

【表紙】

【提出書類】

有価証券届出書

【提出先】

関東財務局長

【提出日】

2020年8月26日

【発行者名】

日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社

【代表者の役職氏名】

取締役 関口 陽平

【本店の所在の場所】

東京都千代田区丸の内三丁目1番1号東京共同会計事務所内

【事務連絡者氏名】

大和証券株式会社
丸尾 太一郎

【電話番号】

03-5555-3438

【届出の対象とした募集内国
資産流動化証券の名称】日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社第1回利払繰延条項・期限前償還条項付
無担保社債（劣後特約及び責任財産限定特約付）【届出の対象とした募集内国
資産流動化証券の金額】500億円（予定）
（注）上記の金額は、本届出書提出日現在の見込額であり、需要状況を把握した
上で、2020年9月11日頃に決定される予定です。

【縦覧に供する場所】

日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社
東京都千代田区丸の内三丁目1番1号東京共同会計事務所内

第一部【証券情報】

第1【社債】

1【銘柄】

日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債（劣後特約及び責任財産限定特約付）

（以下「本社債」といいます。）

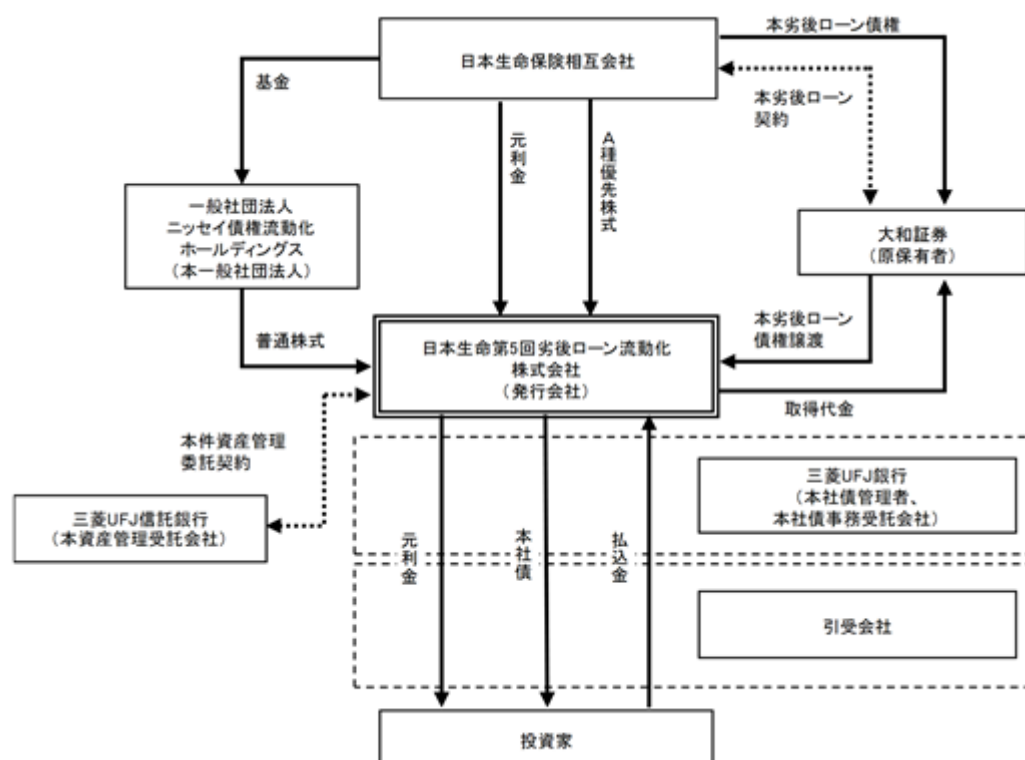
2【内国資産流動化証券の形態及び基本的仕組み等】

(1) 振替社債

(a) 本社債は、社債、株式等の振替に関する法律（平成13年法律第75号、その後の改正を含みます。）（以下「振替法」といいます。）の規定の適用を受け、後記16「振替機関に関する事項」記載の振替機関の振替業に係る業務規程その他の規則及び事務指針（これらの業務規程、その他の規則及び事務指針を以下併せて「振替機関業務規程等」と総称します。）に従って取り扱われるものとし、

(b) 振替法に従い本社債の社債権者（以下「本社債権者」といいます。）が社債券の発行を請求することができる場合を除き、本社債に係る社債券は発行されません。本社債の社債券（以下「本社債券」といいます。）が発行される場合は、利札付無記名式に限るものとし、本社債券の券面種類は1,000万円の種類とし、その記名式への変更はしません。

(2) 内国資産流動化証券の基本的仕組み等



- (a) 日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社（以下「発行会社」といいます。）は、資本金及び資本準備金の額をそれぞれ50,000円として、会社法（平成17年法律第86号、その後の改正を含みます。）（以下「会社法」といいます。）に基づき日本国内で設立された株式会社であり、その発行済みの全ての普通株式は、発行会社の発起人である、一般社団法人及び一般財団法人に関する法律（平成18年法律第48号、その後の改正を含みます。）（以下「一般社団法人法」といいます。）に基づき日本国内に設立された一般社団法人ニッセイ債権流動化ホールディングス（以下「本一般社団法人」といいます。）に保有されています。
- (b) 発行会社は、株式会社日本格付研究所（以下「JCR」といいます。）及び株式会社格付投資情報センター（以下「R&I」といい、これらを総称して「本信用格付業者」といいます。）から、2020年8月26日付で本社債につき予備格付を取得し、2020年9月23日までに本社債につき本格付を取得する予定です。なお、信用格付の詳細については、後記「本社債に関する信用格付」を御参照下さい。
- (c) 大和証券株式会社（以下「大和証券」又は「原保有者」といいます。）は、2020年9月11日付で大和証券及び日本生命保険相互会社（以下「日本生命」といいます。）の間で締結される劣後ローン契約（以下「本劣後ローン契約」といいます。）に基づき、2020年9月23日（以下「本劣後ローン貸付実行日」といいます。）付で500億円（予定）（注）を日本生命に対して貸し付け、貸付債権（以下「本劣後ローン債権」といいます。）を日本生命に対して取得します。
（注）上記金額は、本届出書提出日現在の見込み額であり、2020年9月11日頃に決定される予定です。
- (d) 発行会社は、2020年9月11日付で大和証券、日本生命及び発行会社の間で締結される劣後ローン債権譲渡契約（以下「本劣後ローン債権譲渡契約」といいます。）に基づき、2020年9月23日付で原保有者から本劣後ローン債権の譲渡を受ける予定です。本劣後ローン債権の取得資金は本社債の発行によって調達されます。かかる本劣後ローン債権の原保有者から発行会社に対する譲渡については、本劣後ローン債権の債務者である日本生命の上記本劣後ローン債権の譲渡日の確定日付ある証書による承諾によって債務者及び第三者に対する対抗要件が具備される予定です。

(e) 本劣後ローン債権譲渡契約に基づく本劣後ローン債権の原保有者から発行会社に対する譲渡の後においては、日本生命による本劣後ローン債権の利息の支払及び元本の償還は発行会社に対して直接行うものとされています。

(f) 発行会社は、原保有者から譲渡を受けた本劣後ローン債権から生じるキャッシュ・フローを裏付けとして、日本国内市場において、本社債を発行し、大和証券、S M B C日興証券株式会社(以下「S M B C日興証券」といいます。)、野村証券株式会社(以下「野村証券」といいます。)、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」といいます。)及びみずほ証券株式会社(以下「みずほ証券」といいます。)を代表者とする引受会社(後記14「引受け等の概要」に定義される意味によります。以下同じです。)が引受を行います。

(g) 本社債は一般募集とします。

(h) 本社債は年2回利息支払を行い、本社債の元金は、2050年9月23日に一括して償還されます。但し、本劣後ローン契約の規定に基づき、本劣後ローン最終償還日が延長された場合には、最終償還日は延長後の本劣後ローン最終償還日の直後の利払日まで延長されるものとされます。また、発行会社が日本生命から本劣後ローンの元本が期限前償還される旨の通知を受領した場合、本社債の元金は、一括して期限前償還されます。なお、発行会社は、後記9(2)(e)の記載に従い本社債の買入消却を行うことができ、この場合、後記第二部第1、2(3)(h)「期限前償還」viiの記載に従い本劣後ローンの元本の全部又は一部は期限前償還されます。

(i) 本社債が償還されるべき日が銀行営業日でない場合は、その支払は前銀行営業日にこれを繰り上げます。なお、かかる繰り上げは本社債の利息の金額に影響を及ぼしません。

(j) 発行会社は、2020年9月11日付で発行会社及び三菱UFJ信託銀行株式会社(以下「三菱UFJ信託銀行」又は「本資産管理受託会社」といいます。)の間で締結される資産の管理及び処分に係る業務の委託に関する契約(以下「本資産管理委託契約」といいます。)に基づき、本資産管理受託会社に対し、本劣後ローン債権の管理及び処分に係る業務を委託しています。

本届出書で使用する以下の用語は、別途定義される場合を除き、それぞれ下記の意味を有します。

「一般社団法人法」とは、一般社団法人及び一般財団法人に関する法律(平成18年法律第48号、その後の改正を含みます。)をいいます。

「会社更生法」とは、会社更生法(平成14年法律第154号、その後の改正を含みます。)をいいます。

「会社法」とは、会社法(平成17年法律第86号、その後の改正を含みます。)をいいます。

「改定後利率適用期間」とは、各利率改定日の翌日(当日を含みます。)から次の利率改定日(当日を含みます。)又は本社債が償還される日(当日を含みます。)のいずれか早い日までの間をそれぞれいいます。

「貸金業法」とは、貸金業法(昭和58年法律第32号、その後の改正を含みます。)をいいます。

「元金償還勘定」とは、本社債管理委託契約に基づき本社債関連口座に元金償還勘定として設けられた勘定及び本社債管理委託契約に基づき本社債関連口座が新たに開設された後の当該勘定をいいます。

「業務受託者」とは、有限会社東京共同会計事務所をいいます。

「業務受託者誓約書」とは、業務受託者が発行会社及び本社債管理者に差し入れる2020年9月11日付の誓約書をいいます。

「銀行営業日」とは、東京において法令等により銀行が休日とされる日以外の日をいいます。

「金融商品取引法」とは、金融商品取引法(昭和23年法律第25号、その後の改正を含みます。)をいいます。

「金融商品販売法」とは、金融商品の販売等に関する法律(平成12年法律第101号、その後の改正を含みます。)をいいます。

「グロスアップ事由」とは、後記第二部第1、2(3)(g)「グロスアップ」の記載に基づき日本生命が追加の支払を義務付けられ、又は義務付けられることとなり、かつ、かかる義務が、日本生命のとり得る合理的な措置によってもこれを回避できない場合をいいます。

「グロスアップ事由償還日」とは、本劣後ローン貸付実行日以降にグロスアップ事由が生じ、かつ継続している場合において、日本生命が、その選択により行うグロスアップ事由による本劣後ローンの償還のために設定する日をいいます。

「経過利息」とは、既に経過した期間に係る本社債の利息であり、利払日が到来していないため支払われていないものをいい、後記7「利率」記載の利率により後記8(2)「利息支払の方法及び期限」(a)から(e)までの記載に準じて計算されるものとします。但し、未払残高を含まないものとします。

「原保有者」とは、当初の本劣後ローン契約における劣後ローンの貸付人であり、当初の本劣後ローン債権の保有者である大和証券をいいます。

「更生特例法」とは、金融機関等の更生手続の特例等に関する法律(平成8年法律第95号、その後の改正を含みます。)をいいます。

「最終償還日」とは、2050年9月23日をいいます。

「参照国債ディーラー」とは、発行会社が本社債管理者と協議の上で国債市場特別参加者(財務省が指定する国債市場特別参加者をいいます。)又は市場で国債の売買を活発に行っていると認められる金融機関から選定する最大5者の者をいいます。

「参照5年国債」とは、参照国債ディーラーから発行会社が選定する金融機関が選定する国債で、当該改定後利率適用期間の最終日又はその前後に満期が到来し、選定時において市場の慣行として5年満期の円建て社債の条件決定において参照するものをいいます。

「資産流動化法」とは、資産の流動化に関する法律（平成10年法律第105号、その後の改正を含みます。）をいいます。

「資産流動化法施行令」とは、資産の流動化に関する法律施行令（平成12年政令第479号、その後の改正を含みます。）をいいます。

「支払金額」とは、未払残高支払事由が生じた場合における、当該未払残高支払事由に係る本劣後ローン未払残高支払額相当額をいいます。

「支払金額の一通貨あたりの利子額」とは、振替機関業務規程等に従い、支払金額を残存する本社債の元本で除したものをいいます。但し、小数点以下第13位未満の端数が生じた場合にはこれを切り捨てます。

「資本事由」とは、保険会社の支払能力の充実状況に関する保険業法若しくはその他の関連法令、告示又はそれらの解釈に係る改正又は変更が公表され、その結果（経過措置（グランドファザリング）又はこれに類する規定の効果は考慮されます。）、本劣後ローンの全部又は一部が保険業法及びその他の関連法令における負債性資本又はその時点において適用のある規制上の要件において負債性資本と同等の資本性を有するものとして取り扱われないこととなり、日本生命のとり得る合理的な措置によってもこれを回避できない場合をいいます。

「資本事由償還日」とは、本劣後ローン貸付実行日以降に資本事由が生じ、かつ継続している場合において、日本生命が、その選択により行う資本事由による本劣後ローンの償還のために設定する日をいいます。

「資本性変更事由」とは、S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社、ムーディーズ・ジャパン株式会社及びフィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社又はその格付業務を承継した機関のうちいずれか（本定義において、以下「格付機関」といいます。）が、当該格付機関における資本性に係る評価基準、ガイドライン又は手法に改正又は変更が生じたか又は生じる予定である旨を公表し、当該改正又は変更により、(a)本劣後ローンについて当該格付機関から特定の水準の資本性が認められる期間が、本劣後ローンの本劣後ローン貸付実行日において当該格付機関により当該水準の資本性が認められることが見込まれていた期間に比べて短くなった場合、又は(b)本劣後ローンについて、本劣後ローンの本劣後ローン貸付実行日において当該格付機関から認められていた水準の資本性よりも資本性が低いものとして取り扱われることとなった場合をいいます。

「資本性変更事由償還日」とは、本劣後ローン貸付実行日以降に資本性変更事由が生じ、かつ継続している場合において、日本生命が、その選択により行う資本性変更事由による本劣後ローンの償還のために設定する日をいいます。

「資本不足事由」とは、(i)(a)日本生命のソルベンシー・マージン比率が200%（資本規制が変更された場合は、変更後の要求水準）を下回った場合、若しくは適用ある規制（当該規制に関する解釈を含みます。）上、本劣後ローン利息の支払の繰延べが要求される場合、若しくは、(b)当該本劣後ローン通知基準日に係る本劣後ローン利払日における本劣後ローン利息の支払を行うことにより日本生命のソルベンシー・マージン比率が200%（資本規制が変更された場合は、変更後の要求水準）を下回ることとなる場合、若しくは適用ある規制（当該規制に関する解釈を含みます。）上、本劣後ローン利息の支払の

繰延べが要求されることとなる場合、又は(ii)金融庁若しくはその他権限のある監督官庁から日本生命に対して早期是正措置が発動されている場合をいいます。

「出資金勘定」とは、本社債管理委託契約に基づき本社債関連口座に出資金勘定として設けられた勘定及び本社債管理委託契約に基づき本社債関連口座が新たに開設された後の当該勘定をいいます。

「償還日」とは、後記9(2)「償還の方法及び期限」(a)から(c)までの記載に基づき本社債が償還されるべき日をいいます。

「商法」とは、商法(明治32年法律第48号、その後の改正を含みます。)をいいます。

「税制事由」とは、日本の法令又はその運用若しくは解釈の改正又は変更により、日本生命に課される法人税の計算において本劣後ローンの利息の全部又は一部が損金に算入されなくなるおそれが相当程度増大し、日本生命のとり得る合理的な措置によってもこれを回避できない場合をいいます。

「税制事由償還日」とは、本劣後ローン貸付実行日以降に税制事由が生じ、かつ継続している場合において、日本生命が、その選択により行う税制事由による本劣後ローンの償還のために設定する日をいいます。

「税制事由(本社債)」とは、日本の法令又はその運用若しくは解釈の改正又は変更により、発行会社に課される法人税の計算において本社債の利息の全部又は一部が損金に算入されなくなるおそれが相当程度増大し、発行会社のとり得る合理的な措置によってもこれを回避できない場合をいいます。

「税制事由(本社債)償還日」とは、本劣後ローン貸付実行日以降に税制事由(本社債)が生じ、かつ継続している場合において、日本生命が、その選択により行う税制事由(本社債)による本劣後ローンの償還のために設定する日をいいます。

「ソルベンシー・マージン比率」とは、その時点において有効な保険業法若しくはその他の法令、告示又はそれらの解釈における意味を有します。

「大和証券」とは、大和証券株式会社をいいます。

「当初期間」とは、本劣後ローン貸付実行日の翌日(当日を含みます。)から2030年9月23日(当日を含みます。)までの期間をいいます。

「特定調停法」とは、特定債務等の調整の促進のための特定調停に関する法律(平成11年法律第158号、その後の改正を含みます。)をいいます。

「日本生命」とは、日本生命保険相互会社をいいます。

「野村證券」とは、野村證券株式会社をいいます。

「破産法」とは、破産法(平成16年法律第75号、その後の改正を含みます。)をいいます。

「発行会社」とは、日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社をいいます。

「発行会社関連契約」とは、本社債管理委託契約、本社債事務委託契約、本引受契約、その他本社債に関連する契約で、発行会社が当事者となっているものをいいます。

「発行会社上位債務」とは、発行会社同順位劣後債務、本社債に係る債務及び発行会社の清算手続における支払につき本社債に係る債務に劣後することが明示された発行会社の債務を除く、劣後的破産債権に係る債務を含むあらゆる発行会社の債務をいいます。

「発行会社同順位劣後債務」とは、発行会社の清算手続における支払につき本社債に係る債務と同順位となることが明示された発行会社のその他の債務をいいます。

「発行会社劣後事由」とは、以下のいずれかの事由が生じた場合をいいます。

発行会社について、清算手続（会社法に基づく通常清算手続及び特別清算手続を含みます。）が開始された場合。

管轄権を有する日本の裁判所が、発行会社について、破産法の規定に基づく破産手続開始の決定をした場合。

管轄権を有する日本の裁判所が、発行会社について、会社更生法の規定に基づく更生手続開始の決定をした場合。

管轄権を有する日本の裁判所が、発行会社について、民事再生法の規定に基づく再生手続開始の決定をした場合。但し、再生手続開始の決定がなされた後、簡易再生の決定若しくは同意再生の決定が確定した場合、再生計画不認可の決定が確定した場合、再生手続開始決定の取消若しくは再生手続の廃止により再生手続が終了した場合、又は再生計画取消の決定が確定した場合には、本 による発行会社劣後事由は生じなかったものとみなされます。

発行会社について日本法によらない外国における清算手続、破産手続、更生手続、再生手続又はこれらに準ずる手続が開始された場合。

「払込期日」とは、2020年9月23日をいいます。

「振替機関業務規程等」とは、後記16「振替機関に関する事項」記載の振替機関の振替業に係る業務規程その他の規則及び事務指針を総称していいます。

「振替法」とは、社債、株式等の振替に関する法律（平成13年法律第75号、その後の改正を含みます。）をいいます。

「保管振替機構」とは、株式会社証券保管振替機構をいいます。

「保険業法」とは、保険業法（平成7年法律第105号、その後の改正を含みます。）をいいます。

「保険業法施行規則」とは、保険業法施行規則（平成8年大蔵省令第5号、その後の改正を含みます。）をいいます。

「本一般社団法人」とは、一般社団法人法に基づき日本国に設立された一般社団法人ニッセイ債権流動化ホールディングスをいいます。

「本一般社団法人業務委託契約」とは、2018年3月16日付で本一般社団法人及び業務受託者の間で締結された業務委託契約並びにこれに関する一切の覚書をいいます。

「本一般社団法人誓約書」とは、本一般社団法人が発行会社及び本社債管理者に差し入れる2020年9月11日付の誓約書をいいます。

「本金融債務」とは、借入、社債又はその他一切のこれらに類似する債務をいいます。

「本資産管理委託契約」とは、2020年9月11日付で発行会社及び本資産管理受託会社の間で締結される資産の管理及び処分に係る業務の委託に関する契約をいいます。

「本資産管理受託会社」とは、本資産管理委託契約における受託者である三菱ＵＦＪ信託銀行をいいます。

「本資産管理手数料」とは、本資産管理委託契約に基づき、発行会社が本資産管理受託会社に対して資産の管理及び処分に係る業務の委託に関して支払う手数料をいいます。

「本社債」とは、日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債（劣後特約及び責任財産限定特約付）をいいます。

「本社債買入消却」とは、発行会社による本社債の買入消却をいいます。

「本社債買入消却関連合意」とは、本劣後ローン貸付人が発行会社である場合において、発行会社が本社債買入消却を行う場合に、本劣後ローン貸付人が、日本生命と本社債買入消却及びこれに伴う本劣後ローンの元本の償還に関して行う事前の書面による合意をいいます。

「本社債管理委託契約」とは、2020年9月11日付で発行会社及び本社債管理者の間で締結される日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債（劣後特約及び責任財産限定特約付）社債管理委託契約をいいます。

「本社債管理委託手数料」とは、本社債管理委託契約に基づき本社債管理者に対して支払う本社債の管理委託手数料をいいます。

「本社債管理者」とは、本社債の社債管理者である三菱ＵＦＪ銀行をいいます。

「本社債関連口座」とは、本社債管理委託契約に基づき発行会社が本社債関連口座として開設する口座及び本社債管理委託契約に基づき新たに開設された後の当該口座をいいます。

「本社債期限前償還日（利払日）」とは、後記第二部第1、2(3)(h)「期限前償還」の記載に基づき、発行会社が、本劣後ローン期限前償還が本劣後ローン利払日において行われる旨の通知を受領した場合における、その直後の利払日をいいます。

「本社債期限前償還日(利払日以外)」とは、後記第二部第1、2(3)(h)「期限前償還」の記載に基づき、発行会社が、本劣後ローン期限前償還が本劣後ローン利払日以外の日において行われる旨の通知を受領した場合における、当該本劣後ローン期限前償還が行われる日の3銀行営業日後の日をいいます。

「本社債券」とは、本社債の社債券をいいます。

「本社債権者」とは、本社債の社債権者をいいます。

「本社債事務委託契約」とは、2020年9月11日付で発行会社及び三菱UFJ銀行の間で締結される日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約及び責任財産限定特約付)事務委託契約をいいます。

「本社債事務受託会社」とは、本社債事務委託契約における受託者である三菱UFJ銀行をいいます。

「本社債要項」とは、本社債の社債要項をいいます。

「本社債利息」とは、後記7「利率」記載の利率に基づき後記8(2)「利息支払の方法及び期限」(a)の記載に従い各利払日に支払われるべき本社債の利息をいいます。

「本信用等级付業者」とは、JCR及びR&Iをいいます。

「本責任財産」とは、発行会社の財産をいいます。

「本届出書提出日」とは、2020年8月26日をいいます。

「本引受契約」とは、2020年9月11日付で各引受会社、発行会社及び日本生命の間で締結される日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約及び責任財産限定特約付)引受契約をいいます。

「本劣後ローン」とは、本劣後ローン契約に基づく貸付をいいます。

「本劣後ローン貸付実行日」とは、2020年9月23日をいいます。

「本劣後ローン貸付人」とは、本劣後ローン債権の保有者をいいます。

「本劣後ローン元本」とは、本劣後ローン契約に基づき日本生命が償還するものとされる劣後ローンの元本をいいます。

「本劣後ローン期限前償還」とは、本劣後ローンの元本の期限前償還をいいます。

「本劣後ローン強制停止」とは、日本生命が、本劣後ローン通知基準日の5銀行営業日前において、(i)資本不足事由が生じ、かつ継続している場合、又は(ii)本劣後ローン若しくは本劣後ローン同順位劣後債務がその直前の支払期日において支払を停止している場合には、当該本劣後ローン通知基準日まで発行会社に対して通知した上で、当該本劣後ローン通知基準日に係る本劣後ローン利払日以降、当該事象が解消されるまでの間に到来する本劣後ローン利払日における本劣後ローン利息の支払の全部を繰り延べなければならないことをいいます。

「本劣後ローン強制停止金額」とは、本劣後ローン強制停止により繰り延べられた本劣後ローン利息の未払金額をいいます。

「本劣後ローン経過利息」とは、本劣後ローン利払日が到来していないため支払われていない本劣後ローンの利息をいい、その対象となる計算期間について後記第二部第1、2(3)(f)「利率」記載の利率により当該計算期間の日割りをもってこれを計算し、円位未満の端数が生じた場合にはこれを切り捨てるものとします。但し、本劣後ローン未払残高を含まないものとします。

「本劣後ローン契約」とは、2020年9月11日付で大和証券及び日本生命の間で締結される劣後ローン契約をいいます。

「本劣後ローン債権」とは、本劣後ローン契約に基づく、日本生命に対する劣後ローンの元利払請求権及びこれに関連する一切の権利を総称していいます。

「本劣後ローン債権譲渡契約」とは、2020年9月11日付で大和証券、日本生命及び発行会社の間で締結される劣後ローン債権譲渡契約をいいます。

「本劣後ローン最終償還日」とは、2050年9月23日の3銀行営業日前の日をいい、本劣後ローン契約に基づき延長された場合には、当該延長後の日をいいます。

「本劣後ローン債務」とは、本劣後ローン契約に基づく、日本生命の劣後ローンの元利払債務及びこれに関連する一切の債務を総称していいます。

「本劣後ローン上位債務」とは、本劣後ローン同順位劣後債務、本劣後ローンに係る債務及び日本生命の基金に係る債務並びに日本生命の清算手続における支払につき本劣後ローンに係る債務に劣後することが明示された日本生命の債務を除く、劣後的破産債権に係る債務を含むあらゆる日本生命の債務をいいます。

「本劣後ローン償還日」とは、後記第二部第1、2(3)(e)「償還方法」又は同(h)「期限前償還」の記載に基づき本劣後ローンが償還されるべき日をいいます。

「本劣後ローン償還要件」とは、本劣後ローン元本の償還を行うために充足すべき、(i)本劣後ローン元本の償還を行った後において日本生命が十分なソルベンシー・マージン比率を維持することができると見込まれること、又は(ii)日本生命が当該償還額以上の額の適格資本調達（基金の発行及び劣後債務による資金調達を含みます。）を行うことという条件、及び、金融庁の事前の承認の取得（かかる承認が必要な場合に限ります。）その他その時点において適用のある規制上の要件をいいます。

「本劣後ローン通知基準日」とは、本劣後ローン利払日の15銀行営業日前の日をいいます。

「本劣後ローン同順位劣後債務」とは、日本生命の清算手続における支払につき本劣後ローンに係る債務と同順位となることが明示された日本生命のその他の債務をいいます（下記の債務を含みますが、これらに限られません。）。但し、いかなる場合も日本生命の基金に係る債務は、本劣後ローン同順位劣後債務には含まれません。

本劣後ローン同順位劣後債務に含まれる債務の例としては、本届出書提出日現在、下記の社債及び契約に係る日本生命の債務があります。

2012年10月18日発行の2042年満期米ドル建劣後特約付社債（利払繰延条項付）

2014年10月16日発行の2044年満期米ドル建劣後特約付社債（利払繰延条項付）

2016年1月20日発行の2046年満期米ドル建劣後特約付社債(利払繰延条項付)

2017年9月19日発行の2047年満期米ドル建劣後特約付社債(利払繰延条項付)

2020年1月23日発行の2050年満期米ドル建劣後特約付社債(利払繰延条項付)

2015年4月30日発行の日本生命保険相互会社第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付・適格機関投資家限定分付分割制限少数人数私募)

2016年4月27日発行の日本生命保険相互会社第2回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付・適格機関投資家限定分付分割制限少数人数私募)

2016年4月27日発行の日本生命保険相互会社第3回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付・適格機関投資家限定分付分割制限少数人数私募)

2016年11月22日発行の日本生命保険相互会社第4回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付・適格機関投資家限定分付分割制限少数人数私募)

2016年11月22日発行の日本生命保険相互会社第5回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付・適格機関投資家限定分付分割制限少数人数私募)

2017年4月19日発行の日本生命保険相互会社第6回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付・適格機関投資家限定分付分割制限少数人数私募)

2018年4月20日付で日本生命が締結した劣後ローン契約及びこれに関する一切の変更契約

2018年9月7日付で日本生命が締結した劣後ローン契約及びこれに関する一切の変更契約

2019年4月12日付で日本生命が締結した劣後ローン契約及びこれに関する一切の変更契約

2019年11月13日付で日本生命が締結した劣後ローン契約及びこれに関する一切の変更契約

「本劣後ローン任意償還日」とは、利率改定日の3銀行営業日前の日をいいます。

「本劣後ローン任意停止」とは、日本生命が、その裁量により、本劣後ローン通知基準日までに発行会社に対し通知を行うことにより、当該通知に係る本劣後ローン利払日における本劣後ローン利息の支払の全部(一部は不可)を繰り延べることをいいます。

「本劣後ローン任意停止金額」とは、本劣後ローン任意停止により繰り延べられた本劣後ローン利息の未払金額をいいます。

「本劣後ローン未払残高」とは、その時点で残存する全ての本劣後ローン利払停止金額をいいます。

「本劣後ローン未払残高支払額」とは、各未払残高支払事由に関し、後記第二部第1、2(3)(g)「本劣後ローン未払残高の支払」の記載に基づき支払われた本劣後ローン未払残高の金額をいいます。

「本劣後ローン利息」とは、本劣後ローン契約に基づき日本生命が支払うものとされる劣後ローンの利息をいいます。

「本劣後ローン利息計算基準日」とは、2020年9月23日を第1回として、その後毎年3月23日及び9月23日をいいます。

「本劣後ローン利払停止金額」とは、本劣後ローン任意停止金額及び本劣後ローン強制停止金額を総称していいいます。

「本劣後ローン利払日」とは、2021年3月23日の3銀行営業日前の日を第1回として、その後毎年9月23日の3銀行営業日前の日及び3月23日の3銀行営業日前の日をいいいます。

「本劣後ローン劣後事由」とは、以下のいずれかの事由が生じた場合をいいいます。

日本生命について、清算手続(保険業法に基づく通常清算手続及び特別清算手続を含みます。)が開始された場合。

管轄権を有する日本の裁判所が、日本生命について、破産法の規定に基づく破産手続開始の決定をした場合。

管轄権を有する日本の裁判所が、日本生命について、更生特例法の規定に基づく更生手続開始の決定をした場合。

管轄権を有する日本の裁判所が、日本生命について、民事再生法の規定に基づく再生手続開始の決定をした場合。但し、再生手続開始の決定がなされた後、簡易再生の決定若しくは同意再生の決定が確定した場合、再生計画不認可の決定が確定した場合、再生手続開始決定の取消若しくは再生手続の廃止により再生手続が終了した場合、又は再生計画取消の決定が確定した場合には、本 による本劣後ローン劣後事由は生じなかったものとみなされます。

日本生命について日本法によらない外国における清算手続、破産手続、更生手続、再生手続又はこれらに準ずる手続が開始された場合。

「本劣後ローン劣後事由(本社債)」とは、本劣後ローン劣後事由が発生した場合をいいいます。

「みずほ証券」とは、みずほ証券株式会社をいいいます。

「三菱UFJ銀行」とは、株式会社三菱UFJ銀行をいいいます。

「三菱UFJ信託銀行」とは、三菱UFJ信託銀行株式会社をいいいます。

「三菱UFJモルガン・スタンレー証券」とは、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社をいいいます。

「未払残高」とは、各本社債に関してその時点で残存する全ての利払停止金額をいいいます。

「未払残高支払事由」とは、後記第二部第1、2(3)(g) 「本劣後ローン未払残高の支払」の記載に基づき、本劣後ローン未払残高が支払われたことをいいいます。

「民事再生法」とは、民事再生法(平成11年法律第225号、その後の改正を含みます。)をいいいます。

「民事執行法」とは、民事執行法(昭和54年法律第4号、その後の改正を含みます。)をいいいます。

「民法」とは民法(明治29年法律第89号、その後の改正を含みます。)をいいいます。

「利息支払勘定」とは、本社債管理委託契約に基づき本社債関連口座に利息支払勘定として設けられた勘定及び本社債管理委託契約に基づき新たに開設された後の当該勘定をいいます。

「利払停止」とは、利払停止事由が生じた場合に、発行会社が、本社債権者及び本社債管理者に対し、速やかに（但し、当該利払日の10銀行営業日前までに）通知を行うことにより、当該通知に係る利払日における本社債利息の支払の全部（一部は不可）を繰り延べることをいいます。

「利払停止金額」とは、利払停止により繰り延べられた本社債利息の未払金額をいいます。

「利払停止事由」とは、各利払日の直前の本劣後ローン利払日において、本劣後ローン契約に基づき、本劣後ローンの利息の支払が任意に又は強制的に停止される旨の通知を発行会社が受領したことをいいます。

「利払日」とは、2021年3月23日を第1回として、その後毎年9月23日及び3月23日をいいます。

「利率改定日」とは、2030年9月23日及びその5年後ごとの応当日を総称していいます。

「利率基準日」とは、各改定後利率適用期間につき、当該改定後利率適用期間の開始日直前の利率改定日の2銀行営業日前の日をいいます。

「利率決定日」とは、各利率基準日につき、当該利率基準日の翌銀行営業日をいいます。

「劣後支払条件（発行会社劣後事由）」とは、以下に該当する場合をいいます。

発行会社の清算手続において、債権の申出期間に申出がなされた債権又は発行会社に知れている債権者に係る全ての発行会社上位債務が、会社法の規定に基づき、全額支払われた場合、又はその他の方法で全額の満足を受けた場合。

発行会社の破産手続において、最後配当のための配当表に記載された全ての発行会社上位債務が、法令上認められる全ての配当によって、全額支払われた場合、又はその他の方法で全額の満足（供託による場合を含みます。）を受けた場合。

発行会社の更生手続において、会社更生法に基づき更生計画認可の決定が確定したときにおける更生計画に記載された全ての発行会社上位債務が、その確定した債権額について全額支払われた場合、又はその他の方法で全額の満足を受けた場合。

発行会社の再生手続において、民事再生法に基づき再生計画認可の決定が確定したときにおける再生計画に記載された全ての発行会社上位債務が、その確定した債権額について全額支払われた場合、又はその他の方法で全額の満足を受けた場合。

発行会社に対する日本法によらない外国における清算手続、破産手続、更生手続、再生手続又はこれらに準ずる手続において、上記に準じて発行会社上位債務が全額支払われた場合、又はその他の方法で全額の満足を受けた場合。但し、当該手続上そのような条件を付すことが認められない場合には、本社債に基づく元利金の支払請求権の効力は当該条件に服することなく発生する。

「劣後支払条件（本劣後ローン劣後事由）」とは、以下に該当する場合をいいます。

日本生命の清算手続において、債権の申出期間に申出がなされた債権又は日本生命に知れている債権者に係る全ての本劣後ローン上位債務が、保険業法の規定に基づき、全額支払われた場合、又はその他の方法で全額の満足を受けた場合。

日本生命の破産手続において、最後配当のための配当表に記載された全ての本劣後ローン上位債務が、法令上認められる全ての配当によって、全額支払われた場合、又はその他の方法で全額の満足（供託による場合を含みます。）を受けた場合。

日本生命の更生手続において、更生特例法に基づき更生計画認可の決定が確定したときにおける更生計画に記載された全ての本劣後ローン上位債務が、その確定した債権額について全額支払われた場合、又はその他の方法で全額の満足を受けた場合。

日本生命の再生手続において、民事再生法に基づき再生計画認可の決定が確定したときにおける再生計画に記載された全ての本劣後ローン上位債務が、その確定した債権額について全額支払われた場合、又はその他の方法で全額の満足を受けた場合。

日本生命に対する日本法によらない外国における清算手続、破産手続、更生手続、再生手続又はこれらに準ずる手続において、上記に準じて本劣後ローン上位債務が全額支払われた場合、又はその他の方法で全額の満足を受けた場合。但し、当該手続上そのような条件を付すことが認められない場合には、本劣後ローンに基づく元利金の支払請求権の効力は当該条件に服することなく発生します。

「劣後事由」とは、発行会社劣後事由及び本劣後ローン劣後事由（本社債）を総称していいいます。

「A種優先株式」とは、発行会社はその株主総会の決議及び普通株式に係る種類株主総会の決議に従って日本生命に発行するA種優先株式をいいいます。発行会社が払込期日までに発行するA種優先株式の株式数は19,860株（予定）、その払込金額の総額は993,000,000円（予定）です。

（注）上記の発行会社が払込期日までに発行するA種優先株式の株式数及び払込金額の総額は、本届出書提出日現在の見込数及び見込額であり、後記3「券面総額」記載の本社債の総額と同時（2020年9月11日頃）に決定される予定です。なお、それぞれ以下の算式によって算出されます（払込金額につき50,000円未満の端数は切上げ）。

払込金額 = 993,000,000円 + （後記3「券面総額」記載の本社債の総額 - 500億円）（ 1 ） × 0.98% （ 2 ）

（ 1 ） 負の値の場合はゼロとする。

（ 2 ） 後記3「券面総額」記載の本社債の総額に応じて変動する引受手数料及び発行会社運営費を算出する割合です。

株式数 = 払込金額 ÷ 50,000円

「JCR」とは、株式会社日本格付研究所をいいいます。

「R&I」とは、株式会社格付投資情報センターをいいいます。

「S M B C日興証券」とは、S M B C日興証券株式会社をいいいます。

「5年国債金利」とは、以下のレートとします。

利率基準日のレートとして利率決定日の午前9時30分（東京時間）以降に国債金利情報ページ（財務省ウェブサイト内「国債金利情報」ページにおける「金利情報」

（https://www.mof.go.jp/jgbs/reference/interest_rate/jgbcn.csv）（その承継ファイル及び承継ページを含みます。）又は当該「国債金利情報」ページ（その承継ファイル及び承継ページを含みます。）からリンクされる日本国債の金利情報を記載したページ若しくはダウンロードできるファイルをいいいます。以下同じです。）に表示される5年国債金利とします。

利率決定日の午前10時（東京時間）に、国債金利情報ページに利率基準日のレートとしての5年国債金利が表示されていない場合又は国債金利情報ページが利用不能となった場合には、利率決定日に発行会社は参照国債ディーラーに対し、利率基準日の午後3時（東京時間）現在の参照5年国債の売買気配の仲値の半年複利利回り（以下「提示レート」といいいます。）の提示を求めるものとします。

提示レートが4つ以上の参照国債ディーラーから提示された場合には、その最も高い値と低い値をそれぞれ1つずつ除き、残りの提示レートの算術平均値（小数点以下第4位を四捨五入します。本定義において以下同じです。）を当該改定後利率適用期間に適用される5年国債金利とします。

提示レートが2つ又は3つの参照国債ディーラーから提示された場合には、それらの算術平均値を当該改定後利率適用期間に適用される5年国債金利とします。

提示レートが2つに満たなかった場合には、当該決定日の午前10時（東京時間）において国債金利情報ページに表示済みの最新の5年国債金利を当該改定後利率適用期間に適用される5年国債金利とします。

管理資産の管理の方法、管理の形態及び信用補完の形態

(a) 管理の方法及び管理の形態

管理資産である本劣後ローン債権は発行会社の資産となり、本資産管理受託会社が本資産管理委託契約に従って管理資産である本劣後ローン債権の管理を発行会社のために行います。本社債管理委託契約において、発行会社は、本劣後ローン債権を含む発行会社の資産を、本社債要項及び本社債管理委託契約に定められたところによる場合並びに本社債管理者の事前の書面による承諾がある場合を除き、貸し付け、譲渡し、交換し、その他の処分を行うことが禁止されています。本劣後ローン債権の利息の支払による回収金は発行会社の本社債関連口座内の利息支払勘定に、本劣後ローン債権の元本の償還による回収金は発行会社の本社債関連口座内の元金償還勘定において保管され、後記第二部第1、3(1)「管理資産の管理」「管理資産からの支出」に記載されているこれらの勘定からの支払方法によってのみ利用することが可能とされています。

(b) 信用補完の形態

本社債については、特段の信用補完・流動性補完は行われていません。

なお、発行会社の普通株式及びA種優先株式の払込金は発行会社の本社債関連口座内の出資金勘定において保管され、公租公課の支払や諸費用の支払の原資として利用されますが、本社債関連口座内の利息支払勘定及び元金償還勘定内の金銭が、本社債の利息及び元金の支払に不足する場合においても、当該不足に係る金額については、本社債関連口座内の出資金勘定から支払われるものではありません。

元本の償還及び利息の支払等に重大な影響を及ぼす要因

(a) 元本償還資金又は利払資金が不足するリスク

発行会社は、通常の事業会社等とは異なり、普通株式及びA種優先株式の払込金並びに原保有者から取得する本劣後ローン債権のほかには、特段の資産を有しません。また、本劣後ローン債権の債務者である日本生命による債務の履行につき、他のいかなる第三者も保証を行っているものではありません。さらに、普通株式及びA種優先株式の払込金は専ら発行会社の当初費用並びに発行会社の維持、管理及び運営のための期中費用の支払資金に充当され、本社債の元利金の支払に充当されることはなく、かつ、払込期日後に発行会社が追加の普通株式又はA種優先株式を発行する場合においてその引受を約束している第三者は存在しません。従って、本社債の利息の支払は日本生命が支払う本劣後ローン利息の支払金によって行われ、本社債の元本の償還は日本生命が支払う本劣後ローン元本の償還金によって行われることになり、その結果、本社債の元本の償還及び利息の支払は本劣後ローン債権の債務者である日本生命による本劣後ローン元本の償還及び本劣後ローン利息の支払の状況に影響されることとなります。そのため、日本生命による本劣後ローン元本の償還及び本劣後ローン利息の支払の状況如何によっては、本社債の元本の償還又は利息の支払に支障が生じる可能性があります。即ち、本社債の元本の償還は、後記9「償還期限及び償還の方法」の記載に従って行われ、同項記載の最終償還日に一括償還することを予定しており（償還日が銀行営業日でない場合は、その支払は前銀行営業日にこれを繰り上げます。なお、かかる繰り上げは、償還日（当日を含みます。）までの経過利息又は償還日が利払日に該当する場合の利息の金額に影響を与えるものではありません。）、また、本社債の利息の支払は、後記8「利払日及び利息支払の方法」記載の利払日において、同項記載の利息支払の方法に従って行われることを予定しています（利払日が銀行営業日でない場合は、その支払は前銀行営業日にこれを繰り上げます。なお、かかる繰り上げは、支払われる利息の金額に影響を与える

ものではありません。)。しかしながら、日本生命による本劣後ローン利息の支払及び本劣後ローン元本の償還状況並びに日本生命の財務状況によっては、本社債のその時々における元本償還資金及び/又は利払資金が不足する可能性があります。なお、日本生命の財務状況については、後記第三部第3「日本生命保険相互会社の概況」を御参照下さい。また、日本生命の事業上のリスクについては、同(イ)「日本生命の事業等のリスク」を御参照下さい。

このように本社債の元本償還資金又は利払資金は専ら日本生命の信用力に依存しており、その時々日本生命の信用力によっては、本社債の元本の償還又は利息の支払に支障が生じる可能性があります。

かかるリスク要因については、日本生命の財務状態に起因するものであり、発行会社において特段の管理体制を整えることができる性質のものではありません。従って、かかるリスクが全て排除されている訳ではありません。

(b) 本社債の元本の償還に関するリスク

本社債の元本が最終償還日に償還されないリスク

本社債の元本は、後記9(2)「償還の方法及び期限」(b)又は(c)の記載に基づき期限前償還される場合及び同(e)の記載に基づき買入消却される場合を除き、最終償還日である2050年9月23日に、その残存総額を、最終償還日を利払日とする利息及び未払残高の支払とともに償還するものとされています。但し、本劣後ローン契約に基づき、本劣後ローン最終償還日が延長された場合には、本社債の最終償還日は延長後の本劣後ローン最終償還日の直後の利払日まで延長されるものとされています。

そして、本劣後ローン契約上、本劣後ローン元本は、本劣後ローン償還要件を充足した場合に限り、最終償還日の3銀行営業日前の日である本劣後ローン最終償還日に、その残存総額を、本劣後ローン最終償還日を本劣後ローン利払日とする本劣後ローン利息及び本劣後ローン未払残高の支払とともに償還するものとされています。本劣後ローン最終償還日に本劣後ローン償還要件が充足されなかった場合、本劣後ローン最終償還日は本劣後ローン償還要件が充足される最初の本劣後ローン利払日まで延長されるものとされています。

以上から、本劣後ローン最終償還日において本劣後ローン償還要件を充足できない場合には、本劣後ローン償還要件が充足される最初の本劣後ローン利払日まで本劣後ローン元本の償還を行うことができず、その間、本社債の元本の償還も行われなないこととなります。その結果、本社債権者による投資資金の回収が、潜在的には無期限に延長される可能性があります。

かかるリスク要因は、本社債の商品性に内在するものであり、発行会社による対応が不可能な要因にかかわるものであるため、発行会社による特段の対応は図られていません。

発行会社及び本社債権者が、それぞれ本劣後ローン及び本社債の期限の利益を喪失させる権利を有しないリスク

本劣後ローンには期限の利益喪失に関する特約が付されず、本劣後ローンが期限の利益を喪失させられることはありません。従って、本劣後ローンの元本の償還若しくは利息の支払が行われなかった場合、日本生命が本劣後ローンに関し負う義務に違反した場合又はその他の事由が生じた場合であっても、本劣後ローンについて期限の利益が失われるものではなく、かかる事由が生じたことを理由とした本劣後ローンの元本の償還は行われません。その結果、本社債の元本の償還又は利息の支払に支障が生じる可能性があります。

加えて、本社債にも期限の利益喪失に関する特約が付されません。また、本社債権者は、会社法第739条に基づく決議を行う権利を有さず、本社債が同条に基づき期限の利益を喪失させられることはありません。従って、本社債の元本の償還若しくは利息の支払が行われなかった場合、発行会社が本社債に関し負う義務に違反した場合又はその他の事由が生じた場合であっても、本社債について期限の利益が失われるものではなく、かかる事由が生じたことを理由とした本社債の元本の償還は行われません。

かかるリスク要因は、本劣後ローン及び本社債の商品性に内在するものであり、発行会社による対応が不可能な要因にかかわるものであるため、発行会社による特段の対応は図られていません。

本社債の期限前償還に関するリスク

発行会社は、本劣後ローン契約に基づき本劣後ローン元本の期限前償還が行われる旨の通知を受領した場合には、残存する本社債の元本の全部（一部は不可）を期限前償還するものとされています。

そして、本劣後ローン契約上、日本生命は、その選択により、2030年9月23日及びその5年後ごとの応当日である利率改定日の3銀行営業日前の日である本劣後ローン任意償還日に、本劣後ローン償還要件を充足した上で、残存する本劣後ローン元本の全部（一部は不可）を期限前償還することができるものとされています。さらに、資本事由、税制事由、資本性変更事由、グロスアップ事由又は税制事由（本社債）が生じ、かつ継続している場合、日本生命は、その選択により、日本生命が当該償還のために設定する日に、本劣後ローン償還要件を充足した上で、残存する本劣後ローン元本の全部（一部は不可）を期限前償還することができるものとされています。

以上から、本劣後ローン契約に従い日本生命が本劣後ローンの期限前償還を行った場合には、本社債の期限前償還も行われます。この場合、本社債権者は、当該償還金をもって本社債よりも不利な条件での再投資しか行うことができない可能性があります、それに対する補償は発行会社及び日本生命を含むいかなる当事者も行いません。

なお、本劣後ローン契約に従った日本生命による本劣後ローンの期限前償還はいずれも日本生命の権利であり、日本生命に期限前償還を義務付けるものではなく、日本生命がかかる権利を行使して期限前償還を行うとの保証はありません。

また、本社債権者は、発行会社に対して本社債の期限前償還を求める権利及び日本生命に対して本劣後ローンの期限前償還を求める権利を有していません。

かかるリスク要因は、本社債の商品性に内在するものであり、発行会社による対応が不可能な要因にかかわるものであるため、発行会社による特段の対応は図られていません。

(c) 本社債の利息の支払に関するリスク

本社債の利息の支払は、後記8「利払日及び利息支払の方法」記載のとおり利払日において、同項記載の利息支払の方法に従って行われることを予定していますが、日本生命による本劣後ローン利息の支払及び本劣後ローン元本の償還状況並びに日本生命の財務状況によっては、本社債のその時々における利払資金が不足する可能性があります。

発行会社は、各利払日の直前の本劣後ローン利払日において、本劣後ローン契約に基づき、本劣後ローン利息の支払が任意に又は強制的に停止される旨の通知を発行会社が受領した場合、当該利払日における本社債利息の支払の全部（一部は不可）を繰り延べる利払停止を行うこととされています。なお、利払停止により繰り延べられた本社債利息の未払金額である利払停止金額には利息は付されないものとされています。そして、本劣後ローン契約上、日本生命は、その裁量により、本劣後ローン利息の支払の全部（一部は不可）を繰り延べられる本劣後ローン任意停止を行うことができ、また、資本不足事由が生じ、かつ、継続している場合、又は本劣後ローン若しくは本劣後ローン同順位劣後債務がその直前の支払期日において支払を停止している場合には、当該事象が解消されるまでの間に到来する本劣後ローン利払日における本劣後ローン利息の支払の全部を繰り延べる本劣後ローン強制停止を行わなければならないものとされています。

以上から、日本生命が本劣後ローン任意停止を行い、又は上記事由が生じ本劣後ローン強制停止が行われている場合には、支払が停止された本劣後ローン利息の金額である本劣後ローン利払停止金額相当額の本社債利息の支払が繰り延べられることとなります。

このように、日本生命による本劣後ローン債権の元利金の支払状況及び日本生命の財務状況によっては、本劣後ローン利息の支払が本劣後ローン契約に基づき繰り延べられる可能性があり、ひいては、本社債利息の支払が繰り延べられ、その結果、予定された利払日において本社債利息

の支払が行われない場合があります。また、支払が繰り延べられた本社債利息については、その原因となった本劣後ローン利息の支払の繰延に係る本劣後ローン利払停止金額である本劣後ローン未払残高が日本生命から支払われない限り、当該繰延が生じた後においても支払われませんが、日本生命は、本劣後ローン最終償還日までの間、本劣後ローン未払残高を支払う義務を負わず、また、本劣後ローン未払残高の支払を希望する場合でも、適用ある規制上の要件を充足し、資本不足事由が発生しておらず、原則として本劣後ローン同順位劣後債務がその支払を停止していないことが支払の条件とされています。なお、本劣後ローン契約上、本劣後ローン利息の支払が繰り延べられる場合においても、日本生命の基金に係る元利金その他一切の支払及び社員配当の支払は禁止されないものとされています。さらに、本劣後ローン契約上、日本生命が当該基金に係る支払及び社員配当の支払を行っている場合や、本劣後ローン同順位劣後債務の弁済を行っている場合であっても、日本生命による本劣後ローン任意停止は禁止されません。

かかるリスク要因は、本社債の商品性に内在するものであり、発行会社による対応が不可能な要因にかかわるものであるため、発行会社による特段の対応は図られていません。

(d) 本劣後ローン債権及び本社債がそれぞれ上位債権に劣後するリスク

本劣後ローン契約上、本劣後ローン劣後事由が発生し、継続している期間中、本劣後ローンに関する一切の請求権は、劣後支払条件（本劣後ローン劣後事由）が成就した場合にのみ発生するものとされています。

また、発行会社劣後事由が発生し、継続している期間中、本社債に関する一切の請求権は、劣後支払条件（発行会社劣後事由）が成就した場合にのみ発生し、さらに、本劣後ローン劣後事由（本社債）が発生し、継続している期間中、本社債に関する一切の請求権は、劣後支払条件（本劣後ローン劣後事由）が成就した場合にのみ発生するものとされています。

破産法上、債務者について破産手続が開始された場合、破産法第99条第2項により、約定劣後破産債権についての配当の順位は劣後的破産債権を含む他の全ての破産債権に後れるものとされ、また、同法第142条第1項により、破産手続上議決権を有しないものとされています。

これに対し、民事再生法上は、債務者について再生手続が開始された場合、民事再生法第155条第2項により、劣後的破産債権に後れる約定劣後再生債権の順位を考慮して、再生計画の内容に公正かつ衡平な差を設けなければならないとされています。また、更生特例法及び会社更生法上は、相互会社又は株式会社について更生手続が開始された場合、会社更生法第168条第3項（相互会社の場合、更生特例法第260条第1項及び第3項並びに会社更生法第168条第3項）により、更生計画においては、異なる種類の権利を有する者の間においては、以下に掲げる種類の権利の順位を考慮して、更生計画の内容に公正かつ衡平な差を設けなければならないとされています。この場合の権利の順位とは、相互会社の場合は、(i)更生担保権、()一般の先取特権その他一般の優先権がある更生債権、() ()、()及び()に掲げるもの以外の)更生債権、()約定劣後更生債権、()基金に係る更生債権、()社員権の順序となり、株式会社の場合は、()更生担保権、()一般の先取特権その他一般の優先権がある更生債権、() ()及び()に掲げるもの以外の)更生債権、()約定劣後更生債権、()残余財産の分配に関し優先的内容を有する種類の株式、() ()に掲げるもの以外の)株式の順序となります。従って、約定劣後再生債権又は約定劣後更生債権は、必ずしも他の再生債権又は更生債権に絶対的に劣後することまで要求されているわけではありません。

もっとも、上記の更生特例法等の規定は、前述のような契約当事者が停止条件構成を用いて劣後債権に係る絶対劣後扱いについて合意すること自体を否定する趣旨ではなく、相互会社又は株式会社について更生手続、破産手続又は再生手続が開始された場合においても、かかる劣後債権に係る絶対劣後扱いについての合意もその効力が認められると解されています。

以上のとおり、本社債の元利金の全額が支払われる以前において、日本生命が相互会社として解散又は倒産した場合においては、発行会社が本劣後ローン債権の元利金の支払につき日本生命の他の債権者に劣後する結果、本社債の元利金の全額を支払うために十分な資金を得られない可能性があり、その結果本社債の元利金を支払えなくなる可能性があります。また、日本生命が解

散又は倒産しない場合でも、本社債の元利金の全額が支払われる以前において、発行会社が株式会社として解散又は倒産した場合においては、本社債権者が本社債の元利金の支払につき発行会社の他の債権者に劣後する結果、本社債の元利金を支払えなくなる可能性があります。

なお、本社債の発行日以後、日本生命が本劣後ローン債権と同順位の債権又はこれに優先する債権に係る債務を負担することは何ら制限されていません。

かかるリスク要因については、破産法、会社更生法、民事再生法及び更生特例法等に基づく法制度並びに日本生命及び発行会社の財務状態に起因するものであり、発行会社において特段の管理体制を整えることができる性質のものではありません。従って、かかるリスクが全て排除されている訳ではありません。

(e) 原保有者の破産等に伴うリスク

発行会社は本劣後ローン債権譲渡契約に基づき原保有者から本劣後ローン債権の譲渡を受けるものとされていますが、かかる本劣後ローン債権の譲渡につき、原保有者の破産、会社更生、民事再生その他の倒産手続において、裁判所あるいは管財人等により、本劣後ローン債権は原保有者の破産財団、更生会社の財産、再生債務者の財産等に属するものであって、発行会社の本劣後ローン債権に対する権利は原保有者の破産、会社更生、民事再生その他の倒産手続との関係で担保権に過ぎないものとして取り扱われるリスクは、以下のような理由から極めて低いものと発行会社は考えていますが、かかるリスクが全て排除されている訳ではありません。

原保有者及び発行会社は、本劣後ローン債権譲渡契約に基づき、本劣後ローン債権の真正な売却及び購入を意図していること

原保有者は、本劣後ローン債権譲渡契約に基づき本劣後ローン債権が発行会社に移転した後は、本劣後ローン債権に対して一切の権利を有さないこと

本劣後ローン債権譲渡契約上、発行会社は、原保有者に対して本劣後ローン債権の買戻しを請求する権利を有さず、原保有者は本劣後ローン債権の買戻しを行う義務を負担していないこと

原保有者は、本劣後ローン債権譲渡契約上、本劣後ローン債権の譲渡日現在における本劣後ローン債権に関する一定の事実表明及び保証を行っている以外には、本劣後ローン債権の回収可能性について、何らの責任を負担していないこと

本劣後ローン債権譲渡契約に基づく原保有者から発行会社に対する本劣後ローン債権の譲渡については確定日付ある証書による日本生命の承諾を取得する方法によって債務者及び第三者対抗要件が具備されることが予定されていること

(f) 日本生命の株式会社化に伴うリスク

日本生命は現在相互会社として保険業を営んでいますが、保険業法第85条第1項は「保険会社である相互会社は、その組織を変更して保険会社である株式会社となることができる。」として、相互会社が株式会社として組織変更することを認めています。

本劣後ローン契約上、日本生命が保険業法又はその他適用ある法令若しくは規制に基づき組織を変更して株式会社となる場合、本劣後ローン契約のうち、一部条項は、組織変更の効力発生をもって読み替えられるとされており、かかる読替の結果、組織変更前と比べて本劣後ローンの債権者の権利に悪影響を及ぼす可能性があります。

例えば、読替前の本劣後ローン契約においては、本劣後ローン又は本劣後ローン同順位劣後債務がその直前の支払期日において利息の支払を停止している場合には、本劣後ローン利払日における本劣後ローン利息の支払の全部が繰り延べられますが、読替後はかかる事由を理由として日本生命は本劣後ローン利息の支払の繰延べを義務付けられません。

そのため、日本生命が株式会社に組織変更する場合、その前後における日本生命の財務状況や資本構成の変動状況等によっては、本劣後ローン契約の債権者の権利に悪影響を及ぼす可能性があります。その結果本社債の元金の償還又は利息の支払に支障が生じる可能性があります。

かかるリスク要因については、日本生命による株式会社への組織変更の実施その他の事情に起因するものであり、発行会社において特段の管理体制を整えることができる性質のものではありません。従って、かかるリスクが排除されている訳ではありません。

