1,010,611	306,979	1,450	302	124,479	1,443,821

	株式資本	その他 Tier1資本	売却可能 有価証券に 係る剰余金	キャッ シュ・フ ロー・ヘッ ジに係る剰 余金	利益 剰余金	資本合計
日本円						
2015年						
2015年1月1日現在残高	144,366	-	24	(54)	9,532	153,867
税引後当期純利益	-	-	-	-	1,162	1,162
売却可能投資	-	-	(401)	-	-	(401)
キャッシュ・フロー・ヘッジ	-	-	-	23	-	23
数理計算上の差異	-	-	-	-	1,241	1,241
2015年12月31日現在残高	144,366	-	(377)	(32)	11,935	155,892
2016年						
2016年1月1日現在残高	144,366	-	(377)	(32)	11,935	155,892
税引後当期純利益	-	-	-	-	8,557	8,557
資本性金融商品の発行	-	43,852	-	-	-	43,852
売却可能投資	-	-	584	-	-	584
キャッシュ・フロー・ヘッジ	-	-	-	75	-	75

数理計算上の差異	-	-	-	-	(2,710)	(2,710)
2016年12月31日現在残高	144,366	43,852	207	43	17,782	206,250

キャッシュ・フロー計算書

	2016年12月31日終了年度		2015年12月31日終了年度	
	千英ポンド	百万円	千英ポンド	百万円
税引前利益から営業活動による キャッシュ・フロー純額への調整				
税引前利益	78,750	11,249	12,703	1,815
非資金項目の調整：				
有形固定資産の減価償却費及び減損	2,564	366	2,839	406
無形資産の償却費及び減損	12,815	1,831	11,173	1,596
有形固定資産及び無形資産の処分による 正味損失	3,938	563	259	37
年金の数理計算上の(差損)/差益	(18,968)	(2,710)	8,685	1,241
法人所得税費用	(18,851)	(2,693)	(4,567)	(652)
営業資産及び営業負債の変動：				
トレーディング・ポートフォリオ金融資 産・負債の純減少額	2,350,257	335,734	1,061,054	151,572
デリバティブ金融商品の純減少額	332,255	47,463	202,105	28,871
有価証券(購入済未受領分・売却済未引渡 分)の純減少/(増加)額	885,683	126,520	(886,592)	(126,650)
売却条件付買入契約の純増加額	(14,266,912)	(2,038,028)	(7,971,484)	(1,138,726)
買戻条件付売却契約の純増加額	11,713,592	1,673,287	8,473,985	1,210,509
銀行に対する貸付金の純(増加)/減少額	(63,584)	(9,083)	2,377,734	339,659
有価証券及びデリバティブに係る現金 担保の純増加額	(1,113,033)	(158,997)	(2,406,725)	(343,801)
その他資産の純増加額	(286,701)	(40,955)	(94,965)	(13,566)
その他負債の純(減少)/増加額	(26,741)	(3,820)	30,920	4,417
営業活動による現金純額	(414,936)	(59,274)	817,124	116,726
有形固定資産の購入	(3,017)	(431)	(1,974)	(282)
無形資産の購入	(16,959)	(2,423)	(15,819)	(2,260)
売却可能投資の購入	(3,151,525)	(450,195)	(3,609,071)	(515,556)
売却可能投資の売却又は償還による収入	3,510,334	501,451	3,109,819	444,238
投資活動に関連するその他のキャッ シュ・インフロー/(アウトフロー)	4,612	659	(2,647)	(378)
投資活動による現金純額	343,445	49,061	(519,692)	(74,238)
資本性金融商品の発行 - AT1	306,979	43,852	-	-
公正価値で測定するものとして指定 された金融負債による収入	4,507,779	643,936	4,412,861	630,377
公正価値で測定するものとして指定 された金融負債の返済額	(3,576,478)	(510,900)	(4,858,902)	(694,094)
劣後債務の発行による収入	309,117	44,157	-	-
劣後債務の返済額及び償還額	(666,077)	(95,149)	24,333	3,476
財務活動による現金純額	881,320	125,897	(421,708)	(60,241)

現金及び現金同等物の純増加 ／(減少)額	809,829	115,684	(124,276)	(17,753)
現金及び現金同等物の期首残高	93,233	13,318	217,509	31,071
現金の純増加／(減少)額	783,217	111,883	(112,198)	(16,027)
外国為替	26,612	3,802	(12,078)	(1,725)
現金及び現金同等物の期末残高	903,062	129,002	93,233	13,318
現金及び中央銀行預金	975,454	139,344	185,382	26,482
銀行からの預り金(要求払い)	(72,392)	(10,341)	(92,149)	(13,163)
現金及び現金同等物合計	903,062	129,002	93,233	13,318

[次へ](#)

財務諸表に対する注記

1 会計方針

財務諸表の作成の基礎

当財務情報は、2016年12月31日に終了した事業年度の当社の財務諸表を含んでいる。当財務情報は取得原価主義(特定のポジションを公正価値に再評価する点で修正されている。)に基づき、欧州連合が採用した国際財務報告基準(以下「I F R S」という。)及び2006年会社法に準拠して作成されている。

将来的な収益性の見込み及び三菱U F J証券ホールディングス株式会社(以下「M U S H D」という。)からの継続的な支援を考慮して、当財務諸表は継続企業の前提に基づき作成されている。当社の事業活動については、将来の動向、業績及び財政状態に影響を及ぼす可能性の高い要因と共に、1ページから2ページ(訳注：原文のページ数である。)の「戦略報告書」に記載されている。当社の財政状態、流動性ポジション及び借入枠については、17ページ(訳注：原文のページ数である。)から開始する財務諸表に記載されている。また、6ページから15ページ(訳注：原文のページ数である。)の「事業及びリスク管理方針」には、当社の資本管理目的、方針及びプロセス、財務リスク管理の目的、並びに様々な形態のリスクが含まれている。

当社は、当期中に調達した追加資本からも明らかなように、M U S H Dから長期にわたる支援を受け、多額の金融資源を有しており、様々な地域における幅広い顧客及び金融機関とも契約を締結している。そのため、取締役は、現在の世界経済の不透明な見通しにも拘わらず、当社は適切に事業リスクを管理できる状態にあると考えている。取締役は、当社が予測可能な将来において、営業活動を継続するために十分な資源を有していると合理的に予想している。したがって、取締役は、この年次財務諸表を作成するにあたり、引き続き継続企業の前提を適用している。

見積り及び仮定の使用

財務情報の作成にあたり、将来の状況に関する見積り及び仮定の使用が求められる。入手可能な情報の使用及び判断の適用は見積りの作成に特有のものであり、将来における実際の結果は、財務情報が作成された時点の見積りとは異なる可能性がある。当社は、判断を要する重要な会計方針は、金融商品の評価、確定給付年金制度の年金数理上の評価に含められる仮定及び繰延税金資産の認識に関連するものであると考えている。金融資産及び金融負債の公正価値測定に関する詳細は、以下の通りである。

繰延税金資産の認識は、将来の課税所得の可能性及び十分性、既存の将来加算一時差異の将来における解消並びに継続的なタックス・プランニング戦略の評価に依拠している。最も重要な判断は、将来において見込まれる収益性に関連したものである。

トレーディング資産及びトレーディング負債

債務証券及び持分証券のロング及びショートポジションであって主として短期間に売却若しくは買い戻す目的で取得若しくは発生したもの、又は、まとめて管理され、かつ、最近における実際の短期的な利益獲得のパターンの証拠がある識別された金融商品のポートフォリオの一部であるものは、トレーディング目的保有として分類される。このような金融資産又は金融負債は、当初は公正価値で認識され、その取引コストは損益計算書に計上される。その後、当該金融資産又は負債は公正価値で再測定される。これら資産及び負債の公正価値の変動からその後生じるすべての利得及び損失は、関連する受取利息、支払利息及び配当金と共に発生時点で損益計算書のトレーディング収益に計上される。金融資産及び金融負債は取引日基準で会計処理されている。

貸付金及び債権

貸付金及び債権は、活発な市場における相場価格が存在していない固定又は決定可能な支払いのある非デリバティブ金融資産である。貸付金及び債権は、当初は直接費用及び追加取引コストを含む公正価値で認識され、その後、実効金利法を用いた償却原価から減損を控除した額で評価される。

売却可能

売却可能(以下「A F S」という。)投資は、金融資産の他の区分に指定されていない非デリバティブ投資であり、公正価値で計上される。

受取利息は実効金利法を用いて損益計算書に計上されている。受取配当金は、当社が配当金を受け取る権利を得た時点で損益計算書に計上される。A F S 債務証券への投資に係る為替差損益は正味トレーディング収益として計上されている。その他の公正価値の変動は、当該投資が売却されるか減損するまで株主資本のA F S 有価証券に係る剰余金に直接計上され、売却されるか又は減損した時点で資本の残高が損益計算書に計上される。

公正価値で測定するものとして指定された金融商品

トレーディング目的保有以外の金融商品は、以下の条件を一つ以上満たし、かつ、経営陣によって指定された場合に、この区分に分類される。当社は、以下の理由により公正価値で測定するものとして指定することでより適切な情報が提供できる場合に、金融商品を公正価値で測定するものとして指定することがある。

- ・ この指定によって、指定しなかった場合に、金融資産若しくは金融負債の測定、又は金融資産若しくは金融負債に係る利得及び損失の認識を異なる基準で行うことから生じる、評価又は認識の不一致が解消又は大幅に削減される場合。この基準に基づいて当社が指定を行う主な金融商品の種類は、ミディアム・ターム・ノートの発行並びにマネー・マーケット・ローン及び預金である。これらの商品の一部に対するリターンは、デリバティブとマッチしている。債務証券及びマネー・マーケット取引が償却原価で計上される場合、関連するデリバティブは公正価値で評価され、その変動は損益計算書に計上されるため、会計上のミスマッチが生じる。これらの資産及び負債を公正価値で測定するものとして指定することにより、当該商品の公正価値の変動もまた損益計算書に計上される。
- ・ 文書化されたリスク管理又は投資戦略に従って、金融資産・負債又はその組み合わせによるグループの管理及びその運用成績の評価が公正価値基準で行われており、また、これら金融商品グループに関する情報が公正価値基準で経営陣に報告されている場合。
- ・ 一部の金融商品に、それらの金融商品から生じるキャッシュ・フローを大幅に修正する組込デリバティブが一つ以上含まれている場合。

公正価値で測定するものとしての指定は、一旦適用されると取り消すことはできない。指定された金融資産及び金融負債は、取引日(当社が取引相手と契約を結んだ日)に認識される。当初、測定は公正価値で行われ、取引コストが損益計算書に直接計上される。その後、公正価値は再測定され、公正価値の変動から生じた利得及び損失は損益計算書に計上される。

買戻条件付売却契約及び売戻条件付買入契約

買戻条件付の売却有価証券は貸借対照表に引き続き計上され、関連する将来キャッシュ・アウトフローの正味現在価値が負債に計上される。売戻条件付取引により購入した有価証券は貸借対照表に計上されず、関連する将来の現金受取額の正味現在価値が資産として計上される。

トレジャリー事業によって管理される一部の取引は貸付金及び債権(売戻条件付買入契約)又は償却原価で測定される負債(買戻条件付売却契約)として計上される。そのため、資産及び負債に計上されている残高はその後、利息の計上及び減損を反映する目的でのみ再測定される。

その他すべての買戻条件付売却契約及び売戻条件付買入契約は、トレーディング金融商品として取り扱われる。そのため、資産及び負債に計上されている残高はその後、公正価値で再測定される。関連するキャッシュ・フローの公正価値の変動から生じる利得及び損失は、発生時点で損益計算書に計上される。認識金額を相殺する法的に強制可能な権利があり、純額で決済する意図がある場合は、資産と負債は相殺され、相殺後の純額が貸借対照表に計上される。

発行債券 - 金融負債と資本の分類

発行した金融商品又はその構成要素は、当該商品の保有者に対し現金、その他の金融資産を移転する、又は当社自身の資本性金融商品を可変数で発行する契約上の義務が存在しない場合には資本として分類される。当該発行による収入は資本に直接計上され、取得原価で保有される。資本性金融商品の発行に直接帰属する増分コストは、収入の減額(税引後)として資本に表示される。資本の保有者に対する配当その他のリターンは、当社によって支払われた又は宣言された時に分配可能剰余金からの控除として認識される。

発行した金融商品又はその構成要素は、基礎となる契約により、当該商品の保有者に対し、現金、その他の金融資産又は当社自身の資本性金融商品を可変数で引き渡す当社の現在の義務が生じる場合には、負債として分類される。金融負債は償却原価で測定される。ただし、トレーディング負債及び公正価値で測定するものとして指定された負債は純損益を通じて公正価値で計上される。

発行した金融商品が負債及び資本の両方の構成要素を含む場合、これらは区別して会計処理される。負債の公正価値が最初に見積られ、収入の残りの部分が資本に含められる。

減損の識別及び測定

当社は、各貸借対照表日に、損益計算書を通じて公正価値で計上されていない金融資産について、減損の客観的証拠が存在するか否かを評価している。金融資産の当初認識後に損失事象が発生し、当該損失事象が資産の予想将来キャッシュ・フローに対して、金額を信頼性をもって見積ることができる影響を及ぼしていることが客観的証拠によって示される場合に、金融資産は減損している。このような事象の事例には、信用格付けの大幅な引き下げなどの発行者の著しい信用状態の悪化、発行者の債務不履行、延滞若しくは破産、又は予想将来キャッシュ・フローの減少をもたらすその他の特定の事象が含まれる。

償却原価で計上される資産の減損損失は、当該金融資産の帳簿価額と資産の当初の実効金利で割り引いた見積将来キャッシュ・フローの現在価値との差額として測定される。損失は損益計算書に計上され、当該資産の帳簿価額に対する引当金に反映される。減損資産に係る利息は割引金額の戻し入れを通じて引き続き計上される。

例えば、上述の状況のうちの一つが解消された等、減損が認識された後に発生した事象により損失額が減少する場合、損益計算書を通じて減損損失が戻し入れられる。

A F S 投資有価証券に係る減損損失は、償却後の取得原価と現在の公正価値の差額を資本から損益計算書に振り替えることにより計上される。A F S 債務証券に係る減損損失が認識された後に発生した事象により損失

額が減少する場合、損益計算書を通じて減損損失の減少額が戻し入れられる。A F S 持分証券に係る減損損失は損益計算書を通じて戻し入れられることはない。

デリバティブ

デリバティブは、当初は公正価値で計上され、その後に公正価値で再測定される。キャッシュ・フロー・ヘッジに関連した一部の利得及び損失を除く、すべての公正価値の変動は、発生した時点でトレーディング収益として損益計算書に計上される。公正価値には活発な市場における市場相場価格が使用されるが、活発な市場が存在しない場合には、公正価値は評価技法を使用して入手されている。評価技法には、割引キャッシュ・フロー・モデル、直近の市場取引及びオプション価格モデルが適宜含まれる。すべてのデリバティブは、公正価値が正の場合は資産に、公正価値が負の場合は負債に分類される。デリバティブは取引日基準で会計処理されている。

企業が現在、法的に強制可能な相殺の権利を有しており、純額で決済する意図又は資産の実現と負債の決済を同時に行う意図がある場合にのみ、金融資産と金融負債は相殺され、純額が貸借対照表に計上される。多くの場合、マスター・ネットリング契約を締結していても、これらの要件が満たされていない場合は、関連する資産及び負債は貸借対照表上総額で表示される。

デリバティブ契約の価額には、取引相手の信用リスクの影響を含めるための調整(以下「C V A」という。)並びに将来の資金調達のコスト及び便益を含めるための調整(以下「F V A」という。)が行われている。当社自身の信用リスクの変動の影響を含めるための調整(以下「D V A」という。)は、F V Aの適用に含まれる。当社は、コーポレート・デリバティブのポートフォリオに対してプロテクションを提供する、株式会社三菱東京U F J 銀行(以下「B T M U」という。)からの会社間保証の受益者である。当該保証は、金融保証として表示するためのI A S 第39号の規準を満たしていないため、クレジット・デリバティブとして会計処理されている。

担保

当社がデリバティブ及びその他負債に関して差し入れた現金担保は、償却原価で金融資産として資産に分類される。取引相手が差し入れた現金担保は、償却原価で金融負債として計上される。これらの残高は当初は公正価値で測定され、その後は償却原価で測定される。

当社の負債に対する担保として取引相手に差し入れた有価証券は当社の貸借対照表に引き続き計上され、計上された負債に影響を与えない。有価証券の形式で受け取った担保は、貸借対照表に計上されない。

組込デリバティブ

デリバティブは他の契約に組み込まれることがある。組込デリバティブは、その経済的特徴及びリスクを主契約のものと明確かつ密接に関連付けることができず、組込デリバティブが独立した契約であったとしたらその条件がデリバティブの定義を満たしていて、当該デリバティブを組み込んだ契約がトレーディング目的で保有されておらず、また、公正価値で測定するものとして指定されていない場合に単独のデリバティブの定義を満たす。これらの組込デリバティブは公正価値で評価され、公正価値の変動は損益計算書に計上される。

エクイティ・ファイナンス資産

エクイティ・ファイナンス資産は、当初は公正価値で計上され、その後に公正価値で再測定される。すべての公正価値の変動は、発生した時点でトレーディング収益として損益計算書に計上される。公正価値には活発

な市場における市場相場価格が使用されるが、活発な市場が存在しない場合には、公正価値は評価技法を使用して入手されている。エクイティ・ファイナンス資産は、取引日基準で会計処理されている。

ヘッジ会計

当社はヘッジの開始時点で、ヘッジ手段とヘッジ対象との関係、並びにヘッジ引受けに対するリスク管理目的及び戦略を文書化している。また当社は、ヘッジ開始時点及びその後にわたって継続的に(将来的有効性及び遡及的有效性の両方について)ヘッジ手段が、ヘッジされたリスクに起因するヘッジ対象の公正価値の変動を極めて有効に相殺するか否かについての評価も文書化している。ヘッジは当社によって、認識した資産・負債の公正価値の変動のヘッジ(以下「公正価値ヘッジ」という。)又は認識した資産・負債若しくは予定取引に起因するキャッシュ・フローの変動に対するヘッジ(以下「キャッシュ・フロー・ヘッジ」という。)のいずれかに指定される。

公正価値ヘッジ

公正価値ヘッジ手段として指定された適格なデリバティブの公正価値の変動は、ヘッジされたリスクに起因するヘッジ対象資産及び負債又は資産及び負債のグループの公正価値の変動と共に損益計算書に計上される。ヘッジ関係がヘッジ会計の要件を満たさなくなった場合、ヘッジ対象の帳簿価額の累積調整額が再計算された実効金利に基づいて満期までの残存期間にわたり償却され、損益計算書に計上される。ただし、ヘッジ対象の認識が中止された場合は、直ちに損益計算書に計上される。

キャッシュ・フロー・ヘッジ

キャッシュ・フロー・ヘッジとして指定された適格なデリバティブの公正価値の変動の有効部分は、「キャッシュ・フロー・ヘッジに係る剰余金」として株主資本に計上される。非有効部分に関する公正価値の利得又は損失は直ちに損益計算書に計上される。資本に計上された累積額は、ヘッジ対象が純損益に影響を及ぼす期間に損益計算書に振り替えられる。ヘッジ手段が失効した、若しくは売却された場合、又はヘッジがヘッジ会計の要件を満たさなくなった場合、その時点で資本に計上されている累積利得又は損失は、ヘッジ対象の取引が損益計算書に認識されるまで資本に引き続き計上される。ヘッジ対象の予定取引が発生する見込がなくなった場合、資本に計上された累積利得又は損失は直ちに損益計算書に振り替えられる。

金融資産及び金融負債の認識中止

資産からキャッシュ・フローを受け取る権利が失効した時点で金融資産の認識は中止される。また、当社が金融資産からキャッシュ・フローを受け取る契約上の権利並びに所有に伴うほとんどすべてのリスク及び経済価値を移転した場合に、又は支配権を留保しない場合に金融資産の認識は中止される。金融負債は、それらが消滅した場合、すなわち、債務の免責、取消、又は失効の場合に認識が中止される。

金融資産及び金融負債の公正価値測定

公正価値とは、測定日における、独立第三者間取引において、取引の知識がある自発的な当事者の間で資産が売却され得る、又は負債が移転され得る金額である。

当社は、入手可能な場合には、金融商品の活発な市場における相場価格を用いて当該商品の公正価値を測定する。相場価格が容易にかつ定期的に入手可能であり、その価格が独立第三者間取引条件に基づいて実際にかつ定期的に発生する市場取引を表す場合に、市場が活発であるとみなされる。

金融商品の市場が活発でない場合、当社は評価技法を用いて公正価値を決定する。評価技法には、可能な場合には取引の知識がある自発的な当事者の間で行われた直近の独立第三者間取引の利用、実質的に同一の他の金融商品の現在の公正価値の参照、割引キャッシュ・フロー分析及びオプション価格モデルが含まれる。選択した評価技法は市場インプットを最大限に利用し、当社特有の見積りにはできる限り依拠せず、市場参加者が価格を決定する際に考慮する要素をすべて織り込んでおり、それは金融商品の価格決定に関する一般に認められた実用的な方法論とも一致している。評価技法へのインプットは、当該金融商品に固有のリスクとリターンの要素の市場予測及び測定値を合理的に表している。当社は、同一の金融商品の観察可能な現在の市場取引による価格を用いて、又はその他の入手できる観察可能な市場データに基づいて評価技法を調整し、その有効性を検証している。

観察可能でない市場データが金融商品の評価に重要な影響を及ぼし、モデル評価が当該取引に係る当初の利益を示している場合、当初利得全体は直ちに損益計算書に計上されない。当初利得は、評価モデル価格によって示される公正価値と取引価格の差額として測定される。これらの利得は、繰り延べられ体系的な方法で取引期間にわたり計上されるか、インプットが観察可能となった時点、取引が期限を迎えるか終了した時点、又は当社が観察可能でないインプットの観察可能性を示す市場データポイントを提供する適格な相殺取引若しくは経済的ヘッジ取引を締結した時点で計上される。金融商品の公正価値に関する詳細については、注記22を参照のこと。

管理報酬及び手数料

管理報酬及び手数料は、管理サービスの提供期間に認識されている。

顧客資金の分別

当社は、金融行為規制機構の顧客資金規則に従い、一部の顧客のために資金を保有している。当該資金及びこれに対応する顧客からの預り金は、顧客が実質的所有権を保持しているため、貸借対照表上には計上されていない。

正味受取利息

損益計算書に表示されている利息残高は、規制上のバッファ資産及び長期投資ポジションの保有から生じる収益及び費用を表している。これらのポジションは、トレジャリー部門が保有・管理している。受取利息は、HTM又はAFS投資の購入並びに貸付金及び債権として扱われる特定の売戻条件付買入契約により生じるクーポン収入及びプレミアム又はディスカウントの償却を表している。支払利息は、これらのポジションの調達費用を表しており、これには負債として償却原価で計上している買戻条件付売却契約の原価、劣後債務の支払利息及びこれらの投資の裏付けとなるその他の資金調達源に関する利息費用が含まれている。

当社のトレーディング活動の一部の項目に対する受取又は支払クーポンは、直接ディーリング利益に計上されている。

外国通貨

当財務諸表は、当社の表示通貨であり、また機能通貨でもある英ポンドで表示されている。

外貨建ての貨幣性資産・負債及び為替予約は、貸借対照表日の為替レートを用いて換算されている。換算による利得又は損失は、損益計算書に計上されている。

外貨で認識された当社の資産及び負債は、報告日の為替レートで当社の機能通貨に換算されている。当社の収益及び費用は、取引日の為替レートで当社の機能通貨に換算されている。

有形固定資産及び無形資産

有形固定資産及び無形資産は、取得原価から減価償却累計額及び減損損失累計額を控除した後の金額で測定される。

購入ソフトウェアを使用可能な状態にするためにかかる支出及び内部で開発したソフトウェアは、当社が、そのソフトウェアが将来的に経済的便益をもたらす方法で使用され、開発コストを信頼性をもって測定することができると考える場合、無形資産として計上される。

すべての固定資産は、年次で減損のレビューが行われる。その資産の将来の経済的便益が帳簿価額よりも低いとみなされる場合、資産は減損している。そうした減損損失は、損益計算書に直接計上される。

有形固定資産及び無形のソフトウェア資産の見積残存価額控除後の取得原価を、以下の見積耐用年数にわたり定額で償却するために減価償却が行われる。

賃借建物付属設備	10-25年又はリースの残存期間
事務用器具及び備品	5 年
事務用機器及び設備	3 - 5 年
無形のソフトウェア	3 - 7 年
ファイナンス・リース資産	リース期間

リース

リースは、当社が契約を締結した日にファイナンス・リース又はオペレーティング・リースとして分類される。所有に伴うリスクと経済価値のほとんどすべてを当社に移転するリースはファイナンス・リースとして分類される。

ファイナンス・リースは、リース物件の公正価値又は最低リース料総額の現在価値のいずれか低い方で資産計上される。損益計算書は、資産計上された資産の減価償却費及び最低リース料総額に係る利息の両方の影響を受ける。

オペレーティング・リースは、ファイナンス・リース以外のリースである。オペレーティング・リースに基づくリース料はリース期間にわたり定額法によって費用として認識される。

税金

税金は当期税金及び繰延税金で構成されている。当期税金及び繰延税金は、資本に直接計上される項目に関連する場合を除き、損益計算書に計上される。

当期税金は、当期の課税所得又は欠損金に係る税金の支払額又は還付予定額(報告日において有効な、又は実質的に有効な税率を用いて決定される。)及び過年度に関して支払われる税金の調整額である。

貸借対照表日までに発生しているが解消していない一時差異及び税務上の欠損金のすべてについて繰延税金が認識されている。一時差異は、収益及び費用を課税評価において計上する期間と財務諸表に計上する期間が異なることにより発生する、当社の税務上の損益と財務諸表に表示される損益との差異である。一時差異及び税務上の欠損金は、貸借対照表日より前に発生し、かつ、将来の１期又は複数の期間において解消が見込まれる場合に考慮される。

繰延税金は、報告日までに施行されている、又は実質的に施行されている法律に基づいて、一時差異又は税務上の欠損金が解消される際に適用が見込まれる税率で算定される。当期税金負債を当期税金資産と相殺する法的に強制可能な権利があり、かつ当期税金資産と当期税金負債が同一の納税主体に対して同一の税務当局により課税される場合、又は異なる納税主体であっても当期税金負債と当期税金資産とを純額で決済する意図がある場合に、繰延税金資産と繰延税金負債は相殺される。

繰延税金資産は、未使用の税務上の欠損金及びその他の将来減算一時差異について、利用対象の将来の課税所得が得られる可能性が高い場合に認識される。繰延税金資産は各報告日に見直され、関連する税務上の便益を実現する可能性が高くなった場合に減額される。

繰延税金残高は割り引かれない。

従業員給付

従業員は給与及び年間の業績に基づく変動報奨の双方を通じて報酬を付与される。業績に基づく報奨は毎年計算され、当該年度における個人及び当社両方の業績を反映している。業績に基づく報奨の部分は、当社によって後払いで支払われる。2011年より、英国健全性監督機構(以下「P R A」という。)の報酬規程の対象となる特定の従業員に対するこれらの繰延報奨の一部は、M U F G の株価のパフォーマンスに連動している。これらの報奨は、名目株式ユニット(以下「N S U」という。)と呼ばれる。

支払いが繰延方式で行われ、現金価額が報奨日に確定する場合、当社は、現金が将来の期間まで支払われない場合でも、報奨が付与された期間にこれらの繰延報奨の費用を計上する。当社は、この会計処理が最も現実的に当該期間における従業員給付費用を示すと考えている。