(g) 発行会社が目的以外の債務を負うリスク

発行会社が本社債の元金未償還のうちに、本社債発行に関係のない債務を負うことにより、本社債権者が不測の損害を被る可能性があります。発行会社は、本社債管理委託契約において、本社債の元利金の全てが支払われ、又は償還されるまでの間、本社債を除き、本金融債務を負担せず、また、(i)本社債管理者の事前の書面による承諾があり、かつ(ii)本信用格付業者が本社債に付与した格付が当該債務負担行為により低下させられるものではないことを事前に本信用格付業者に確認した場合を除き、本金融債務以外の債務（(I)本社債管理委託契約、本劣後ローン契約、本劣後ローン債権譲渡契約、本社債事務委託契約、本資産管理委託契約、本引受契約及びその他本社債発行に関し必要な契約に基づき、払込期日までに負担されたもの並びに(II)本社債買入消却関連合意に基づくものを除きます。）を負担しないことを本社債管理者に対して約束しています。また、発行会社は、本社債管理委託契約において、本社債の元利金の全てが支払われ、又は償還されるまでの間、本劣後ローン債権の取得、管理及び処分並びに本社債の元利金支払債務の弁済及びこれに付随する業務以外のことは行わず、かかる業務に必要なない資産を購入し、あるいはリースを受けず、かかる業務遂行に必要なない従業員を雇用しないことを、本社債管理者に対して約束しています。

かかるリスク要因については、上記の本社債管理委託契約における発行会社の約束により、発行会社が本社債とは関係のない債務を負担し、本社債権者が不測の損害を被る可能性を低減する対応が図られています。しかしながら、かかるリスクが全て排除されている訳ではありません。

(h) 発行会社及び本一般社団法人に係る諸費用の支払原資に関するリスク

発行会社及び本一般社団法人は、払込期日までに、それぞれ本普通株式及びA種優先株式並びに基金の払込金として、それぞれが最終償還日までに支払うことが見込まれる当初費用並びに維持、管理及び運営のための期中費用（以下、本(h)において「諸費用」と総称します。）の支払資金相当額以上の金銭の払込を受けます。そして、当該払込金は、最終償還日までのそれぞれの諸費用の支払に充当される予定です。

しかし、最終償還日までに、税制の変更等による公租公課の負担の増加その他の事情により諸費用が当初の想定よりも増加する可能性があります。また、本劣後ローン契約に基づき、本劣後ローン最終償還日が延長された場合には、本社債の最終償還日は延長後の本劣後ローン最終償還

日の直後の利払日まで延長され、当初想定していない最終償還日後の諸費用の支払が必要となる場合があります。

これらの場合において、日本生命は、当該諸費用増加額相当額の発行会社のA種優先株式及び本一般社団法人の基金を払い込む義務又は発行会社若しくは本一般社団法人に代わって当該諸費用増加額相当額を支払う義務をいずれも負担しておらず、さらに、日本生命以外の第三者もかかる義務を負っていません。従って、発行会社及び本一般社団法人が日本生命その他の第三者から当該諸費用増加額相当額の資金調達を行うことができる、又は日本生命その他の第三者が発行会社若しくは本一般社団法人に代わって当該諸費用増加額相当額の支払を行うことができる、とは限りません。かかる資金調達を行うことができない場合、発行会社又は本一般社団法人において諸費用の支払を行うことができず、その結果、発行会社又は本一般社団法人の業務が遂行できず、ひいては発行会社又は本一般社団法人が存続できなくなる可能性があります、その結果、発行会社による本社債の利息の支払又は元本の償還ができなくなる可能性があります。

かかるリスク要因は、本社債の商品性に内在するものであり、発行会社による対応が不可能な要因にかかわるものであるため、発行会社による特段の対応は図られていません。

(i) 発行会社の破産等に伴うリスク

発行会社が株式会社として解散又は倒産した場合においては、本社債の元利金の支払は、当該解散又は倒産手続の影響を受け、その結果、発行会社は本社債の元利金を支払えなくなる可能性があります。また、前記(d)「本劣後ローン債権及び本社債がそれぞれ上位債権に劣後するリスク」に記載のとおり、発行会社が株式会社として解散又は倒産した場合においては、本社債権者が本社債の元利金の支払につき発行会社の他の債権者に劣後する結果、本社債の元利金を支払えなくなる可能性があります。

この点、発行会社の普通株式（以下「本普通株式」といいます。）は全て本一般社団法人に保有されており、A種優先株式は全て日本生命に保有されます。A種優先株式については、発行会社の定款において、全ての事項につき株主総会において議決権を有しないものとされており、かつ、発行会社が会社法第322条第1項各号に掲げる行為をする場合には、法令に別段の定めがある場合を除き、A種優先株式を有する株主を構成員とする種類株主総会の決議を要しないものとされています。従って、発行会社の通常の業務執行や運営に際して議決権を有する株式を保有している者は本一般社団法人のみとなります。

その上で、本一般社団法人及び業務受託者が、それぞれ、本一般社団法人誓約書及び業務受託者誓約書において、発行会社の資産の流動化に係る業務の円滑な遂行が妨げられるおそれのある発行会社の定款の変更、取締役及び監査役の選解任又は発行会社の業務遂行及び債務負担を生ぜしめ、又は生ぜしめるおそれのあるいかなる行為も行わず、また、発行会社の取締役をして行わないことを約束しているなどの倒産予防措置がとられているほか、後記「倒産手続の放棄及び責任財産限定特約等」記載の倒産不申立特約及び責任財産限定特約が本社債要項に規定され、また、その他発行会社が締結する各契約においても同種の規定がされているなど倒産手続防止措置もとられており、倒産状態が発生し又は倒産状態が発生したときに倒産手続が開始される可能性を低減する対応が図られています。しかしながら、かかるリスクが全て排除されている訳ではありません。

(j) 発行会社が株式会社であることに関するリスク

資産流動化法上の特定目的会社においては、本劣後ローン債権を保有する場合には、資産流動化法第5条第2項及び資産流動化法施行令第3条第3号により、その計画期間（資産の流動化に係る業務の開始期日から終了期日（資産流動化計画に従って、優先出資の消却、残余財産の分配並びに特定社債、特定約束手形及び特定借入れに係る債務の履行を完了する日をいいます。）までの期間であって、特定目的会社が定める期間をいいます。）の上限は50年とされています。そのため、本劣後ローン債権を保有し、本劣後ローン債権の回収金によって本社債の元本の償還及び利息の支払を行う本社債の発行会社として資産流動化法上の特定目的会社を用いることが困難であ

り、本社債については、その発行会社を、会社法に基づき設立された株式会社としています。従って、発行会社に対しては、特定目的会社の業務の遂行に関わる規制（資産流動化法第195条から第214条まで）や、特定目的会社の監督に関わる規制（資産流動化法第215条から第221条まで）その他の資産流動化法上の特定目的会社に課される法律上の規制は課されていません。また、本社債は、資産流動化法上の特定社債ではないため、資産流動化法第128条第1項に基づく一般担保は付されていません。

かかるリスク要因は、本社債の商品性に内在するものであり、発行会社による対応が不可能な要因にかかわるものであるため、発行会社による特段の対応は図られていません。

(k) 発行会社の普通株式の株主が一般社団法人であることに関する影響

全ての本普通株式は、本一般社団法人が保有しています。本一般社団法人が本普通株式を保有することに関連するリスクとしては、(i)本一般社団法人について倒産や解散等の事由が発生した場合に、本普通株式が本一般社団法人から第三者に譲渡される結果、発行会社の運営に悪影響が及びリスク、()本一般社団法人の理事の業務執行により、発行会社の運営に悪影響が及びリスク、及び()本一般社団法人の社員の社員権の行使により、発行会社の運営に悪影響が及びリスクがあります。

かかるリスク要因については、以下の理由から、いずれについても現実化する実際上の可能性は高くないと発行会社は考えています。

本一般社団法人誓約書において、本一般社団法人は、発行会社及び本社債管理者に対して、本一般社団法人が本普通株式を取得した後、本社債の全額が償還されるまで、第三者に対し、本普通株式を譲渡し、又は質権、譲渡担保権その他の担保権の目的としないことを約束しており、本一般社団法人が倒産しない限りは、本普通株式が本一般社団法人から第三者に移転する可能性は低いと発行会社は考えています。但し、本一般社団法人が破産手続開始又は解散等により存続ができなくなる場合には、本普通株式は第三者に譲渡されることが考えられます。この場合、本普通株式の譲受人により、発行会社の取締役の解任権及び選任権を含む株主の権利が行使され、発行会社の運営に悪影響が及び可能性があります。しかしながら、以下のとおり、当初の最終償還日までに本一般社団法人の破産手続開始又は解散等が生じる可能性は低いと発行会社は考えています。まず、本一般社団法人誓約書における本一般社団法人の表明保証及び業務受託者誓約書における業務受託者の表明保証によれば、本一般社団法人が全ての本普通株式を取得し、当初の最終償還日までに発生する租税支払、維持費用その他全ての支払債務（業務受託者に対する報酬の支払債務を含みますが、これに限られません。）を履行するために必要と見込まれる金額以上の基金の拠出を受けており、かつ、かかる基金は全て特定の口座に預金されているか、又は当該目的に利用されています。また、本一般社団法人が今後、借入その他の債務（追加的な特定出資又は資産の流動化に係る業務を目的として設立される株式会社、合同会社その他の法人の株式、出資その他の持分（以下「株式等」といいます。）の取得対価の支払債務を含みます。）を負担する場合、本一般社団法人の定款上、社員総会における総社員の同意が必要とされています。さらに、本一般社団法人及び業務受託者は、それぞれ、本一般社団法人誓約書及び業務受託者誓約書において、発行会社及び本社債管理者に対して、自ら又は本一般社団法人をして、発行会社の資産の流動化に係る業務の円滑な遂行が妨げられるおそれのある債務負担行為（債務の支払原資としての十分な基金拠出がないにもかかわらず行う債務負担行為を含みますが、これに限られません。）をせず、また、させないことを約束しています。本一般社団法人の基金については、定款の規定により、解散するまで返還はなされませんので、上記本一般社団法人及び業務受託者の表明保証が正確で、本一般社団法人の社員が上記同意権を適切に行使し、かつ、本一般社団法人及び業務受託者が上記約束を遵守する限りにおいては、本一般社団法人について破産手続開始原因としての支払停止及び支払不能の事態が当初の最終償還日までに発生する可能性は低いと発行会社は考えています。従って、上記本一般社団法人及び業務受託者の表明保証が正確で、本一般社団法人の社員が上記同意権を適切に行使し、かつ、本一般社団法人及び業務受託者が上記約束を遵守する限りにおいては、

当初の最終償還日までに本一般社団法人が債務超過となる可能性は高くないと発行会社は考えています。

また、本一般社団法人の倒産手続開始回避の措置として、仮に、本一般社団法人に破産手続開始原因その他の倒産手続開始原因が発生した場合でも、基金返還請求権者である日本生命は、本一般社団法人との間の2018年3月2日付、2019年3月4日付及び2020年8月6日付基金総額引受契約において、本一般社団法人について破産手続、再生手続その他一切の法的倒産手続の開始の申立権を有しないことを確認しており、また、本一般社団法人自身及び業務受託者は、それぞれ、本一般社団法人誓約書及び業務受託者誓約書において、本一般社団法人に対して破産手続開始、再生手続開始又はこれらに類似する倒産手続開始の申立てを行わないこと、又は本一般社団法人をしてかかる約束を遵守せしめることを約束しており、本一般社団法人の社員、理事及び監事が、それぞれ、大和証券、本一般社団法人及び本社債管理者に差し入れる本社債管理委託契約締結日と同日付の誓約書（社員が差し入れるものを、以下「本一般社団法人社員誓約書」といいます。）において、本一般社団法人に対して破産手続開始、再生手続開始その他これらに類似する倒産手続開始の申立てを一切行わないことを約束しています。加えて、業務受託者は、本一般社団法人業務委託契約において、本一般社団法人の全債務の弁済が完了した日から1年と1日が経過する日まで、破産手続開始、再生手続開始、又は今後立法される倒産手続開始の申立てを行わないものとし、かかる申立てを行う権利を放棄することを約束しています。もっとも、かかる倒産手続申立権放棄条項については、判例等による確立した取扱いが存在していないことから、その効力は必ずしも明らかではありません。しかしながら、かかる倒産手続申立権を行使しない旨の約束や誓約がなされていることにより、本一般社団法人に対して、基金返還請求権者である日本生命、本一般社団法人自身、その理事及び監事を兼ねるそれぞれの社員から倒産手続開始の申立てがなされる現実的な可能性は高くないと発行会社は考えています。

さらに、本一般社団法人の解散による悪影響の回避のため、解散事由が生じることのないよう、以下のような対応を採っています。一般社団法人法第148条に定める解散事由のうち、一般社団法人に特有な解散事由として社員が欠けた場合があります。かかる解散事由が生じるリスクを回避又は軽減するため、本一般社団法人の当初の社員を3人とし、当該社員は、それぞれ本一般社団法人社員誓約書において、本一般社団法人を退社する際には、速やかに新たな社員を入社させ、社員を3名維持するよう最大限努力する旨約束しています。また、業務受託者は、本一般社団法人の社員が3名を下回らないよう、社員を派遣することを本一般社団法人業務委託契約において定めています。以上より、社員が欠けたことで本一般社団法人が解散し、かつ、継続されない可能性は低いものと発行会社は考えています。なお、その他の解散事由（（i）定款で定めた存続期間の満了、（ ）定款で定めた解散の事由の発生、（ ）社員総会の決議、（ ）合併（合併により一般社団法人が消滅する場合に限ります。）、（ ）破産手続開始の決定及び（ ）一般社団法人法第261条第1項又は第268条の規定による解散を命ずる裁判）についても、該当する実際上の可能性は高くないものと発行会社は考えています。

本一般社団法人に破産手続開始又は解散等の原因が生じていない場合でも、本一般社団法人の理事の業務執行の態様によっては、発行会社の運営に悪影響が及ぶ可能性があります。しかしながら、本一般社団法人は、本一般社団法人誓約書において、発行会社に対して、発行会社の破産手続開始、再生手続開始、更生手続開始、特別清算開始又はこれらに類似する倒産手続開始の申立てを行わず、かつ、発行会社が発行する社債に係る発行会社の一切の債務が完済されるまでの間、発行会社の解散決議を行わないこと（但し、この約束の効力については前述のとおり判例等による確立した取扱いが存在していないことから、その効力は必ずしも明らかではありません。）、発行会社の資産の流動化に係る業務の円滑な遂行が妨げられるおそれ（発行会社が発行する社債の元利金の支払又はその格付に悪影響を与えるおそれを含みますが、これに限られません。本 において、以下同じです。）のある発行会社の定款の変更、発行会社の取締役及び監査役の選解任、又はその他発行会社の業務遂行若しくは債務負担を生ぜしめ、又は生ぜしめるおそれのあるいかなる行為も行わず、また発行会社の取締役をして行わしめな

いことを約束していますので、理事の業務執行の態様による悪影響が生じる実際上の可能性は高いものとは発行会社は考えています。また、本一般社団法人の定款において、理事の欠格事由を定め、典型的に理事として適切な業務執行を期待できない者が理事に選任される可能性を排除しています。

本一般社団法人の社員は、理事の選任権及び解任権を含む社員の権利を行使することにより、本一般社団法人の運営を管理することができるとともに、本一般社団法人が普通株式の株主である発行会社の取締役の解任権及び選任権を含む普通株式の株主の権利を、間接的に行使することができるため、本一般社団法人の社員の権利行使の態様によっては、発行会社の運営に悪影響が及ぶ可能性があります。しかしながら、本一般社団法人の設立時の社員3名はいずれも会計事務所所員（うち2名は税理士）であり、また、定款において社員の資格を有する者を限定し、典型的に社員として適切な権利行使を期待できない者が社員となる可能性を排除しています。さらに、本一般社団法人の定款では、新たな者が社員として入社するには、社員全員の書面による同意を得ることが必要と定めています。以上の状況から、本一般社団法人の社員による権利行使が発行会社の運営に悪影響を及ぼす実際上の可能性は高いものとは発行会社は考えています。

(l) 本一般社団法人が他の会社の株式等を取得・保有することから生じるリスク

本一般社団法人は、現在、日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社、日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社、日本生命第3回劣後ローン流動化株式会社及び日本生命第4回劣後ローン流動化株式会社の株式を保有していますが、当該株式を取得し、租税支払、維持費用その他全ての支払債務を履行するために必要な金額は基金の拠出により調達されており、当該株式の取得・保有に関して借入による資金調達は行っておりません。そして、本一般社団法人は、現在、本普通株式並びに日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社、日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社、日本生命第3回劣後ローン流動化株式会社及び日本生命第4回劣後ローン流動化株式会社の株式以外に、他の会社の株式等を取得・保有しておらず、また、借入による資金調達を行っておりません。しかし、将来において、本一般社団法人が他の会社の株式等を追加的に取得し、当該株式等の発行体が社債その他の有価証券の発行又は借入により債務を負担した場合、本一般社団法人がかかる株式等を取得し、租税支払、維持費用その他全ての支払債務を履行するために必要な金額の基金の拠出を受けておらず、借入金等でその資金調達を行った場合には、当該株式等の発行体がデフォルトに陥り、その株式等の価値が毀損したときには、本一般社団法人は債務超過に陥る可能性があります。また、拠出された基金を他の目的のために流用した場合には、本一般社団法人は支払不能に陥る可能性があります。

かかるリスクについては、本一般社団法人は、かかる追加的な株式等の取得をする場合には、本一般社団法人誓約書において、事前に、(i)その取得代金その他かかる取得に付随関連する一切の費用（かかる追加取得に伴い業務受託者の報酬が増額する場合には、その増額分を含みますが、これに限られません。）を支払うために十分な金額の基金の拠出を受け、その基金払込金を一定の口座で管理し、かつ、()かかる株式等の追加取得が本社債の格付を低下させることにはならないことを本信用格付業者に確認することを発行会社及び本社債管理者に対して約束しているので、かかる約束が遵守されている限りにおいて、本一般社団法人が他の会社の株式等を取得することを原因として、債務超過や支払不能に陥り、倒産手続が開始することになる可能性は低いと発行会社は考えています。

(m) 本社債権者が担保を有しないことによる影響

本社債権者は、発行会社の特定の資産に対し担保権（対抗要件の具備の有無を問いません。）を有しておらず、発行会社に関する破産手続、更生手続、再生手続又は特別清算手続の場合、本社債権者は、配当額の分配において無担保債権者として扱われ、発行会社の資産に対して設定された対抗要件を具備した担保権（抵当権、質権等）等を有する債権者に劣後することになります。

かかるリスク要因に対しては、本社債管理委託契約において、発行会社は、本社債の元利金の全てが支払われ、又は償還されるまでの間、本社債を除き、本金融債務を負担せず、また、(i)本社債管理者の事前の書面による承諾があり、かつ(ii)本信用格付業者が本社債に付与した格付が当該債務負担行為により低下させられるものではないことを事前に本信用格付業者に確認した場合を除き、本金融債務以外の債務(Ⅰ)本社債管理委託契約、本劣後ローン契約、本劣後ローン債権譲渡契約、本社債事務委託契約、本資産管理委託契約、本引受契約及びその他本社債発行に関し必要な契約に基づき、払込期日までに負担されたもの並びに(Ⅱ)本社債買入消却関連合意に基づくものを除きます。)を負担しない旨が定められており、本社債権者に優先又は競合して発行会社の資産から回収することのできる重要な債権者が他に存在する可能性を低減する対応が図られています。しかしながら、かかるリスクが全て排除されている訳ではありません。

(n) 法令の変更等に関するリスク

本社債は本社債の発行日現在の法令に基づいて発行され、本劣後ローン契約その他関係する契約も、当該契約締結日時点の法令に基づいて締結されます。これらの時点以降、本社債又は本劣後ローン契約の有効性その他の事項に悪影響を与える法令の変更等が行われた場合、本社債の利息の支払又は元本の償還に悪影響が及ぶ可能性があります。

なお、法令の変更等により、資本事由、税制事由、資本金性変更事由、グロスアップ事由又は税制事由(本社債)が生じ、かつ継続している場合、日本生命は、その選択により、残存する本劣後ローン元本の全部を期限前償還することができ、その場合、発行会社は、残存する本社債の元本の全部を期限前償還することとされています。本社債の期限前償還が行われるリスクについては、前記(b)「本社債の期限前償還に関するリスク」を御参照下さい。

(o) 税制の変更等に関するリスク

本届出書提出日以降、税制の変更等により、発行会社の公租公課の負担が増加した場合、本社債の利息の支払又は元本の償還の資金が不足し、発行会社による本社債の利息の支払又は元本の償還ができなくなる可能性があります。

なお、税制の変更等により、税制事由、グロスアップ事由又は税制事由(本社債)が生じ、かつ継続している場合、日本生命は、その選択により、残存する本劣後ローン元本の全部を期限前償還することができ、その場合、発行会社は、残存する本社債の元本の全部を期限前償還することとされています。本社債の期限前償還が行われるリスクについては、前記(b)「本社債の期限前償還に関するリスク」を御参照下さい。

(p) 保険会社が本社債を取得する際の留意事項

平成8年大蔵省告示第50号(「保険会社の資本金、基金、準備金等及び通常の予測を超える危険に相当する額の計算方法を定める件」)(平成8年2月29日)(その後の改正を含みます。)(以下「本告示」といいます。)第1条の2第1項によれば、「法(保険業法を意味します。以下同じです。)第130条第1号、第202条第1号又は第228条第1号に掲げる額の計算にあたっては、他の保険会社等(保険会社又は少額短期保険業者をいいます。以下この条において同じです。)の保険金等の支払能力の充実の状況を示す比率の向上のため、又は法第106条第1項第3号から第5号までに掲げる会社を子会社等(法第110条第2項に規定する子会社等をいいます。以下この条において同じです。)としている場合における当該子会社等の自己資本比率等の向上のため、意図的に当該他の保険会社等又は子会社等の株式その他の資本調達手段(前条第4項第5号イ及びロに掲げるものを含みます。以下この条において同じです。)を保有(外国保険会社等及び引受社員にあっては、日本において保有)していると認められる場合(第三者に対する貸付け等を通じて意図的に当該第三者に保有させていると認められる場合を含みます。)における、当該保有している他の保険会社等又は子会社等の資本調達手段の額(次項において「控除額」といいます。)を控除するものとする。」とされています。本社債は、日本生命に対して拠出された本劣後ローン債権を主な財産とする発行会社が発行する社債であり、法形式的には日本生命が直接発行する資

本調達手段ではありません。しかし、発行会社の主な財産が日本生命に対して拠出された本劣後ローン債権であるという本社債の実質的な性格から、保険会社等(上記条項に定義される意味によります。以下本(p)において同じです。)が本社債を保有する場合には本告示との関係において「当該他の保険会社等又は子会社等の株式その他の資本調達手段(略)を保有」しているものと解され、その結果、保険業法第130条第1号、第202条第1号又は第228条第1号に掲げる額の計算にあたって保有している本社債の金額が控除される可能性がありますので、保険会社等が本社債を購入する際には本告示との関係に関して専門家への相談を含めた検討を行った上で購入されるようお願いいたします。

(q) 本社債の性質が市場価格に及ぼす影響に関するリスク

前記(b)「本社債の元本が最終償還日に償還されないリスク」及び(c)「本社債の利息の支払に関するリスク」に記載のとおり、本劣後ローン任意停止若しくは本劣後ローン強制停止又は本劣後ローン償還要件の未充足による本劣後ローン最終償還日の延長により、本社債の利払停止が行われ、又は最終償還日が延長される可能性があります。

利払停止又は最終償還日の延長の可能性がある本社債の市場価格は、かかる可能性のない通常の社債に比べて市場価格が不安定なものとなるおそれがあります。仮に、本社債の利払停止が行われ、又は最終償還日が延長された場合、本社債の市場価格に悪影響を及ぼす可能性があります。かかる利払停止又は最終償還日の延長中に本社債を売却する場合、発行会社が当該繰り延べられた利息の支払又は延長された元本の償還を受けるまで本社債を保有する場合に比べ低い利益しか得られない可能性があります。

また、本社債権者は、かかる利払停止又は最終償還日の延長により特段の救済を得られるわけではありません。なお、本劣後ローン契約上、本劣後ローン任意停止若しくは本劣後ローン強制停止又は本劣後ローン償還要件の未充足による本劣後ローン最終償還日の延長によっても、日本生命の基金に係る元利金その他一切の支払及び社員配当の支払は禁止されないものとされています。

このような性質をもつ有価証券である本社債に対する投資者の需要は、市場参加者、監督官庁、格付機関等の第三者による評価により変わり得ます。従って、本社債権者は、本社債を売却する場合において、その取得価格よりも大幅に低い価格でしか売却できず、売却損を生じるリスクがあります。

かかるリスク要因は、本社債の商品性の他、市場の金利水準や、流通市場の整備状況等に内在するものであり、発行会社による対応が不可能な外的要因にかかわるものであるため、発行会社による特段の対応は図られていません。

(r) 市場性に関するリスク

本社債の処分価格は、発行会社及び日本生命の財務状態、法制や税制の変更、市場の金利水準等様々な要素の影響を受けます。特に市場の金利水準が上昇する過程では本社債の価格は下落することが想定されます。従って、本社債の第三者への譲渡に際しては、これらの諸要素に起因して売却損を生じるリスクがあります。

また、本社債の流通市場は現在確立されておらず、本社債の流通性は何ら保証されるものではありません。流通市場の未整備により、本社債の売却が困難となることや、売却価格に悪影響が及ぶ可能性もあります。

かかるリスク要因は、市場の金利水準や、流通市場の整備状況等発行会社による対応が不可能な外的要因にかかわるものであるため、発行会社による特段の対応は図られていません。

(s) 本劣後ローン同順位劣後債務並びに本劣後ローン債務及び本社債に関する通知の時期に関するリスク

本社債の償還（期限前償還を含みます。）、利払停止及び未払残高の支払に関する本社債権者及び本社債管理者への通知並びにその他日本生命から通知される事項に基づき本社債権者及び本社債管理者に通知される事項に関する通知（以下「本社債日本生命関連通知」といいます。）は、全て、日本生命から本劣後ローン債務の償還（期限前償還を含みます。）、本劣後ローン任意停止及び本劣後ローン強制停止、本劣後ローン未払残高の支払並びにその他の日本生命から通知される事項に関する通知（以下「本劣後ローン日本生命関連通知」といいます。）を発行会社が受領した後に行われます。従って、日本生命が本劣後ローン同順位劣後債務に関し、本劣後ローン日本生命関連通知と同趣旨の通知を同時に行った場合であっても、本社債日本生命関連通知は、かかる日本生命の本劣後ローン同順位劣後債務に関する通知に遅れることがあります。その結果、本社債権者は、本劣後ローン同順位劣後債務の債権者が本劣後ローン同順位劣後債務に関するこれらの事項を知るよりも後に、本社債に関するこれらの事項を知ることがあり、かかる通知を受ける時点の差に起因して、本劣後ローン同順位劣後債務の債権者に比べて本社債の売却その他の回収手段につき制約を受ける可能性があるほか、本社債の価格変動その他の影響を受ける可能性があります。

かかるリスク要因は、本社債の商品性に内在するものであり、発行会社による対応が不可能な要因にかかわるものであるため、発行会社による特段の対応は図られていません。

期限の利益喪失事由

本社債は期限の利益喪失に関する特約を付しません。また、本社債権者は、会社法第739条に基づく決議を行う権利を有さず、本社債が同条に基づき期限の利益を喪失せしめられることはありません。

期限前償還

本社債の元本は、後記9(2)「償還の方法及び期限」(b)又は(c)の記載に基づき期限前償還されることがあります。

利息支払の停止

本社債の利息は、後記8(2)(f)「利息支払の停止」の記載に基づき、その支払が繰り延べられることがあります。

倒産手続の放棄及び責任財産限定特約等

- (a) 本社債権者は、本社債の元利金が全て償還され又は支払われてから1年と1日を経過するまでの間は、発行会社又はその資産について、破産手続開始、再生手続開始、更生手続開始、特別清算開始その他法令上適用のあり得る同様の法的手続の開始を自ら又は第三者を通じて申し立てたり、第三者による申立てに対し参加、同意等をしないものとします。

(b) 本社債権者は、発行会社による本社債に基づく元利金支払債務その他の債務の履行は、本責任財産のみを責任財産として、かつ、後記第二部第1、3(1)「管理資産の管理」「管理資産からの支出」に記載されている管理資産からの支払順序及び方法によってのみ行われることに合意し、本社債権者は、ここにおいて、かかる債務の履行による満足を得るために本責任財産以外の財産について、強制執行、差押、仮差押、保全処分その他類似の手續の申立てを行わないことに合意するものとします。

(c) 本社債権者は、償還日が到来した場合において、本責任財産から支払が行われた後に、なお本社債について未償還の元金又は未払の利息が存在する場合、本社債の未償還元金総額及び未払利息額が本責任財産が換価された金額を超過する範囲においてその債権を放棄するものとします。

劣後条件等

(a) 劣後特約（発行会社劣後事由）

発行会社は、発行会社劣後事由の発生後速やかに、本社債権者及び本社債管理者に対して、発行会社劣後事由が発生した事実を通知します。発行会社劣後事由が発生し、継続している期間中、本社債に関する一切の請求権は、劣後支払条件（発行会社劣後事由）が成就した場合にのみ発生します。

(b) 劣後特約（本劣後ローン劣後事由（本社債））

発行会社は、本劣後ローン劣後事由（本社債）が発生した場合には、速やかに、本社債権者及び本社債管理者に対して、本劣後ローン劣後事由（本社債）が発生した事実を通知します。本劣後ローン劣後事由（本社債）が発生し、継続している期間中、本社債に関する一切の請求権は、劣後支払条件（本劣後ローン劣後事由）が成就した場合にのみ発生します。

(c) 上位債権者に対する不利益変更の禁止

本社債要項の各条項は、いかなる意味においても上位債権者に対して不利益を及ぼす内容に変更されてはならず、そのような変更の合意はいかなる意味においても、またいかなる者に対しても効力を生じません。この場合に、上位債権者とは、発行会社に対し発行会社上位債務に係る債権を有する全ての者及び日本生命に対し、本劣後ローン上位債務に係る債権を有する全ての者をいいます。

(d) 劣後特約に反する支払の禁止

劣後事由発生後、劣後支払条件（発行会社劣後事由）及び劣後支払条件（本劣後ローン劣後事由）が成就していないにもかかわらず、本社債の元利金の全部又は一部が本社債権者に支払われた場合には、その支払は無効とし、当該本社債権者は受領した元利金を直ちに発行会社に返還します。

(e) 相殺禁止

発行会社について清算手續が開始され、かつ継続している場合、破産手續開始の決定がなされ、かつ破産手續が継続している場合、更生手續開始の決定がなされ、かつ更生手續が継続している場合、再生手續開始の決定がなされた場合（但し、再生手續開始の決定がなされた後、簡易再生の決定若しくは同意再生の決定が確定した場合、再生計画不認可の決定が確定した場合、再生手續開始決定の取消若しくは再生手續の廃止により再生手續が終了した場合、又は再生計画取消の決定が確定した場合を除きます。）、又は日本法によらない外国における清算手續、破産手續、更生手續、再生手續若しくはこれらに準ずる手續が行われている場合には、劣後支払条件（発行会社劣後事由）が成就しない限りは、本社債権者は、発行会社に対して負う債務と本社債に基づく元利金の支払請求権を相殺してはなりません。

本劣後ローン劣後事由(本社債)が発生し、継続している場合には、本社債権者は、劣後支払条件(本劣後ローン劣後事由)が成就しない限りは、発行会社に対して負う債務と本社債に基づく元金金の支払請求権を相殺してはなりません。

本社債に関する信用格付

(a) 信用格付を特定するための事項

利息の利払日における支払と元金の最終償還日における全額償還の安全性について、本社債は、本信用格付業者から、JCRにつきAA-、及びR&IにつきA+の予備格付を2020年8月26日付で取得しており、また、本信用格付業者から、JCRにつきAA-、及びR&IにつきA+の本格付をそれぞれ本社債の払込期日に取得する予定です。但し、予備格付の付与以降に本信用格付業者が入手する情報によっては、本格付が予備格付と異なる符号となる可能性があります。

(b) 信用格付の前提及び限界に関する説明

JCR

JCRの信用格付は、格付対象となる債務について約定通り履行される確実性の程度を等級をもって示すものです。

JCRの信用格付は、債務履行の確実性の程度に関してのJCRの現時点での総合的な意見の表明であり、当該確実性の程度を完全に表示しているものではありません。また、JCRの信用格付は、デフォルト率や損失の程度を予想するものではありません。JCRの信用格付の評価の対象には、価格変動リスクや市場流動性リスク等、債務履行の確実性の程度以外の事項は含まれません。

JCRの信用格付は、格付対象の発行体の業績、規制等を含む業界環境等の変化に伴い見直され、変動します。また、JCRが、その信用格付の付与にあたり利用した情報は、JCRが格付対象の発行体及び正確で信頼すべき情報源から入手したものです。当該情報には、人為的、機械的又はその他の理由により誤りが存在する可能性があります。

R&I

R&Iの信用格付は、発行体が負う金融債務についての総合的な債務履行能力や個々の債務等が約定通りに履行される確実性(信用力)に対するR&Iの意見です。R&Iは信用格付によって、個々の債務等の流動性リスク、市場価値リスク、価格変動リスク等、信用リスク以外のリスクについて、何ら意見を表明するものではありません。信用格付は、いかなる意味においても、現在・過去・将来の事実の表明ではありません。また、R&Iは、明示・黙示を問わず、提供する信用格付、又はその他の意見についての正確性、適時性、完全性、商品性、及び特定目的への適合性その他一切の事項について、いかなる保証もしていません。

R&Iは、信用格付を行うに際して用いた情報に対し、品質確保の措置を講じていますが、これらの情報の正確性等について独自に検証しているわけではありません。R&Iは、必要と判断した場合には、信用格付を変更することがあります。また、資料・情報の不足や、その他の状況により、信用格付を取り下げることがあります。

(c) 信用格付に関する情報を入手するための方法

JCR

本社債の申込期間中に本社債に関してJCRが公表する情報へのリンク先は、JCRのホームページ(<https://www.jcr.co.jp/>)の「ニュースリリース」右端「一覧を見る」をクリックして表示される「ニュースリリース」(<https://www.jcr.co.jp/release/>)に掲載されます。なお、システム障害等何らかの事情により情報を入手することができない可能性があります。その場合の連絡先は以下のとおりです。

JCR：電話番号 03-3544-7013

R&I

本社債の申込期間中に本社債に関してR&Iが公表する情報へのリンク先は、R&Iのホームページ(<https://www.r-i.co.jp/rating/index.html>)の「格付アクション・コメント」内の「ストラ

クチャードファイナンス、投資法人、ファンド信用格付」及び同コーナー右下の「一覧はこちら」をクリックして表示されるレポート検索画面に掲載されます。なお、システム障害等何らかの事情により情報を入手することができない可能性があります。その場合の連絡先は以下のとおりです。

R&I：電話番号 03-6273-7471

3【券面総額】

金500億円(予定)

(注)上記の金額は、本届出書提出日現在の見込額であり、需要状況を把握した上で、2020年9月11日頃に決定される予定です。

4【各社債の金額】

金1,000万円

5【発行価額の総額】

金500億円(予定)

(注)上記の金額は、本届出書提出日現在の見込額であり、需要状況を把握した上で、2020年9月11日頃に決定される予定です。

6【発行価格】

各社債の金額100円につき金100円

7【利率】

- (a) 払込期日の翌日(当日を含みます。)から2030年9月23日(当日を含みます。)までは、年(未定)%(注)とします。
- (b) 2030年9月23日の翌日(当日を含みます。)以降は、各利率改定日に改定され、各改定後利率適用期間について、当該改定後利率適用期間に係る利率基準日における5年国債金利に年(未定)%(注)を加えた値とします。但し、当該利率は0%を下回らないものとします。
- (c) 発行会社は、本社債管理者に上記(b)及び前記2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」において定義される「5年国債金利」に定める利率確認事務を委託し、本社債管理者は各利率決定日に当該利率を確認します。
- (d) 発行会社及び本社債管理者は、各改定後利率適用期間の開始日から5銀行営業日以内(改定後利率適用期間の開始日を含みます。)に、上記(b)及び前記2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」において定義される「5年国債金利」の記載により決定された本社債の利率を、各本店において、その営業時間中、一般の閲覧に供します。

(注)上記各利率は、2020年8月31日頃に仮条件の提示を行い、需要状況を把握した上で、2020年9月11日頃に決定される予定です。なお、(a)の利率に係る仮条件の提示方法は、(i)(a)の利率を国債金利情報ページに公表される10年国債金利に一定の加算率を加えた値とした上で、かかる加算率の幅を仮条件として提示する方法、又は、(ii)(a)の利率の幅を仮条件として提示する方法のいずれかによるものとします。
(i)の方法による場合(b)における加算率は(a)における加算率に1.00%を加えた値とし、(ii)の方法による場合(b)における加算率は決定された(a)の利率から当該利率決定時における国債金利情報ページに公表される10年国債金利を控除した値に1.00%を加えた値とします。

8【利払日及び利息支払の方法】

(1) 元利金支払の方法

本社債に関する元金及び利息は、振替法及び振替機関業務規程等に従って支払われます。

(2) 利息支払の方法及び期限

- (a) 本社債利息は、払込期日の翌日（当日を含みます。）からこれを付し、2021年3月23日を第1回の利払日としてその日までの分を支払い、その後各利払日にその日までの前半か年分を支払います。
- (b) 利払日が銀行営業日でない場合は、その支払は前銀行営業日にこれを繰り上げます。なお、かかる繰り上げは、支払われる本社債利息の金額に影響を与えるものではありません。
- (c) 半か年に満たない期間につき本社債に係る利息を計算するときは、その半か年の日割りをもってこれを計算し、円位未満の端数が生じた場合にはこれを切り捨てます。
- (d) 本社債の償還日以降、当該償還額（本社債の元本の支払が不当に留保若しくは拒絶された場合又は本社債の元本の支払に関して債務不履行が生じている場合を除きます。）に係る利息は発生しないものとします。なお、(a)(i)当該償還日において残存する経過利息又は(ii)当該償還日が利払日に該当する場合の本社債利息及び(b)未払残高は、後記9(2)「償還の方法及び期限」の記載に従い償還とともに支払われます。
- (e) 本社債利息及び経過利息の支払については、本8(2)「利息支払の方法及び期限」の記載のほか、後記(f)「利息支払の停止」及び(g)「未払残高の支払」並びに前記2(2)「劣後条件等」(a)「劣後特約（発行会社劣後事由）」及び(b)「劣後特約（本劣後ローン劣後事由（本社債））」の記載に従います。
- (f) 利息支払の停止

発行会社は、利払停止事由が生じた場合には、本社債権者及び本社債管理者に対し、速やかに（但し、当該利払日の10銀行営業日前までに）通知を行うことにより、当該通知に係る利払日における本社債利息の支払の全部（一部は不可）を繰り延べます。当該繰り延べられた本社債利息の未払金額である利払停止金額には、利息を付しません。

(g) 未払残高の支払

発行会社は、未払残高支払事由が生じた場合には、当該未払残高支払事由に係る本劣後ローン未払残高支払額相当額である支払金額を、本社債権者及び本社債管理者に対し、本の記載に従った支払を行う利払日から10銀行営業日以上15銀行営業日以内の事前の通知（かかる通知には支払われる未払残高を記載することを要します。）を行うことにより、未払残高支払事由が発生した後最初に到来する利払日（但し、当該利払日に先立って上記の事前通知を行うことが実務上不可能な場合には、翌利払日）に、当該利払日時点の本社債権者に支払います。その場合、支払われる金額は、各本社債権者が各口座管理機関（振替機関業務規程等に定める口座管理機関をいいます。）の各口座に保有する各本社債の金額の総額に、支払金額の一通貨あたりの利子額を乗じて算出されます。

発行会社が未払残高の一部を支払う場合、当該支払は、最も早い利払日に係る利払停止金額から順に充当されます。

未払残高の支払については、本8(2)「利息支払の方法及び期限」の記載のほか、前記2(2)「劣後条件等」(a)「劣後特約（発行会社劣後事由）」及び(b)「劣後特約（本劣後ローン劣後事由（本社債））」記載の劣後特約に従います。

9【償還期限及び償還の方法】

(1) 償還価額

各社債の金額100円につき金100円

(2) 償還の方法及び期限

- (a) 本社債の元本は、下記(b)又は(c)の記載に基づき期限前償還される場合及び下記(e)の記載に基づき買入消却される場合を除き、最終償還日に、その残存総額を、最終償還日を利払日とする本社債利息及び未払残高の支払とともに償還します。但し、後記第二部第1、2(3)(e)「償還方法」の記載に基づき、本劣後ローン最終償還日が延長された場合には、最終償還日は延長後の本劣後ローン最終償還日の直後の利払日まで延長されるものとし、その間も、当該利払日（当日を含みます。）まで、前記7「利率」(b)に記載する利息が発生するものとします。

発行会社は、後記第二部第1、2(3)(e)「償還方法」の記載に基づく本劣後ローン償還要件の充足有無の通知を受領後、速やかに(但し、最終償還日又は延長後の最終償還日より30日以上60日以内の事前の)通知を行うことにより、本社債権者及び本社債管理者に対して、当該最終償還日又は延長後の最終償還日における本社債の元本の償還の有無及び最終償還日が延長される場合は延長後の最終償還日を通知するものとします。

- (b) 発行会社は、後記第二部第1、2(3)(h)「期限前償還」の記載に基づき、本劣後ローン期限前償還が本劣後ローン利払日において行われる旨の通知を受領した場合には、本社債権者及び本社債管理者に対し、速やかに(但し、当該本劣後ローン利払日の直後の利払日である本社債期限前償還日(利払日)より30日以上60日以内の事前の)通知(撤回不能とします。)を行うことにより、本社債期限前償還日(利払日)において、当該時点で残存する本社債の元本の全部(一部は不可)を、各社債の金額100円につき金100円の割合で、当該利払日における本社債利息及び未払残高の支払とともに償還します。
- (c) 発行会社は、後記第二部第1、2(3)(h)「期限前償還」の記載に基づき、本劣後ローン期限前償還が本劣後ローン利払日以外の日において行われる旨の通知を受領した場合には、本社債権者及び本社債管理者に対し、速やかに(但し、当該本劣後ローン期限前償還が行われる日の3銀行営業日後の日である本社債期限前償還日(利払日以外)より30日以上60日以内の事前の)通知(撤回不能とします。)を行うことにより、本社債期限前償還日(利払日以外)において、当該時点で残存する本社債の元本の全部(一部は不可)を、各社債の金額100円につき金100円の割合で、当該日(当日を含みます。)までの経過利息及び未払残高の支払とともに償還します。
- (d) 上記(a)から(c)までの記載に基づき本社債が償還されるべき償還日が銀行営業日でない場合は、その支払は前銀行営業日にこれを繰り上げます。なお、かかる繰り上げは、償還日(当日を含みます。)までの経過利息又は償還日が利払日に該当する場合の本社債利息の金額に影響を与えるものではありません。
- (e) 本社債の買入消却は、払込期日の翌日以降、後記16「振替機関に関する事項」記載の振替機関が別途定める場合を除き、本劣後ローンの償還が日本生命と本劣後ローン貸付人との間で合意された場合に、いつでもこれを行うことができます。
- (f) 本社債の元本の償還及び買入消却については、本9(2)「償還の方法及び期限」の記載のほか、前記2(2)「劣後条件等」(a)「劣後特約(発行会社劣後事由)」及び(b)「劣後特約(本劣後ローン劣後事由(本社債))」記載の劣後特約に従います。

10【募集の方法】

本社債は一般募集とします。

なお、本社債は日本国外においては取得の申込みの勧誘を行いません。

11【申込証拠金】

該当事項はありません。

12【申込期間及び申込取扱場所】

(1) 申込期間

2020年9月11日

(2) 申込取扱場所

下記金融商品取引業者の国内の全ての本支店及び営業所窓口

大和証券

S M B C 日興証券

野村證券

三菱UFJモルガン・スタンレー証券

みずほ証券

その他の引受会社（未定）（注）

（注）その他の引受会社は、2020年8月31日頃に決定される予定です。

13【払込期日及び払込取扱場所】

(1) 払込期日

2020年9月23日

(2) 払込取扱場所

三菱UFJ銀行

なお、三菱UFJ銀行は、本社債の払込期日に本社債の払込金額の総額の払込が行われ、かつ、本社債の払込金の決済が適用ある法令等に基づき適正に行われたことを確認した場合には、本社債の払込金を発行会社に交付します。

14【引受け等の概要】

本引受契約の条項に基づき、以下の金融商品取引業者は、下記のとおり本社債の総額につき、連帯して買取引受を行います。

金融商品取引業者 (以下、下記の会社を「引受会社」と総称します。)		引受額 (百万円) (注2)	引受の条件
会社名	住所		
大和証券	東京都千代田区丸の内一丁目9番1号	(未定)	1. 引受会社は、連帯して本社債の総額を引き受けます。 2. 本社債の引受手数料は、各社債の金額100円につき金60銭とします。
S M B C 日興証券	東京都千代田区丸の内三丁目3番1号		
野村證券	東京都中央区日本橋一丁目9番1号		
三菱UFJモルガン・スタンレー証券	東京都千代田区丸の内二丁目5番2号		
みずほ証券	東京都千代田区大手町一丁目5番1号		
(未定)(注1)	(未定)(注1)		
合計	-	50,000	-

(注1) 大和証券、S M B C 日興証券、野村證券、三菱UFJモルガン・スタンレー証券及びみずほ証券以外の引受会社については2020年8月31日頃に決定される予定です。

(注2) 引受額の合計額は、本届出書提出日現在の見込額であり、需要状況を把握した上で、2020年9月11日頃に決定される予定です。また、各引受会社の引受額の内訳についても2020年9月11日頃に決定される予定です。

15【社債管理者又は社債の管理会社】

- (1) 本社債に関する社債管理者は、三菱UFJ銀行とします。
- (2) 本社債管理者は、本社債権者のために本社債に係る債権の弁済を受け、又は本社債権者の債権の実現を保全するために必要な一切の裁判上又は裁判外の行為をなす権限を有します。
- (3) 本社債管理者は、本社債要項及び本社債管理委託契約に定める社債管理者の職務を行います。
- (4) 本社債管理者は、本社債管理委託契約、本社債要項及び本社債について、本社債管理者により任命された弁護士、会計士その他専門家の意見若しくは助言又はそれらの者から得た証明書若しくは情報に基づき善意により行為し又は行為を留保することができ、かつ、かかる行為又は行為の留保に起因するいかなる損害についても、本社債管理者に悪意又は重過失がない限り、発行会社又は本社債権者に対して責任を負いません。
- (5) 会社法第740条第1項の規定により社債権者が異議を述べることができる場合において、社債管理者が社債権者のために異議を述べる旨の会社法第740条第2項本文の定めは、本社債には適用されません。
- (6) 本社債管理者は、本社債権者と本社債管理者との間で利益が相反する場合（利益が相反するおそれがある場合を含みます。）、その他正当な事由があるときは、本社債管理者の事務を承継する者を定めて辞任することができます。

16【振替機関に関する事項】

本社債の振替機関は、保管振替機構とします。

17【その他】

(1) 社債権者集会

- (a) 本社債に関する社債権者集会は、会社法の適用ある関係規定に従います。
- (b) 本社債権者は、その保有する本社債の総額（償還済みの額を除き、発行会社が有する本社債の金額は算入しません。）に応じて、議決権を有するものとします。
- (c) 本社債は、社債権者集会を東京都において開催します。
- (d) 本社債に関する社債権者集会は、発行会社又は本社債管理者がこれを招集するものとし、法令に別段の定めがある場合を除き、社債権者集会の日の3週間前までに社債権者集会を招集する旨及び会社法第719条各号に掲げる事項を公告します。
- (e) 本社債の総額（償還済みの額を除き、発行会社が有する本社債の金額は算入しません。）の10分の1以上にあたる本社債を有する本社債権者は、振替法第86条第3項所定の書面を本社債管理者に提示した上、社債権者集会の目的である事項及び招集の理由を記載した書面を発行会社又は本社債管理者に提出して、社債権者集会の招集を請求することができます。

(2) 担保・保証の有無

本社債には担保及び保証は付されておらず、また本社債のために特に留保されている資産はありません。

(3) 通知の方法

- (a) 本社債に関する本社債権者への通知は、法令に別段の定めがある場合を除き、電子公告の方法（但し、電子公告によることができない事故その他やむを得ない事由が生じたときは、発行会社の定款所定の新聞紙並びに東京都及び大阪市において発行される各1種以上の新聞紙（但し、重複するものがあるときはこれを省略することができます。））又は本社債管理者が認めるその他の方法によりこれを行うものとします。
- (b) 上記(a)の記載にかかわらず、発行会社が公告を行うことに代えて、全ての本社債権者に直接通知する場合は、法令に別段の定めがある場合を除き、本社債要項に基づく公告を省略することができます。
- (c) 本届出書提出日現在における、発行会社の電子公告のURLは、「<http://asa-epn.jp/nl/>」です。

(4) 本社債要項の閲覧及び謄写

本社債要項の謄本は、発行会社の本店に備置し、その通常の営業時間中、本社債権者の閲覧又は謄写に供します。かかる手続に関する一切の費用は、かかる請求をした者の負担とします。

(5) 契約証書の閲覧及び謄写

本社債管理委託契約の契約証書の謄本は、発行会社及び本社債管理者の本店に備置し、その通常の営業時間中、本社債権者の閲覧又は謄写に供します。かかる手続に関する一切の費用は、かかる請求をした者の負担とします。

本劣後ローン契約の契約証書の謄本は、発行会社の本店に備置し、その通常の営業時間中、本社債権者の閲覧又は謄写に供します。かかる手続に関する一切の費用は、かかる請求をした者の負担とします。

(6) 発行会社の遵守事項

本社債管理委託契約において、発行会社は、本社債管理者に対し、本社債の元利金の全てが支払われ、又は償還されるまでの間、以下の各号を遵守することを約束するものとされています。

- (a) 発行会社は、本社債以外の現在又は将来の発行会社又は第三者の債務を担保するために、発行会社の資産の全部又は一部に抵当権、質権その他一切の担保権を設定せず、また第三者の債務を担保するために保証債務を負担しません。
- (b) 本社債要項及び本社債管理委託契約に定められたところによる場合並びに本社債管理者の事前の書面による承諾がある場合を除き、発行会社は、発行会社の資産を、貸し付け、譲渡し、交換し、その他の処分を行いません。
- (c) 発行会社は、本社債を除き、本金融債務を負担しません。発行会社は、(i)本社債管理者の事前の書面による承諾があり、かつ(ii)本信用格付業者が本社債に付与した格付が当該債務負担行為により低下させられるものではないことを事前に本信用格付業者に確認した場合を除き、本金融債務以外の債務（(I)本社債管理委託契約、本劣後ローン契約、本劣後ローン債権譲渡契約、本社債事務委託契約、本資産管理委託契約、本引受契約及びその他本社債発行に関し必要な契約に基づき、払込期日までに負担されたもの並びに(II)本社債買入消却関連合意に基づくものを除きます。）を負担しません。
- (d) 発行会社は、本劣後ローン債権の取得、管理及び処分並びに本社債の元利金支払債務の弁済及びこれに付随する業務以外のことは行わず、かかる業務に必要なない資産を購入し、あるいはリースを受けず、かかる業務遂行に必要なない従業員を雇用しません。
- (e) 発行会社は、発行会社の財産である金銭を本社債管理委託契約に従って支出又は運用します。
- (f) 発行会社は、本劣後ローン債権譲渡契約及びこれらに関連する契約及び合意書に基づく他方当事者の義務を履行させるために必要な全ての行為を行い、かかる契約及び合意書を遵守し、それに基づく発行会社の義務をその条項に従って履行します。
- (g) 発行会社は、本劣後ローン債権に基づく日本生命の義務を履行させるために必要な全ての行為を行います。
- (h) 発行会社は、発行会社に適用される法令、規則、命令、判決、決定及び通達並びに発行会社の定款その他の内部規則を遵守します。
- (i) 発行会社は、金融商品取引法及びその他関連法令等に従った官庁等に対する必要な届出、報告等に関する事務（金融商品取引法に基づく有価証券報告書及び半期報告書の提出を含みますが、これらに限られません。）を適式に行います。
- (j) 発行会社の事業年度が終了してから90日以内に、発行会社の会計監査人によって監査済みの当該事業年度に係る発行会社の貸借対照表及び損益計算書の写しを本社債管理者に交付します。発行会社が、会社法第441条第1項に定められた一定の日において臨時決算を行った場合もまた同様とします。
- (k) 発行会社は、資本金及び資本準備金の額の減少を行いません。
- (l) 発行会社は、子会社（会社法第2条第3号における意味を有します。）を持ちません。
- (m) 発行会社は、組織変更（会社法第2条第26号における意味を有します。）、合併、会社分割、株式交換、株式移転又は自己信託の設定を行いません。
- (n) 発行会社は、適用ある法令上、提出が必要となる税務関連の申告書を税務当局にその提出すべき時期までに提出します。
- (o) 発行会社は、日本生命及び本一般社団法人以外の者に対して、発行会社のA種優先株式を発行しません。但し、発行会社は、日本生命及び本一般社団法人に対して、会社法の定めに従い、随時A種優先株式を発行することができます。
- (p) 発行会社は、本一般社団法人以外の者に対して、発行会社の普通株式を発行しません。但し、発行会社は、本一般社団法人に対して、会社法の定めに従い、随時普通株式を発行することができます。
- (q) 発行会社は、株式について配当を行いません。

(7) 発行代理人及び支払代理人

- (a) 本社債の、保管振替機構が定める「社債等に関する業務規程」における発行代理人（以下「発行代理人」といいます。）及び支払代理人（以下「支払代理人」といいます。）は、三菱ＵＦＪ銀行とします。
- (b) 発行代理人は、振替機関業務規程等において発行代理人が行うべきとされる一切の事務を行います。
- (c) 支払代理人は、振替機関業務規程等において支払代理人が行うべきとされる一切の事務を行います。
- (d) 発行代理人又は支払代理人は、本社債について、本社債権者との間にいかなる義務又は責任も負わず、また本社債権者との間にいかなる代理関係又は信託関係も有しません。
- (e) 発行会社は、発行代理人又は支払代理人を変更することができます。但し、発行代理人又は支払代理人は、後任の発行代理人又は支払代理人が有効に任命されるまで、在職するものとします。かかる変更の場合、発行会社は、事前にその旨を本社債権者に対し通知します。

(8) 申込みの方法等

- (a) 本社債の申込期間は、2020年9月11日とし、払込期日は2020年9月23日とします。本社債の発行価格は、各社債の金額100円につき金100円とし、この価格により一般募集します。
- (b) その他申込みの方法等に関しては、前記10「募集の方法」から前記14「引受け等の概要」までを御参照下さい。

(9) 投資者の情報開示について

本社債の購入を予定している投資者の名称、投資方針や検討状況、需要額・希望価格及び最終的な購入金額等の情報（個人情報除きます。）については、主幹事である大和証券、ＳＭＢＣ日興証券、野村證券、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券及びみずほ証券に対して投資者より情報開示にかかる不同意の申出がない限り、各主幹事を通じて、必要に応じて日本生命に開示、提供及び共有される予定です。

なお、日本生命は当該情報について、本社債の需要調査に関する目的以外には使用しません。

第2【特定優先出資証券】

該当事項はありません。

第3【コマーシャル・ペーパー】

該当事項はありません。

第4【売出しに係る内国資産流動化証券の所有者の住所、氏名又は名称】

該当事項はありません。

第5【手取金の使途】

発行会社は本社債の手取金を、本劣後ローン債権の取得代金に充当します。本劣後ローン債権の原保有者は、本劣後ローン債権の譲渡による手取金により、借入金の返済等を行います。本劣後ローン債権の債務者は、自己資本の充実を目的に、調達手段の多様化及び資本政策の柔軟性を確保する観点から本劣後ローンによる資金調達を行い、本劣後ローンの手取金を、運転資金等に充当します。

第二部【管理資産情報】

第1【管理資産の状況】

1【概況】

（1）【管理資産に係る法制度の概要】

発行会社は、2020年8月5日付で設立登記を行った株式会社です。発行会社の行いうる業務は、発行会社の定款に目的として記載されている、金銭債権の取得、保有、売買及び処分、並びにこれに附帯関連する一切の事業とされており、かかる目的に従って業務を営むこととなります。

発行会社の義務及び責任に関しては、破産法等の日本法上適用ある倒産処理法の適用を受け、社債を発行及び募集するにあたっては、会社法、振替法及び金融商品取引法の適用を受けます。

管理資産を構成する本劣後ローン債権は、大和証券から日本生命に対して貸し付けられた貸付金の利息支払及び元本償還請求権である指名債権であり、民法及び商法のほか、保険業法及びその他の関連法令、告示並びにそれらの解釈の適用を受けます。本劣後ローン債権は、本劣後ローン債権譲渡契約に基づき、原保有者である大和証券から発行会社に譲渡され、当該譲渡については本劣後ローン債権譲渡契約に基づき本劣後ローン債権の債務者である日本生命が確定日付ある証書による承諾を行うことにより債務者及び第三者対抗要件が具備される予定です。

本劣後ローン債権に関する保険業法及びその他の関連法令、告示並びにそれらの解釈の適用の態様については、前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」「元本の償還及び利息の支払等に重大な影響を及ぼす要因」(b)「本社債の元本の償還に関するリスク」及び(c)「本社債の利息の支払に関するリスク」を御参照下さい。

（2）【管理資産の基本的性格】

管理資産は、本劣後ローン契約に基づき大和証券が取得し、本劣後ローン債権譲渡契約に基づき大和証券から発行会社に譲渡される日本生命に対する劣後特約付の貸付債権である本劣後ローン債権です。

本劣後ローン契約の内容については、後記2(3)「管理資産を構成する資産の内容」「本劣後ローン債権の概要」を御参照下さい。また、当該管理資産たる本劣後ローン債権の債務者である日本生命の特質については、後記第三部第3「日本生命保険相互会社の概況」を御参照下さい。

（3）【管理資産の沿革】

管理資産を構成する資産である本劣後ローン債権は、本劣後ローン契約に基づき大和証券が取得し、本劣後ローン譲渡契約に基づき2020年9月23日に原保有者である大和証券から発行会社に譲渡される予定です。

発行会社は、本社債要項及び本社債管理委託契約に定められたところによる場合並びに本社債管理者の事前の書面による承諾がある場合を除き、本社債の発行から償還時まで当該管理資産を保有し続けます。

（4）【管理資産の管理体制等】

【管理資産の関係法人】

大和証券は、本劣後ローン契約により、管理資産である本劣後ローン債権を取得した上で、本劣後ローン債権譲渡契約により管理資産を発行会社に譲渡します。本劣後ローン債権の移転と同時に、発行会社は、大和証券が有する本劣後ローン契約上の地位の一切を承継します。