支払いが繰延方式で行われ、現金価額がM U F G の株価に連動している場合、当社は、報奨の見積費用を繰延期間全体にわたって償却し、当期中に発生したとみなされる部分のみを費用として計上する。

年金

当社は、確定拠出年金制度と確定給付年金制度(確定給付制度は、新規雇用の従業員には適用されず、将来の給付発生は停止されている。)の両方を維持している。

確定拠出制度においては、会計期間に係る制度への拠出額が、年金費用として損益計算書に計上されている。

確定給付制度では、年金制度資産は市場価値により測定されている。年金制度負債は予測単位方式を用いて測定され、当該負債と同様の期間及び通貨による優良社債の現行の利回りで割り引かれる。当期の従業員の役務提供から生じると見込まれる当社の確定給付年金制度負債の現在価値の増加額は、「税引前経常利益」の借方に計上される。制度資産の期待収益及び時間の経過にともなって生じる制度負債の現在価値の当期中の増加額は、「管理費」に含まれる。数理計算上の差異は包括利益計算書に計上される。制度の積立不足は当社の貸借対照表に計上される。積立超過は、将来の掛金の減額又は制度からの返還によって回収可能な場合にのみ認識される。

当社は、将来の給付金を減額する確定給付年金制度の規約の重要な変更による影響を縮小として認識しており、利得及び損失は縮小が発生した時点で損益計算書に計上される。

当社は、当該制度の保険数理士と相談の上、毎年6月30日及び12月31日に確定給付制度を再評価している。計算の基礎となる仮定は、翌期に計上される予想損益額を決定するために用いられる。

新規及び修正後の基準の適用

当期において、当財務諸表の報告金額を作成するにあたり、以下の新規及び修正後の基準並びに解釈指針が適用された。当社に関連する基準のみ以下に要約している。

・ I F R S 第11号の修正「共同支配の取決め：持分の取得の会計処理」

I F R S 第11号の修正は、I F R S 第3号の事業の定義を満たす共同支配事業に対する持分の取得の会計処理に、関連するI F R S 第3号「企業結合」の会計処理を適用しなければならないことを企業に要求している。また、当該修正は、従前に保有していた共同支配事業に対する持分は、共同支配が維持されている場合には追加持分の取得時に再測定されないことを明確化している。また、共同支配を共有している当事者が同一の最終的な支配当事者の共通支配下にある場合には当該修正が適用されないことを明確化するため、範囲の除外がI F R S 第11号に追加されている。

当該修正は、共同支配事業に対する当初の持分取得及び同一の共同支配事業に対する追加の持分取得の両方に適用され、将来に向かって適用される。当期中に共同支配事業に対する持分の取得がなかったため、これらの修正は当社に影響を与えなかった。

・ I A S 第16号及びI A S 第38号の修正「許容可能な減価償却及び償却の方法の明確化」

当該修正は、I A S 第16号「有形固定資産」及びI A S 第38号「無形資産」を明確化するものであり、収益は、資産の使用を通じて消費される経済的便益ではなく、事業の運営から創出される経済的便益のパターンを反映するものであると述べている。そのため、収益に基づく方法は、有形固定資産の減価償却に使用することができず、無形資産の償却に非常に限定的な状況でのみ使用される。当該修正は将来に向かって適用されるが、当社は収益に基づき資産を減価償却する方法を使用していないため、当社に影響を与えなかった。

・ I A S 第27号の修正「個別財務諸表における持分法」

当該修正は、企業が個別財務諸表における子会社、共同支配企業及び関連会社に対する投資の会計処理に持分法を使用することを認めるものである。I F R S をすでに適用している企業については、当該変更を遡及的に適用しなければならない。これらの修正は当社の財務諸表に影響を与えなかった。

・ 「I F R S の年次改善 2012 - 2014年サイクル」

I F R S 第7号「金融商品：開示 - サービシング契約」

当該修正は、企業が認識を中止したが関与を維持する資産に関する開示に関連しており、報酬を含むサービシング契約が継続的関与を構成することを明確化している。企業は、追加的開示が要求されるかどうかを評価するため、契約の性質を評価しなければならない。当該評価は遡及的に行われなければならない。

I A S 第19号「従業員給付」

当該修正は、優良社債の市場の厚みが、債務が所在する国ではなく、債務の通貨に基づき評価されることを明確化している。優良社債について厚みのある市場が存在しない通貨の場合、国債の利回りを使用しなければならない。当該修正は将来に向かって適用される。

これらの変更はいずれも当財務諸表に重要な影響を与えなかった。

将来の会計上の進展

下記の基準は、公表されたが未だ適用が要求されていないが、当社の財務報告に影響を与える可能性が高く、将来の期間において完全に評価される予定である。

ＩＦＲＳ第９号「金融商品」

ＩＡＳ第39号「金融商品：認識及び測定」を置き換えるＩＦＲＳ第９号は、2018年１月１日以後開始する期間から適用され、2016年11月にＥＵに承認された。当該基準は以下の３つの構成部分に分けられる。

- ・分類及び測定 - 金融資産の分類は、当該商品の事業モデル及び契約上のキャッシュ・フローの特性に基づく。金融資産は、償却原価（事業モデルが購入及び保有を目的とし、キャッシュ・フローが元本及び利息の支払のみを表している場合。）、純損益を通じた公正価値（事業モデルが短期的に利益を獲得するものである、又は公正価値オプションが選択されている場合）、又はその他の包括利益を通じた公正価値（資産が売却又は保有される場合）のいずれかで測定される。金融負債の会計処理に大きな変更はないが、当該基準は、公正価値オプションを選択した金融負債に係る自己の信用の変動による公正価値の変動を、その他の包括利益に計上する選択をすることを企業に認めている。
- ・減損 - 公正価値で保有されない資産の認識時に、12ヶ月の予想損失を損益計算書に直接認識しなければならない。当初認識後に資産が著しい信用悪化の対象になった場合には、これは全期間の予想損失を増加させる。
- ・ヘッジ会計 - ヘッジ会計の規則はリスク管理慣行と整合しており、定量的な有効性テストの必要性を軽減し、文書化されたリスク管理活動外での自主的な指定及び指定終了の規則を削除する。

当社は当該基準及び財務諸表に与える影響を引き続き分析している。多くの当社の活動は顧客のトレーディング勘定を通じて行われるため、分類及び測定並びに減損のガイダンスによる変動は限定的であることが見込まれている。当社はヘッジ会計を適用した少額のポートフォリオを有しており、現行のすべてのヘッジ活動は新基準のもとで許容されるものであるが、新たな要求事項を満たすために文書の変更が必要となる。

ＩＦＲＳ第15号「顧客との契約から生じる収益」

ＩＦＲＳ第15号は、2018年１月１日以後開始する期間から適用され、2016年９月にＥＵに承認された。これはＩＡＳ第18号「収益」及びＩＡＳ第11号「工事契約」を置き換えるものであり、リース、金融商品及び保険契約を除く顧客との契約のすべてに適用される。これは、契約の識別、これらの契約の個別の履行義務への分割、対価の各義務への配分及び各義務が充足された時にのみ収益を認識することを要求する、収益認識に関する段階的なモデルを設定している。

当社の契約の大部分の性質が短期であることにより、当社の収益認識の時期に与える影響は限定的である。

[次へ](#)

2 受取利息及び類似の収益

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
トレーディング目的以外の資産に係る利息	31,142	22,915
銀行に対する貸付金及び債権に係る利息	(1,387)	1,741
	29,755	24,656

「銀行に対する貸付金及び債権に係る利息」には、償却原価で報告される売戻条件付買入契約が含まれている。これは、2016年におけるユーロ及び日本円のマイナス金利の影響を受けた。

3 支払利息

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
トレーディング目的以外の資産に係る利息	4,680	4,307
銀行に対する借入金及び債務に係る利息	890	924
劣後債務に係る利息	7,199	6,487
	12,769	11,718

4 管理費

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
賃金及び給与	106,808	104,444
退職給付	4,636	5,765
社会保障費	14,675	13,153
人件費	126,119	123,362
監査人への報酬(注記5)	868	710
オペレーティング・リース賃借料：不動産	844	3,977
その他の管理費	64,305	45,898
一般管理費	66,017	50,585
管理費合計	192,136	173,947

当社の平均従業員数は587名(2015年：569名)であった。

「その他の管理費」には、P R A との和解合意に関連する費用合計8,925百万英ポンドが含まれている(1ページから2ページ(訳者注：原文のページ数である)の戦略報告書を参照のこと。)

「管理費合計」には、従業員の賃金及び給与、プロジェクト請負業者に係る費用、消耗品費及びソフトウェア費用である研究開発費6.3百万英ポンド(2015年：6.7百万英ポンド)が含まれている。

5 監査人に対する報酬

監査人に対する報酬の分析は以下の通りである。

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
監査及びその他のサービスに関する当社の監査人に対する支払報酬		
法定監査報酬	415	405
監査関連のアシュアランス・サービス	85	40
その他の税務アドバイザリー・サービス	20	-
その他のサービス	170	59
その他のアシュアランス・サービス	128	65
コーポレート・ファイナンス関連サービス	32	123
	850	692
関連年金制度に関する当社の監査人に対する支払報酬	18	18
監査人に対する報酬合計	868	710

6 株式に基づく報酬制度

名目株式ユニット

当期中、当社は多数の従業員にN S Uを付与した。N S Uは、報奨日及び個々の役職に応じて3年間、5年間又は7年間にわたって繰り延べられ、M U F Gの株式のパフォーマンスに連動している(会計方針を参照のこと)。

	2016年		2015年	
	ユニット数 (千ユニット)	価値 (千英ポンド)	ユニット数 (千ユニット)	価値 (千英ポンド)
1月1日現在残存するN S U数	4,445		4,041	
当期付与：				
付与されたN S U数	1,969		2,044	
付与日における価値(千英ポンド)		10,332		6,592
控除：				
期中に権利確定したN S U数	(1,674)		(1,624)	
権利確定時/支払時における平均 株価(日本円)		524		822
失効した/取り消されたN S U数 (権利未確定)	-		(16)	

12月31日現在 N S U 数	4,740		4,445	
12月31日現在残存する N S U の 公正価値		21,919		19,815

7 退職給付

当社は、当社の従業員を対象とした確定拠出年金制度であるグループ個人年金制度(以下「G P P P」という。)を有している。当該制度の資産は、当社の資産とは別に、個別に管理されている基金に保有されている。損益計算書に認識された当期の費用は4.6百万英ポンド(2015年: 5.8百万英ポンド)であった。

当社はまた、最終給与に基づく積立型確定給付年金制度(新規雇用の従業員には適用されず、2011年に将来の給付発生は停止された。)を有している。当該制度の資産は、当社の資産とは別に、受託者が管理する分離基金に保有されている。当該制度は、2004年財政法のスケジュール36の条項に基づく登録年金制度とみなされており、その制度積立目標は同法によって定められている。年金評価については、国際会計基準(I A S 第19号)に従った計算により、技術的数理基準(Technical Actuarial Standard)の定める報告ガイドラインに基づいて、独立した資格のある保険数理士が行う。

前回の年金数理上の評価は2016年12月31日に更新され、貸借対照表日現在の主な数理計算上の仮定(加重平均による)は以下の通りである。

	2016年	2015年
割引率	2.9%	4.0%
R P I 予想インフレ率	3.5%	3.4%
C P I 予想インフレ率	2.5%	2.4%
L P I 年金増加率	3.5%	3.4%

割引率の仮定は、公表された社債のインデックスに基づいている。

インフレ率の仮定は、イングランド銀行が公表したイールド・カーブのデータを参照している。

基礎となる死亡率の仮定は、S2PXA_Lとして知られる標準死亡率表に、CMI_2015の将来の改善要因を加味したものに基づいており、長期改善率年1%が適用されている(2015年: S2PXA_Lに、CMI_2015の将来の改善要因を加味したものに基づいており、長期改善率年1%が適用されている。)。これにより、平均余命は以下の通りとなる。

- ・ 現在65歳の男性の平均余命は23年(従前は23年)である。
- ・ 現在65歳の女性の平均余命は24年(従前は24年)である。

期末現在の貸借対照表上の認識額は以下の通りである。

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
制度負債の現在価値	(189,491)	(144,950)
制度資産の市場価値	181,780	154,450

制度の積立(不足)/超過の認識額	(7,711)	9,500
関連する繰延税金資産/(負債)	2,083	(1,900)
正味年金 (負債)/資産	(5,628)	7,600

管理費として損益計算書に認識された合計金額は527千英ポンドの貸方計上(2015年：191千英ポンドの借方計上)である。2017暦年に管理費として認識されることが予想される収益は114千英ポンドである。

すべての制度費用は当社が直接支払うため、これらの開示からは除外されている。

期中の制度負債の現在価値における変動は以下の通りである。

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
期首の制度負債の現在価値	144,950	153,994
利息費用	5,775	5,834
数理計算上の差益/(差損)	41,718	(10,393)
支払給付金	(2,952)	(4,485)
期末の制度負債の現在価値	189,491	144,950

期中の制度資産の公正価値における変動は以下の通りである。

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
期首の制度資産の公正価値	154,450	145,437
利息収益	6,302	5,643
資産に係る収益	16,646	803
支払給付金	(2,952)	(4,485)
当社拠出額	7,334	7,052
期末の制度資産の公正価値	181,780	154,450

次年度(2017年12月31日に終了する事業年度)における合意された当社の拠出額は7.6百万英ポンドである。

期末現在の制度資産合計額の市場価値は以下の通りである。

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
英国株式	42,646	33,231
外国株式	105,883	89,316
絶対収益型投資	32,408	31,047

現金	843	856
合計	181,780	154,450

すべての制度資産には、活発な市場における相場価格が存在する。制度資産は、当社の資産とは別に、当該制度の受託者が管理する基金に保有されている。

資産配分については、当該制度の投資目的及びリスクの見直し後の年度に修正が行われる。現在の配分は、最大80%の株式エクスポージャーを維持しており、地理的集中及び金融機関の集中を緩和するために分散化されている。残りの資産は、主にボラティリティを低減しつつ成長を目標とする絶対収益追求型ファンドに統合されている。

当期にその他の包括利益に認識された金額は以下の通りである。

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
制度資産の期待収益を超過する実際収益の額	16,646	803
制度負債から生じる経験利得及び損失	2,956	1,134
制度負債の現在価値の基礎となる仮定の変更	(44,674)	9,258
O C I に認識された数理計算上の(差損)/差益	(25,072)	11,195

当期中の積立超過/(不足)認識額の変動は以下の通りである。

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
期首の積立超過/(不足)額	9,500	(8,557)
損益計算書に計上された収益/(費用)	527	(191)
当社が支払った拠出額	7,334	7,053
数理計算上の(差損)/差益認識額	(25,072)	11,195
期末の積立(不足)/超過額	(7,711)	9,500

制度負債の現在価値の分析は以下の通りである。

	2016年 %	2015年 %
受給待機者	78	78
現在の年金受給者	22	22
合計	100	100

下表は、前述の数値計算上の仮定の変更(30ページ(訳注：原文のページ数である。))を参照のこと。)による制度負債の現在価値に対する影響を示している。これらの感応度は、異なる仮定を用いて現在価値をすべて再計算することにより算定されているため、完全に正確である(2015年：同様のアプローチ)。

	2016年	2015年
	%	%
割引率 +/-0.5%	-11/13	-11/13
R P I 及び C P I +/-0.5%	+4/-4	+4/-4
寿命 +/- 1 年	+3/-3	+3/-3

制度負債の加重平均期間は、約25年(2015年：25年)である。

8 適用税金

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
英国法人所得税		
当期	(15,731)	939
過年度に関する調整	-	138
	(15,731)	1,077
外国税		
当期	(1,026)	(1,496)
過年度に関する調整	-	-
当期税金合計	(16,757)	(419)
繰延税金		
期間差異の発生及び解消	(7,686)	(2,603)
繰延税金資産の認識に使用される税率の引き下げの影響	(464)	(703)
過年度に関する調整	6,056	(842)
繰延税金合計	(2,094)	(4,148)
税金費用合計	(18,851)	(4,567)

法人所得税は、当期の課税所得見積額の28%(2015年：20.25%)で計算されている。前期と比較して税率が上昇しているのは、2016年1月1日より銀行及びブローカーに適用された8%の法人所得税サーチャージの導入を反映したものである。

当期の変動額は、以下の通り、損益計算書上の利益に調整することができる。

2016年	2015年
-------	-------

	千英ポンド	千英ポンド
税引前経常利益/(損失)	78,750	12,703
英国法人所得税の税率28% (2015年: 20.25%) で計算した税額	(22,050)	(2,572)
課税所得の算定において控除されない費用による税効果	(3,415)	(357)
外国税	(739)	(1,193)
繰延税金の前年度調整額	6,056	(842)
繰延税金資産の認識に使用される税率の引き下げの影響	(464)	(679)
当期の法定税率を下回る税率で従前に評価された繰延税金資産の実現	381	-
過年度に関するグループ税額控除による損失移転額	-	939
当期税金の前年度調整額	-	138
当グループの銀行業サーチャージ引当金の負担分	1,380	-
当期税金費用	(18,851)	(4,567)

損益計算書に借方計上された金額に加え、税金に関する以下の金額が、その他の包括利益に認識されている。

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
当期税金	-	-
繰延税金		
その後に純損益に振り替えられることのない項目		
確定給付負債純額の再測定	6,104	(2,510)
その後に純損益に振り替えられる可能性のある項目		
当期の売却可能金融資産に係る(利得)/損失	(1,408)	650
当期のキャッシュ・フロー・ヘッジに係る(利得)/損失	(171)	(40)
その他の包括利益に認識された法人所得税合計	4,525	(1,900)

繰延税金資産

当社が認識した繰延税金資産及び負債、並びに当期及び前期の変動額は、以下の通りである。

	2016年 1月1日 現在残高 千英ポンド	純損益への 借方計上 千英ポンド	O C I への 借方計上 千英ポンド	その他の 受取債権か らの振替 千英ポンド	2016年 12月31日 現在残高 千英ポンド
税務上の加速減価償却費	3,469	2,483	-	-	5,952
未使用の税額控除	534	-	-	268	802

繰延報酬	5,936	4,446	-	-	10,382
F R S 第26号に関する移行時の調整	-	-	-	-	-
I F R S 第13号に関する移行時の調整	1,962	349	-	-	2,311
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る 剰余金	55	-	(171)	-	(116)
売却可能金融資産	782	(521)	(1,408)	-	(1,147)
退職給付債務	(1,898)	(2,123)	6,104	-	2,083
税務上の欠損金	18,501	(6,728)	-	-	11,773
残高合計	29,341	(2,094)	4,525	268	32,040

	2015年 1月1日 現在残高	純損益への 借方計上	O C I への 借方計上	その他の 受取債権か らの振替	2015年 12月31日 現在残高
	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド
税務上の加速減価償却費	1,906	1,563	-	-	3,469
未使用の税額控除	103	-	-	431	534
繰延報酬	7,592	(1,656)	-	-	5,936
F R S 第26号に関する移行時の調整	715	(715)	-	-	-
I F R S 第13号に関する移行時の調整	2,180	(218)	-	-	1,962
キャッシュ・フロー・ヘッジに係る 剰余金	95	-	(40)	-	55
売却可能金融資産	131	-	650	-	782
退職給付債務	1,713	-	(3,611)	-	(1,898)
税務上の欠損金	20,522	(3,123)	1,101	-	18,501
残高合計	34,956	(4,147)	(1,900)	431	29,341

繰延税金資産は、基礎となる一時差異の解消が予想される期間に基づき、適用される法人所得税率で評価される。上記の繰延税金資産は、当該資産を使用することができる十分な将来の課税所得を示す利益予想の裏付けに基づいて認識されている。

英国税法に基づき、税務上の欠損金は無期限に繰り越すことができる。2016年財政法は、英国の銀行及びブローカーが繰り越した2015年4月より前の欠損金を相殺できる課税所得を2016年4月1日以後に稼得した所得の25%に制限している。繰越欠損金の利用に対する制限により、長期にわたって当該欠損金を利用されることとなるが、当該欠損金の最終的な回収可能性に影響を及ぼすものではないため、繰延税金資産は認識されている。

9 トレーディング・ポートフォリオ金融資産

2016年	2015年
千英ポンド	千英ポンド

国債	2,850,854	2,236,164
社債	780,463	638,880
その他の公共部門証券	144,421	449,717
債券合計	3,775,738	3,324,761
資本性金融商品	1,583,271	850,330
トレーディング・ポートフォリオ金融資産合計	5,359,009	4,175,091

内、上場：

債券	3,544,184	3,090,275
資本性金融商品	336,525	56,022

内、非上場：

債券	231,554	234,486
資本性金融商品	1,246,746	794,308
	5,359,009	4,175,091

10 デリバティブ金融商品

2016年

	想定元本	公正価値資産	公正価値負債
	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド
トレーディング目的で保有するデリバティブ			
為替契約	214,337,351	7,726,997	7,763,330
金利契約	2,866,609,587	10,528,527	10,062,092
クレジット・デリバティブ契約	21,085,090	794,971	168,581
エクイティ契約	8,878,602	123,653	246,618
コモディティ契約	891,498	110,042	110,099
売買契約合計	3,111,802,128	19,284,190	18,350,720
公正価値ヘッジとして指定されたデリバティブ			
金利スワップ	841,691	4,389	18,923
キャッシュ・フロー・ヘッジとして指定されたデリバティブ			
為替予約	361,568	8,448	27,579
ヘッジ契約合計	1,203,259	12,837	46,502
デリバティブ金融商品合計	3,113,005,387	19,297,027	18,397,222

2015年

	想定元本	公正価値資産	公正価値負債
	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド
トレーディング目的で保有するデリバティブ			

為替契約	176,394,931	4,732,021	4,169,629
金利契約	2,357,457,796	8,239,884	7,863,563
クレジット・デリバティブ契約	13,514,217	533,394	95,093
エクイティ契約	4,930,006	100,146	232,281
コモディティ契約	766,676	78,489	78,387
売買契約合計	2,553,063,626	13,683,934	12,438,953
公正価値ヘッジとして指定されたデリバティブ			
金利スワップ	848,033	-	10,579
キャッシュ・フロー・ヘッジとして指定されたデリバティブ			
為替予約	657,005	11,305	13,646
ヘッジ契約合計	1,505,038	11,305	24,225
デリバティブ金融商品合計	2,554,568,664	13,695,239	12,463,178

OTCクレジット・デリバティブには、取引相手の企業のポートフォリオ内の無担保デリバティブのエクスポージャーに対して、グループ会社であるBTMUが提供した金融保証に関連するクレジット・デリバティブ資産が含まれる。期末現在の当該デリバティブの現在価値は合計558百万英ポンド（2015年度：434百万英ポンド）であり、この金額は、対象となる取引相手の企業に対するエクスポージャーに関する信用評価調整（以下「CVA」という。）により相殺されている。これは、主に金利契約及び為替契約に関連したものである。これらの残高の変動は、モデルの精緻化及び当期中の信用スプレッドの拡大によるものである（純損益への影響はなし。）。

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
以下に関して公正価値ヘッジから生じた利得及び損失：		
ヘッジ手段	2,480	(7,100)
ヘッジされたリスクに起因するヘッジ対象	(2,167)	7,218
正味利得	313	118

公正価値ヘッジの非有効部分に係る利得及び損失は、直ちにトレーディング収益に認識される。

キャッシュ・フロー・ヘッジに係る剰余金の正味変動額は、有効なヘッジに指定されたデリバティブの価値変動による残高の増加及び当該剰余金からトレーディング収益への残高の振替で構成されている。期末の剰余金残高は、税引後の金額で表示される。剰余金残高は、ヘッジ対象が純損益に影響を与えるのと同じ期間の損益計算書に振り替えられる。キャッシュ・フロー・ヘッジ関係に指定されたデリバティブの非有効部分に係る利得及び損失は、直ちに損益計算書のトレーディング収益に認識される。当期において、損益計算書に計上された非有効部分は重要ではなかった(2015年：重要ではなかった)。

公正価値ヘッジは主に、市場金利及びインフレ予想の変動による債券の公正価値の変動から保護するために使用するインフレーション・スワップ及び金利スワップで構成されている。

キャッシュ・フロー・ヘッジは、外貨建の認識された金融資産から生じる為替リスクをヘッジするための為替予約で構成されている。

11 売却可能金融商品

以下の表は、主な分類別に売却可能有価証券の帳簿価額(公正価値)を示している。

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
国債	947,169	1,476,008
その他の公共部門証券	810,087	640,074
債券合計	1,757,256	2,116,082
資本性金融商品	125	108
売却可能有価証券合計	1,757,381	2,116,190

12ヶ月を超える未実現損失を有する売却可能金融投資については、減損に関する評価が行われ、取引相手の信用リスク特性に基づいて、現時点で減損は生じていないと判断している。

12 無形資産

	ソフトウェア	キャピタル・リース資産	合計
	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド
取得原価			
2015年1月1日現在	93,396	-	93,396
取得	15,320	499	15,819
減損	(122)	-	(122)
処分	(112)	-	(112)
2015年12月31日現在	108,482	499	108,981
取得	16,959	-	16,959
減損	-	-	-
処分	(92)	-	(92)
2016年12月31日現在	125,349	499	125,848
償却累計額			
2015年1月1日現在	51,749	-	51,749
当期償却費	11,135	38	11,173
処分	(41)	-	(41)
2015年12月31日現在	62,843	38	62,881
当期償却費	12,711	104	12,815
処分	(20)	-	(20)
2016年12月31日現在	75,534	142	75,676
帳簿価額：			
2015年12月31日現在	45,639	461	46,100
2016年12月31日現在	49,815	357	50,172

13 有形固定資産

	賃借建物 附属設備	事務用器具 及び備品	事務用機器 及び設備	キャピタル・ リース資産	合計
	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド
取得原価					
2015年1月1日現在	17,090	1,471	18,476	-	37,037
取得	102	12	569	1,290	1,973
処分	(127)	-	(197)	-	(324)
2015年12月31日現在	17,065	1,483	18,848	1,290	38,686
取得	1,827	20	1,453	-	3,300
処分	(5,572)	(20)	(251)	-	(5,843)
2016年12月31日現在	13,320	1,483	20,050	1,290	36,143
減価償却累計額					
2015年1月1日現在	3,827	1,143	14,427	-	19,397
当期減価償却費	998	275	1,468	98	2,839
処分	(68)	-	(192)	-	(260)
2015年12月31日現在	4,757	1,418	15,703	98	21,976
当期減価償却費	830	17	1,449	268	2,564
処分	(1,507)	-	(187)	-	(1,694)
2016年12月31日現在	4,080	1,435	16,965	366	22,846
帳簿価額：					
2015年12月31日現在	12,308	65	3,145	1,192	16,710
2016年12月31日現在	9,240	48	3,085	924	13,297

14 その他資産

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
前払費用及び未収収益	7,915	8,653
当期税金	4,237	3,122
年金資産(注記7)	-	9,500
その他の受取債権 - 償却原価	361,317	145,296
	373,469	166,571

その他の受取債権 - 償却原価は、主にブローカー及び中央清算機関への委託証拠金315百万英ポンド
(2015年度：109百万英ポンド) によるものである。

15 トレーディング・ポートフォリオ金融負債

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
国債	4,488,389	1,173,593
社債	157,744	157,345
その他の公共部門証券	8,336	1,663
債券合計	4,654,469	1,332,601
資本性金融商品	892,233	679,926
トレーディング・ポートフォリオ金融負債合計	5,546,702	2,012,527
内、上場：		
債券	4,635,305	1,126,670
資本性金融商品	892,233	679,926
内、非上場：		
債券	19,164	205,931
資本性金融商品	-	-
	5,546,702	2,012,527

16 公正価値で測定するものとして指定された金融負債

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
自社発行ノート	2,098,543	2,400,259
コマーシャル・ペーパー	476,070	550,534
その他の金融負債	865,220	480,252
M U S H D の融資枠	1,123,704	201,191
	4,563,537	3,632,236

自社発行ノートには、仕組取引の支払いの特徴を有するものが含まれる。当社は、長期的資金を調達し、投資家の需要を満たすためにこれらのノートを発行しており、当該ノートを純損益を通じて公正価値で計上している。仕組取引のリターンの特徴として、株式のパフォーマンス、為替変動又はその他の要素に関する特定の条件が満たされた場合にのみクーポンが支払われる有価証券が含まれる。

コマーシャル・ペーパーは短期発行(調達期間が通常3ヶ月)である。

その他の金融負債は、ファンデッド・スワップ取引である。

M U S H D の融資枠は、未確約の融資枠に基づく連結会社間の無担保シニア借入であり、これにより当社はM U S H D より資金を借り入れることが可能となる。

17 その他負債

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
組成された企業に対する債務	205,626	333,592
未払税金及び社会保障費	23,080	8,025
年金債務(注記7)	7,711	-
その他の支払債務	230,343	151,884
	466,760	493,501

18 劣後債務

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
240億円変動利付ローン(2026年12月満期、6ヶ月日本円-L I B O R プラス80bp)	168,628	-
200億円の変動利付ローン(2026年12月満期、6ヶ月日本円-L I B O R プラス80bp)	140,523	-
126.75億円変動利付ローン(2020年6月満期、6ヶ月日本円-L I B O R プラス90bp)	-	70,845
1,065億円の変動利付ローン(2020年12月満期、6ヶ月日本円-L I B O R プラス80bp)	-	595,266
	309,151	666,111

当社と直接親会社であるM U S H Dは劣後ローンについて合意した。2016年12月、当社はTier 2ローン総額1,191.75億円を返済し、新たな10年Tier 2ローンを発行した。

19 資本性金融商品

	2016年		2015年	
	株式数 (千株)	千英 ポンド	株式数 (千株)	千英 ポンド
額面1英ポンドの普通株式:				
授権資本	2,000,000	2,000,000	1,250,000	1,250,000
1月1日現在の株式資本	1,010,611	1,010,611	1,010,611	1,010,611
12月31日現在の割当済、払込請求済、 全額払込済株式	1,010,611	1,010,611	1,010,611	1,010,611

その他Tier 1資本：		
1月1日現在のその他Tier 1資本	-	-
期中に発行した株式資本	306,979	-
12月31日現在のその他Tier 1資本	306,979	-
資本金金融商品合計	1,317,590	1,010,611

当社は、固定収益に対する権利のない1種類の普通株式を有している。

2016年10月21日、当社は授權株式資本を750百万株増加し、合計で普通株式20億株とした。

2016年12月15日、当社はその他Tier 1資本商品をM U S H Dに対して約307百万英ポンド発行した。当該商品には条件付転換条項が含まれている。この条項により、トリガー事象(普通株式Tier 1資本比率が最低基準を下回る)が生じた場合にはいつでも、当該商品が当社の普通株式資本に転換される。当該商品は無期限であり、当社の優先債権者及び劣後ローンの債権に対して劣後している。当該商品は変動金利である。すべての利払いは、分配テストを満たさない特定の状況においては取消可能であり、累積されない。

20 株式に対する分配

当期中に、株式保有者に対する分配として認識された中間配当も最終配当もなかった(2015年：ゼロ)。

2017年1月16日、取締役はA T 1資本商品に係るクーポン728千英ポンドの支払を承認した。この支払は2016年12月31日現在の分配に利用可能な剰余金から行われた。、2016年12月31日現在では要求されないため、この金額は同日終了年度の財務諸表において未払計上しなかった。

21 取締役に対する報酬及び持分に関する報告

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
短期雇用給付	3,725	2,615
退職後給付	40	60
その他の長期給付	648	809
名目上の株式に基づく報酬	648	809
経営幹部に対する報酬	5,061	4,293
M T Mの実現/N S U及びその他の長期給付に係る利息	(41)	202
経営幹部に対する報酬合計	5,020	4,495

当期において当グループの確定拠出個人年金制度の加入者であった取締役の数は3名であった(2015年：3名)。

N S Uは、最終持株会社であるM U F Gの株価に連動した現金決済型の報奨である。繰延N S U報酬費用は、繰延期間全体にわたって比例配分される。繰延現金報酬費用は、報奨が付与された期間に認識される。

他のグループ会社からの非執行取締役は、当社に対する役務について一切報酬もその他の給与も受領していない。経営幹部は、当社の取締役と同じ人員である。

最も高額な報酬が支払われた取締役の報酬は、以下の通りである。

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
短期雇用給付	1,247	885
退職後給付	13	20
その他の長期給付	365	441
名目上の株式に基づく報酬	365	441
報酬の付与	1,990	1,787
M T M の実現 / N S U 及びその他の長期給付に係る利息	(41)	178
報酬合計	1,949	1,965

取締役の報酬は、権利確定条件に関係なく、当期の報奨を反映して更新されており、当期に実現した M T M 並びに N S U 及びその他の長期給付に係る利息は個別に開示されている。すべての経営幹部及び最も高額な報酬が支払われた取締役に関する前年度への影響はそれぞれ624千英ポンド及び75千英ポンドの増加である。

22 金融商品の公正価値

当社の資産及び負債の大半は貸借対照表において公正価値で計上されており、この場合、公正価値は帳簿価額に等しい。

以下の表は、貸借対照表において公正価値で計上されていない項目について、当社の金融資産及び負債の帳簿価額及び公正価値を項目別に比較したものである。

	2016年		2015年	
	帳簿価額	公正価値	帳簿価額	公正価値
	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド
資産				
売戻条件付買入契約	200,066	200,066	136,482	136,453
デリバティブ取引相手への差入現金担保	2,474,924	2,474,924	1,452,585	1,452,585
その他資産	373,469	373,469	166,571	166,571
負債				
買戻条件付売却契約	-	-	294,762	294,761
デリバティブ取引相手からの受入現金担保	7,853,174	7,853,174	5,595,127	5,595,127
その他負債	466,760	466,760	493,501	493,501
劣後債務	309,151	315,494	666,111	668,985

金融資産及び負債の評価

評価技法には、金利イールド・カーブ、為替レート、ボラティリティ、期限前償還率及び債務不履行率を含む、他の市場参加者が評価に使用する要素に関する仮定が組み込まれている。当社は、測定を行う際に使用するインプットの重要性を反映した以下の公正価値ヒエラルキーを用いて、公正価値を測定している。

- ・レベル１：活発な市場における同一商品の市場相場価格(無調整)
- ・レベル２：直接的(すなわち価格として)又は間接的(すなわち価格から得られるもの)に観察可能なインプットに基づく評価技法。この区分には、活発な市場における類似商品の市場相場価格、活発でないといみなされる市場における同一又は類似商品の相場価格、又はすべての重要なインプットが市場データから直接的又は間接的に観察可能であるその他の評価技法を用いて評価される金融商品が含まれる。
- ・レベル３：重要な観察可能でないインプットを用いた評価技法。この区分には、評価技法に観察可能なデータに基づいていないインプットが含まれる金融商品及び観察可能でないインプットが金融商品の評価に重要な影響を与える金融商品がすべて含まれる。この区分には、類似商品の相場価格に基づき評価される金融商品のうち、金融商品間の差異を反映するために重要な観察可能でない調整又は仮定が必要となるものも含まれる。

発行済ストラクチャード・ノート及び特定のその他複合金融商品の負債は、公正価値で測定するものとして指定されている。これらの金融商品に適用されるスプレッドは、当社がストラクチャード・ノートを発行する際のスプレッドから導き出される。これらの金融商品の信用リスクによる公正価値の変動は重要ではない(2015年：重要ではない)。

特定の金融商品の公正価値は、観察可能な市場価格によって裏付けられていない仮定に基づいてその全部又は一部が決定される評価技法により測定されている。これらの仮定を合理的に可能な様々な代替的仮定に変更することによる影響は、当該資産及び負債に関して財務諸表で認識した公正価値を5.1百万英ポンド(2015年：4.3百万英ポンド)下回る金額から26.1百万英ポンド(2015年：45.0百万英ポンド)上回る金額の範囲となる。また、当期の範囲は、エクイティ・ファイナンス取引の量が増加したことによるものである。観察可能な市場価格によって評価が裏付けられていない金融商品の利益は、取引開始時に留保され、公正価値の算定時に調整されていない。

当期において、公正価値ヒエラルキーのレベル１と２との間に金融商品の振替はなかった。レベル３の項目の残高の変動については42ページ(訳注：原文のページ数である。)に詳述されている。

	2016年			
	レベル１	レベル２	レベル３	合計
	千英ポンド			
資産				
トレーディング・ポートフォリオ金融資産	3,294,091	2,064,918	-	5,359,009
売戻条件付買入契約 - 公正価値	-	42,384,371	-	42,384,371
借入有価証券に係る現金担保	-	7,824,309	-	7,824,309
売却可能金融商品	1,029,824	727,432	125	1,757,381
デリバティブ金融商品	1,104	18,995,057	300,866	19,297,027
エクイティ・ファイナンス資産	-	485,331	-	485,331
	4,325,019	72,481,418	300,991	77,107,428
負債				

トレーディング・ポートフォリオ金融

負債	5,381,429	165,273	-	5,546,702
買戻条件付売却契約 - 公正価値	-	41,936,030	-	41,936,030
貸付有価証券に係る現金担保	-	444,514	-	444,514
デリバティブ金融商品	107,759	17,887,791	401,672	18,397,222
公正価値で測定するものとして指定された金融負債	-	4,083,004	480,533	4,563,537
	5,489,188	64,516,612	882,205	70,888,005

2015年

レベル 1	レベル 2	レベル 3	合計
千英ポンド			

資産

トレーディング・ポートフォリオ金融資産	2,471,670	1,703,421	-	4,175,091
売戻条件付買入契約 - 公正価値	-	28,412,219	-	28,412,219
借入有価証券に係る現金担保	-	5,134,715	-	5,134,715
売却可能金融商品	1,476,008	640,073	109	2,116,190
デリバティブ金融商品	21,084	13,449,959	224,196	13,695,239
エクイティ・ファイナンス資産	-	408,229	-	408,229
	3,968,762	49,748,616	224,305	53,941,683

負債

トレーディング・ポートフォリオ金融負債	1,854,043	158,484	-	2,012,527
買戻条件付売却契約 - 公正価値	-	30,222,438	-	30,222,438
貸付有価証券に係る現金担保	-	103,661	-	103,661
デリバティブ金融商品	85,766	12,166,346	211,066	12,463,178
公正価値で測定するものとして指定された金融負債	-	3,476,477	155,759	3,632,236
	1,939,809	46,127,406	366,825	48,434,040

下表は、公正価値ヒエラルキーのレベル 3 における金融商品の公正価値の期首残高から期末残高への調整を示している。これには、レベル 3 の資産及び負債のヘッジにも使用されているレベル 1 又はレベル 2 のデリバティブの変動は含まれていない。

	デリバティブ 資産	売却可能 有価証券	デリバティブ 負債	公正価値で測定するものとして指定された金融負債
	千英ポンド			
2016年 1 月 1 日期首残高	224,196	109	(211,066)	(155,759)
純損益に計上された利得 / (損失) 合計	(20,318)	-	49,660	(88,175)

剰余金に計上された利得 /				
(損失)合計	-	16	-	-
購入	-	-	-	-
発行	-	-	-	(26,293)
決済	(12,902)	-	(12,999)	104,195
レベル3への振替	115,912	-	(233,244)	(333,567)
レベル3からの振替	(6,022)	-	5,977	19,066
2016年12月31日期末残高	300,866	125	(401,672)	(480,533)

期末時点で保有している資産及び負債に関して損益計算書に計上された当期の未実現利得又は損失：

- 正味トレーディング収益	67,673	-	(42,022)	(63,260)
---------------	--------	---	----------	----------

レベル3への／からの振替は、主にヒエラルキーのレベル2から／に振り替えられている特定のストラクチャード・ノートを表している。レベル3への振替は、エキゾチックの組込デリバティブを含む発行済ノートによるものであり、主に当該ノートの収益及び評価を導き出す為替レートに連動している。当社の資金調達戦略の変更を受けて、一定の評価インプットの観察可能性が低下した。グローバル・トレジャリー・モデルに基づきM U S H Dにより提供される資金調達への移行により、ストラクチャード・ノートの発行及び関連するレベル3の残高が減少した。

観察可能でないインプットを用いるモデルを使用して評価される金融商品

当初認識時の公正価値(取引価格)と、その後の測定に用いた評価技法を当初認識時に適用していたと仮定した場合に生じたであろう金額との差額からその後の損益計上額を差し引いた金額に関連して、当社の損益計算書にまだ計上されていない金額は、以下の通りである。

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
1月1日現在の未償却残高	7,288	7,595
新しい取引に係る繰延額	-	8,503
当期において損益勘定に計上された償却額	(7,184)	(8,810)
12月31日現在の未償却残高	104	7,288

公正価値で測定するものとして指定された金融資産

2016年12月31日現在、当社は公正価値で測定するものとして指定された金融資産を有していなかった
(2015年：ゼロ)

重要な観察可能でないインプット

以下の開示には、重要な観察可能でないインプットに使用した価値の範囲と共に、レベル3に区分された資産及び負債に関する評価技法及び重要な観察可能でないインプットを記載している。総額402百万英ポンド(2015年：156百万英ポンド)の公正価値で測定するものとして指定されたレベル3の金融負債には、下表に記載した金利、外国為替及びエクイティ・デリバティブで示されるインプットを有する組込デリバティブが含まれる。

	資産合計 (千英ポンド)	負債合計 (千英ポンド)	評価技法	重要な観察可能でない インプット	範囲		単位
					最小	最大	
金利デリバティブ	62,298	(44,447)	オプション・ モデル	金利-金利相関	43.16	100.00	%
				為替-金利相関	46.40	46.40	%
				オプション・ボラティリティ	21.60	100.00	%
				期限前償還率	100.00	100.00	%
為替デリバティブ	98,794	(214,099)	オプション・ モデル	金利-金利相関	40.26	73.95	%
				為替-金利相関	46.40	50.65	%
				相関-原資産	85.00	85.00	%
				オプション・ボラティリティ	16.84	20.61	%
エクイティ・デリバ ティブ	29,742	(33,037)	オプション・ モデル	エクイティ-金利相関	33.33	33.33	%
				エクイティ-為替相関	3.00	3.00	%
				オプション・ボラティリティ	29.81	127.35	%
			割引キャッ シュ・フロー	取引特有の資金コスト 訴訟スワップの期間	192.00 3.00	339.00 3.00	bps 年
コモディティ	110,032	(110,089)	オプション・ モデル	相関-原資産	-15.39	43.59	%
				コモディティ-金利相関	25.00	75.00	%
	300,866	(401,672)					

以下は、上表に含まれる重要な観察可能でないインプットの概要を示している。

- ・ 相関は、2つの変数の変動の関係(すなわち、1つの変数の変動が他方の変数の変動にどの程度連動する可能性があるか)を測定したものである。相関は、複数の基礎となるリスクを有するデリバティブ契約の評価へのインプットである場合が多い。相関の単独での大幅な増加により、金融商品の特定の条件に応じて有利な又は不利な公正価値の変動が生じる可能性がある。
- ・ 期限前償還率は、借手による自発的かつ予定外の返済の可能性を示す。予定外の返済は、元本の返済時期及び稼得する利息の額を変えることで、取引の平均期間に影響を与える。期限前償還率の大幅な上昇により、金融契約の特定の条件に応じて有利な又は不利な公正価値の変動が生じる可能性がある。
- ・ オプション・ボラティリティは、任意の基礎となるデリバティブに関する価格変動性の程度を測定したものである。よって、特定の基礎となる金融商品、パラメーター又はインデックスが、時の経過と共に平均でどの程度変動するかの見積りを示している。通常シンプルなオプションの保有者については、ボラティリティの単独での大幅な上昇は公正価値を増加させる。
- ・ 訴訟スワップの期間は、訴訟によって影響を受ける資産に連動する一連のスワップに関連している。このスワップでは、スワップに基づく支払いは訴訟終了直後に終了する。したがって、このスワップの期間を数量化することは困難であり、入手可能な情報及び法律意見による見積りが必要となる。一般的には、スワップの予想期間の減少は公正価値の不利な変動を生じさせる。

[次へ](#)

23 ファイナンス・リースに基づく債務

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
最低リース料総額：		
1 年以内	258	258
1 年～ 5 年以内	861	1,206
5 年より後	-	-
ファイナンス・リースに基づく債務	1,119	1,464
加算：将来の金融収益	33	54
リース債務の現在価値	1,152	1,518

ファイナンスリースに基づく債務：

1 年以内	274	279
1 年～ 5 年以内	878	1,239
5 年より後	-	-
リース債務の現在価値	1,152	1,518

当社の方針により、特定の器具及び備品はファイナンス・リースに基づきリースしている。平均リース期間は5年である。2016年12月31日終了年度において、平均実効借入金利は(1.44)%(2015年：(1.44)%)であった。金利は契約日に固定される。

すべてのリースは固定返済ベースであり、変動リース料に関する取決めは締結されていない。すべてのリース債務はスターリング・ポンド建てである。

当社のリース債務の公正価値は、その帳簿価額とほぼ等しい。当社のファイナンス・リースに基づく債務は、注記12及び13に開示されているリース対象資産に対する貸手の権利により保証されている。

24 後発事象

2016年12月31日現在の財務諸表への開示又は修正が必要な重要な後発事象は発生していない。

25 担保

買戻条件付売却契約、証券貸付契約、借入取引に基づく負債、仕組取引の一環としての債券保有者に対する負債及びデリバティブ取引の契約に基づく負債を担保するため、資産を担保として差し入れている。以下の表はこれらの負債に対する担保として差し入れた資産の内容及び帳簿価額を要約している。

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
トレーディング有価証券	2,946,541	2,390,125
投資有価証券	1,020,936	1,414,747
担保差入資産合計	3,967,477	3,804,872

売戻条件付買入契約及び株式借入取引を含む特定の取引の下で、当社は保有する担保を転売又は再担保差入することを認められている。他者に再担保する権利を伴う受入担保の公正価値は以下の通りであった。

	2016年		2015年	
	千英ポンド		千英ポンド	
	公正価値	売却又は再担保差入	公正価値	売却又は再担保差入
受入担保	65,542,276	60,956,153	43,628,256	39,478,869

これらの残高は資産に関連して当社が受け取った担保のほぼすべてに相当する。当社は、担保付取引の満期日に担保を返還する義務を負う。資産を担保として差し入れるプロセス及び受け入れるプロセスは、上述の業務において通常かつ慣習的な条件に従って実行される。

譲渡資産

当社は、通常の事業の過程で、認識した金融資産を第三者又は特別目的事業体に譲渡する取引を締結するが、この譲渡は会計方針で述べた認識の中止に適格でない。有価証券の支配、当該資産からのキャッシュ・フローを受領する権利、並びに所有に伴うリスク及び経済価値のほぼすべてを保持する場合、当社は引き続き当該譲渡資産を認識する。特別目的事業体に譲渡したが認識の中止の規準を満たさない債務証券の帳簿価額の要約は以下の通りである。

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
特別目的事業体に譲渡した債務証券	84,081	113,417

買戻条件付売却契約の担保管理

売戻条件付の買入有価証券（以下「売戻条件付買入契約」という。）及び買戻条件付の売却有価証券（以下「買戻条件付売却契約」という。）は、主に高格付債券（主に国債及び社債からなる）により担保されている。買戻条件付売却契約は、担保付融資取引として扱い、それぞれの契約で指定されている通りその後を買戻し又は売戻しする際の契約金額で計上される。当社の方針では、通常、契約締結時に売戻条件付の買入有価証券を入手する。取引相手との当社の契約には、担保の市場価値評価に基づき、追加担保の入手又は超過担保の返却を認める条項が含まれている。当社は、買戻条件付売却契約及び売戻条件付買入契約の基礎となる担保を日次で再評価する。有価証券の市場価値が下落して、関連する売戻契約の契約金額に経過利息を加えた額を下回る場合、当社は通常追加担保を要求する。

当社が持分を有する非連結の組成された企業

当社は、通常の事業の過程で様々な特別目的事業体に関与している。これらは、議決権又は類似する権利が企業の支配の判定において決定的要因とならない、組成された企業として設立されている。

組成された企業は、一般に、資金を調達し、信用プロテクションを購入し、市場において他の方法では容易に得られないリターンを投資家に提供するための資産リパッケージ取引である。この組成に対する主なリスクは、リスク及び経済価値を保持する投資家への担保となる有価証券の信用リスクである。

以下の表は、当社の非連結特別目的ピークル(以下「SPV」という。)に対する持分に関連する資産合計、損失に対する最大エクスポージャー、並びに資産及び負債である。最大エクスポージャーは、オンバランスの資産(該当する場合には遡及債務控除後)の帳簿価額により算定される。

	投資 ファンド	仕組融資 のためのSPV	リパッケージ 商品	その他	合計
	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド
2016年12月31日現在					
トレーディング・ポートフォリオ 金融資産	-	-	205,453	-	205,453
デリバティブ金融商品	-	2,022,323	154,580	208,072	2,384,975
売戻条件付買入契約	-	3,638	174,136	554,162	731,936
資産合計	-	2,025,961	534,169	762,234	3,322,364
デリバティブ金融商品	-	105,396	38,437	1,978	145,811
公正価値で測定するものとして 指定された金融負債	-	-	607,794	-	607,794
その他負債	-	-	173,449	111,266	284,715
その他デリバティブに係る 受入現金担保	-	48,069	-	29,066	77,135
負債合計	-	153,465	819,680	142,310	1,115,455
最大エクスポージャー	-	1,977,892	360,720	623,951	2,962,563
	投資 ファンド	仕組融資 のためのSPV	リパッケージ 商品	その他	合計
	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド
2015年12月31日現在					
トレーディング・ポートフォリオ 金融資産	123,234	-	59,243	-	182,477
デリバティブ金融商品	1,346	1,440,004	289,501	155,907	1,886,758
売戻条件付買入契約	-	304,683	-	-	304,683
資産合計	124,580	1,744,687	348,744	155,907	2,373,918
デリバティブ金融商品	-	98,629	30,120	-	128,749
買戻条件付売却契約	-	24,398	-	-	24,398
公正価値で測定するものとして 指定された金融負債	-	-	480,236	-	480,236
その他負債	-	150,321	-	-	150,321
負債合計	-	273,348	510,356	-	783,704
最大エクスポージャー	124,346	1,569,968	348,744	155,907	2,198,965

26 保証、コミットメント及び偶発負債

当期末に当社は、2社の投資適格金融取引相手のために有担保融資枠を提供することを確約していた。当該融資枠は、主要通貨で提供され、合計204.5百万英ポンド相当（2015年：168.4百万英ポンド）であるが、期末時点においていずれも引き出されていなかった。当該融資枠は、米国財務省証券に限定された、様々な既定の債務証券及び高格付の国債又は国際機関債によって全額担保が付される必要がある。

本報告書の署名日現在、上記の2件の契約は2018年1月31日まで延長された。

27 契約上の満期分析

契約条件に基づく金融負債の契約満期日ごとの内訳は、下表の通りである。下表では、契約上の割引前キャッシュ・フローを表示しているため、この表の残高は貸借対照表上の残高とは直接的に一致しない。買戻条件付売却契約の残高は、貸借対照表上で相殺されている残高を考慮する前の総額で表示されている。デリバティブ契約は公正価値で要求払いとして反映されている。劣後債務は、所定の期日が到来するまでわからない変動金利で付利される。

2016年 千英ポンド						
	要求払い	3ヶ月以内に満期到来	3～12ヶ月で満期到来	1～5年で満期到来	5年超	合計
銀行預金	72,392	-	-	-	-	72,392
トレーディング・ポートフォリオ金融負債	5,546,702	-	-	-	-	5,546,702
買戻条件付売却契約	977,820	51,287,478	1,223,320	334,196	-	53,822,814
貸付有価証券に係る現金担保	444,514	-	-	-	-	444,514
デリバティブの取引相手からの受入現金担保	7,853,174	-	-	-	-	7,853,174
デリバティブ	18,397,222	-	-	-	-	18,397,222
公正価値で測定するものとして指定された金融負債	-	789,211	1,822,360	1,193,463	945,785	4,750,819
その他負債	388,985	42,882	6,235	28,658	-	466,760
劣後債務	-	-	2,537	11,012	327,142	340,691
	33,680,809	52,119,571	3,054,452	1,567,329	1,272,927	91,695,088

2015年 千英ポンド						
	要求払い	3ヶ月以内 に満期到来	3～12ヶ月 で満期到来	1～5年で 満期到来	5年超	合計
銀行預金	92,149	-	-	-	-	92,149
トレーディング・ポートフォ リオ金融負債	2,012,527	-	-	-	-	2,012,527
買戻条件付売却契約	1,254,439	36,212,084	1,052,849	373,138	-	38,892,510

貸付有価証券に係る現金担保	17,934	85,727	-	-	-	103,661
デリバティブの取引相手から の受入現金担保	5,595,127	-	-	-	-	5,595,127
デリバティブ	12,463,178	-	-	-	-	12,463,178
公正価値で測定するものとし て指定された金融負債	-	583,039	765,812	1,194,561	1,191,221	3,734,633
その他負債	426,265	29,570	8,938	28,728	-	493,501
劣後債務	-	-	6,233	692,317	-	698,550
	21,861,619	36,910,420	1,833,832	2,288,744	1,191,221	64,085,836

当社は、現金及び現金同等物並びに活発で流動性のある市場が存在する投資有価証券で構成される流動性資産を保有している。これらの資産は、流動性の必要性を満たすために容易に売却することができる。公正価値で測定するものとして指定された金融負債には、仕組取引の支払いの特徴を有する特定のノートの発行が含まれている。これらのノートは様々な通貨及び金利で発行されているが、日本円建て変動利付ノートが最も多く発行されている。当社は、長期的資金を調達し、投資家の需要を満たすためにこれらのノートを発行しており、当該ノートを純損益を通じて公正価値で計上している。これらのノートの一部は、債券の発行者又は保有者の選択により、特定のロック・アウト事象を条件として期限前に償還される場合がある。これらの要素は、発行時に契約に明記される。

28 オペレーティング・リース契約

当社が借手

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
当期に費用として認識されたオペレーティング・リースに基づくリース料	844	3,977

貸借対照表日現在、当社は、取消不能オペレーティング・リースに基づく将来の最低リース料総額に関して、未決済のコミットメントを有していた。これらのコミットの期限は、以下の通り到来する。

	2016年 千英ポンド	2015年 千英ポンド
建物		
1年以内	4,170	3,951
1年～2年以内	4,170	5,268
2年～5年以内	12,510	15,804
5年より後	33,360	47,411
	54,210	72,434

オペレーティング・リースのリース料は、特定の事務所及びデータセンターについて当社が支払うべき賃借料である。建物のリースは平均20年の期間で交渉された。

29 金融資産と金融負債の相殺

ＩＡＳ第32号「金融商品：表示」に従い、当グループは、認識している金額を相殺する法的に強制可能な権利を現在有しており、かつ、純額で決済するか又は資産の実現と負債の決済を同時に実行する意図を有している場合のみ、金融資産及び金融負債を貸借対照表上純額で表示する。下記の表は、以下に対する相殺の取決めの影響を示している。