日本生命は、本劣後ローン契約に基づき大和証券から貸付けを受け、本劣後ローン債権の債務者となります。

発行会社は、三菱UFJ信託銀行に対して、本資産管理委託契約に基づき、本劣後ローン債権の管理及び処分に関する業務を委託しています。

また、三菱UFJ銀行は、本社債の社債管理者です。社債管理者は、その管理の委託を受けた社債につき、社債権者のために社債に係る債権の弁済を受け、又は社債に係る債権の実現を保全するために必要な一切の裁判上又は裁判外の行為をするために必要があるときは、裁判所の許可を得

て、当該社債を発行した会社の業務及び財産の状況を調査することができます（会社法第705条第1項及び第4項）。

【管理資産の管理及び処分にに関する基本的態度】

本資産管理受託会社は、本資産管理委託契約において、以下の事項を遵守することとされています。

- (i) 本資産管理受託会社は本劣後ローン債権譲渡契約に基づいて発行会社が取得した日本生命に対する本劣後ローン債権、その回収金、本社債関連口座の残高及びその余裕金からの投資その他発行会社に帰属すべき資産（以下本において「本資産等」といいます。）を、自己の固有財産その他の財産と分別して管理します。
- () 本資産管理受託会社は、発行会社の求めに応じ、本資産等の管理及び処分の状況について説明します。
- () 本資産管理受託会社は、本資産等の管理及び処分の状況を記載した書類を主たる事務所である東京都千代田区丸の内一丁目4番5号所在の本資産管理受託会社たる三菱UFJ信託銀行資産金融事務部に備え置き、発行会社の求めに応じ、これを閲覧させます。
- () 本資産管理受託会社は、発行会社の同意なく本資産管理委託契約に定める業務の再委託を行いません。

【管理資産の管理体制】

管理資産の管理を行う会社の統治に関する事項

() 法人の機関の内容

管理資産である本劣後ローン債権の管理者は、本資産管理受託会社としての三菱UFJ信託銀行です。

三菱UFJ信託銀行は、2016年6月28日開催の第11期定時株主総会での承認を経て、監査等委員会設置会社の機関設計を選択し、重要な業務執行の決定を取締役会から取締役社長へ大幅に委任することで業務執行の機動性を高めるとともに、監査等委員である取締役が取締役会決議に参加することで実効性のある経営監督態勢の構築を図っています。

a 法律に基づく機関の設置等

(a) 取締役会及び取締役

三菱UFJ信託銀行の取締役会は、事業に関する深い知見を備えるとともに、金融、財務会計、リスク管理及び法令遵守等に関する多様な知見・専門性を備えた、全体として適切なバランスの取れた取締役にて構成され、経営の基本方針を決定するとともに、経営監督機能を担っています。法令で定められた専決事項以外の重要な業務執行の決定は、原則として取締役社長へ委任しています。但し、特に重要な業務執行の決定については、取締役会が行っています。

(b) 監査等委員会

三菱UFJ信託銀行の監査等委員会は、取締役の職務執行の監査、監督を行っています。また、監査報告の作成を行うとともに、株主総会に提出する会計監査人の選解任及び会計監査人を再任しないことに関する議案の内容の決定、実査を含めた三菱UFJ信託銀行及び子会社の業務・財産の状況の調査等を行っています。なお、監査等委員会は、監査等委員以外の取締役の選解任等及び報酬等に関する意見を決定し、監査等委員会が選定する監査等委員は、株主総会において当該意見を述べる権限を有しています。

b その他の機関の設置等

三菱UFJ信託銀行は、独立社外取締役による実効性の高い監督が行われる体制を構築するため、独立社外取締役のみを構成員とした独立社外取締役会議、運用機関としての一層のガバナンス強化を目的に、取締役会傘下の第三者機関として、社外役員及び社

外の有識者が構成員の過半を占めるスチュワードシップ委員会及び取締役会で決定した基本方針に基づき、経営全般に関する執行方針等を決定する経営会議を設置しています。また、三菱UFJ信託銀行は、業務執行態勢の強化の観点から、執行役員制度を導入しています。

() 監督の組織

三菱UFJ信託銀行は、取締役会及び監査等委員会を設置し、かつ、会計監査に関して有限責任監査法人トーマツと監査契約を締結しています。

() 内部管理、人員及び手続

a 内部管理

三菱UFJ信託銀行は、会社法及び同施行規則の規定に基づき、会社の業務の適正を確保するための体制の整備に関して、(a)法令等遵守体制、(b)顧客保護等管理体制、(c)金融円滑化管理体制、(d)情報保存管理体制、(e)リスク管理体制、(f)効率性確保のための体制、(g)グループ管理体制、(h)内部監査体制、(i)監査等委員会の職務を補助する使用人に関する体制、(j)監査等委員会への報告体制、(k)監査等委員の職務の執行について生ずる費用又は債務に係る方針及び(l)その他監査等委員会の監査の実効性の確保のための体制について、取締役会にて決議し、内部統制システムを整備しています。監査等委員会は、日常的に内部統制システムを利用して監査を行っており、実効的な監査を行うため、必要に応じて内部監査担当部署である監査部に対して具体的な指示を行い、監査等委員会と監査部は、相互の連携体制を確保するため、適切な情報共有等を行っています。

b 人員及び手続

(a)内部監査体制

イ リスク管理、内部統制及びガバナンス・プロセスの適切性・有効性を検証・評価する機能を担う高い専門性と独立性を備えた内部監査態勢を整備し、三菱UFJ信託銀行及び同社グループの業務の健全性・適切性を確保しています。

ロ 三菱UFJ信託銀行及び同社グループの内部監査の基本事項を定める社則等を制定しています。

ハ 三菱UFJ信託銀行及び同社グループの内部監査担当部署として監査部を設置しています。

ニ 内部監査担当部署は、株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ監査担当部署統括の下、法令等に抵触しない範囲で、株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループの直接出資先である他の子会社等の内部監査部門との連携及び協働により、株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ取締役会によるグループ全体の業務監督機能を補佐しています。

ホ 重要な子会社等における内部監査部署との連絡・協働により、三菱UFJ信託銀行グループの業務執行の健全性・適切性を確保するとともに、法令等に抵触しない範囲で必要に応じて、重要な子会社等の監査を行うこととしております。

ヘ 内部監査担当部署は、監査等委員会及び選定監査等委員との間で堅密な関係を構築するとともに、必要に応じ会計監査人との間で情報交換を行うなど協力関係を構築し、内部監査の効率的な実施に努めています。

(b)内部監査に関する組織

監査部人員119名（2020年3月末現在）

(c)内部監査に係る手続

グループ内部監査規則及び内部監査規則に基づき、三菱UFJ信託銀行の全部署及び連結子会社等を対象に内部監査を実施しています。また、監査部の内部監査計画については、年度毎に監査等委員会の審議を経て、取締役会にて決定されており、監査部は、当該計画に基づき、専任の担当常務役員の下、他の業務執行部署から独立して、内部監査に従事しています。

(d) 監査等委員会による監査に係る組織

監査等委員9名（うち常勤監査等委員3名）

総務部及び監査部内の監査等委員会室人員5名

(e) 監査等委員会による監査に係る手続

監査等委員会で定める監査の方針及び監査計画に基づき、内部統制システムを利用した監査を行うとともに、監査等委員会が選定した監査等委員による経営会議その他の重要な会議への出席や会社の業務及び財産の状況調査を通じて、取締役の職務の執行を監査しています。

() 監査部、監査等委員会及び会計監査人の相互連携

監査部は、監査等委員会及び選定監査等委員との間で緊密な関係を構築するとともに、必要に応じ会計監査人との間で情報交換を行う等協力関係を構築しています。

監査部は、内部監査計画に基づき実施した監査結果の報告を監査等委員会に対して行うほか、監査等委員会及び選定監査等委員会から指示があった場合、監査部は、当該指示に基づく調査あるいは内部監査を実施し、その結果を監査等委員会等に報告しています。

管理資産の管理を行う会社による管理資産に関するリスク管理体制の整備の状況

本資産管理受託会社は、管理資産の管理業務を資産金融事務部で行います。管理業務のための本資産管理委託契約その他の合意及び法令の遵守状況については、資産金融事務部により定期的に確認される体制が整備されています。

2【管理資産を構成する資産の概要】

(1)【管理資産を構成する資産に係る法制度の概要】

管理資産は、本劣後ローン契約に基づき大和証券が取得し、本劣後ローン債権譲渡契約に基づき大和証券から発行会社に譲渡される日本生命に対する劣後特約付の貸付債権である本劣後ローン債権です。

本劣後ローン債権には、民法及び商法が適用になるほか、貸金業法が適用になります。同法は、貸金業を営む者について登録制度を実施し、その事業に対し必要な規制を行う等により、その業務の適正な運営を確保し、資金需要者等の利益の保護等を図っています。原保有者である大和証券は、貸金業者として登録されています。発行会社にも、債権を譲り受けた者の書面交付義務についての規定のほか一定の規定が適用となります。

本劣後ローン債権には、保険業法及びその他の関連法令、告示並びにそれらの解釈も適用されますが、これらの保険業法及び若しくはその他の法令、告示又はそれらの解釈の適用の態様については、前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」「元本の償還及び利息の支払等に重大な影響を及ぼす要因」(b)「本社債の元本の償還に関するリスク」及び(c)「本社債の利息の支払に関するリスク」を御参照下さい。

大和証券は、本劣後ローン契約に基づき、本劣後ローン貸付実行日において貸付けを行い、同契約に従い、同日に本劣後ローン債権が発生する予定です。

劣後特約付の貸付債権は指名債権の一種であり、劣後特約付の貸付債権の譲渡については、通常の指名債権の譲渡に関する対抗要件の規定が適用されます。本劣後ローン債権譲渡契約に基づく本劣後ローン債権の原保有者である大和証券から発行会社に対する譲渡については本劣後ローン債権が発生する2020年9月23日に効力が発生する予定であり、本劣後ローン債権の債務者である日本生命の確定日付ある証書による承諾の方法により債務者及び第三者対抗要件が具備される予定です。

本劣後ローン債権の債務者に対する破産・強制執行等に関しては、破産法、民事再生法、特定調停法、更生特例法、保険業法（清算並びに業務及び財産の管理等に関する内閣総理大臣の処分等の場合）及び民事執行法の適用を受けます。破産法は、債務者がその債務を完済することができない場合に、債務者の総財産を全ての債権者に公平に弁済する裁判上の手続を規定する法律です。民事再生法は、債務者の事業又は経済生活の再生を図るための手続を規定する法律です。特定調停法は、支払不能に陥るおそれのある債務者等の経済再生に資するための特定調停の手続を定める法律

です。更生特例法は、協同組織金融機関（信用協同組合、信用金庫又は労働金庫をいいます。）及び相互会社について、利害関係人の利害を調整しつつその事業の維持更生を図るための手続等を定める法律です。民事執行法は、強制執行・担保権の実行等民事執行に関する手続を定める法律です。清算並びに業務及び財産の管理等に関する内閣総理大臣の処分等の場合には、保険業法中の当該手続を定める条項が適用されます。

（２）【管理資産を構成する資産の原保有者の事業の概要】

管理資産を構成する資産の原保有者である大和証券の事業概要については、後記第三部第2、1「原保有者の概況」を御参照下さい。

（３）【管理資産を構成する資産の内容】

本劣後ローン債権の概要

管理資産は、本劣後ローン契約に基づき大和証券が取得し、本劣後ローン債権譲渡契約に基づき大和証券から発行会社に譲渡される日本生命に対する劣後特約付の貸付債権である本劣後ローン債権です。

本劣後ローン契約に基づく本劣後ローン債権の概要は以下のとおりです。

（a）金額

金500億円（予定）

（注）上記金額は、本届出書提出日現在の見込額であり、2020年9月11日頃に決定される予定です。

（b）用途

自己資本の充実を目的に、調達手段の多様化及び資本政策の柔軟性を確保する観点から本劣後ローンによる資金調達を行い、本劣後ローンの手取金を、運転資金等に充当します。

（c）貸付実行日

本劣後ローン貸付実行日

（d）本劣後ローン最終償還日

2050年9月23日の3銀行営業日前の日をいい、後記(e)「償還方法」の記載に基づき延長された場合には、当該延長後の日をいいます。

（e）償還方法

本劣後ローンの元本は、後記(h)「期限前償還」の記載に基づき期限前償還される場合を除き、本劣後ローン償還要件を充足した上で、本劣後ローン最終償還日に、その残存総額を、本劣後ローン最終償還日を本劣後ローン利払日とする本劣後ローン利息及び本劣後ローン未払残高の支払とともに償還します。

本劣後ローン償還要件が充足されないことにより本劣後ローンが本劣後ローン最終償還日に償還されない場合、本劣後ローン最終償還日は本劣後ローン償還要件が充足される最初の本劣後ローン利払日まで延長されるものとし、その間も、後記(g)「利息支払期日及び方法」の記載に従って利息が発生するものとします。

日本生命は、本劣後ローン最終償還日又は延長後の本劣後ローン最終償還日より30日以上60日以内の事前の通知を行うことにより、本劣後ローン貸付人に対して、本劣後ローン償還要件の充足の有無を通知するものとします。本劣後ローン償還要件の充足の有無については当該通知の内容が本劣後ローン貸付人を拘束するものとします。

上記に基づき本劣後ローンが償還されるべき日である本劣後ローン償還日が銀行営業日でない場合は、その支払は前銀行営業日にこれを繰り上げます。なお、かかる繰り上

げは、本劣後ローン償還日に支払われるべき本劣後ローン経過利息又は本劣後ローン利息の金額に影響を与えるものではありません。

本劣後ローンの元本の償還については、本(e)「償還方法」の記載のほか、後記(j)「劣後特約」記載の劣後特約に従います。

(f) 利率

当初期間は、年(未定)%(注)とします。

2030年9月23日の翌日(当日を含みます。)以降は、各利率改定日に改定され、各改定後利率適用期間について、当該改定後利率適用期間に係る利率基準日における5年国債金利に年(未定)%(注)を加えた値とします。但し、当該利率は0%を下回らないものとします。

本劣後ローン貸付人は各利率決定日に上記及び前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」において定義される「5年国債金利」に記載する利率を確認し、当該利率決定日から7銀行営業日以内に当該利率を日本生命に書面で通知します。

(注)上記各利率は、2020年8月31日頃に行われる本社債の仮条件の提示と同時に同率の提示を行い、2020年9月11日頃に行われる本社債の利率の条件決定と同時に同率で決定されることが予定されています。なお、2020年8月31日頃に行われる、の利率に係る提示方法は、の利率を国債金利情報ページに公表される10年国債金利に一定の加算率を加えた値とした上で、かかる加算率の幅を提示する方法、又は、の利率の幅を提示する方法のいずれかによるものとします。

iの方法による場合における加算率はにおける加算率に1.00%を加えた値とし、の方法による場合における加算率は決定されたの利率から当該利率決定時における国債金利情報ページに公表される10年国債金利を控除した値に1.00%を加えた値とします。

(g) 利息支払期日及び方法

利息支払の方法

本劣後ローン利息は、本劣後ローン貸付実行日の翌日(当日を含みます。)からこれを付し、当初期間においては、各本劣後ローン利払日に、同日までの実日数にかかわらず、本劣後ローンの元本金額に前記(f)「利率」に記載の利率を乗じ、2で除して算出した金額を支払います。当初期間における各本劣後ローン利払日において支払われるべき利息の金額は(未定)円(注)です。

(注)上記金額は、2020年9月11日頃に行われる本社債の利率の条件決定と同時に決定されることが予定されています。

改定後利率適用期間においては、各本劣後ローン利払日に、同日までの実日数にかかわらず、本劣後ローンの元本金額に前記(f)「利率」に記載の利率を乗じ、2で除して算出した金額を支払います。

上記に別段の記載がある場合を除き、半か年に満たない期間につき本劣後ローンに係る利息を計算するときは、その半か年の日割りをもってこれを計算し、円位未満の端数が生じた場合にはこれを切り捨てます。

本劣後ローン償還日以降、当該償還額(本劣後ローンの元本の支払が不当に留保若しくは拒絶された場合又は本劣後ローンの元本の支払に関して債務不履行が生じている場合を除きます。)に係る利息は発生しないものとします。なお、(a)(i)当該本劣後ローン償還日において残存する本劣後ローン経過利息又は(ii)当該本劣後ローン償還日が本劣後ローン利払日に該当する場合の本劣後ローン利息及び(b)本劣後ローン未払残高は、前記(e)「償還方法」又は後記(h)「期限前償還」の記載に従い償還とともに支払われます。

本劣後ローン利息及び本劣後ローン経過利息の支払については、本(g)「利息支払期日及び方法」の記載のほか、後記(j)「劣後特約」記載の劣後特約に従います。

利払の任意停止

日本生命は、その裁量により、本劣後ローン利払日の15銀行営業日前の日である本劣後ローン通知基準日までに本劣後ローン貸付人に対し通知を行うことにより、当該通知に係る本劣後ローン利払日における本劣後ローン利息の支払の全部(一部は不可)を繰り延べることができます。当該繰り延べられた本劣後ローン利息の未払金額である本劣後ローン任意停止金額には、利息を付しません。

利払の強制停止

日本生命は、本劣後ローン通知基準日の5銀行営業日前において、(i)資本不足事由が生じ、かつ継続している場合、又は(ii)本劣後ローン若しくは本劣後ローン同順位劣後債務がその直前の支払期日において支払を停止している場合には、当該本劣後ローン通知基準日までに本劣後ローン貸付人に対して通知した上で、当該本劣後ローン通知基準日に係る本劣後ローン利払日以降、当該事象が解消されるまでの間に到来する本劣後ローン利払日における本劣後ローン利息の支払の全部を繰り延べなければなりません。当該繰り延べられた本劣後ローン利息の未払金額である本劣後ローン強制停止金額には、利息を付しません。

本劣後ローン未払残高の支払

日本生命は、その裁量により、本劣後ローン未払残高の全部又は一部の支払を、5銀行営業日以上15銀行営業日以内の本劣後ローン貸付人に対する事前の通知(かかる通知には支払われる本劣後ローン利払停止金額を記載することを要します。)を行うことにより、いつでも行うことができます。但し、かかる支払は、当該通知の時点において、(i)適用ある規制上の要件を充足し、(ii)資本不足事由が発生しておらず、また、(iii)本劣後ローン同順位劣後債務がその支払を停止していないことを条件とします。

上記(iii)、上記及び並びに下記に記載にかかわらず、本劣後ローン同順位劣後債務の支払が停止している場合であっても、日本生命は、直近の本劣後ローン利払日における本劣後ローン未払残高の全部又は一部の支払を行うことができます。但し、当該本劣後ローン同順位劣後債務の直近の利払日における未払残高について、実質的に同時に、本劣後ローン未払残高に占める支払額の比率と同一の比率(かかる比率の算定において、外貨換算その他の要素については日本生命が適当と認める方法により行うものとします。)で支払うことをその条件とします。なお、当該本劣後ローン同順位劣後債務の要項又は条件上、かかる実質的に同時の支払が

できない場合には、当該本劣後ローン同順位劣後債務の直後の利払日における支払も認められるものとします。

日本生命が本劣後ローン未払残高の一部を支払う場合、当該支払は、最も早い本劣後ローン利払日に係る本劣後ローン利払停止金額から順に充当されます。

本劣後ローン未払残高の支払については、本のほか、後記(j)「劣後特約」記載の劣後特約に従います。

グロスアップ

日本生命は、本劣後ローン契約に基づく債務の支払につき、法令等により要求される場合を除き、公租公課等を控除してはなりません。日本生命が支払うべき金額から公租公課等を控除しなければならない場合には、日本生命は、本劣後ローン貸付人が公租公課等を課せられない場合に受領できる金額を受領できるように必要な金額を追加して支払うものとします。かかる場合、日本生命は、源泉徴収に係る日本の租税当局その他の監督官庁により発行された納税証明書を、支払を行った日より30日以内に本劣後ローン貸付人に宛てて直接送付します。

本劣後ローン同順位劣後債務等の支払停止

日本生命が本劣後ローンに係る利息の支払の停止に係る通知をした場合又は上記からまでの記載に従って本劣後ローンに係る利息の支払が停止している場合、日本生命は、本劣後ローン同順位劣後債務若しくは日本生命の清算手続における支払につき本劣後ローンに係る債務に劣後することが明示された日本生命の債務(日本生命の基金に係る債務及びかかる債務の条件として支払を行わないことが許容されていない債務を除きます。)に係る利息若しくは配当の支払、償還若しくは買入消却を行うこと、又は日本生命の子会社をして行わせることはできません。但し、日本生命の基金に係る元利金その他一切の支払及び社員配当の支払は禁止されません。

(h) 期限前償還

日本生命は、以下の場合において本劣後ローンを償還することができます。

日本生命の選択による償還

日本生命は、その選択により、本劣後ローン任意償還日に、本劣後ローン償還要件を充足した上で、本劣後ローン貸付人に対し本劣後ローン任意償還日より30日以上60日以内の事前の通知(本劣後ローン償還要件を充足した旨の記載を含むものとし、撤回不能とします。)を行うことにより、本劣後ローン任意償還日時点で残存する本劣後ローンの元本の全部(一部は不可)を、本劣後ローン任意償還日を本劣後ローン利払日とする本劣後ローン利息及び本劣後ローン未払残高の支払とともに償還することができます。

資本事由による償還

本劣後ローン貸付実行日以降に資本事由が生じ、かつ継続している場合、日本生命は、その選択により、日本生命が当該償還のために設定する日である資本事由償還日に、本劣後ローン償還要件を充足した上で、本劣後ローン貸付人に対し資本事由償還日より30日以上60日以内の事前の通知(撤回不能とします。)を行うことにより、資本事由償還日時点で残存する本劣後ローンの元本の全部(一部は不可)を、(a)(i)資本事由償還日が本劣後ローン利払日以外の日である場合、資本事由償還日の3銀行営業日後の日の直前の本劣後ローン利息計算基準日の翌日(当日を含みます。)から資本事由償還日の3銀行営業日後の日(当日を含みます。)までの期間を計算期間とする本劣後ローン経過利息又は(ii)資本事由償還日が本劣後ローン利払日に該当する場合、本劣後ローン利息及び(b)本劣後ローン未払残高の支払とともに償還することができます。

税制事由による償還

本劣後ローン貸付実行日以降に税制事由が生じ、かつ継続している場合、日本生命は、その選択により、日本生命が当該償還のために設定する日である税制事由償還日に、本劣後ローン償還要件を充足した上で、本劣後ローン貸付人に対し税制事由償還日より30日以上60日以内の事前の通知（撤回不能とします。）を行うことにより、税制事由償還日時点で残存する本劣後ローンの元本の全部（一部は不可）を、(a)(i)税制事由償還日が本劣後ローン利払日以外の日である場合、税制事由償還日の3銀行営業日後の日の直前の本劣後ローン利息計算基準日の翌日（当日を含みます。）から税制事由償還日の3銀行営業日後の日（当日を含みます。）までの期間を計算期間とする本劣後ローン経過利息又は(ii)税制事由償還日が本劣後ローン利払日に該当する場合、本劣後ローン利息及び(b)本劣後ローン未払残高の支払とともに償還することができます。

資本性変更事由による償還

資本性変更事由が生じ、かつ継続している場合、日本生命は、その選択により、日本生命が当該償還のために設定する日である資本性変更事由償還日に、本劣後ローン償還要件を充足した上で、本劣後ローン貸付人に対し資本性変更事由償還日より30日以上60日以内の事前の通知（撤回不能とします。）を行うことにより、資本性変更事由償還日時点で残存する本劣後ローンの元本の全部（一部は不可）を、(a)(i)資本性変更事由償還日が本劣後ローン利払日以外の日である場合、資本性変更事由償還日の3銀行営業日後の日の直前の本劣後ローン利息計算基準日の翌日（当日を含みます。）から資本性変更事由償還日の3銀行営業日後の日（当日を含みます。）までの期間を計算期間とする本劣後ローン経過利息又は(ii)資本性変更事由償還日が本劣後ローン利払日に該当する場合、本劣後ローン利息及び(b)本劣後ローン未払残高の支払とともに償還することができます。

グロスアップ事由による償還

グロスアップ事由が生じ、かつ継続している場合、日本生命は、その選択により、日本生命が当該償還のために設定する日であるグロスアップ事由償還日に、本劣後ローン償還要件を充足した上で、本劣後ローン貸付人に対しグロスアップ事由償還日より30日以上60日以内の事前の通知（撤回不能とします。）を行うことにより、グロスアップ事由償還日時点で残存する本劣後ローンの元本の全部（一部は不可）を、(a)(i)グロスアップ事由償還日が本劣後ローン利払日以外の日である場合、グロスアップ事由償還日の3銀行営業日後の日の直前の本劣後ローン利息計算基準日の翌日（当日を含みます。）からグロスアップ事由償還日の3銀行営業日後の日（当日を含みます。）までの期間を計算期間とする本劣後ローン経過利息又は(ii)グロスアップ事由償還日が本劣後ローン利払日に該当する場合、本劣後ローン利息及び(b)本劣後ローン未払残高の支払とともに償還することができます。

税制事由（本社債）による償還

本劣後ローン貸付実行日以降に税制事由（本社債）が生じ、かつ継続している場合、日本生命は、その選択により、日本生命が当該償還のために設定する日である税制事由（本社債）償還日に、本劣後ローン償還要件を充足した上で、本劣後ローン貸付人に対し税制事由（本社債）償還日より30日以上60日以内の事前の通知（撤回不能とします。）を行うことにより、税制事由（本社債）償還日時点で残存する本劣後ローンの元本の全部（一部は不可）を、(a)(i)税制事由（本社債）償還日が本劣後ローン利払日以外の日である場合、税制事由（本社債）償還日の3銀行営業日後の日の直前の本劣後ローン利息計算基準日の翌日（当日を含みます。）から税制事由（本社債）償還日の3銀行営業日後の日（当日を含みます。）までの期間を計算期間とする本劣後ローン経過利息又は(ii)税制事由（本社債）償還日が本劣後ローン利払日に該当する場合、本劣後ローン利息及び(b)本劣後ローン未払残高の支払とともに償還することができます。

本社債の買入消却に伴う償還

本劣後ローン貸付人が発行会社である場合において、発行会社が本社債買入消却を行う場合においては、本劣後ローン貸付人は、日本生命と本社債買入消却及びこれに伴う本劣後ローンの元本の償還に関する事前の書面による合意である本社債買入消却関連合意を行うものとします。

本社債買入消却関連合意が成立した場合には、日本生命は、本社債買入消却関連合意に従い、本劣後ローン償還要件を充足した上で、(i)本社債買入消却関連合意に規定する金額の本劣後ローンの元本を償還し、(ii)本社債買入消却関連合意に規定する金額の本劣後ローンの利息（経過利息を含みます。）及び本劣後ローン未払残高（本社債買入消却関連合意において支払が合意された場合及び当該合意された金額に限ります。）を支払います。

日本生命が本社債買入消却関連合意に基づき本劣後ローンの元本の償還として支払った金額にかかわらず、本社債買入消却関連合意に基づく本劣後ローンの元本の償還に伴い、本社債買入消却によって買い入れられる本社債の金額相当額の本劣後ローンの元本が償還されたものとみなされ、かつ、本社債買入消却によって買い入れられる本社債の金額相当額の本劣後ローンの元本に対応する利息（経過利息を含みます。）及び本劣後ローン未払残高が支払われたものとみなされるものとします。

上記に基づき本劣後ローンが償還されるべき日である本劣後ローン償還日が銀行営業日でない場合は、その支払は前銀行営業日にこれを繰り上げます。なお、かかる繰り上げは、本劣後ローン償還日に支払われるべき本劣後ローン経過利息又は本劣後ローン利息の金額に影響を与えるものではありません。

本劣後ローンの元本の期限前償還については、本(h)「期限前償還」の記載のほか、後記(j)「劣後特約」記載の劣後特約に従います。

(i) 期限の利益喪失の禁止

本劣後ローン貸付人は、本劣後ローン契約に基づく本劣後ローン元本の償還並びに本劣後ローン利息、本劣後ローン経過利息及び本劣後ローン未払残高の支払につき、期限の利益を喪失させることはできません。

(j) 劣後条件等

劣後特約

日本生命は、本劣後ローン劣後事由の発生後速やかに、本劣後ローン貸付人に対して、本劣後ローン劣後事由が発生した事実を通知します。本劣後ローン劣後事由が発生し、継続している期間中、本劣後ローンに関する一切の請求権は、劣後支払条件（本劣後ローン劣後事由）が成就した場合にのみ発生します。

本劣後ローン上位債権者に対する不利益変更の禁止

本劣後ローン契約の各条項は、いかなる意味においても本劣後ローン上位債権者に対して不利益を及ぼす内容に変更されてはならず、そのような変更の合意はいかなる意味においても、またいかなる者に対しても効力を生じません。この場合に、本劣後ローン上位債権者とは、日本生命に対し、本劣後ローン上位債務に係る債権を有する全ての者をいいます。

劣後特約に反する支払の禁止

本劣後ローン劣後事由発生後、劣後支払条件（本劣後ローン劣後事由）が成就していないにもかかわらず、本劣後ローンの元利金の全部又は一部が本劣後ローン貸付人に支払われた場合には、その支払は無効とし、本劣後ローン貸付人は受領した元利金を直ちに日本生命に返還します。

相殺の禁止

日本生命について清算手続が開始され、かつ継続している場合、破産手続開始の決定がなされ、かつ破産手続が継続している場合、更生手続開始の決定がなされ、かつ更生手続が継続している場合、再生手続開始の決定がなされた場合（但し、再生手続開始の決定がなされた後、簡易再生の決定若しくは同意再生の決定が確定した場合、再生計画不認可の決定が確定した場合、再生手続開始決定の取消若しくは再生手続の廃止により再生手続が終了した場合、又は再生計画取消の決定が確定した場合を除きます。）、又は日本法によらない外国における清算手続、破産手続、更生手続、再生手続若しくはこれらに準ずる手続が行われている場合には、劣後支払条件（本劣後ローン劣後事由）が成就しない限りは、本劣後ローン貸付人は、日本生命に対して負う債務と本劣後ローンに基づく元利金の支払請求権を相殺してはなりません。

(k) 事実の表明及び保証

日本生命は、原保有者に対し、本劣後ローン契約締結日及び本劣後ローン貸付実行日において、以下の事実を表明し、保証するものとされます。これらの表明及び保証につき違反の事実が判明した場合には、当該違反により原保有者の被った全ての損害、損失及び費用について日本生命は賠償の責に任ぜられるものとされています。

日本生命は、日本法に基づき適法に設立され、有効に存続する相互会社です。

日本生命は、本劣後ローン契約並びに本劣後ローン契約に基づいて交付される他の全ての証書及び文書の締結及び履行をなす権利能力を有しており、これらの締結及び履行に必要な一切の授權手続を履践しました。

日本生命による本劣後ローン契約の締結及び履行は、保険業法その他日本生命に適用がある法令、規則、通達、日本生命の定款その他の内部規則、裁判所その他の政府機関の命令若しくは判決、又は日本生命を当事者とする若しくは日本生命が拘束される第三者との間の契約上の規定に、重要な点で違反又は抵触しておらず、日本生命の財産若しくは事業の上に先取特権、担保権その他の負担（本劣後ローン契約に基づき原保有者のために負担するものを除きます。）を成立させ、又はそのような負担の設定を必要ならしめたりするものではありません。

日本生命による本劣後ローン契約の締結及び履行に際して、日本生命の側において必要となる許可、認可、承認、通知又は事前の届出は存在しないか、又は全て完了済みです。

本劣後ローン契約の締結及び履行に先立ち、日本生命から原保有者に対して直近に提出された貸借対照表、損益計算書及び剰余金処分に関する決議書（写）は重要な点において正確であり、一般に公正妥当と認められる会計原則に基づき、当該書類作成時点における日本生命の状態を適切かつ正確に反映したものです。これらの、貸借対照表、損益計算書及び剰余金処分に関する決議書（写）の書類作成時点以降、日本生命の本劣後ローン契約に基づく債務の履行に重大な影響を与える事項は存在していないか、全て原保有者に対して書面で開示されています。

日本生命に対し、本劣後ローン契約の適法性、有効性若しくは執行可能性、又は本劣後ローン契約に基づく債務を履行する能力について重大な影響を与える訴訟、請求その他の司法手続、行政手続又はその他の係争は存在していません。

本劣後ローン契約に基づき、日本生命から原保有者に対し提供される情報は、当該情報の提供日現在、全ての重要な点について真実かつ正確であり、日本生命は原保有者にとり重要と思われる情報を削除していません。また、当該情報には、本劣後ローン貸付実行日までに貸付され残存する全ての本劣後ローン同順位劣後債務の明細及び条件が含まれています。

日本生命を当事者とする又は日本生命が拘束される契約につき、本劣後ローン契約を締結し又はこれに基づく債務を履行する上で重大な影響を及ぼしうる債務不履行、期限の利益喪失事由若しくは潜在的な期限の利益喪失事由、解除事由、又は契約終了事由は発

生、継続しておらず、かかる事由は日本生命による本劣後ローン契約の締結、又は本劣後ローン契約に基づく債務の履行の結果発生することはありません。

(I) 組織変更に伴う読替

日本生命が保険業法第85条第1項に基づき組織を変更して株式会社となる場合、本劣後ローン契約のうち一定の条項は、組織変更の効力発生をもって、読み替えられるものとされています。

本届出書における本劣後ローン契約に関する記載のうち、かかる読替の対象となる箇所及び読み替え後の内容は、下記のとおりです。

第一部 証券情報

第1 社債

2 内国資産流動化証券の形態及び基本的仕組み等

(前略)

「本劣後ローン上位債務」とは、本劣後ローン同順位劣後債務及び本劣後ローンに係る債務並びに日本生命の清算手続における支払につき本劣後ローンに係る債務に劣後することが明示された日本生命の債務を除く、劣後的破産債権に係る債務を含むあらゆる日本生命の債務をいいます。

(中略)

「本劣後ローン償還要件」とは、本劣後ローン元本の償還を行うために充足すべき、(i) 本劣後ローン元本の償還を行った後において日本生命が十分なソルベンシー・マージン比率を維持することができると見込まれること、又は(ii) 日本生命が当該償還額以上の額の適格資本調達(株式の発行及び劣後債務による資金調達を含みます。)を行うことという条件、及び、金融庁の事前の承認の取得(かかる承認が必要な場合に限ります。)その他その時点において適用のある規制上の要件をいいます。

(中略)

「本劣後ローン同順位劣後債務」とは、日本生命の清算手続における支払につき本劣後ローンに係る債務と同順位となることが明示された日本生命のその他の債務をいいます(下記の債務を含みますが、これらに限られません。)。

本劣後ローン同順位劣後債務に含まれる債務の例としては、本届出書提出日現在、下記の社債及び契約に係る日本生命の債務があります。

2012年10月18日発行の2042年満期米ドル建劣後特約付社債(利払繰延条項付)

2014年10月16日発行の2044年満期米ドル建劣後特約付社債(利払繰延条項付)

2016年1月20日発行の2046年満期米ドル建劣後特約付社債(利払繰延条項付)

2017年9月19日発行の2047年満期米ドル建劣後特約付社債(利払繰延条項付)

2020年1月23日発行の2050年満期米ドル建劣後特約付社債(利払繰延条項付)

2015年4月30日発行の日本生命保険相互会社第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付・適格機関投資家限定分付分割制限少数人数私募)

2016年4月27日発行の日本生命保険相互会社第2回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付・適格機関投資家限定分付分割制限少数人数私募)

2016年4月27日発行の日本生命保険相互会社第3回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付・適格機関投資家限定分付分割制限少数人数私募)

2016年11月22日発行の日本生命保険相互会社第4回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付・適格機関投資家限定分付分割制限少数人数私募)

2016年11月22日発行の日本生命保険相互会社第5回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付・適格機関投資家限定分付分割制限少数人数私募)

2017年4月19日発行の日本生命保険相互会社第6回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付・適格機関投資家限定分付分割制限少数人数私募)

2018年4月20日付で日本生命が締結した劣後ローン契約及びこれに関する一切の変更契約

2018年9月7日付で日本生命が締結した劣後ローン契約及びこれに関する一切の変更契約

2019年4月12日付で日本生命が締結した劣後ローン契約及びこれに関する一切の変更契約

2019年11月13日付で日本生命が締結した劣後ローン契約及びこれに関する一切の変更契約

(中略)

「本劣後ローン劣後事由」とは、以下のいずれかの事由が生じた場合をいいます。

日本生命について、清算手続(会社法に基づく通常清算手続及び特別清算手続を含みます。)が開始された場合。

管轄権を有する日本の裁判所が、日本生命について、破産法の規定に基づく破産手続開始の決定をした場合。

管轄権を有する日本の裁判所が、日本生命について、会社更生法の規定に基づく更生手続開始の決定をした場合。

(中略)

「劣後支払条件(本劣後ローン劣後事由)」とは、以下に該当する場合をいいます。

日本生命の清算手続において、債権の申出期間に申出がなされた債権又は日本生命に知れている債権者に係る全ての本劣後ローン上位債務が、会社法の規定に基づき、全額支払われた場合、又はその他の方法で全額の満足を受けた場合。

日本生命の破産手続において、最後配当のための配当表に記載された全ての本劣後ローン上位債務が、法令上認められる全ての配当によって、全額支払われた場合、又はその他の方法で全額の満足(供託による場合を含みます。)を受けた場合。

日本生命の更生手続において、会社更生法に基づき更生計画認可の決定が確定したときにおける更生計画に記載された全ての本劣後ローン上位債務が、その確定した債権額について全額支払われた場合、又はその他の方法で全額の満足を受けた場合。

(後略)

第二部 管理資産情報

第1 管理資産の状況

2 管理資産を構成する資産の概要

(3) 管理資産を構成する資産の内容

本劣後ローン債権の概要

(g) 利息支払期日及び方法

（前略）

利払の任意停止

下記 に従って本劣後ローン利息の支払が強制される場合を除き、日本生命は、その裁量により、本劣後ローン利払日の15銀行営業日前の日である本劣後ローン通知基準日までに本劣後ローン貸付人に対し通知を行うことにより、当該通知に係る本劣後ローン利払日における本劣後ローン利息の支払の全部（一部は不可）を繰り延べることができます。当該繰り延べられた本劣後ローン利息の未払金額である本劣後ローン任意停止金額には、利息を付しません。

利払の強制停止

日本生命は、本劣後ローン通知基準日の5銀行営業日前において、資本不足事由が生じ、かつ継続している場合には、当該本劣後ローン通知基準日までに本劣後ローン貸付人に対して通知した上で、当該本劣後ローン通知基準日に係る本劣後ローン利払日以降、当該事象が解消されるまでの間に到来する本劣後ローン利払日における本劣後ローン利息の支払の全部を繰り延べなければなりません。当該繰り延べられた本劣後ローン利息の未払金額である本劣後ローン強制停止金額には、利息を付しません。

本劣後ローン未払残高の支払

日本生命は、その裁量により、本劣後ローン未払残高の全部又は一部の支払を、5銀行営業日以上15銀行営業日以内の本劣後ローン貸付人に対する事前の通知（かかる通知には支払われる本劣後ローン利払停止金額を記載することを要します。）を行うことにより、いつでも行うことができます。但し、かかる支払は、当該通知の時点において、(i)適用ある規制上の要件を充足し、(ii)資本不足事由が発生しておらず、また、(iii)本劣後ローン同順位劣後債務がその支払を停止していないことを条件とします。

上記i(iii)、上記 及び の記載にかかわらず、本劣後ローン同順位劣後債務の支払が停止している場合であっても、日本生命は、直近の本劣後ローン利払日における本劣後ローン未払残高の全部又は一部の支払を行うことができます。但し、当該本劣後ローン同順位劣後債務の直近の利払日における未払残高について、実質的に同時に、本劣後ローン未払残高に占める支払額の比率と同一の比率（かかる比率の算定において、外貨換算その他の要素については日本生命が適当と認める方法により行うものとします。）で支払うことをその条件とします。なお、当該本劣後ローン同順位劣後債務の要項又は条件上、かかる実質的に同時の支払ができない場合には、当該本劣後ローン同順位劣後債務の直後の利払日における支払も認められるものとします。

（中略）

強制利払い

ある本劣後ローン利払日に先立つ6ヶ月間において以下のいずれかの事由（以下「本劣後ローン強制利払事由」といいます。）が生じた場合、日本生命は、金融庁の事前の承認の取得（かかる承認が必要な場合に限ります。）その他その時点において適用のある規制上の要件を充足したうえで、当該本劣後ローン利払日に、本劣後ローン未払残高の支払とともに、当該本劣後ローン利払日に係る本劣後ローン利息を支払うものとします。但し、本劣後ローン強制利払事由が生じてから当該本劣後ローン利

払日までの間に資本不足事由が発生し又は発生し続けた場合は、この限りでありません。

日本生命が普通株式若しくは優先株式の配当又は日本生命の清算手続における支払につき本劣後ローンに係る債務に劣後することが明示された日本生命の債務若しくは本劣後ローン同順位劣後債務に対する配当若しくは利息(未払残高を含みます。)の支払を行う決議をした場合又は支払を行った場合(但し、当該本劣後ローン同順位劣後債務の要項に基づき強制された支払及び上記に基づき本劣後ローンと同一の比率での未払残高の全部又は一部の支払を除きます。)

日本生命又は日本生命の子会社が日本生命の普通株式若しくは優先株式又は日本生命の清算手続における支払につき本劣後ローンに係る債務に劣後することが明示された日本生命の債務若しくは本劣後ローン同順位劣後債務の消却、買入れ又は取得をした場合(但し、(a)会社法に基づき義務づけられる消却、買入れ又は取得、(b)合併その他の組織再編に伴って生じる買入れ又は取得、又は、(c)ストックオプション制度及び従業員持株制度を含む、従業員又は役員に対するインセンティブ・プランに関連して生じる買入れ又は取得のいずれかによる場合を除きます。)

本劣後ローン同順位劣後債務等の支払停止

(全文削除)

(後略)

本劣後ローン債権の日本生命による利息の支払及び元本の償還に関しては、物的又は人的担保は付されていません。

本劣後ローン貸付人は、日本生命に事前に書面により通知した上で、本劣後ローン契約に基づく権利を第三者に譲渡又は質入することができます。かかる場合、日本生命は、かかる譲渡又は質入に合理的な範囲で協力する(かかる譲渡又は質入を書面で承諾することを含みますが、これに限られません。)ものとします。かかる協力に必要な費用は、本劣後ローン貸付人が負担します。

本劣後ローン債権譲渡契約においては、本劣後ローン債権が一定の属性を有することは求められておらず、本劣後ローン債権が一定の属性を有しない場合に行われ又は行われ得る措置(例えば、大和証券による買戻し等)は定められていません。

本劣後ローン債権の債務者に関する事項

管理資産を構成する本劣後ローン債権の唯一の債務者である日本生命に関する事項は以下のとおりです。

(a) 名称

日本生命保険相互会社

(b) 組織形態

保険業法第2条第5項に定める相互会社

(c) 沿革

1889年	有限責任日本生命保険会社創立
1891年	日本生命保険株式会社に改称
1902年	本店を現在地に新築移転
1924年	（財）日本生命済生会設立（2012年に公益財団法人へ移行）
1931年	（財）日本生命済生会付属日生病院開院（2018年に日本生命病院に改称）
1942年	富士生命を包括移転
1945年	愛国生命を包括移転
1947年	日本生命保険相互会社として再発足
1973年	（財）ニッセイ児童文化振興財団設立（1993年に（財）ニッセイ文化振興財団に改称、2009年に公益財団法人へ移行）
1975年	ニューヨーク連絡事務所開設（1977年にニューヨーク事務所に改称） 琉球生命を包括移転
1979年	（財）日本生命財団設立（2010年に公益財団法人へ移行）
1981年	ロンドン事務所開設
1982年	フランクフルト事務所開設
1984年	ニッセイ・リース（株）設立
1985年	ニッセイピーオーティー投資顧問（株）設立（1989年にニッセイ投資顧問（株）に改称） シンガポール事務所開設（2010年に現地法人へ移行）
1987年	北京事務所開設 ニッセイ・ライフプラザ第1号店開設（新宿）
1988年	（株）ニッセイ基礎研究所設立
1989年	ニッセイ総合研修所竣工 （財）ニッセイ聖隷健康福祉財団設立（2013年に公益財団法人へ移行）
1991年	ニッセイ・キャピタル（株）設立 米国日本生命（ニッポン・ライフ・インシュアランス・カンパニー・オブ・アメリカ）設立
1993年	（株）ニッセイ・ニュークリエーション設立 （財）ニッセイ緑の財団設立（2011年に公益財団法人へ移行）
1995年	ニッセイ投信（株）設立
1996年	ニッセイ損害保険（株）設立
1997年	バンコク・ライフ社に資本参加 米パトナム社と業務提携
1998年	ニッセイ投資顧問（株）とニッセイ投信（株）を統合し、 ニッセイアセットマネジメント投信（株）設立 ドイツ銀行と業務提携
1999年	ニッセイ情報テクノロジー（株）設立
2000年	特別勘定運用部門を分社、ニッセイアセットマネジメント投信（株）と統合して ニッセイアセットマネジメント（株）に改称 日本マスタートラスト信託銀行（株）が営業開始
2001年	同和火災海上保険（株）、ニッセイ損害保険（株）の2社が合併し、ニッセイ同和損害 保険（株）誕生（2010年にあいおい損害保険（株）と合併し、あいおいニッセイ同和 損害保険（株）に改称） ニチイ学館グループ、日立製作所グループなどと(株)ライフケアパートナーズ設立 第一生命保険（相）（現 第一生命保険（株））と共同事業会社 企業年金ビジネス サービス（株）設立 ニッセイコールセンター開設
2003年	広電日生人壽保險有限公司設立
2004年	バンコク・ライフ社を関連会社化 東京本部を丸の内に移転

2008年	ノースウェスタン・ミューチュアル社と業務提携
2009年	広電日生人壽保險有限公司の合併パートナーを中国長城資産管理公司に変更し、長生人壽保險有限公司に改称
2011年	リライアンス・ライフ社に資本参加し、関連会社化 (2016年にリライアンス・ニッポンライフ・インシュアランスに改称)
2012年	リライアンス・キャピタル・アセットマネジメント社に資本参加し、関連会社化 (2016年にリライアンス・ニッポンライフ・アセットマネジメントに改称)
2014年	セクイス・ライフ社に資本参加し、関連会社化
2015年	(株)ライフサロンを子会社化 ニッセイリアルティマネジメント(株)設立 (株)ライフプラザパートナーズを子会社化 三井生命保険(株)(現 大樹生命保険(株))と経営統合
2016年	豪州生命保険会社 MLC Limited を子会社化
2017年	(株)ほけんの110番を子会社化 The TCW Group, Inc.に資本参加し、関連会社化
2018年	マスミューチュアル生命保険(株)(現 ニッセイ・ウェルス生命保険(株))と経営統合 (株)LHLを子会社化
2019年	はなさく生命保険(株)開業 リライアンス・ニッポンライフ・アセットマネジメント社株式を追加取得し、子会社化 (2020年にニッポンライフ・インディア・アセットマネジメントに改称) グランド・ガーディアン・ライフ・インシュアランス社に資本参加し、関連会社化 (同年グランド・ガーディアン・ニッポンライフ・インシュアランスに改称)

(d) 事業の内容

事業系統図（2019年4月1日現在）

※本文字は連結対象会社を表します。



(注) 1. 子会社とは保険業法第2条第12項に規定する子会社、子法人等とは保険業法施行令第13条の5の2第3項に規定する子法人等(子会社を除く)、関連法人等とは保険業法施行令第13条の5の2第4項に規定する関連法人等です。
 2. ●印は連結される子会社、■印は持分法適用の関連法人等
 3. ○印は子会社、◇印は関連法人等
 4. 会社名は主要なものを記載しています。

(e) 営業の概況

日本生命の営業の概況については、後記第三部第3「日本生命保険相互会社の概況」を御参照下さい。

(f) 割合その他の管理資産における本劣後ローン債権への集中の状況

日本生命は、管理資産を構成する本劣後ローン債権の唯一の債務者です。

(g) 本劣後ローン債権の内容

前記「本劣後ローン債権の概要」を御参照下さい。

管理資産を構成する資産に係る価格等の調査の結果及び方法の概要等

管理資産を構成する資産である本劣後ローン債権については、価格等の調査は行われていません。

(4) 【管理資産を構成する資産の回収方法】

管理資産を構成する資産である本劣後ローン債権に係る本劣後ローン利息の支払及び本劣後ローン元本の償還については、原保有者である大和証券から発行会社に対して本劣後ローン債権が譲渡された後においては、日本生命は直接発行会社に対してこれを行うものとされています。本劣後ローン利息の支払及び本劣後ローン元本の償還の詳細については、上記(3)「管理資産を構成する資産の内容」「本劣後ローン債権の概要」を御参照下さい。

3 【管理及び運営の仕組み】

(1) 【資産管理等の概要】

【管理資産の管理】

管理資産を構成する本劣後ローン債権は、本劣後ローン契約に基づき原保有者である大和証券が貸付金の貸付を日本生命に対して行うことによって発生したものです。

原保有者である大和証券は、本劣後ローン債権譲渡契約に基づく本劣後ローン債権の譲渡に際して、発行会社及び日本生命に対して、保有している本劣後ローン債権の単独唯一の権利者であり、その権利は他者のいかなる担保権その他の権利にも服するものではなく、自分のみがその処分権限を有することを除き、本劣後ローン債権に関連して、その有効性を含む一切の事項についての事実表明及び保証を何ら行っていません。

本劣後ローン債権の債務者である日本生命は、本劣後ローン契約において、本劣後ローン契約の締結日である2020年9月11日付及び本劣後ローン貸付実行日付で、原保有者である大和証券に対し、前記2(3)(k)「事実の表明及び保証」記載の事実を表明し、保証しています。また、日本生命は、本劣後ローン債権譲渡契約において、発行会社及び大和証券に対し、本劣後ローン契約において日本生命が大和証券に対して行った前記2(3)(k)「事実の表明及び保証」記載の事実表明は、それがなされた時点において全て真実かつ正確であり、かつ、本劣後ローン債権譲渡契約の締結日及び本劣後ローン債権の譲渡実行日である2020年9月23日においても真実かつ正確であることを表明し、保証するものとされます。

発行会社の普通株式及びA種優先株式の状況並びにその保有者については後記第三部第1「発行者の状況」を御参照下さい。

なお、発行会社は、未償還の本社債が残存する限り当該株式の保有者たる株主に対する配当を行わないこと及び資本金及び資本準備金の額の減少を行わないことを本社債管理委託契約において約束しています。

日本生命による本劣後ローン債権に係る本劣後ローン利息の支払及び本劣後ローン元本の償還は、それぞれ各本劣後ローン利払日及び本劣後ローン償還日において、発行会社に対して直接行われます。本社債管理委託契約においては、本劣後ローン利息の支払による回収金は発行会社の本社債関連口座内の利息支払勘定において、本劣後ローン元本の償還による回収金は発行会社の本社債関連口座内の元金償還勘定において、それぞれ保管するものとされています。

発行会社は、本資産管理委託契約に基づき、三菱UFJ信託銀行に対し、本劣後ローン債権の管理及び処分に係る業務を委託しています。

本 に記載される事項のほか管理資産たる本劣後ローン債権の元本の償還及び利子の支払等に重大な影響を及ぼす要因については、前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」「元本の償還及び利息の支払等に重大な影響を及ぼす要因」を御参照下さい。

管理資産からの支出

本社債管理委託契約において、発行会社は、本社債管理委託契約に定めるとおり、本社債関連口座を開設するものとし、本社債関連口座内の金銭を、(i)利息支払勘定、()元金償還勘定及び()出資金勘定に区分して管理するものとされています。

本社債管理委託契約において、発行会社は、以下に定める方法と順序においてのみ金銭の支払を行うことができるものとされています。但し、本社債買入消却関連合意に基づき受領した金銭については、本社債買入消却関連合意に従い、随時、本社債の買入消却に関連する支払に充当することができます。また、発行会社は、保有する金銭を以下に定める方法に基づき本社債関連口座においてのみ保管するものとされています（但し、本社債買入消却関連合意に基づき受領した金銭については、本社債買入消却関連合意に従い、随時、本社債の買入消却に関連する支払に充当することができます。）。但し、本社債関連口座を開設している金融機関について、(i)R&Iによる短期格付がa-1（又はそれと同等の信用力）未満に格下げされた場合、又は()JCRによる短期格付（又はこれと同等とみなされる長期格付）がJ-1（又はこれと同順位の格付）未満に格下げされた場合（以下本「管理資産からの支出」において「格付事由」といいます。）には、発行会社は、かかる事由の発表の日の翌日から14銀行営業日以内に、(i)R&Iによる短期格付がa-1（又はそれと同等の信用力）以上、かつ、()JCRによる短期格付（又はこれと同等とみなされる長期格付）がJ-1（又はこれと同順位の格付）以上である金融機関に新たに本社債関連口座を開設し、従来の本社債関連口座において保管されていた金銭をそれぞれ本社債管理者に書面による通知の上移転し、新たな本社債関連口座内の金銭を、従前と同様に(i)利息支払勘定、()元金償還勘定及び()出資金勘定に区分して管理するもの（以下本「管理資産からの支出」において「本社債関連口座移転行為」といいます。）とし、以後も同様とします。なお、発行会社は、格付事由が生じていない場合であっても、(a)本社債に付された格付の格下げを避けるために合理的に必要又は望ましいものと認められる場合及び(b)本社債に付された格付の格上げのために合理的に必要又は望ましいものと認められる場合には、本社債関連口座を開設する金融機関と協議の上、随時、本社債関連口座移転行為を行うことができます。

管理資産からの支払順序及び方法は、以下によるものとします。但し、本社債買入消却関連合意に基づき受領した金銭については、本社債買入消却関連合意に従い、随時、本社債の買入消却に関連する支払に充当することができます。

本劣後ローン債権に基づき日本生命から受領した金銭のうち、利息（本劣後ローン未払残高支払額を含みます。）として受領した金銭については利息支払勘定に入金し、元本として受領した金銭については元金償還勘定に入金します。発行会社はその普通株式及びA種優先株式の発行によって受領した普通株式の払込金及びA種優先株式の払込金並びに本社債の発行によって受領した本社債の払込金は全て出資金勘定に入金します。本社債関連口座に係る預金金利については、全て出資金勘定に入金します。

各利払日及び償還日において、以下の方法により、本社債の元金及び利息（未払残高を含みます。本において以下同じです。）の支払を行うものとします。

- () 償還日に該当しない利払日においては、利息支払勘定から本社債の利息の支払を行い、かかる支払の後の残余については、全て利息支払勘定に留保します。
- () 償還日においては、利息支払勘定及び元金償還勘定から本社債の利息及び元金の支払を行い、かかる支払の後の残余については、全て出資金勘定に入金します。

発行会社は、以下の項目に該当する支払については、その支払時期が到来した時点において、随時、出資金勘定から行うことができます。

- () 公租公課の支払

() 諸費用の支払

本「管理資産からの支出」において「諸費用」とは、発行会社の資産の維持・管理に係る諸費用(本資産管理委託契約に基づき支払う資産管理委託期中手数料を含みます。)、本社債の維持、管理及び支払に係る諸費用(本社債管理委託契約及び本社債事務委託契約に基づき支払う報酬・費用及び本社債管理委託手数料を含みます。)、発行会社の業務又は維持に係る諸費用(取締役・監査役に対する報酬、会計士及び監査法人手数料、格付手数料を含みます。)、並びに本社債管理委託契約第17条及び第18条に基づく損害、債務及び費用の支払を総称したものをいいます。

上記 から までの記載にかかわらず、発行会社は、以下の項目に該当する支払については、出資金勘定から行うことができます。

- () 本社債の引受会社である大和証券に対して本引受契約に基づき支払う引受手数料及び費用の支払
- () 本劣後ローン債権譲渡契約第2条第1項に基づく発行会社から大和証券に対する本劣後ローン債権の売買代金の支払
- () 払込期日までに発行会社が支払うべき公租公課の支払
- () その他本社債の発行に関連して必要となる費用(弁護士費用、会計士費用、本信用等级付業者に対して支払う格付手数料等を含みますがこれらに限られません。)の支払

【管理報酬等】

管理資産から支払われる報酬及び手数料としては以下のものがあります。

当初支払報酬及び手数料として、発行会社は、本社債の引受会社に対する引受手数料、本社債の事務受託会社である三菱UFJ銀行に対する社債事務委託手数料、本社債の発行に関連して必要となる弁護士費用、会計士費用、本信用等级付業者に対する格付手数料及び目論見書(仮目論見書及びその訂正事項分を含みます。)等印刷費用、その他当初において会社の設立・維持のために発行会社が負担すべき報酬及び手数料(これらに関する消費税及び地方消費税を含みます。)を支払うものとし、その合計は約374百万円(注)です。

(注) 上記概算額は、前記第一部第1、3「券面総額」記載の本社債の総額を500億円と仮定して算出された本届出書提出日現在の見込額であり、最終的な金額はかかる本社債の総額と同時(2020年9月11日頃)に決定される予定です。なお、以下の算式によって算出されます(1円未満の端数は切上げ)。

当初支払報酬・手数料概算額 = 44百万円 + (前記第一部第1、3「券面総額」記載の本社債の総額) × 0.60% () × 1.10

() 前記第一部第1、3「券面総額」記載の本社債の総額に応じて変動する引受手数料を算出する割合です。

期中支払報酬及び手数料として、発行会社は、以下の報酬及び手数料を支払います。

- () 本社債事務受託会社である三菱UFJ銀行を通じて、本社債権者に対して本社債の元金金の支払を行った者である、本社債権者が本社債を保有する口座管理機関に対して、以下の金額をそれぞれ支払います(以下の金額は、消費税及び地方消費税を含みません。)。以下の金額に賦課される消費税及び地方消費税は、発行会社が負担するものとされています(消費税又は地方消費税の税率が変更となった場合には、変更日以降は新税率が適用されます。)。

元金支払手数料として、当該本社債の元金金額の10,000分の0.075

利金支払手数料として、当該本社債の元金金額の10,000分の0.075

発行会社は、元金支払手数料を本社債の元金が償還される日の前銀行営業日まで、利金支払手数料を本社債の利金が支払われる日の前銀行営業日まで、それぞれ本社債事務受託会社に交付します。

- () 本社債管理者である三菱UFJ銀行に対して、利払日(銀行営業日でない場合はその前銀行営業日)に、前回の利払日における本社債残存元本額に対し、1か年につき10,000分の0.3(消費税及び地方消費税別)の料率により、本社債の前回の利払日の翌日から当該利払日までの半年分(半年に満たない手数料を計算するときは、半年の日割をもってこれを計算します。)に、これに係る消費税及び地方消費税相当額(消費税又は地方消費税の税率が変更となった場合には、変更日以降は新税率が適用されます。)を加えた金額を本社債管理委託手数料として支払います。但し、初回の支払の場合は、2021年3月23日(以下「第1回利払日」といいます。)に、払込期日における本社債残存元本額に対し、払込期日の翌日から第1回利払日までの半年分を支払います。なお、手数料計算基準日(前回の利払日(初回の支払の場合は払込期日)をいいます。)以降利払日までに買入消却その他により本社債残存元本額が減少した場合、本社債管理者は利払日における本社債残存元本額にて手数料を計算し、差額を返戻します。かかる場合を除き、発行会社が手数料を支払った後は、本社債の買入消却その他いかなる事由があっても、発行会社はその返戻を請求しません。
- () 本資産管理受託会社である三菱UFJ信託銀行に対して、2020年9月11日から2021年9月23日までの期間について2021年の9月の最終の銀行営業日に70万円を、以降毎年9月23日の翌日から翌年9月23日までの期間について、2022年(この年を含みます。)から2050年(この年を含みます。)までの各年の9月の最終の銀行営業日に70万円を、本資産管理受託会社が別途指定する方法により、本資産管理手数料として支払います(それぞれ消費税は外税とします。)。但し、2050年9月23日の翌日以降において本資産管理委託契約の期間(以下「本契約期間」といいます。)が継続している場合には、当該期間について、年額70万円の月割計算(1円未満切捨て)による金額を、本契約期間終了月の最終の銀行営業日又は発行会社及び本資産管理受託会社が別途合意する時期において、発行会社及び本資産管理受託会社が別途合意する方法により支払うものとします。また、本資産管理委託契約が本契約期間の期中において終了した場合には、当該期間について、年額70万円の月割計算(1円未満切捨て)による金額を、本契約期間終了月の最終の銀行営業日又は発行会社及び本資産管理受託会社が別途合意する時期において、発行会社及び本資産管理受託会社が別途合意する方法により発行会社は本資産管理受託会社に対し支払うものとします。
- () 上記以外の主な期中支払報酬及び手数料として、発行会社は、本信用格付業者に対する格付監視手数料、発行会社の会計監査人に対する報酬、公告費用及びその他発行会社を維持するために必要となる報酬及び手数料(これらに関する消費税及び地方消費税を含みます。)を支払うものとし、その合計は年間約9百万円です。

【その他】

本社債管理委託契約において、発行会社は、本社債要項に別途定めるところに加え、以下の事項につき事前に本社債管理者の書面による承諾を得るものとされています。

- (i) 発行会社の定款の変更（但し、本一般社団法人に対して普通株式又はA種優先株式を、日本生命に対してA種優先株式を発行するために、それぞれ必要となる定款の変更を除きます。）を行う場合
- () 発行会社が、本劣後ローン債権譲渡契約又は本資産管理委託契約を解除、変更又は修正する場合

なお、発行会社の定款の変更は、株主総会の決議によらなければできません。

本社債管理委託契約に定められた事項の変更その他特に必要と認められる事項については、そのつど発行会社及び本社債管理者は、相互にこれに関する協定をします。本社債管理委託契約が変更された場合には、発行会社は速やかにその旨本信用格付業者に書面にて通知します。但し、会社法に規定する事項及び本社債権者の利害に重大な関係を有する事項の変更（法令の改正又は制定に伴う変更を除きます。）については、法令及び前記第一部第1、17(1)「社債権者集会」の記載に従い、社債権者集会の決議を要するものとし、さらに当該決議に係る裁判所の認可を必要とします。

（２）【信用補完等】

本社債については、特段の信用補完・流動性補完は行われていません。

なお、発行会社の普通株式及びA種優先株式の払込金は発行会社の本社債関連口座内の出資金勘定において保管され、公租公課の支払や諸費用の支払の原資として利用されますが、本社債関連口座内の利息支払勘定及び元金償還勘定内の金銭が、本社債の利息及び元金の支払に不足する場合においても、当該不足に係る金額については、本社債関連口座内の出資金勘定から支払われるものではありません。

（３）【利害関係人との取引制限】

該当事項はありません。

4【証券所有者の権利】

本社債保有者への利息金額及び償還金額の計算方法については、前記第一部第1、8「利払日及び利息支払の方法」及び同9「償還期限及び償還の方法」を御参照下さい。

本社債の元利金は、振替法及び振替機関業務規程等に従い、各本社債権者に係るそれぞれの口座管理機関を通じて支払われます（但し、保管振替機構の直接加入者の自己保有分については、本社債事務受託会社よりかかる直接加入者に対し、直接、支払われます。）。

本社債権者が有する利息支払請求権及び償還金支払請求権は、各々、本社債の各利払日及び償還日に、期限が到来した金銭債権となります。

本社債の消滅時効は、その支払期日から（元金の場合）10年及び（利息の場合）5年となります。

本社債権者は、本社債の元利金が全て償還され又は支払われてから1年と1日を経過するまでの間は、発行会社又はその資産について、破産手続開始、再生手続開始、更生手続開始、特別清算開始その他法令上適用のあり得る同様の法的手続の開始を自ら又は第三者を通じて申し立てたり、第三者による申立てに対し参加、同意等をしないものとします。

本社債権者は、発行会社による本社債に基づく元利金支払債務その他の債務の履行は、発行会社の財産である本責任財産のみを責任財産として、かつ、前記3(1)「管理資産の管理」「管理資産からの支出」の から に記載されている順序及び方法によってのみ行われることに合意し、本社債権者は、かかる債務の履行による満足を得るために本責任財産以外の財産について、強制執行、差押、仮差押、保全処分その他類似の手続の申立てを行わないことに合意するものとします。

本社債権者は、償還日が到来した場合において、本責任財産から支払が行われた後に、なお本社債について未償還の元金又は未払の利息が存在する場合、本社債の未償還元金総額及び未払利息額が本責任財産が換価された金額を超過する範囲においてその債権を放棄するものとします。

5【管理資産を構成する資産の状況】

(1)【管理資産を構成する資産の管理の概況】

原所有者である大和証券からの本劣後ローン債権の譲渡は、本社債の発行と同時に行われるため、管理資産のいずれについても現在は何ら資産が発生していません。

(2)【損失及び延滞の状況】

管理資産譲受後1計算期間を経過する以前の日であるため、記載する事項はありません。

(3)【収益状況の推移】

管理資産譲受後1計算期間を経過する以前の日であるため、記載する事項はありません。

6【投資リスク】

(1)【投資に関するリスクの特性】

発行会社は、本劣後ローン債権を裏付けとして本社債を発行します。本社債の元利金の支払は、発行会社が取得する本劣後ローン債権の元利金を支払原資として行われますが、日本生命の信用状態が悪化した場合その他の理由により、かかる支払債務の履行が行われない可能性があります。従って、本社債の元利金支払の前提となっている本劣後ローン債権の支払債務の履行が必ずしも確実に行われるとは限らない以上、本社債においてはその元本や一定の投資成果が保証されているものではありません。

本劣後ローン債権に係る支払債務の履行の程度その他の理由に基づく本劣後ローン債権の価値の下落、その他、前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」「元本の償還及び利息の支払等に重大な影響を及ぼす要因」及び後記第三部第3(イ)「日本生命の事業等のリスク」に記載される事項により、本社債権者は損失を被ることがあります。

また、本社債は預貯金や保険契約とは異なり、預金保険機構、貯金保険機構又は保険契約者保護機構の保護の対象とはなりません。

本社債に関する投資リスクに関する、経営者が発行会社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を与える可能性があることと認識しているリスク(投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性がある事由)については、前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」「元本の償還及び利息の支払等に重大な影響を及ぼす要因」及び後記第三部第3(イ)「日本生命の事業等のリスク」を御参照下さい。

上記並びに前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」「元本の償還及び利息の支払等に重大な影響を及ぼす要因」及び後記第三部第3(イ)「日本生命の事業等のリスク」に記載される将来に関する事項は、本届出書提出日現在において判断したものです。

(2)【投資リスクに関する管理体制】

発行会社は、法令及び本社債管理委託契約の定めに従い、本社債について、本社債への投資者たる本社債権者のために、本社債に基づく弁済の受領、債権の実現の保全その他本社債の管理を行うことを本社債管理者に委託しています。本社債管理者は、本社債権者のために、本社債に係る債権の弁済を受け、又は本社債に係る債権の実現を保全するために必要な一切の裁判上又は裁判外の行為をなす権限を有します。

本社債管理者は、上記の本社債の管理を行うために、本社債管理委託契約に基づき、ソリューションプロダクツ部において、本社債の管理業務を行います。上記管理のための本社債管理委託契約その他の合意及び法令の遵守状況については、ソリューションプロダクツ部により定期的に確認される体制が整備されています。

なお、本社債に関する投資リスクに関する、経営者が発行会社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を与える可能性があると認識しているリスク（投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項）に対する対応については、前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」「元本の償還及び利息の支払等に重大な影響を及ぼす要因」を御参照下さい。

第2【管理資産の経理状況】

1【主な資産の内容】

原保有者である大和証券からの本劣後ローン債権の譲渡は、本社債の発行と同時に行為されるため、管理資産のいずれについても現在は何ら資産が発生していません。

2【主な損益の内容】

上記1記載のとおり、管理資産に関する損益は未だ発生していません。

3【収入金（又は損失金）の処理】

該当事項はありません。

4【監査等の概要】

本社債の管理資産について、法令及び契約等により、公認会計士又は監査法人の監査を受けるものとする義務は課されていません。

第3【証券事務の概要】

1 本社債の名義書換

本社債は、振替法第66条第2号の規定に基づき、その全部について振替法の規定の適用を受けることとする旨を定めた社債であり、発行会社は、振替法第67条第1項の規定に基づき、本社債の社債券を発行しません。社債原簿管理人は設置されず、本社債の譲渡については、振替法に基づき、社債権者が振替機関又は口座管理機関に対して振替の申請を行い、譲受人がその口座における保有欄（振替法に規定する機関口座にあっては、振替法第68条第5項第2号に掲げる事項を記載し、又は記録する欄）に当該譲渡に係る金額の増額の記載又は記録を受けなければ、その効力を生じません。

なお、振替法第86条の3に基づき、本社債の社債原簿においては本社債権者の氏名又は名称及び住所並びに本社債権者が本社債を取得した日は記載されず、社債原簿に係る取扱場所、取次所、代理人の名称及び住所並びに手数料に関する事項については、該当事項はありません。

2 証券所有者に対する特典

通常の社債権者の権利である元利金受領権のほかには、特典等はありません。

3 譲渡制限

本社債について譲渡制限はありません。

4 その他

本社債については、保管振替機構が定める社債等に関する業務規程第58条の23の規定に従い、償還日及び利払日の前営業日並びに振替機関業務規程等において振替停止日とされている日においては、本社債に係る振替を行うための振替の申請はすることができません。

第4【その他】

1 目論見書について

- (1) 目論見書の表紙に発行会社の名称を記載することがあります。また、目論見書に日本生命から使用許諾を得ているロゴマークや図案を使用することがあります。
- (2) 目論見書の表紙には、引受会社の名称及びロゴマークが記載されることがあります。
- (3) 目論見書の表紙裏に金融商品販売法に関する重要事項を記載することがあります。

第三部【発行者及び関係法人情報】

第1【発行者の状況】

1【発行者の概況】

(1) 主要な経営指標等の推移

発行会社の設立後最初の事業年度は、本届出書提出日現在において未だ終了していないため、記載事項はありません。発行会社の設立後最初の事業年度の終了日は、2020年9月30日です。

(2) 沿革

発行会社は、2020年8月5日に会社法に基づく株式会社として設立され、現時点においては本一般社団法人が発行会社の普通株式の全てを保有しています。

発行会社の本店は、東京都千代田区丸の内三丁目1番1号東京共同会計事務所内に所在します。

(3) 事業の内容

発行会社の目的は、金銭債権の取得、保有、売買及び処分、並びにそれに附帯関連する一切の業務を行うことです。

(4) 関係会社の状況

発行会社の親会社は、本一般社団法人たる一般社団法人ニッセイ債権流動化ホールディングスです。発行会社は子会社、関連会社、その他の関係会社を有していませんので、関係会社の状況のうち子会社、関連会社、その他の関係会社の記載は行っていません。

親会社

名称	住所	資本金又は出資金	主要な事業の内容
一般社団法人ニッセイ債権流動化ホールディングス	東京都千代田区丸の内三丁目1番1号東京共同会計事務所内	基金 30,500,000円	- 資産流動化法に基づいて設立された特定目的会社の特定出資の取得、保有及び処分 - 資産の流動化に係る業務を目的として設立される株式会社、合同会社その他の法人の株式、出資その他の持分の取得、保有及び処分
議決権の被所有割合	関係内容		
	役員の兼任等	事業上の関係	
直接100%	本一般社団法人の理事兼社員である関口陽平は発行会社の取締役を兼任しています。 本一般社団法人の監事兼社員である関口三枝子は発行会社の監査役を兼任しています。	なし	

(5) 従業員の状況

発行会社と雇用契約を締結している従業員はいません。三菱UFJ信託銀行に本資産管理委託契約に基づき管理資産を構成する資産である本劣後ローン債権の管理及び処分の業務を委託しています。

(6) 株式等の状況

(a) 株式の総数等

種 類	発行可能株式総数（株）
普 通 株 式	8
A 種 優 先 株 式	80,000
計	80,008

発行済 株 式	種 類	発行数（株）	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（注2）
	普通株式	2	該当なし	—
	A種優先株式	（注1）	該当なし	・定款において、会社法第108条第1項第1号（注3）、第2号（注4）及び第3号（注5）に掲げる事項について定めています。 ・定款において、会社法第322条第2項に規定する定めをしています。 ・定款において、会社法第199条第4項及び第238条第4項の規定による種類株主総会の決議を要しない旨を定めています。
	計	（注1）	—	—

（注1）発行会社のA種優先株式の発行数及び発行会社が払込期日までに発行する普通株式とA種優先株式の発行数の合計については、前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」において定義される「A種優先株式」を御参照下さい。

（注2）定款において、会社法第107条第1項第1号に掲げる事項（譲渡による株式の取得について発行会社の承認を要すること）を定めています。

（注3）定款において、発行会社は、各事業年度の末日を基準日とする剰余金の配当を行うときは、当該剰余金の配当に係る基準日の最終の株主名簿に記載又は記録されたA種優先株式を有する株主（以下「A種優先株主」といいます。）又はA種優先株式の登録株式質権者（以下、A種優先株主と総称して「A種優先株主等」といいます。）に対して、普通株式を有する株主（以下「普通株主」といいます。）又は普通株式の登録株式質権者（以下、普通株主と総称して「普通株主等」といいます。）に先立ち、法令上可能な範囲内において、A種優先株式1株につき、A種優先株式1株当たりの払込金額相当額に0.05を乗じた額に相当する金額の配当金（以下「A種優先配当金」といいます。）を支払う旨、並びに、ある事業年度においてA種優先株主等に対して支払われた剰余金の配当の額が、A種優先配当金の額に達しないときは、その不足分は切り捨てられるものとし、翌事業年度以降に累積しない旨を定めています。

（注4）定款において、発行会社は、残余財産の分配をするときは、A種優先株主等に対し、普通株主等に先立ち、A種優先株式1株につき、A種優先株式1株当たりの払込金額を支払う旨、及び、A種優先株主等に対しては、のほか、残余財産の分配を行わない旨を定めています。

（注5）定款において、A種優先株主は、全ての事項につき株主総会において議決権を有しない旨を定めています。

(b) 新株予約権等の状況

ストックオプション制度、ライツプラン及びその他新株予約権等について該当事項はありません。

(c) 発行済株式総数、資本金等の推移

設立日以降の発行済株式総数及び資本金の変化はありません。発行会社が払込期日までに発行を予定するA種優先株式については、前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」において定義される「A種優先株式」を御参照下さい。

発行会社は新株予約権、新株予約権付社債を発行していません。

(d) 所有者別状況

本届出書提出日現在、発行会社の発行済普通株式2株の全ては、本一般社団法人に所有されています。本届出書提出日現在、発行会社の発行済A種優先株式はありません。発行会社が払込期日までに発行を予定するA種優先株式の割当先については前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」において定義される「A種優先株式」を御参照下さい。

(e) 大株主の状況

普通株式の株主の状況

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	発行済株式（自己株式を除く。） の総数に対する 所有株式数の割合（％）
一般社団法人ニッセイ債権流動化ホールディングス	東京都千代田区丸の内三丁目1番1号 東京共同会計事務所内	2	100
計	—	2	100

A種優先株式の株主の状況

本届出書提出日現在、発行会社のA種優先株式の株主は存在しません。発行会社が払込期日までに発行を予定するA種優先株式の割当先については、前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」において定義される「A種優先株式」を御参照下さい。

(f) 議決権の状況

発行済株式

本届出書提出日現在

区分	株式数（株）	議決権の数（個）	内容
無議決権株式	0	—	—
議決権制限株式 （自己株式等）	0	—	—
議決権制限株式 （その他）	0	0	—
完全議決権株式 （自己株式等）	0	—	—
完全議決権株式 （その他）	2	2	普通株式
単元未満株式	0	—	—
発行済株式総数	2	—	—
総株主の議決権	—	2	—

（注）A種優先株式の株主は、全ての事項につき株主総会において議決権を有しません。発行会社が払込期日までに発行を予定するA種優先株式については、前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」において定義される「A種優先株式」を御参照下さい。

自己株式等

本届出書提出日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有株式数（株）	他人名義所有株式数（株）	所有株式数の合計（株）	発行済株式総数に対する所有株式数の割合（％）
該当事項なし					

(7) 自己株式の取得等の状況

該当事項はありません。

(8) 配当政策

発行会社は、未償還の本社債が残存する限り普通株式及びA種優先株式の各株主に対する配当を行わないことを本社債管理委託契約において約束しています。

(9) コーポレート・ガバナンスの状況等

(a) コーポレートガバナンスの概要

株式会社の機関として、取締役及び監査役が存在します。取締役及び監査役に報酬は支払われません。定款において、取締役の定数は1名と定められています。発行会社は、普通株式に加えA種優先株式を発行する種類株式発行会社です。これらの株式の内容については、前記(6)「株式等の状況」を御参照下さい。

(b) 役員の状況

男性1名 女性1名 （役員のうち女性の比率50%）

役職名	氏 名	生年月日	略 歴	任 期	所有株式数 （株）
取締役	関口陽平	1973年3月9日	1997年4月 株式会社住友銀行（現株式会社三井住友銀行）入社 2003年10月 東京共同会計事務所入所（現職） 2020年8月 発行会社取締役 就任	（注1）	-
監査役	関口三枝子	1967年4月21日	1995年12月 増山良裕税理士事務所入所 2001年4月 株式会社さくら総合事務所入所 2001年10月 税理士登録 2003年7月 有限会社青山総合会計事務所（現株式会社青山総合会計事務所）入所 2009年12月 東京共同会計事務所入所（現職） 2020年8月 発行会社監査役 就任	（注2）	-

（注1）2020年8月以降、2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時まで。

（注2）2020年8月以降、4年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時まで。

(c) 監査の状況

監査役監査の状況

発行会社は、監査役1名が選任されています。監査役は、計算書類及びその附属明細書につき監査を行い、会計監査人から会計監査に関する報告、説明を受けます。

発行会社の設立後最初の事業年度は未だ終了していないため、監査役の活動状況については記載事項はありません。発行会社の設立後最初の事業年度の終了日は2020年9月30日です。

会計監査の状況

発行会社の会計監査人として、有限責任監査法人トーマツが選任されています。また、発行会社は、金融商品取引法に基づき、後記4「経理の状況」に記載の財務計算に関する書類につき、有限責任監査法人トーマツの監査を受けることとしています。同監査法人を選定した理由は、会計監査人に必要とされる専門性及び独立性を有し、監査業務の品質管理態勢が整備され、発行会社と類似する性質の会社における監査実績を有しており、適任と判断したためです。

発行会社の設立後最初の事業年度は未だ終了していないため、会計監査人の活動状況及び監査報酬については記載事項はありません。発行会社の設立後最初の事業年度の終了日は2020年9月30日です。

(d) 役員の報酬等

取締役及び監査役は、その職務執行の対価として、発行会社から報酬、賞与その他の財産上の利益を受けません。

(e) 株式の保有状況

発行会社は、他の会社の株式を保有していないため、記載事項はありません。

2【事業の状況】

(1) 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等

発行会社は、資産を譲り受け、社債を発行することを目的とした会社であるため、社債権者への社債償還事務について、安全性の確保と同時に事務面では、一層の合理化を経営の重要課題としています。

(2) 事業等のリスク

本2「事業の状況」及び後記4「経理の状況」等に関する事項のうち、経営者が発行会社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を与える可能性があると認識しているリスク（投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項）については、前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」「元本の償還及び利息の支払等に重大な影響を及ぼす要因」の中の一部に記載されていますので、そちらを御参照下さい。なお、その中における将来に関する事項は、本届出書提出日現在において判断したものです。

(3) 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析

(a) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の概要

経営成績の状況

発行会社の設立後最初の事業年度は本届出書提出日現在において未だ終了していないため、記載事項はありません。発行会社の設立後最初の事業年度の終了日は2020年9月30日です。

キャッシュ・フローの状況

発行会社の設立後最初の事業年度は本届出書提出日現在において未だ終了していないため、記載事項はありません。発行会社の設立後最初の事業年度の終了日は2020年9月30日です。

生産、受注及び販売の状況

該当事項はありません。

(b) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に関する分析・検討内容

発行会社の代表者による経営成績に重要な影響を与える要因についての分析については、前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」「元本の償還及び利息の支払等に重大な影響を及ぼす要因」の中の一部に記載されていますので、そちらを御参照下さい。なお、その中における将来に関する事項は、本届出書提出日現在において判断したものです。

(4) 経営上の重要な契約等

該当事項はありません。

(5) 研究開発活動

該当事項はありません。

3【設備の状況】

(1) 設備投資等の概要

該当事項はありません。

(2) 主要な設備の状況

発行会社は、記載すべき重要な設備を有していません。

(3) 設備の新設、除却等の計画

該当事項はありません。

4【経理の状況】

発行会社は、2020年8月5日に会社法に基づく株式会社として設立され、普通株式2株の払込金として100,000円が払い込まれており、発行会社成立の時点における資本金及び資本準備金の額はそれぞれ50,000円です。設立後間もないため、発行会社の財務諸表は作成されていません。設立後最初の事業年度に係る財務諸表は2020年12月31日までに作成します。

発行会社は、毎年9月30日に終了する各事業年度に関してその後3ヶ月以内に提出される有価証券報告書に含まれる貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、キャッシュ・フロー計算書及び附属明細表並びに毎年3月31日に終了する各中間会計期間に関してその後3ヶ月以内に提出される半期報告書に含まれる中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書及び中間キャッシュ・フロー計算書について、有限責任監査法人トーマツの監査を受けることとしています。なお、発行会社は子会社及び関連会社を有していないため連結財務諸表は作成しません。

【財務諸表】

該当事項はありません。

5 【その他】

該当事項はありません。

第2【原保有者その他関係法人の概況】

1 原保有者の概況

(イ) 名称、資本金の額及び事業の内容

(1) 名称

大和証券株式会社

(2) 資本金の額

100,000百万円(2020年3月31日現在)

(3) 事業の内容

金融商品取引業

(ロ) 関係業務の概要

管理資産である発行会社の資産を構成する本劣後ローン債権の原保有者です。

(ハ) 資本関係

該当事項はありません。

(二) 経理の概況

(1) 最近2事業年度における主な資産、負債の概況

(単位：百万円)

	(単体) 2019年3月31日現在	(単体) 2020年3月31日現在
資産合計	9,832,825	11,980,325
負債合計	9,060,544	11,235,397
純資産合計	772,281	744,927

(2) 最近2事業年度における損益の概況

(単位：百万円)

	(単体) 2018年4月1日から 2019年3月31日まで	(単体) 2019年4月1日から 2020年3月31日まで
営業収益	332,374	298,652
営業利益	53,336	29,305
当期純利益	38,297	11,646

(3) その他

大和証券株式会社の経理の概況の詳細については、2019年3月期及び2020年3月期の有価証券報告書、(提出されている場合には)臨時報告書並びにこれらの訂正報告書を御参照下さい。

(ホ) その他

該当事項はありません。

2 その他関係法人の概況

2.1 株式会社三菱UFJ銀行

(イ) 名称、資本金の額及び事業の内容

(1) 名称

株式会社三菱UFJ銀行

(2) 資本金の額

1,711,958百万円（2020年3月31日現在）

(3) 事業の内容

銀行業務

(ロ) 関係業務の概要

本社債の社債管理者です。

(ハ) 資本関係

三菱UFJ銀行と後記2.2「三菱UFJ信託銀行株式会社」記載の三菱UFJ信託銀行は、いずれも株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループが総株主の議決権の100%を保有する会社です。

(二) 経理の概況

(1) 最近2事業年度における主な資産、負債の概況

（単位：百万円）

	（単体） 2019年3月31日現在	（単体） 2020年3月31日現在
資産合計	225,596,992	239,788,548
負債合計	214,683,037	229,986,579
純資産合計	10,913,954	9,801,968

(2) 最近2事業年度における損益の概況

（単位：百万円）

	（単体） 2018年4月1日から 2019年3月31日まで	（単体） 2019年4月1日から 2020年3月31日まで
経常収益	3,568,249	3,661,200
経常利益	624,464	459,184
当期純利益	663,215	653,072

(3) その他

三菱UFJ銀行の経理の概況の詳細については、2019年3月期及び2020年3月期の有価証券報告書、（提出されている場合には）臨時報告書並びにこれらの訂正報告書を御参照下さい。

(ホ) その他

該当事項はありません。

2.2 三菱UFJ信託銀行株式会社

(イ) 名称、資本金の額及び事業の内容

(1) 名称

三菱UFJ信託銀行株式会社

(2) 資本金の額

324,279百万円（2020年3月31日現在）

(3) 事業の内容

信託業務、普通銀行業務及びその他併營業務

(ロ) 関係業務の概要

発行会社から管理資産である本劣後ローン債権の管理及び処分に関する業務の委託を受けます。

(ハ) 資本関係

三菱UFJ信託銀行と前記2.1「株式会社三菱UFJ銀行」記載の三菱UFJ銀行は、いずれも株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループが総株主の議決権の100%を保有する会社です。

(二) 経理の概況

(1) 最近2事業年度における主な資産、負債の概況

（単位：百万円）

	（単体） 2019年3月31日現在	（単体） 2020年3月31日現在
資産合計	33,713,809	31,034,919
負債合計	31,658,668	28,993,311
純資産合計	2,055,140	2,041,608

(2) 最近2事業年度における損益の概況

（単位：百万円）

	（単体） 2018年4月1日から 2019年3月31日まで	（単体） 2019年4月1日から 2020年3月31日まで
経常収益	732,794	704,295
経常利益	114,519	150,577
当期純利益	95,135	113,081

(3) その他

三菱UFJ信託銀行の経理の概況の詳細については、2019年3月期及び2020年3月期の有価証券報告書、（提出されている場合には）臨時報告書並びにこれらの訂正報告書を御参照下さい。

(ホ) その他

本資産管理委託契約の解約

- (a) 本資産管理委託契約の期間は、本資産管理委託契約の締結日から本社債の全額が償還された日までとされています。但し、当該期間終了後において、本資産管理委託契約所定の本資産管理受託会社の業務がなお現存する場合には、当該期間は当該業務が終了するまで延長されるものとし、本資産管理受託会社は引続き当該業務を遂行するものとされています。なお、当該期間の終了については、発行会社及び本資産管理受託会社は本資産管理委託契約において定められる様式による書面によりこれを確認するものとされています。
- (b) 本資産管理委託契約の期間中、本資産管理受託会社において以下のいずれかの事由が生じた場合には、発行会社は、書面による通知をなすことにより本資産管理委託契約を解除することができるものとされています。この場合、発行会社は、解除を理由として損害賠償その他名目の如何を問わず本資産管理受託会社に対し一切債務を負担しないものとされています。

本資産管理受託会社が、本資産管理委託契約に基づく義務の履行を怠り、発行会社からその旨の通知の到着後30日以内にその履行がなされないとき

本資産管理受託会社について、支払の停止が生じたとき、破産手続開始、更生手続開始、再生手続開始若しくは特別清算開始の申立てがなされたとき、本資産管理受託会社について銀行取引停止処分がなされたとき、又は本資産管理受託会社の重要な資産につき滞納処分による差押、仮差押、保全処分、差押、競売手続の開始その他の強制執行手続若しくは担保権実行手続が開始されたとき

その他発行会社が本資産管理受託会社の責に帰すべき事由により本資産管理委託契約の継続が困難であることを合理的・客観的な理由をもって認定し、かつ、本社債管理者が書面でこれを承諾したとき

- (c) 本資産管理受託会社は、発行会社が本資産管理委託契約所定の暴力団排除条項に従って行った表明保証に誤りがあることが判明した場合又は発行会社が本資産管理委託契約所定の暴力団排除条項に定められる義務に違反した場合、本資産管理委託契約を解除することができるものとされています。なお、本資産管理受託会社は、本(c)に定められる場合及び本資産管理受託会社による本資産管理委託契約所定の本資産管理受託会社の業務の遂行が法律等により禁止される場合を除き、本資産管理委託契約期間満了前に、本資産管理委託契約に基づく地位を辞任し、又は、本資産管理委託契約を解除することはできないものとされています。

2.3 日本生命保険相互会社

(イ) 名称、資本金の額及び事業の内容

(1) 名称

日本生命保険相互会社

(2) 基金（基金償却積立金を含みます。）の総額

1,400,000百万円（2020年3月31日現在）

(3) 事業の内容

生命保険業（生命保険業免許に基づく保険の引受け、資産の運用）及び付随業務・その他の業務（他の保険会社その他金融業を行う者の業務の代理又は事務の代行、債務の保証、投資信託の販売、確定拠出年金制度における運営管理業務）

(ロ) 関係業務の概要

日本生命は、本劣後ローン債権の債務者となります。また、日本生命は本一般社団法人に対する基金の拠出者であり、発行会社のA種優先株式（注）を全て取得する予定です。

（注）発行会社の払込期日までに発行を予定するA種優先株式の発行数及び払込金額の総額については、前記第一部第1、2(2)「内国資産流動化証券の基本的仕組み等」において定義される「A種優先株式」を御参照下さい。

(ハ) 資本関係

該当事項はありません。

(二) 経理の概況

(1) 最近2事業年度における主な資産、負債の概況

（単位：百万円）

	（単体） 2019年3月31日現在	（単体） 2020年3月31日現在
資産合計	68,084,710	69,071,135
負債合計	61,502,747	63,273,522
純資産合計	6,581,963	5,797,613

(2) 最近2事業年度における損益の概況

（単位：百万円）

	（単体） 2018年4月1日から 2019年3月31日まで	（単体） 2019年4月1日から 2020年3月31日まで
経常収益	6,605,036	6,479,945
経常利益	383,518	351,238
当期純剰余	259,369	181,410

(ホ) その他

該当事項はありません。

第3【日本生命保険相互会社の概況】

(イ) 日本生命の事業等のリスク

本社債の元本の償還及び利息の支払は、発行会社が保有する日本生命を債務者とする貸付債権の元本の償還及び利息の支払の状況の影響を受けます。本社債への投資にあたっては、本届出書に記載の本社債に関する情報に加えてかかるリスクに関する情報をも十分検討した上、投資判断をして下さい。

前記第2、2.3(イ)(3)「事業の内容」並びに同(二)「経理の概況」及び後記(ロ)「日本生命2019年度決算及び2020年度第1四半期報告」等に関する事項のうち、経営者が日本生命の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を与える可能性があるとして認識しているリスク(投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項)は以下のとおりです。

(1) 生命保険業に関する法規制等に関するリスク

日本生命は、生命保険業免許を受けた保険会社であり、保険業法等の規制を受けます。

従って、保険業法等が改正された場合には、関連するコンプライアンス対策の強化・改善のための追加的な費用が発生するなど、日本生命の事業に影響を及ぼす可能性があります。

免許

保険業法の規定により、保険業を行うものは免許を要することとされています。

免許の種類は、生命保険業免許と損害保険業免許の二種類とされており、日本生命は、

- ・人の生存又は死亡に関し、一定額の保険金を支払う保険
- ・疾病、傷害・疾病を原因とする人の状態又は傷害を直接の原因とする死亡などに関し、一定の保険金を支払う保険(いわゆる第三分野)
- ・上記の保険に係る再保険

の引受けを行う事業に係る免許である生命保険業免許を受けた保険会社です。

なお、生命保険業免許と損害保険業免許を同時に受けることはできません。

保険会社は、保険業法第133条及び第134条の規定により、次に掲げる場合には、免許の取消しを受けることがあります。

- ・法令、法令に基づく処分又は、定款、事業方法書、普通保険約款、並びに保険料及び責任準備金の算出方法書に定めた事項のうち特に重要なものに違反したとき
- ・当該免許に付された条件に違反をしたとき
- ・公益を害する行為をしたとき
- ・財産の状況が著しく悪化し、保険業を継続することが保険契約者等の保護の見地から適当でないと認めるとき

免許が取り消された場合、保険業法第152条第3項第2号の規定により、当該保険会社は解散することになります。

業務の範囲

保険会社の業務の範囲は、保険業法第100条の規定により制限されており、その主な内容は次に掲げる表のとおりです。

これは、保険業が公共性を有していることから本来業務に専念すべきであるとともに、本来業務以外の業務の損失等が本来業務に影響を与えることを回避することが必要であるとの考え方に基づいています。また、子会社とすることのできる会社の範囲についても、上記の観点から保険業法第106条の規定により制限されています。

法令	内容
保険業法第97条に定める本来業務	(1) 免許の種類に応じた保険の引受け (2) 保険料として収受した金銭その他の資産の運用
保険業法第98条に定める付随業務	(1) 他の保険会社、少額短期保険業者、船主相互保険組合その他金融業を行う者の業務の代理又は事務の代行（内閣府令で定めるものに限りします。） (2) 債務の保証 (3) 国債、地方債若しくは政府保証債（以下「国債等」といいます。）の引受け（売出しの目的をもってするものを除きます。）又は当該引受けに係る国債等の募集の取扱い (4) 金銭債権（譲渡性預金証書その他の内閣府令で定める証書をもって表示されるものを含みます。）の取得又は譲渡（資産の運用のために行うものを除きます。） (4)の2 保険業法第98条第1項第4号の2に規定される特定社債等（以下「特定社債等」といいます。）の引受け（売出しの目的をもってするものを除きます。）又は当該引受けに係る特定社債等の募集の取扱い (4)の3 保険業法第98条第6項に規定される短期社債等（以下「短期社債等」といいます。）の取得又は譲渡（資産の運用のために行うものを除きます。） (5) 有価証券（上記(4)の証書をもって表示される金銭債権に該当するもの及び短期社債等を除きます。）の私募の取扱い (6) デリバティブ取引（金融商品取引法第2条第20項に規定するデリバティブ取引をいいます。以下同じです。）（資産の運用のために行うもの及び有価証券関連デリバティブ取引（金融商品取引法第28条第8項第6号に規定する有価証券関連デリバティブ取引をいいます。以下同じです。）に該当するものを除きます。）であって内閣府令で定めるもの（上記(4)に掲げる業務に該当するものを除きます。） (7) デリバティブ取引（資産の運用のために行うもの及び有価証券関連デリバティブ取引に該当するものを除きます。）（内閣府令で定めるものに限りします。）の媒介、取次ぎ又は代理 (8) 金融等デリバティブ取引（保険業法第98条第1項第8号に規定する金融等デリバティブ取引をいいます。以下同じです。）のうち保険会社の経営の健全性を損なうおそれがないと認められる取引として内閣府令で定めるもの（資産の運用のために行うもの並びに上記(4)及び(6)に掲げる業務に該当するものを除きます。）

法令	内容
	(9) 金融等デリバティブ取引の媒介、取次ぎ又は代理（上記(7)に掲げる業務及び内閣府令で定めるものを除きます。） (10) 有価証券関連店頭デリバティブ取引（金融商品取引法第28条第8項第4号に掲げる行為をいいます。以下同じです。）（一定の場合には、差金の授受によって決済されるものに限ります。）（資産の運用のために行うものを除きます。） (11) 有価証券関連店頭デリバティブ取引（一定の場合には、差金の授受によって決済されるものに限ります。）の媒介、取次ぎ又は代理 (12) 機械類その他の物件を使用させる契約（保険業法第98条第1項第12号イ、ロ及びハの要件の全てを満たすものに限ります。）に基づき、当該物件を使用させる業務 (13) 上記(12)の業務の代理又は媒介 (14) 顧客から取得した当該顧客に関する情報を当該顧客の同意を得て第三者に提供する業務その他当該保険会社の保有する情報を第三者に提供する業務であって、当該保険会社の行う保険業の高度化又は当該保険会社の利用者の利便の向上に資するもの (15) 保険業法第97条に定める業務に付随するその他の業務
保険業法第99条に定める法定他業	(1) 地方債又は社債その他の債券の募集又は管理の受託（監督官庁の認可が必要） (2) 担保付社債信託法により行う担保付社債に関する信託業務（監督官庁の認可が必要） (3) 金融商品取引法第28条第6項に規定する投資助言業務（監督官庁の登録及び認可が必要） (4) 算定割当量（地球温暖化対策の推進に関する法律（平成10年法律第117号）第2条第6項に規定する算定割当量その他これに類似するものをいいます。）を取得し、若しくは譲渡することを内容とする契約の締結又はその媒介、取次ぎ若しくは代理を行う業務（保険業法第98条第1項に定める付随業務として行うものを除きます。）であって、内閣府令で定めるもの（監督官庁の認可が必要） (5) 資金決済に関する法律（平成21年法律第59号）第2条第2項に規定する資金移動業（監督官庁の認可が必要） (6) 保険金信託業務（監督官庁の認可が必要） (7) 証券投資信託若しくは外国証券投資信託の受益証券又は投資証券若しくは外国投資証券の売買（監督官庁の登録及び認可（不特定かつ多数を相手とする業務に限ります。）が必要）など

運用規制

保険業法第97条の規定により、保険会社による、保険料として収受した金銭その他の資産の運用は、次に掲げる方法に限定されています。

- ・有価証券（金融商品取引法第2条第1項に規定する有価証券及び同条第2項の規定により有価証券とみなされるものをいいます。）の取得（(i)金銭債権の取得、()短期社債等の取得、()民法に規定する組合契約又は商法に規定する匿名組合契約に係る出資、()金銭、金銭債権、有価証券又は不動産等の信託及び()有価証券関連デリバティブ取引に該当するものを除きます。）
- ・不動産の取得
- ・金銭債権の取得
- ・短期社債等の取得
- ・金地金の取得
- ・金銭の貸付け（コールローンを含みます。）
- ・有価証券の貸付け
- ・民法に規定する組合契約又は商法に規定する匿名組合契約に係る出資
- ・預金又は貯金
- ・金銭、金銭債権、有価証券又は不動産等の信託
- ・有価証券関連デリバティブ取引
- ・デリバティブ取引（有価証券関連デリバティブ取引及び暗号資産（金融商品取引法第2条第24項第3号の2に規定する暗号資産をいいます。）又は暗号資産関連金融指標（金融商品

取引法第185条の22第1項第1号に規定する暗号資産関連金融指標をいいます。)に係る取引を除きます。)

- ・金融等デリバティブ取引
- ・先物外国為替取引
- ・上記に掲げる方法に準ずる方法

加えて、保険業法第97条の2の規定により、特別勘定(保険業法第118条の規定に基づき、当該保険契約に係る責任準備金の金額に対応する財産をその他の財産と区別して経理するために設ける特別の勘定をいいます。)又は積立勘定(保険業法施行規則第30条の3第1項(保険業法施行規則第63条で準用される場合を含みます。)の規定により設ける勘定をいいます。)以外の勘定(一般勘定)においては、資産の運用対象が特定の相手方に偏ることのないよう同一人に対する株式、社債、貸付金などの投資額の合計を総資産の10%以内(貸付金等については特に3%以内)とする制限が設けられています。

なお、特別勘定については、同一人に対する投資額に関する制限は設けられていません。

監督

保険業法の規定により、保険会社は監督官庁の監督を受けており、監督官庁には広範な監督権限が与えられています。保険業法の法令等のうち特に重要なものに違反した場合等には、保険会社の免許を取り消すことができます。監督官庁による監督の主な内容は、次に掲げるとおりです。

(a) 事業方法書等に定めた事項の変更に関する認可・届出

保険業法第123条の規定により、事業方法書、普通保険約款、並びに保険料及び責任準備金の算出方法書に定めた事項を変更しようとするときには、監督官庁の認可を取得することが必要となります。但し、保険契約者等の保護に欠けるおそれが少ないものとして、保険業法施行規則で定める事項については、認可の取得は不要ですが、あらかじめ監督官庁に届出を行うことが必要となります。

(b) 定款の変更の認可

保険業法第126条の規定により、次に掲げる事項に係る定款の変更についての総代会の決議は監督官庁の認可を受けなければその効力を生じません。

- ・商号又は名称
- ・基金の償却に関する事項
- ・社員の退社事由
- ・総代の定数及び選出方法に関する事項
- ・その他保険業法第126条各号に定める事項

(c) 届出事項

保険業法第127条の規定により、次に掲げる事項に該当するときには監督官庁に届出を行うことが必要となります。

- ・ 資本金の額又は基金の総額を増額しようとするとき
- ・ 他に特段の定めのある事項以外の事項に係る定款の変更をしたとき
- ・ 外国において支店若しくは従たる事務所又は駐在員事務所を設置しようとするとき
- ・ その他保険業法第127条第1項各号に定める事項

(d) 報告又は資料の提出

保険業法第128条の規定により、監督官庁は、保険会社の業務の健全かつ適切な運営を確保し、保険契約者等の保護を図るため必要があると認めるときには、保険会社に対し、その業務又は財産の状況に関し報告又は資料の提出を求めることができます。

(e) 立入検査

保険業法第129条の規定により、監督官庁は、保険会社の業務の健全かつ適切な運営を確保し、保険契約者等の保護を図るため必要があると認めるときには、監督官庁の職員に、保険会社の営業所、事務所その他の施設に立ち入らせ、その業務若しくは財産の状況に関し質問させ、又は帳簿書類その他の物件を検査させることができます。

(f) 業務の停止等

保険業法第132条の規定により、監督官庁は、保険会社の業務若しくは財産又は保険会社及びその子会社等の財産の状況に照らして、当該保険会社の業務の健全かつ適切な運営を確保し、保険契約者等の保護を図るため必要があると認めるときは、当該保険会社に対し、

- ・ 措置を講ずべき事項及び期限を示して、経営の健全性を確保するための改善計画の提出を求め、若しくは提出された改善計画の変更を命じ、又は、
- ・ その必要の限度において、期限を付して当該保険会社の業務の全部若しくは一部の停止を命じ、若しくは当該保険会社の財産の供託その他監督上必要な措置を命ずることができます。

これらの命令のうち、保険会社の保険金等の支払能力の充実の状況によって必要があると認めるときにするものは、保険会社の保険金等の支払能力の充実の状況に係る区分に応じ内閣府令・財務省令で定めるものでなければならないとされており、「早期是正措置」と呼ばれています。

早期是正措置とは、生命保険会社の業務の適切な運営を確保し、保険契約者の保護を図ることを目的として1999年4月から導入された制度です。

生命保険会社のソルベンシー・マージン比率が200%を下回った場合には、その状況に応じて監督官庁が業務の改善などの命令を発動することで、早期に経営改善への取り組みを促していこうとする制度であり、ソルベンシー・マージン比率の区分等に応じて、次のとおり措置内容が定められています。

区分	ソルベンシー・ マージン比率	措置の内容
非対象区分	200%以上	なし
第一区分	100%以上200%未満	経営の健全性を確保するための合理的と認められる改善計画の提出の求め及びその実行の命令
第二区分	0%以上100%未満	次の保険金等の支払能力の充実に資する措置に係る命令 (1) 保険金等の支払能力の充実に係る合理的と認められる計画の提出及びその実行 (2) 配当の禁止又はその額の抑制 (3) 契約者配当又は社員に対する剰余金の分配の禁止又はその額の抑制 (4) 新規に締結しようとする保険契約に係る保険料の計算の方法（その計算の基礎となる係数を要する場合においては、その係数を含みます。）の変更 (5) 役員賞与の禁止又はその額の抑制その他の事業費の抑制 (6) 一部の方法による資産の運用の禁止又はその額の抑制 (7) 一部の営業所又は事務所における業務の縮小 (8) 本店又は主たる事務所を除く一部の営業所又は事務所の廃止 (9) 子会社等の業務の縮小 (10) 子会社等の株式又は持分の処分 (11) 保険業法第98条第1項各号に掲げる業務その他の保険業法第97条の規定により行う業務に付随する業務、保険業法第99条の規定により行う業務又は他の法律により行う業務の縮小又は新規の取扱いの禁止 (12) その他金融庁長官が必要と認める措置
第三区分	0%未満	期限を付した業務の全部又は一部の停止の命令

ソルベンシー・マージン比率が0%未満であっても、実質純資産額がプラスとなる場合又はプラスとなることが見込まれる場合には、第二区分の措置が採られることがあります。

ソルベンシー・マージン比率が0%を上回っていても、実質純資産額がマイナスとなる場合又はマイナスとなることが見込まれる場合には、第三区分の措置が採られることがあります。

生命保険会社が、第二区分又は第三区分に該当したことを知った後、速やかに当該区分を超える限度までソルベンシー・マージンを確実に改善するための合理的と認められる内容の改善計画を自ら策定し、監督官庁に提出した場合は、当該経営改善計画達成後に該当することになると見込まれる区分（非対象区分は除きます。）に応じた措置が採られることがあります。

（ソルベンシー・マージン比率）

ソルベンシー・マージン(solvency margin)とは、「支払余力」という意味です。生命保険会社は、将来の保険金などの支払に備えて責任準備金を積み立てており、通常予測できる範囲のリスクについては、この責任準備金で対応します。しかし、大災害や株価の大暴落など、通常の予測を超えてリスクが発生した場合に、これに対応できる「支払余力」を有しているかどうかを判断するための行政監督上の指標の一つがソルベンシー・マージン比率です。生命保険会社の単体のソルベンシー・マージン比率は以下のとおりです。

$$\text{ソルベンシー・マージン比率(\%)} = \frac{\text{ソルベンシー・マージン総額}}{\text{リスクの合計額} \times \frac{1}{2}} \times 100$$

ソルベンシー・マージン総額

()貸借対照表の純資産の部の合計額から剰余金の処分として支出する金額（翌事業年度に社員に対する剰余金の分配として支出する額を含みます。）、貸借対照表の評価・換算差額等の科目に計上した金額、保険業法第113条前段の規定により貸借対照表の資産の部に計上した金額及び繰延資産として貸借対照表の資産の部に計上した金額を控除した額、()価格変動準備金、()危険準備金、()一般貸倒引当金、()(その他有価証券評価差額金(税効果控除前)・繰延ヘッジ損益(税効果控除前))×90%（マイナスの場合100%）、()土地の含み損益×85%（マイナスの場合100%）、()全期チルメル式責任準備金相当額超過額、()負債性資本調達手段等、()控除項目及び()その他の項目の合計額。

リスクの合計額

保険リスク、第三分野保険の保険リスク、予定利率リスク、資産運用リスク、経営管理リスク及び最低保証リスクなど、通常予測できる範囲を超える諸リスクを数値化して、その相当額を算出。

保険リスク相当額

保険リスク（実際の保険事故の発生率等が通常の予測を超えることにより発生しうる危険のうち、第三分野保険に係るもの以外のもの）に対応する金額

第三分野保険の保険リスク相当額

第三分野保険の保険リスク（実際の保険事故の発生率等が通常の予測を超えることにより発生しうる危険のうち、第三分野保険に係るもの）に対応する金額

予定利率リスク相当額

予定利率リスク（責任準備金算出の基礎となる予定利率を確保できなくなる危険）に対応する金額

資産運用リスク相当額

資産運用リスク（資産の運用等に関する危険であって、保有する有価証券その他の資産の通常の予測を超える価格の変動その他の理由により発生しうる危険）に対応する金額

経営管理リスク相当額

経営管理リスク（業務の運営上通常の予測を超えて発生しうる危険であって、保険リスク、第三分野保険の保険リスク、予定利率リスク、資産運用リスク及び最低保証リスクに該当しないもの）に対応する金額

最低保証リスク相当額

最低保証リスク（特別勘定を設けた保険契約であって、保険金等の額を最低保証するものについて、当該保険金等を支払うときにおける特別勘定に属する財産の価額が、当該保険契約が最低保証する保険金等の金額を下回る危険であって、当該特別勘定に属する財産の通常の予測を超える価額の変動等により発生しうる危険）に対応する金額

日本生命の単体のソルベンシー・マージン比率は、2019年3月期末：933.3%、2020年3月期末：979.2%であります。2020年3月期末のソルベンシー・マージン比率が前期末比で増加したのは、諸準備金等の積み増しや負債性資本調達手段の増加などによるものです。また、2021年3月期の第1四半期末のソルベンシー・マージン比率は1,008.1%であります。2021年3月期の第1四半期末のソルベンシー・マージン比率が前期末比で増加したのは、諸準備金等の積み増しや有価証券含み益の増加などによるものです。

なお、2012年3月期末から、単体ベースのソルベンシー・マージン比率に加え、連結ベースでのソルベンシー・マージン比率が導入され、早期是正措置の指標として使用されています。

日本生命の連結ソルベンシー・マージン比率は、2019年3月期末：997.3%、2020年3月期末：1,047.5%であります。2020年3月期末の連結ソルベンシー・マージン比率が前期末比で増加したのは、日本生命における諸準備金等の積み増しや負債性資本調達手段の増加などによるものです。また、2021年3月期の第1四半期末の連結ソルベンシー・マージン比率は1,080.0%であります。2021年3月期の第1四半期末の連結ソルベンシー・マージン比率が前期末比で増加したのは、日本生命における諸準備金等の積み増しや有価証券含み益の増加などによるものです。

（実質純資産額）

実質純資産額とは、貸借対照表の資産の部に計上されるべき金額（有価証券・動産不動産等については、時価で評価）の合計額が、負債の部に計上されるべき金額の合計額（但し、危険準備金・価格変動準備金等を除きます。）を上回る金額です。

日本生命の実質純資産額は、2019年3月期末：17兆9,488億円、2020年3月期末：16兆9,654億円であります。2020年3月期末の実質純資産額が前期末比で減少したのは、内外株価の下落等に伴う有価証券含み益の減少などによるものです。また、2021年3月期の第1四半期末の実質純資産額は18兆2,647億円であります。2021年3月期の第1四半期末の実質純資産額が前期末比で増加したのは、内外株価の上昇等に伴う有価証券含み益の増加などによるものです。

ソルベンシー・マージン比率が200%を下回ることや、実質純資産額がマイナスとなることなどにより、早期是正措置などの監督官庁による監督措置が採られた場合、又は法令等の改正や解釈の変更がなされた場合には、日本生命の保険業の運営に重大な影響を与える可能性があります。また、監督措置が採られる水準とならない場合でも、ソルベンシー・マージン比率の低下などにより日本生命の信用力が低下し、日本生命の保険業の運営に重大な影響を与える可能性があります。

かかるリスクに備え、日本生命では、運用環境が大幅に悪化するシナリオや、大規模災害等により保険金・給付金の支払が増加するシナリオを想定したストレステストを実施し、健全性に与える影響を分析しています。ストレステストの結果はリスク管理委員会等に報告し、財務基盤の強化等の検討に役立てています。しかしながら、上記取組によって上記リスクが消滅するわけではなく、当該取組について十分な成果をあげることができない場合、日本生命の保険業の運営に重大な影響を与える可能性があります。

生命保険契約者保護機構

生命保険業界では、生命保険会社が万一破綻した場合の保険契約者の保護を充実させるため、保険業法に基づいて、生命保険契約者保護機構（以下「保護機構」といいます。）を1998年12月に設立しました。現在、外国保険会社の日本支店を含め、国内で事業を営む全ての生命保険会社が会員として加入しています。

保護機構の財源は、会員である生命保険会社の拠出金からなっています。会員各社は、保護機構の定款に定める基準により毎年負担金を納付し、その支出年度において、事業費として計

上します。各社が負担する拠出金は、各社の収入保険料及び責任準備金等のシェアに応じて算出されます。

なお、2022年3月末までに生命保険会社が破綻した場合で、生命保険会社各社の負担金だけで資金援助等の対応ができない場合には、国会審議を経て、国から保護機構に対して補助金を交付することが可能とされています。

2020年3月末時点における保護機構の定款上の会員の年間負担金限度額は330億円であり、2020年度の日本生命の負担金分担割合は、約15%（約51億円）です。

但し、生命保険業界における日本生命の収入保険料、責任準備金等のシェアが変動した場合、それに応じて日本生命の拠出額も変動します。また、今後、生命保険会社の破綻の増加等により、各生命保険会社の拠出金を引き上げるための法改正等が行われた場合、日本生命の拠出額が増加する可能性があります。

経済価値ベースのソルベンシー規制

経済価値ベースのソルベンシー規制については、近年、国際的にIAIS（保険監督者国際機構）等において、その導入に向けた検討が行われ、2020年から5年間のモニタリング期間が設けられ、モニタリング期間終了後に適用予定と公表されています。また、日本では、2020年6月に公表された「経済価値ベースのソルベンシー規制等に関する有識者会議報告書」において、「中期的な健全性の確保を通じて契約者保護を図りつつ、保険会社が持続可能な形で各種の保険ニーズに応えていくための規制・競争環境を整えるためには、ESRに基づくソルベンシー規制に出来る限り早期に移行することが必要である。」「他方で、ESRを規制として導入することで、メリットを自動的に、かつ副作用無しに実現できるとは限らない。会議の中では、特に「保険会社の経営行動への影響」、「消費者ニーズに沿った商品提供への影響」および「保険会社の主体的なリスク管理高度化等への影響」の観点に留意しつつ、制度設計を行っていくことが必要ではないかとの意見があった。」「こうした課題を回避しつつ、経済価値ベースの考え方のメリットを享受するためには、「保険会社の内部管理のあり方も踏まえた多面的な健全性政策」を目指すことが一つの選択肢であると考えられる。」と記載されています。なお、タイムラインについては、「技術的な調整、実際の基準の策定に向けた作業等を進め、2024年春頃の基準の最終化、2025年4月より施行（2026年3月期より新規制下での計算を開始）といったタイムラインを念頭に置いて、着実な検討を進める必要がある」と記されています。

将来的に経済価値ベースのソルベンシー規制が導入されることにより提案される可能性がある基準改正などにより、日本生命を含む生命保険会社又はその子会社等を含むグループのソルベンシー・マージン比率が低下する可能性があり、生命保険業界又は日本生命の信用力の低下につながる場合には、日本生命の保険業の運営に悪影響を与える可能性があります。

保険契約に係る会計基準の国際的動向

国際会計基準審議会（IASB）により、2017年5月にIFRS17「保険契約」が公表されましたが、2020年6月に、適用開始を2年遅延（2021年から2023年）させることを含む修正基準が公表されました。

当該基準又は当該基準に準じる基準が日本において適用された場合、日本生命の保険契約準備金の評価額等が変更となる可能性があります。また、現行の会計基準と比較して、日本生命の財務数値の決算期ごとの変動が大きくなる可能性があります。そのため、当該基準又は当該基準に準じる基準が日本において適用された場合には、日本生命の財務状態に影響を及ぼす可能性があります。

(2) 民間生命保険会社の契約動向及び競合状況に関するリスク

契約動向

民間生命保険会社の2020年3月期末の保有契約金額は、個人保険・個人年金保険・団体保険の合計で約1,330兆円となっており、前期末比で減少しています。また、2019年度の新契約高は、個人保険・個人年金保険・団体保険の合計で約63兆円となっており、前期比で減少しています。

今後、国内景気の低迷や、低金利の長期化、金融危機の再燃、他の生命保険会社の破綻、又は少子高齢化・人口減の進展等により、生命保険市場全体が悪影響を受ける場合には、解約の増加や新規契約の減少など、日本生命の業績にも悪影響を及ぼす可能性があります。

競合の状況

2020年5月7日現在、国内における民間生命保険会社は、「生命保険業免許」を受けて営業している会社が日本生命を含めて41社、「外国生命保険業免許」を受け、日本に支店等を設けて営業している会社が1社、合計42社あります。

生命保険業界ではこれまでに国内損害保険会社や欧米大手保険グループによる新規参入や、インターネットを主要チャネルとする生命保険会社の新規設立などの競争環境の変化が見られました。また、2007年10月には日本郵政公社が民営化され、郵便局を通じて全国に大規模な販売ネットワークを有する、株式会社かんぽ生命保険が民間保険会社に加わりました。日本生命は、このように、国内市場において募集活動をめぐり同業他社と激しい競合関係にあります。

その他にも、民間生命保険会社が提供する生命保険と類似する機能を持つものとして、農業協同組合や、全国労働者共済生活協同組合連合会及び全国生活協同組合連合会等による生命共済等があり、これらも日本生命の生命保険業と直接の競合関係にあります。

日本生命の主な競合分野及び競合先は以下のとおりであり、日本生命の競争力が低下した場合、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

隣接業界・団体等	競合業務等
各種協同組合及び一定の地域ないし職域でつながる者によって構成される団体（農協・全労済・全国生協連等）	生命共済事業
損害保険会社	医療保障・介護保障などの、いわゆる第三分野保険

近年では、日本銀行のマイナス金利政策の影響を受け、銀行窓販商品の販売停止や保険料の引上げ、大手生保による相互会社から株式会社への組織変更の実施、外資系保険会社による保険会社買収、国内生命保険会社による海外保険会社の買収などもあり、国内市場の競争環境が今後ますます変化していく可能性があります。これらの結果、日本生命の競争力が低下する場合、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

(3) 日本生命の事業に関するリスク

商品・サービス

日本生命の商品販売実績は個人保険及び個人年金保険が中心となっており、2021年3月期の第1四半期末では、収入保険料の65.5%を占めています。

このため、失業率の上昇や家計消費の低迷など、個人の保険加入動向に影響を与える事象によっては、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

また、2021年3月期の第1四半期末における、日本生命の主な商品別保有契約高及び件数の個人保険及び個人年金保険における構成比は、定期付終身保険：11.7%及び3.0%、終身保険：18.3%及び14.3%、定期保険：17.9%及び6.1%、個人年金保険：15.9%及び12.3%といった商品構成となっています。

近年、生命保険市場においては、超低金利環境下でも着実に資産形成を行いたいという「増やす」ニーズや高齢化の進展による「生きる」ニーズなど、顧客ニーズの多様化により、商品・サービスの競争の激化といった状況が発生しています。日本生命もこうしたニーズ・環境の変化への対応として、2012年4月からはこれまでの「主契約に特約を付加する方式」から、「ひとつひとつの保険を単品としてご提供する方式」へと変更し、多様化するお客様ニーズによりきめ細やかにお応えすることができる新商品「みらいのカタチ」を主力商品として発売しています。