- ・ 貸借対照表上純額で報告されるすべての金融資産及び金融負債
- ・ 強制可能なマスター・ネットティング契約又は類似の契約の対象であるが、貸借対照表上の相殺に適格でない、すべてのデリバティブ金融商品、売戻条件付買入契約及び買戻条件付売却契約、並びに他の類似する担保付貸付及び借入契約

この表は、貸借対照表上で相殺されている金額及び強制可能なネットティング契約（相殺の取決め及び金融担保）でカバーされているが、上記のＩＡＳ第32号の要求事項に基づく相殺に適格でない金額を特定している。

下記の表の「純額」は、信用リスクに対する当グループの実際のエクスポージャーを表すことを意図したものである。なぜなら、相殺及び担保の取決めに加えて、多様な信用リスク低減戦略を採用しているためである。

	強制可能なネットティング契約の対象金額		
	貸借対照表に対する相殺の影響		
	総額	相殺した金額	貸借対照表上の純額
	千英ポンド		
2016年12月31日現在			
デリバティブ金融資産	41,177,670	23,225,549	17,952,121
売戻条件付買入契約	54,199,409	11,862,053	42,337,356
担保付貸付	7,475,898	-	7,475,898
資産合計	102,852,977	35,087,602	67,765,375
デリバティブ金融負債	40,865,379	23,428,106	17,437,273
買戻条件付売却契約	53,791,141	11,862,053	41,929,088
担保付借入	444,514	-	444,514
負債合計	95,101,034	35,290,159	59,810,875
2015年12月31日現在			
デリバティブ金融資産	27,567,517	14,981,751	12,585,767
売戻条件付買入契約	36,235,185	8,375,755	27,859,431
担保付貸付	4,887,644	-	4,887,644
資産合計	68,690,346	23,357,506	45,332,841
デリバティブ金融負債	26,500,795	15,211,286	11,289,509
買戻条件付売却契約	38,882,394	8,375,755	30,506,639
担保付借入	103,661	-	103,661
負債合計	65,486,849	23,587,041	41,899,808

強制可能なネットティング契約の対象金額

	相殺されない関連金額				強制可能な ネットティング の対象でない 金額	貸借対照表 合計
	金融商品	現金担保	金融担保	純額		
			千英ポンド			
2016年12月31日現在						
デリバティブ金融資産	12,557,985	1,459,756	36,010	3,898,370	1,344,905	19,297,027
売戻条件付買入契約	4,025,367	79,090	38,182,719	50,180	247,081	42,584,437
担保付貸付	48,539	-	7,373,924	53,435	348,411	7,824,309
資産合計	16,631,891	1,538,846	45,592,653	4,001,985	1,940,398	69,705,773
デリバティブ金融負債	12,557,985	2,274,896	855,755	1,748,637	959,949	18,397,222
買戻条件付売却契約	4,025,367	-	37,862,019	41,702	6,942	41,936,030
担保付借入	48,539	-	391,136	4,839	-	444,514
負債合計	16,631,891	2,274,896	39,108,910	1,795,178	966,891	60,777,766
2015年12月31日現在						
デリバティブ金融資産	8,479,223	662,500	4,021	3,440,023	1,109,472	13,695,239
売戻条件付買入契約	2,239,566	-	25,478,094	141,771	689,270	28,548,701
担保付貸付	14,680	-	4,800,098	72,866	247,071	5,134,715
資産合計	10,733,469	662,500	30,282,213	3,654,660	2,045,814	47,378,654
デリバティブ金融負債	8,479,223	1,110,547	533,116	1,166,622	1,173,669	12,463,178
買戻条件付売却契約	2,239,566	-	28,206,428	60,645	10,561	30,517,200
担保付借入	14,680	-	88,872	109	-	103,661
負債合計	10,733,469	1,110,547	28,828,417	1,227,377	1,184,230	43,084,038

30 関連当事者との取引

当社と、M U F G 内の関連当事者との間の残高及び取引の開示は、以下の通りである。

	2016年	2015年
	千英ポンド	千英ポンド
収益	59,043	55,942
費用	23,589	19,841
資産合計	20,061,268	15,857,585
負債合計	12,047,564	9,351,728

関連当事者は、M U F G の関連会社であるために含まれるモルガン・スタンレー・グループの企業を除き、すべて M U F G の完全所有子会社である。

関連当事者との取引は、市場価格で独立第三者間ベースで行われる。

関連当事者に対する債権に関して、貸倒引当金は設定されていない。

収益には、エクイティ業務及びストラクチャリング業務からの手数料の配分が含まれている。費用には、劣後ローンの利息、当社の親会社に支払う管理手数料、当社、B T M U 及び M U F G の間のキープウェル及び保証に対して支払う手数料が含まれている。資産合計には、B T M U の保証である信用デリバティブ (注記10を参照) が含まれている。

注記21で開示されている報酬以外、経営幹部及び経営幹部に關係する者との重要な関連当事者取引はない。

31 グループ情報

M U F G セキュリティーズ E M E A ・ ピーエルシーは、会社法の下で英国において設立された会社である。登録事務所の住所は2ページ (訳者注: 原文のページ数である) に記載されている。当社の主な業務及び営業活動の内容は、1ページから2ページ (訳者注: 原文のページ数である) の戦略報告書に記載されている。

当社の直接親会社は、日本の登録会社である三菱U F J 証券ホールディングス株式会社である。当社の最終的な親会社及び最終的な支配会社は、日本の法人である株式会社三菱U F J フィナンシャル・グループである。

三菱U F J 証券ホールディングス株式会社の監査済連結財務諸表は、毎年公表されており、以下の登録事務所から入手できる。

〒100 - 0005 東京都千代田区丸の内二丁目5番2号
三菱U F J 証券ホールディングス株式会社

[次へ](#)

Financial Statements

Company Income statement

For the year ended 31st December	Notes	2016 £'000	2015 £'000
Interest income	2	29,755	24,656
Interest expense	3	(12,769)	(11,718)
Net interest income		16,986	12,938
Fees and commissions income		73,149	42,546
Fees and commissions expense		(15,710)	(9,016)
Net fees and commissions income		57,439	33,530
Trading income		203,890	143,134
Net investment income		7,950	11,060
Total operating income		286,265	200,662
Administrative expenses	4	(192,136)	(173,947)
Amortisation of intangible assets	12	(12,815)	(11,173)
Depreciation of property, plant and equipment	13	(2,564)	(2,839)
Total operating expenses		(207,515)	(187,959)
Profit on ordinary activities before taxation		78,750	12,703
Taxation	8	(18,851)	(4,567)
Profit attributable to owners of the company		59,899	8,136

The above results are derived from continuing operations of the business.

Company statement of comprehensive income

For the year ended 31st December	2016 £'000	2015 £'000
Profit after tax	59,899	8,136
Other comprehensive income / loss from continuing operations:		
Available for sale reserve		
Net gains from changes in fair value	13,447	7,604
Net (gains) transferred to net profit	(7,950)	(11,060)
Taxation	(1,408)	650
Cash flow hedging reserve		
Net gains / (losses) from changes in fair value	436	(99)
Net losses transferred to net profit	258	299
Taxation	(171)	(40)
Total comprehensive income that may be recycled to profit or loss	64,511	5,490
Other comprehensive (loss) / income not recycled to profit or loss		
Actuarial (losses) / gains in retirement benefit schemes	(25,072)	11,195
Taxation	6,104	(2,510)
Total other comprehensive (loss) / income	(18,968)	8,685
Total comprehensive income for the year attributable to owners of the company	45,543	14,175

Company balance sheet

As at 31st December

	Notes	2016 £'000	2015 £'000
ASSETS			
Cash and balances at central banks		975,454	185,382
Trading portfolio financial assets	9	5,359,009	4,175,091
Derivative financial instruments	10	19,297,027	13,695,239
Reverse repurchase agreements		42,384,371	28,412,219
Securities sold not delivered		1,202,543	1,627,013
Equity finance assets		485,331	408,229
Cash collateral on securities borrowed		7,824,309	5,134,715
Cash collateral paid to derivative counterparties		2,474,924	1,452,585
Loans and advances to banks		200,066	136,482
Financial instruments available for sale	11	1,757,381	2,116,190
Deferred tax asset		32,040	29,340
Intangible assets	12	50,172	46,100
Property, plant and equipment	13	13,297	16,710
Other assets	14	373,469	166,571
Total assets		82,429,393	57,601,866
LIABILITIES			
Deposits by banks		72,392	92,149
Trading portfolio financial liabilities	15	5,546,702	2,012,527
Derivative financial instruments	10	18,397,222	12,463,178
Repurchase agreements		41,936,030	30,222,438
Securities bought not delivered		1,396,090	934,877
Cash collateral on securities lent		444,514	103,661
Cash collateral received from derivative counterparties		7,853,174	5,595,127
Repurchase agreements at amortised cost		-	294,762
Financial liabilities designated at fair value	16	4,563,537	3,632,236
Other liabilities	17	466,760	493,501
Subordinated liabilities	18	309,151	666,111
Total liabilities		80,985,572	56,510,567
EQUITY			
Equity instruments	19	1,317,590	1,010,611
Other reserves		1,752	(2,860)
Retained earnings		124,479	83,548
Total equity		1,443,821	1,091,299
Total liabilities and equity		82,429,393	57,601,866

Company Number: 1698498

The financial statements on pages 18 to 51 and business and risk management policies on pages 7 to 16 were approved by the Board of Directors and authorised for issue on 10 March 2017 and signed on its behalf by:



David King
Chief Executive Officer
10 March 2017

Financial Statements

Company statement of changes in equity

	Share capital £'000	Additional Tier 1 capital £'000	Available for sale reserve £'000	Cash flow hedging reserve £'000	Retained earnings £'000	Total equity £'000
2015						
Balance 1 Jan 2015	1,010,611	-	167	(381)	66,727	1,077,124
Profit after tax	-	-	-	-	8,136	8,136
Available for sale investments	-	-	(2,806)	-	-	(2,806)
Cash flow hedges	-	-	-	160	-	160
Actuarial gain and loss	-	-	-	-	8,685	8,685
Balance 31 Dec 2015	1,010,611	-	(2,639)	(221)	83,548	1,091,299
2016						
Balance 1 Jan 2016	1,010,611	-	(2,639)	(221)	83,548	1,091,299
Profit after tax	-	-	-	-	59,899	59,899
Issue of equity instruments	-	306,979	-	-	-	306,979
Available for sale investments	-	-	4,089	-	-	4,089
Cash flow hedges	-	-	-	523	-	523
Actuarial gain and loss	-	-	-	-	(18,968)	(18,968)
Balance 31 Dec 2016	1,010,611	306,979	1,450	302	124,479	1,443,821

Company cash flow statement

	2016	2015
For the year ended 31st December	£'000	£'000
Reconciliation of profit before tax to net cash flows from operating activities		
Profit before tax	78,750	12,703
Adjustment for non-cash items:		
Depreciation and impairment of property, plant & equipment	2,564	2,839
Amortisation and impairment of intangible assets	12,815	11,173
Net loss on disposal of property, plant and equipment and intangible assets	3,938	259
Actuarial (loss)/gain on pension	(18,968)	8,685
Corporation tax expense	(18,851)	(4,567)
Changes in operating assets and liabilities:		
Net decrease in trading portfolio financial assets / liabilities	2,350,257	1,061,054
Net decrease in derivative financial instruments	332,255	202,105
Net decrease/(increase) in securities bought / sold not delivered	885,683	(886,592)
Net increase in reverse repurchase agreements	(14,266,912)	(7,971,484)
Net increase in repurchase agreements	11,713,592	8,473,985
Net (increase)/decrease in loans and advances to banks	(63,584)	2,377,734
Net increase in cash collateral for securities and derivatives	(1,113,033)	(2,406,725)
Net increase in other assets	(286,701)	(94,965)
Net (decrease)/increase in other liabilities	(26,741)	30,920
Net cash from operating activities	(414,936)	817,124
Purchase of property, plant and equipment	(3,017)	(1,974)
Purchase of intangible assets	(16,959)	(15,819)
Purchase of available for sale investments	(3,151,525)	(3,609,071)
Proceeds from sale or redemption of available for sale investments	3,510,334	3,109,819
Other cash inflows/(outflows) associated with investing activities	4,612	(2,647)
Net cash from investing activities	343,445	(519,692)
Issue of equity instruments - ATI	306,979	-
Proceeds from financial liabilities designated at fair value	4,507,779	4,412,861
Repayments of financial liabilities designated at fair value	(3,576,478)	(4,858,902)
Proceeds from drawdown of subordinated debt	309,117	-
Repayments and redemption of subordinated debt	(666,077)	24,333
Net cash from financing activities	881,320	(421,708)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	809,829	(124,276)
Opening cash and cash equivalents	93,233	217,509
Net cash increase / (decrease)	783,217	(112,198)
Foreign exchange	26,612	(12,078)
Closing cash and cash equivalents	903,062	93,233
Cash and balances at central banks	975,454	185,382
Deposits by banks repayable on demand	(72,392)	(92,149)
Total cash and cash equivalents	903,062	93,233

Accounting Policies

Basis of preparation of company accounts

The financial information includes the financial statements of the Company for the year ended 31st December 2016. The financial information has been prepared under the historical cost convention modified by the revaluation to fair value of certain positions, and in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and with the Companies Act 2006.

The financial statements have been prepared on a going concern basis due to expected future profitability and continuing support from MUSHD. The Company's business activities, together with the factors likely to affect its future development, performance and position are set out in the Strategic Report on pages 2 to 3. The financial position of the Company, its liquidity position and borrowing facilities are described through the financial statements beginning on page 18. In addition, the Business and Risk Management Policies on pages 7 to 16 include the Company's objectives, policies and processes for managing its capital; its financial risk management objectives; and various forms of risk.

The Company has considerable financial resources together with long-term support from MUSHD evidenced by additional capital raised during the period, and contracts with both a broad range of customers and financial institutions across different geographic areas. As a consequence, the Directors believe that the Company is well placed to manage its business risks successfully despite the current uncertain global economic outlook. The Directors have a reasonable expectation that the Company has adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future. Thus they continue to adopt the going concern basis in preparing the annual financial statements.

Use of estimates and assumptions

The preparation of financial information requires the use of estimates and assumptions about future conditions. The use of available information and the application of judgement are inherent in the formation of estimates; actual results in the future may differ from estimates upon which financial information is prepared. The Company believes that the critical accounting policies where judgement is necessarily applied are those which relate to the valuation of financial instruments, assumptions included in the actuarial valuation of the defined benefit pension scheme and recognition of deferred tax assets. See below for further comments on fair value measurement of financial assets and liabilities.

The recognition of a deferred tax asset relies on an assessment of the probability and sufficiency of future taxable profits, future reversals of existing taxable temporary differences and ongoing tax planning strategies. The most significant judgements relate to expected future profitability.

Trading assets and trading liabilities

Long and short positions in debt and equity securities, which have been acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing in the near term or which are part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit taking, are classified as held for trading. Such financial assets or financial liabilities are recognised initially at fair value, with transaction costs taken to the income statement, and are subsequently remeasured at fair value. All

subsequent gains and losses from changes in the fair value of these assets and liabilities together with related interest income, interest expense and dividends, are recognised in the income statement within trading income as they arise. Financial assets and financial liabilities are recognised using trade date accounting.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Loans and receivables are initially recognised at fair value including direct and incremental transaction costs. They are subsequently valued at amortised cost, using the effective interest rate method, less any impairment.

Available for sale

Available for sale ("AFS") investments are non-derivative investments that are not designated as another category of financial asset and are carried at fair value.

Interest income is recognised in the income statement using the effective interest method. Dividend income is recognised in the income statement when the Company becomes entitled to the dividend. Foreign exchange gains or losses on AFS debt security investments are recognised in net trading income. Other fair value changes are recognised directly in shareholder's equity within the AFS reserve until the investment is sold or impaired, at which time the balance in equity is recognised in the income statement.

Financial instruments designated at fair value

Financial instruments, other than those held for trading, are classified in this category if they meet one or more of the criteria set out below, and are so designated by management. The Company may designate financial instruments at fair value when doing so results in more relevant information due to the following:

- It eliminates or significantly reduces valuation or recognition inconsistencies that would otherwise arise from measuring financial assets or financial liabilities, or recognising gains and losses on them, on different bases. Under this criterion, the main class of financial instruments designated by the Company includes medium term note issues and money market loans and deposits. The return on certain instruments has been matched with derivatives. An accounting mismatch would arise if the debt securities and money market transactions were accounted for at amortised cost, because the related derivatives are measured at fair value with movements in the fair value taken through the income statement. By designating these assets and liabilities at fair value, the movement in their fair value will also be recorded in the income statement.
- Groups of financial assets, financial liabilities or combinations thereof are managed and their performance evaluated, on a fair value basis in accordance with a documented risk management or investment strategy, and information about groups of financial instruments is reported to management on that basis.
- Certain financial instruments contain one or more embedded derivatives that significantly modify the cash flows resulting from those financial instruments.

The fair value designation, once made, is irrevocable. Designated financial assets and financial liabilities are recognised on trade date, when the Company enters into contractual arrangements with counterparties. Measurement is initially at fair value with transaction costs taken directly to the income statement. Subsequently, the fair values are remeasured, and gains and losses from changes therein are recognised in the income statement.

Repurchase and resale agreements

Securities which have been sold subject to an agreement to repurchase remain on the balance sheet and a liability based on the net present value of the associated future cash out flows is recorded within liabilities. Securities acquired in purchase and resale transactions are not recognised on the balance sheet and an asset based on the net present value of the associated future cash receipts is recorded within assets.

Certain transactions which are managed by the Treasury business are recorded as loans and receivables (reverse repurchase agreements) or liabilities at amortised cost (repurchase agreements). As such, the balances recorded in assets and liabilities are subsequently remeasured only to reflect the accrual of interest or impairment.

All other sale and repurchase and reverse repurchase agreements are treated as trading instruments. As such, the balances recorded in assets and liabilities are subsequently remeasured at fair value. Gains and losses from changes in the fair value of the associated cash flows are recognised in the income statement as they arise. Assets and liabilities are offset and the net amount reported on the balance sheet when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis.

Issued debt – financial liability vs equity classification

Issued financial instruments or their components are classified as equity when there is no contractual obligation to transfer cash, other financial assets or issue a variable number of the Company's own equity instruments to the holder of the instrument. The proceeds of the issue are recorded directly in equity, and held at historical cost. Incremental costs directly attributable to the issue of equity instruments are shown in equity as a deduction from the proceeds, net of tax. Dividends and other returns to equity holders are recognised as a deduction from distributable reserves within equity when paid or declared by the Company.

Issued financial instruments or their components are classified as liabilities if the underlying contract results in a present obligation for the Company to either deliver cash, another financial asset, or a variable number of the Company's own equity shares to the holder of the instrument. Financial liabilities are measured at amortised cost, except for trading liabilities and liabilities designated at fair value, which are held at fair value through profit and loss.

Where issued financial instruments contain both liability and equity components, these are accounted for separately. The fair value of the debt is estimated first and the remainder of the proceeds are included within equity.

Identification and measurement of impairment

At each balance sheet date the Company assesses whether there is objective evidence that financial assets not carried at fair value through the income statement are impaired. Financial assets are impaired when objective evidence demonstrates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset, and that the loss event has an impact on the expected future cash flows of the asset that can be estimated reliably. Examples of such events would include significant credit deterioration of the issuer such as a significant credit rating downgrade; default, delinquency or bankruptcy of the issuer; or another specific event which would lead to a decrease in expected future cash flows.

Impairment losses on assets carried at amortised cost are measured as the difference between the carrying amount of the financial assets and the present value of estimated future cash flows, discounted at the assets' original effective interest rate. Losses are recognised in the income statement and reflected in an allowance against the carrying value of the assets. Interest on the impaired asset continues to be recognised through the unwinding of the discount.

When a subsequent event, for example, reversal of one of the conditions outlined above, causes the amount of impairment loss to decrease, the impairment loss is reversed through the income statement.

Impairment losses on AFS investment securities are recognised by transferring the difference between the amortised acquisition cost and current fair value out of equity to the income statement. When a subsequent event causes the amount of impairment loss on an AFS debt security to decrease, the decrease in impairment loss is reversed through the income statement. Impairment losses on AFS equity securities are not reversed through the income statement.

Derivatives

Derivatives are recognised initially, and are subsequently remeasured, at fair value. All changes in fair value, except for certain gains and losses related to cash flow hedges, are recognised in the income statement within trading income as they arise. Fair values are obtained from quoted market prices in active markets, or using valuation techniques where an active market does not exist. Valuation techniques include discounted cash flow models, recent market transactions and option pricing models as appropriate. All derivatives are classified as assets when their fair value is positive or as liabilities when their fair value is negative. Derivatives are recognised using trade date accounting.

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported on the balance sheet if, and only if, the entity currently has a legally enforceable right of offset and there is an intention to settle on a net basis, or to realise an asset and settle the liability simultaneously. In many cases, even though master netting agreements are in place, the related assets and liabilities are presented gross on the balance sheet as these requirements are not met.

The value of derivative contracts has been adjusted to include the impact of counterparty credit risk ("CVA") and the cost and benefit of future funding ("FVA"). The impact of changes in the Company's own credit risk ("DVA") is included within the application of FVA. The Company is the beneficiary of an intercompany guarantee from BTMU which provides

Accounting Policies (continued)

protection over a portfolio of corporate derivatives. This guarantee does not meet the criteria in IAS 39 for presentation as a financial guarantee, and as such is accounted for as a credit derivative.

Collateral

Cash collateral pledged by the Company on derivative and other liabilities is classified as an asset within financial assets at amortised cost. Cash collateral pledged by counterparties is classified within financial liabilities at amortised cost. These balances are initially measured at fair value and subsequently measured at amortised cost.

Where securities are posted to counterparties as collateral against liabilities of the Company the security will be retained on the Company's balance sheet and will not impact the recorded liability. Collateral received in the form of securities is not recorded on the balance sheet.

Embedded derivatives

Derivatives may be embedded in other contractual arrangements. Embedded derivatives are treated as separate derivatives when their economic characteristics and risks are not clearly and closely related to those of the host; the terms of the embedded derivatives would meet the definition of a stand-alone derivative if they were contained in a separate contract; and the combined contract is not held for trading or designated at fair value. These embedded derivatives are measured at fair value with changes in fair value recognised in the income statement.

Equity finance assets

Equity finance assets are recognised initially, and are subsequently remeasured, at fair value. All changes in fair value, are recognised in the income statement within trading income as they arise. Fair values are obtained from quoted market prices in active markets, or using valuation techniques where an active market does not exist. Equity financing assets are recognised using trade date accounting.

Hedge accounting

At the inception of a hedging relationship, the Company documents the relationship between the hedging instruments and the hedged items, its risk management objective and its strategy for undertaking the hedge. The Company also requires a documented assessment, both at hedge inception and on an ongoing basis (both prospective and retrospective effectiveness), of whether or not the hedging instruments are highly effective in offsetting the changes in the fair values of the hedged items attributable to the hedged risks. Hedges are designated by the Company as either: hedges of the change in fair value of recognised assets or liabilities ('fair value hedges') or hedges of the variability of cash flows attributable to a recognised asset or liability or a forecast transaction ('cash flow hedges').

Fair value hedges

Changes in the fair value of derivatives that are designated, and qualify, as fair value hedging instruments are recorded in the income statement, along with changes in the fair value of the hedged assets, liabilities or groups thereof that are attributable to the hedged risk. If a hedging relationship no longer meets the criteria for hedge accounting, the cumulative adjustment to the carrying amount of the hedged item is amortised to the income statement based on a recalculated effective interest rate over the residual period to maturity, unless the hedged

item has been derecognised, in which case, it is released to the income statement immediately.

Cash flow hedges

The effective portion of changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as cash flow hedges is recognised in shareholder's equity within the cash flow hedging reserve. Any gain or loss in fair value relating to an ineffective portion is recognised immediately in the income statement. Amounts accumulated in equity are recycled to the income statement in the periods in which the hedged item will affect profit or loss. When a hedging instrument expires or is sold, or when a hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, any cumulative gain or loss existing in equity at that time remains in equity until the hedged transaction is recognised in the income statement. When a hedged forecast transaction is no longer expected to occur, the cumulative gain or loss that was reported in equity is immediately transferred to the income statement.

Derecognition of financial assets and liabilities

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the assets have expired; or when the Company has transferred both its contractual right to receive the cash flows of the financial assets, and substantially all the risks and rewards of ownership; or where control is not retained. Financial liabilities are derecognised when they are extinguished, that is when the obligation is discharged, cancelled or expired.

Fair value measurement of financial assets and liabilities

Fair value is the amount for which an asset could be sold, or a liability transferred, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction on the measurement date.

When available, the Company measures the fair value of an instrument using quoted prices in an active market for that instrument. A market is regarded as active if quoted prices are readily and regularly available and represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

If the market for a financial instrument is not active, the Company establishes fair value using valuation techniques. Valuation techniques include using recent arm's length transactions between knowledgeable, willing parties (if available), reference to the current fair value of other instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis and option pricing models. The chosen valuation technique makes maximum use of market inputs, relies as little as possible on estimates specific to the Company, incorporates all factors that market participants would consider in setting a price, and is consistent with accepted economic methodologies for pricing financial instruments. Inputs to valuation techniques reasonably represent market expectations and measures of the risk-return factors inherent in the financial instrument. The Company calibrates valuation techniques and tests them for validity using prices from observable current market transactions in the same instrument or based on other available observable market data.

When unobservable market data has a significant impact on the valuation of financial instruments and the model valuations indicate initial profits on the transaction, the entire initial gain is not recognised immediately in the income statement. The initial gain is measured as the difference in fair

value indicated by the valuation model price and the transaction price. These gains are deferred and recognised over the life of the transaction on a systematic basis, or when the inputs become observable, or the transaction matures or is closed out, or when the Company enters into an eligible offsetting or economic hedging transaction which provides a market data point to demonstrate observability of the unobservable input(s). Refer to Note 22 for further detail on the fair value of financial instruments.

Management fees and commission

Management fees and commission are recognised in the period during which the management service has been provided.

Client money segregation

The Company holds money on behalf of some clients in accordance with the Client Money Rules of the Financial Conduct Authority. Such monies and the corresponding amounts due to clients are not held on the balance sheet as the clients retain beneficial ownership.

Net interest income

The interest balances presented within the income statement represent the returns and costs to the firm of holding regulatory buffer assets and long term investment positions. These positions are held and managed within the Treasury function. Interest income represents coupon income and amortisation of any premium or discount arising upon purchase of HTM or AFS investments and certain reverse repurchase agreements treated as loans and receivables. Interest expense represents the cost of funding these positions and includes the cost of repurchase agreements held as liabilities at amortised cost, interest payable on subordinated debt, and interest costs on other sources of funds that support these investments.

Any coupon receivable or payable on items which are part of the trading activities of the Company are included directly within Dealing profits.

Foreign currencies

The financial statements are presented in pounds sterling which is the presentation and functional currency of the Company.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies and open forward foreign exchange contracts are translated using the rate of exchange prevailing at the balance sheet date. Gains or losses on translation are included in the income statement.

The assets and liabilities of the Company recognised in foreign currencies are translated to the Company's functional currency at the exchange rates of the reporting date. The income and expenses of the Company are translated to the Company's functional currency at the exchange rates at the dates of the transactions.

Property, plant and equipment and intangible assets

Property, plant and equipment and intangible assets are measured at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Expenditure to bring purchased software into operational use and internally developed software are recognised as intangible assets when the Company considers that the software will be used in a manner that

will generate future economic benefits and can reliably measure the costs of development.

All fixed assets are reviewed for impairment on an annual basis. Assets are impaired where it is considered that the future economic benefit of the asset is lower than its carrying amount. Such impairment losses are included directly in the income statement.

Depreciation is provided to write off the cost less estimated residual value of tangible fixed assets and intangible software assets by equal instalments over their estimated useful lives as follows:

Leasehold improvements	10 – 25 years or over the remaining term of the lease
Office furniture and fittings	5 years
Office machinery and equipment	3 – 5 years
Intangible software	3 – 7 years
Finance lease assets	Lease term

Leases

A lease is classified at the date that the Company enters the agreement as either a finance lease or an operating lease. A lease that transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the Company is classified as a finance lease.

Finance leases are capitalised as assets at the lower of the fair value of the property which is being leased or the present value of the minimum lease payments. The income statement is affected by both depreciation of the capitalised asset and interest on the minimum lease payment liability.

An operating lease is a lease other than a finance lease. Operating lease payments are recognised as an expense on a straight line basis over the lease term.

Taxation

Taxation comprises current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognised in the income statement except to the extent that they relate to items recognised directly in equity.

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences and tax losses that have originated but not reversed by the balance sheet date. Temporary differences are divergences between the Company's results for tax purposes and its results as stated in the financial statements that arise from the inclusion of income and expenses in tax assessments in periods different from those in which they are recognised in the financial statements. Temporary differences and tax losses are taken into account if they have originated prior to the balance sheet date and are expected to reverse in one or more future periods.

Deferred tax is calculated at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences or tax losses when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting

Accounting Policies (continued)

date. Deferred tax assets and liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset current tax liabilities against current tax assets, and they relate to taxes levied by the same tax authority on the same taxable entity, or on different taxable entities which intend to settle current tax liabilities and assets on a net basis.

A deferred tax asset is recognised for unused tax losses and other deductible temporary differences to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilised. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

Deferred tax balances are not discounted.

Employee benefits

Staff are remunerated through both salary and annual performance based discretionary compensation awards. Performance based awards are calculated annually, and reflect the performance of both the individual and the Company during that annual period. Portions of performance based awards are paid by the Company on deferred terms. From 2011 onwards, a portion of these deferred awards for certain employees subject to the PRA's Remuneration Code are linked to the performance of the share price of MUFG. These awards are termed Notional Stock Units (NSUs).

Where payments are made on a deferred basis and the cash value is fixed at the award date, the Company recognises the costs of the deferred awards during the period that the award is made, even though cash payments will not be made until future periods. The Company considers that this treatment most effectively represents the costs of employee compensation for the period.

Where payments are made on a deferred basis and the cash value is linked to the MUFG share price, the Company amortises the expected cost of the award across the entire deferral period, and records as an expense only that portion which is deemed to have accrued during the current period.

Pensions

The Company maintains both a defined contribution pension scheme and a defined benefit pension scheme (the defined benefit scheme is closed to new entrants and to future accruals).

For the defined contribution scheme, pension costs are charged to the income statement which represent the contributions payable to the scheme in respect of the accounting period.

For the defined benefit scheme, pension scheme assets are measured using market value. Pension scheme liabilities are measured using a projected unit method and discounted at the current rate of return on high quality corporate bonds of equivalent term and currency to the liability. The increase in the present value of the liabilities of the Company's defined benefit pension scheme expected to arise from employee service in the period is charged to Profit on ordinary activities before taxation. The expected return on the scheme's assets and the increase during the period in the present value of the scheme's liabilities arising from the passage of time are included in administrative

expenses. Actuarial gains and losses are recognised in the statement of total comprehensive income. Deficits in the scheme are recognised in the Company's balance sheet. Surpluses are only recognised to the extent that they are recoverable through reduced contributions in the future or through refunds from the schemes.

The Company recognises the effect of material changes to the terms of its defined benefit pension scheme which reduce future benefits as curtailments; gains and losses are recognised in the income statement when the curtailments occur.

The Company revalues its defined benefit scheme at 30th June and 31st December each year, in consultation with the scheme's actuaries. The assumptions underlying the calculations are used to determine the expected income statement charge for the year going forward.

Adoption of new and revised Standards

In the current year, the following new and revised Standards and Interpretations have been adopted when preparing the amounts reported in these Financial Statements. Only those Standards which are pertinent to the Company are summarised:

- Amendments to IFRS 11 Joint Arrangements: Accounting for Acquisitions of Interests

The amendments to IFRS 11 require that an entity accounting for the acquisition of an interest in a joint operation which meets the definition of a business within IFRS 3, must apply the relevant IFRS 3 Business Combinations accounting. The amendments also clarify that a previously held interest in a joint operation is not remeasured on the acquisition of an additional interest if joint control is retained. A scope exclusion is also added to IFRS 11 to specify that the amendments do not apply when the parties sharing joint control are under the control of the same ultimate party.

The amendments apply to both the acquisition of the initial interest in a joint operation and the acquisition of any additional interests in the same joint operation and are applied prospectively. These amendments do not have any impact on the Company as there has been no interest acquired in a joint operation during the period.

- Amendments to IAS 16 and IAS 38: Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation

The amendments clarify IAS 16 Property, Plant and Equipment and IAS 38 Intangible Assets to state that revenue reflects a pattern of economic benefits that are generated from operating a business rather than the economic benefits that are consumed through use of the asset. As such, a revenue-based method cannot be used to depreciate property, plant and equipment and may only be used in very limited circumstances to amortise intangible assets. The amendments are applied prospectively and do not have any impact on the Company, as it does not use a revenue-based method to depreciate assets.

- Amendments to IAS 27: Equity Method in Separate Financial Statements

The amendments allow entities to use the equity method to account for investments in subsidiaries, joint ventures and associates in their separate financial statements. For entities already applying IFRS, the change must be adopted retrospectively. These amendments do not have any impact on the Company's financial statements.

• Annual Improvements 2012-2014 Cycle

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures – servicing contracts

The amendment relates to disclosures around derecognised assets in which the entity retains involvement, and clarifies that a servicing contract that includes a fee can constitute continuing involvement. An entity must assess the nature of the arrangement in order to assess whether additional disclosures are required, and this assessment must be done retrospectively.

IAS 19 Employee Benefits

The amendment clarifies that market depth of high quality corporate bonds is assessed based on the currency in which the obligation is denominated, rather than the country where the obligation is located. When there is no deep market for high quality corporate bonds in that currency, government bond rates must be used. This amendment is applied prospectively.

It is noted that none of these updates had a material impact on the financial statements.

Future Accounting Developments

The following standards, which have been issued but are not yet required to be applied, are likely to have an impact on the entity's financial reports which will be fully assessed during the period ahead:

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 which will replace IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement is effective for periods beginning on or after 1 January 2018 and was endorsed by the EU in November 2016. The standard is separated into three component parts:

- Classification and measurement – the categorisation of financial assets will be based on the business model which is applied and the contractual cash flow characteristics of the instruments. Financial assets will be measured either at amortised cost (where the business model is to buy and hold, and the cash flows represent only repayments of principal and interest), at fair value through profit and loss (where business model is short term profit taking or fair value option elections are made), or at fair value through Other Comprehensive Income (where assets may be sold or held). The accounting for financial liabilities is largely unchanged, although the standard permits an election for entities to record changes in fair value due to movements in own credit on financial liabilities for which the fair value option has been elected to be recorded through Other Comprehensive Income.
- Impairment – 12 months expected losses must now be recognised directly in the Income Statement upon recognition of assets which are not held at fair value, this increases to lifetime expected losses where assets are subject to significant credit deterioration after initial recognition.

- Hedge accounting – the rules for hedge accounting are aligned with risk management practices, reducing the necessity for quantitative effectiveness testing, and removing rules for voluntary designation and de-designation outside of documented risk management activity.

The entity continues to analyse this standard and its impact on the financial statements. As much of the entity's activity is carried out through client driven trading books, it is expected that changes as a result of the classification and measurement and impairment guidance will be limited. The entity has a small hedge accounted portfolio, all current hedging activity is permissible under the new standard, but will require changes to documentation in order to meet the new requirements.

IFRS 15 Revenues on contracts with customers

IFRS 15 is effective for periods beginning on or after 1 January 2018 and was endorsed by the EU in September 2016. It will replace IAS 18 Revenue and IAS 11 Construction Contracts, and applies to all contracts with customers except leases, financial instruments and insurance contracts. It establishes a stepwise model for revenue recognition which requires identification of contracts, separating those contracts into discrete performance obligations, allocating consideration to each obligation, and recognising revenue only once each obligation is satisfied.

Due to the short term nature of many of the entity's contracts, this will have limited impact on the timing of revenues recognised by the company.

Notes on Financial Statements

2 Interest income and similar income

	2016 £'000	2015 £'000
Interest on non-trading assets	31,142	22,915
Interest on loans and receivables from banks	(1,387)	1,741
	29,755	24,656

'Interest on loans and receivables from banks' includes reverse repos reported at amortised cost, which were impacted by negative EUR and JPY rates during 2016.

3 Interest expense

	2016 £'000	2015 £'000
Interest on non-trading assets	4,680	4,307
Interest on loans and payables to banks	890	924
Interest on subordinated liabilities	7,199	6,487
	12,769	11,718

4 Administrative expenses

	2016 £'000	2015 £'000
Wages and salaries	106,808	104,444
Retirement benefits	4,636	5,765
Social security costs	14,675	13,153
Personnel expenses	126,119	123,362
Auditor's remuneration (Note 5)	868	710
Operating lease rentals: property	844	3,977
Other administrative expense	64,305	45,898
General and administrative expenses	66,017	50,585
Total administrative expenses	192,136	173,947

The average number of employees of the Company was 587 (2015: 569).

Included within 'Other administrative expense' is a charge totalling £8.925m related to the settlement agreement reached with the PRA (refer to the Strategic Report on pages 2-3).

Included within 'Total administrative expenses' is research and development expenditure of £6.3m (2015: £6.7m) representing employee wages and salaries, project contractor, consumable and software costs.

5 Auditor's remuneration

The analysis of the auditor's remuneration is as follows:

	2016 £'000	2015 £'000
Fees payable to the Company's auditor for audit and other services:		
Statutory audit fees	415	405
Audit related assurance services	85	40
Other taxation advisory services	20	-
Other services	170	59
Other assurance services	128	65
Services relating to corporate finance	32	123
	850	692
Fees payable to the Company's auditor in respect of associated pension schemes:	18	18
Total auditor's remuneration	868	710

6 Share based payment plans

Notional Stock Units

The Company awarded NSUs to a number of employees during the year. The NSUs are deferred over a period of 3, 5 or 7 years, depending on award date and the individuals role, and track the performance of MUFG shares (see accounting policies).

	2016		2015	
	No. Units ('000)	Value (£'000)	No. Units ('000)	Value (£'000)
No. of NSUs outstanding as at 1st January	4,445		4,041	
Granted during the year:				
No. of NSUs granted	1,969		2,044	
Value in GBP '000 equivalent at grant date		10,332		6,592
Less:				
No. of NSUs vested during the year	(1,674)		(1,624)	
Average share price at vesting / payment (JPY)		524		822
No. of NSUs forfeited / cancelled (unvested)			(16)	
No. of NSUs as at 31st December	4,740		4,445	
Fair value of outstanding NSUs at 31st December		21,919		19,815

Notes on Financial Statements

7 Retirement benefits

The Company provides a defined contribution pension scheme, the Group Personal Pension Plan ("GPPP"), for employees of the Company. The assets of the scheme are held separately from those of the Company in an independently administered fund. The cost for the period recognised in the income statement was £4.6 million (2015: £5.8 million).

The Company also provides a funded, final salary defined benefit pension scheme which was closed to new entrants and future accrual in 2011. The assets of the scheme are held separately from those of the Company in a segregated fund administered by trustees. The scheme is deemed to be a registered pension scheme under the terms of Schedule 36 of the Finance Act 2004 with scheme funding target objectives set by this act. Pension valuations are undertaken by independent qualified actuary with reporting guidelines set by the Technical Actuarial Standard with calculations consistent with the International Accounting Standard ("IAS19").

An update to the latest actuarial valuation was performed as at 31st December 2016 and the principal actuarial assumptions at the balance sheet date (expressed as weighted averages) were as follows:

	2016 %	2015 %
Discount rate	2.9	4.0
RPI inflation assumption	3.5	3.4
CPI inflation assumption	2.5	2.4
LPI pension increase assumption	3.5	3.4

The discount rate assumption is based upon published corporate bond indices.

The inflation assumptions reference Bank of England published yield curve data.

The underlying mortality assumption is based upon the standard table known as S2PXA_L on a year of birth usage with CMI_2015 future improvement factors with a long term annual rate of future improvement of 1¼% p.a. (2015: S2PXA_L on a year of birth usage with CMI_2015 future improvement factors with a long term annual rate of future improvement of 1¼% p.a.). This results in the following life expectancies:

- Male age 65 now has a life expectancy of 23 years (previously 23 years)
- Female age 65 now has a life expectancy of 24 years (previously 24 years)

The amounts recognised in the balance sheet as at the year end are as follows:

	2016 £'000	2015 £'000
Present value of scheme liabilities	(189,491)	(144,950)
Market value of scheme assets	181,780	154,450
Recognisable (deficit) / surplus in the scheme	(7,711)	9,500
Related deferred tax asset / (liability)	2,083	(1,900)
Net pension (liability) / asset	(5,628)	7,600

The amounts recognised in the income statement within administrative expenses total £527k credit (2015: £191k debit). The projected income for the calendar year 2017 is £114k charge within administrative expenses.

All scheme costs are met directly by the Company and are therefore excluded from these disclosures.

Changes to the present value of the scheme liabilities for the year end are as follows:

	2016 £'000	2015 £'000
Present value of scheme liabilities at opening	144,950	153,994
Interest cost	5,775	5,834
Actuarial gains / (losses)	41,718	(10,393)
Benefits paid	(2,952)	(4,485)
Present value of scheme liabilities at closing	189,491	144,950

Changes in the fair value of the scheme assets for the year end are as follows:

	2016 £'000	2015 £'000
Fair value of scheme assets at opening	154,450	145,437
Interest income	6,302	5,643
Return on assets	16,646	803
Benefits paid	(2,952)	(4,485)
Contributions paid by the Company	7,334	7,052
Fair value of scheme assets at closing	181,780	154,450

The agreed contribution to be paid by the Company for the forthcoming year (year ending 31st December 2017) is £7.6 million.

The market value of total scheme assets for the year end is as follows:

	2016 £'000	2015 £'000
UK equities	42,646	33,231
Overseas equities	105,883	89,316
Absolute return	32,408	31,047
Cash	843	856
Total	181,780	154,450

All scheme assets have a quoted market price in an active market. The assets of the scheme are held separately from those of the Company in funds under the control of the Trustees of the scheme.

The asset allocation was revised during the year following a review of the investment objectives and risks of the scheme. The current allocation retains ~80% equity exposure, now diversified to effect broader geographic and institutional concentrations. The remaining assets were largely consolidated into absolute return funds targeting growth with reduced volatility.

The amounts recognised in Other Comprehensive Income for the year end are as follows:

	2016 £'000	2015 £'000
Actual return less expected return on scheme assets	16,646	803
Experience gains and losses arising on scheme liabilities	2,956	1,134
Changes in assumptions underlying the present value of scheme liabilities	(44,674)	9,258
Actuarial gain / (loss) recognised in OCI	(25,072)	11,195

Notes on Financial Statements

7 Retirement benefits (continued)

Movement in recognisable surplus / (deficit) during the year are as follows:

	2016 £'000	2015 £'000
Surplus / (deficit) at start of year	9,500	(8,557)
Income / (expenses) recognised in Income statement	527	(191)
Contributions paid by the company	7,334	7,053
Recognised actuarial (losses) / gains	(25,072)	11,195
(Deficit) / surplus at end of year	(7,711)	9,500

Analysis of present value of scheme liabilities:

	2016 %	2015 %
Deferred members	78	78
Current pensioners	22	22
Total	100	100

The below table shows the impact on the present value placed on the Scheme's liabilities of the stated changes to the actuarial assumptions (refer page 31). These sensitivities have been determined by a full recalculation of the present value using the different assumptions and are therefore fully accurate (2015: same approach).

	2016 %	2015 %
Discount rate +/- 0.5%	-11 / 13	-11 / 13
RPI and CPI +/- 0.5%	+4 / -4	+4 / -4
Life expectancy +/- 1 year	+3 / -3	+3 / -3

The weighted average duration of the scheme liabilities is approximately 25 years (2015: 25 years).

8 Applicable taxes

	2016 £'000	2015 £'000
UK corporation tax		
Current year	(15,731)	939
Adjustments in respect of prior years	-	138
	(15,731)	1,077
Foreign tax		
Current year	(1,026)	(1,496)
Adjustments in respect of prior years	-	-
Total current tax	(16,757)	(419)
Deferred tax		
Origination and reversal of timing differences	(7,686)	(2,603)
Effect of decreased tax rate	(464)	(703)
Adjustments in respect of prior years	6,056	(842)
Total deferred tax	(2,094)	(4,148)
Total tax expense	(18,851)	(4,567)

Corporation tax is calculated at 28% (2015: 20.25%) of the estimated taxable profit for the year. The increase in tax rate compared to prior year reflects the introduction of an 8% corporation tax surcharge applicable to banks and brokers with effect from 1st January 2016.

The charge for the year can be reconciled to the profit in the income statement as follows:

	2016 £'000	2015 £'000
Profit/(loss) on ordinary activities before taxation	78,750	12,703
Tax at the UK corporation tax rate of 28% (2015: 20.25%)	(22,050)	(2,572)
Tax effect of expenses that are not deductible in determining taxable profits	(3,415)	(357)
Foreign tax suffered	(739)	(1,193)
Deferred tax prior year adjustment	6,056	(842)
Effect of reduction in rate used to recognise deferred tax assets	(464)	(679)
Realisation of deferred tax assets previously valued below current year statutory rate	381	-
Group relief surrender in relation to prior years	-	939
Current tax prior year adjustment	-	138
Share of group bank surcharge allowance	1,380	-
Tax expense for the year	(18,851)	(4,567)

In addition to the amount charged to the income statement, the following amounts related to tax have been recognised in other comprehensive income:

	2016 £'000	2015 £'000
Current tax	-	-
Deferred tax		
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss		
Remeasurement of net defined benefit liability	6,104	(2,510)
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss		
Available for sale financial assets (gains) / losses in period	(1,408)	650
Cash flow hedges (gains) / losses in period	(171)	(40)
Total income tax recognised in other comprehensive income	4,525	(1,900)

Notes on Financial Statements

8 Applicable taxes (continued)

Deferred Tax Assets

The following are the deferred tax assets and liabilities recognised by the Company and movements thereon during the current and prior reporting period.

	Balance as at 1 January 2016 £'000	Charge to profit or loss £'000	Charge to OCI £'000	Transferred from other receivables £'000	Balance as at 31 December 2016 £'000
Accelerated tax depreciation	3,469	2,483	-	-	5,952
Unused tax credits	534	-	-	268	802
Deferred compensation	5,936	4,446	-	-	10,382
Spreading of FRS 26 transitional adjustment	-	-	-	-	-
Spreading of IFRS 13 transitional adjustment	1,962	349	-	-	2,311
Cash flow hedge reserve	55	-	(171)	-	(116)
Available for sale financial assets	782	(521)	(1,408)	-	(1,147)
Retirement benefit obligations	(1,898)	(2,123)	6,104	-	2,083
Tax losses	18,501	(6,728)	-	-	11,773
Total Balance	29,341	(2,094)	4,525	268	32,040

	Balance as at 1 January 2015 £'000	Charge to profit or loss £'000	Charge to OCI £'000	Transferred from other receivables £'000	Balance as at 31 December 2015 £'000
Accelerated tax depreciation	1,906	1,563	-	-	3,469
Unused tax credits	103	-	-	431	534
Deferred compensation	7,592	(1,656)	-	-	5,936
Spreading of FRS 26 transitional adjustment	715	(715)	-	-	-
Spreading of IFRS 13 transitional adjustment	2,180	(218)	-	-	1,962
Cash flow hedge reserve	95	-	(40)	-	55
Available for sale financial assets	131	-	650	-	782
Retirement benefit obligations	1,713	-	(3,611)	-	(1,898)
Tax losses	20,522	(3,123)	1,101	-	18,501
Total Balance	34,956	(4,147)	(1,900)	431	29,341

Deferred tax assets are valued at the applicable corporation tax rate based on the period in which the underlying temporary difference is expected to reverse. The deferred tax assets above have been recognised based on supporting profit forecasts demonstrating sufficient future profits against which the assets can be utilised.

Under UK tax rules, tax losses can be carried forward indefinitely. The Finance Act 2016 limits the offset of pre April 2015 losses carried forward by UK banks and brokers to 25% of profits earned after 1st April 2016. Whilst the restriction on the use of carried forward losses will result in them being utilised over a longer period it should not impact the ultimate recoverability of the losses and hence a deferred tax asset has been recognised.

9 Trading portfolio financial assets

	2016 £'000	2015 £'000
Government bonds	2,850,854	2,236,164
Corporation bonds	780,463	638,880
Other public sector securities	144,421	449,717
Total debt securities	3,775,738	3,324,761
Equity instruments	1,583,271	850,330
Total trading portfolio financial assets	5,359,009	4,175,091
Of which listed:		
Debt securities	3,544,184	3,090,275
Equity instruments	336,525	56,022
Of which unlisted:		
Debt securities	231,554	234,486
Equity instruments	1,246,746	794,308
	5,359,009	4,175,091

10 Derivative financial instruments

	2016		
	Notional amount £'000	Fair value assets £'000	Fair value liabilities £'000
Derivatives held for trading			
Foreign exchange contracts	214,337,351	7,726,997	7,763,330
Interest rate contracts	2,866,609,587	10,528,527	10,062,092
Credit derivative contracts	21,085,090	794,971	168,581
Equity contracts	8,878,602	123,653	246,618
Commodities contracts	891,498	110,042	110,099
Total trading contracts	3,111,802,128	19,284,190	18,350,720
Derivatives designated as fair value hedges			
Interest rate swaps contracts	841,691	4,389	18,923
Derivatives designated as cash flow hedges			
Forward foreign exchange contracts	361,568	8,448	27,579
Total hedging contracts	1,203,259	12,837	46,502
Total derivatives financial instruments	3,113,005,387	19,297,027	18,397,222

Notes on Financial Statements

10 Derivative financial instruments (continued)

	2015		
	Notional amount £'000	Fair value assets £'000	Fair value liabilities £'000
Derivatives held for trading			
Foreign exchange contracts	176,394,931	4,732,021	4,169,629
Interest rate contracts	2,357,457,796	8,239,884	7,863,563
Credit derivative contracts	13,514,217	533,394	95,093
Equity contracts	4,930,006	100,146	232,281
Commodities contracts	766,676	78,489	78,387
Total trading contracts	2,553,063,626	13,683,934	12,438,953
Derivatives designated as fair value hedges			
Interest rate swaps contracts	848,033	-	10,579
Derivatives designated as cash flow hedges			
Forward foreign exchange contracts	657,005	11,305	13,646
Total hedging contracts	1,505,038	11,305	24,225
Total derivatives financial instruments	2,554,568,664	13,695,239	12,463,178

OTC credit derivatives include a credit derivative asset, which relates to a financial guarantee provided by a group company, BTMU, for the uncollateralised derivatives exposures within a portfolio of corporate counterparties. At year end the present value of this derivative totalled £558m (2015: £434m), this amount is offset by a credit valuation adjustment ("CVA") in respect of the exposure to the underlying corporate counterparties. This largely pertains to interest rate and foreign exchange contracts. The movement in these balances is driven by refinement of the model and a widening of credit spreads during the period (£nil net profit and loss impact).

	2016 £'000	2015 £'000
Gains and losses arising from fair value hedges:		
On hedging instruments	2,480	(7,100)
On the hedged items attributable to the hedged risk	(2,167)	7,218
Net gains	313	118

The gains and losses on ineffective portions of fair value hedges are recognised immediately in Trading Income.

The net movement in cash flow hedging reserves comprises additions to the balance from movements in the value of derivatives designated in effective hedges and reclassifications of balances from the reserve into Trading Income. The closing reserve balance is presented net of tax. Reserve balances are transferred to the income statement in the same periods during which the hedged items affect profit or loss. The gains and losses on ineffective portions of derivatives designated in cash flow hedging relationships are recognised immediately in Trading Income in the income statement. During the year, the ineffectiveness recorded in the income statement was not significant (2015: not significant).

Fair value hedges principally consist of inflation and interest rate swaps that are used to protect against changes in the fair value of bonds due to movements in market interest rates and inflation expectations.

Cash flow hedges consist of foreign currency exchange contracts to hedge the foreign currency risks arising from recognised financial assets denominated in foreign currencies.

11 Financial instruments available for sale

The following table gives the carrying value (fair value) of available for sale securities by major classifications.

	2016 £'000	2015 £'000
Government bonds	947,169	1,476,008
Other public sector securities	810,087	640,074
Total debt securities	1,757,256	2,116,082
Equity instruments	125	108
Total available for sale securities	1,757,381	2,116,190

Available for sale financial investments with unrealised losses of more than twelve months have been assessed for impairment and based on the credit risk profile of the counterparties involved, it has been determined that impairment has not arisen at this time.

12 Intangible assets

	Software £'000	Capital lease asset £'000	Total £'000
Cost			
At 1 January 2015	93,396	-	93,396
Additions	15,320	499	15,819
Impairment	(122)	-	(122)
Disposals	(112)	-	(112)
At 31 December 2015	108,482	499	108,981
Additions	16,959	-	16,959
Impairment	-	-	-
Disposals	(92)	-	(92)
At 31 December 2016	125,349	499	125,848
Amortisation			
At 1 January 2015	51,749	-	51,749
Charge for the Year	11,135	38	11,173
Disposals	(41)	-	(41)
At 31 December 2015	62,843	38	62,881
Charge for the Year	12,711	104	12,815
Disposals	(20)	-	(20)
At 31 December 2016	75,534	142	75,676
Carrying amount:			
At 31 December 2015	45,639	461	46,100
At 31 December 2016	49,815	357	50,172

Notes on Financial Statements

13 Property, plant and equipment

	Leasehold improvements £'000	Office furniture & fittings £'000	Office machinery & equipment £'000	Capital lease asset £'000	Total £'000
Cost					
At 1 January 2015	17,090	1,471	18,476	-	37,037
Additions	102	12	569	1,290	1,973
Disposals	(127)	-	(197)	-	(324)
At 31 December 2015	17,065	1,483	18,848	1,290	38,686
Additions	1,827	20	1,453	-	3,300
Disposals	(5,572)	(20)	(251)	-	(5,843)
At 31 December 2016	13,320	1,483	20,050	1,290	36,143
Depreciation					
At 1 January 2015	3,827	1,143	14,427	-	19,397
Charge for the year	998	275	1,468	98	2,839
Disposals	(68)	-	(192)	-	(260)
At 31 December 2015	4,757	1,418	15,703	98	21,976
Charge for the year	830	17	1,449	268	2,564
Disposals	(1,507)	-	(187)	-	(1,694)
At 31 December 2016	4,080	1,435	16,965	366	22,846
Carrying amount:					
At 31 December 2015	12,308	65	3,145	1,192	16,710
At 31 December 2016	9,240	48	3,085	924	13,297

14 Other assets

	2016 £'000	2015 £'000
Prepayments and accrued income	7,915	8,653
Current taxation	4,237	3,122
Pension asset (Note 7)	-	9,500
Other debtors - amortised cost	361,317	145,296
	373,469	166,571

Other debtors - amortised cost is driven by margin deposits at brokers and central dealers £315m (2015: £109m).