2013年4月からは「ニッセイ学資保険」、2015年4月からは「継続サポート3大疾病保障保険（5つ星）」、2016年4月からは「ニッセイ長寿生存保険（Gran Age）」、2016年10月からは「ニッセイ出産サポート給付金付3大疾病保障保険（ChouChou!）」、2017年10月からは「ニッセイ就業不能保険（もしものときの…生活費）」、2018年4月からは「特定重度疾病保障保険（だい杖ぶ）」、2019年4月からは「入院総合保険（NEW in 1）」、2020年4月からは「認知症保障保険（認知症サポートプラス）」の販売を開始しているほか、銀行窓販向けに外貨建ての一時払終身保険・変額年金保険等の商品を投入しています。

他の保険会社の商品についても、2010年10月より外貨建商品、2015年7月より引受緩和型医療保険、2017年10月からは一時払外貨建養老保険の販売を開始する等、多様なお客様ニーズにお応えしています。

また、日本生命は、あいおいニッセイ同和損害保険株式会社との間で相互に保険契約の締結等の業務の代理・事務の代行を行うことに関する認可を金融庁から取得しており、損害保険の販売への取組を共同で進めています。

サービス面においては、お客様ニーズが多様化していく中で、Wellness-dialf（女性の身体の悩み電話相談）、育児相談ほっとライン、ベストドクターズ・サービス、ケアガイダンス・サービス、ご契約者情報家族連絡サービス、ニッセイご遺族安心サポートといった保険付帯サービスを提供しています。

また、本格的な高齢・人口減少社会を見据える中で、社会的役割を従来以上に意識して果たしていくべく、保険だけではカバーできない、人生100年を多様な面から支える「保険+α」の価値を提供していきます。

具体的には、「子育て支援」「ヘルスケア」「高齢社会対応」の3つの領域を中心に、社会貢献活動も含めて幅広いサポートを提供します。

「子育て支援」については株式会社ニチイ学館との企業主導型保育所の全国展開や、グローバルキッズとの提携を通じた企業主導型保育所の活性化、「ヘルスケア」については株式会社野村総合研究所・株式会社リクルートライフスタイルとの協業による、企業・団体・健康保険組合・共済組合向けの健康増進支援サービスの提供、「高齢社会対応」についてはお一人おひとりが「安心して・自分らしく」、より豊かに生き、“明るい長寿時代”にするための「Gran Ageプロジェクト」を推進しています。

法人向け分野に関しては、経営者サポートを強化すべく、2016年6月より遡増定期保険の保険料率の改定を通じた商品魅力の向上を図り、2017年4月からは経営者様の健康状況に応じ、オーダーメイドで必要保障を設計いただける新商品「傷害保障重点期間設定型長期定期保険（プラチナフェニックス）」を発売しました。

また、企業の福利厚生制度について「企業が一律に提供する制度」から「従業員自らの努力を企業が支援する制度」へとシフトしつつあることを受け、自助努力商品を中心に団体保険・団体年金両分野において、企業の福利厚生制度全体の充実に向けた総合リスクコンサルティング提案を進めています。

しかし今後、日本生命が顧客ニーズに合致した商品・サービスの提供ができない場合、日本生命の大きな収入源である個人保険及び個人年金保険の商品に対する顧客離れが進み、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

販売チャネル

日本生命は、主に家庭や職域等できめ細かなコンサルティングサービスの提供を行う、営業職員を主力販売チャネルとしており、営業職員数は2021年3月期の第1四半期末で52,194名となっています。これに加え、変化・多様化する顧客ニーズに対応するためのマルチチャネル化を推進しています。

具体的には、

- ・ 来店型の店舗（窓口）であるニッセイ・ライフプラザ
- ・ 主要金融機関の関係代理店、会計士、税理士、生損保プロ代理店、ライフサロン等の店舗型、株式会社N T T ドコモといった他業態協業による乗合代理店などの代理店チャネル
- ・ 保険販売に関する代理店委託契約を結んだ銀行・信用金庫等のいわゆる銀行窓販チャネル

などがあるほか、企業等への販売を行う本部組織も有しています。

今後、生命保険市場の低迷、主力販売チャネルである営業職員数の減少、又は新たな販売チャネルの開拓・活用の遅れなどによって、日本生命が十分な販売量を確保できない場合、日本生命の競争力が低下し、業績に悪影響を与える可能性があります。

日本生命は、主力の営業職員チャネルの優位性を確保するため、営業職員の育成体系の一層の充実により営業職員数の維持・拡大に努めているほか、デジタルも活用しながら顧客接点の強化やコンサルティング力の向上に努めています。また、顧客ニーズに応じた販売チャネルの強化にも取り組んでいます。しかしながら、かかる取組によって上記リスクが消滅するわけではなく、当該取組について十分な成果をあげることができない場合、日本生命の業績に悪影響を与える可能性があります。

グループ・提携戦略

日本生命は、これまで、多様な収益機会を取り込み、収益力を強化する観点から、精力的にグループ事業の強化に取り組んできました。

具体的には、

(国内保険事業)

- ・ 両社の強みである営業職員領域をさらに強化・発展させると共に、多様化するお客様ニーズに両社で機動的に対応することを目指した、三井生命保険株式会社(現：大樹生命保険株式会社)との経営統合
- ・ 金融機関窓販領域における商品ラインアップの拡充や販売体制強化を目指したマスマチュアル生命保険株式会社(現：ニッセイ・ウェルス生命保険株式会社)との経営統合
- ・ 代理店領域で当該マーケットにおけるお客様ニーズを的確に捉えた商品を機動的に提供する生命保険会社として、はなさく生命保険株式会社の設立

(海外保険事業)

- ・ 先進国の中でも高い人口増加率を背景に今後も高成長が期待できる豪州の生命保険市場における、豪州大手銀行の一つであるナショナルオーストラリア銀行(以下「NAB」といいます。)傘下の生命保険会社であるMLC Limited(以下「MLC」といいます。)の子会社化並びにNAB及びMLCによる20年間の販売契約の締結
- ・ お客様サービスの高度化や販売力向上等に向けた協業を一層強化し、中長期的な当社の収益向上を図ることを目指した、Reliance Nippon Life Insurance Company Limitedへの出資比率の引き上げ
- ・ 黎明期にあるミャンマー生命保険市場の長期にわたる高い成長性を取り込むことを目的とした、ミャンマー有力財閥の一つであるシュエタングループ傘下の生命保険会社であるGrand Guardian Life Insurance Company Limited(現：Grand Guardian Nippon Life Insurance Company Limited)への出資

(アセットマネジメント事業)

- ・ 生保運用力の向上、アセットマネジメント事業の強化を目的としたグローバルな資産運用会社The TCW Group, Inc.への出資
- ・ 堅調な経済発展等を背景に今後も成長が期待できるインド資産運用事業におけるReliance Nippon Life Asset Management Limited(現：Nippon Life India Asset Management Limited)の子会社化

などを行い、グループ会社との協業取組・効率化取組の推進や、日本生命のノウハウ共有など、シナジー創出に向けた取り組みを進めています。

引き続き日本生命では、中期経営計画で掲げているグループ事業純利益の拡大に向け、継続的に中長期的なグループ事業体制の強化に取り組んでいきます。

具体的には、以下のとおりです。

- ・ 国内保険事業においては、既存事業の強化に加えて、新規出資及び既発行株式取得等による国内の社外チャネルやインフラの獲得についても検討を行い、お客様ニーズにあった魅力的な商品をタイムリーに開発・提供していきます。
- ・ 海外保険事業においては、出資先企業の状況に応じ、人材交流やノウハウ共有等を行うことで、既存事業の業績伸長を図るとともに、出資比率の引上げ、新規出資及び既発行株式取得等を検討し、日本国内にはない収益機会を獲得していきます。
- ・ アセットマネジメント事業においては、国内外の成長基調を確実に強化・維持するとともに、新たな収益獲得取組や海外収益の取り込みを推進することを目的に、出資比率の引上げ、新規出資及び既発行株式取得等を検討し、アセットマネジメント事業を「グローバルに収益を獲得する日本生命グループのコアビジネス」へと成長させていきます。

しかしながら、これらのグループ・提携戦略について、十分な成果をあげることができない場合、出資の毀損、事業費の増加など、日本生命の業績に悪影響を与える可能性があります。

なお、子会社であるMLCについて、所得補償保険の支払増加等による収支悪化を背景に、2019年12月、MLCは増資を行い、日本生命は、当該増資に伴い発行された新株を引き受けました。なお、日本生命の2019年度決算において、単体では株式評価損、連結ではのれん全額の減損損失を計上しています。さらに、今般の世界的な新型コロナウイルス感染症拡大等を受け、今後の支払・解約の増加等による業績下押しリスクへの対応が必要な状況となったため、2020年6月、MLCは追加の増資を行い、日本生命はMLCの要請を受けて当該増資に伴い発行された新株を引き受けました。今後も厳しい状況が続いた場合、さらなる資本対応を行う可能性があります。

収支の状況

(a)生命保険料と収支の構造

生命保険料は、保険種類、契約時の被保険者の年齢、性別、保険期間、保険金額などによって、次に掲げる計算基礎率（予定死亡率・予定利率・予定事業費率等）に基づいて決められます。

計算基礎率	内容
予定死亡率	過去の統計をもとに、性別・年齢別の死亡者数を予測し、将来の保険金の支払などにあてるための必要額を算出するために用いる死亡率を予定死亡率といいます。
予定利率	保険料の設定においては、資産運用による一定の収益をあらかじめ見込んで割り引いていますが、このあらかじめ見込む割引率を予定利率といいます。
予定事業費率	保険料の設定においては、保険金の支払や保険料の収納などの必要な事業費をあらかじめ見込んでいますが、その見込む事業費の率を予定事業費率といいます。

これらの計算基礎率は、通常、保守的に設定していますので、特に有配当保険においては、実績との差額が生じることが多くなります。有配当保険においては、この差額（剰余金）に基づいて、社員配当（株式会社においては契約者配当）が支払われます。

但し、一部の契約については、実際の運用利回りが予定利率を下回る、いわゆる「逆ざや」の状態にあります。（「逆ざや」につきましては、(c)「利差の状況」を御参照下さい。）。

また、事業費の増加等により事業費率が予定事業費率を上回る場合に差損が発生する可能性があるほか、大災害や新型インフルエンザ等のパンデミック被害の発生等により一時的に死亡率が急上昇して予定死亡率を上回る場合は、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。大規模災害等のリスクについては、後記「大規模災害等」も御参照下さい。

(b) 損益計算書と基礎利益

損益計算書

生命保険会社の損益計算書は、生命保険業の性格上、一般の企業のように営業損益と営業外損益といった区分がないなどの特徴があります。

生命保険会社の「経常収益」の主なものは、保険料等収入並びに利息及び配当金等収入・有価証券売却益・特別勘定資産運用益等の資産運用収益です。これに対して「経常費用」の主なものは、保険金・年金・給付金・解約返戻金等の保険金等支払金、責任準備金等繰入額、有価証券売却損・有価証券評価損及び特別勘定資産運用損等の資産運用費用並びに会社運営のための事業費です。経常収益から経常費用を差し引いた後の利益が経常利益となります。

このように、生命保険会社の経常利益には、保険に係わる損益のほか、資産運用に係わる損益なども含まれるため、金融不安の再燃や急激な為替相場の変動等により運用環境が悪化した場合、多額の有価証券評価損が発生して経常損失が発生するなど、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

経常利益等の明細(基礎利益)

「基礎利益」とは、一年間の保険本業の収益力を示す指標の一つです。

これに有価証券売却益、有価証券売却損及び有価証券評価損などの「キャピタル損益」と危険準備金戻入額、危険準備金繰入額や追加責任準備金繰入額及び貸付金償却などの「臨時損益」を加えたものが上記の「経常利益」となります。ここでいう保険本業とは、収納した保険料や運用収益から保険金・年金・給付金等を支払ったり、将来の支払に備えるために責任準備金を積み立て、運用したりすることなどをいいます。基礎利益は、危険差損益、利差損益及び費差損益の合計ですが、それぞれ以下のような状況が発生し、損失が発生した場合は、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

- ・ 危険差損益：予定死亡率に基づく保険金・給付金等支払予定額と実際の保険金・給付金等支払額との差額を指します。大災害や新型インフルエンザ等のパンデミック被害の発生等により一時的に死亡率が急上昇して保険金・給付金等の支払額が増加した場合は、損失が発生する可能性があります。
- ・ 利差損益：後記(c)「利差の状況」を御参照下さい。
- ・ 費差損益：予定事業費率に基づく事業費支出予定額と実際の事業費支出との差額を指します。予定を上回る事業費の増加等により、損失が発生する可能性があります。

基礎利益については、損益計算書に項目が設けられていないため、生命保険会社各社がディスクロージャー誌において別途項目を設け、2001年3月期決算から公表しています。

日本生命の損益計算書における経常利益と基礎利益の関係は後記(ロ)「日本生命2019年度決算及び2020年度第1四半期報告」「2019年度決算について」、「2019年度決算の概要」9.経常利益等の明細(基礎利益)のとおりです。

(c) 利差の状況

生命保険会社は、保険料を計算するにあたり、資産運用を通じて得られる収益をあらかじめ見込んで、その分保険料を割り引いて計算しています。この割引率を予定利率といい、市中金利水準等を勘案し、安全を見込んで設定しています。そのため、保険会社は、毎年割引いた分に相当する金額(予定利息)などの負債コストを運用収益等で確保する必要があります。負債コストを上回る運用収益等を確保した場合、その超過分を利差益といいます。

しかし、金利が長らく低水準で推移する中で、この負債コストを実際の運用収益等で補えない状態、つまり利差損が生じている状態が一部の契約で発生しており、これを「逆ざや」状態といいます。

「逆ざや」による負担を単年度の全体収益で補えない場合、経営の健全性にマイナスの影響を与えることになります。

日本生命は、1993年3月期以降、一部契約における「逆ざや」の負担から会社全体として利差損となる状態が続きましたが、逆ざや解消への取り組み等により、2011年3月期より10年連続で利差益を確保しています。

しかし、今後、金利の低下や企業業績の悪化などによる利息配当収入等の減少が続く場合には、再び利差損に転じるなど、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

かかるリスクに備え、日本生命では、新契約の予定利率について、市場の状況等を踏まえて見直しを行うとともに、保有契約についても、追加責任準備金を積み立てることで、平均予定利率の水準をコントロールしています。一方、基礎利益上の運用収支等の利回りについても、運用力強化に向けた様々な取り組みを通じて、低金利環境が継続する中でも高水準の利回りを確保できるよう努めています。しかしながら、かかる取組によって上記リスクが消滅するわけではなく、当該取組について十分な成果をあげることができない場合、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

逆ざや額の算出方法について

生命保険業界では、以下の算式に基づいて逆ざや額を算出しています。

$$\text{逆ざや額} = (\text{基礎利益上の運用収支等の利回り} - \text{平均予定利率}) \times \text{一般勘定責任準備金}$$

- ・基礎利益上の運用収支等の利回りは、基礎利益に含まれる一般勘定の運用収支から社員配当積立利息繰入額を控除したものの一般勘定責任準備金に対する利回り
- ・平均予定利率は、予定利息の一般勘定責任準備金に対する利回り
- ・一般勘定責任準備金は、危険準備金を除く一般勘定の責任準備金について、以下の方法で算出
(期始責任準備金 + 期末責任準備金 - 予定利息) ÷ 2

財産の状況

(a) 責任準備金

責任準備金は、生命保険会社が将来の保険金などの支払を確実にを行うために、保険料や運用収益などを財源として保険業法により積み立てが義務づけられている準備金のことです。生命保険会社の負債の最も大きな部分を占めています。

なお、責任準備金の経理処理は期中においては行わず、決算期末において必要な積立額を計算し、前期末の積立額との差額を損益計算書に計上します。即ち、当期末要積立額が前期末積立額を上回る場合にはその差額を責任準備金繰入額として経常費用の科目に計上し、当期末要積立額が前期末積立額を下回る場合にはその差額を責任準備金戻入額として経常収益の科目に計上します。

責任準備金の積立水準に関するガイドラインや標準利率・標準生命表は、金融当局である金融庁等によって定められているものですが、今後、これらに変更があった場合には、保険料見直しや責任準備金の積増し等によって、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

(b) 金融商品会計

金融商品を時価で財務諸表に反映させることにより企業会計の透明性を高めようとする考えから、2001年3月期より「金融商品に係る会計基準」が導入され、売買目的で保有する有価証券、デリバティブなどが時価で評価され、2002年3月期からは「その他有価証券」も時価で評価されています。

生命保険会社では、商品の長期性等に由来する負債特性と、それに対応する資産の特性を踏まえ、有価証券をその保有目的に応じて区分し、それぞれ次に掲げる表のように評価します。

金融商品の区分	定義	評価基準	評価差額の取扱い(注1)
売買目的有価証券	時価の変動により利益を得ることを目的として保有する有価証券	時価	損益計算書に計上
満期保有目的の債券	満期まで所有する意図を持って保有する社債その他の債券	償却原価(注2)	-
責任準備金対応債券(注3)	金利変動に対する債券と責任準備金の時価変動を概ね一致させることにより、責任準備金の金利変動リスクを回避することを目的として保有する債券	償却原価(注2)	-
子会社・関連会社株式	-	原価	-
その他有価証券	上記に区分される以外の有価証券	時価（但し、時価のあるものに限ります。）	損益計算書に計上せず、貸借対照表の純資産の部に直接計上(注4)

(注1) 評価差額とは、帳簿価額と時価との差額のことです。

(注2) 償却原価とは、償還金額より安く（高く）取得した場合に、その差額を利益（損失）として償還時に一度に計上せず、所有期間に応じて分割して毎期計上し、毎期の計上額に応じて帳簿価額を加算（減算）した価額です。

(注3) 責任準備金対応債券は、保険会社の特性（契約の長期性等）を考慮し、保険会社だけに認められた区分です。

(注4) 税効果部分については資産又は負債の部に計上します。

日本生命における有価証券の保有目的に応じた区分の状況は、後記(ロ)「日本生命2019年度決算及び2020年度第1四半期報告」「2019年度決算について」「2019年度決算補足資料」3.会社計(2)売買目的有価証券の評価損益(会社計)及び(3)有価証券の時価情報(会社計)(売買目的有価証券以外の有価証券のうち時価のあるもの)に記載のとおりです。なお、日本生命のその他有価証券の含み益は、2019年3月期末においては、内外株価の上昇等により6兆7,529億円となり、税効果相当分を除いた4兆8,826億円を「その他有価証券評価差額金」として純資産の部に計上しています。2020年3月期末においては、内外株価の下落等により5兆7,817億円となり、税効果相当分を除いた4兆1,659億円を「その他有価証券評価差額金」として純資産の部に計上しています。また、2021年3月期の第1四半期末においては、内外株価の上昇等により7兆4,622億円となり、税効果相当分を除いた5兆3,837億円を「その他有価証券評価差額金」として純資産の部に計上しています。

今後、株価の下落や円高の進行、外国金利の上昇等によって、含み損益の悪化や評価損の計上等、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

(c) 退職給付会計

退職給付債務は、将来支払う見通しの退職給付(一時金及び年金)を一定の割引率等により現在価値に割り引いて算出します。積み立てた年金資産を時価で評価し、退職給付債務よりも年金資産が少なければ、その差額が積立不足となります。日本生命の2020年3月期末における退職給付債務の額は6,310億円で、年金資産は2,386億円、退職給付引当金は3,744億円であります。また、2021年3月期の第1四半期末における退職給付債務の額は6,264億円で、年金資産は2,337億円、退職給付引当金は3,756億円であります。

今後、割引率等の退職給付債務等の計算基礎が変動する場合や運用環境の悪化等により年金資産が大きく減少した場合等においては、不足額の積立負担が増大し、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

(d) 固定資産の減損会計

固定資産の減損会計とは、不動産等の固定資産の資産価値が著しく下落したと考えられる場合に、下落分を減損損失として認識するものです。固定資産の減損会計においては、市場価値が著しく下落しているなど、減損の兆候がある固定資産について、将来キャッシュ・フローと帳簿価額を比較し、減損損失の認識の判定を行います。この結果、減損損失を認識すべきと判定された資産については、将来キャッシュ・フローの割引現在価値又は正味売却価額のいずれか高い方まで帳簿価額を減額し、減少額を減損損失として損益計算書に計上します。

なお、日本生命の減損損失の計上額は、2019年3月期で21億円、2020年3月期で28億円となっています。また、2021年3月期の第1四半期累計期間における減損損失の計上額は24億円となっています。

不動産価格の大幅な下落等が発生した場合、減損損失が増大し、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

(e) 税効果会計

日本生命は、将来の税金負担額の軽減効果を有すると合理的に見込まれる額を繰延税金資産として計上し、その他有価証券評価差額金等に係る繰延税金負債と相殺した上で、貸借対照表に表示しています。日本生命は、2020年3月期末には繰延税金負債を985億円計上しています。また、2021年3月期の第1四半期末には繰延税金負債を4,890億円計上しています。繰延税金資産及び繰延税金負債の金額は、回収又は支払が行われると見込まれる期の税率に基づいて計算されることが税効果会計基準において明記されており、税率変更があった場合、過年度に計上された繰延税金資産及び繰延税金負債についても将来の適用税率により再計算されることになります。

繰延税金資産の計上は、税金負担額の軽減効果に見合う将来の課税所得の見積もり等の前提に基づいて行われています。今後、会計基準等の変更や、将来の課税所得の見積もり額の変更等により、繰延税金資産の一部又は全部の回収が困難であると日本生命が判断した場合は、繰延税金資産の減額により、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

(f) 不良債権

日本生命のリスク管理債権（貸付金を元本及び利息の返済状況等に基づき（「破綻先債権」「延滞債権」「3ヶ月以上延滞債権」「貸付条件緩和債権」）区分したものは、後記（口）「日本生命2019年度決算及び2020年度第1四半期報告」「2019年度決算について」．「2019年度決算の概要」12. リスク管理債権の状況のとおりです。

また、日本生命の債務者区分による債権（貸付金、貸付有価証券、未収利息、仮払金等について、債務者の財政状態、経営成績等に基づき、「破産更生債権及びこれらに準ずる債権」「危険債権」「要管理債権」「正常債権」に分類したものは、後記（口）「日本生命2019年度決算及び2020年度第1四半期報告」「2019年度決算について」．「2019年度決算の概要」11. 債務者区分による債権の状況のとおりです。

なお、リスク管理債権及び債務者区分による債権のうち「正常債権」以外がいわゆる「不良債権」にあたります。

貸倒引当金は、資産査定基準及び償却・引当基準に則り積み立てていますが、今後の景気動向によって新たに多額の不良債権が発生し、既に積み立てている貸倒引当金で対応できない場合には、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

近時の経済金融環境

経済金融環境の変化は、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。今後、例えば、国内金利の低下、円高や株安が進行した場合には、利息及び配当金等収入の減少や有価証券評価損の増加等から、資産運用に係わる収支が悪化する可能性があります。また、経済金融環境の変化等によって企業活動や家計等の実体経済が悪化した場合には、日本生命の取引先企業の業況悪化に伴う不良債権の増加、あるいは生命保険販売における新契約業績の悪化、解約・失効の増加等に影響する可能性があります。

このように、今後、経済金融環境が悪化した場合は、直接的又は間接的に日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

かかるリスクを踏まえ、日本生命は、網羅的にリスクを洗い出し、運用環境が大幅に悪化するシナリオや、大規模災害等により保険金・給付金のお支払が増加するシナリオを想定したストレステストを実施し、健全性に与える影響を分析しています。ストレステストの結果はリスク管理委員会等に報告し、財務基盤の強化等の検討に役立てています。しかしながら、かかる取組によって上記リスクが消滅するわけではなく、当該取組について十分な成果をあげることができない場合、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

大規模災害等

地震、津波、台風等の大規模災害、新型インフルエンザ等の感染症の大流行、戦争その他の変乱、水道、電気、ガス、通信・金融サービス等に係る社会的インフラの重大な障害や混乱等が発生した場合には、以下のような事態が発生する可能性があります。

- ・ 当初の想定を超える保険金の支払い、又は保険契約解約の発生
- ・ 被災に伴う、新規の保険営業機会の低下や保険ニーズの低下による収入保険料の減少
- ・ 大規模感染症の拡大に伴う外出自粛要請の発令等による経済活動の停滞と、金融市場におけるリスク回避志向の高まりによる保有株式等の価値の毀損

また、大規模災害等による予定外の資金流出により資金繰りが悪化し、資金確保に通常よりも著しく低い価格での資産売却を余儀なくされることにより損失を被る可能性（資金繰りリスク）があります。とりわけ、新型コロナウイルス感染症の感染拡大に伴い、上記の状況が発生するリスクが高まっており、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

日本生命は、保険金支払いに備えて保険業法上の基準に従って危険準備金を積み立てているほか、資金繰りリスクに対しては、資産運用計画や日々の資金繰りにおいて、流動性の高い資産を一定の水準以上確保することにより対応しています。しかしながら、かかる取組によって上記リスクが消滅するわけではなく、当該取組について十分な成果をあげることができない場合、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

内部統制システムの整備

日本生命は、業務の適正を確保し、企業価値の向上を図るため、取締役会で「内部統制システムの基本方針」を制定し、これに基づいて、以下の体制をはじめとした「内部統制システム」の整備を行っています。

しかし、かかる体制の整備にもかかわらず、構築した体制が十分に機能しない場合や欠陥が発生した場合等においては、後記「コンプライアンス（法令等遵守）の推進」に記載のコンプライアンス上の問題が発生し、又は、後記「リスク管理」に記載のリスクが顕在化するなど、それによって直接的な損害又は支出が発生する可能性があるほか、日本生命の信用力が低下し、業績に悪影響を与える可能性があります。

[主な内部統制システムの体制]

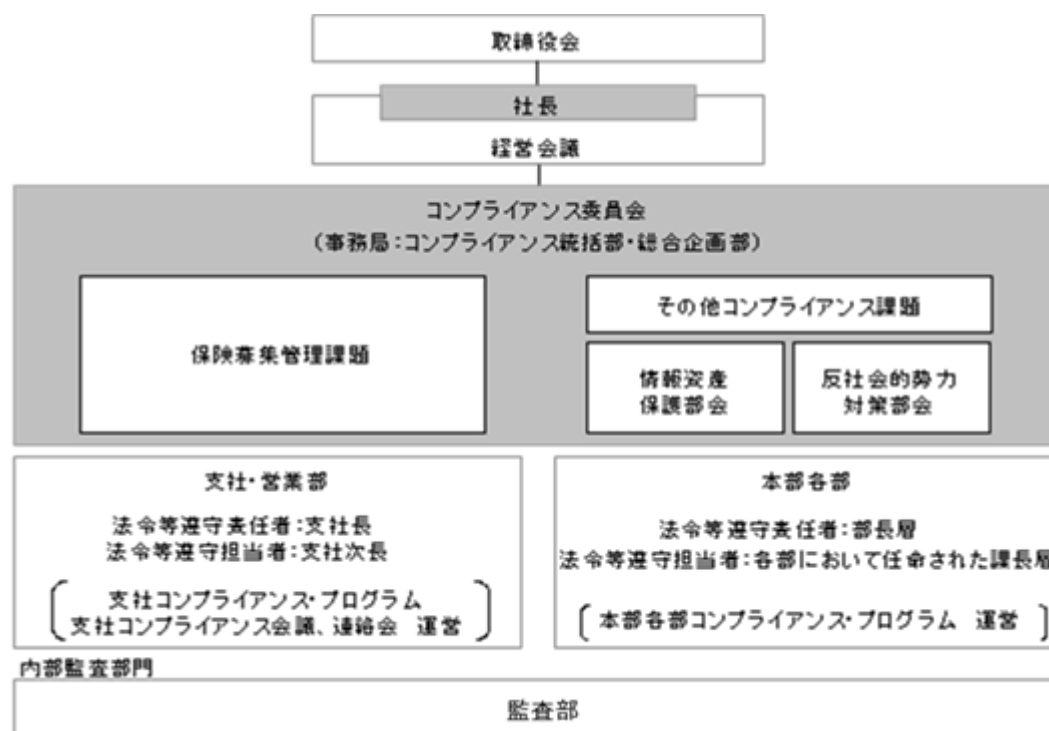
- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ・ 経営管理体制 ・ （内部）監査体制 ・ 執行役員制度による迅速な意思決定・業務執行体制 ・ 財務報告にかかる内部統制 ・ 情報管理体制 | <ul style="list-style-type: none"> ・ リスク管理体制 ・ コンプライアンス体制 ・ 反社会的勢力による被害防止体制 ・ 利益相反管理体制 ・ グループ会社管理体制 |
|---|--|

コンプライアンス（法令等遵守）の推進

日本生命は、全役員・職員がコンプライアンスの担い手であり、コンプライアンスが業務遂行の前提であるという基本理念のもと、コンプライアンスの推進に向けて取り組んでいます。

○コンプライアンス体制

[コンプライアンス体制図]



日本生命は、経営会議の諮問機関であるコンプライアンス委員会において、コンプライアンス課題に関する対応策の審議、取組状況のモニタリング等を通じ、保険募集管理を含むコンプライアンス体制の全般的統制・管理を行っています。

加えて、諮問機関として情報資産保護部会や反社会的勢力対策部会を設置し、お客様情報を中心とする情報資産保護制度の確立・推進や、暴力団をはじめとする反社会的勢力との関係遮断に向けた対策の協議・社内啓発の推進等、各課題ごとの具体的な対応策を検討、実施しています。

また、全社的なコンプライアンスを統括する部署として、「コンプライアンス統括部」を設置しています。「コンプライアンス統括部」では、不祥事件やその疑わしい行為が、支社や本部各部から一元的に報告される体制をとる等、コンプライアンスに関する情報の全社的な把握に努めるとともに、「コンプライアンス担当部長(コンプライアンス・オフィサー)」を配置し、支社や本部各部の取組へのフォロー等を行っています。

○コンプライアンス・プログラムの策定・実施

日本生命では、「コンプライアンス基本方針」及び「コンプライアンス規程」に基づき、毎年、取締役会において「コンプライアンス・プログラム」を策定しています。

また、支社や本部各部では、全社の計画を踏まえ、それぞれの固有・業務課題に応じ、支社・各部ごとにコンプライアンスの取組計画を策定し、日常業務の中で実践しています。その取組計画の策定・実施状況を、「コンプライアンス統括部」にて定期的に確認・フォローを行うとともに、新たな課題を取組計画に反映させる運営としています。

○コンプライアンスの理念の教育・徹底

日本生命は、全役員・職員が業務を行うにあたり守るべき原則・規準を定めた「行動規範」を策定しています。「行動規範」は「職員必携」という小冊子の中に綴り込まれており、「お客様のためになっているか」「法律的に見て、また社会通念から見て正しいかどうか」「人権を侵害していないか」等、自らの業務遂行上、判断に迷う場合にいつでも参照できるようにしています。また、「行動規範」の内容及び各部門の業務については、法令等の観点から解説した「法令遵守マニュアル」等を作成し、全役員・職員に徹底しています。

また、全役員・職員に対して、業界共通の継続教育カリキュラムの内容を反映した「マナー・コンプライアンステキスト」等の各種教材を提供し、適正な保険募集やアフターサービス等の教育を実施しています。

さらに、お客様へのサービスを担う営業職員には、社内衛星放送の法令等遵守教育番組による研修を定例的に実施しているほか、内勤職員に対しては、各部の固有・業務課題に応じた研修等を実施し、業務内容に応じたコンプライアンス関連知識を研鑽しています。

しかし、これらの取組にもかかわらず、法令違反による処分や重大な訴訟の発生、個人情報の漏洩等、コンプライアンス上の問題が生じた場合には、損害賠償の支払等の直接的な支出が発生する可能性があるほか、日本生命の信用力が低下し、業績に悪影響を与える可能性があります。

リスク管理

○リスク管理体制

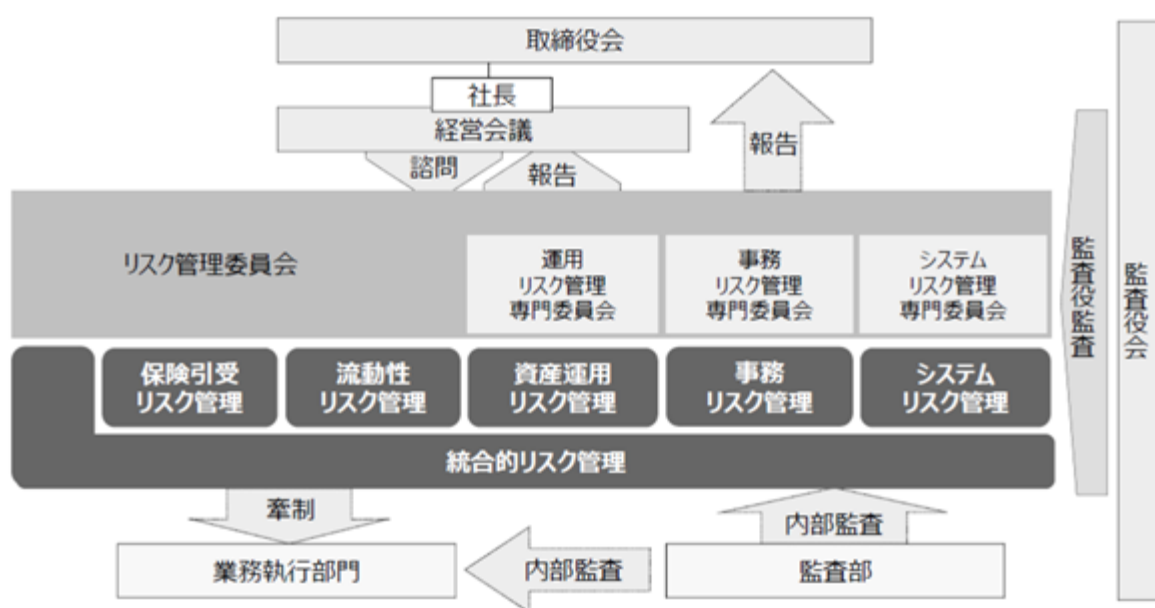
株価・金利等の経済状況の変動、医療技術の進歩、大規模災害の発生、サイバー攻撃の蓋然性の高まり等、生命保険会社を取り巻く環境は大きく変化しています。こうした様々な要因から生じるリスクについては、的確に把握し、適切に管理していくことが非常に重要であり、フォワードルッキングなリスク管理を推進しています。

このような認識のもと、日本生命では、グループ会社も含め、リスク管理態勢の整備とその適切な運営に努めるとともに、その高度化に取り組んでいます。

リスク管理にあたっては、「内部統制システムの基本方針」に定められたリスク管理体制に従い、経営会議の諮問機関であるリスク管理委員会において、各種リスクの特性に応じた適切なリスク管理を行うとともに、各種リスクが全体として経営に及ぼす影響について、統合的な管理を行っています。これらのリスク管理の状況は経営会議、取締役会へ報告する体制を整備しています。

また、収益部門と分離されたリスク管理部門を定めることで相互牽制体制を構築するとともに、内部監査部門がリスク管理の実効性について検証・チェックを行うなど、二次牽制機能の確保も図っています。

〔リスク管理体制〕



加えて、日本生命は、運用環境が大幅に悪化するシナリオや、大規模災害等により保険金・給付金のお支払が増加するシナリオを想定したストレステストを実施し、健全性に与える影響を分析しています。ストレステストの結果はリスク管理委員会等に報告し、財務基盤の強化等の検討に役立てています。

○統合的リスク管理

日本生命は、様々なリスクが全体として会社遍及ぼす影響を統合的に管理する観点から、統合的リスク管理を実施しています。各種リスクを部門横断的に一元管理するとともに、統計的なリスク計測等を通じて、各種リスクを統合し、会社全体のリスクの状況を総合的に管理しています。

○保険引受リスク管理

保険引受リスクとは、経済情勢や、保険事故の発生率、運用実績、事業費支出等が、保険料設定時の予測に反して変動することにより損失を被るリスクです。

お客様からお引受けしたご契約に対して、長期にわたり責任を果たしていくため、安定的な保険金等のお支払が可能となる保険料の設定や、保険のお引受け時の診査・査定を適切に実施することにより、保障責任を全うするためのリスクコントロールを図っています。

○流動性リスク管理

流動性リスクは、資金繰りリスクと市場流動性リスクに分けられます。

資金繰りリスクとは、大規模災害等による予定外の資金流出により資金繰りが悪化し、資金確保に通常よりも著しく低い価格での資産売却を余儀なくされることにより損失を被るリスクです。資金繰りリスクに対しては、資産運用計画や日々の資金繰りにおいて、流動性の高い資産を一定の水準以上確保することにより対応しています。

市場流動性リスクとは、市場の混乱等により市場において取引ができなくなることや、通常よりも著しく不利な価格での取引を余儀なくされることにより損失を被るリスクのことをいいます。市場流動性リスクに対しては、市場環境に応じて資産ごとに適切な取引限度額を設定する等の対策を実施しています。

○資産運用リスク管理

資産運用リスクとは、保有する資産・負債の価値が変動し、損失を被るリスクであり、市場リスク・信用リスク・不動産投資リスクに分類されます。生命保険は長期にわたる契約であるため、資産運用においても負債特性をふまえた長期的な観点からのリスク管理が必要です。

このため、中長期的な運用成果を重視したリスク・リターン分析等を通じて、効率的なポートフォリオ管理を行うとともに、ポートフォリオの状況やマーケット動向に対するきめ細やかなモニタリングを通じて、長期的な収益の安定・向上に努めています。

市場リスク管理

市場リスクとは、金利や為替、株式等の変動により保有する資産・負債の価値が変動し、損失を被るリスクです。市場リスクの管理にあたっては、投融資取引に伴う過大な損失の発生を抑制する観点から、必要に応じて資産ごと等に運用限度枠を設定の上、モニタリングを実施し、リスク分散に留意したポートフォリオの構築に努めています。

また、市場リスクをコントロールするため、市場の環境変化によってどの程度まで損失を被る可能性があるかを、リスク量として統計的に算出し、このリスク量が適切な範囲内に収まっているかどうかのモニタリングを実施しています。

信用リスク管理

信用リスクとは、主に貸付金や社債について、信用供与先の財務状況の悪化等により資産の価値が減少・消失し損失を被るリスクです。信用リスクの管理にあたっては、投融資執行部門から独立した「財務審査部」による個別取引の厳格な審査、信用リスクが特定の企業グループや国に集中することを防止するための与信リミットの設定・モニタリング等により、良質なポートフォリオの構築に努めています。

また、信用リスク量の計測として、信用供与先の財務状況の悪化等によってどの程度まで損失を被る可能性があるかを、リスク量として統計的に算出し、このリスク量が適切な範囲内に収まっているかどうかのモニタリングを実施しています。

不動産投資リスク管理

不動産投資リスクとは、賃貸料等の変動等により不動産収益が減少する、又は市況の悪化等により不動産価格が下落し、損失を被るリスクです。不動産投資リスクの管理にあたっては、個々の不動産投資案件について、投融資執行部門から独立した「財務審査部」による、厳格な審査を実施しています。また、投資利回りや価格に関する警戒域を設定し、モニタリングを実施しています。

○事務リスク管理

事務リスクとは、役員・職員及び保険募集人が正確な事務を怠る、あるいは事故・不正等を起こすことによりお客様や社外の方へ影響を与える、又は会社が損失を被るリスクです。

事務リスクの管理にあたっては、発生事象の収集・分析を通じた全社的な事務リスクの把握と、再発防止策の策定及びその効果性の検証に取り組むとともに、事務知識の教育・事務規程の整備等の事務改善にも取り組んでいます。

○システムリスク管理

システムリスクとは、コンピュータシステムのダウンや誤作動、不備、不正使用等により損失を被るリスクです。

システムリスクの管理にあたっては、コンピュータシステムの企画・開発・運用・利用における安全対策基準の策定や遵守状況の確認、適切な利用に向けた指導等を定期的を実施しています。

具体的には、コンピュータシステムのダウンへの対応として、全社的なコンティンジェンシープラン（緊急時対応計画）の整備を行っており、また、バックアップセンターの設置により、広域災害の発生リスクにも備えています。

次に、コンピュータシステムの誤作動、不備、不正使用等への対応として、重層的なセキュリティ対策を実施するとともに、サイバー攻撃等への対応態勢を整備し、防御・検知対策や全役員・職員への情報セキュリティ教育・訓練の徹底、社外専門機関との連携、グループ各社のセキュリティ対策推進等、継続的な強化に取り組んでいます。

しかし、日本生命におけるこれらのリスク管理にもかかわらず、保険料率の設定ミスによる損失の発生や、解約の急激な増加による資金繰りの悪化、リスク許容度を超えたリスク性資産への投資による資産運用損の発生、大規模なコンピュータシステムのダウンなどのリスクが顕在化した場合には、日本生命の業績に悪影響を与える可能性があります。

保険財務力格付及び保険金支払能力格付

本届出書提出日現在において、日本生命は、S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社、ムーディーズ・ジャパン株式会社、JCR及びR&Iに依頼し、保険財務力格付等の格付を取得しています。この他、日本生命の依頼に基づかない、いわゆる勝手格付も存在します。

今後、日本生命の支払余力、収益力、資産の質などの悪化により格付が引き下げられた場合、新契約の減少や解約の増加等により、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

かかるリスクに備え、日本生命では、中長期的な収支及び健全性の向上に向けた取り組みを行っています。しかしながら、かかる取組によって上記リスクが消滅するわけではなく、当該取組について十分な成果をあげることができない場合、日本生命の業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

なお、これらの保険財務力格付等は、本社債に関する利息の利払期日における支払と元本の償還日における全額償還の安全性についての格付とは異なるものであることにご留意下さい。

(口) 日本生命2019年度決算及び2020年度第1四半期報告

日本生命の2019年度(2019年4月1日から2020年3月31日まで)決算及び日本生命の2020年度第1四半期(2020年4月1日から2020年6月30日まで)報告は以下のとおりであります。なお、以下に掲げられた「2019年度決算について」(「2019年度決算補足資料」を含みます。)及び「2020年度第1四半期報告について」の全部又は一部については、金融商品取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を受けていません。

2019年度決算について

日本生命保険相互会社（社長：清水博）の2019年度（2019年4月1日～2020年3月31日）の決算をお知らせいたします。

<目 次>

I. 2019年度決算の概要	
1. 主要業績	・・・1
2. 2019年度の一般勘定資産の運用状況	・・・3
3. 資産運用の実績（一般勘定）	・・・5
(1) 資産の構成	
(2) 資産の増減	
(3) 資産運用収益	
(4) 資産運用費用	
(5) 資産運用に係わる諸効率	
(6) 売買目的有価証券の評価損益	
(7) 有価証券の時価情報	
(8) 金銭の信託の時価情報	
4. 2019年度決算に基づく社員配当金について	・・・10
5. 2019年度末保障機能別保有契約高	・・・18
6. 貸借対照表	・・・19
7. 損益計算書	・・・30
8. 基金等変動計算書	・・・32
9. 経常利益等の明細（基礎利益）	・・・34
10. 剰余金処分案	・・・35
11. 債務者区分による債権の状況	・・・36
12. リスク管理債権の状況	・・・36
13. 貸倒引当金の明細	・・・37
14. ソルベンシー・マージン比率	・・・38
15. 2019年度特別勘定の状況	・・・39
16. 保険会社及びその子会社等の状況	・・・41

II. 2019年度決算補足資料



2020年5月28日

日本生命保険相互会社

お問い合わせ先: 広報部 / 〒100-8288 東京都千代田区丸の内1-6-6 Tel.03-5533-1032

本店企画広報部 / 〒541-8501 大阪市中央区今橋3-5-12 Tel.06-6209-4590

I. 2019年度決算の概要

1. 主要業績

(1) 年換算保険料

・保有契約

(単位: 億円, %)

区分	2018年度末		2019年度末	
		前年度末比		前年度末比
個人保険	27,383	101.9	27,001	98.6
個人年金保険	10,096	103.1	10,616	106.2
合 計	37,479	102.2	37,618	100.4
うち医療保険・生前給付保障等	6,383	101.7	6,571	103.0

・新契約

(単位: 億円, %)

区分	2018年度		2019年度	
		前年度比		前年度比
個人保険	2,460	93.8	1,624	66.0
個人年金保険	651	108.9	880	135.1
合 計	3,112	96.6	2,504	80.5
うち医療保険・生前給付保障等	470	112.1	570	121.1

(注) 1. 「年換算保険料」とは、1回あたりの保険料について保険料の支払方法に応じた係数を乗じ、1年あたりの保険料に換算した金額です(一時払契約等は、保険料を保険期間で除した金額)。
 2. 「医療保険・生前給付保障等」については、医療保険給付(入院給付、手術給付等)、生前給付保障給付(特定疾病給付、介護給付等)、保険料払込免除給付(障害のみを事由とするものは除く、特定疾病罹患、介護等を事由とするものを含む)等に該当する部分の年換算保険料を計上しています。
 3. 新契約年換算保険料は、新契約に転換による純増加を加えた数値です。

(2) 保有契約高及び新契約高

・保有契約高

(単位: 千件, 億円, %)

区分	2018年度末				2019年度末			
	件数		金額		件数		金額	
		前年度末比		前年度末比		前年度末比		前年度末比
個人保険	27,907	106.5	1,353,326	98.0	29,111	104.3	1,325,066	97.9
個人年金保険	3,964	102.0	239,372	101.5	4,088	103.1	248,128	103.7
団体保険	—	—	971,022	101.7	—	—	978,894	100.8
団体年金保険	—	—	131,770	102.5	—	—	133,871	101.6

(注) 1. 個人年金保険の金額については、年金支払開始前契約の年金支払開始時における年金原資と年金支払開始後契約の責任準備金を合計したものです。
 2. 団体年金保険の金額については、責任準備金の金額です。

・新契約高

(単位: 千件, 億円, %)

区分	2018年度						2019年度					
	件数		金額				件数		金額			
		前年度比		前年度比	新契約	転換による純増加		前年度比		前年度比	新契約	転換による純増加
個人保険	4,679	140.8	69,212	132.7	69,398	△186	4,716	100.8	64,046	92.5	63,749	296
個人年金保険	229	103.5	15,081	110.2	14,993	88	277	120.6	20,398	135.3	20,166	232
団体保険	—	—	5,808	199.9	5,808	—	—	—	2,001	34.4	2,001	—
団体年金保険	—	—	5	162.9	5	—	—	—	2	45.4	2	—

(注) 1. 新契約は保険追加制度を利用して加入された契約を含み、転換契約は保険見直し制度と一部保険見直し制度を利用して加入された契約となります。
 2. 件数は、新契約に転換後契約を加えた数値です。
 3. 新契約・転換による純増加の個人年金保険の金額は年金支払開始時における年金原資です。
 4. 新契約の団体年金保険の金額は第1回収入保険料です。

(3)主要収支項目

(単位:億円、%)

区分	2018年度	前年度比		2019年度	前年度比	
保険料等収入	47,751		106.4	45,261		94.8
資産運用収益	16,495		99.8	17,768		107.7
保険金等支払金	36,545		99.8	36,293		99.3
資産運用費用	3,451		106.5	5,087		147.4
経常利益	3,835		93.4	3,512		91.6

(4)剰余金処分案

(単位:億円、%)

区分	2018年度	前年度比		2019年度	前年度比	
当期末処分剰余金	2,560		103.2	1,844		72.0
社員配当準備金繰入額	2,118		97.0	1,851		87.4
差引純剰余金	699		100.6	142		20.4

(5)総資産

(単位:億円、%)

区分	2018年度末	前年度末比		2019年度末	前年度末比	
総資産	680,847		102.4	690,711		101.4

2. 2019年度の一般勘定資産の運用状況

(1) 運用環境

2019年度の日本経済は、米中貿易摩擦等の影響から外需に弱まりが見られた一方で、堅調な内需に支えられ、緩やかな回復基調が続きましたが、下半期は消費税率の引き上げ、新型コロナウイルス感染拡大等の影響を受け、弱めの動きとなりました。

- 日経平均株価は、21,509円で始まった後、米中貿易摩擦等により、一時的に下落する局面も見られましたが、その後、米中間で対立緩和に向けた合意がなされ、1月下旬には24,083円まで上昇しました。3月に入り、新型コロナウイルス感染拡大に伴い、一時16,000円台まで下落しましたが、各国の強力な財政・金融政策によるサポートが発表されたことで、3月末時点では18,917円まで回復しました。
- 10年国債利回りは、△0.09%で始まった後、米中貿易摩擦等により、一時△0.29%まで低下しましたが、その後、米中間で対立緩和に向けた合意がなされたこと等により、12月にはプラス圏まで上昇しました。3月に入り、新型コロナウイルス感染拡大を受け、国内外の金利は上下しましたが、日銀のイールドカーブ・コントロール政策が継続され、3月末時点では0.01%となりました。
- 円/ドルレートは、111円台で始まった後、米国中央銀行が政策金利の引き下げに転じたことにより、日米金利差が縮小し、8月には105円台まで円高が進行しましたが、その後、米中の対立緩和等を背景に、110円台まで円安が進みました。3月に入り、新型コロナウイルス感染拡大を受け、大きく乱高下する局面がありましたが、3月末時点では108円83銭となりました。
円/ユーロレートは、124円台で始まった後、欧州経済の減速懸念や英国のEU離脱を巡る不透明感から、一時116円台まで円高が進行しましたが、その後、世界経済の先行き不透明感が払拭され、1月には122円台まで円安が進みました。3月に入り、新型コロナウイルス感染拡大を受け、乱高下する局面がありましたが、3月末には119円55銭となりました。

(2) 運用の概況

2019年度末の一般勘定資産残高は、2018年度末から1兆419億円増加し、67兆8,687億円（前年度末比+1.6%増）となりました。

運用にあたっては、円建の安定した収益が期待できる公社債等を中核に据えました。また、中長期的な収益向上の観点から、経営の安定性に配慮しながら許容できるリスクの範囲内で、株式、外国証券等に投資しました。

- ・ 公社債は、円金利資産内の優位性を勘案しつつ、金利上昇の機会を捉え残高を積み増しました。
- ・ 貸付金は、与信リスクを的確に見極め、安全性・安定性の高い優良案件への貸出に努めました。
- ・ 国内株式は、中長期的な観点から企業の収益性や配当等の状況に着目しつつ銘柄入替を実施し、ポートフォリオの収益力向上に努めました。
- ・ 外国証券は、外貨建公社債について、為替動向をふまえて投資を行いました。また、為替ヘッジ付きの公社債について、円金利資産内の優位性を勘案した投資を行いました。

(3) 運用収支の状況

資産運用収益は、有価証券売却益が増加したこと等から、1兆7,768億円と前年同期より増加しました。

(2018年度1兆6,326億円)

資産運用費用は、有価証券評価損が増加したこと等から、4,663億円と前年同期より増加しました。

(2018年度3,451億円)

その結果、資産運用収支は、前年同期比228億円増加し、1兆3,104億円となりました。

（４）資産運用リスク管理

資産運用リスクとは、保有する資産・負債の価値が変動し、損失を被るリスクであり、市場リスク・信用リスク・不動産投資リスクに分類されます。生命保険は長期にわたる契約であるため、資産運用においても負債特性をふまえた長期的な観点からのリスク管理が必要です。このため、中長期的な運用成果を重視したリスク・リターン分析等を通じて、効率的なポートフォリオ管理に努めています。

当社では、「リスク管理統括部」の中に資産運用リスクを統合管理する「運用リスク管理室」を設け、リスク管理体制の整備・高度化を通じ、収益の安定化を図りつつ、損失を許容される範囲内に収めるよう努めています。

a. 市場リスク管理

市場リスクとは、金利や為替、株式等の変動により保有する資産・負債の価値が変動し、損失を被るリスクです。市場リスクの管理にあたっては、投融資取引に伴う過大な損失の発生を抑制する観点から、必要に応じて資産ごと及び運用目的ごとに運用限度枠を設定の上、モニタリングを実施し、リスク分散に留意したポートフォリオの構築に努めています。また、ポートフォリオ全体の市場リスクをコントロールするため、市場バリュー・アット・リスクを合理的に算出し、許容されるリスクの範囲内で適切な資産配分を行っています。

b. 信用リスク管理

信用リスクとは、主に貸付金や社債について、信用供与先の財務状況の悪化等により、資産の価値が減少・消失し、損失を被るリスクです。信用リスクの管理にあたっては、投融資執行部門から独立した「財務審査部」による個別取引の厳格な審査、信用リスクに見合った取引条件の設定、信用リスクが特定の企業グループや国に集中することを防止するための与信リミットの設定・モニタリング等により、良質なポートフォリオの構築に努めています。また、ポートフォリオ全体の信用リスク量の計測として、信用バリュー・アット・リスクを算出し、リスク量が適切な範囲内に収まっているかどうかのモニタリングを実施しています。

c. 不動産投資リスク管理

不動産投資リスクとは、賃貸料等の変動等により不動産収益が減少する、または市況の悪化等により不動産価格が下落し、損失を被るリスクです。不動産投資リスクの管理にあたっては、個々の不動産投資案件について、投融資執行部門から独立した「財務審査部」による、厳格な審査を実施しています。また、投資利回りや価格に関する警戒域を設定することにより、採算性の落ちた不動産について重点的な管理を実施しています。

（５）ALM

生命保険会社が長期に安定した経営を行うためには、将来の保険金をお支払いするための負債（責任準備金）と運用資産の状況を把握し運用期間等を調整する、ALMの考え方に基づくことが重要です。当社では、保険商品ごとの、負債キャッシュ・フロー、予定利率を下回るリスク、リスク許容度等を分析・検討し、「経営会議」や「リスク管理委員会」で中長期的な運用方針を決定しております。

3. 資産運用の実績(一般勘定)

(1) 資産の構成

(単位:億円、%)

区分	2018年度末		2019年度末	
	金額	占率	金額	占率
現預金・コールローン	10,793	1.6	9,965	1.5
買現先勘定	—	—	—	—
債券貸借取引支払保証金	—	—	—	—
買入金銭債権	2,440	0.4	2,190	0.3
商品有価証券	—	—	—	—
金銭の信託	131	0.0	337	0.0
有価証券	555,143	83.1	564,276	83.1
公社債	235,275	35.2	246,581	36.3
株式	89,554	13.4	78,582	11.6
外国証券	198,595	29.7	204,714	30.2
公社債	138,710	20.8	141,910	20.9
株式等	59,884	9.0	62,803	9.3
その他の証券	31,717	4.7	34,398	5.1
貸付金	74,387	11.1	74,118	10.9
保険約款貸付	5,827	0.9	5,542	0.8
一般貸付	68,559	10.3	68,575	10.1
不動産	16,496	2.5	16,587	2.4
うち投資用不動産	10,484	1.6	10,613	1.6
繰延税金資産	—	—	—	—
その他	8,919	1.3	11,238	1.7
貸倒引当金	△44	△0.0	△26	△0.0
一般勘定資産計	668,267	100.0	678,687	100.0
うち外貨建資産	187,195	28.0	196,873	29.0

(注) 1. 上記資産には、現金担保付債券貸借取引に伴う受入担保金を含んでいます。なお、受け入れた担保金は「債券貸借取引受入担保金」として負債にも計上しています。(2018年度末:326億円、2019年度末:残高なし)

2. 「不動産」については、土地・建物・建設仮勘定を合計した金額を計上しています。

(2) 資産の増減

(単位:億円)

区分	2018年度 金額	2019年度 金額
現預金・コールローン	159	△828
買現先勘定	—	—
債券貸借取引支払保証金	—	—
買入金銭債権	△341	△249
商品有価証券	—	—
金銭の信託	27	206
有価証券	17,700	9,132
公社債	11,462	11,305
株式	△4,033	△10,972
外国証券	4,884	6,118
公社債	△5,624	3,200
株式等	10,509	2,918
その他の証券	5,386	2,680
貸付金	△295	△269
保険約款貸付	△362	△284
一般貸付	66	15
不動産	422	91
うち投資用不動産	379	129
繰延税金資産	—	—
その他	△1,168	2,319
貸倒引当金	△20	17
一般勘定資産計	16,481	10,419
うち外貨建資産	7,037	9,678

(注) 1. 現金担保付債券貸借取引による受入担保金の増減額は次のとおりです。(2018年度:△2,581億円、2019年度:△326億円)

2. 「不動産」については、土地・建物・建設仮勘定を合計した金額を計上しています。

(3)資産運用収益

(単位:億円)

区分	2018年度	2019年度
利息及び配当金等収入	14,276	14,261
預貯金利息	48	65
有価証券利息・配当金	11,985	11,954
貸付金利息	1,245	1,218
不動産賃貸料	829	885
その他利息配当金	166	139
商品有価証券運用益	—	—
金銭の信託運用益	—	177
売買目的有価証券運用益	—	—
有価証券売却益	1,949	3,282
国債等債券売却益	299	411
株式等売却益	1,186	684
外国証券売却益	463	2,179
その他	—	5
有価証券償還益	61	21
金融派生商品収益	—	—
為替差益	21	—
貸倒引当金戻入額	—	12
投資損失引当金戻入額	—	—
その他運用収益	17	13
合 計	16,326	17,768

(4)資産運用費用

(単位:億円)

区分	2018年度	2019年度
支払利息	308	332
商品有価証券運用損	—	—
金銭の信託運用損	25	—
売買目的有価証券運用損	—	—
有価証券売却損	1,387	487
国債等債券売却損	18	2
株式等売却損	100	262
外国証券売却損	1,269	222
その他	0	0
有価証券評価損	213	2,023
国債等債券評価損	—	—
株式等評価損	109	1,424
外国証券評価損	103	598
その他	0	0
有価証券償還損	80	127
金融派生商品費用	931	839
為替差損	—	294
貸倒引当金繰入額	40	—
投資損失引当金繰入額	14	54
貸付金償却	—	—
賃貸用不動産等減価償却費	163	175
その他運用費用	284	329
合 計	3,451	4,663

(5) 資産運用に係わる諸効率

① 資産別運用利回り

(単位:%)

区分	2018年度	2019年度
現預金・コールローン	0.16	0.03
買現先勘定	—	—
債券貸借取引支払保証金	—	—
買入金銭債権	1.83	1.77
商品有価証券	—	—
金銭の信託	△13.74	84.23
有価証券	2.33	2.25
うち 公社債	1.85	1.68
うち 株式	6.57	2.73
うち 外国証券	1.94	2.98
公社債	1.37	2.50
株式等	3.55	4.03
貸付金	1.53	1.51
うち 一般貸付	1.26	1.26
不動産	2.70	2.78
うち 投資用不動産	4.29	4.39
一般勘定計	2.14	2.11
うち 海外投融資	1.88	2.82

(注) 1. 利回りの計算式の分母は帳簿価額ベースの日々平均残高、分子は経常損益中、資産運用収益－資産運用費用として算出した利回りです。
2. 海外投融資とは外貨建資産と円建資産の合計です。

② 日々平均残高

(単位:億円)