15 Trading portfolio financial liabilities

	2016 £'000	2015 £'000
Government bonds	4,488,389	1,173,593
Corporation bonds	157,744	157,345
Other public sector securities	8,336	1,663
Total debt securities	4,654,469	1,332,601
Equity instruments	892,233	679,926
Total trading portfolio financial liabilities	5,546,702	2,012,527
Of which listed:		
Debt securities	4,635,306	1,126,670
Equity instruments	892,233	679,926
Of which unlisted:		
Debt securities	19,164	205,931
Equity instruments	-	-
	5,546,702	2,012,527

16 Financial liabilities designated at fair value

	2016 £'000	2015 £'000
Own issued notes	2,098,543	2,400,259
Commercial paper	476,070	550,534
Other financial liabilities	865,220	480,252
MUSHD loan facility	1,123,704	201,191
	4,563,537	3,632,236

Own issued notes include issuances with structured payment profiles. The Company issues these notes to raise term funding and satisfy investor demand, and carries them at fair value through profit and loss. The structured return profiles include securities which pay coupon only where certain conditions relating to equity performance, foreign currency movements, or other factors are met.

Commercial paper represents short term issuances where the funding typically carries a three month term.

Other financial liabilities represent funded swap transactions.

MUSHD loan facility represents senior unsecured intercompany borrowings lent under an uncommitted loan facility which allows the Company to borrow funds from MUSHD.

17 Other liabilities

	2016 £'000	2015 £'000
Payables to structured entities	205,626	333,592
Tax and social security	23,080	8,025
Pension liability (Note 7)	7,711	-
Other creditors	230,343	151,884
	466,760	493,501

18 Subordinated liabilities

	2016 £'000	2015 £'000
JPY 24.0 billion floating rate loan due December 2026 at 6-month JPY LIBOR +80bps	168,628	-
JPY 20.0 billion floating rate loan due December 2026 at 6-month JPY LIBOR +80bps	140,523	-
JPY 12.675 billion floating rate loan due June 2020 at 6-month JPY LIBOR +90bps	-	70,845
JPY 106.5 billion floating rate loan due December 2020 at 6 month JPY LIBOR +80bps	-	595,266
	309,151	666,111

Subordinated loans are agreed between the Company and its immediate parent, MUSHD. In December 2016, the Company repaid the Tier 2 loans totalling JPY119.175 billion and entered into two new 10-year Tier 2 loans.

Notes on Financial Statements

19 Equity Instruments

	2016		2015	
	No. '000	£'000	No. '000	£'000
Ordinary shares of £1 each:				
Authorised	2,000,000	2,000,000	1,250,000	1,250,000
Share capital as at 1 January	1,010,611	1,010,611	1,010,611	1,010,611
Allotted, called up and fully paid as at 31 December	1,010,611	1,010,611	1,010,611	1,010,611
Additional Tier 1 capital:				
Additional Tier 1 capital as at 1 January		-		-
Issued in the year		306,979		-
Additional Tier 1 capital as at 31 December		306,979		-
Total equity instruments		1,317,590		1,010,611

The Company has one class of ordinary shares which carry no right to fixed income.

On 21st October 2016, the Company increased the authorised share capital by 750m to total 2bn ordinary shares.

On 15th December 2016, the Company issued Additional Tier 1 capital instruments to MUSHD with a value of approximately £307m. The instruments include a contingent conversion feature which has the effect of converting the instruments to ordinary share capital of the Company if a trigger event, being a breach of minimum Common Equity Tier 1 capital ratio, occurs at any time. The instruments are perpetual and are subordinated to senior creditors and subordinated loan creditors of the Company. The instruments bear a floating rate of interest. All interest payments are cancellable in certain circumstances, where certain distribution tests are breached, and are non-cumulative.

20 Distributions on equity shares

No interim or final dividend has been recognised as a distribution to the equity holder during the year (2015: nil).

On 16th January 2017, the Directors approved a coupon payment on the AT1 capital instruments of £728k. The payment was made from reserves available for distribution as at 31st December 2016. The amount has not been accrued in the results for the year ended December 2016 as it was not due at that date.

21 Report on Directors' remuneration and interests

	2016	2015
	£'000	£'000
Short term employment benefits	3,725	2,615
Post employment benefits	40	60
Other long term benefits	648	809
Notional share based payments	648	809
Remuneration of key management personnel	5,061	4,293
Realised MTM / interest on NSUs & other long term benefits	(41)	202
Total remuneration of key management personnel	5,020	4,495

The number of Directors who were members of the Group defined contribution personal pension plan during the period was 3 (2015: 3).

NSUs are cash settled awards linked to the share price of the ultimate holding company, MUFG. Deferred NSU compensation expense is pro-rated across the entire deferral period. Deferred cash compensation expense is recognised during the period the award is made.

Non-executive Directors provided by other Group companies receive no fees or other remuneration for their services to the Company. The key management are the same personnel as the Directors of the Company.

The emoluments of the highest paid Director were as follows:

	2016 £'000	2015 £'000
Short term employment benefits	1,247	885
Post employment benefits	13	20
Other long term benefits	365	441
Notional share based payments	365	441
Remuneration of key management personnel	1,990	1,787
Realised MTM / interest on NSUs & other long term benefits	(41)	178
Total remuneration of key management personnel	1,949	1,965

The Directors' remuneration has been updated to reflect current year awards, irrespective of vesting conditions, with MTM and interest on NSUs and long term benefits realised in the year separately disclosed. The impact on prior year for all key management personnel and the highest paid director is an increase of £624k and £75k respectively.

22 Fair value of financial instruments

The majority of the Company's assets and liabilities are carried on the balance sheet at fair value, in which cases fair value is equal to the carrying value.

The following table presents a comparison by category of book amounts and fair value of the Company's financial assets and liabilities for those items which are not carried at fair value on the balance sheet.

	2016		2015	
	Carrying value £'000	Fair value £'000	Carrying value £'000	Fair value £'000
Assets				
Reverse repurchase agreements	200,066	200,066	136,482	136,453
Cash collateral paid to derivative counterparties	2,474,924	2,474,924	1,452,585	1,452,585
Other assets	373,469	373,469	166,571	166,571
Liabilities				
Repurchase agreements	-	-	294,762	294,761
Cash collateral received from derivative counterparties	7,853,174	7,853,174	5,595,127	5,595,127
Other liabilities	466,760	466,760	493,501	493,501
Subordinated liabilities	309,151	315,494	666,111	668,965

Valuation of financial assets and liabilities

Valuation techniques incorporate assumptions about factors that other market participants would use in their valuations, including interest rate yield curves, exchange rates, volatilities and prepayment and default rates. The Company measures fair value using the following fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making measurements:

- Level 1: Quoted market price (unadjusted) in an active market for an identical instrument.
- Level 2: Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes instruments valued using quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for identical or similar instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.
- Level 3: Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. This category includes instruments that are valued based on quoted prices for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

Notes on Financial Statements

22 Fair value of financial instruments (continued)

Issued structured notes and certain other hybrid instrument liabilities are designated at fair value. The spread applied to these instruments is derived from the spreads at which the Company issues structured notes. The change in fair value due to credit risk on these instruments is not significant (2015: not significant).

The fair value of certain financial instruments is measured using valuation techniques that are determined in full or partly on assumptions that are not supported by observable market prices. The effect of changing these assumptions to a range of reasonably possible alternative assumptions would provide a range from £5.1 million (2015: £4.3 million) lower to £26.1 million (2015: £45.0 million) higher than the fair value recognised in the financial statements for these assets and liabilities, with the current year range driven by increased volume of equity financing trades. It should be noted that for financial instruments whose valuations are not supported by observable market prices, profits are reserved at inception and these have not been adjusted in making this calculation.

There were no re-categorisations of financial instruments between levels 1 and 2 of the fair value hierarchy during the period. The movements in balances of level 3 items are detailed on page 43.

	2016			
	Level 1 £'000	Level 2 £'000	Level 3 £'000	Total £'000
Assets				
Trading portfolio financial assets	3,294,091	2,064,918	-	5,359,009
Reverse repurchase agreements - fair value	-	42,384,371	-	42,384,371
Cash collateral on securities borrowed	-	7,824,309	-	7,824,309
Financial instruments available for sale	1,029,824	727,432	125	1,757,381
Derivative financial instruments	1,104	18,995,057	300,866	19,297,027
Equity finance assets	-	485,331	-	485,331
	4,325,019	72,481,418	300,991	77,107,428
Liabilities				
Trading portfolio financial liabilities	5,381,429	165,273	-	5,546,702
Repurchase agreements - fair value	-	41,936,030	-	41,936,030
Cash collateral on securities lent	-	444,514	-	444,514
Derivative financial instruments	107,759	17,887,791	401,672	18,397,222
Financial liabilities designated at fair value	-	4,083,004	480,533	4,563,537
	5,489,188	64,516,612	882,205	70,888,005

	2015			
	Level 1 £'000	Level 2 £'000	Level 3 £'000	Total £'000
Assets				
Trading portfolio financial assets	2,471,670	1,703,421	-	4,175,091
Reverse repurchase agreements - fair value	-	28,412,219	-	28,412,219
Cash collateral on securities borrowed	-	5,134,715	-	5,134,715
Financial instruments available for sale	1,476,008	640,073	109	2,116,190
Derivative financial instruments	21,084	13,449,959	224,196	13,695,239
Equity finance assets	-	408,229	-	408,229
	3,968,762	49,748,616	224,305	53,941,683
Liabilities				
Trading portfolio financial liabilities	1,854,043	158,484	-	2,012,527
Repurchase agreements - fair value	-	30,222,438	-	30,222,438
Cash collateral on securities lent	-	103,661	-	103,661
Derivative financial instruments	85,766	12,166,346	211,066	12,463,178
Financial liabilities designated at fair value	-	3,476,477	155,759	3,632,236
	1,939,809	46,127,406	366,825	48,434,040

The table below shows a reconciliation from the beginning balances to the end balances for the fair value of instruments in level 3 of the fair value hierarchy. This does not include movements in level 1 or level 2 derivatives that are also used to hedge the level 3 assets and liabilities.

	Derivative assets £'000	Available for sale securities £'000	Derivative liabilities £'000	Financial liabilities designated at fair value £'000
Opening balance 1 January 2016	224,196	109	(211,066)	(155,759)
Total gains/(losses) in profit and loss	(20,318)	-	49,660	(88,175)
Total gains/(losses) in reserves	-	16	-	-
Purchases	-	-	-	-
Issues	-	-	-	(26,293)
Settlements	(12,902)	-	(12,999)	104,195
Transfers into level 3	115,912	-	(233,244)	(333,567)
Transfers from level 3	(6,022)	-	5,977	19,066
Closing balance 31 December 2016	300,866	125	(401,672)	(480,533)

Unrealised gains or losses for the year included in income statement for assets and liabilities held at the end of financial year:

- Net trading income	67,673	-	(42,022)	(63,260)
----------------------	--------	---	----------	----------

Transfers into / from level 3 represent selected structured notes which have been reclassified from / into level 2 of the hierarchy. The transfers into level 3 are driven by issued notes containing exotic embedded derivatives, primarily linked to foreign exchange rates which drive the returns and valuation of the notes. Observability of certain valuation inputs reduced following a change in the funding strategy of the Company. The move to funding provided by MUSHD, under a Global Treasury model, resulted in reduced issuance of structured notes and associated level 3 balances.

Financial instruments valued using models with unobservable inputs

The amount that has yet to be recognised in the Company income statement relating to the difference between the fair value at initial recognition (the transaction price) and the amount that would have arisen had valuation techniques used for subsequent measurement been applied at initial recognition, less subsequent releases, is as follows:

	2016 £'000	2015 £'000
Unamortised balance at 1st January	7,288	7,595
Deferral on new transactions	-	8,503
Amortised to the profit and loss account during the financial year	(7,184)	(8,810)
Unamortised balance at 31st December	104	7,288

Financial assets designated at fair value

The Company did not have any financial assets designated at fair value at 31st December 2016 (2015: nil).

Notes on Financial Statements

22 Fair value of financial instruments (continued)

Significant unobservable inputs

The disclosures below describe the valuation techniques and significant unobservable inputs for assets and liabilities classified as Level 3 along with the range of values used for those significant unobservable inputs. Level 3 financial liabilities designated at fair value totalling £402m (2015: £156m) contain embedded derivatives with inputs represented by the Interest rate, Foreign exchange and Equity derivatives described in the table below.

	Total assets £'000	Total liabilities £'000	Valuation technique(s)	Significant unobservable inputs	Range		Units
					Min	Max	
Interest rate	62,298	(44,447)	Option model	IR - IR Correlation	43.16	100.00	%
				FX - IR Correlation	46.40	46.40	%
				Option volatility	21.60	100.00	%
				Prepayment probability	100.00	100.00	%
Foreign exchange derivatives	98,794	(214,099)	Option model	IR - IR Correlation	40.26	73.95	%
				FX - IR Correlation	46.40	50.65	%
				Correlation - underlying assets	85.00	85.00	%
				Option volatility	16.84	20.61	%
Equity derivatives	29,742	(33,037)	Option model	Equity - IR Correlation	33.33	33.33	%
				Equity - FX Correlation	3.00	3.00	%
				Option volatility	29.81	127.35	%
			Discounted cash flows	Transaction specific cost of funds	192.00	339.00	bps
				Term of Litigation swap	3.00	3.00	Year
Commodities	110,032	(110,089)	Option model	Correlation - underlying assets	-15.39	43.59	%
				Commodity - IR Correlation	25.00	75.00	%
	300,866	(401,672)					

The following provides a summary description of significant unobservable inputs included in the table above:

- Correlation is a measure of the relationship between the movements of two variables (i.e. how much the change in one variable may be linked to the change in the other variable). Correlation is often an input into valuation of derivative contracts with more than one underlying risk. A significant increase in correlation in isolation can result in a movement in fair value that is favourable or unfavourable depending on the specific terms of the instrument.
- Prepayment probability is the probability of voluntary, unscheduled repayments by a borrower. Unscheduled prepayment affects the average life of transactions by altering the timing of principal repayment and the amount of interest earned. A significant increase in a prepayment probability can result in a movement in fair value that is favourable or unfavourable depending on the specific terms of the financial contract.
- Option volatility is a measure of the degree of variation in price movements for a given derivative underlying, and therefore represents an estimate of how much a particular underlying instrument, parameter or index could change on average over time. In general, a significant increase in volatility in isolation will result in an increase in fair value for the holder of a simple option.
- Term of litigation swap relates to a series of swaps linked to an asset which is affected by a legal case, where the payments under the swap terminate soon after the litigation ends. The term of the swap is therefore difficult to quantify and needs to be estimated from available information and legal opinion. A decrease in the expectation of the term of the swap would generally result in an unfavourable move in the fair value.

23 Obligations under finance leases

	2016	2015
	£'000	£'000
Minimum lease payments:		
Within 1 year	258	258
Between 1 and 5 years	861	1,206
After 5 years	-	-
Amounts payable under finance leases	1,119	1,464
Add: future financing income	33	54
Present value of lease obligations	1,152	1,518
Amounts payable under finance leases:		
Within 1 year	274	279
Between 1 and 5 years	878	1,239
After 5 years	-	-
Present value of lease obligations	1,152	1,518

It is the Company's policy to lease certain of its fixtures and equipment under finance leases. The average lease term is 5 years. For the year ended 31st December 2016, the average effective borrowing rate was (1.44)% (2015: (1.44)%). Interest rates are fixed at the contract date.

All leases are on a fixed repayment basis and no arrangements have been entered into for contingent rental payments. All lease obligations are denominated in pounds sterling.

The fair value of the Company's lease obligations is approximately equal to their carrying value. The Company's obligations under finance leases are secured by the lessor's rights over the leased assets disclosed in Notes 12 and 13.

24 Post-balance sheet events

There have been no material post-balance sheet events which would require disclosure or adjustment to the 31st December 2016 Financial Statements.

25 Collateral

Assets are pledged as collateral to secure liabilities under repurchase agreements, securities lending agreements, borrowing transactions, to note holders as part of structuring transactions and agreements for derivative transactions. The following table summarises the nature and carrying amount of the assets pledged as security against these liabilities:

	2016	2015
	£'000	£'000
Trading securities	2,946,541	2,390,125
Investment securities	1,020,936	1,414,747
Total assets pledged as collateral	3,967,477	3,804,872

Under certain transactions, including reverse repurchase agreements and stock borrowing transactions, the Company is allowed to resell or repledge the collateral held. The fair value of collateral accepted with the right to repledge to others was as follows:

Notes on Financial Statements

25 Collateral (continued)

	2016		2015	
	Sold or Fair Value £'000	repledged £'000	Fair Value £'000	Sold or repledged £'000
Accepted collateral	65,542,276	60,956,153	43,628,256	39,478,869

These balances represent substantially all of the collateral received by the Company in relation to assets. The Company has the obligation to return the collateral on the maturity date of the secured transaction. The process by which assets are pledged as collateral and accepted as collateral is conducted under the terms that are usual and customary to the business stated.

Transferred Assets

The Company enters into transactions in the normal course of business by which it transfers recognised financial assets to third parties or to special purpose entities, but the transfer does not qualify for de-recognition as stated in the accounting policies. The Company will continue to recognise financial assets transferred when it retains control of the security, retains rights to receive cash flows from the assets, and substantially all the risks and rewards of ownership. The carrying amount of debt securities that have been transferred to special purpose entities but do not meet the criteria for de-recognition are summarised below:

	2016 £'000	2015 £'000
Securities transferred to special purpose entities	84,081	113,417

Collateral Management of Repurchase Agreements

Securities purchased under agreements to resell ("reverse repurchase agreements") and securities sold under agreements to repurchase ("repurchase agreements") are mainly collateralised by highly rated credit bonds (predominantly government and corporate bonds). The repurchase agreements are treated as collateralised financing transactions and are carried at the contract amounts at which the securities will subsequently be reacquired or resold as specified in the respective agreements. It is the Company's policy to generally take possession of securities purchased under agreements to resell at the time such agreements are made. The Company's agreements with counterparties contain provisions allowing for additional collateral to be obtained, or excess collateral returned, based on market valuations of such collateral. The Company re-values the collateral underlying its repurchase and reverse repurchase agreements on a daily basis. In the event the market value of such securities falls below the related agreement to resell at contract amount plus accrued interest, the Company will generally request additional collateral.

Unconsolidated structured entities in which the Company has an interest

The Company is involved with various special purpose entities in the normal course of business. These have been established as structured entities such that voting or similar rights are not the deciding factor in determining control of the entity.

The structured entities are typically asset repackaging transactions established to source funding, purchase credit protection or provide returns to investors that are not otherwise readily available in the market. The principle risk to the structure is the credit risk of the securities acting as collateral to the investors who retain the risk and rewards.

The following tables represent the total assets, maximum exposure to loss and assets and liabilities which relate to the Company's interest in non-consolidated special purpose vehicles ("SPVs"). Maximum exposure is determined by the carrying amount of any on-balance sheet assets net of any recourse liabilities, where applicable.

As at 31 December 2016	Investment funds £'000	SPVs for structured financing £'000	Repackaged instruments £'000	Other £'000	Total £'000
Trading portfolio financial assets	-	-	205,453	-	205,453
Derivative financial instruments	-	2,022,323	154,580	208,072	2,384,975
Reverse repurchase agreements	-	3,638	174,136	554,162	731,936
Total Assets	-	2,025,961	534,169	762,234	3,322,364
Derivative financial instruments	-	105,396	38,437	1,978	145,811
Financial liabilities designated at fair value	-	-	607,794	-	607,794
Other liabilities	-	-	173,449	111,266	284,715
Other derivative cash collateral received	-	48,069	-	29,066	77,135
Total Liabilities	-	153,465	819,680	142,310	1,115,455
Maximum Exposure	-	1,977,892	360,720	623,951	2,962,563

As at 31 December 2015	Investment funds £'000	SPVs for structured financing £'000	Repackaged instruments £'000	Other £'000	Total £'000
Trading portfolio financial assets	123,234	-	59,243	-	182,477
Derivative financial instruments	1,346	1,440,004	289,501	155,907	1,886,758
Reverse repurchase agreements	-	304,683	-	-	304,683
Total Assets	124,580	1,744,687	348,744	155,907	2,373,918
Derivative financial instruments	-	98,629	30,120	-	128,749
Repurchase agreements	-	24,398	-	-	24,398
Financial liabilities designated at fair value	-	-	480,236	-	480,236
Other liabilities	-	150,321	-	-	150,321
Total Liabilities	-	273,348	510,356	-	783,704
Maximum Exposure	124,346	1,569,968	348,744	155,907	2,198,965

26 Guarantees, commitments and contingent liabilities

At the year end, the Company was committed to provide collateralised financing facilities in favour of two investment grade financial counterparties. The facilities are provided in major currencies and total £204.5 million (2015: £168.4 million) equivalent; none had been drawn against at year end. The facilities are required to be fully collateralised from a range of pre-defined debt securities limited to US Treasuries and highly rated government or supra-national bonds.

At the date of signing this report, the above two agreements were extended until 31st January 2018.

Notes on Financial Statements

27 Contractual maturity analysis

The breakdown of financial liabilities by contractual maturity, which is based on the contractual terms, is shown in the table below. The balances do not agree directly to the balances in the balance sheet as the table incorporates contractual cash flows on an undiscounted basis. The repurchase agreement balances are presented on a gross basis, not taking account of any balances which have been offset in the balance sheet. Derivative contracts are reflected as on demand at their fair value. The subordinated liabilities bear interest at variable rates which are not known until specified fixing dates have occurred.

2016						
	On demand £'000	Due within 3 months £'000	Due between 3 and 12 months £'000	Due between 1 and 5 years £'000	Over 5 years £'000	Total £'000
Deposits by banks	72,392	-	-	-	-	72,392
Trading portfolio financial liabilities	5,546,702	-	-	-	-	5,546,702
Repurchase agreements	977,820	51,287,478	1,223,320	334,196	-	53,822,814
Cash collateral on securities lent	444,514	-	-	-	-	444,514
Cash collateral received from derivatives counterparties	7,853,174	-	-	-	-	7,853,174
Derivatives	18,397,222	-	-	-	-	18,397,222
Financial liabilities designated at fair value	-	789,211	1,822,360	1,193,463	945,785	4,750,819
Other liabilities	388,985	42,882	6,235	28,658	-	466,760
Subordinated liabilities	-	-	2,537	11,012	327,142	340,691
	33,680,809	52,119,571	3,054,452	1,567,329	1,272,927	91,695,088

2015						
	On demand £'000	Due within 3 months £'000	Due between 3 and 12 months £'000	Due between 1 and 5 years £'000	Over 5 years £'000	Total £'000
Deposits by banks	92,149	-	-	-	-	92,149
Trading portfolio financial liabilities	2,012,527	-	-	-	-	2,012,527
Repurchase agreements	1,254,439	36,212,084	1,052,849	373,138	-	38,892,510
Cash collateral on securities lent	17,934	85,727	-	-	-	103,661
Cash collateral received from derivatives counterparties	5,595,127	-	-	-	-	5,595,127
Derivatives	12,463,178	-	-	-	-	12,463,178
Financial liabilities designated at fair value	-	583,039	765,812	1,194,561	1,191,221	3,734,633
Other liabilities	426,265	29,570	8,938	28,728	-	493,501
Subordinated liabilities	-	-	6,233	692,317	-	698,550
	21,861,619	36,910,420	1,833,832	2,288,744	1,191,221	64,085,836

The Company holds liquid assets comprising cash and cash equivalents and investment securities for which there is an active and liquid market. These assets can be readily sold to meet liquidity requirements. Financial liabilities designated at fair value include certain note issuances with structured payment profiles. The notes are issued across a range of currencies and interest rate profiles, with the most prevalent being JPY floating rate notes. The Company issues these notes to raise term funding and satisfy investor demand, and carries them at fair value through profit and loss. Some of the notes may be redeemed prior to maturity subject to certain knock-out events, at the option of the issuer or holder of the debt. These factors are contractually specified at the point of issuance.

28 Operating lease arrangements

The Company as lessee

	2016 £'000	2015 £'000
Lease payments under operating leases recognised as an expense in the year	844	3,977

At the balance sheet date, the Company had outstanding commitments for future minimum lease payments under non-cancellable operating leases, which fall due as follows:

	2016 £'000	2015 £'000
Buildings		
Within 1 year	4,170	3,951
Between 1 - 2 years	4,170	5,268
Between 2 - 5 years	12,510	15,804
After 5 years	33,360	47,411
	54,210	72,434

Operating lease payments represent rentals payable by the Company for certain office properties and data centres. Building leases are negotiated for an average term of 20 years.

29 Offsetting financial assets and financial liabilities

In accordance with IAS 32 Financial Instruments: Presentation, the group reports financial assets and financial liabilities on a net basis on the balance sheet only if there is a legally enforceable right to set off the recognised amounts and there is intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. The following table shows the impact of netting arrangements on:

- All financial assets and liabilities that are reported net on the balance sheet; and
- All derivative financial instruments, reverse repurchase and repurchase agreements and other similar secured lending and borrowing agreements that are subject to enforceable master netting arrangements or similar agreements, but do not qualify for balance sheet netting.

The table identifies the amounts that have been offset in the balance sheet and also those amounts that are covered by enforceable netting arrangements (offsetting arrangements and financial collateral) but do not qualify for netting under the requirements of IAS 32 described above.

The 'Net amounts' presented in the following table are not intended to represent the Group's actual exposure to credit risk, as a variety of credit mitigation strategies are employed in addition to netting and collateral arrangements.

Notes on Financial Statements

29 Offsetting financial assets and financial liabilities (continued)

	Amounts subject to enforceable netting arrangements								
	Effects of offsetting on balance sheet			Related amounts not offset					Balance sheet total
	Gross amounts £'000	Amounts offset £'000	Net amounts on balance sheet £'000	Financial instruments £'000	Cash collateral £'000	Financial collateral £'000	Net amount £'000	Not subject to enforceable netting £'000	
As at 31 December 2016									
Derivative financial assets	41,177,670	23,225,549	17,952,121	12,557,985	1,459,756	36,010	3,998,370	1,344,906	19,297,027
Reverse repurchase agreements	54,199,409	11,862,063	42,337,356	4,025,367	79,090	38,182,719	50,180	247,081	42,584,437
Secured lending	7,475,898	-	7,475,898	48,539	-	7,373,924	53,435	349,411	7,824,309
Total Assets	102,852,977	35,087,602	67,765,375	16,631,891	1,538,846	45,592,653	4,001,985	1,940,398	69,705,773
Derivative financial liabilities	40,865,379	23,428,106	17,437,273	12,557,985	2,274,896	955,755	1,749,637	959,949	18,397,222
Repurchase agreements	53,791,141	11,862,063	41,929,088	4,025,367	-	37,862,019	41,702	6,942	41,936,030
Secured borrowing	444,514	-	444,514	48,539	-	391,136	4,839	-	444,514
Total Liabilities	95,101,034	35,290,159	59,810,875	16,631,891	2,274,896	39,108,910	1,795,178	966,891	60,777,766
As at 31 December 2015									
Derivative financial assets	27,567,517	14,981,751	12,585,767	9,479,223	662,500	4,021	3,440,023	1,109,472	13,695,239
Reverse repurchase agreements	36,235,185	8,375,755	27,859,431	2,239,566	-	25,478,094	141,771	699,270	28,548,701
Secured lending	4,887,644	-	4,887,644	14,890	-	4,800,098	72,866	247,071	5,134,715
Total Liabilities	68,690,346	23,357,506	45,332,841	10,733,469	662,500	30,282,213	3,654,660	2,045,814	47,378,654
Derivative financial liabilities	26,500,795	15,211,286	11,289,509	9,479,223	1,110,547	533,116	1,166,622	1,173,669	12,463,178
Repurchase agreements	38,882,384	8,375,755	30,506,639	2,239,566	-	28,206,428	60,645	10,561	30,517,200
Secured borrowing	103,661	-	103,661	14,890	-	88,872	109	-	103,661
Total Liabilities	65,486,849	23,587,041	41,899,808	10,733,469	1,110,547	28,828,417	1,227,377	1,184,230	43,084,038

30 Related party transactions

Balances and transactions between the Company and related parties within MUFG are disclosed below.

	2016 £'000	2015 £'000
Income	59,043	55,942
Expenses	23,589	19,841
Total assets	20,061,268	15,857,585
Total liabilities	12,047,564	9,351,728

All related parties are wholly owned subsidiaries of MUFG, with the exception of Morgan Stanley Group companies, which are included due to their affiliates status with MUFG.

Transactions executed with related parties are entered into at market price on an arm's length basis.

No provisions have been made for doubtful debts in respect of the amounts owed by related parties.

Income includes fee allocations from Equity and Structuring businesses. Expenses includes interest for subordinated loans and management fees paid to the parent company as well as fees paid for a keepwell and guarantees in place between MUS(EMEA), BTMU and MUFG. Total assets include the credit derivative, which is a BTMU guarantee, referred to in note 10.

There are no material related party transactions with key management, and persons connected with them, other than remuneration disclosed in Note 21.

31 Group information

MUFG Securities EMEA plc is a company incorporated in the United Kingdom under the Companies Act. The address of the registered office is given on page 3. The principal activities of the Company and the nature of the Company's operations are set out in the Strategic Report on page 2 to 3.

The Company's immediate parent undertaking is Mitsubishi UFJ Securities Holdings Co., Ltd., a company registered in Japan. The Company's ultimate parent company and ultimate controlling party is Mitsubishi UFJ Financial Group, Incorporated in Japan.

The audited consolidated financial statements of Mitsubishi UFJ Securities Holdings Co., Ltd. are made available to the public annually and may be obtained from its registered office at:

Mitsubishi UFJ Securities Holdings Co., Ltd.
5-2, Marunouchi 2-chome
Chiyoda-ku
Tokyo 100-0005
Japan

2【主な資産・負債及び収支の内容】

本項に記載すべき事項は、添付の財務諸表注記に記載されている。

3【その他】

(1) 決算日後の状況

該当事項なし

(2) 法的手続

2017年2月9日、発行会社はP R Aとの和解に達した。かかる和解に基づき、8,925,000英ポンドの支払に合意した。本件は、2014年11月に三菱東京U F J銀行とニューヨーク州金融サービス局(以下「D F S」という。)間で合意審決に至った、三菱東京U F J銀行とD F Sとの議論についてP R Aへの報告を発行会社が怠ったことに関するものである。

第3 事業の状況 - 4 事業等のリスク - (4) 法規制に関するリスク、(7) 訴訟リスク及び(8) 評判の低下に関するリスクも参照されたい。

4【E U承認のI F R Sと日本における会計原則及び会計慣行の主な相違】

添付の財務書類は、E U承認のI F R Sに準拠して作成されている。E U承認のI F R Sは日本において一般に公正妥当と認められる会計原則(以下「日本の会計原則」という。)と以下の重要な点で相違している。

(1) 連結の範囲及び持分法の適用範囲

I F R S

支配を有する会社(子会社)に対しては連結、投資先に対して共同支配又は重要な影響力を有する企業は、かかる投資先を持分法で会計処理しなければならない。投資者が、投資先に対するパワー、投資先への関与により生じる変動リターンに対するエクスポージャー又は権利を有し、かつ、投資者のリターンの額に影響を及ぼすように投資先に対するパワーを用いる能力を有している場合には、投資先を支配していると判定される。I A S第28号では、重要な影響力とは、投資先の財務及び営業の方針決定に参加するパワーであるが、当該方針に対する支配又は共同支配ではないものと定めている。

特別目的事業体(以下「特別目的会社」という。I F R S第12号では「組成された企業」と定義される。)についても、投資者が特別目的会社を支配していると判定される場合には、連結の範囲に含めることになる。(I F R S第10号及びI A S第28号)

日本の会計原則

日本の会計原則では、企業会計基準第22号「連結財務諸表に関する会計基準」に基づき、実質支配力基準により連結の範囲が決定され、支配の及ぶ会社(子会社)は連結の範囲に含まれる。但し、子会社のうち支配が一時的であると認められる企業、又は連結することにより利害関係者の判断を著しく誤らせるおそれのある企業については、連結の範囲に含めないこととされている。また、非連結子会社及び重要な影響力を与えることができる会社(関連会社)については、持分法の適用範囲に含める。尚、日本でも、I F R Sの共同支配企業に該当するものには持分法が適用される。

また、日本では、特別目的会社については、企業会計基準第22号「連結財務諸表に関する会計基準」及び企業会計基準適用指針第22号「連結財務諸表における子会社及び関連会社の範囲の決定に関する適用指針」に基づき、特別目的会社が適正な価額で譲り受けた資産から生ずる収益を当該特別目的会社が発行する証券の所有者に享受させることを目的として設立され、当該特別目的会社の事業がその目的に従い適切に遂行されているときは、当該特別目的会社に資産を譲渡した会社から独立しているものと認め、当該特別目的会社に資産を譲渡した会社の子会社に該当しないものと見なされる。したがって、当該要件を満たす特別目的会社は、連結の範囲に含まれないことになる。但し、このように連結の範囲に含まれない特別目的会社については、企業会計基準適用指針第15号「一定の特別目的会社に係る開示に関する適用指針」に基づき、当該特別目的会社の概要、当該特別目的会社を利用した取引の概要、当期に行った当該特別目

的会社との取引金額又は当該取引の期末残高等の一定の開示を行うことが、特別目的会社に資産を譲渡した会社に求められている。

(2) 企業結合及びのれん

IFRS

IFRSでは、企業結合は取得法で会計処理されている。取得原価は、譲渡資産、発行された持分商品及び取引日において発生した、又は引き受けた負債の公正価値並びに条件付対価の公正価値と合わせて測定される。識別可能純資産及び偶発負債の公正価値のグループ/事業体の持分を超過する取得原価はのれんとして認識される。のれんは減損テスト目的で資金生成単位に配分される。資金生成単位は内部管理目的でのれんを監視するためのグループ/事業体の最小単位を表わす。のれんについては年に一回、及び減損の兆候がある場合にはいつでも、減損テストが実施される。(IFRS第3号及びIAS第36号)

日本の会計原則

日本の会計原則では、企業結合はパーチェス法により会計処理される。また、のれんは20年以内の期間にわたり定額法その他の合理的方法により規則的に償却され、減損の兆候が認められた場合に減損テストの対象となる。

(3) 金融商品の分類と測定

IFRS

IFRSにおいて金融資産は、1)純損益を通じて公正価値で測定される金融資産、2)満期保有投資、3)貸付金及び債権、4)売却可能金融資産の4つに分類される。金融負債は、1)純損益を通じて公正価値で測定される金融負債、2)償却原価で測定される金融負債の2つに分類される。

純損益を通じて公正価値で測定するものと指定した金融資産及び負債には、トレーディング目的保有及び当初の認識時に純損益を通じて公正価値で測定することを指定したものが含まれる。これらの商品は公正価値で貸借対照表に計上され、公正価値の変動に起因する純損益は損益計算書に認識される。

貸付金及び債権並びに満期保有投資は実効金利法を用いて償却原価で計上される。

売却可能金融資産は、取引コストを含む公正価値で計上される。公正価値の変動に伴う利得又は損失は、当該資産を売却、減損、又は満期になるまでその他の包括利益に直接認識され、売却、減損、又は満期のいずれかが生じた時点で、それまでその他の包括利益に認識された利得又は損失の累計額が損益計算書に認識される。

償却原価で測定される金融負債は、償却原価で表示され、直接帰属する取引コスト控除後の収入と償還金額との差額は実効金利法を用いて借入期間にわたって損益計算書に認識される。(IAS第39号)

日本の会計原則

日本では、「金融商品に係る会計基準」により、売買目的の有価証券は公正価値による時価で計上され、評価差額は当期の損益となる。満期保有目的の有価証券は償却原価で計上される。その他有価証券は公正価値により時価評価されるが、未実現損益は税効果考慮後、資本の部に直接計上される。金融商品の公正価値オプションは日本の会計原則では認められていない。

デリバティブ金融商品は、一般的に時価で貸借対照表に計上され、評価差額は当期の損益となる。但し、一部の取引についてはヘッジ会計を適用できる。

債権については取得原価から貸倒見積高に基づいて算定された貸倒引当金を控除した額で測定される。

金融負債については、債務額又は償却原価で測定される。

(4) 金融資産の認識の中止

IFRS

金融資産からのキャッシュ・フローに対する契約上の権利が消滅し、所有に伴うほぼ全てのリスク及び経済価値が移転した場合、金融資産の認識は中止される。(IAS第39号)

譲渡においては、報告企業は、資産のキャッシュ・フローを受取る契約上の権利を移転すること、又は資産のキャッシュ・フローの権利を留保するが、そのキャッシュ・フローを第三者に支払う契約上の義務を引受けることのいずれかを要求される。譲渡に際して、会社は、譲渡した資産の所有にかかるリスク及び経済価値がどの程度留保されているかを評価する。ほぼ全てのリスク及び経済価値が留保されている場合は、その資産は引き続き貸借対照表で認識される。ほぼ全てのリスク及び経済価値が移転された場合は、当該資産の認識は中止される。(IAS第39号)

ほぼ全てのリスク及び経済価値が留保も移転もされない場合は、会社はその資産の支配を引き続き留保しているかどうかについて評価をする。支配を留保していない場合は、当該資産の認識は中止される。一方、会社が支配を留保している場合、継続関与の程度に応じて、引き続きその資産を認識する。(I A S 第39号)

日本の会計原則

日本では、「金融商品に関する会計基準」により、金融資産は金融資産の契約上の権利を行使したとき、権利を喪失したとき、又は権利に対する支配が他に移転したときに認識が中止される。金融資産の契約上の権利に対する支配が他に移転するのは、(a) 譲渡された金融資産に対する譲渡人の契約上の権利が譲渡人及びその債権者から法的に保全され、(b) 譲受人が譲渡された金融資産の契約上の権利を直接又は間接に通常の方法で享受でき、(c) 譲渡人が譲渡した金融資産を当該金融資産の満期前に買戻す又は償還する権利及び義務を実質的に有していない場合である。

(5) ヘッジ会計

I F R S

一定の条件が満たされた場合は、下記の種類のヘッジ関係にかかるヘッジ会計が認められている。

- ・ 公正価値ヘッジ(すなわち、特定のリスクに起因し、純損益に影響を与える可能性がある、公正価値の変動に対するエクスポージャーのヘッジ)
 - ヘッジ会計上、公正価値ヘッジのヘッジ手段として指定された適格デリバティブの公正価値の変動は、ヘッジされたリスクに起因するヘッジ対象資産又は負債の公正価値の変動とともに損益計算書に計上される。
- ・ キャッシュ・フロー・ヘッジ(すなわち、特定のリスク又は発生の可能性の高い予定取引に起因し、純損益に影響を与える可能性がある、キャッシュ・フローの変動可能性に対するエクスポージャーのヘッジ)
 - ヘッジ会計上、キャッシュ・フロー・ヘッジのヘッジ手段として指定された適格デリバティブの公正価値の変動の有効部分は資本に計上される。
- ・ 在外営業活動体に対する純投資のヘッジ
 - ヘッジ会計上、ヘッジ手段の利得又は損失のうち有効なヘッジと判断される部分は為替換算準備金に直接計上され、純投資の認識が中止される場合に限り純損益に認識される。非有効部分は損益計算書に直接認識されている。

(I A S 第39号)

日本の会計原則

日本の会計原則では、デリバティブ金融商品について、会計基準により定められたヘッジ会計の要件を満たす場合には、原則として、「繰延ヘッジ会計」(ヘッジ手段の損益を貸借対照表の「純資産の部」に計上し、ヘッジ対象が損益認識されるのと同じの会計期間に損益計算書に認識する。)を適用し、ヘッジ対象である資産又は負債にかかる相場変動等を会計基準に基づき損益に反映させることができる場合には、「時価ヘッジ会計」(ヘッジ手段の損益を発生時に認識するとともに、同一の会計期間にヘッジ対象の損益も認識する。)を適用できる。

(6) 金融資産の減損

I F R S

各貸借対照表日において金融資産又は金融資産グループに減損が生じていることを示す客観的な証拠が存在する場合には、資産の評価が行われる。このような事象が金融資産又は金融資産グループの見積将来キャッシュ・フローに影響を及ぼしている場合、減損引当金が認識される。償却原価で計上される金融資産の減損引当金の金額は、当該資産の帳簿価額と当該資産の当初の実効金利で割引かれた見積将来キャッシュ・フローの現在価値との差額である。資産に伴う金利が変動金利の場合、減損引当金の測定に使用する割引率は最新の実効金利とする。また売却可能金融資産については、各貸借対照表日に、売却可能金融資産に減損が生じていることを示す客観的な証拠があるかどうかの評価が行われる。株式の場合には、その公正価値が著しく又は長期間にわたって取得原価を下回っているかどうかについて減損の客観的な証拠の評価におけるその他の要素と共に検討される。減損損失が生じている場合、取得原価(元本償還額と償却額控除後)と現在の公正価値の差額から、当該資産について過去に認識された減損損失を差し引いた額で測定される累計損失が、資本から損益計算書へ振り替えられる。

その後の期間において減損損失の金額が減少し、その減少が減損認識後に生じた事象(借手の信用格付の改善など)と客観的に関連がある場合には、引当金が調整され、戻入額が損益計算書へ認識される。

資本性金融商品について損益計算書に認識された減損損失は、純損益を通じて戻入されない。(I A S 第39号)

日本の会計原則

日本の会計原則では、経営陣により回収不能と判断された金額に対して一般貸倒引当金又は個別貸倒引当金が計上される。一般貸倒引当金は、個別に回収不能と認められない貸付金に対して、過去の貸倒実績等に基づいて計上される。個別貸倒引当金は、個別に回収不能と認められた貸付金に適用され、各債務者の支払能力調査に基づいて計上される。貸倒引当金は資産の控除項目として計上される。

また有価証券については、有価証券の市場価値が著しく下落している場合に、回復する見込みがあると認められた場合を除いて減損処理を行う。一般的に、市場価格が50%以上下落していれば、合理的な反証がないかぎり減損処理が行われ、50%未満で30%より大きい下落であれば、著しい下落と判断され、時価の下落が一時的なものかどうか等により減損の要否が判断される。

(7) 非金融資産の減損

I F R S

I F R S では、報告企業は各事業年度末において減損の兆候について評価を行う。資産の帳簿価額がその回収価格を超過していると判断された場合、当該資産は直ちに評価減される。のれんにかかる減損損失の戻入は行われない。(I A S 第36号)

日本の会計原則

日本の会計原則では、減損の兆候が認められ、かつ割引前の見積将来キャッシュ・フロー(20年以内の合理的な期間に基づく)が帳簿価額を下回ると見積られる場合において、回収可能価額と帳簿価額の差額につき減損損失を計上する。減損損失の戻入は認められない。

(8) 退職後給付

I F R S

数理計算上の差異は、発生時にその全額をその他の包括利益に認識する。その他の包括利益から純損益への振替(リサイクル)は、禁止されている。また、過去勤務費用は、純損益に即時認識する。(I A S 第19号)

日本の会計原則

日本の会計原則では、遅延認識が認められており、原則として各期の発生額について平均残存勤務期間内の一定の年数で按分した額を每期費用処理する。数理計算上の差異の当期発生額のうち費用処理されない部分(未認識数理計算上の差異)及び過去勤務費用の当期発生額のうち費用処理されない部分(未認識過去勤務費用)についてはいずれも、その他の包括利益に計上する。また、その他の包括利益累計額に計上された未認識数理計算上の差異及び未認識過去勤務費用のうち、当期に費用処理された部分については、その他の包括利益の調整(組替調整)を行う。

(9) 株式に基づく報酬

I F R S

従業員株式オプションの費用はオプションが付与された日の公正価値に基づいて測定される。公正価値は、オプションの行使価格、有効期間、現在の株価、株価の予想ボラティリティ及びリスク・フリー金利を考慮した評価方法を用いて見積られる。非市場条件の権利確定条件は、権利確定が見込まれるオプション数の見積りに含まれる。持分決済型報奨について、費用は権利確定期間にわたり純損益に認識される。現金決済型報奨は各貸借対照表日において再評価され、すべての未払金額について貸借対照表日に負債が認識され、報奨が行使されるまで公正価値の変動は損益計算書に借方又は貸方計上される。(I F R S 第 2 号)

日本の会計原則

日本の会計原則では、「ストック・オプション等に関する会計基準」に基づき、会社法施行日(2006年5月1日)以後に付与されたストック・オプションについては、ストック・オプションの付与日から権利確定日までの期間にわたり、付与日現在のストック・オプションの公正価値に基づいて報酬費用が認識され、対応する金額は純資産の部に新株予約権として計上される。当該会計基準は会社法施行日前に付与されたストック・オプションについては適用されない。

第7【外国為替相場の推移】

英ポンド貨から円貨への為替相場は、国内において時事に関する事項を記載する2種類以上の日刊新聞紙に最近5年間の事業年度及び最近6ヶ月間において記載されているので記載を省略する。

第8【本邦における提出会社の株式事務等の概要】

該当事項なし

第9【提出会社の参考情報】

1【提出会社の親会社等の情報】

当社は、金融商品取引法第24条第1項第1号又は第2号に掲げる有価証券の発行者ではないため、該当事項はない。

2【その他の参考情報】

2016年1月1日から本報告書提出日までの期間において金融商品取引法第25条第1項各号に基づき提出された書類は以下の通りである。

- (1) 有価証券届出書及びその添付書類(三菱UFJセキュリティーズインターナショナル・ピーエルシー 2021年3月8日満期 期限前償還条項・円償還条項付 円/豪ドル デュアル・カレンシー社債に関するもの) 平成28年2月26日 関東財務局長に提出
- (2) 有価証券届出書及びその添付書類(三菱UFJセキュリティーズインターナショナル・ピーエルシー 2021年3月8日満期 期限前償還条項付 ユーロ・ストックス50 連動デジタルクーポン 円建社債に関するもの) 平成28年2月26日 関東財務局長に提出
- (3) 有価証券届出書及びその添付書類(三菱UFJセキュリティーズインターナショナル・ピーエルシー 2021年3月8日満期 期限前償還条項付 日経平均株価連動3段デジタルクーポン 円建社債に関するもの) 平成28年2月26日 関東財務局長に提出
- (4) 有価証券届出書の訂正届出書(上記(2)の訂正届出書) 平成28年3月16日 関東財務局長に提出
- (5) 有価証券届出書の訂正届出書(上記(3)の訂正届出書) 平成28年3月16日 関東財務局長に提出
- (6) 有価証券届出書の訂正届出書(上記(1)の訂正届出書) 平成28年3月18日 関東財務局長に提出
- (7) 有価証券届出書の訂正届出書(上記(2)の訂正届出書) 平成28年3月18日 関東財務局長に提出
- (8) 有価証券届出書の訂正届出書(上記(3)の訂正届出書) 平成28年3月18日 関東財務局長に提出

- (9) 有価証券報告書及びその添付書類(事業年度 自 平成27年 1 月 1 日 至 平成27年12月31日)
平成28年 6 月30日 関東財務局長に提出
- (10) 半期報告書及びその添付書類(中間会計期間 自 平成28年 1 月 1 日 至 平成28年 6 月30日)
平成28年 9 月30日 関東財務局長に提出

第二部【提出会社の保証会社等の情報】

第1【保証会社情報】

該当事項なし

第2【保証会社以外の会社の情報】

1【当該会社の情報の開示を必要とする理由】

株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ

(1) 当該会社の名称及び住所

株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ 東京都千代田区丸の内二丁目7番1号

(2) 理由

本社債には一切保証は付されない。しかしながら、本社債はキープウェル契約上の利益を受けるものである。キープウェル契約第3条に基づき、当社が本社債の支払債務を履行できる現金その他の流動資産が不足し、かつ三菱UFJフィナンシャル・グループ及び/又は三菱東京UFJ銀行以外の貸し手から供与されている未使用与信枠が不足するか、或いは三菱UFJフィナンシャル・グループ及び/又は三菱東京UFJ銀行が第三者を通じて手配した資金も不足していると自ら判断した場合には、当社は速やかに三菱UFJフィナンシャル・グループ及び/又は三菱東京UFJ銀行に対して資金不足を通知し、三菱UFJフィナンシャル・グループ及び/又は三菱東京UFJ銀行は本社債の支払債務の期日前までに、当社に対して本社債の支払債務の履行に十分な資金を提供することを約している。

株式会社三菱東京UFJ銀行

(1) 当該会社の名称及び住所

株式会社三菱東京UFJ銀行 東京都千代田区丸の内二丁目7番1号

(2) 理由

上記「株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ - (2) 理由」を参照されたい。

キープウェル契約

キープウェル契約の和文訳及び原文は以下のとおりである。

(和文訳)

キープウェル契約

本変更・改訂キープウェル契約(以下「本契約」という。)は、2006年8月3日に、(1) 本契約書日付現在〒100-8330 東京都千代田区丸の内二丁目7番1号に登録住所を置く株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(旧株式会社三菱東京フィナンシャル・グループ)(以下「三菱UFJフィナンシャル・グループ」という。)、(2) 本契約書日付現在 〒100-8388 東京都千代田区丸の内二丁目7番1号に登録住所を置く株式会社三菱東京UFJ銀行(旧株式会社東京三菱銀行)(以下「三菱東京UFJ銀行」という。)、(3) 本契約書日付現在英国ロンドン市ブロードゲート6 EC2M 2AA に登録住所を置く三菱UFJセキュリティーズインターナショナル・ピーエルシー(注)(旧三菱セキュリティーズインターナショナル・ピーエルシー)(以

下「発行会社」という。)及び(4) 本契約書日付現在英国ロンドン市ウッドストリート100 5階 EC2V 7EXに登録住所を置くザ・ローディベンチャー・トラスト・コーポレーション・ピーエルシーとの間で平型捺印証書(deed poll)の方式で締結された。

- (A) 発行会社は三菱UFJフィナンシャル・グループの子会社である。
- (B) 三菱東京UFJ銀行は、三菱UFJフィナンシャル・グループの全額出資子会社である。
- (C) 発行会社は、負債証券又は他の金融証書(ワラントを含む。)を発行しており、またこれらが発行すること及び金融機関であるカウンターパーティとのスワップその他のデリバティブ取引を締結することを企図している。(本契約中、これらすべての証券、証書及び取引に関する発行会社の支払債務を、以下「支払債務」という。)
- (D) 三菱東京UFJ銀行及び発行会社は、とりわけ、(i) 発行会社のユーロ・ミディアム・ターム・ノート・プログラム(以下「プログラム」という。)に基づく社債(以下「社債」という。)、(ii) 発行会社のワラント・プログラム(以下「ワラント・プログラム」という。)に基づくワラント(以下「ワラント」という。)及び(iii) 金融機関に対するカウンターパーティとしての支払債務(以下「カウンターパーティ支払債務」という。)それぞれに関連するキープウェル契約(以下「前キープウェル契約」という。)を以前に締結した。
- (E) 2005年7月1日、本契約当事者は、前キープウェル契約に取って代わるキープウェル契約(以下「原キープウェル契約」という。)を締結し、同日より、原キープウェル契約日前に発行会社が発行した社債及びワラント並びに引受けたカウンターパーティ支払債務であって前キープウェル契約上の利益を受けていたものは、原キープウェル契約上の利益を受けるものである。
- (F) プログラムの額面総額(以下「プログラム発行枠」という。)は、当初40億米ドルであった。2006年8月3日、プログラム発行枠は80億米ドルに引き上げられた。プログラム発行枠はプログラムの規定に従い本契約日以後にさらに引き上げられる可能性がある。
- (G) 上記(F)に定めるプログラム発行枠の引き上げにより、本契約当事者は、原キープウェル契約に一定の変更を加えることに合意した。
- (H) 本契約各当事者は、原キープウェル契約第8条の趣旨において、上記(G)に定める変更が原キープウェル契約上の利益を受けるいずれの受益者(以下に定義する。)に対しても重大な悪影響を及ぼさないことを確認する。
- (I) 本契約は、原キープウェル契約を変更及び改定する。(i) 本契約日以後に発行会社が発行するすべての社債及びワラント並びに引受けるカウンターパーティ支払債務、及び(ii) 本契約日前に発行会社が発行した社債及びワラント並びに引受けたカウンターパーティ支払債務であって原キープウェル契約上の利益を受けていたものは、本契約上の利益を受けるものである。

よって、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱東京UFJ銀行、発行会社及び受託会社は、ここに以下のとおり合意する。

第1条 三菱UFJフィナンシャル・グループ及び/又は三菱東京UFJ銀行は、いずれかの支払債務が未払いである限り、直接又は間接に発行会社の過半数の株式を所有し、発行会社の取締役構成を支配する。三菱UFJフィナンシャル・グループ又は三菱東京UFJ銀行のいずれも、かかる株式資本について、質権設定、担保権設定を行わない。

第2条 三菱UFJフィナンシャル・グループ及び/又は三菱東京UFJ銀行は、発行会社の、英国において一般に公正妥当と認められる会計原則に基づいて規定され、かつ直近に公表された監査済み貸借対照表上にその時々記載されている有形純資産を常に1,000千英ポンド以上に維持せしめる。

本第2条における「有形純資産」とは、払込済資本金、引当金、資本準備金及び剰余金(累積損失がある場合はこれを控除した後)の総和から、無形資産を控除した金額を意味する。

第3条 (A) 発行会社は、支払期日が到来する支払債務を履行できる現金及びその他の流動資産が不足し、かつ三菱UFJフィナンシャル・グループ及び/又は三菱東京UFJ銀行以外の貸し手から供与されている未使用与信枠が不足するか、或いは三菱UFJフィナンシャル・グループ及び/又は三菱東京UFJ銀行が第三者を通じて手配した資金も不足していると自ら判断した場合にはいつでも、速やかに三菱UFJフィナンシャル・グループ及び三菱東京UFJ銀行に対して資金不足を通知し、三菱UFJフィナンシャル・グループ及び/又は三菱東京UFJ銀行は当該支払債務の期日前までに、発行会社に対して支払債務の履行に十分な資金を提供する。

発行会社は、三菱UFJフィナンシャル・グループ及び／又は三菱東京UFJ銀行から提供された資金を支払期日到来時点における支払債務に対する返済にのみ使用する。

- (B) 上記第3条(A)の規定に従い三菱UFJフィナンシャル・グループ及び／又は三菱東京UFJ銀行が発行会社に対してその時々提供する全ての資金は、(i) 株式(償還可能株式を除く)の引受によるか、或いは(ii) 劣後ローンにより提供される。劣後ローンとは、その元利返済時及びその直後において発行会社があらゆる意味で支払能力を維持している場合でなければ返済を受けることが出来ない貸付をいい、その結果発行会社が清算される場合には発行会社のその他全ての無担保債権者(優先債権、劣後債権の区別なく)に対して劣後する借入をいう。