区分	2018年度	2019年度
現預金・コールローン	9,880	9,584
買現先勘定	—	—
債券貸借取引支払保証金	—	—
買入金銭債権	2,529	2,168
商品有価証券	—	—
金銭の信託	186	210
有価証券	481,479	497,807
うち 公社債	228,073	236,702
うち 株式	47,222	48,088
うち 外国証券	179,711	181,952
公社債	132,345	125,066
株式等	47,366	56,886
貸付金	74,675	74,540
うち 一般貸付	68,671	68,886
不動産	16,244	16,560
うち 投資用不動産	10,228	10,573
一般勘定計	602,886	619,803
うち 海外投融資	192,409	197,842

(6) 売買目的有価証券の評価損益

(単位:億円)

区分	2018年度末		2019年度末	
	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益
売買目的有価証券	110	△15	331	279

(注) 1. 売買目的有価証券に含まれる金銭の信託の貸借対照表計上額及び当期の損益に含まれた評価損益には、デリバティブ取引に係る差損益を含んでいます。
2. 売買目的有価証券に含まれる金銭の信託内で保有している現預金及びコールローンは含んでいません。

(7) 有価証券の時価情報(売買目的有価証券以外の有価証券のうち時価のあるもの)

(単位:億円)

区分	2018年度末						2019年度末					
	帳簿価額	時価	差損益				帳簿価額	時価	差損益			
			差益	差損					差益	差損		
責任準備金対応債券	206,963	247,738	40,774	40,777	△2		217,703	255,132	37,429	37,657	△227	
満期保有目的の債券	—	—	—	—	—		—	—	—	—	—	
子会社・関連会社株式	640	1,368	728	728	—		1,342	1,904	562	563	△0	
その他有価証券	269,616	337,085	67,469	70,368	△2,898		275,572	333,416	57,843	64,110	△6,267	
公社債	28,953	31,307	2,353	2,364	△10		30,008	31,930	1,922	2,007	△85	
株式	42,682	84,459	41,777	43,862	△2,084		41,421	73,202	31,780	34,749	△2,968	
外国証券	166,482	187,236	20,753	21,533	△780		170,827	192,868	22,041	25,114	△3,073	
公社債	123,905	137,743	13,837	14,350	△512		121,223	140,688	19,465	20,943	△1,478	
株式等	42,576	49,492	6,916	7,183	△267		49,603	52,180	2,576	4,170	△1,594	
その他の証券	28,270	30,854	2,584	2,606	△22		31,223	33,320	2,096	2,231	△134	
買入金銭債権	434	434	0	1	△0		462	465	2	8	△5	
譲渡性預金	2,793	2,792	△0	0	△0		1,629	1,628	△0	0	△0	
合 計	477,219	586,192	108,972	111,874	△2,901		494,618	590,453	95,835	102,331	△6,495	
公社債	232,921	275,912	42,990	43,001	△10		244,659	283,859	39,199	39,467	△268	
株式	42,682	84,459	41,777	43,862	△2,084		41,421	73,202	31,780	34,749	△2,968	
外国証券	168,103	189,618	21,515	22,297	△782		173,487	196,153	22,665	25,784	△3,118	
公社債	124,895	138,767	13,871	14,386	△514		122,550	142,079	19,528	21,051	△1,522	
株式等	43,207	50,851	7,643	7,911	△267		50,936	54,073	3,137	4,732	△1,595	
その他の証券	28,279	30,864	2,585	2,607	△22		31,232	33,330	2,097	2,232	△134	
買入金銭債権	2,439	2,544	104	106	△1		2,187	2,278	91	97	△6	
譲渡性預金	2,793	2,792	△0	0	△0		1,629	1,628	△0	0	△0	

(注) 本表には、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるもの等を含んでいます。

○時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券の帳簿価額は以下のとおりです。

(単位:億円)

区分	2018年度末	2019年度末
責任準備金対応債券	—	—
満期保有目的の債券	—	—
非上場外国債券	—	—
その他	—	—
子会社・関連会社株式	10,251	10,182
その他有価証券	5,398	5,583
非上場国内株式(店頭売買株式を除く)	532	600
非上場外国株式(店頭売買株式を除く)	1,200	2
非上場外国債券	—	0
その他	3,665	4,980
合 計	15,650	15,766

(注) 時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券のうち、外貨建資産について為替を評価した差損益は次のとおりです。
(2018年度末:36億円、2019年度末:△376億円)

(8) 金銭の信託の時価情報

(単位:億円)

区分	2018年度末					2019年度末				
	貸借対照表 計上額	時価	差損益			貸借対照表 計上額	時価	差損益		
			差益	差損				差益	差損	
金銭の信託	131	131	—	—	—	337	337	—	—	—

(注) 1. 時価の算定は、金銭の信託の受託者が合理的に算出した価格によっています。

2. 貸借対照表計上額には、金銭の信託内で保有しているデリバティブ取引に係る差損益を含んでいます。

・運用目的の金銭の信託

(単位:億円)

区分	2018年度末		2019年度末	
	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた 評価損益	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた 評価損益
運用目的の金銭の信託	131	△15	337	279

(注) 貸借対照表計上額及び当期の損益に含まれた評価損益には、デリバティブ取引に係る差損益を含んでいます。

・責任準備金対応、満期保有目的、その他の金銭の信託

2018年度末、2019年度末に該当の残高はありません。

4. 2019年度決算に基づく社員配当金について

2019年度決算に基づく社員配当率の概要は、以下のとおりです。

- ・個人保険、個人年金保険については、配当基準利回りを一部引き下げるとともに、2012年4月2日以後契約について、危険差益配当金を一部引き上げます。
- ・団体年金保険については、団体年金配当ルールに基づき、配当基準利回りを設定します。
- ・団体保険等については、原則として配当率を据え置きとします。

(1) 2019年度決算に基づく配当率については、以下のとおりです。

【個人保険、個人年金保険】

2012年4月2日以後契約

《通常配当金》

保険契約ごとに次に掲げる①、②、③及び④の合計額から⑤の額を控除した額に⑥を乗じた額ただし、複数の保険契約を同一の契約締結時の書面で引き受ける場合には、この額を合計した額（マイナスとなる場合はゼロとします。）

① <費差益配当金>

【据え置き】

保険金*に費差益配当率を乗じた額

* 会社所定の換算による保険金（以下、本文において同じ。）

(例示)

〔 終身保険 保険金 100 万円につき 0 円 〕

② <危険差益配当金>

【一部引き上げ】

危険保険金に被保険者の年齢・性別、保険種類及び予定死亡表の区別等に応じた危険差益配当率を乗じた額

(例示)

〔 2018 年 4 月 1 日以後の終身保険 男性 40 歳 危険保険金 100 万円につき 25 円 〕

③ <災害疾病配当金>

【据え置き】

入院給付日額等に災害疾病配当率を乗じた額

(例示)

〔 総合医療保険 基本型 男性 40 歳 入院給付日額 1,000 円につき 30 円 〕

④ <利差益配当金>

【一部引き下げ】

責任準備金に予定利率等に応じた利差益配当率を乗じた額

(例示)

予定利率 0.40% の契約	1.35%
予定利率 0.85% の契約	0.80%
予定利率 1.15% の契約	0.40%
予定利率 1.35% の契約	0.20%
一時払養老保険・一時払終身保険・一時払年金保険	0 %

⑤ <配当調整額>

[新設]

責任準備金に予定利率等に応じた配当調整率を乗じた額

(例示)

〔 予定利率 1.65%の契約 0.20% 〕

⑥ <経過別係数>

[据え置き]

経過年数等に応じた係数を設定

(例示)

保険種類	保険期間	経過別係数
養老保険 年金保険	10年以下	50%(経過1年)から110%(経過5年以上)
	10年超 20年以下	50%(経過1年)から115%(経過15年以上)
	20年超	50%(経過1年)から120%(経過30年以上)
定期保険 終身保険	10年以下	55%(経過1年)から115%(経過5年以上)
	10年超 20年以下	55%(経過1年)から120%(経過15年以上)
	20年超(終身含む)	55%(経過1年)から125%(経過30年以上)

(注) 年金支払開始後契約及び継続サポート年金支払期間中の契約については、100%とします。

保障見直し制度または一部保障見直し制度の利用により締結される契約については、経過年数に所要の調整を行います。

1999年4月2日以後2012年4月1日以前契約(EXシリーズ契約)

《配当金の支払水準》

<5年ごと配当金>

[据え置き]

契約日から5年ごとの応当日が到来する契約等に対し、保険契約ごとに、
累計ポイント数に、1ポイントにつき15円を乗じた額

<消滅時配当金>

[据え置き]

保険期間の満了する契約または死亡・解約により消滅する契約等に対し、保険契約ごとに、
累計ポイント数に、1ポイントにつき5円を乗じた額

<保障見直し特別配当金>

[据え置き]

保障見直し制度の利用により消滅する契約に対し、保険契約ごとに、
累計ポイント数に、1ポイントにつき5円を乗じた額

《ポイント水準》

<通常ポイント>

[一部圧縮]

利差益配当率・配当調整率に準じてポイント率を設定

(例示)

〔 2001年4月2日以後の終身保険 月払 責任準備金100万円につき 0ポイント 〕

<健康ポイント>

◇定期健康ポイント

【一部調整*】

保険料払込免除事由が発生していない場合、被保険者の年齢・性別、保険種類及び
 予定死亡表の区別等に応じたポイント率を設定

* その他配当方式の利益益配当率・配当調整率に応じた所要の調整（以下、本文において同じ。）

(例示)

〔 2007年4月2日以後の終身保険 男性 40歳
 危険保険金100万円につき 0ポイント 〕

◇災害疾病健康ポイント

【一部調整】

特約種類等に応じたポイント率を設定

(例示)

〔 総合医療特約 保険料（年額）*1万円につき 0ポイント 〕

* 会社所定の換算による保険料（年額）（以下、本文において同じ。）

1999年4月1日以前契約（毎年配当契約）

《通常配当金》

保険契約ごとに次に掲げる①、②、③及び④の合計額から⑤の額を控除した額
 （マイナスとなる場合はゼロとします。）

① <費差益配当金>

【据え置き】

保険金に保険種類等に応じた費差基本配当率を乗じた額

(例示)

〔 1996年4月2日以後の終身保険 保険金100万円につき 350円 〕

さらに、保険料払込中契約について、保険金額が2,000万円を超える部分に対し、
 保険金額等に応じた費差上乗せ配当率を乗じた額を上乗せします。

(例示)

〔 保険金額5,000万円（うち終身保険金500万円）の定期付終身保険
 保険金100万円につき 535円 〕

② <危険差益配当金>

【据え置き】

危険保険金に被保険者の年齢・性別、保険種類及び予定死亡表の区別等に応じた
 危険差益配当率を乗じた額

(例示)

〔 1996年4月2日以後の終身保険 男性 40歳
 危険保険金100万円につき 0円 〕

③ <災害疾病特約配当金>

[据え置き]

災害特約、疾病特約等が付加されている場合には、その特約の種類に応じた額

(例示)

1990年4月2日以後の災害割増特約	
災害保険金	100万円につき 50円
1987年4月2日以後の新入院医療特約 本人型 40歳	
入院給付日額	1,000円につき 500円

④ <利差益配当金>

[一部引き下げ]

責任準備金に予定利率等に応じた利差益配当率を乗じた額

(例示)

1996年4月2日以後の終身保険 月払 0%

⑤ <配当調整額>

[一部引き下げ]

責任準備金に予定利率等に応じた配当調整率を乗じた額

(例示)

1996年4月2日以後の終身保険 月払 1.50%

《健康配当金》

<定期健康配当金>

[据え置き]

定期保険特約等について、保険期間の満了する契約に対し、保険料（年額）に契約年度等に応じた定期健康配当率を乗じた額

<災害疾病健康配当金>

[据え置き]

災害入院特約、入院医療特約等について、特約の保険期間の満了する契約または保障見直し制度の利用により消滅する契約等に対し、保険料（年額）に特約付加年度等に応じた災害疾病健康配当率を乗じた額

《消滅時配当金》

[据え置き]

保険期間の満了する契約または死亡・解約により消滅する契約等に対し、終身・養老部分の責任準備金に予定利率及び契約年度等に応じた消滅時配当率を乗じた額

《保障見直し特別配当金》

[据え置き]

保障見直し制度の利用により消滅する契約に対し、保険金に保険種類及び契約年度に応じた保障見直し特別配当率を乗じた額

1999年4月1日以前契約（NEO契約）

《5年ごと利差配当金》

5年ごとに利差配当金を通算した額（マイナスとなる場合はゼロとします。）

・各決算年度の利差配当金は、毎年配当契約の利差益配当率・配当調整率に準じて設定

《5年ごと危険差配当金》

5年ごとに危険差（死差）配当金を通算した額（5年ごと利差配当金をマイナスのためゼロとした契約については、そのマイナスの額を合計した額とし、合計後の額がマイナスとなる場合はゼロとします。）

・各決算年度の危険差（死差）配当金は、危険保険金に被保険者の年齢・性別及び保険種類等に応じた危険差益（死差益）配当率を乗じた額

（例示）

終身保険 男性 40歳 [2019年度決算（案）に基づく部分] 危険保険金 100万円につき 0円	
--	--

《定期健康配当金・消滅時配当金》

毎年配当契約に準じて設定

〔据え置き〕

《保障見直し特別配当金》

毎年配当契約に準じて設定

〔据え置き〕

【団体年金保険】

責任準備金に配当率を乗じた額

（例示）

・予定利率 0.75%の契約 ・予定利率 1.25%（払戻等控除有り）の契約 ・予定利率 1.25%（払戻等控除無し）の契約	… 0.25% [前年度 0.25%] … 0.29% [前年度 0.25%] … 0.25% [前年度 0.25%]
--	---

【団体保険等】

原則として配当率を据え置きとします。

(2) 2019年度決算に基づく社員配当金を例示しますと以下のとおりです。

【2012年4月2日以後契約】

(例1) 定期保険＋終身保険

〔60歳払込満了、年払、男性、
死亡保険金2,000万円うち終身保険金100万円〕

2017年度契約＜経過3年＞

(単位：円)

加入年齢*1	保険料*2	配当金*3
30歳	98,294 (149,385)	2,943 (+ 393)
40歳	142,634 (185,954)	6,439 (+ 1,295)
50歳	267,701 (-)	17,725 (+ 3,170)

*1 定期保険の保険期間は、30歳加入契約は15年、40歳・50歳加入契約は10年とします。

*2 「保険料」欄の()内は、定期保険更新後の保険料を示します。

*3 「配当金」欄の()内は、前年度配当金との差額を示します。(以下、2012年4月2日以後契約において同じ。)

(例2) 年金保険

〔60歳払込満了、年払、女性、60歳年金開始、
10年確定、年金年額60万円〕

2017年度契約＜経過3年＞

(単位：円)

加入年齢	保険料	配当金
30歳	189,354	2,286 (+ 492)

(例3) 長期定期保険

〔100歳払込満了、年払、男性、死亡保険金1億円〕

2017年度契約＜経過3年＞

(単位：円)

加入年齢	保険料	配当金
40歳	2,458,900	70,500 (+17,600)

(例4) 3大疾病保障保険

〔保険期間10年、年払、男性、死亡保険金500万〕

2017年度契約＜経過3年＞

(単位：円)

加入年齢	保険料	配当金
40歳	49,365	4,285 (+ 765)

【E Xシリーズ契約】

(例5) 定期付終身保険

〔60歳払込満了、年払、男性、20倍型、
死亡保険金5,000万円うち終身保険金250万円〕

2010年度契約＜経過10年＞

(単位：ポイント、円)

加入年齢*1	保険料*2	累計ポイント*3	5年ごと配当金*4
30歳	180,862 (363,072)	920(+ 0)	13,800 (+ 8,040)
40歳	275,382 (453,839)	1,600(+ 0)	24,000 (+ 15,675)
50歳	543,607 (—)	3,240(+ 0)	63,020 (+ 48,320)

*1 定期保険特約の保険期間は、30歳加入契約は15年、40歳・50歳加入契約は10年とします。

*2 「保険料」欄の()内は、定期保険特約更新後の保険料を示します。

*3 「累計ポイント」欄の()内は、前年度の累計ポイントとの差を示します。

(以下、E Xシリーズ契約において同じ。)

*4 「5年ごと配当金」欄の()内は、前回の5年ごと配当金との差額を示します。

(以下、E Xシリーズ契約において同じ。)

(例6) 終身保険

〔60歳払込満了、年払、男性、保険金1,000万円〕

2010年度契約＜経過10年＞

(単位：ポイント、円)

加入年齢	保険料	累計ポイント	5年ごと配当金
30歳	245,530	468 (+ 0)	7,020 (+ 4,335)

(例7) 年金保険

〔60歳払込満了、年払、男性、60歳年金開始、
10年確定、年金年額100万円〕

2010年度契約＜経過10年＞

(単位：ポイント、円)

加入年齢	保険料	累計ポイント	5年ごと配当金
30歳	277,980	413 (+ 0)	6,195 (+ 4,020)

【毎年配当契約】

(例8) 定期付終身保険

〔全期型、30歳加入、60歳払込満了、年払、男性、
20倍型、死亡保険金5,000万円うち終身保険金250万円〕

(単位：円)

加入年度<経過年数>	保険料	継続中の契約*1	死亡契約*2
1998年度<22年>	261,574	0 (0)	50,000,000 (0)
1997年度<23年>	261,574	0 (0)	50,000,000 (0)
1996年度<24年>	261,574	0 (0)	50,000,000 (0)

*1 「継続中の契約」欄の()内は、前年度受取金額との差額を示します。(以下、毎年配当契約において同じ。)

*2 「死亡契約」欄は、契約応当日以後死亡の場合の受取金額を示します。

また、()内は、前年度における契約応当日以後に仮に死亡した場合の受取金額との差額を示します。

(例9) 養老保険

〔30歳加入、30年満期、年払、男性、保険金100万円〕

(単位：円)

加入年度<経過年数>	保険料	継続中の契約	満期・死亡契約*1
1995年度<25年>	23,946	0 (0)	(死亡) 1,000,000
1990年度<30年>	19,578	—	(満期) 1,000,000

*1 「満期・死亡契約」欄は、満期または契約応当日以後死亡の場合の受取金額を示します。

5. 2019年度末保障機能別保有契約高

(単位:千件、億円)

項目		個人保険		個人年金保険		団体保険		合 計	
		件数	金額	件数	金額	件数	金額	件数	金額
死亡保障	普通死亡	28,742	1,315,500	—	—	27,414	978,754	56,156	2,294,254
	災害死亡	2,292	270,215	72	1,572	2,729	31,630	5,094	303,419
	その他の条件付死亡	147	1,723	—	—	68	1,245	216	2,968
生存保障		368	9,565	4,088	248,128	8	139	4,465	257,832
入院保障	災害入院	6,472	418	229	10	1,353	13	8,056	441
	疾病入院	6,465	417	227	10	—	—	6,693	427
	その他の条件付入院	5,852	403	51	2	57	0	5,960	406
障がい保障		7,085	—	58	—	2,566	—	9,710	—
手術保障		9,660	—	228	—	—	—	9,888	—

項目	団体年金保険		財形保険・財形年金保険		合 計	
	件数	金額	件数	金額	件数	金額
生存保障	8,845	133,871	163	4,468	9,008	138,340

項目	医療保障保険	
	件数	金額
入院保障	837	36

項目	就業不能保障保険	
	件数	金額
就業不能保障	1,113	557

- (注) 1. 団体保険、団体年金保険、財形保険・財形年金保険、医療保障保険及び就業不能保障保険の件数は被保険者数を表します。
2. 「生存保障」欄の金額は、個人年金保険、団体保険(年金特約)及び財形年金保険(財形年金積立保険を除く)については、年金支払前契約の年金支払開始時における年金原資と年金支払開始後契約の責任準備金を合計したもの、団体年金保険、財形保険及び財形年金積立保険については責任準備金を表します。
3. 「入院保障」欄の金額は入院給付金額を表します。入院総合保険については、日額換算して記載しています。
4. 医療保障保険の「入院保障」欄には、疾病入院に関わる数値を記載しています。
5. 就業不能保障保険の金額は就業不能保障額(月額)を表します。
6. 受再保険については、被保険者数26千名、金額245億円です。

6. 貸借対照表

(単位:百万円)

科目	2018年度末 金額	2019年度末 金額	科目	2018年度末 金額	2019年度末 金額
(資 産 の 部)			(負 債 の 部)		
現金及び預貯金	977,580	1,020,742	保険契約準備金	56,347,264	57,454,671
現金	229	132	支払準備金	238,428	190,602
預貯金	977,351	1,020,609	責任準備金	55,088,621	56,220,282
コール口	429,912	422,906	社員配当準備金	1,020,213	1,043,785
買入金銭債権	244,043	219,068	再保険	624	403
金銭の信託	13,157	33,779	社 債	1,028,889	1,155,320
有価証券	56,383,725	57,108,802	その他の負債	1,694,384	2,550,660
国債	21,140,721	22,096,083	売現先勘定	709,062	1,051,931
地方債	790,372	779,033	債券貸借取引受入担保金	32,610	—
社債	1,969,571	2,114,396	借入金	243,668	408,248
株式	9,110,036	7,901,082	未払法人税等	40,348	65,352
外国証券	20,121,556	20,651,209	未払金	94,895	276,297
その他の証券	3,251,467	3,566,997	未払費用	69,349	67,334
貸付金	7,438,736	7,411,809	前受収益	16,543	16,094
保険約款貸付	582,774	554,285	預り金	109,790	113,736
一般貸付	6,855,961	6,857,523	預り保証金	83,367	86,630
有形固定資産	1,680,589	1,681,851	先物取引差金勘定	169	31
土地	1,121,375	1,124,273	金融派生商品	178,821	363,716
建物	512,736	518,409	金融商品等受入担保金	92,597	76,303
リース資産	9,798	7,772	リース債務	9,341	7,481
建設仮勘定	15,496	16,047	資産除去債務	4,850	5,330
その他の有形固定資産	21,182	15,346	仮受金	8,481	11,973
無形固定資産	192,502	192,824	その他の負債	486	197
ソフトウェア	105,693	100,009	役員賞与引当金	106	92
その他の無形固定資産	86,808	92,815	退職給付引当金	365,897	374,460
再保険	587	379	役員退職慰労引当金	4,225	4,304
その他の資産	688,042	941,616	ポイント引当金	9,203	8,864
未収金	68,757	119,601	価格変動準備金	1,381,653	1,448,014
前払費用	16,219	21,276	繰延税金負債	496,857	98,548
未収収益	304,988	291,473	再評価に係る繰延税金負債	103,748	103,072
預託金	34,203	33,559	支払承諾	69,893	75,110
先物取引差入証拠金	37,303	55,062	負債の部合計	61,502,747	63,273,522
先物取引差金勘定	23	484	(純 資 産 の 部)		
金融派生商品	173,657	362,848	基金	100,000	100,000
仮払金	4,417	4,756	基金償却積立金	1,250,000	1,300,000
その他の資産	48,472	52,554	再評価積立金	651	651
支払承諾見返	69,893	75,110	剰余金	434,526	353,780
貸倒引当金	△4,463	△2,686	損失填補準備金	17,578	18,394
投資損失引当金	△29,597	△35,068	その他の剰余金	416,948	335,386
			社員配当平衡積立金	10,000	—
			危険準備積立金	71,917	71,917
			社会厚生福祉事業助成資金	351	351
			圧縮積立金	49,836	63,729
			圧縮特別勘定積立金	28,603	14,790
			別段積立金	170	170
			当期未処分剰余金	256,070	184,426
			基金等合計	1,785,178	1,754,431
			その他の有価証券評価差額金	4,882,692	4,165,946
			繰延ヘッジ損益	△31,216	△68,056
			土地再評価差額金	△54,690	△54,706
			評価・換算差額等合計	4,796,785	4,043,182
			純資産の部合計	6,581,963	5,797,613
資産の部合計	68,084,710	69,071,135	負債及び純資産の部合計	68,084,710	69,071,135

(貸借対照表の注記)

1. (1) 有価証券、預貯金・買入金銭債権のうち「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に基づき有価証券として取扱うもの及び金銭の信託において信託財産として運用している有価証券は、次のとおり評価しております。
 - ①売買目的有価証券については、期末日の市場価格等に基づく時価(売却原価の算定は移動平均法)
 - ②満期保有目的の債券については、移動平均法に基づく償却原価(定額法)
 - ③「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会業種別監査委員会報告第21号)に基づく責任準備金対応債券については、移動平均法に基づく償却原価(定額法)
 - ④子会社株式及び関連会社株式(保険業法第2条第12項に規定する子会社及び保険業法施行令第13条の5の2第3項に規定する子法人等のうち子会社を除いたものが発行する株式並びに保険業法施行令第13条の5の2第4項に規定する関連法人等が発行する株式をいう)については、移動平均法に基づく原価
 - ⑤その他有価証券
 - イ 時価のあるもののうち、株式(外国株式を含む)については、期末日以前1カ月の市場価格等の平均に基づく時価(売却原価の算定は移動平均法)、それ以外の有価証券については、期末日の市場価格等に基づく時価(売却原価の算定は移動平均法)
 - ロ 時価を把握することが極めて困難と認められるもののうち、取得差額が金利調整差額と認められる公社債(外国債券を含む)については、移動平均法に基づく償却原価(定額法)、それ以外の有価証券については、移動平均法に基づく原価
- (2) その他有価証券の評価差額については、全部純資産直入法により処理しております。
2. 保険種類・払方・残存年数・通貨・資産運用方針等により設定している小区分に対応した債券のうち、負債に応じたデューレーションのコントロールを図る目的で保有するものについて、「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会業種別監査委員会報告第21号)に基づき、責任準備金対応債券に区分しております。
 なお、次の保険契約を特定し、小区分としております。
 - ①一時払商品・団体年金保険契約以外について、すべての保険契約
 - ②新予定利率変動型個別保険以外の一時払商品(円建)について、すべての保険契約
 - ③有期利率保証型以外の団体年金保険契約について、すべての保険契約
 - ④上記を除くすべての一時払商品(米ドル建)契約
 - ⑤上記を除くすべての一時払商品(豪ドル建)契約
 - ⑥上記を除くすべての一時払商品(ユーロ建)契約
3. 金融派生商品及び金銭の信託において信託財産として運用している金融派生商品は、市場価格等に基づく時価により評価しております。
4. ①有形固定資産の減価償却は、次の方法により行っております。
 - イ 有形固定資産(リース資産を除く)
 - (i) 建物
定額法により行っております。
 - (ii) 上記以外
定率法により行っております。
 なお、その他の有形固定資産のうち取得価額が20万円未満のものについては、3年間で均等償却を行っております。
 - ロ リース資産
 - (i) 所有権移転ファイナンス・リース取引に係るリース資産
自己所有の固定資産に適用する減価償却の方法と同一の方法により行っております。

(ii) 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間に基づく定額法により行っております。

②無形固定資産に計上しているソフトウェアの減価償却は、定額法により行っております。

5. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算は、「外貨建取引等会計処理基準」(企業会計審議会)に基づき行っております。
なお、為替相場の著しい変動があり、かつ、回復の見込がないと判断される外貨建その他有価証券については、期末日の為替相場又は期末日以前1カ月の平均為替相場のいずれか円安の相場により円換算し、換算差額を有価証券評価損として計上しております。
6. (1) 貸倒引当金は、資産査定基準及び償却・引当基準に則り、次のとおり計上しております。
 - ①破産、民事再生等、法的・形式的な経営破綻の事実が発生している債務者(以下「破綻先」という)に対する債権及び実質的に経営破綻に陥っている債務者(以下「実質破綻先」という)に対する債権については、下記(3)の直接減額後の債権額から担保の処分可能見込額及び保証による回収可能見込額を控除し、その残額を計上しております。
 - ②現状経営破綻の状況にはないが、今後経営破綻に陥る可能性が大きいと認められる債務者(以下「破綻懸念先」という)に対する債権については、債権額から担保の処分可能見込額及び保証による回収可能見込額を控除し、その残額のうち、債務者の支払能力を総合的に判断し必要と認める額を計上しております。
 - ③上記以外の債権については、過去の一定期間における貸倒実績から算定した貸倒実績率等を債権額に乗じた額を計上しております。
- (2) すべての債権は、資産査定基準に基づき、関連部署が資産査定を実施し、当該部署から独立した資産監査部署が査定結果を監査しており、その査定結果に基づいて上記の引当を行っております。
- (3) 破綻先及び実質破綻先に対する債権(担保・保証付債権を含む)については、債権額から担保の評価額及び保証等による回収が可能と認められる額を控除した残額を取立不能見込額として債権額から直接減額しており、その額は2,106百万円(担保・保証付債権に係る額70百万円)であります。
7. 投資損失引当金は、投資による損失に備えるため、資産査定基準及び償却・引当基準に則り、時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券について、将来発生する可能性のある損失見込額を計上しております。
8. 役員賞与引当金は、役員に対する賞与の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。
9. (1) 退職給付引当金は、従業員の退職給付に備えるため、当期末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。
- (2) 退職給付債務並びに退職給付費用の処理方法は、次のとおりです。

①退職給付見込額の期間帰属方法	給付算定式基準
②数理計算上の差異の処理年数	5年
③過去勤務費用の処理年数	5年
10. 役員退職慰労引当金は、役員に対する退職慰労金の支給に備えるため、内規に基づく支給見込額を計上しております。
11. ポイント引当金は、保険契約者等に付与したポイントの利用による費用負担に備えるため、将来発生すると見込まれる額を計上しております。
12. 価格変動準備金は、保険業法第115条の規定に基づき算定した額を計上しております。

13. ヘッジ会計は、次の方法により行っております。

①ヘッジ会計の手法については、主に、貸付金の一部及び外貨建貸付金の一部に対するキャッシュ・フローのヘッジとして金利スワップの特例処理、保険契約の一部に対する金利変動リスクのヘッジとして「保険業における金融商品会計基準適用に関する会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会業種別監査委員会報告第26号)に基づく金利スワップによる繰延ヘッジ、外貨建債券の一部、外貨建貸付金の一部及び外貨建劣後特約付社債に対する為替変動に係るキャッシュ・フローのヘッジとして通貨スワップによる繰延ヘッジ及び振当処理、外貨建債券等の一部に対する為替変動に係る価格変動リスクのヘッジとして為替予約による時価ヘッジ、国内株式の一部に対する価格変動リスクのヘッジとして株式先渡しによる時価ヘッジを適用しております。

②ヘッジ手段とヘッジ対象

(ヘッジ手段)	(ヘッジ対象)
金利スワップ	貸付金、外貨建貸付金、保険契約
通貨スワップ	外貨建債券、外貨建貸付金、外貨建劣後特約付社債
為替予約	外貨建債券等
株式先渡し	国内株式

③ヘッジの有効性の判定については、リスク管理方針に基づき、主にヘッジ対象とヘッジ手段の時価変動を比較する比率分析により行っております。

14. 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。ただし、資産に係る控除対象外消費税等のうち、税法に定める繰延消費税等については、前払費用に計上の上5年間で均等償却し、繰延消費税等以外のものについては、発生年度に費用処理しております。

15. 当期より当社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。

16. 当社は、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」(2020年3月31日企業会計基準委員会実務対応報告第39号)に基づき、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいて計上しております。

17. 責任準備金は、保険業法第116条の規定に基づく準備金であり、保険料積立金については、次の方式により計算しております。

なお、保険業法施行規則第69条第5項の規定により、一部の個人年金保険契約及び一部の終身保険契約を対象として積立てた責任準備金が含まれております。

①標準責任準備金の対象契約については、金融庁長官が定める方式(平成8年大蔵省告示第48号)

②標準責任準備金の対象とならない契約については、平準純保険料式

なお、2018年度より、一部の個人年金保険契約を対象に責任準備金を5年間にわたり追加して積立てることとしております。また、当期より、一部の終身保険契約(一時払契約を含む)について、保険料払込終了後契約等を対象に、責任準備金を追加して積立てることとし、当期末において既に保険料払込終了後等となっている契約(一時払契約を含む)については、6年間にわたり段階的に積立てることとしております。この結果、当期に追加積立てを行わなかった場合に比べ、責任準備金が186,113百万円増加し、また、経常利益及び税引前当期純剰余が186,113百万円減少しております。

18. 一般勘定(保険業法第118条第1項に規定する特別勘定以外の勘定)の資産運用については、生命保険契約の特性をふまえた上で、中長期的な運用の基軸となるポートフォリオを策定し、さらに環境見直しを勘案した運用計画を立てております。

これに基づき、将来の保険金・給付金等の支払いを確実に履行するため、円建の安定した収益が期待できる公社債や貸付金などを中核的な資産と位置付けるとともに、中長期的な収益の向上を図る観点から株式、外国証券などに投資しております。また、デリバティブ取引については、効率的な資産運用を図る観点から、主に現物資産運用のリスクをコントロールすることを目的としております。具体的には、金利関連では金利スワップ及び金利スワップション、通貨関連では為替予約、通貨オプション及び通貨スワップ、株式関連では株式先渡し、株式指数先物及び株式指数オプション等を活用し、その一部についてヘッジ会計を適用しております。

主に、有価証券は市場リスク及び信用リスク、貸付金は信用リスク、デリバティブ取引は市場リスク及び信用リスクに晒されています。市場リスクとは、金利や為替、株式等の変動により保有する資産の価値が変動し、損失を被るリスクです。信用リスクとは、主に貸付金や社債について、信用供与先の財務状況の悪化等により、資産の価値が減少・消失し、損失を被るリスクです。信用リスクにはカントリーリスクを含みます。これらのリスクに対して、資産運用リスクに関する管理諸規程に基づき管理しております。

市場リスクの管理にあたっては、投融資取引に伴う過大な損失の発生を抑制するため、資産の特性にあわせて、運用限度枠を設定しております。また、その遵守状況をモニタリングし、経営会議の諮問機関である運用リスク管理専門委員会に定期的に報告するとともに、ルール抵触時にリスクを許容範囲内に抑制する体制を整備しております。このほか、ポートフォリオ全体の市場リスクをコントロールするため、統計的分析手法を用いて、ポートフォリオ全体の市場・ビュー・アット・リスクを合理的に算定し、許容されるリスクの範囲内で適切な資産配分を行っております。信用リスクの管理にあたっては、投融資執行部門から独立した審査管理部門による厳格な審査を実施する体制を整備しております。また、リスクに見合ったリターン獲得のための貸付金利ガイドライン、取引先の信用度を区分する社内格付、信用リスクが特定の企業・グループ・国に集中することを防止するための与信リミットの設定・モニタリング等により、良質なポートフォリオの構築に努めております。また、ポートフォリオ全体の信用リスク量の計測として、信用・ビュー・アット・リスクを算定し、リスク量が適切な範囲内に収まっているかどうかのモニタリングを実施しております。

19. (1) 主な金融商品の貸借対照表価額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位:百万円)

	貸借対照表価額(*1)	時価(*2)	差額
現金及び預貯金(譲渡性預金)	162,898	162,898	-
その他有価証券	162,898	162,898	-
買入金銭債権	219,068	227,881	8,813
責任準備金対応債券	172,487	181,301	8,813
その他有価証券	46,580	46,580	-
金銭の信託	33,779	33,779	-
売買目的有価証券	33,779	33,779	-
有価証券	55,534,752	59,335,710	3,800,958
売買目的有価証券	681,159	681,159	-
責任準備金対応債券	21,587,246	25,331,983	3,744,736
子会社株式及び関連会社株式	134,202	190,424	56,222
その他有価証券	33,132,143	33,132,143	-
貸付金(*3)	7,410,198	7,647,131	236,933
保険約款貸付	554,120	554,120	-
一般貸付	6,856,077	7,093,011	236,933
金融派生商品(*4)	(868)	(868)	-
ヘッジ会計が適用されていないもの	51,018	51,018	-
ヘッジ会計が適用されているもの	(51,886)	(51,886)	-
社債(*3,*5)	(1,155,320)	(1,105,967)	(△49,352)
売現先勘定(*5)	(1,051,931)	(1,051,931)	-
借入金(*5)	(408,248)	(404,001)	(△4,247)

(*1) 貸倒引当金を計上したもののについては、当該引当金を控除しております。

(*2) 当期に減損処理した銘柄については、減損処理後の貸借対照表価額を時価としております。

(*3) 金利スワップの特例処理及び通貨スワップの振当処理を適用している金融派生商品については、ヘッジ対象と

されている貸付金及び社債と一体として処理されているため、その時価は、貸付金及び社債に含めて記載しております。

(*4) 金融派生商品によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、

()で示しております。

(*5) 社債、売現先勘定及び借入金は負債に計上しており、()で示しております。

(2) 主な金融商品の時価の算定方法は、次のとおりです。

①有価証券及び預貯金・買入金銭債権のうち「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号）に基づき有価証券として取扱うもの

イ 市場価格のあるもの

期末日の市場価格によっております。ただし、その他有価証券の国内株式及び外国株式については、期末日以前1カ月の市場価格の平均によっております。

ロ 市場価格のないもの

将来キャッシュ・フローを現在価値へ割り引いた価格、外部情報ベンダーより入手した評価額等によっております。

②貸付金

イ 保険約款貸付

貸付金額を解約返戻金の範囲内に限る等の特性により返済期限を設けていない貸付であり、返済の見込まれる期間及び金利条件等より、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。

ロ 一般貸付

変動金利貸付の時価については、将来キャッシュ・フローに市場金利が短期間で反映されるため、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。一方、固定金利貸付の時価については、主に将来キャッシュ・フローを現在価値へ割り引いた価格によっております。

なお、破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先に対する貸付金については、直接減額前の帳簿価額から貸倒見積高を控除した額を時価としております。

③金融派生商品

イ 先物取引の市場取引の時価については、期末日の清算値又は終値によっております。

ロ 株式オプション取引の時価については、主に期末日の清算値又は終値、外部情報ベンダーより入手した評価額によっております。

ハ 金利スワップ取引、金利スワプション取引、為替予約取引、通貨オプション取引、通貨スワップ取引及び先渡し取引の時価については、主に外部情報ベンダーより入手した評価額によっております。

④金銭の信託

上記①及び③の算定方法に準じ、金銭の信託の受託者が合理的に算定した価格によっております。

⑤社債

期末日の市場価格によっております。

⑥売現先勘定

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。

⑦借入金

変動金利借入の時価については、将来キャッシュ・フローに市場金利が短期間で反映されるため、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。一方、固定金利借入の時価については、原則、将来キャッシュ・フローを現在価値へ割り引いた価格によっております。ただし、証券化公募スキームを利用した借入金については、当該借入金を裏付として発行される社債の市場価格によっております。

(3) 非上場株式、組合出資金のうち組合財産が非上場株式で構成されているもの等、時価を把握することが極めて困難と認められるものについては、(1)の表中の有価証券に含めておりません。

これらの保有目的ごとの当期末における貸借対照表価額は、子会社株式及び関連会社株式1,018,274百万円、その他有価証券555,775百万円であります。

(4) 保有目的ごとの有価証券等に関する事項は、次のとおりです。

①売買目的有価証券

金銭の信託において信託財産として運用している金融派生商品、特別勘定に係る有価証券を売買目的有価証券として区分しており、当期の損益に含まれた評価差額は△24,044百万円であります。

②満期保有目的の債券

当期末残高はありません。

③責任準備金対応債券

種類ごとの貸借対照表価額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位:百万円)

	種類	貸借対照表価額	時価	差額
時価が貸借対照表価額を超えるもの	買入金銭債権	167,756	176,621	8,864
	公社債	19,923,010	23,669,097	3,746,087
	外国証券	122,048	139,006	16,957
	小計	20,212,815	23,984,725	3,771,909
時価が貸借対照表価額を超えないもの	買入金銭債権	4,731	4,680	△50
	公社債	1,542,115	1,523,808	△18,306
	外国証券	73	71	△2
	小計	1,546,919	1,528,559	△18,359
合計		21,759,734	25,513,284	3,753,550

④その他有価証券

種類ごとの取得原価又は償却原価、貸借対照表価額及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位:百万円)

	種類	取得原価 又は償却原価	貸借対照表価額	差額
貸借対照表価額が 取得原価又は償却原価 を超えるもの	現金及び預貯金 (譲渡性預金)	108,900	108,900	0
	買入金銭債権	11,046	11,929	882
	公社債	2,542,492	2,743,196	200,704
	株式	2,996,001	6,470,935	3,474,933
	外国証券	11,733,841	14,245,292	2,511,450
	その他の証券	2,615,637	2,838,742	223,105
	小計	20,007,920	26,418,996	6,411,076
貸借対照表価額が 取得原価又は償却原価 を超えないもの	現金及び預貯金 (譲渡性預金)	54,000	53,998	△1
	買入金銭債権	35,237	34,651	△586
	公社債	458,344	449,840	△8,503
	株式	1,146,157	849,276	△296,881
	外国証券	5,348,906	5,041,600	△307,306
	その他の証券	506,694	493,259	△13,435
	小計	7,549,340	6,922,626	△626,714
合計		27,557,260	33,341,622	5,784,361

※時価を把握することが極めて困難と認められるもの 555,775 百万円は含めておりません。

当期において、時価のあるものにつき 141,564 百万円減損処理を行っております。

なお、時価のある株式(外国株式を含む)については、時価が取得原価に比べて著しく下落したものに付き、原則として期末日以前 1 カ月の市場価格等の平均に基づき減損処理しております。ただし、時価が著しく下落し、かつ期末日以前 1 カ月間の市場価格等の下落が著しいなど一定の要件に該当する銘柄については、期末日の市場価格等に基づき減損処理しております。

株式の時価が著しく下落したと判断する基準は、次のとおりです。

イ 期末日以前 1 カ月の市場価格等の平均が取得原価の 50%以下の銘柄

ロ 期末日以前 1 カ月の市場価格等の平均が取得原価の 50%超 70%以下かつ過去の市場価格や発行会社の業況等が一定の要件に該当する銘柄

- (5) 主な金銭債権債務の返済予定額及び満期のある有価証券の償還予定額については、次のとおりです。

(単位:百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預貯金(譲渡性預金)	162,900	-	-	-
その他有価証券	162,900	-	-	-
買入金銭債権	29,111	1,978	41,513	145,922
責任準備金対応債券	100	1,946	41,513	128,802
その他有価証券	29,010	32	-	17,120
有価証券	894,542	4,874,712	12,322,873	26,426,952
責任準備金対応債券	186,232	2,293,195	4,598,004	14,448,861
その他有価証券	708,309	2,581,517	7,724,868	11,978,090
貸付金	995,286	2,348,271	1,694,499	1,815,895
社債	-	-	-	1,155,320
売現先勘定	1,051,931	-	-	-
借入金	242	18,005	-	390,000

※保険約款貸付等の期間の定めのないものは含めておりません。

また、破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先に対する債権等で返済予定額が見込めないもの4,758百万円は含めておりません。

20. 当期末における賃貸等不動産の貸借対照表価額は1,169,555百万円、時価は1,549,658百万円であります。
- 当社では、賃貸用のオフィスビル・賃貸商業施設等を有しており、当期末の時価は、主に不動産鑑定評価基準に基づいて算定した額であります。
- また、賃貸等不動産の貸借対照表価額に含まれている資産除去債務に対応する額は3,384百万円であります。
21. (1) 貸付金のうち、破綻先債権、延滞債権、3カ月以上延滞債権及び貸付条件緩和債権の合計額は29,154百万円であります。その内訳は、次のとおりです。
- ①破綻先債権額は1,532百万円、延滞債権額は26,057百万円であります。
- なお、破綻先債権とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本又は利息の取立又は弁済の見込がないものとして未収利息を計上しなかった貸付金(貸倒償却を行った部分を除く、以下「未収利息不計上貸付金」という)のうち、法人税法施行令第96条第1項第3号のイからホまでに掲げる事由又は同項第4号に規定する事由が生じている貸付金であります。
- また、延滞債権とは、未収利息不計上貸付金であって、破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として利息の支払を猶予した貸付金に該当しないものであります。
- ②3カ月以上延滞債権額はあります。
- なお、3カ月以上延滞債権とは、元本又は利息の支払が約定支払日の翌日を起算日として3カ月以上延滞している貸付金で、破綻先債権及び延滞債権に該当しないものであります。
- ③貸付条件緩和債権額は1,563百万円であります。
- なお、貸付条件緩和債権とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他の債務者に有利となる取決めを行った貸付金で、破綻先債権、延滞債権及び3カ月以上延滞債権に該当しないものであります。
- (2) 取立不能見込額の直接減額を行った結果、破綻先債権額は2,027百万円、延滞債権額は78百万円それぞれ減少しております。
22. 有形固定資産の減価償却累計額は1,134,894百万円であります。
23. 保険業法第118条第1項に規定する特別勘定資産の額は1,202,426百万円であります。
- なお、負債の額も同額であります。
24. 子会社等に対する金銭債権の総額は49,059百万円、金銭債務の総額は7,462百万円であります。

25. 社員配当準備金の異動状況は、次のとおりです。

イ 当期首現在高	1,020,213 百万円
ロ 前期剰余金よりの繰入額	211,818 百万円
ハ 当期社員配当金支払額	209,969 百万円
ニ 利息による増加額	21,722 百万円
ホ 当期末現在高(イ+ロ-ハ+ニ)	1,043,785 百万円

26. 負債の部の社債は、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付社債であります。

なお、各社債について、それぞれ監督当局の事前承認等を前提として、当社の裁量により繰上償還をすることが可能であります。

通貨スワップによる振当処理を適用している社債の発行年月および繰上償還可能日は、次のとおりです。

発行年月	繰上償還可能日
2012 年 10 月	2022 年 10 月以降の各利払日
2014 年 10 月	発行日の 10 年後の応当日及びそれ以降 5 年を経過するごとの各日
2016 年 1 月	発行日の 10 年後の応当日及びそれ以降 5 年を経過するごとの各日
2017 年 9 月	発行日の 10 年後の応当日及びそれ以降 5 年を経過するごとの各日
2020 年 1 月	発行日の 10 年後の応当日及びそれ以降 5 年を経過するごとの各日

27. その他負債には、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付借入金 390,000 百万円が含まれております。

28. 担保に供されている資産の額は、有価証券 1,979,845 百万円、土地 252 百万円、建物 43 百万円であります。また、担保に係る債務の額は 1,052,132 百万円であります。

なお、上記には、売現先取引による買戻し条件付の売却 1,037,938 百万円及び売現先勘定 1,051,931 百万円をそれぞれ含んでおります。

29. 当期に保険業法第 60 条の規定に基づき基金を 50,000 百万円募集しております。

30. 基金を 50,000 百万円償却したことに伴い、同額を保険業法第 56 条に規定する基金償却積立金に積立てております。

31. 子会社等の株式及び出資金の総額は 1,152,476 百万円であります。

32. 消費貸借契約により貸し付けている有価証券の貸借対照表価額は 3,462,922 百万円であります。

33. 売却又は再担保という方法で自由に処分できる権利を有している資産は、消費貸借契約で借り入れている有価証券であり、当期末において、すべて当該処分を行わず所有しており、その時価は 397,399 百万円であります。

34. 貸付金に係るコミットメント及びこれに準ずる契約の貸付未実行残高は 340,430 百万円であります。

35. 保険業法施行令第 37 条の 4 に規定する生命保険契約者保護機構の借入限度額のうち、当社に対応する見積額は 75,368 百万円であります。
なお、同機構に拠出した金額は事業費として処理しております。

36. 退職給付に関する事項は、次のとおりです。

(1) 採用している退職給付制度の概要

当社は、内務職員・営業総合職等については、確定給付型の制度として、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を設けております。

また、確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。

営業職員等については、確定給付型の制度として、退職一時金制度及び自社年金制度を設けております。

なお、内務職員・営業総合職・営業職員等の退職給付制度について、2021年4月より実施する定年年齢の65歳への引き上げ等に伴う改正の労使合意を2020年3月にしております。当該労使合意に伴い、過去勤務費用△6,589百万円が発生しております。

(2) 確定給付制度

①退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

イ 期首における退職給付債務	631,844 百万円
ロ 勤務費用	26,338 百万円
ハ 利息費用	3,791 百万円
ニ 数理計算上の差異の当期発生額	17,230 百万円
ホ 退職給付の支払額	△41,542 百万円
ヘ 過去勤務費用の当期発生額	△6,589 百万円
ト 期末における退職給付債務(イ+ロ+ハ+ニ+ホ+ヘ)	631,072 百万円

②年金資産の期首残高と期末残高の調整表

イ 期首における年金資産	250,029 百万円
ロ 期待運用収益	3,375 百万円
ハ 数理計算上の差異の当期発生額	△4,487 百万円
ニ 事業主からの拠出額	6,569 百万円
ホ 退職給付の支払額	△16,878 百万円
ヘ 期末における年金資産(イ+ロ+ハ+ニ+ホ)	238,608 百万円

③退職給付債務及び年金資産と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

イ 積立型制度の退職給付債務	253,120 百万円
ロ 年金資産	△238,608 百万円
	14,511 百万円
ハ 非積立型制度の退職給付債務	377,952 百万円
ニ 未認識数理計算上の差異	△24,593 百万円
ホ 未認識過去勤務費用	6,589 百万円
ヘ 退職給付引当金(イ+ロ+ハ+ニ+ホ)	374,460 百万円

④退職給付に関連する損益

イ 勤務費用	26,338 百万円
ロ 利息費用	3,791 百万円
ハ 期待運用収益	△3,375 百万円
ニ 数理計算上の差異の当期の費用処理額	13,043 百万円
ホ 確定給付制度に係る退職給付費用(イ+ロ+ハ+ニ)	39,797 百万円

⑤年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりです。

イ 生命保険一般勘定	52.3%
ロ 国内債券	20.1%
ハ 現金及び預貯金	14.2%
ニ 外国証券	9.4%
ホ 国内株式	4.0%
ヘ 合計(イ+ロ+ハ+ニ+ホ)	100.0%

⑥長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

⑦数値計算上の計算基礎に関する事項

期末における主要な数値計算上の計算基礎は、次のとおりです。

イ 割引率	0.6%
ロ 長期期待運用収益率	1.4%

(3) 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は2,246百万円です。

37. (1) 繰延税金資産の総額は1,702,014百万円であり、繰延税金負債の総額は1,715,607百万円であります。繰延税金資産のうち評価性引当額として控除した額は84,956百万円であります。繰延税金資産の発生の主な原因別内訳は、保険契約準備金955,429百万円、価格変動準備金403,995百万円及び退職給付引当金104,474百万円であります。繰延税金負債の発生の主な原因別内訳は、その他有価証券評価差額金1,613,944百万円であります。

繰延税金資産から評価性引当額として控除された額の主な変動の理由は、関係会社株式評価損に係る評価性引当額を認識したこと及び株式の時価下落に伴う評価性引当額の増加であります。

- (2) 当期における法定実効税率は27.9%であり、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異の主な内訳は、社員配当準備金△25.2%、関係会社株式評価損9.3%であります。

38. 土地の再評価に関する法律に基づき、事業用の土地の再評価を行い、評価差額については、当該評価差額に係る税金相当額を再評価に係る繰延税金負債として負債の部に計上し、これを控除した額を土地再評価差額金として純資産の部に計上しております。

再評価を行った年月日 2002年3月31日

再評価の方法 土地の再評価に関する法律施行令第2条第1号に定める公示価格及び第2条第4号に定める路線価に基づき、合理的な調整を行って算定しております。

39. 保険業法施行規則第71条第1項に規定する再保険を付した部分に相当する責任準備金(以下「出再責任準備金」という)の額は254百万円であります。

40. 保険業法施行規則第30条第2項に規定する額は4,098,540百万円であります。

(單位: 萬萬元)

日本生命保険相互会社

(損益計算書の注記)

1. 子会社等との取引による収益の総額は41,607百万円、費用の総額は33,148百万円であります。
2. 有価証券売却益の主な内訳は、国債等債券41,199百万円、株式等69,048百万円、外国証券217,963百万円であります。
3. 有価証券売却損の主な内訳は、国債等債券204百万円、株式等26,298百万円、外国証券22,201百万円であります。
4. 有価証券評価損の主な内訳は、株式等142,505百万円、外国証券59,887百万円であります。
5. 責任準備金繰入額の計算上、足し上げられた出再責任準備金戻入額は24百万円であります。
6. (1) 金銭の信託運用益には、評価損益が27,919百万円含まれております。
(2) 金融派生商品費用には、評価損益が△12,466百万円含まれております。

7. 減損損失に関する主な内容は、次のとおりです。

①資産をグルーピングした方法

賃貸用不動産等及び遊休不動産等については、それぞれの物件ごとに1つの資産グループとしております。また、保険事業等の用に供している不動産等については、保険事業等全体で1つの資産グループとしております。

②減損損失の認識に至った経緯

一部の資産グループに著しい収益性の低下又は時価の下落が見られたことから、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。

③減損損失を認識した資産グループと減損損失計上額の固定資産の種類ごとの内訳

(単位:百万円)

用途	土地	借地権	建物	合計
賃貸用不動産等	83	-	-	83
遊休不動産等	1,900	168	740	2,809
合計	1,984	168	740	2,893

④回収可能価額の算定方法

回収可能価額は、物件により使用価値又は正味売却価額を適用しております。

なお、使用価値については、原則として将来キャッシュ・フローを3.0%で割り引いて算定しております。また、正味売却価額については、不動産鑑定評価基準に基づく鑑定評価額又は基準価格等をもとに算定しております。

8. 当社の連結子会社である MLC Limited において、所得補償保険の支払増加を主因に収支が悪化したことに伴い、株式の実質価額が投資簿価と比べ著しく低下したため、同社株式の減損処理を行い、関係会社株式評価損として68,391百万円を特別損失に計上しております。

8. 基金等変動計算書

・2018年度

(単位:百万円)

2018年度

(単位)百万円

	基 金 等												基金等合計
	基金	基金償却 積立金	再評価 積立金	剰 余 金								剰余金合計	
				損失填補 準備金	社員配当 準備金	危険準備 積立金	社会厚生 福祉事業 助成資金	圧縮 積立金	圧縮 特別勘定 積立金	別段 積立金	当期末処分 剰余金		
当期首残高	150,000	1,200,000	651	15,804	40,000	71,917	351	49,708	23,422	170	248,227	450,600	1,801,251
当期変動額													
社員配当準備金の積立											△218,353	△218,353	△218,353
損失填補準備金の積立				774							△774	—	—
基金償却積立金の積立		50,000									△50,000	△50,000	—
基金利息の支払											△790	△790	△790
当期純剰余											259,369	259,369	259,369
基金の償却	△50,000												△50,000
社員配当準備金積立金の取崩					△30,000						30,000	—	—
社会厚生福祉事業助成資金の積立							3,000				△3,000	—	—
社会厚生福祉事業助成資金の取崩							△3,000				3,000	—	—
圧縮積立金の積立								3,802			△3,802	—	—
圧縮積立金の取崩								△3,674			3,674	—	—
圧縮特別勘定積立金の積立									11,204		△11,204	—	—
圧縮特別勘定積立金の取崩										△6,023	6,023	—	—
土地再評価差額金の取崩											△6,299	△6,299	△6,299
基金等以外の項目の 当期変動額（純額）													
当期変動額合計	△50,000	50,000	—	774	△30,000	—	—	128	5,180	—	7,843	△16,073	△16,073
当期末残高	100,000	1,250,000	651	17,578	10,000	71,917	351	49,836	28,603	170	256,070	434,526	1,785,178

	評 価 ・ 換 算 差 額 等				純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	土地再評価 差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	4,882,103	△59,099	△60,989	4,762,014	6,563,265
当期変動額					
社員配当準備金の積立					△218,353
損失填補準備金の積立					—
基金償却積立金の積立					—
基金利息の支払					△790
当期純剰余					259,369
基金の償却					△50,000
社員配当準備金積立金の取崩					—
社会厚生福祉事業助成資金の積立					—
社会厚生福祉事業助成資金の取崩					—
圧縮積立金の積立					—
圧縮積立金の取崩					—
圧縮特別勘定積立金の積立					—
圧縮特別勘定積立金の取崩					—
土地再評価差額金の取崩					△6,299
基金等以外の項目の 当期変動額（純額）	588	27,883	6,299	34,770	34,770
当期変動額合計	588	27,883	6,299	34,770	18,697
当期末残高	4,882,692	△31,216	△54,690	4,796,785	6,581,963

・2019年度

(単位:百万円)

	基 金 等												基金等合計
	基金	基金償却 積立金	再評価 積立金	剰 余 金							剰余金合計		
				損失填補 準備金	社員配当 準備金	危険準備 積立金	社会厚生 福祉事業 助成資金	圧縮 積立金	圧縮 特別勘定 積立金	別段 積立金		当期末処分 剰余金	
当期首残高	100,000	1,250,000	651	17,578	10,000	71,917	351	49,836	28,603	170	256,070	434,526	1,785,178
当期変動額													
基金の募集	50,000												50,000
社員配当準備金の積立											△211,818	△211,818	△211,818
損失填補準備金の積立				816							△816	—	—
基金償却積立金の積立		50,000									△50,000	△50,000	—
基金利息の支払											△355	△355	△355
当期純剰余											181,410	181,410	181,410
基金の償却	△50,000												△50,000
社員配当準備金の取崩					△10,000						10,000	—	—
社会厚生福祉事業助成資金の積立							3,000				△3,000	—	—
社会厚生福祉事業助成資金の取崩							△3,000				3,000	—	—
圧縮積立金の積立								15,163			△15,163	—	—
圧縮積立金の取崩								△1,270			1,270	—	—
圧縮特別勘定積立金の積立										663	△663	—	—
圧縮特別勘定積立金の取崩										△14,476	14,476	—	—
土地再評価差額金の取崩											16	16	16
基金等以外の項目の 当期変動額（純額）													
当期変動額合計	—	50,000	—	816	△10,000	—	—	13,893	△13,812	—	△71,643	△80,746	△30,746
当期末残高	100,000	1,300,000	651	18,394	—	71,917	351	63,729	14,790	170	184,426	353,780	1,754,431

	評 価 ・ 換 算 差 額 等				純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	土地再評価 差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	4,882,692	△31,216	△54,690	4,796,785	6,581,963
当期末変動					
基金の募集					50,000
社員配当準備金の積立					△211,818
損失填補準備金の積立					—
基金償却積立金の積立					—
基金利息の支払					△355
当期純剰余					181,410
基金の償却					△50,000
社員配当準備金の取崩					—
社会厚生福祉事業助成資金の積立					—
社会厚生福祉事業助成資金の取崩					—
圧縮積立金の積立					—
圧縮積立金の取崩					—
圧縮特別勘定積立金の積立					—
圧縮特別勘定積立金の取崩					—
土地再評価差額金の取崩					16
基金等以外の項目の当期末変動（純額）	△716,746	△36,839	△16	△753,602	△753,602
当期末変動合計	△716,746	△36,839	△16	△753,602	△784,349
当期末残高	4,165,946	△68,056	△54,706	4,043,182	5,797,613