第4条 三菱UFJフィナンシャル・グループ及び三菱東京UFJ銀行は、本契約に基づいて生じる支払義務が無担保かつ非劣後の債務であり、その他の無担保かつ非劣後の債務と同順位であることをそれぞれ表明し、合意する。

第5条 本契約は、三菱UFJフィナンシャル・グループ及び／又は三菱東京UFJ銀行の支払債務に対する直接若しくは間接の保証ではなく、また、本契約の内容及び本契約の規定に基づき三菱UFJフィナンシャル・グループ及び／又は三菱東京UFJ銀行が行う一切の行為にかかる保証を構成するものと解釈することはできない。

第6条 発行会社について清算、会社管理、破産又はこれに類する手続が開始され、三菱UFJフィナンシャル・グループ及び／又は三菱東京UFJ銀行が本契約に基づく債務を履行していない場合には、三菱UFJフィナンシャル・グループ及び／又は三菱東京UFJ銀行は発行会社に対し、三菱UFJフィナンシャル・グループ及び／又は三菱東京UFJ銀行が本契約に基づきその債務を完全に履行したならば支払うべきであった金額と等しい金額を、かかる三菱UFJフィナンシャル・グループ及び／又は三菱東京UFJ銀行の不履行による損害賠償の予約金として支払う義務を負い、発行会社(及びその清算人又は破産管財人その他これらに類似する者)はそれらに従って権利を主張することができるものとする。

第7条 三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱東京UFJ銀行及び発行会社は、本契約に基づく義務を完全かつ速やかに履行し、また本契約上の権利を行使すること、特に発行会社においては、前記のほか、三菱UFJフィナンシャル・グループ及び／又は三菱東京UFJ銀行による本契約の履行を強制する権利を行使することをそれぞれ誓約する。

第8条 本契約の修正、変更及び解除は三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱東京UFJ銀行、発行会社及び受託会社(以下に定義される。)が書面(捺印証書(deed)の方式による)によって合意した場合のみ行うことができる。但し、かかる修正、変更及び解除は、本契約による利益を受ける受益者(以下に定義される。)のいずれにも重大な悪影響を与えるものでないものとする。特に、かかる解除にかかわらず、本契約は残存するすべての支払債務(本契約の解除前に生じたもの)に関して完全な効力を継続する。

第9条 三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱東京UFJ銀行及び発行会社は本契約を修正、変更若しくは解除する場合は30日以上前にムーディーズ・インベスターズ・サービス・リミテッド及び株式会社日本格付研究所に書面による通知をする。

第10条 (A) 本契約は受益者の利益のために平型捺印証書(deed poll)の方式で締結され、効力を有する。その他の個人、事業所、会社や組織(法人であるか否かを問わない)は、本契約による利益を受ける権利を何ら有しない。

- (B) 三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱東京UFJ銀行及び発行会社は、本契約に基づいて当該者を拘束する義務は受益者に対して負うものであり、また受益者の利益のためのものであること並びに各受益者が、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱東京UFJ銀行及び／又は発行会社に対して本契約に基づく債務の強制執行が可能であることをそれぞれ確認し、その旨誓約する。但し、かかる強制執行は、強制執行手続が開始された時点で、関連する支払債務の一部又は全額について支払遅延が継続している場合に限る。

(C) 本契約上、

「受益者」とは、あらゆる支払債務に関して、かかる支払債務を発行会社が負う者(信託証券(以下に定義される。))の場合には受託会社を含む。)を意味する。

「受託会社」とは、(i) 社債については、1994年11月24日付で発行会社(旧商号である三菱ファイナンス・インターナショナル・ピーエルシーの名で締結した)、ザ・ローディベンチャー・トラスト・コーポレーション・ピーエルシー及びその他の者との間で締結された信託証書(そ

の後の補足及び改定を含む。)に基づく社債の所持人のための受託会社(社債の所持人のための受託会社であるすべての承継人を含む。)であるザ・ローディベンチャー・トラスト・コーポレーション・ピーエルシー、(ii) その他の信託証券については、その時々に応じて当該信託証券の所持人のための受託会社を意味する。

「信託証券」とは、信託証書によって構成される発行会社の社債及びその他の債務証券を意味する。

(D) 信託証券(社債を含む。)のいかなる所持人も、関連する受託会社が本契約の条項の執行を義務づけられ、合理的な期間内にかかる執行義務を履行せず、かつかかる不履行が継続している場合を除き、本契約の条項の執行を行うことができないものとする。

第11条 本契約の写しは、発行会社、受託会社(信託証券が残存する限り)及びワラント・プログラムに基づきその時々指名される主ワラント代理人(ワラントが残存する限り)のそれぞれに預託され、また保有される。

第12条 本契約は英国法に準拠する。三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱東京UFJ銀行及び発行会社は、本契約に関連して生じるいかなる紛争について英国の裁判所を管轄裁判所とすること、及びその結果、本契約に関連して生じるいかなる訴訟、法的措置又は訴訟手続(あわせて「訴訟手続」という。)についてかかる裁判所に提起されることに、取消不可能な形でそれぞれ合意し、訴訟が不便な裁判所に提起されたという理由か否かを問わず訴訟手続がかかる裁判所に提起されることに対して異議を唱えない。英国における訴訟手続については、三菱東京UFJ銀行ロンドン支店(本契約時点において英国ロンドン市フィンズブリー・サーカス 12-15 EC2M 7BT に所在する)のその時々副支店長が、三菱UFJフィナンシャル・グループ及び三菱東京UFJ銀行を代理して英国において送達された訴状を受領することを合意している。本条の規定は法律上認められる他の方法による訴訟の送達を妨げるものではない。

第13条 本契約及び本契約を補足する一切の捺印証書は、複数の副本の作成及び交付により締結することができるものとし、それらの副本は、一体として1つのかつ同一の証書を構成する。また、本契約及び本契約を補足する一切の捺印証書の当事者は、かかる副本の作成及び交付によりそれらを締結することができる。

上記の証として、本契約書が第1頁記載の日に、平型捺印証書的方式で調印された。

(調印欄省略)

(注) 本有価証券報告書提出日現在はMUF G セキュリティーズ EMEA・ピーエルシー。

(原文英文)

KEEP WELL AGREEMENT

This amended and restated Keep Well Agreement (the **Agreement**) is made by way of deed poll on 3 August, 2006 by and among (1) Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (formerly Mitsubishi Tokyo Financial Group, Inc.), whose registered office at the date hereof is at 7-1, Marunouchi 2-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-8330, Japan, (**MUFG**), (2) The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. (formerly The Bank of Tokyo-Mitsubishi, Ltd.), whose registered office at the date hereof is at 7-1, Marunouchi 2-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-8388, Japan, (**BTMU**), (3) Mitsubishi UFJ Securities International plc (注) (formerly Mitsubishi Securities International plc), whose registered office as the date hereof is at 6 Broadgate, London EC2M 2AA, England, (**MUSI**) and (4) The Law Debenture Trust Corporation p.l.c., whose registered office at the date hereof is Fifth Floor, 100 Wood Street, London EC2V 7EX, England.

WHEREAS:

- (A) MUSI is a subsidiary of MUFG.
- (B) BTMU is a 100 per cent. owned subsidiary of MUFG.
- (C) MUSI has issued and intends to issue debt securities or other financial instruments (including warrants) and to enter into swap and other derivative transactions with financial counterparties (MUSI's payment obligations in respect of all such securities, instruments and transactions being referred to collectively in this Agreement as **Payment Obligations**).
- (D) BTMU and MUSI, inter alios, previously entered into keep well agreements (**Former Keep Well Agreements**) in connection with (i) notes (**Notes**) issued under MUSI's Euro Medium Term Note Programme (the **EMTN Programme**), (ii) warrants (**Warrants**) issued under MUSI's Warrant Programme (the **Warrant Programme**) and (iii) counterparty payment obligations (**Counterparty Payment Obligations**) to financial counterparties, respectively.
- (E) On 1 July, 2005 the parties hereto entered into a keep well agreement (the **Original Keep Well Agreement**) which replaced the Former Keep Well Agreements and as from such date all Notes and Warrants issued, and Counterparty Payment Obligations assumed by MUSI prior to the date of the Original Keep Well Agreement which had the benefit of a Former Keep Well Agreement, were thereby granted the benefit of the Original Keep Well Agreement.
- (F) The aggregate nominal amount of the EMTN Programme (the **Programme Limit**) was initially U.S.\$4,000,000,000. On 3 August, 2006 the Programme Limit was increased to U.S.\$8,000,000,000; the Programme Limit may be further increased after the date hereof in accordance with the provisions of the EMTN Programme.
- (G) As a consequence of the increase to the Programme Limit referred to in recital (F) above, the parties hereto have agreed to make certain modifications to the Original Keep Well Agreement.
- (H) Each of the parties hereto confirms for the purposes of Clause 8 of the Original Keep Well Agreement that the modifications referred to in recital (G) above shall not have any

material adverse effect upon any of the Beneficiaries (as defined below) having the benefit of the Original Keep Well Agreement.

- (I) This Agreement amends and restates the Original Keep Well Agreement. All Notes and Warrants issued, and Counterparty Payment Obligations assumed, by MUSI (i) on or after the date of this Agreement and (ii) prior to the date of this Agreement which had the benefit of the Original Keep Well Agreement, will have the benefit of this Agreement.

NOW, THEREFORE, MUFG, BTMU, MUSI and the Trustee hereby agree as follows:

1. MUFG and/or BTMU will own, directly or indirectly, a majority of the issued share capital of MUSI and will control the composition of the board of directors of MUSI, in each case so long as any Payment Obligations are outstanding. Neither MUFG nor BTMU will pledge, grant a security interest in or encumber any such share capital.
2. MUFG and/or BTMU shall be obliged to cause MUSI to have Tangible Net Worth, as determined in accordance with generally accepted accounting principles in the United Kingdom and as shown in MUSI's most recent published audited balance sheets from time to time, at all times of at least GB 1,000,000.

For the purpose of this Clause 2, **Tangible Net Worth** means the aggregate amount of issued and fully paid equity capital, reserves, capital surplus and retained earning (or less losses carried forward), less any intangible assets.

3. (A) If MUSI at any time determines that it shall have insufficient cash or other liquid assets to meet its Payment Obligations as they fall due and that it shall have insufficient unused commitments available under its credit facilities with lenders other than MUFG and/or BTMU or insufficient funds otherwise made available by MUFG and/or BTMU through one or more third parties, then it will promptly notify MUFG and BTMU of the shortfall and MUFG and/or BTMU shall be obliged to make available to it, before the due date of any relevant Payment Obligations, funds sufficient to enable it to satisfy such Payment Obligations in full as they fall due. It will use the funds made available to it by MUFG and/or BTMU solely for the satisfaction when due of such Payment Obligations.
 - (B) Any and all funds from time to time provided by MUFG and/or BTMU to MUSI pursuant to Clause 3(A) above shall be either (i) by way of the subscription for and payment of its share capital (other than redeemable share capital) or (ii) by way of subordinated loan, that is to say a loan which, and interest on which, is not permitted to be, and is not capable of being, repaid or paid unless, and then only to the extent that, MUSI is, and immediately thereafter would continue to be, solvent in all respects and is thus subordinated on a winding up of MUSI to all of the other unsecured creditors (whether subordinated or unsubordinated) of MUSI.
4. Each of MUFG and BTMU warrants and agrees that its payment obligations which may arise under this Agreement constitute its unsecured and unsubordinated obligations and rank *pari passu* with all its other unsecured and unsubordinated obligations.

5. This Agreement is not, and nothing herein contained and nothing done by MUFG and/or BTMU pursuant hereto shall be deemed to constitute, a guarantee, direct or indirect, by MUFG and/or BTMU of any Payment Obligations.
6. If MUSI shall be in liquidation, administration or receivership or other analogous proceedings, and MUFG and/or BTMU shall be in default of its or their obligations hereunder, MUFG and/or BTMU shall be liable by way of liquidated damages to MUSI for such breach in an amount equal to the sum that MUFG and/or BTMU would have paid had it performed in full its obligations under this Agreement, and MUSI (and any liquidator, administration or receiver of MUSI or other analogous officer or official) shall be entitled to claim accordingly.
7. Each of MUFG, BTMU and MUSI hereby covenants that it will fully and promptly perform its respective obligations and exercise its respective rights under this Agreement and, in the case of MUSI (without limitation to the foregoing), exercise its right to enforce performance of the terms of this Agreement by MUFG and BTMU.
8. This Agreement may be modified, amended or terminated only by the written agreement (executed as a deed) of MUFG, BTMU, MUSI and the Trustee(s) (as defined below); provided, however, that no such modification, amendment or termination shall have any material adverse effect upon any of the Beneficiaries (as defined below) having the benefit of this Agreement. In particular, notwithstanding any such termination, this Agreement will continue in full force and effect with respect to all outstanding Payment Obligations which have been incurred prior to such termination of this Agreement.
9. MUFG, BTMU and MUSI will give written notice to Moody's Investor Services, Limited and Japan Credit Rating Agency, Ltd. at least 30 days prior to any proposed modification, amendment or termination of this Agreement.
10. (A) This Agreement shall take effect as a deed poll for the benefit of the Beneficiaries. No other person, firm, company or association (unincorporated or incorporated) shall be entitled to any benefit under this Agreement whatsoever.
(B) Each of MUFG, BTMU and MUSI hereby acknowledges and covenants that the respective obligations binding upon it contained herein are owed to, and shall be for the benefit of, the Beneficiaries and that each of the Beneficiaries shall be entitled to enforce the said obligations against MUFG, BTMU and/or MUSI if, and only insofar as at the time the proceedings for such enforcement are instituted, the relevant Payment Obligations which have become due and payable remain unpaid in whole or in part.
(C) For the purposes of this Agreement

Beneficiaries means, in relation to any Payment Obligations, the person(s) to whom such Payment Obligations are owed by MUSI (including, in the case of Trust Securities (as defined below), the Trustee(s));

Trustee(s) means (i) in relation to the Notes, The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as trustee for the holders of the Notes (which expression shall include any successor as trustee for the holders of the Notes) under a Trust Deed dated 24th

November, 1994 and made between, inter alia, MUSI (under its former name of Mitsubishi Finance International plc) and The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. as supplemented or amended from time to time and (ii) in relation to any other Trust Securities, the trustee for the holders thereof from time to time; and

Trust Securities means the Notes and other debt securities of MUSI constituted by a trust deed.

(D) No holder of any Trust Securities (including the Notes) shall be entitled to enforce the provisions of this Agreement unless the relevant Trustee, having become bound to do so, fails to do so within a reasonable period and such failure is continuing.

11. A copy of this Agreement shall be deposited with, and held by, each of MUSI, the Trustee(s) (for so long as Trust Securities are outstanding) and the Principal Warrant Agent appointed from time to time under the Warrant Programme (for so long as any Warrants are outstanding).

12. This Agreement shall be governed by and construed in accordance with English law. Each of MUFG, BTMU and MUSI hereby irrevocably agrees that the courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with this Agreement and that accordingly any suit, action or proceedings (together **Proceedings**) arising out of or in connection with this Agreement may be brought in such courts and each waives any objection to Proceedings in such courts whether on the grounds that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum or otherwise. In relation to Proceedings in England, any Deputy General Manager for the time being of the London Branch of BTMU (being at the date hereof at 12-15 Finsbury Circus, London EC2M 7BT) has agreed to accept service of process on behalf of MUFG and BTMU in England. Nothing in this clause shall affect the right to serve process in any other manner permitted by applicable law.

13. This Agreement and any deed supplemental hereto may be executed and delivered in any number of counterparts, all of which, taken together, shall constitute one and the same deed and any party to this Agreement or any deed supplemental hereto may enter into the same by executing and delivering, a counterpart.

IN WITNESS WHEREOF this Agreement has been executed and delivered as a deed poll on the date which appears first on page 1.

(調印欄省略)

(注) 本有価証券報告書提出日現在はMUFG Securities EMEA plc(MUFG セキュリティーズ EMEA・ピーエルシー)。

2【継続開示会社たる当該会社に関する事項】

株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ

(1) 当該会社が提出した書類

有価証券報告書及びその添付書類 事業年度(第12期)(自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
平成29年6月29日 関東財務局長に提出

(2) 上記書類の写しを縦覧に供している場所

名 称	所 在 地
株式会社東京証券取引所	東京都中央区日本橋兜町2番1号
株式会社名古屋証券取引所	名古屋市中区栄三丁目8番20号

株式会社三菱東京UFJ銀行

(1) 当該会社が提出した書類

有価証券報告書及びその添付書類 事業年度(第12期)(自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
平成29年6月29日 関東財務局長に提出

(2) 上記書類の写しを縦覧に供している場所

該当事項なし

3【継続開示会社に該当しない当該会社に関する事項】

該当事項なし

第3【指数等の情報】

1【当該指数等の情報の開示を必要とする理由】

(A) 日経平均株価

(1) 理由

下記(2)に記載する社債の満期償還金額、利息額及び期限前償還の有無は、当該社債の社債の要項記載の条件に従い、日経平均株価指数の変動によって差異が生じることがある。したがって、日経平均株価指数の情報は当該社債の投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

(2) 発行会社の発行している指数に係る有価証券

MUF Gセキュリティーズ EMEA・ピーエルシー 2020年10月13日満期 期限前償還条項付 日経平均株価連動デジタルクーポン 円建社債

MUF Gセキュリティーズ EMEA・ピーエルシー 2020年10月13日満期 期限前償還条項付 日経平均株価連動3段デジタルクーポン 円建社債

MUF Gセキュリティーズ EMEA・ピーエルシー 2020年12月9日満期 期限前償還条項付 日経平均株価連動3段デジタルクーポン 円建社債

(3) 内容

日経平均株価は、選択された日本株式銘柄の複合価格の推移を示すために、日本経済新聞社が計算、公表および発信する株価指数である。日経平均株価は、現在、東京証券取引所第一部に上場する225の株式銘柄によって構成されており、広範な日本の業種を反映している。

(B) ユーロ・ストックス50 インデックス

(1) 理由

下記(2)に記載する社債の満期償還金額、利息額及び期限前償還の有無は、当該社債の社債の要項記載の条件に従い、ユーロ・ストックス50 インデックスの変動によって差異が生じることがある。したがって、ユーロ・ストックス50 インデックスの情報は当該社債の投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。

(2) 発行会社の発行している指数に係る有価証券

M U F G セキュリティーズ E M E A ・ ピーエルシー 2020年3月16日満期 期限前償還条項付 ユーロ・ストックス50 連動デジタルクーポン 円建社債

M U F G セキュリティーズ E M E A ・ ピーエルシー 2020年10月13日満期 期限前償還条項付 ユーロ・ストックス50 連動3段デジタルクーポン 円建社債

M U F G セキュリティーズ E M E A ・ ピーエルシー 2020年12月9日満期 期限前償還条項付 ユーロ・ストックス50 連動デジタルクーポン 円建社債

(3) 内容

ユーロ・ストックス50 インデックスは、ユーロ・ストックス 指数に基づき、浮動株時価総額においてユーロ圏で秀でた部門を有し傑出した存在である優良銘柄の指標を提供している。

2 【当該指数等の推移】

(A) 日経平均株価

日経平均株価の過去の推移（終値ベース）

（単位：円）

最近 5 年間の 年別最高・最低値	年	2012年		2013年		2014年		2015年		2016年			
	最高	10,395.18		16,291.31		17,935.64		20,868.03		19,494.53			
	最低	8,295.63		10,486.99		13,910.16		16,795.96		14,952.02			
最近 6 ヶ月の 月別最高・最低値	月	2016年 7 月		2016年 8 月		2016年 9 月		2016年 10月		2016年 11月		2016年 12月	
	最高	16,810.22		16,919.92		17,081.98		17,446.41		18,381.22		19,494.53	
	最低	15,106.98		16,083.11		16,405.01		16,598.67		16,251.54		18,274.99	

出典：ブルームバーグ・エルピー

(B) ユーロ・ストックス50 インデックス

ユーロ・ストックス50 インデックスの過去の推移（終値ベース）

（単位：ユーロ）

最近 5 年間の 年別最高・ 最低値	年	2012年		2013年		2014年		2015年		2016年			
	最高	2,659.95		3,111.37		3,314.80		3,828.78		3,290.52			
	最低	2,068.66		2,511.83		2,874.65		3,007.91		2,680.35			
最近 6 ヶ月の 月別最高・ 最低値	月	2016年 7 月		2016年 8 月		2016年 9 月		2016年 10月		2016年 11月		2016年 12月	
	最高	2,999.48		3,049.03		3,091.66		3,093.86		3,056.29		3,290.52	
	最低	2,761.37		2,906.98		2,935.25		2,975.04		2,954.53		3,015.13	

出典：ブルームバーグ・エルピー

M U F Gセキュリティーズ E M E A ・ピーエルシーの株主宛て独立監査人の監査報告書

私たちは、M U F Gセキュリティーズ E M E A ・ピーエルシーの2016年12月31日に終了した事業年度における財務諸表を監査した。財務諸表は、損益計算書、包括利益計算書、貸借対照表、キャッシュ・フロー計算書、持分変動計算書及び関連する注記 1 から31を含んでいる。財務諸表の作成にあたり適用された財務報告の枠組みは、適用される法令及び欧州連合が採用した国際財務報告基準（以下「I F R S」という。）である。

この報告書は、2006年会社法の第16編第3章に準拠し、一団としての会社の株主のためにのみ作成されている。私たちの監査は、私たちが監査報告書に記載すべき事項を株主に提示することを目的として実施されており、それ以外の目的はない。私たちは、法律により認められている最大限の範囲において、監査業務、当報告書、又は私たちの意見に関する責任を会社及び一団としての会社の株主以外に対して負うことはない。

取締役及び監査人の責任

取締役の責任に関する報告書に詳述されているように、取締役は財務諸表を作成し、当該財務諸表が真実かつ適正な概観を提供していることを確認することについて責任を負っている。私たちの責任は、適用される法令及び国際監査基準（英国及びアイルランド）に従って財務諸表を監査し、財務諸表に対する監査意見を表明することにある。これらの基準は私たちに監査実務審議会の監査人倫理基準に準拠することを要求している。

財務諸表監査の範囲

監査は、財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないことの合理的な保証を得るために十分な、財務諸表の金額及び開示に関する監査証拠を入手することを必要とする。これには、会計方針が会社の状況にとって適切であり、継続して適用され、適切に開示されているかどうか、取締役により行われた重要な会計上の見積りの妥当性、及び全体としての財務諸表の表示についての評価が含まれる。さらに、私たちは、監査済財務諸表との重要な不整合を識別し、監査を実施する上で私たちが得た知識に基づいて明らかに重要な誤りのある情報、又はそのような知識との重要な不整合がある情報を特定するために、年次報告書に含まれる財務情報及び非財務情報をすべて読んだ。私たちが明らかに重要な虚偽表示又は不整合に気付いた場合には、私たちの報告書での言及を検討する。

財務諸表に関する監査意見

私たちの意見は、以下の通りである。

- ・ 財務諸表は2016年12月31日現在の会社の財政状態及び同日をもって終了した年度の会社の利益について、真実かつ適正な概観を提供している。
- ・ 財務諸表は欧州連合が採用した I F R S に準拠して適正に作成されている。
- ・ 財務諸表は2006年会社法の要件に準拠して作成されている。

2006年会社法で規定されているその他の事項に関する監査意見

監査の過程で実施した手続きに基づく私たちの意見では

- ・ 財務諸表が作成された事業年度の戦略報告書及び取締役報告書に記載された情報は、財務諸表と整合している。
- ・ 戦略報告書及び取締役報告書は適用される法的要件に従って作成されている。

監査の過程で入手した会社及びその状況に対する知識及び理解に基づき、私たちは戦略報告書及び取締役報告書に重要な虚偽記載を識別していない。

例外的に報告を要求されている事項

2006年会社法に基づいて報告を要求される以下の事項に関して、報告すべき事項はない。

- ・ 適切な会計記録が残されていない、又は監査上十分な回答を私たちが訪問していない支店から受け取っていない。
- ・ 財務諸表が会計記録及び回答と一致していない。
- ・ 法律で規定されている取締役の報酬に関する特定の開示が行われていない。
- ・ 私たちが監査に必要なすべての情報及び説明を受けていない。

キャロライン・ブリットン（ACA）（上級法定監査人）

勅許会計士及び法定監査人であるデロイト・エルエルピーを代表して

ロンドン、英国

2017年3月10日

[次へ](#)

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF MUFG SECURITIES EMEA PLC

We have audited the financial statements of MUFG Securities EMEA PLC for the year ended 31 December 2016 which comprise the Income Statement, the Statement of Comprehensive Income, the Balance Sheet, the Cash Flow Statement, the Statement of Changes in Equity and the related notes 1 to 31. The financial reporting framework that has been applied in their preparation is applicable law and International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union.

This report is made solely to the company's members, as a body, in accordance with Chapter 3 of Part 16 of the Companies Act 2006. Our audit work has been undertaken so that we might state to the company's members those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the company and the company's members as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.

Respective responsibilities of directors and auditor

As explained more fully in the Directors' Responsibilities Statement, the directors are responsible for the preparation of the financial statements and for being satisfied that they give a true and fair view. Our responsibility is to audit and express an opinion on the financial statements in accordance with applicable law and International Standards on Auditing (UK and Ireland). Those standards require us to comply with the Auditing Practices Board's Ethical Standards for Auditors.

Scope of the audit of the financial statements

An audit involves obtaining evidence about the amounts and disclosures in the financial statements sufficient to give reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement, whether caused by fraud or error. This includes an assessment of: whether the accounting policies are appropriate to the company's circumstances and have been consistently applied and adequately disclosed; the reasonableness of significant accounting estimates made by the directors; and the overall presentation of the financial statements. In addition, we read all the financial and non-financial information in the annual report to identify material inconsistencies with the audited financial statements and to identify any information that is apparently materially incorrect based on, or materially inconsistent with, the knowledge acquired by us in the course of performing the audit. If we become aware of any apparent material misstatements or inconsistencies we consider the implications for our report.

Opinion on financial statements

In our opinion the financial statements:

- give a true and fair view of the state of the company's affairs as at 31 December 2016 and of its profit for the year then ended;
- have been properly prepared in accordance with IFRSs as adopted by the European Union; and
- have been prepared in accordance with the requirements of the Companies Act 2006.

Opinion on other matters prescribed by the Companies Act 2006

In our opinion, based on the work undertaken in the course of the audit:

- the information given in the Strategic Report and the Directors' Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and
- the Strategic Report and the Directors' Report have been prepared in accordance with applicable legal requirements.

In the light of the knowledge and understanding of the company and its environment obtained in the course of the audit, we have not identified any material misstatements in the Strategic Report and the Directors' Report.

Matters on which we are required to report by exception

We have nothing to report in respect of the following matters where the Companies Act 2006 requires us to report to you if, in our opinion:

- adequate accounting records have not been kept, or returns adequate for our audit have not been received from branches not visited by us; or
- the financial statements are not in agreement with the accounting records and returns; or
- certain disclosures of directors' remuneration specified by law are not made; or
- we have not received all the information and explanations we require for our audit.

Caroline Britton ACA (Senior Statutory Auditor)
for and on behalf of Deloitte LLP
Chartered Accountants and Statutory Auditor
London, United Kingdom
10 March 2017

() 上記は、独立登録会計事務所の監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものです。
その原本は本有価証券報告書提出会社が別途保管しております。