9. 経常利益等の明細(基礎利益)

(単位:百万円)

	2018年度	2019年度
基礎利益 A	678,212	647,453
キャピタル収益	216,705	457,453
商品有価証券運用益	—	—
金銭の信託運用益	—	17,720
売買目的有価証券運用益	—	—
有価証券売却益	194,922	328,211
金融派生商品収益	—	—
為替差益	2,140	—
その他キャピタル収益	19,643	111,522
キャピタル費用	270,492	462,402
商品有価証券運用損	—	—
金銭の信託運用損	2,563	—
売買目的有価証券運用損	—	—
有価証券売却損	138,790	48,704
有価証券評価損	21,371	202,393
金融派生商品費用	93,110	83,947
為替差損	—	29,408
その他キャピタル費用	14,656	97,947
キャピタル損益 B	△53,786	△4,948
キャピタル損益含み基礎利益 A+B	624,426	642,505
臨時収益	—	1,473
再保険収入	—	—
危険準備金戻入額	—	—
個別貸倒引当金戻入額	—	1,473
その他臨時収益	—	—
臨時費用	240,907	292,740
再保険料	—	—
危険準備金繰入額	113,751	101,156
個別貸倒引当金繰入額	4,405	—
特定海外債権引当勘定繰入額	—	—
貸付金償却	—	—
その他臨時費用	122,751	191,584
臨時損益 C	△240,907	△291,266
経常利益 A+B+C	383,518	351,238

(参考) その他項目の内訳

(単位:百万円)

	2018年度	2019年度
基礎利益	△4,986	△13,574
外貨建保険商品対応のためのスワップ取引及び ヘッジを目的としたスワップ取引に係る受取・支払利息	14,656	18,118
外貨建保険契約に係る市場為替レート変動の影響額	△18,471	△111,522
マーケット・ヴァリュー・アジャストメントに係る解約返戻金額変動の影響額	△1,171	79,829
その他キャピタル収益	19,643	111,522
外貨建保険商品対応のためのスワップ取引及び ヘッジを目的としたスワップ取引に係る受取・支払利息	—	—
外貨建保険契約に係る市場為替レート変動の影響額	18,471	111,522
マーケット・ヴァリュー・アジャストメントに係る解約返戻金額変動の影響額	1,171	—
その他キャピタル費用	14,656	97,947
外貨建保険商品対応のためのスワップ取引及び ヘッジを目的としたスワップ取引に係る受取・支払利息	14,656	18,118
外貨建保険契約に係る市場為替レート変動の影響額	—	—
マーケット・ヴァリュー・アジャストメントに係る解約返戻金額変動の影響額	—	79,829
その他臨時収益	—	—
投資損失引当金戻入額	—	—
その他臨時費用	122,751	191,584
投資損失引当金繰入額	1,459	5,471
保険業法施行規則第69条第5項に基づく責任準備金繰入額	121,292	186,113

10. 剰余金処分案

(単位:千円)

科目	2018年度	2019年度
	金額	金額
当 期 未 処 分 剰 余 金	256,070,286	184,426,821
任 意 積 立 金 取 崩 額	25,746,117	14,983,278
社 員 配 当 平 衡 積 立 金 取 崩 額	10,000,000	—
圧 縮 積 立 金 取 崩 額	1,270,042	1,254,517
圧 縮 特 別 勘 定 積 立 金 取 崩 額	14,476,074	13,728,761
計	281,816,403	199,410,100
剰 余 金 処 分 額	281,816,403	199,410,100
社 員 配 当 準 備 金	211,818,691	185,145,971
差 引 純 剰 余 金	69,997,712	14,264,128
損 失 填 補 準 備 金	816,000	599,000
基 金 償 却 積 立 金	50,000,000	—
基 金 利 息	355,000	277,000
任 意 積 立 金	18,826,712	13,388,128
社会厚生福祉事業助成資金	3,000,000	3,000,000
圧 縮 積 立 金	15,163,274	9,380,761
圧 縮 特 別 勘 定 積 立 金	663,437	1,007,367
次 期 繰 越 剰 余 金	—	—

11. 債務者区分による債権の状況

(単位:百万円、%)

区分	2018年度末	2019年度末
破産更生債権及びこれらに準ずる債権	10,066	10,523
危険債権	19,678	17,067
要管理債権	1,930	1,563
小計	31,675	29,155
(対合計比)	(0.29)	(0.27)
正常債権	10,830,912	10,945,411
合計	10,862,587	10,974,566

(注) 1. 「破産更生債権及びこれらに準ずる債権」とは、破産手続開始、更生手続開始又は再生手続開始の申立て等の事由により経営破綻に陥っている債務者に対する債権及びこれらに準ずる債権です。

2. 「危険債権」とは、債務者が経営破綻の状態には至っていないが、財政状態及び経営成績が悪化し、契約に従った債権の元本の回収及び利息の受取りができない可能性の高い債権です。

3. 「要管理債権」とは、3か月以上延滞貸付金及び条件緩和貸付金です。なお、3か月以上延滞貸付金とは、元本又は利息の支払が、約定支払日の翌日から3か月以上遅延している貸付金(注1及び注2に掲げる債権を除く)であり、条件緩和貸付金とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他の債務者に有利となる取決めを行った貸付金(注1及び注2に掲げる債権並びに3か月以上延滞貸付金を除く)です。

4. 「正常債権」とは、債務者の財政状態及び経営成績に特に問題がないものとして、注1から3までに掲げる債権以外のものに区分される債権です。

○債務者区分による債権に対する補足説明

- ・本表の分類・算出方法は保険業法施行規則に準じており、対象は貸付金、貸付有価証券、未収利息、仮払金、支払承諾見返、金融機関保証付私募債です。
- ・破産更生債権及びこれらに準ずる債権等について、債権額から担保の評価額及び保証等による回収が可能と認められる金額を控除した残額を取立不能見込額として債権額から直接減額しており、その金額は2018年度末が破産更生債権及びこれらに準ずる債権2,019百万円、2019年度末が破産更生債権及びこれらに準ずる債権2,106百万円です。

12. リスク管理債権の状況

(単位:百万円、%)

区分	2018年度末	2019年度末
破綻先債権額	1,289	1,532
延滞債権額	28,454	26,057
3か月以上延滞債権額	—	—
貸付条件緩和債権額	1,930	1,563
合計	31,673	29,154
(貸付残高に対する比率)	(0.43)	(0.39)

(注) 1. 破綻先及び実質破綻先に対する債権(担保・保証付債権を含む)について、債権額から担保の評価額及び保証等による回収が可能と認められる額を控除した残額を取立不能見込額として債権額から直接減額しています。その金額は2018年度末が破綻先債権額1,935百万円、延滞債権額84百万円、2019年度末が破綻先債権額2,027百万円、延滞債権額78百万円です。

2. 「破綻先債権」とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本又は利息の取立て又は弁済の見込みがないものとして未収利息を計上しなかった貸付金(未収利息不計上貸付金)のうち、会社更生法、民事再生法、破産法、会社法等による手続を申立てにより法的倒産となった債務者、又は手形交換所の取引停止処分を受けた債務者、あるいは、海外の法律により上記に準ずる法律上の手続を申立てがあった債務者に対する貸付金です。

3. 「延滞債権」とは、未収利息不計上貸付金であって、上記破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として利息の支払を猶予したもの以外の貸付金です。

4. 「3か月以上延滞債権」とは、元本又は利息の支払が約定支払日の翌日から3か月以上遅延しているもので、破綻先債権、延滞債権に該当しない貸付金です。

5. 「貸付条件緩和債権」とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他の債務者に有利となる取決めを行ったもので、破綻先債権、延滞債権及び3か月以上延滞債権に該当しない貸付金です。

6. 資産の自己査定の結果に基づき破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先とした債務者に対する貸付金の未収利息を収益不計上としています。

13. 貸倒引当金の明細

(単位:百万円)			
区分	2018年度	2019年度	比較
(1)貸倒引当金残高の内訳			
(イ) 一般貸倒引当金	794	1,035	240
(ロ) 個別貸倒引当金	3,669	1,651	△2,018
(ハ) 特定海外債権引当勘定	—	—	—
(2)個別貸倒引当金			
(イ) 繰入額	5,689	3,757	△1,932
(ロ) 取崩額	1,283	5,231	3,947
[償却に伴う取崩額を除く]			
(ハ) 純繰入額	4,405	△1,473	△5,879
(3)特定海外債権引当勘定			
(イ) 対象国数	—	—	—
(ロ) 債権額	—	—	—
(ハ) 繰入額	—	—	—
(ニ) 取崩額	—	—	—
(4)貸付金償却	—	—	—

14. ソルベンシー・マージン比率

(単位:百万円)

項目	2018年度末	2019年度末
ソルベンシー・マージン総額 (A)	14,177,668	13,865,444
基金・諸準備金等	4,992,846	5,143,643
基金等	1,573,004	1,569,008
価格変動準備金	1,381,653	1,448,014
危険準備金	1,777,111	1,878,267
一般貸倒引当金	794	1,035
その他	260,282	247,318
(その他有価証券評価差額金(税効果控除前)・繰延ヘッジ損益(税効果控除前))×90%	5,995,119	5,025,159
土地の含み損益×85%	358,288	479,243
全期チルメル式責任準備金相当額超過額	1,566,354	1,697,908
負債性資本調達手段等	1,248,889	1,545,320
全期チルメル式責任準備金相当額超過額及び負債性資本調達手段等のうち、マージンに算入されない額	—	—
控除項目	△13,021	△55,023
その他	29,191	29,191
リスクの合計額 $\sqrt{(R_1 + R_8)^2 + (R_2 + R_3 + R_7)^2} + R_4$ (B)	3,038,049	2,831,718
保険リスク相当額 R_1	117,577	115,290
第三分野保険の保険リスク相当額 R_8	81,303	85,115
予定利率リスク相当額 R_2	364,647	348,663
最低保証リスク相当額 R_7	5,576	5,620
資産運用リスク相当額 R_3	2,597,831	2,410,869
経営管理リスク相当額 R_4	63,338	59,311
ソルベンシー・マージン比率 $\frac{(A)}{(1/2) \times (B)} \times 100$	933.3%	979.2%

(注) 1. 上記は、保険業法施行規則第86条、第87条及び平成8年大蔵省告示第50号の規定に基づいて算出しています。

2. 最低保証リスク相当額の算出に際しては、標準的方式を使用しています。

(参考)

○個人保険及び個人年金保険の責任準備金の積立方式・積立率

		2018年度末	2019年度末
積立方式	標準責任準備金対象契約	平準純保険料式	平準純保険料式
	標準責任準備金対象外契約	平準純保険料式	平準純保険料式
積立率(危険準備金を除く)		100.0%	100.0%

(注) 1. 積立方式及び積立率は、個人保険及び個人年金保険を対象としています。なお、団体保険及び団体年金保険の責任準備金は積立方式という概念がないため、上記には含んでいません。

2. 積立率については、標準責任準備金対象契約に関しては平成8年大蔵省告示第48号に定める方式により、また、標準責任準備金対象外契約に関しては平準純保険料式により計算した保険料積立金、及び未経過保険料に対する積立率を記載しています。

15. 2019年度特別勘定の状況

(1) 特別勘定資産残高の状況

(単位:百万円)

区分	2018年度末	2019年度末
	金額	金額
個人変額保険	110,135	94,319
個人変額年金保険	41,251	28,017
団体年金保険	1,106,612	1,080,089
特別勘定計	1,257,999	1,202,426

(2) 個人変額保険(特別勘定)の状況

①保有契約高

(単位:件、百万円)

区分	2018年度末		2019年度末	
	件数	金額	件数	金額
変額保険(有期型)	8,395	6,510	11,312	4,567
変額保険(終身型)	31,966	449,867	31,271	436,503
合 計	40,361	456,377	42,583	441,071

②年度末個人変額保険特別勘定資産の内訳

(単位:百万円、%)

区分	2018年度末		2019年度末	
	金額	構成比	金額	構成比
現預金・コールローン	6,013	5.5	6,019	6.4
有価証券	98,282	89.2	83,538	88.6
公社債	23,550	21.4	24,046	25.5
株式	34,351	31.2	5,358	5.7
外国証券	35,043	31.8	32,833	34.8
公社債	8,661	7.9	9,904	10.5
株式等	26,382	24.0	22,929	24.3
その他の証券	5,336	4.8	21,301	22.6
貸付金	—	—	—	—
その他	5,839	5.3	4,761	5.0
貸倒引当金	—	—	—	—
合 計	110,135	100.0	94,319	100.0

③個人変額保険特別勘定の運用収支状況

(単位:百万円)

区分	2018年度	2019年度
	金額	金額
利息配当金等収入	1,995	1,658
有価証券売却益	7,550	5,948
有価証券償還益	—	—
有価証券評価益	△3,434	△3,266
為替差益	176	200
金融派生商品収益	1,264	1,395
その他の収益	6	5
有価証券売却損	2,697	6,790
有価証券償還損	—	0
有価証券評価損	2,401	2,443
為替差損	164	230
金融派生商品費用	886	4,447
その他の費用	1	0
収支差額	1,407	△7,971

(3) 個人変額年金保険(特別勘定)の状況

①保有契約高

(単位:件、百万円)

区分	2018年度末		2019年度末	
	件数	金額	件数	金額
個人変額年金保険	33,554	41,240	33,818	28,001

②年度末個人変額年金保険特別勘定資産の内訳

(単位:百万円、%)

区分	2018年度末		2019年度末	
	金額	構成比	金額	構成比
現預金・コールローン	—	—	—	—
有価証券	40,077	97.2	27,205	97.1
公社債	7,918	19.2	6,290	22.5
株式	—	—	—	—
外国証券	—	—	—	—
公社債	—	—	—	—
株式等	—	—	—	—
その他の証券	32,158	78.0	20,915	74.7
貸付金	—	—	—	—
その他	1,173	2.8	811	2.9
貸倒引当金	—	—	—	—
合 計	41,251	100.0	28,017	100.0

③個人変額年金保険特別勘定の運用収支状況

(単位:百万円)

区分	2018年度	2019年度
	金額	金額
利息配当金等収入	1,696	1,434
有価証券売却益	260	332
有価証券償還益	—	—
有価証券評価益	△2,874	△2,320
為替差益	—	—
金融派生商品収益	—	—
その他の収益	0	0
有価証券売却損	21	126
有価証券償還損	—	—
有価証券評価損	1,270	6,491
為替差損	—	—
金融派生商品費用	—	—
その他の費用	0	0
収支差額	△2,210	△7,169

16. 保険会社及びその子会社等の状況

(1) 主要な業務の状況を示す指標

(単位: 億円)

項目	2018年度	2019年度
経常収益	82,271	80,506
経常利益	4,284	2,813
親会社に帰属する当期純剰余	2,787	1,921
包括利益	3,073	△6,305

項目	2018年度末	2019年度末
総資産	788,095	800,811
ソルベンシー・マージン比率	997.3%	1047.5%

(2) 連結の範囲及び持分法の適用に関する事項

連結される子会社及び子法人等数	15 社
持分法適用の非連結の子会社及び子法人等数	0 社
持分法適用の関連法人等数	15 社
期中における重要な関係会社の異動について	

(3) 「連結財務諸表の作成方針」をご参照ください。

(3)連結財務諸表の作成方針

1. 連結の範囲に関する事項

連結される子会社及び子法人等数 15 社

主要な連結される子会社及び子法人等

ニッセイ信用保証株式会社

ニッセイ・リース株式会社

ニッセイ・キャピタル株式会社

ニッセイアセットマネジメント株式会社

ニッセイ情報テクノロジー株式会社

大樹生命保険株式会社

ニッセイ・ウェルス生命保険株式会社

はなさく生命保険株式会社

Nippon Life Insurance Company of America

NLI US Investments, Inc.

MLC Limited

Nippon Life India Asset Management Limited

はなさく生命保険株式会社は、生命保険会社として営業を開始し、重要性が増したため、当連結会計年度より連結の範囲に含めております。

前連結会計年度において持分法適用の関連法人等であった Reliance Nippon Life Asset Management Limited は、株式の追加取得に伴い、その傘下4社を含め、当連結会計年度より連結の範囲に含めております。

なお、同社は、2020年1月13日付で、Nippon Life India Asset Management Limited に商号を変更しております。

NLI Commercial Mortgage Fund, LLC、NLI Commercial Mortgage Fund II, LLC は、重要性が低下したため、当連結会計年度より連結の範囲から除いております。

Nippon Life India Asset Management Limited 傘下1社について、売却を行ったことにより、当連結会計年度より連結の範囲から除いております。

主要な非連結の子会社及び子法人等は、Nippon Life Global Investors Americas, Inc.、ニッセイ商事株式会社及びニッセイ保険エージェンシー株式会社であります。

非連結の子会社及び子法人等については、総資産、売上高、当期純損益及び剰余金の点からみていずれもそれぞれ小規模であり、当企業集団の財政状態と経営成績に関する合理的な判断を妨げない程度に重要性が乏しいため、連結の範囲から除いております。

2. 持分法の適用に関する事項

持分法適用の非連結の子会社及び子法人等数 0 社

持分法適用の関連法人等数 15 社

主要な持分法適用の関連法人等

日本マスタートラスト信託銀行株式会社

企業年金ビジネスサービス株式会社

長生人壽保險有限公司

Bangkok Life Assurance Public Company Limited

Reliance Nippon Life Insurance Company Limited

Post Advisory Group, LLC

PT Sequis

PT Asuransi Jiwa Sequis Life

The TCW Group, Inc.

Grand Guardian Nippon Life Insurance Company Limited

Reliance Nippon Life Asset Management Limited は、株式の追加取得に伴い、連結される子会社及び子法人等となったため、当連結会計年度より持分法の適用範囲から除いております。一方で、傘下1社について、当連結会計年度より持分法の適用範囲に含めております。

Grand Guardian Nippon Life Insurance Company Limited は、当連結会計年度に持分を取得後、ミャンマー金融当局から生命保険合併事業に係る認可を取得し、重要性が増したため、持分法の適用範囲に含めております。

持分法を適用していない非連結の子会社及び子法人等(Nippon Life Global Investors Americas, Inc.、ニッセイ商事株式会社他)並びに関連法人等(株式会社エスエルトワーズ他)については、それぞれ連結純損益及び連結剰余金に及ぼす影響が軽微であり、かつ全体としても重要性が乏しいため、持分法を適用しておりません。

3. 連結される子会社及び子法人等の事業年度等に関する事項

連結される子会社及び子法人等のうち、在外会社の決算日は、12月31日及び3月31日であります。連結財務諸表の作成にあたっては、12月31日を決算日とする在外会社は、同日現在の決算財務諸表を使用し、連結決算日との間に生じた重要な取引については、連結上必要な調整を行っております。

4. のれんの償却に関する事項

のれん及び持分法適用の関連法人等に係るのれん相当額は、定額法により20年間で償却しております。ただし、重要性が乏しいものについては、発生時に全額償却しております。

(4)連結貸借対照表

(単位:百万円)

科目	2018年度末 金額	2019年度末 金額	科目	2018年度末 金額	2019年度末 金額
(資産の部)			(負債の部)		
現金及び預貯金	1,541,390	1,751,037	保険契約準備金	65,483,705	66,765,636
コールローン	429,912	422,906	支払備金	302,778	258,970
買入金銭債権	401,938	375,278	責任準備金	64,100,386	65,406,129
金銭の信託	13,357	33,779	社員配当準備金	1,020,213	1,043,785
有価証券	64,458,905	65,084,003	契約者配当準備金	60,326	56,750
貸付金	8,510,520	8,436,650	再保険	8,424	7,519
有形固定資産	1,907,653	1,913,574	社債	1,175,589	1,277,620
土地	1,262,159	1,261,133	その他の負債	2,518,762	3,541,405
建物	579,064	582,389	役員賞与引当金	106	92
リース資産	7,040	9,262	退職給付に係る負債	440,556	449,594
建設仮勘定	15,840	16,167	役員退職慰労引当金	4,905	4,970
その他の有形固定資産	43,548	44,620	ポイント引当金	9,203	8,864
無形固定資産	263,513	386,396	価格変動準備金	1,460,182	1,531,621
ソフトウェア	124,250	126,334	繰延税金負債	555,094	157,426
のれん	44,214	84,220	再評価に係る繰延税金負債	103,748	103,072
リース資産	-	35	支払承諾	71,016	76,136
その他の無形固定資産	95,047	175,805	負債の部合計	71,831,296	73,923,960
再保険	9,368	69,533	(純資産の部)		
その他の資産	1,199,998	1,512,525	基金	100,000	100,000
繰延税金資産	9,140	24,318	基金償却積立金	1,250,000	1,300,000
支払承諾見返	71,016	76,136	再評価積立金	651	651
貸倒引当金	△7,198	△4,969	連結剰余金	629,555	554,790
			基金等合計	1,980,206	1,955,441
			その他有価証券評価差額金	4,943,922	4,199,843
			繰延ヘッジ損益	△31,643	△69,235
			土地再評価差額金	△54,690	△54,706
			為替換算調整勘定	△4,853	△26,406
			退職給付に係る調整累計額	△13,494	△15,030
			その他の包括利益累計額合計	4,839,241	4,034,464
			新株予約権	-	926
			非支配株主持分	158,772	166,377
			純資産の部合計	6,978,221	6,157,210
資産の部合計	78,809,517	80,081,170	負債及び純資産の部合計	78,809,517	80,081,170

(連結貸借対照表の注記)

1. (1) 当社並びに一部の連結される子会社及び子法人等の有価証券、預貯金・買入金銭債権のうち「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号)に基づき有価証券として取扱うもの及び金銭の信託において信託財産として運用している有価証券は、次のとおり評価しております。
 - ①売買目的有価証券については、連結会計年度末日の市場価格等に基づく時価(売却原価の算定は移動平均法)
 - ②満期保有目的の債券については、移動平均法に基づく償却原価(定額法)
 - ③「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会業種別監査委員会報告第21号)に基づく責任準備金対応債券については、移動平均法に基づく償却原価(定額法)
 - ④非連結又は持分法非適用の子会社株式及び関連会社株式(保険業法第2条第12項に規定する子会社及び保険業法施行令第13条の5の2第3項に規定する子法人等のうち子会社を除いたものが発行する株式並びに保険業法施行令第13条の5の2第4項に規定する関連法人等が発行する株式をいう)については、移動平均法に基づく原価
 - ⑤その他有価証券
 - イ 時価のあるもののうち、株式(外国株式を含む)については、連結会計年度末日以前1カ月の市場価格等の平均に基づく時価(売却原価の算定は移動平均法)、それ以外の有価証券については、連結会計年度末日の市場価格等に基づく時価(売却原価の算定は移動平均法)
 - ロ 時価を把握することが極めて困難と認められるもののうち、取得差額が金利調整差額と認められる公社債(外国債券を含む)については、移動平均法に基づく償却原価(定額法)、それ以外の有価証券については、移動平均法に基づく原価
 - (2) その他有価証券の評価差額については、全部純資産直入法により処理しております。
2. 保険種類・払方・残存年数・通貨・資産運用方針等により設定している小区分に対応した債券のうち、負債に応じたデレージョンのコントロールを図る目的で保有するものについて、「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」(日本公認会計士協会業種別監査委員会報告第21号)に基づき、責任準備金対応債券に区分しております。
 なお、次の保険契約を特定し、小区分としております。
 - (1) 当社
 - ①一時払商品・団体年金保険契約以外について、すべての保険契約
 - ②新予定利率変動型個別保険以外の一時払商品(円建)について、すべての保険契約
 - ③有期利率保証型以外の団体年金保険契約について、すべての保険契約
 - ④上記を除くすべての一時払商品(米ドル建)契約
 - ⑤上記を除くすべての一時払商品(豪ドル建)契約
 - ⑥上記を除くすべての一時払商品(ユーロ建)契約
 - (2) 大樹生命保険株式会社
 - ①終身保険・年金保険(40年以内)小区分(終身保険(定期付終身保険を含む)及び年金保険から発生する将来キャッシュ・フロー中の40年以内の部分)
 - ②拠出型企業年金(27年以内)小区分(拠出型企業年金保険から発生する将来キャッシュ・フロー中の27年以内の部分)
 - ③一時払外貨建養老保険(米ドル建)小区分1(2015年10月1日から2019年9月30日始期の一時払外貨建養老保険(米ドル建))
 - ④一時払外貨建養老保険(米ドル建)小区分2(2019年10月1日以降始期の一時払外貨建養老保険(米ドル建))
 - ⑤一時払外貨建養老保険(豪ドル建)小区分1(2015年10月1日から2019年9月30日始期の一時払外貨建養老保険(豪ドル建))
 - ⑥一時払外貨建養老保険(豪ドル建)小区分2(2019年10月1日以降始期の一時払外貨建養老保険(豪ドル建))

当連結会計年度より、従来の一時払外貨建養老保険(米ドル建)小区分(2019年1月1日以降始期)及び一時払外貨建養老保険(豪ドル建)小区分(2017年10月1日以降始期)の対象始期を拡大して、2019年9月30日以前始期の契約について、一時払外貨建養老保険(米ドル建)小区分1(2015年10月1日から2019年9月30日始期)及び一時払外貨建養老保険(豪ドル建)小区分1(2015年10月1日から2019年9月30日始期)とし、また、新たに一時払外貨建養老保険(米ドル建)小区分2(2019年10月1日以降始期)及び一時払外貨建養老保険(豪ドル建)小区分2(2019年10月1日以降始期)を設定しております。

これらの変更による当連結会計年度の損益への影響はありません。

- (3) ニッセイ・ウェルス生命保険株式会社
- ①保険料一時払定額年金・保険料一時払定額終身保険・保険料一時払生前給付保険・保険料一時払3大疾病保険小区分(ただし、保険料一時払定額年金については、契約日が2006年4月1日以降かつ契約日時点における被保険者年齢が80歳以上の契約を除く)
- ②保険料一時払定額終身保険(確定積立金区分型)小区分
- ③終身がん保険・養老保険小区分
- ④米ドル建保険料一時払定額年金・米ドル建保険料一時払定額終身保険小区分
- ⑤豪ドル建保険料一時払定額年金小区分
- ⑥上記以外の保険・年金小区分(ただし一部保険種類を除く)
- (4) はなさく生命保険株式会社
- 当連結会計年度より、全ての保険契約群を単一の小区分として、当該保険負債に応じたデュレーションのコントロールを図る目的で保有する債券について責任準備金対応債券に区分しております。
3. 金融派生商品及び金銭の信託において信託財産として運用している金融派生商品は、市場価格等に基づく時価により評価しております。
4. ①有形固定資産の減価償却は、次の方法により行っております。
- イ 有形固定資産(リース資産を除く)
- (i) 建物
- 定額法により行っております。
- (ii) 上記以外
- 主に定率法により行っております。
- なお、当社並びに一部の連結される子会社及び子法人等のその他の有形固定資産のうち取得価額が20万円未満のものの一部については、3年間で均等償却を行っております。
- ロ リース資産
- (i) 所有権移転ファイナンス・リース取引に係るリース資産
- 自己所有の固定資産に適用する減価償却の方法と同一の方法により行っております。
- (ii) 上記以外
- リース期間に基づく定額法により行っております。
- ②無形固定資産に計上しているソフトウェアの減価償却は、定額法により行っております。
5. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算は、「外貨建取引等会計処理基準」(企業会計審議会)に基づき行っております。
- なお、為替相場の著しい変動があり、かつ、回復の見込がないと判断される当社の外貨建その他有価証券については、連結会計年度末日の為替相場又は連結会計年度末日以前1カ月の平均為替相場のいずれか円安の相場により円換算し、換算差額を有価証券評価損として計上しております。
- また、一部の連結される子会社及び子法人等が保有する外貨建その他有価証券の換算差額のうち債券に係る換算差額については為替差損益として処理し、その他の外貨建その他有価証券に係る換算差額については全部純資産直入法により処理しております。
6. (1) 当社の貸倒引当金は、資産査定基準及び償却・引当基準に則り、次のとおり計上しております。
- ①破産、民事再生等、法的・形式的な経営破綻の事実が発生している債務者(以下「破綻先」という)に対する債権及び実質的に経営破綻に陥っている債務者(以下「実質破綻先」という)に対する債権については、下記(4)の直接減額後の債権額から担保の処分可能見込額及び保証による回収可能見込額を控除し、その残額を計上しております。

- ②現状経営破綻の状況にはないが、今後経営破綻に陥る可能性が大きいと認められる債務者（以下「破綻懸念先」という）に対する債権については、債権額から担保の処分可能見込額及び保証による回収可能見込額を控除し、その残額のうち、債務者の支払能力を総合的に判断し必要と認める額を計上しております。
- ③上記以外の債権については、過去の一定期間における貸倒実績から算定した貸倒実績率等を債権額に乗じた額を計上しております。
- (2) 当社のすべての債権は、資産査定基準に基づき、関連部署が資産査定を実施し、当該部署から独立した資産監査部署が査定結果を監査しており、その査定結果に基づいて上記の引当を行っております。
- (3) 連結される子会社及び子法人等については、主として資産査定基準及び償却・引当基準等に則り、必要と認められた額を引当てております。
- (4) 破綻先及び実質破綻先に対する債権（担保・保証付債権を含む）については、債権額から担保の評価額及び保証等による回収が可能と認められる額を控除した残額を取立不能見込額として債権額から直接減額しており、その額は3,382百万円（担保・保証付債権に係る額70百万円）であります。
7. 役員賞与引当金は、役員に対する賞与の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。
8. (1) 退職給付に係る負債は、従業員の退職給付に備えるため、当連結会計年度末における見込額に基づき、退職給付債務から年金資産の額を控除した額を計上しております。
- (2) 当社並びに一部の連結される子会社及び子法人等の退職給付に係る会計処理の方法は、次のとおりです。
- | | |
|-----------------|---------|
| ①退職給付見込額の期間帰属方法 | 給付算定式基準 |
| ②数理計算上の差異の処理年数 | 5年 |
| ③過去勤務費用の処理年数 | 5年 |
9. 役員退職慰労引当金は、役員に対する退職慰労金の支給に備えるため、内規に基づく支給見込額を計上しております。
10. ポイント引当金は、保険契約者等に付与したポイントの利用による費用負担に備えるため、将来発生すると見込まれる額を計上しております。
11. 価格変動準備金は、保険業法第115条の規定に基づき算定した額を計上しております。
12. 貸手の所有権移転外ファイナンス・リース取引については、リース料受取時に売上高と売上原価を計上する方法によっております。
13. 当社のヘッジ会計は、次の方法により行っております。
- ①ヘッジ会計の手法については、主に、貸付金の一部及び外貨建貸付金の一部に対するキャッシュ・フローのヘッジとして金利スワップの特例処理、保険契約の一部に対する金利変動リスクのヘッジとして「保険業における金融商品会計基準適用に関する会計上及び監査上の取扱い」（日本公認会計士協会業種別監査委員会報告第26号）に基づく金利スワップによる繰延ヘッジ、外貨建債券の一部、外貨建貸付金の一部及び外貨建劣後特約付社債に対する為替変動に係るキャッシュ・フローのヘッジとして通貨スワップによる繰延ヘッジ及び振当処理、外貨建債券等の一部に対する為替変動に係る価格変動リスクのヘッジとして為替予約による時価ヘッジ、国内株式の一部に対する価格変動リスクのヘッジとして株式先渡しによる時価ヘッジを適用しております。
- ②ヘッジ手段とヘッジ対象
- | | |
|---------|-------------------------|
| (ヘッジ手段) | (ヘッジ対象) |
| 金利スワップ | 貸付金、外貨建貸付金、保険契約 |
| 通貨スワップ | 外貨建債券、外貨建貸付金、外貨建劣後特約付社債 |
| 為替予約 | 外貨建債券等 |
| 株式先渡し | 国内株式 |
- ③ヘッジの有効性の判定については、リスク管理方針に基づき、主にヘッジ対象とヘッジ手段の時価変動を比較する比率分析によっております。

14. 当社並びに一部の連結される子会社及び子法人等の消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。ただし、資産に係る控除対象外消費税等のうち、税法に定める繰延消費税等については、前払費用に計上の上5年間で均等償却し、繰延消費税等以外のものについては、発生連結会計年度に費用処理しております。

15. 当社並びに一部の子会社及び子法人等は、当連結会計年度より当社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。

16. 当社並びに一部の子会社及び子法人等は、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」(2020年3月31日企業会計基準委員会実務対応報告第39号)に基づき、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいて計上しております。

17. (1) 当社及び連結される国内の生命保険会社の責任準備金は、保険業法第116条の規定に基づく準備金であり、保険料積立金については、次の方式により計算しております。

なお、保険業法施行規則第69条第5項の規定により、一部の個人年金保険契約及び一部の終身保険契約を対象として積立てた責任準備金が含まれております。

①標準責任準備金の対象契約については、金融庁長官が定める方式(平成8年大蔵省告示第48号)

②標準責任準備金の対象とならない契約については、平準純保険料式

また、当社及び一部の連結される国内の生命保険会社は、当連結会計年度に責任準備金の追加積立てを行っております。この結果、責任準備金が199,869百万円増加し、また、経常利益及び税金等調整前当期純剰余が199,869百万円減少しております。

イ 当社

2018年度より、一部の個人年金保険契約を対象に責任準備金を5年間にわたり追加して積立てることとしております。また、当連結会計年度より、一部の終身保険契約(一時払契約を含む)について、保険料払込終了後契約等を対象に、責任準備金を追加して積立てることとし、当連結会計年度末において既に保険料払込終了後等となっている契約(一時払契約を含む)については、6年間にわたり段階的に積立てることとしております。この結果、当連結会計年度に追加積立てを行わなかった場合に比べ、責任準備金が186,113百万円増加し、また、経常利益及び税金等調整前当期純剰余が186,113百万円減少しております。

ロ 大樹生命保険株式会社

一部の個人年金保険契約を対象に責任準備金を追加して積立てております。この結果、当連結会計年度に追加積立てを行わなかった場合に比べ、責任準備金が13,756百万円増加し、また、経常利益及び税金等調整前当期純剰余が13,756百万円減少しております。

(2) 連結される海外の生命保険会社の責任準備金は、豪州会計基準等、各国の会計基準に基づき算出した額を計上しております。

18. 当社並びに一部の連結される子会社及び子法人等の一般勘定(保険業法第118条第1項に規定する特別勘定以外の勘定)の資産運用については、生命保険契約の特性をふまえた上で、中長期的な運用の基軸となるポートフォリオを策定し、さらに環境見通しを勘案した運用計画を立てております。

これに基づき、将来の保険金・給付金等の支払いを確実に履行するため、円建の安定した収益が期待できる公社債や貸付金などを中核的な資産と位置付けるとともに、中長期的な収益の向上を図る観点から株式、外国証券などに投資しております。また、デリバティブ取引については、効率的な資産運用を図る観点から、主に現物資産運用のリスクをコントロールすることを目的としております。具体的には、金利関連では金利スワップ及び金利スワップション、通貨関連では為替予約、通貨オプション及び通貨スワップ、株式関連では株式先渡、株式指数先物及び株式指数オプション等を活用し、その一部についてヘッジ会計を適用しております。

主に、有価証券は市場リスク及び信用リスク、貸付金は信用リスク、デリバティブ取引は市場リスク及び信用リスクに晒されております。市場リスクとは、金利や為替、株式等の変動により保有する資産の価値が変動し、損失を被るリスクです。信用リスクとは、主に貸付金や社債について、信用供与先の財務状況の悪化等により、資産の価値が減少・消失し、損失を被るリスクです。信用リスクにはカントリーリスクを含みます。これらのリスクに対して、資産運用リスクに関する管理諸規程に基づき管理しております。

市場リスクの管理にあたっては、投融資取引に伴う過大な損失の発生を抑制するため、資産の特性にあわせて、運用限度枠を設定しております。また、その遵守状況をモニタリングし、経営会議の諮問機関である運用リスク管理専門委員会等に定期的に報告するとともに、ルール抵触時にリスクを許容範囲内に抑制する体制を整備しております。このほか、ポートフォリオ全体の市場リスクをコントロールするため、統計的分析手法を用いて、ポートフォリオ全体の市場バリュー・アット・リスクを合理的に算定し、許容されるリスクの範囲内で適切な資産配分を行っております。

信用リスクの管理にあたっては、投融資執行部門から独立した審査管理部門による厳格な審査を実施する体制を整備しております。また、リスクに見合ったリターン獲得のための貸付金利ガイドライン、取引先の信用度を区分する社内格付、信用リスクが特定の企業・グループ・国に集中することを防止するための与信リミットの設定・モニタリング等により、良質なポートフォリオの構築に努めております。また、ポートフォリオ全体の信用リスク量の計測として、信用バリュー・アット・リスクを算定し、リスク量が適切な範囲内に収まっているかどうかのモニタリングを実施しております。

19. (1) 主な金融商品の連結貸借対照表価額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位:百万円)

	連結貸借対照表価額(*1)	時価(*2)	差額
現金及び預貯金(譲渡性預金)	224,898	224,898	-
その他有価証券	224,898	224,898	-
買入金銭債権	375,278	389,099	13,821
満期保有目的の債券	36,243	36,815	572
責任準備金対応債券	242,515	255,764	13,248
その他有価証券	96,519	96,519	-
金銭の信託	33,779	33,779	-
売買目的有価証券	33,779	33,779	-
有価証券	64,096,635	68,593,826	4,497,190
売買目的有価証券	1,260,664	1,260,664	-
満期保有目的の債券	343,588	364,148	20,560
責任準備金対応債券	25,294,410	29,625,902	4,331,492
子会社株式及び関連会社株式	45,285	190,424	145,138
その他有価証券	37,152,686	37,152,686	-
貸付金(*3)	8,434,319	8,690,664	256,345
保険約款貸付	606,203	606,203	-
一般貸付	7,828,115	8,084,460	256,345
金融派生商品(*4)	73,958	73,958	-
ヘッジ会計が適用されていないもの	121,383	121,383	-
ヘッジ会計が適用されているもの	(47,425)	(47,425)	-
社債(*3,*5)	(1,277,620)	(1,228,662)	(△48,957)
売現先勘定(*5)	(1,296,522)	(1,296,522)	-
借入金(*3,*5)	(603,787)	(599,381)	(△4,405)

(*1) 貸倒引当金を計上したものについては、当該引当金を控除しております。

(*2) 当連結会計年度に減損処理した銘柄については、減損処理後の連結貸借対照表価額を時価としております。

(*3) 金利スワップの特例処理及び通貨スワップの振当処理を適用している金融派生商品については、ヘッジ対象とされている貸付金、社債及び借入金と一体として処理されているため、その時価は、貸付金、社債及び借入金に含めて記載しております。

(*4) 金融派生商品によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、()で示しております。

(*5) 社債、売現先勘定及び借入金は負債に計上しており、()で示しております。

- (2) 当社並びに一部の連結される子会社及び子法人等の主な金融商品の時価の算定方法は、次のとおりです。

①有価証券及び預貯金・買入金銭債権のうち「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号）に基づき有価証券として取扱うもの

イ 市場価格のあるもの

連結会計年度末日の市場価格によっております。ただし、その他有価証券の国内株式及び外国株式については、連結会計年度末日以前1カ月の市場価格の平均によっております。

ロ 市場価格のないもの

将来キャッシュ・フローを現在価値へ割り引いた価格、外部情報ベンダーより入手した評価額等によっております。

②貸付金

イ 保換約款貸付

貸付金額を解約返戻金の範囲内に限る等の特性により返済期限を設けていない貸付であり、返済の見込まれる期間及び金利条件等より、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。

ロ 一般貸付

変動金利貸付の時価については、将来キャッシュ・フローに市場金利が短期間で反映されるため、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。一方、固定金利貸付の時価については、主に将来キャッシュ・フローを現在価値へ割り引いた価格によっております。

なお、破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先に対する貸付金については、直接減額前の帳簿価額から貸倒見積高を控除した額を時価としております。

③金融派生商品

イ 先物取引の市場取引の時価については、連結会計年度末日の清算値又は終値によっております。

ロ 株式オプション取引の時価については、主に連結会計年度末日の清算値又は終値、外部情報ベンダーより入手した評価額によっております。

ハ 金利スワップ取引、金利スワップション取引、為替予約取引、通貨オプション取引、通貨スワップ取引及び先渡取引の時価については、主に外部情報ベンダーより入手した評価額によっております。

④金銭の信託

上記①及び③の算定方法に準じ、金銭の信託の受託者が合理的に算定した価格によっております。

⑤社債

連結会計年度末日の市場価格によっております。

⑥売現先勘定

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。

⑦借入金

変動金利借入の時価については、将来キャッシュ・フローに市場金利が短期間で反映されるため、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。一方、固定金利借入の時価については、原則、将来キャッシュ・フローを現在価値へ割り引いた価格によっております。ただし、証券化公募スキームを利用した借入金については、当該借入金を裏付として発行される社債の市場価格によっております。

- (3) 非上場株式、組合出資金のうち組合財産が非上場株式で構成されているもの等、時価を把握することが極めて困難と認められるものについては、(1)の表中の有価証券に含めておりません。

これらの当連結会計年度末における連結貸借対照表価額は、987,368百万円であります。

- (4) 保有目的ごとの有価証券等に関する事項は、次のとおりです。

①売買目的有価証券

金銭の信託において信託財産として運用している金融派生商品、特別勘定に係る有価証券等を売買目的有価証券として区分しており、当連結会計年度の損益に含まれた評価差額は△20,915百万円であります。

②満期保有目的の債券

種類ごとの連結貸借対照表価額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

（単位：百万円）

	種類	連結貸借対照表価額	時価	差額
時価が連結貸借対照表価額を超えるもの	買入金銭債権	21,624	22,403	779
	公社債	54,915	56,110	1,194
	外国証券	229,695	250,320	20,625
	小計	306,235	328,834	22,599
時価が連結貸借対照表価額を超えないもの	買入金銭債権	14,618	14,411	△206
	公社債	10,232	10,226	△5
	外国証券	48,744	47,490	△1,253
	小計	73,595	72,129	△1,466
合計		379,831	400,964	21,132

③責任準備金対応債券

種類ごとの連結貸借対照表価額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

（単位：百万円）

	種類	連結貸借対照表価額	時価	差額
時価が連結貸借対照表価額を超えるもの	買入金銭債権	232,792	246,109	13,317
	公社債	22,646,925	26,890,118	4,243,193
	外国証券	864,550	980,113	115,562
	小計	23,744,268	28,116,341	4,372,072
時価が連結貸借対照表価額を超えないもの	買入金銭債権	9,723	9,655	△68
	公社債	1,644,633	1,625,712	△18,921
	外国証券	138,300	129,958	△8,342
	小計	1,792,657	1,765,325	△27,332
合計		25,536,925	29,881,666	4,344,740

④その他有価証券

種類ごとの取得原価又は償却原価、連結貸借対照表価額及びこれらの差額については、次のとおりです。

（単位：百万円）

	種類	取得原価 又は償却原価	連結貸借対照表価額	差額
連結貸借対照表価額が取得原価又は償却原価を超えるもの	現金及び預貯金 (譲渡性預金)	108,900	108,900	0
	買入金銭債権	39,173	40,946	1,773
	公社債	3,472,113	3,716,457	244,344
	株式	3,050,997	6,534,697	3,483,700
	外国証券	12,728,825	15,308,498	2,579,672
	その他の証券	2,706,359	2,932,554	226,194
	小計	22,106,368	28,642,054	6,535,685
連結貸借対照表価額が取得原価又は償却原価を超えないもの	現金及び預貯金 (譲渡性預金)	116,000	115,998	△1
	買入金銭債権	56,366	55,572	△793
	公社債	729,269	710,798	△18,470
	株式	1,453,691	1,062,333	△391,357
	外国証券	6,746,142	6,331,735	△414,406
	その他の証券	575,250	555,611	△19,638
	小計	9,676,719	8,832,050	△844,669
合計		31,783,088	37,474,105	5,691,016

※時価を把握することが極めて困難と認められるもの 627,933 百万円は含めておりません。

当連結会計年度において、時価のあるものにつき159,045百万円減損処理を行っております。

なお、当社並びに一部の連結される子会社及び子法人等の時価のある株式(外国株式を含む)については、時価が取得原価に比べて著しく下落したものにつき、原則として連結会計年度末日以前1カ月の市場価格等の平均に基づき減損処理しております。ただし、時価が著しく下落し、かつ連結会計年度末日以前1カ月間の市場価格等の下落が著しいなど一定の要件に該当する銘柄については、連結会計年度末日の市場価格等に基づき減損処理しております。

株式の時価が著しく下落したと判断する基準は、次のとおりです。

イ 連結会計年度末日以前1カ月の市場価格等の平均が取得原価の50%以下の銘柄

ロ 連結会計年度末日以前1カ月の市場価格等の平均が取得原価の50%超70%以下かつ過去の市場価格や発行会社の業況等が一定の要件に該当する銘柄

(5) 主な金銭債権債務の返済予定額及び満期のある有価証券の償還予定額については、次のとおりです。

(単位:百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預貯金(譲渡性預金)	224,900	-	-	-
その他有価証券	224,900	-	-	-
買入金銭債権	35,811	5,581	43,044	287,685
満期保有目的の債券	-	-	-	35,249
責任準備金対応債券	100	1,946	41,513	198,801
その他有価証券	35,710	3,635	1,531	53,634
有価証券	1,138,082	5,915,492	13,811,878	30,498,192
満期保有目的の債券	40,257	152,061	74,909	73,699
責任準備金対応債券	261,103	2,468,496	5,186,953	17,107,408
その他有価証券	836,721	3,294,934	8,550,015	13,317,084
貸付金(*1)	1,090,465	2,706,575	1,952,245	2,044,353
社債	-	-	-	1,205,320
売現先勘定	1,296,522	-	-	-
借入金(*2)	35,381	73,881	4,525	390,000

(*1) 保険約款貸付等の期間の定めのないものは含めておりません。

また、破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先に対する債権等で返済予定額が見込めないもの6,932百万円は含めておりません。

(*2) 劣後特約付借入金等のうち、期間の定めのないものは含めておりません。

20. 当連結会計年度末における賃貸等不動産の連結貸借対照表価額は1,290,981百万円、時価は1,680,629百万円であります。

当社並びに一部の連結される子会社及び子法人等では、賃貸用のオフィスビル・賃貸商業施設等を有しており、当連結会計年度末の時価は、主に不動産鑑定評価基準に基づいて算定した額であります。

また、賃貸等不動産の連結貸借対照表価額に含まれている資産除去債務に対応する額は3,400百万円であります。

21. (1) 貸付金のうち、破綻先債権、延滞債権、3カ月以上延滞債権及び貸付条件緩和債権の合計額は29,462百万円であります。その内訳は、次のとおりです。

①破綻先債権額は1,562百万円、延滞債権額は26,337百万円であります。

なお、破綻先債権とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本又は利息の取立又は弁済の見込がないものとして未収利息を計上しなかった貸付金(貸倒債却を行った部分を除く、以下「未収利息不計上貸付金」という)のうち、法人税法施行令第96条第1項第3号のイからホまでに掲げる事由又は同項第4号に規定する事由が生じている貸付金であります。

また、延滞債権とは、未収利息不計上貸付金であって、破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として利息の支払を猶予した貸付金に該当しないものであります。

②3 カ月以上延滞債権額はありません。

なお、3カ月以上延滞債権とは、元本又は利息の支払が約定支払日の翌日を起算日として3カ月以上延滞している貸付金で、破綻先債権及び延滞債権に該当しないものであります。

③貸付条件緩和債権額は1,563 百万円であります。

なお、貸付条件緩和債権とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他の債務者に有利となる取決めを行った貸付金で、破綻先債権、延滞債権及び3 カ月以上延滞債権に該当しないものであります。

(2) 取立不能見込額の直接減額を行った結果、破綻先債権額は3,233 百万円、延滞債権額は149 百万円それぞれ減少しております。

22. 有形固定資産の減価償却累計額は1,176,828 百万円であります。

23. 保険業法第118 条第1 項に規定する特別勘定資産の額は1,407,066 百万円であります。

なお、負債の額も同額であります。

24. 社員配当準備金の異動状況は、次のとおりです。

イ 当連結会計年度期首現在高	1,020,213 百万円
ロ 前連結会計年度連結剰余金よりの繰入額	211,818 百万円
ハ 当連結会計年度社員配当金支払額	209,969 百万円
ニ 利息による増加額	21,722 百万円
ホ 当連結会計年度末現在高(イ+ロ-ハ+ニ)	1,043,785 百万円

25. 契約者配当準備金の異動状況は、次のとおりです。

イ 当連結会計年度期首現在高	60,326 百万円
ロ 当連結会計年度契約者配当金支払額	15,417 百万円
ハ 利息による増加額	11 百万円
ニ 契約者配当準備金繰入額	11,829 百万円
ホ 当連結会計年度末現在高(イ-ロ+ハ+ニ)	56,750 百万円

26. 負債の部の社債は、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付社債であります。

なお、各社債について、それぞれ監督当局の事前承認等を前提として、発行者の裁量により繰上償還することが可能であります。

当社が通貨スワップによる振当処理を適用している社債の発行年月および繰上償還可能日は、次のとおりです。

発行年月	繰上償還可能日
2012 年 10 月	2022 年 10 月以降の各利払日
2014 年 10 月	発行日の10 年後の応当日及びそれ以降5 年を経過するごとの各日
2016 年 1 月	発行日の10 年後の応当日及びそれ以降5 年を経過するごとの各日
2017 年 9 月	発行日の10 年後の応当日及びそれ以降5 年を経過するごとの各日
2020 年 1 月	発行日の10 年後の応当日及びそれ以降5 年を経過するごとの各日

27. その他負債には、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付借入金490,000 百万円が含まれております。

28. 担保に供されている資産の額は、現金及び預貯金152 百万円、有価証券2,257,502 百万円、土地252 百万円、建物43 百万円、リース契約等に係る債権2,092 百万円であります。また、担保に係る債務の額は1,299,050 百万円であります。

なお、上記には、売現先取引による買戻し条件付の売却1,251,602 百万円及び売現先勘定1,296,522 百万円をそれぞれ含んでおります。

29. 当連結会計年度に保険業法第60条の規定に基づき基金を50,000百万円募集しております。

30. 基金を50,000百万円償却したことに伴い、同額を保険業法第56条に規定する基金償却積立金に積立てております。

31. 非連結の子会社及び子法人等並びに関連法人等の株式及び出資金の総額は404,720百万円であります。

32. ストック・オプションに関する事項は、次のとおりです。

①ストック・オプションに関する費用計上額及び科目名

(単位:百万円)

	自 2019年4月1日 至 2019年9月30日	自 2019年10月1日 至 2020年3月31日
持分法による投資利益	△140	-
事業費	-	467

②権利不行使による失効に係る利益計上額及び科目名

(単位:百万円)

	自 2019年4月1日 至 2019年9月30日	自 2019年10月1日 至 2020年3月31日
持分法による投資利益	2	-
新株予約権戻入益	-	6

③ストック・オプションの内容

	Nippon Life India Asset Management Limited			
	2017年第1回 新株予約権	2017年第2回 新株予約権	2017年第3回 新株予約権	2019年第1回 新株予約権
付与対象者の区分 及び人数	代表取締役 1名 従業員 84名	代表取締役 1名 従業員 137名	代表取締役 1名 従業員 157名	代表取締役 1名 従業員 156名
株式の種類別の ストック・オプションの 付与数(*1)	普通株式 4,944,246株	普通株式 4,598,135株	普通株式 11,190,706株	普通株式 18,081,008株
付与日	2017年8月8日	2018年4月25日	2019年4月29日	2019年7月29日
権利確定条件	付与後毎年25%毎に 権利確定(*2)	付与後毎年25%毎に 権利確定	付与後毎年25%毎に 権利確定	付与後毎年25%毎に 権利確定
対象勤務期間	付与日から権利確定条 件を充足する日まで	付与日から権利確定条 件を充足する日まで	付与日から権利確定条 件を充足する日まで	付与日から権利確定条 件を充足する日まで
権利行使期間	自 2018年8月8日 至 2024年8月7日	自 2019年4月25日 至 2025年4月24日	自 2020年4月29日 至 2026年4月28日	自 2020年7月29日 至 2026年7月28日

(*1)株式数に換算して記載しております。

(*2)代表取締役に付与されたストック・オプションは、付与日から3年後に一括で権利確定されます。

④ストック・オプションの規模及びその変動状況

イ スtock・オプションの数

(単位:株)

	Nippon Life India Asset Management Limited			
	2017年第1回 新株予約権	2017年第2回 新株予約権	2017年第3回 新株予約権	2019年第1回 新株予約権
権利確定前				
前連結会計年度末	3,880,220	4,464,829	-	-
付与	-	-	11,190,706	18,081,008
失効	248,586	298,083	332,747	264,136
権利確定	820,463	1,116,207	-	-
未確定残	2,811,171	3,050,539	10,857,959	17,816,872
権利確定後				
前連結会計年度末	884,608	-	-	-
権利確定	820,463	1,116,207	-	-
権利行使	84,486	27,381	-	-
失効	105,557	98,356	-	-
未行使残	1,515,028	990,470	-	-

※Nippon Life India Asset Management Limited における前連結会計年度末からの変動を記載しております。

ロ 単価情報

(単位:ルピー)

	Nippon Life India Asset Management Limited			
	2017年第1回 新株予約権	2017年第2回 新株予約権	2017年第3回 新株予約権	2019年第1回 新株予約権
権利行使価格	204.25	256.10	202.35	223.32
行使時平均株価	314.45	400.19	-	-
付与日における 公正な評価単価	10.82	45.71	38.94	43.06

⑤ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

イ 使用した方法 ブラック・ショールズ式

ロ 主な基礎数値及び見積方法

	Nippon Life India Asset Management Limited			
	2017年第1回 新株予約権	2017年第2回 新株予約権	2017年第3回 新株予約権	2019年第1回 新株予約権
株価変動性(*1)	13.92%～20.81%	14.21%	16.66%	16.46%
予想残存期間(*2)	4.0年～5.5年	4.0年～5.5年	4.0年～5.5年	4.0年～5.5年
予想配当率(*3)	3.09%	3.25%	2.97%	3.22%
無リスク利子率(*4)	6.20%～6.34%	7.06%～7.15%	6.32%～6.55%	6.22%～6.45%

(*1)インド国立証券取引所が提供する指数によります。

(*2)権利付与後、権利行使可能な期間の最短期間と最長期間の和半値によります。

(*3)過去の配当実績によります。

(*4)残存年数が予想残存期間に対応する国債の利子率によります。

⑥ストック・オプションの権利確定数の見積方法

基本的には、将来の失効数の合理的な見積りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

33. 取得による企業結合に関する事項は、次のとおりです。

①企業結合の概要

イ 被取得企業の名称及びその事業の内容

被取得企業の名称 Reliance Nippon Life Asset Management Limited (現 Nippon Life India Asset Management Limited)

事業の内容 資産運用事業

ロ 企業結合を行った主な理由

Nippon Life India Asset Management Limited (以下「NAMI」という)の投資信託預り資産は着実に増加しており、堅調な経済発展等を背景に、今後も成長が期待できるインド資産運用市場におけるNAMIのプレゼンス向上をサポートすることを目的としております。

ハ 企業結合日

2019年9月30日(みなし取得日)

ニ 企業結合の法的形式

現地公開買付規則に基づく公開買付及びReliance Capital Limitedが保有するNAMIの株式を取得する売買契約に基づく取得(以下「公開買付等」という)

ホ 結合後企業の名称

Nippon Life India Asset Management Limited

ヘ 取得した議決権比率

公開買付等の直前に保有していた議決権比率 42.875%

公開買付等に基づき取得した議決権比率(*) 32.125%

取得後の議決権比率 75%

(*)公開買付後に生じたNAMI株式のストック・オプション行使による議決権比率変動の影響を含めております。

ト 取得企業を決定するに至った主な根拠

当社が議決権の過半数を所有し、意思決定機関を支配することが明確であるためであります。

②連結財務諸表に含まれている被取得企業の業績の期間

2019年10月1日から2020年3月31日まで

なお、連結損益計算書上、2019年4月1日から2019年9月30日までの被取得企業に係る損益について、持分法による投資利益として計上し、その他経常収益に表示しております。

③被取得企業の取得原価及びその内訳

取得の対価

公開買付等の直前に保有していたNAMI株式の時価 92,940百万円

公開買付等により取得したNAMI株式への手元資金による追加支出額 68,759百万円

取得原価 161,699百万円

④被取得企業の取得原価と、支配を獲得するに至った個々の取引ごとの原価の合計額との差額

段階取得に係る差益 48,730百万円

⑤主要な取得関連費用の内容及び金額

アドバイザー費用等 1,395百万円

⑥発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

イ 発生したのれんの金額

90,213百万円

ロ 発生原因

受け入れた資産及び引き受けた負債の純額の持分相当額が被取得企業の取得原価を下回ったためであります。

ハ 償却方法及び償却期間

20年間にわたる均等償却

⑦企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

資産合計	119,130 百万円
（うちのれん以外の無形固定資産に配分された金額	77,754 百万円）
負債合計	23,300 百万円
（うち繰延税金負債	18,595 百万円）

⑧取得原価のうちのれん以外の無形固定資産に配分された金額及び償却期間

のれん以外の無形固定資産に配分された金額	77,754 百万円	償却期間	19 年
（うち契約関連資産	77,754 百万円	償却期間	19 年）

⑨企業結合が当連結会計年度の開始の日に完了したと仮定した場合の当連結会計年度に係る連結損益計算書に及ぼす影響の概算額及びその算定方法

経常収益 18,502 百万円、経常利益△235 百万円及び親会社に帰属する当期純剰余 46,504 百万円であります。

NAMI の 2020 年 3 月期の経常収益、経常利益及び親会社に帰属する当期純剰余を基礎として、当社が当連結会計年度に計上している持分法による投資利益及び段階取得に係る差益の差額を、影響の概算額としております。また、企業結合時に認識されたのれん及び無形固定資産が当連結会計年度の日に発生したものととして償却額等を算定しております。当該概算額は、実際に企業結合が当連結会計年度の日に完了した場合の NAMI の経常収益、経常利益及び親会社に帰属する当期純剰余を表すものではありません。

なお、当該注記は監査証明を受けておりません。

34. 消費貸借契約により貸し付けている有価証券の連結貸借対照表価額は 3,719,783 百万円であります。
35. 売却又は再担保という方法で自由に処分できる権利を有している資産は、消費貸借契約で借り入れている有価証券であり、当連結会計年度末において、すべて当該処分を行わず所有しており、その時価は 397,399 百万円であります。
36. 貸付金に係るコミットメント及びこれに準ずる契約の貸付未実行残高は 274,182 百万円であります。
37. 保険業法施行令第 37 条の 4 に規定する生命保険契約者保護機構の借入限度額のうち、当社並びに一部の連結される子会社及び子法人等に対応する見積額は 89,563 百万円であります。
なお、同機構に拠出した金額は事業費として処理しております。
38. 退職給付に関する事項は、次のとおりです。
- (1) 採用している退職給付制度の概要
- 当社は、内務職員・営業総合職等については、確定給付型の制度として、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を設けております。
また、確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。
営業職員等については、確定給付型の制度として、退職一時金制度及び自社年金制度を設けております。
なお、内務職員・営業総合職・営業職員等の退職給付制度について、2021 年 4 月より実施する定年年齢の 65 歳への引き上げ等に伴う改正の労使合意を 2020 年 3 月にしております。当該労使合意に伴い、過去勤務費用△6,589 百万円が発生しております。
一部の連結される子会社及び子法人等は、主に、確定給付型の制度として、退職一時金制度、確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。
なお、当社の連結子会社であるニッセイアセットマネジメント株式会社において、退職給付債務の計算方法を簡便法から原則法へ変更しております。この変更は、従業員が増加したことに伴い、退職給付債務の金額の算定の精度を高め、退職給付費用の期間損益計算を適正化するために行ったものであります。この変更に伴い、当連結会計年度末における退職給付に係る負債が 54 百万円減少し、同額を退職給付費用として計上しております。

(2) 確定給付制度

①退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

イ	期首における退職給付債務	698,329 百万円
ロ	勤務費用	28,626 百万円
ハ	利息費用	4,223 百万円
ニ	数理計算上の差異の当期発生額	17,953 百万円
ホ	退職給付の支払額	△47,404 百万円
ヘ	過去勤務費用の当期発生額	△6,596 百万円
ト	連結範囲の変動による増加額	371 百万円
チ	簡便法から原則法への振替額	1,887 百万円
リ	簡便法から原則法への変更に伴う費用処理額	△54 百万円
ヌ	その他	△20 百万円
ル	期末における退職給付債務(イ+ロ+ハ+ニ+ホ+ヘ+ト+チ+リ+ヌ)	697,314 百万円

②年金資産の期首残高と期末残高の調整表

イ	期首における年金資産	260,132 百万円
ロ	期待運用収益	3,690 百万円
ハ	数理計算上の差異の当期発生額	△4,926 百万円
ニ	事業主からの拠出額	7,343 百万円
ホ	退職給付の支払額	△18,100 百万円
ヘ	連結範囲の変動による増加額	301 百万円
ト	その他	△17 百万円
チ	期末における年金資産(イ+ロ+ハ+ニ+ホ+ヘ+ト)	248,422 百万円

③簡便法を採用した制度の、退職給付に係る負債の期首残高と期末残高の調整表

イ	期首における退職給付に係る負債	2,359 百万円
ロ	退職給付費用	344 百万円
ハ	退職給付の支払額	△113 百万円
ニ	簡便法から原則法への振替額	△1,887 百万円
ホ	期末における退職給付に係る負債(イ+ロ+ハ+ニ)	702 百万円

④退職給付債務及び年金資産と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債及び資産の調整表

イ	積立型制度の退職給付債務	264,083 百万円
ロ	年金資産	△248,422 百万円
		15,660 百万円
ハ	非積立型制度の退職給付債務	433,933 百万円
ニ	連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	449,594 百万円
ホ	退職給付に係る負債	449,594 百万円
ヘ	連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	449,594 百万円

⑤退職給付に関連する損益

イ 勤務費用	28,626 百万円
ロ 利息費用	4,223 百万円
ハ 期待運用収益	△3,690 百万円
ニ 数理計算上の差異の当期の費用処理額	14,149 百万円
ホ 過去勤務費用の当期の費用処理額	△7 百万円
ヘ 簡便法で計算した退職給付費用	344 百万円
ト 簡便法から原則法への変更に伴う費用処理額	△54 百万円
チ その他	△1 百万円
リ 確定給付制度に係る退職給付費用(イ+ロ+ハ+ニ+ホ+ヘ+ト+チ)	43,589 百万円

⑥その他の包括利益に計上された項目の内訳

その他の包括利益に計上した項目(税効果控除前)の内訳は、次のとおりです。

イ 数理計算上の差異	△8,729 百万円
ロ 過去勤務費用	6,589 百万円
ハ 合計(イ+ロ)	△2,140 百万円

⑦その他の包括利益累計額に計上された項目の内訳

その他の包括利益累計額に計上した項目(税効果控除前)の内訳は、次のとおりです。

イ 未認識数理計算上の差異	28,031 百万円
ロ 未認識過去勤務費用	△6,589 百万円
ハ 合計(イ+ロ)	21,442 百万円

⑧年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりです。

イ 生命保険一般勘定	50.6%
ロ 国内債券	21.6%
ハ 現金及び預貯金	13.6%
ニ 外国証券	9.9%
ホ 国内株式	4.3%
ヘ その他	0.0%
ト 合計(イ+ロ+ハ+ニ+ホ+ヘ)	100.0%

⑨長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

⑩数理計算上の計算基礎に関する事項

当連結会計年度末における当社並びに一部の連結される子会社及び子法人等の主要な数理計算上の計算基礎は、次のとおりです。

イ 割引率	0.3%～6.8%
ロ 長期期待運用収益率	1.4%～6.8%

(3) 確定拠出制度

確定拠出制度への要拠出額は4,958 百万円です。

39. (1) 繰延税金資産の総額は1,861,242百万円であり、繰延税金負債の総額は1,867,359百万円であります。繰延税金資産のうち評価性引当額として控除した額は126,991百万円であります。繰延税金資産の発生の主な原因別内訳は、保険契約準備金1,002,030百万円、価格変動準備金427,363百万円及び退職給付に係る負債125,607百万円であります。繰延税金負債の発生の主な原因別内訳は、その他有価証券評価差額金1,660,549百万円であります。
- 繰延税金資産から評価性引当額として控除された額の主な変動の理由は、株式の時価下落に伴う評価性引当額の増加であります。
- (2) 当連結会計年度における法定実効税率は27.9%であり、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異の主な内訳は、社員配当準備金△26.2%、減損損失5.8%であります。
40. 土地の再評価に関する法律に基づき、当社の事業用の土地の再評価を行い、評価差額については、当該評価差額に係る税金相当額を再評価に係る繰延税金負債として負債の部に計上し、これを控除した額を土地再評価差額金として純資産の部に計上しております。
- | | |
|------------|--|
| 再評価を行った年月日 | 2002年3月31日 |
| 再評価の方法 | 土地の再評価に関する法律施行令第2条第1号に定める公示価格及び第2条第4号に定める路線価に基づき、合理的な調整を行って算定しております。 |
41. 当社の連結子会社である大樹生命保険株式会社では、一時払外貨建養老保険(米ドル建)及び一時払外貨建養老保険(豪ドル建)を対象に修正共同保険式再保険契約(再保険契約開始日:2019年7月1日)を締結しております。
- また、一時払外貨建終身保険(米ドル建)及び一時払外貨建終身保険(豪ドル建)を対象に修正共同保険式再保険契約(再保険契約開始日:2020年1月1日)を締結しております。
- 上記の再保険契約により保険リスクを移転し、金利変動時の市場価格調整に伴う責任準備金増相当額を含めて再保険収入として計上し、保険料等収入に表示しております。
- 上記の修正共同保険式再保険に係る再保険貸の当連結会計年度末残高は、56,991百万円であり、修正共同保険式再保険に付した部分に相当する責任準備金の当連結会計年度末残高は、727,932百万円であります。

(5) 連結損益計算書及び連結包括利益計算書

(連結損益計算書)

(単位:百万円)

科目		2018年度	2019年度
		金額	金額
経常収益	入益	8,227,132	8,050,657
保険料運用	収益	6,069,229	5,719,334
利息及び配当金等	収益	1,842,333	2,007,454
金銭的信託運用	収益	1,596,028	1,597,896
有価証券売却益	収益	—	17,720
有価証券償還益	収益	12,174	34,737
貸倒引当金戻入	収益	205,481	350,794
その他特定経常収益	収益	6,430	2,585
その他経常収益	収益	—	1,023
経常費用	費用	3,101	2,697
保険金等支払	費用	19,115	—
年金給付	費用	315,569	323,869
解約返戻金	費用	7,798,687	7,769,300
その他返戻金	費用	4,597,470	4,561,046
責任準備金等繰入	費用	1,323,888	1,262,045
社員配当金積立	費用	975,383	994,266
契約者配当金積立	費用	846,807	873,235
資産運用費用	費用	1,169,048	1,111,079
支払利息	費用	238,189	219,474
金銭的信託運用	費用	44,152	100,944
有価証券売却損	費用	1,652,662	1,335,682
有価証券償還損	費用	1,630,416	1,313,949
有価証券評価損	費用	22,233	21,722
金融派生商品費	費用	11	11
為替差損	費用	371,739	699,013
貸倒引当金繰入	費用	35,388	37,771
貸倒引当金繰入	費用	2,563	—
貸倒引当金繰入	費用	145,635	61,131
貸倒引当金繰入	費用	19,019	220,341
貸倒引当金繰入	費用	8,165	12,749
貸倒引当金繰入	費用	83,973	20,478
貸倒引当金繰入	費用	16,896	235,504
貸倒引当金繰入	費用	—	14
貸倒引当金繰入	費用	6,368	—
貸倒引当金繰入	費用	18,969	20,370
貸倒引当金繰入	費用	34,760	39,699
貸倒引当金繰入	費用	—	50,951
貸倒引当金繰入	費用	825,455	816,454
その他経常費用	費用	351,361	357,103
経常利益	利益	428,445	281,357
特別利益	利益	17,400	55,267
固定資産等処分益	利益	7,053	6,529
繰上り繰下り	利益	10,347	—
段階取得に係る	利益	—	48,730
新株予約権戻入	利益	—	6
特別損失	損失	117,815	127,694
固定資産等処分損失	損失	8,069	7,275
減価償却	損失	2,327	45,057
格変動準備金繰入	損失	104,418	71,438
不動産圧縮	損失	—	204
社会福祉事業助成	損失	3,000	3,000
その他特別損失	損失	—	718
契約者配当準備金繰入	利益	13,837	11,829
税金等調整前当期純利益	利益	314,192	197,101
法人税及び住民税等	費用	135,642	163,519
法人税等調整額	費用	△102,461	△149,172
当期純利益	利益	33,180	14,346
非支配株主に帰属する当期純利益	利益	281,011	182,754
(△は非支配株主に帰属する当期純損失)	損失	2,215	△9,383
親会社に帰属する当期純利益	利益	278,795	192,137

(連結損益計算書の注記)

1. 減損損失に関する主な内容は、次のとおりです。

①資産をグルーピングした方法

当社並びに一部の連結される子会社及び子法人等は、賃貸用不動産等及び遊休不動産等については、それぞれの物件ごとに1つの資産グループ、保険事業等の用に供している不動産等については、保険事業等全体で1つの資産グループとしております。また、のれんについては、会社単位で1つの資産グループとしております。

②減損損失の認識に至った経緯

一部の資産グループに著しい収益性の低下又は時価の下落が見られたことから、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。

なお、のれんの減損損失は、当社の連結子会社であるMLC Limitedにおいて、所得補償保険の支払増加を主因に収支が悪化したことに伴い、計上しております。

③減損損失を認識した資産グループと減損損失計上額の固定資産の種類ごとの内訳

(単位:百万円)

用途	土地	借地権	建物等	のれん	合計
賃貸用不動産等	132	-	1,277	-	1,409
遊休不動産等	1,900	168	740	-	2,809
その他	-	-	-	40,838	40,838
合計	2,033	168	2,017	40,838	45,057

④回収可能価額の算定方法

回収可能価額は、使用価値又は正味売却価額を適用しております。

イ 不動産等

使用価値については、原則として将来キャッシュ・フローを3.0%～3.3%で割り引いて算定しております。また、正味売却価額については、不動産鑑定評価基準に基づく鑑定評価額又は基準価格等をもとに算定しております。

ロ のれん

使用価値は、将来キャッシュ・フローを6.5%で割り引いて算定しております。

2. 当社の連結子会社である大樹生命保険株式会社の保険料等収入に含まれる再保険収入には、一時払外貨建養老保険(米ドル建)、一時払外貨建養老保険(豪ドル建)、一時払外貨建終身保険(米ドル建)及び一時払外貨建終身保険(豪ドル建)の修正共同保険式再保険に係る再保険収入119,832百万円が含まれており、その内訳は次のとおりです。

イ 出再責任準備金調整額(ロを除く)	40,340 百万円
ロ 市場価格調整に伴う責任準備金増相当額	59,315 百万円
ハ その他	20,176 百万円

当該再保険の実施に伴い、経常利益及び税金等調整前当期純剰余は、それぞれ56,876百万円増加しております。

(連結包括利益計算書)

(単位:百万円)

科目	2018年度	2019年度
	金額	金額
当期純剰余	281,011	182,754
その他の包括利益	26,303	△813,268
その他有価証券評価差額金	35,865	△748,619
繰延ヘッジ損益	27,544	△37,246
為替換算調整勘定	△29,212	△21,320
退職給付に係る調整額	5,107	△1,543
持分法適用会社に対する持分相当額	△13,001	△4,538
包括利益	307,315	△630,513
親会社に係る包括利益	303,143	△613,811
非支配株主に係る包括利益	4,171	△16,702

(連結包括利益計算書の注記)

その他の包括利益の内訳については、次のとおりです。

(1) その他の包括利益に係る組替調整額

(単位:百万円)

その他有価証券評価差額金:

当期発生額	△958,188	
組替調整額	△57,273	△1,015,461
繰延ヘッジ損益:		
当期発生額	△60,716	
組替調整額	9,009	△51,707
為替換算調整勘定:		
当期発生額	△21,689	
組替調整額	368	△21,320
退職給付に係る調整額:		
当期発生額	△16,282	
組替調整額	14,141	△2,140
持分法適用会社に対する持分相当額:		
当期発生額	△3,561	
組替調整額	△976	△4,538
税効果調整前合計		△1,095,168
税効果額		281,900
その他の包括利益合計		△813,268

(2) その他の包括利益に係る税効果額

(単位:百万円)

	税効果調整前	税効果額	税効果調整後
その他有価証券評価差額金	△1,015,461	266,841	△748,619
繰延ヘッジ損益	△51,707	14,460	△37,246
為替換算調整勘定	△21,320	—	△21,320
退職給付に係る調整額	△2,140	597	△1,543
持分法適用会社に対する持分相当額	△4,538	—	△4,538
その他の包括利益合計	△1,095,168	281,900	△813,268

(6)連結キャッシュ・フロー計算書

科目	(単位:百万円)	
	2018年度	2019年度
金額	金額	金額
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純剰余(△は損失)	314,192	197,101
貸貸用不動産等減価償却費	18,969	20,370
減価償却費	54,543	72,349
減損損失	2,327	45,057
のれん償却額	2,631	4,679
負ののれん発生益	△10,347	—
支払備金の増減額(△は減少)	△53,246	△43,633
責任準備金の増減額(△は減少)	1,620,992	1,311,041
社員配当準備金積立利息繰入額	22,233	21,722
契約者配当準備金積立利息繰入額	11	11
契約者配当準備金繰入額	13,837	11,829
貸倒引当金の増減額(△は減少)	6,320	△1,353
役員賞与引当金の増減額(△は減少)	15	△14
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	2,720	6,828
役員退職慰労引当金の増減額(△は減少)	△676	65
価格変動準備金の増減額(△は減少)	104,418	71,438
利息及び配当金等収入	△1,596,028	△1,597,896
金銭の信託運用損益(△は益)	2,563	△17,720
有価証券関係損益(△は益)	△39,092	△59,155
保険約款貸付関係損益(△は益)	108,744	99,699
金融派生商品関係損益(△は益)	83,973	20,478
支払利息	35,388	37,771
為替差損益(△は益)	17,461	233,171
有形固定資産関係損益(△は益)	792	1,295
持分法による投資損益(△は益)	△3,292	△1,247
特別勘定資産運用損益(△は益)	△19,115	50,951
段階取得に係る差損益(△は益)	—	△48,730
再保険貸の増減額(△は増加)	1,949	△60,283
その他資産(除く投資活動関連、財務活動関連)の増減額(△は増加)	5,128	567
再保険借の増減額(△は減少)	2,069	△752
その他負債(除く投資活動関連、財務活動関連)の増減額(△は減少)	7,145	5,376
その他	△13,765	△36,144
小計	692,867	344,874
利息及び配当金等の受取額	1,660,198	1,636,593
利息の支払額	△33,667	△36,470
社員配当金の支払額	△189,333	△176,933
契約者配当金の支払額	△19,231	△15,417
その他	7,302	△8,530
法人税等の支払額又は還付額(△は支払)	△155,914	△138,536
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,962,221	1,605,579
投資活動によるキャッシュ・フロー		
預貯金の純増減額(△は増加)	△888	△2,211
買入金銭債権の取得による支出	△5,394	△16,721
買入金銭債権の売却・償還による収入	47,366	44,909
金銭の信託の増加による支出	△5,300	△3,000
金銭の信託の減少による収入	—	298
有価証券の取得による支出	△10,731,535	△9,312,569
有価証券の売却・償還による収入	8,800,702	7,255,486
貸付けによる支出	△1,583,675	△1,514,841
貸付金の回収による収入	1,620,988	1,480,523
金融派生商品の決済による収支(純額)	45,636	179,466
売現先勘定の純増減額(△は減少)	677,033	382,239
債券貸借取引受入担保金の純増減額(△は減少)	△566,215	75,490
その他	△119,480	△22,733
資産運用活動計	△1,820,763	△1,453,660
(営業活動及び資産運用活動計)	(141,457)	(151,918)
有形固定資産の取得による支出	△109,143	△60,940
有形固定資産の売却による収入	30,610	13,093
連結の範囲の変更を伴う子会社及び子法人等の株式の取得による支出	△44,844	△61,771
その他	△49,706	△52,091
投資活動によるキャッシュ・フロー	△1,993,848	△1,615,371
財務活動によるキャッシュ・フロー		
借入れによる収入	354,035	274,627
借入金返済による支出	△135,545	△112,229
社債の発行による収入	—	126,431
社債の償還による支出	—	△24,400
基金の募集による収入	—	50,000
基金の償却による支出	△50,000	△50,000
基金利息の支払額	△790	△355
連結の範囲の変更を伴わない子会社及び子法人等の株式の取得による支出	△1,435	△3,803
連結の範囲の変更を伴わない子会社及び子法人等の株式の売却による収入	—	1,386
その他	△17,934	△10,815
財務活動によるキャッシュ・フロー	148,329	250,841
現金及び現金同等物に係る換算差額	△1,783	△20,152
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	114,919	220,897
現金及び現金同等物期首残高	1,897,011	2,011,931
連結の範囲の変更に伴う現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	—	△6,548
現金及び現金同等物期末残高	2,011,931	2,226,280

(連結キャッシュ・フロー計算書の注記)

1. 現金及び現金同等物の範囲

連結キャッシュ・フロー計算書における現金及び現金同等物には、手許現金、要求払預金及び取得日から満期日又は償還日までの期間が3カ月以内の流動性の高い、容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なリスクしか負わない短期投資を計上しております。

2. 株式の取得により新たに連結される子会社及び子法人等となった会社の資産及び負債の主な内訳

株式の取得により新たに Nippon Life India Asset Management Limited 及びその傘下4社を連結したことに伴う連結開始時の資産及び負債の内訳並びに株式の取得価額と取得のための支出(純額)との関係は、次のとおりです。

資産合計	119,130 百万円
(うちのれん以外の無形固定資産に配分された金額)	77,754 百万円)
のれん	90,213 百万円
負債合計	△23,300 百万円
(うち繰延税金負債)	△18,595 百万円)
新株予約権	△515 百万円
非支配株主持分	△23,828 百万円
子会社及び子法人等の株式の取得価額	161,699 百万円
段階取得に係る差益	△48,730 百万円
支配獲得時までの取得価額	△44,209 百万円
子会社及び子法人等の現金及び現金同等物	△6,987 百万円
差引:子会社及び子法人等の株式取得のための支出	61,771 百万円

(7)連結基金等変動計算書

・2018年度

(単位:百万円)

	基 金 等				
	基金	基金償却 積立金	再評価 積立金	連結剰余金	基金等合計
当期首残高	150,000	1,200,000	651	625,131	1,975,782
当期変動額					
社員配当準備金の積立				△218,353	△218,353
基金償却積立金の積立		50,000		△50,000	-
基金利息の支払				△790	△790
親会社に帰属する当期純剰余				278,795	278,795
基金の償却	△50,000				△50,000
土地再評価差額金の取崩				△6,299	△6,299
非支配株主との取引に係る 親会社の持分変動				1,071	1,071
基金等以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	△50,000	50,000	-	4,424	4,424
当期末残高	100,000	1,250,000	651	629,555	1,980,206

	そ の 他 の 包 括 利 益 累 計 額						非支配 株主持分	純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	土地再評価 差額金	為替換算 調整勘定	退職給付 に係る 調整累計額	その他の 包括利益 累計額合計		
当期首残高	4,918,602	△59,092	△60,989	28,706	△18,632	4,808,594	137,996	6,922,373
当期変動額								
社員配当準備金の積立								△218,353
基金償却積立金の積立								-
基金利息の支払								△790
親会社に帰属する当期純剰余								278,795
基金の償却								△50,000
土地再評価差額金の取崩								△6,299
非支配株主との取引に係る 親会社の持分変動								1,071
基金等以外の項目の 当期変動額（純額）	25,320	27,448	6,299	△33,559	5,138	30,646	20,776	51,423
当期変動額合計	25,320	27,448	6,299	△33,559	5,138	30,646	20,776	55,847
当期末残高	4,943,922	△31,643	△54,690	△4,853	△13,494	4,839,241	158,772	6,978,221

・2019年度

（単位：百万円）

	基 金 等				
	基金	基金償却 積立金	再評価 積立金	連結剰余金	基金等合計
当期首残高	100,000	1,250,000	651	629,555	1,980,206
当期変動額					
基金の募集	50,000				50,000
社員配当準備金の積立				△211,818	△211,818
基金償却積立金の積立		50,000		△50,000	-
基金利息の支払				△355	△355
親会社に帰属する当期純剰余				192,137	192,137
基金の償却	△50,000				△50,000
土地再評価差額金の取崩				16	16
連結範囲及び持分法の 適用範囲の変動				△4,977	△4,977
非支配株主との取引に係る 親会社の持分変動				232	232
基金等以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	50,000	-	△74,784	△74,784
当期末残高	100,000	1,300,000	651	554,790	1,955,441

	そ の 他 の 包 括 利 益 累 計 額						新株予約権	非支配 株主持分	純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	土地再評価 差額金	為替換算 調整勘定	退職給付 に係る 調整累計額	その他の 包括利益 累計額合計			
当期首残高	4,943,922	△31,643	△54,690	△4,853	△13,494	4,839,241	-	158,772	6,978,221
当期変動額									
基金の募集									50,000
社員配当準備金の積立									△211,818
基金償却積立金の積立									-
基金利息の支払									△355
親会社に帰属する当期純剰余									192,137
基金の償却									△50,000
土地再評価差額金の取崩									16
連結範囲及び持分法の 適用範囲の変動									△4,977
非支配株主との取引に係る 親会社の持分変動									232
基金等以外の項目の 当期変動額（純額）	△744,078	△37,592	△16	△21,553	△1,536	△894,777	926	7,604	△796,247
当期変動額合計	△744,078	△37,592	△16	△21,553	△1,536	△894,777	926	7,604	△821,011
当期末残高	4,199,843	△69,235	△54,706	△26,406	△15,030	4,034,464	926	166,377	6,157,210

(連結基金等変動計算書の注記)

1. 新株予約権等に関する事項

(単位:百万円)

区分	新株予約権の内訳	当連結会計年度末残高
Nippon Life India Asset Management Limited	ストック・オプションとしての新株予約権	926

(8)債務者区分による債権の状況(連結)

(単位:百万円、%)		
区分	2018年度末	2019年度末
破産更生債権及びこれらに準ずる債権	10,032	10,511
危険債権	20,290	17,388
要管理債権	1,930	1,563
小計	32,252	29,463
(対合計比)	(0.26)	(0.24)
正常債権	12,194,419	12,444,652
合計	12,226,672	12,474,115

- (注) 1. 「破産更生債権及びこれらに準ずる債権」とは、破産手続開始、更生手続開始又は再生手続開始の申立て等の事由により経営破綻に陥っている債務者に対する債権及びこれらに準ずる債権です。
2. 「危険債権」とは、債務者が経営破綻の状態には至っていないが、財政状態及び経営成績が悪化し、契約に従った債権の元本の回収及び利息の受取りができない可能性の高い債権です。
3. 「要管理債権」とは、3か月以上延滞貸付金及び条件緩和貸付金です。なお、3か月以上延滞貸付金とは、元本又は利息の支払が、約定支払日の翌日から3か月以上遅延している貸付金(注1及び注2に掲げる債権を除く)であり、条件緩和貸付金とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他の債務者に有利となる取決めを行った貸付金(注1及び注2に掲げる債権並びに3か月以上延滞貸付金を除く)です。
4. 「正常債権」とは、債務者の財政状態及び経営成績に特に問題がないものとして、注1から注3までに掲げる債権以外のものに区分される債権です。

○債務者区分による債権に対する補足説明

- ・本表の分類・算出方法は保険業法施行規則に準じており、対象は貸付金、貸付有価証券、未収利息、仮払金、支払承諾見返、金融機関保証付私募債です。
- ・破産更生債権及びこれらに準ずる債権等について、債権額から担保の評価額及び保証等による回収が可能と認められる金額を控除した残額を取立不能見込額として債権額から直接減額しており、その金額は2018年度末が破産更生債権及びこれらに準ずる債権3,342百万円、2019年度末が破産更生債権及びこれらに準ずる債権3,382百万円です。

(9)リスク管理債権の状況(連結)

(単位:百万円、%)		
区分	2018年度末	2019年度末
破綻先債権額	1,284	1,562
延滞債権額	29,037	26,337
3か月以上延滞債権額	—	—
貸付条件緩和債権額	1,930	1,563
合計	32,251	29,462
(貸付残高に対する比率)	(0.38)	(0.35)

- (注) 1. 破綻先及び実質破綻先に対する債権(担保・保証付債権を含む)について、債権額から担保の評価額及び保証等による回収が可能と認められる額を控除した残額を取立不能見込額として債権額から直接減額しています。その金額は2018年度末が破綻先債権額3,173百万円、延滞債権額168百万円、2019年度末が破綻先債権額3,233百万円、延滞債権額149百万円です。
2. 「破綻先債権」とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本又は利息の取立て又は弁済の見込みがないものとして未収利息を計上しなかった貸付金(未収利息不計上貸付金)のうち、会社更生法、民事再生法、破産法、会社法等による手続を申立てにより法的倒産となった債務者、又は手形交換所の取引停止処分を受けた債務者、あるいは、海外の法律により上記に準ずる法律上の手続を申立てがあった債務者に対する貸付金です。
3. 「延滞債権」とは、未収利息不計上貸付金であって、上記破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として利息の支払を猶予したものの以外の貸付金です。
4. 「3か月以上延滞債権」とは、元本又は利息の支払が約定支払日の翌日から3か月以上遅延しているもので、破綻先債権、延滞債権に該当しない貸付金です。
5. 「貸付条件緩和債権」とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他の債務者に有利となる取決めを行ったもので、破綻先債権、延滞債権及び3か月以上延滞債権に該当しない貸付金です。
6. 資産の自己査定の結果に基づき破綻先、実質破綻先及び破綻懸念先とした債務者に対する貸付金の未収利息を収益不計上としています。

(10) 保険会社及びその子会社等である保険会社の保険金等の支払能力の充実の状況
(連結ソルベンシー・マージン比率)

(単位:百万円)

項目	2018年度末	2019年度末
ソルベンシー・マージン総額 (A)	15,040,262	14,656,094
基金・諸準備金等	5,437,605	5,508,422
基金等	1,888,331	1,791,393
価格変動準備金	1,460,182	1,531,621
危険準備金	1,825,914	1,934,764
異常危険準備金	—	—
一般貸倒引当金	2,213	2,702
その他	260,963	247,939
(その他有価証券評価差額金(税効果控除前)・繰延ヘッジ損益(税効果控除前))×90%	6,083,208	5,080,551
土地の含み損益×85%	374,311	501,626
未認識数理計算上の差異及び未認識過去勤務費用の合計額	△18,717	△20,848
全期チルメル式責任準備金相当額超過額	1,798,965	1,935,817
負債性資本調達手段等	1,512,089	1,767,620
全期チルメル式責任準備金相当額超過額及び負債性資本調達手段等のうち、 マージンに算入されない額	—	—
控除項目	△249,621	△206,126
その他	102,421	89,031
リスクの合計額 $\sqrt{(\sqrt{R_1^2 + R_5^2} + R_8 + R_9)^2 + (R_2 + R_3 + R_7)^2} + R_4 + R_6$ (B)	3,015,936	2,798,230
保険リスク相当額 R_1	164,973	171,736
一般保険リスク相当額 R_5	—	—
巨大災害リスク相当額 R_6	—	—
第三分野保険の保険リスク相当額 R_8	93,010	97,389
少額短期保険業者の保険リスク相当額 R_9	—	—
予定利率リスク相当額 R_2	432,609	415,002
最低保証リスク相当額 R_7	9,302	9,295
資産運用リスク相当額 R_3	2,498,757	2,300,790
経営管理リスク相当額 R_4	63,973	59,884
ソルベンシー・マージン比率 $\frac{(A)}{(1/2) \times (B)} \times 100$	997.3%	1,047.5%

(注) 1. 上記は、保険業法施行規則第86条の2、第88条及び平成23年金融庁告示第23号の規定に基づいて算出しています。

2. 最低保証リスク相当額の算出に関しては、標準的方式を使用しています。

(11)セグメント情報

2018年度、2019年度において、当社並びに連結される子会社及び子法人等は、国内外において保険業及び保険関連事業（資産運用関連事業、総務関連事業等を含む）を営んでいますが、その他報告すべき重要なセグメントがないため、セグメント情報及び関連情報の記載を省略しています。

Ⅱ. 2019年度決算 補足資料

1. 一般勘定

(1) 商品有価証券関係	・ ・ ・ ・ 1
① 商品有価証券明細表	・ ・ ・ ・ 1
② 商品有価証券売買高	・ ・ ・ ・ 1
(2) 有価証券関係	・ ・ ・ ・ 1
① 有価証券明細表	・ ・ ・ ・ 1
② 有価証券残存期間別残高	・ ・ ・ ・ 2
③ 地域別地方債保有内訳	・ ・ ・ ・ 2
④ 公社債及び外国公社債格付別内訳	・ ・ ・ ・ 3
⑤ 株式業種別内訳	・ ・ ・ ・ 3
(3) 貸付金関係	・ ・ ・ ・ 4
① 貸付金明細表	・ ・ ・ ・ 4
② 貸付金企業規模別内訳	・ ・ ・ ・ 4
③ 貸付金業種別内訳	・ ・ ・ ・ 5
④ 貸付金担保別内訳	・ ・ ・ ・ 6
⑤ 貸付金地域別内訳	・ ・ ・ ・ 6
⑥ 一般貸付金残存期間別残高	・ ・ ・ ・ 6
(4) 海外投融資関係	・ ・ ・ ・ 7
① 資産別明細	・ ・ ・ ・ 7
② 外貨建資産の通貨別構成	・ ・ ・ ・ 8
③ 海外投融資の地域別構成	・ ・ ・ ・ 8
(5) デリバティブ取引の状況	・ ・ ・ ・ 9

2. 個人変額保険特別勘定

(1) 売買目的有価証券の評価損益	・ ・ ・ ・ 14
(2) デリバティブ取引の状況	・ ・ ・ ・ 14

3. 会社計

(1) 資産構成	・ ・ ・ ・ 15
(2) 売買目的有価証券の評価損益	・ ・ ・ ・ 15
(3) 有価証券の時価情報	・ ・ ・ ・ 16
(4) 金銭の信託の時価情報	・ ・ ・ ・ 17
(5) デリバティブ取引の状況	・ ・ ・ ・ 18

日本生命保険相互会社

1. 一般勘定

(1) 商品有価証券関係

① 商品有価証券明細表

2018年度末、2019年度末に該当の残高はありません。

② 商品有価証券売買高

2018年度、2019年度に該当はありません。

(2) 有価証券関係

① 有価証券明細表

(単位:億円、%)

区分	2018年度末		2019年度末	
	金額	占率	金額	占率
公社債	235,275	42.4	246,581	43.7
国債	208,091	37.5	218,597	38.7
地方債	7,897	1.4	7,314	1.3
社債	19,286	3.5	20,669	3.7
(うち公社・公団債)	(7,930)	(1.4)	(7,929)	(1.4)
株式	89,554	16.1	78,582	13.9
外国証券	198,595	35.8	204,714	36.3
公社債	138,710	25.0	141,910	25.1
株式等	59,884	10.8	62,803	11.1
その他の証券	31,717	5.7	34,398	6.1
合 計	555,143	100.0	564,276	100.0

②有価証券残存期間別残高

(単位:億円)

（単位：億円）

区分		1年以下	1年超 3年以下	3年超 5年以下	5年超 7年以下	7年超 10年以下	10年超 (期限の定めのないものを含む)	合 計
2018年度末	有価証券	10,968	22,169	24,101	34,617	84,345	378,941	555,143
	国債	2,679	7,795	11,098	19,876	28,077	138,563	208,091
	地方債	901	69	181	406	1,003	5,334	7,897
	社債	637	1,102	1,897	1,316	5,617	8,715	19,286
	株式						89,554	89,554
	外国証券	5,455	12,112	9,989	9,440	31,936	129,660	198,595
	公社債	5,384	11,858	9,631	9,176	31,117	71,540	138,710
	株式等	70	253	358	263	819	58,119	59,884
	その他の証券	1,295	1,088	933	3,577	17,709	7,112	31,717
	買入金銭債権	269	19	17	48	364	1,720	2,440
	譲渡性預金	2,792	—	—	—	—	—	2,792
	合 計	14,031	22,188	24,118	34,665	84,709	380,662	560,376
2019年度末	有価証券	9,041	22,102	27,828	46,998	80,870	377,435	564,276
	国債	3,164	8,828	14,897	22,178	25,068	144,459	218,597
	地方債	51	60	266	770	1,323	4,841	7,314
	社債	550	1,287	2,171	2,354	5,372	8,933	20,669
	株式						78,582	78,582
	外国証券	4,921	10,887	8,370	15,192	29,877	135,465	204,714
	公社債	4,838	10,610	7,867	14,902	28,894	74,796	141,910
	株式等	82	276	502	290	982	60,669	62,803
	その他の証券	353	1,038	2,122	6,502	19,227	5,154	34,398
	買入金銭債権	291	8	11	49	366	1,464	2,190
	譲渡性預金	1,628	—	—	—	—	—	1,628
	合 計	10,961	22,111	27,839	47,047	81,236	378,900	568,096

③地域別地方債保有内訳

(単位:億円, %)

区分	2018年度末		2019年度末	
	金額	占率	金額	占率
北海道	22	0.3	32	0.4
東北	—	—	—	—
関東	4,647	58.8	4,166	57.0
中部	1,873	23.7	1,517	20.7
近畿	256	3.2	314	4.3
中国	98	1.2	95	1.3
四国	—	—	—	—
九州	999	12.7	1,044	14.3
その他	—	—	145	2.0
合 計	7,897	100.0	7,314	100.0

(注)上記「その他」は共同発行市場公募地方債です。

④公社債及び外国公社債格付別内訳

(単位:億円、%)

区分	2018年度末		2019年度末	
	金額	占率	金額	占率
AAA	16,991	10.2	13,093	7.7
AA	94,547	57.0	90,527	53.3
A	26,113	15.7	31,345	18.4
BBB	26,132	15.8	32,825	19.3
BB以下	111	0.1	193	0.1
格付なし	1,998	1.2	1,908	1.1
合 計	165,895	100.0	169,894	100.0

(注) 1. 上記公社債残高は日本国債の残高を除いています。(2018年度末:20兆8,091億円、2019年度末:21兆8,597億円)

2. 上記は外部の格付業者の格付に基づき作成しています。

⑤株式業種別内訳

(単位:億円、%)

区分		2018年度末		2019年度末	
		金額	占率	金額	占率
水産・農林業		50	0.1	30	0.0
鉱業		13	0.0	9	0.0
建設業		1,532	1.7	1,262	1.6
製造業	食料品	3,220	3.6	2,617	3.3
	繊維製品	1,073	1.2	776	1.0
	パルプ・紙	287	0.3	217	0.3
	化学	8,907	9.9	8,156	10.4
	医薬品	7,590	8.5	7,070	9.0
	石油・石炭製品	218	0.2	144	0.2
	ゴム製品	854	1.0	626	0.8
	ガラス・土石製品	773	0.9	615	0.8
	鉄鋼	1,188	1.3	591	0.8
	非鉄金属	728	0.8	477	0.6
	金属製品	328	0.4	257	0.3
	機械	4,834	5.4	3,982	5.1
	電気機器	9,984	11.1	8,800	11.2
	輸送用機器	13,005	14.5	11,680	14.9
	精密機器	1,191	1.3	1,341	1.7
その他製品	1,032	1.2	885	1.1	
電気・ガス業		3,935	4.4	2,891	3.7
運輸・情報通信業	陸運業	6,249	7.0	4,853	6.2
	海運業	48	0.1	38	0.0
	空運業	181	0.2	121	0.2
	倉庫・運輸関連業	104	0.1	73	0.1
	情報・通信業	2,896	3.2	3,730	4.7
商業	卸売業	3,121	3.5	2,770	3.5
	小売業	2,697	3.0	2,186	2.8
金融・保険業	銀行業	4,214	4.7	2,990	3.8
	証券、商品先物取引業	678	0.8	581	0.7
	保険業	5,691	6.4	5,717	7.3
	その他金融業	520	0.6	481	0.6
不動産業		494	0.6	386	0.5
サービス業		1,904	2.1	2,212	2.8
合 計		89,554	100.0	78,582	100.0

(3)貸付金関係

①貸付金明細表

(単位:億円)

区分	2018年度末	2019年度末
保険約款貸付	5,827	5,542
保険料振替貸付	395	361
契約者貸付	5,431	5,181
一般貸付	68,559	68,575
企業貸付	51,118	51,064
国内	47,912	47,331
海外	3,206	3,732
国・国際機関・政府関係機関・ 公共団体・公企業貸付	4,751	4,725
国内	4,451	4,530
海外	300	194
住宅ローン	8,105	8,270
消費者ローン	3,788	3,735
その他	794	779
合 計	74,387	74,118
非居住者貸付	3,506	3,926

②貸付金企業規模別内訳

(単位:件、億円、%)

区分		2018年度末		2019年度末	
			占率		占率
大企業	貸付先数	783	38.1	754	39.4
	金額	41,159	85.9	40,263	85.1
中堅企業	貸付先数	261	12.7	233	12.2
	金額	672	1.4	553	1.2
中小企業	貸付先数	1,011	49.2	927	48.4
	金額	6,081	12.7	6,515	13.8
国内企業計	貸付先数	2,055	100.0	1,914	100.0
	金額	47,912	100.0	47,331	100.0

(注) 1. 業種の区分は以下のとおりです。

2. 貸付先数とは、各貸付先を名寄せした結果の債務者数をいひ、貸付件数ではありません。

業種	①右の②～④を除く 全業種		②小売業、飲食業		③サービス業		④卸売業	
大企業	常用する 従業員 300名超	資本金 10億円以上	常用する 従業員 50名超	資本金 10億円以上	常用する 従業員 100名超	資本金 10億円以上	常用する 従業員 100名超	資本金 10億円以上
中堅企業	かつ	資本金 3億円超 10億円未満	かつ	資本金 5千万円超 10億円未満	かつ	資本金 5千万円超 10億円未満	かつ	資本金 1億円超 10億円未満
中小企業	資本金3億円以下又は 常用する従業員300名以下		資本金5千万円以下又は 常用する従業員50名以下		資本金5千万円以下又は 常用する従業員100名以下		資本金1億円以下又は 常用する従業員100名以下	

③貸付金業種別内訳

(単位:億円、%)

区分		2018年度末		2019年度末	
		金額	占率	金額	占率
国内向け	製造業	10,589	15.4	10,337	15.1
	食料	961	1.4	1,061	1.5
	繊維	193	0.3	198	0.3
	木材・木製品	20	0.0	24	0.0
	パルプ・紙	606	0.9	570	0.8
	印刷	156	0.2	160	0.2
	化学	2,013	2.9	2,011	2.9
	石油・石炭	875	1.3	839	1.2
	窯業・土石	422	0.6	378	0.6
	鉄鋼	1,839	2.7	1,680	2.4
	非鉄金属	190	0.3	144	0.2
	金属製品	91	0.1	84	0.1
	はん用・生産用・業務用機械	1,010	1.5	1,010	1.5
	電気機械	737	1.1	722	1.1
	輸送用機械	1,211	1.8	1,181	1.7
	その他の製造業	257	0.4	268	0.4
	農業、林業	—	—	—	—
	漁業	—	—	—	—
	鉱業、採石業、砂利採取業	25	0.0	33	0.0
	建設業	311	0.5	333	0.5
	電気・ガス・熱供給・水道業	12,359	18.0	12,576	18.3
	情報通信業	1,299	1.9	1,274	1.9
	運輸業、郵便業	6,266	9.1	6,085	8.9
	卸売業	7,708	11.2	7,306	10.7
	小売業	517	0.8	487	0.7
	金融業、保険業	4,689	6.8	4,671	6.8
	不動産業	4,719	6.9	5,291	7.7
	物品賃貸業	2,390	3.5	2,344	3.4
	学術研究、専門・技術サービス業	15	0.0	16	0.0
	宿泊業	234	0.3	32	0.0
	飲食業	31	0.0	28	0.0
	生活関連サービス業、娯楽業	442	0.6	355	0.5
	教育、学習支援業	16	0.0	14	0.0
	医療・福祉	10	0.0	8	0.0
	その他のサービス	102	0.1	111	0.2
	地方公共団体	1,426	2.1	1,333	1.9
	個人(住宅・消費・納税資金等)	11,894	17.3	12,005	17.5
	合 計	65,053	94.9	64,648	94.3
海外向け	政府等	300	0.4	100	0.1
	金融機関	603	0.9	689	1.0
	商工業(等)	2,602	3.8	3,137	4.6
	合 計	3,506	5.1	3,926	5.7
総 合 計		68,559	100.0	68,575	100.0

④貸付金担保別内訳

(単位:億円, %)

区分	2018年度末		2019年度末	
	金額	占率	金額	占率
担保貸付	297	0.4	280	0.4
有価証券担保貸付	80	0.1	64	0.1
不動産・動産・財団担保貸付	156	0.2	166	0.2
指名債権担保貸付	61	0.1	49	0.1
保証貸付	1,790	2.6	1,553	2.3
信用貸付	54,576	79.6	54,735	79.8
その他	11,894	17.3	12,005	17.5
一般貸付計	68,559	100.0	68,575	100.0
うち劣後特約付貸付	1,616	2.4	1,816	2.6

⑤貸付金地域別内訳

(単位:億円, %)

区分	2018年度末		2019年度末	
	金額	占率	金額	占率
北海道	673	1.4	694	1.5
東北	1,323	2.8	1,327	2.8
関東	31,860	66.5	31,565	66.7
中部	3,958	8.3	3,761	7.9
近畿	6,870	14.3	6,791	14.3
中国	1,173	2.4	1,100	2.3
四国	692	1.4	688	1.5
九州	1,358	2.8	1,402	3.0
合 計	47,912	100.0	47,331	100.0

(注) 1. 個人ローン、非居住者貸付、保険約款貸付等は含んでいません。

2. 地域区分は、貸付先の本社所在地によります。

⑥一般貸付金残存期間別残高

(単位:億円)

区分		1年以下	1年超 3年以下	3年超 5年以下	5年超 7年以下	7年超 10年以下	10年超 (期間の定めのないものを含む)	合 計
2018年度末	固定金利	8,432	12,532	9,597	6,383	7,734	16,663	61,345
	変動金利	531	1,557	1,122	782	1,269	1,952	7,214
	一般貸付計	8,964	14,089	10,720	7,165	9,004	18,615	68,559
2019年度末	固定金利	9,066	11,501	9,127	6,152	7,637	16,809	60,294
	変動金利	676	1,066	1,246	1,097	1,499	2,694	8,280
	一般貸付計	9,743	12,567	10,373	7,249	9,136	19,504	68,575

(4)海外投融資関係

①資産別明細

・外貨建資産

(単位:億円、%)

区分	2018年度末		2019年度末	
	金額	占率	金額	占率
公社債	135,536	63.3	138,839	62.2
株式	8,892	4.2	7,667	3.4
現預金・その他	42,767	20.0	50,366	22.6
小計	187,195	87.4	196,873	88.2

・円貨額が確定した外貨建資産

(単位:億円、%)

区分	2018年度末		2019年度末	
	金額	占率	金額	占率
公社債	—	—	—	—
現預金・その他	2,812	1.3	2,521	1.1
小計	2,812	1.3	2,521	1.1

・円貨建資産

(単位:億円、%)

区分	2018年度末		2019年度末	
	金額	占率	金額	占率
非居住者貸付	738	0.3	548	0.2
公社債(円建外債)・その他	23,417	10.9	23,336	10.5
小計	24,156	11.3	23,885	10.7

・合計

(単位:億円、%)

区分	2018年度末		2019年度末	
	金額	占率	金額	占率
海外投融資	214,164	100.0	223,281	100.0

(注)「円貨額が確定した外貨建資産」とは、為替予約等が付されていることにより決済時の円貨額が確定し、当該円貨額を資産の貸借対照表計上額としているものです。

②外貨建資産の通貨別構成

(単位:億円, %)

区分	2018年度末		2019年度末	
	金額	占率	金額	占率
米ドル	113,219	60.5	121,830	61.9
ユーロ	46,552	24.9	50,420	25.6
イギリスポンド	13,940	7.4	12,770	6.5
オーストラリアドル	7,290	3.9	6,179	3.1
インドルピー	1,381	0.7	2,083	1.1
香港ドル	1,149	0.6	1,002	0.5
その他	3,661	2.0	2,587	1.3
合 計	187,195	100.0	196,873	100.0

(注) 内訳は、2019年度末における換高上位6通貨を表示しています。

③海外投融資の地域別構成

(単位:億円, %)

(単位:億円、%)

区分		外国証券						非居住者貸付	
				公社債		株式等			
		金額	占率	金額	占率	金額	占率	金額	占率
2018年度末	北米	73,707	37.1	67,698	48.8	6,008	10.0	1,073	30.6
	ヨーロッパ	60,573	30.5	55,749	40.2	4,823	8.1	1,238	35.3
	オセアニア	7,424	3.7	5,617	4.0	1,807	3.0	353	10.1
	アジア	7,404	3.7	4,098	3.0	3,305	5.5	10	0.3
	中南米	47,206	23.8	3,266	2.4	43,940	73.4	397	11.3
	中東	—	—	—	—	—	—	152	4.4
	アフリカ	—	—	—	—	—	—	180	5.2
	国際機関	2,279	1.1	2,279	1.6	—	—	100	2.9
	合 計	198,595	100.0	138,710	100.0	59,884	100.0	3,506	100.0
2019年度末	北米	75,252	36.8	70,417	49.6	4,834	7.7	498	12.7
	ヨーロッパ	61,507	30.0	56,520	39.8	4,987	7.9	1,997	50.9
	オセアニア	6,417	3.1	5,133	3.6	1,284	2.0	482	12.3
	アジア	8,037	3.9	4,249	3.0	3,787	6.0	10	0.3
	中南米	51,431	25.1	3,521	2.5	47,909	76.3	423	10.8
	中東	—	—	—	—	—	—	342	8.7
	アフリカ	—	—	—	—	—	—	172	4.4
	国際機関	2,069	1.0	2,069	1.5	—	—	—	—
	合 計	204,714	100.0	141,910	100.0	62,803	100.0	3,926	100.0

(注) 海外投融資のうち、外国証券、非居住者貸付を対象としています。

(5) デリバティブ取引の状況

〔定性的情報〕

(a) 取引の内容

当社が利用対象としているデリバティブ取引は次の取引です。

金利関連：金利先物取引、金利スワップ取引、スワップション取引等

通貨関連：為替予約取引、通貨オプション取引、通貨スワップ取引等

株式関連：株価指数先物取引、株価指数オプション取引、株券オプション取引、株式先渡取引等

債券関連：債券先物取引、債券先物オプション取引、選択権付債券売買取引等

(b) 取組方針

効率的な資産運用を図る観点から、主として現物資産運用のリスクをコントロールする目的でデリバティブを活用しています。

(c) 利用目的

ご契約者よりお預かりした資産の安定運用のため、主として保有資産に係る市場リスクのヘッジを目的として利用しています。

(d) リスクの内容

当社が行っているデリバティブ取引については、市場リスク（金利・為替・株式等の変動によるリスク）及び信用リスク（取引相手が倒産等により契約不履行に陥るリスク）があります。市場リスクについては、デリバティブ取引は主として現物資産運用のリスクをコントロールすることを目的としていることから、限定的であると認識しています。また、信用リスクについても、国内外の金融商品取引所を通じた取引か、信用度の高い取引先を相手としており、契約が履行されないリスクは小さいものと認識しています。

(e) リスク管理体制

デリバティブ取引の目的や種類ごとに必要となる取引限度枠等を規定するとともに、その取引については、事務部門（バックオフィス）が外部証票との照合により内容を確認する等、投融資執行部門（フロントオフィス）に対する牽制が働く体制としています。また、現物資産も併せた市場リスクを定量的に把握・分析し、そのリスク量とともにポジション、損益状況を定期的に「運用リスク管理専門委員会」に報告する体制になっています。

(f) 定量的情報に関する補足説明

ア) 想定元本（契約金額）に関する補足説明

スワップ取引に係る想定元本やオプション取引の契約金額は、金利交換等に係る名目的なものであり、信用リスク量を示すものではありません。

デリバティブ取引の信用リスクとは、取引相手先がデフォルトした際に、市場で同じポジションを再構築するための潜在的なコストを意味しており、当社ではカレントエクスポージャー方式により算出しています。

イ) 時価算定に係る補足説明

[先物取引等の市場取引]

期末日の清算値または終値

[株式オプション取引]

主に期末日の清算値または終値、外部情報ベンダーより入手した評価額

[為替予約取引、通貨オプション取引、金利スワップ取引、通貨スワップ取引、スワップション取引、株式先渡取引]

主に外部情報ベンダーより入手した評価額

ウ) 差損益に関する補足説明

当社では、デリバティブ取引を主として現物資産のかかえる市場リスクのコントロールを行うための補完手段として活用しています。

例えば、為替予約、通貨オプション取引については、主として為替リスクをヘッジするために活用しており、外国債券・外国株式等の外貨建資産全体の損益と合計で見する必要があります。

(g) ヘッジ会計の方法

ヘッジ会計の手法については、主に、貸付金の一部及び外貨建貸付金の一部に対するキャッシュ・フローのヘッジとして金利スワップの特例処理、保険契約の一部に対する金利変動リスクのヘッジとして「保険業における金融商品会計基準適用に関する会計上及び監査上の取扱い」（日本公認会計士協会業種別監査委員会報告第26号）に基づく金利スワップによる繰延ヘッジ、外貨建債券の一部、外貨建貸付金の一部及び外貨建劣後特約付社債に対する為替変動に係るキャッシュ・フローのヘッジとして通貨スワップによる繰延ヘッジ及び振当処理、外貨建債券等の一部に対する為替変動に係る価格変動リスクのヘッジとして為替予約による時価ヘッジ、また、国内株式の一部に対する価格変動リスクのヘッジとして株式先渡による時価ヘッジを適用しており、ヘッジの有効性の判定については、リスク管理方針に基づき、主にヘッジ対象とヘッジ手段の時価変動を比較する比率分析によります。

[定量的情報(一般勘定)](ヘッジ会計適用・非適用分合算値)

1. 差損益の内訳(ヘッジ会計適用分・非適用分の内訳)

(単位:億円)

区分	2018年度末						2019年度末					
	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合 計	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合 計
ヘッジ会計適用分	484	△944	—	—	—	△459	1,038	△1,677	119	—	—	△518
ヘッジ会計非適用分	188	△21	△6	—	—	160	142	△293	132	—	—	△18
合 計	673	△966	△6	—	—	△299	1,181	△1,970	252	—	—	△536

(注) ヘッジ会計適用分のうち時価ヘッジ適用分の差損益(2018年度末:通貨関連△27億円、2019年度末:通貨関連309億円、株式関連119億円)、及びヘッジ会計非適用分の差損益は、損益計算書に計上しています。

2. 金利関連

(単位:億円)

区分	種類	2018年度末				2019年度末			
		契約額等	うち1年超	時価	差損益	契約額等	うち1年超	時価	差損益
店頭	金利スワップ								
	固定金利受取/変動金利支払	12,750	12,750	540	540	17,750	17,750	1,038	1,038
	固定金利支払/変動金利受取	—	—	—	—	—	—	—	—
	金利スワップション								
	売建								
	固定金利受取/変動金利支払	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)	—	—	(—)	(—)	—	—
	固定金利支払/変動金利受取	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)	—	—	(—)	(—)	—	—
	買建								
	固定金利受取/変動金利支払	5,000	5,000	320	133	9,525	9,525	507	142
		(186)	(186)	—	—	(365)	(365)	—	—
	固定金利支払/変動金利受取	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)	—	—	(—)	(—)	—	—
合 計					673				1,181

(注) 1. ()内には、貸借対照表に計上したオプション料を記載しています。

2. 「差損益」欄には、スワップ取引については時価を記載し、オプション取引についてはオプション料と時価との差額を記載しています。

(参考) 金利スワップ契約の残存期間別構成

(単位:億円、%)

残存期間			1年以下	1年超 3年以下	3年超 5年以下	5年超 7年以下	7年超 10年以下	10年超	合 計
2018年度末	固定金利受取 /変動金利支払 スワップ	想定元本	—	40	60	—	—	12,650	12,750
		平均受取固定金利	—	△0.05	△0.02	—	—	0.59	0.58
		平均支払変動金利	—	0.00	0.00	—	—	0.01	0.00
	固定金利支払 /変動金利受取 スワップ	想定元本	—	—	—	—	—	—	—
		平均支払固定金利	—	—	—	—	—	—	—
		平均受取変動金利	—	—	—	—	—	—	—
2019年度末	固定金利受取 /変動金利支払 スワップ	想定元本	—	40	60	—	—	17,650	17,750
		平均受取固定金利	—	△0.05	△0.02	—	—	0.45	0.45
		平均支払変動金利	—	△0.01	△0.01	—	—	△0.02	△0.02
	固定金利支払 /変動金利受取 スワップ	想定元本	—	—	—	—	—	—	—
		平均支払固定金利	—	—	—	—	—	—	—
		平均受取変動金利	—	—	—	—	—	—	—

3. 通貨関連

(単位:億円)

区分	種類	2018年度末				2019年度末			
		契約額等	うち1年超	時価	差損益	契約額等	うち1年超	時価	差損益
店頭	為替予約								
	売建	87,982	52	△32	△32	76,989	49	410	410
	米ドル	41,254	52	△129	△129	38,120	49	△373	△373
	ユーロ	32,041	—	209	209	27,555	—	171	171
	ポンド	9,865	—	△113	△113	7,577	—	423	423
	買建	2,837	—	△3	△3	5,501	—	△17	△17
	米ドル	1,020	—	0	0	3,689	—	△9	△9
	ユーロ	205	—	△1	△1	561	—	△0	△0
	ポンド	755	—	0	0	898	—	△1	△1
	加ドル	467	—	△3	△3	99	—	△1	△1
	通貨オプション								
	売建								
	コール	12,874	—	15	39	7,019	—	26	△5
		(54)	(—)			(20)	(—)		
	米ドル	12,874	—	15	39	7,019	—	26	△5
		(54)	(—)			(20)	(—)		
	ユーロ	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	プット	2,108	—	0	0	—	—	—	—
		(0)	(—)			(—)	(—)		
	米ドル	2,108	—	0	0	—	—	—	—
		(0)	(—)			(—)	(—)		
	ユーロ	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	買建								
	コール	3,995	—	1	△2	7,019	—	26	△26
		(3)	(—)			(53)	(—)		
	米ドル	3,995	—	1	△2	7,019	—	26	△26
		(3)	(—)			(53)	(—)		
	ユーロ	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	プット	11,741	—	30	△61	13,658	—	116	18
		(91)	(—)			(97)	(—)		
	米ドル	10,988	—	27	△55	13,658	—	116	18
		(83)	(—)			(97)	(—)		
	ユーロ	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	通貨スワップ	16,583	15,457	△907	△907	29,547	28,139	△2,349	△2,349
	米ドル払/円受	6,632	5,822	△681	△681	14,534	13,596	△1,911	△1,911
	ユーロ払/円受	5,382	5,089	△376	△376	8,020	7,624	△251	△251
	ポンド払/円受	1,301	1,279	141	141	3,476	3,402	178	178
	円払/豪ドル受	3,125	3,125	11	11	3,201	3,201	△349	△349
合 計					△966				△1,970

(注) 1.()内には、貸借対照表に計上したオプション料を記載しています。

2.「差損益」欄には、先渡取引及びスワップ取引については時価を記載し、オプション取引についてはオプション料と時価との差額を記載しています。

4. 株式関連

(単位:億円)

区分	種類	2018年度末				2019年度末			
		契約額等	うち1年超	時価	差損益	契約額等	うち1年超	時価	差損益
取引所	株価指数先物								
	売建	—	—	—	—	—	—	—	—
	買建	—	—	—	—	—	—	—	—
	株価指数オプション								
	売建								
	コール	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	プット	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	買建								
店頭	コール	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	プット	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	買建								
	コール	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	プット	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	合 計	3,817 (16)	— (—)	9	△6	4,067 (79)	— (—)	212	132
店頭	株式先渡契約								
	売建	—	—	—	—	897	—	119	119
	買建	—	—	—	—	—	—	—	—
	株価指数オプション								
	売建								
	コール	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	プット	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	買建								
店頭	コール	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	プット	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	買建								
	コール	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	プット	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	合 計				△6				252

(注) 1. ()内には、貸借対照表に計上したオプション料を記載しています。

2. 「差損益」欄には、先物取引及び先渡取引については時価を記載し、オプション取引についてはオプション料と時価との差額を記載しています。

5. 債券関連

2018年度末、2019年度末に該当の残高はありません。

6. その他

2018年度末、2019年度末に該当の残高はありません。

2. 個人変額保険特別勘定

(1) 売買目的有価証券の評価損益

(単位:億円)

区分	2018年度末		2019年度末	
	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益
売買目的有価証券	982	△58	835	△57

(2) デリバティブ取引の状況(個人変額保険特別勘定)

1. 差損益の内訳(ヘッジ会計適用分・非適用分の内訳)

(単位:億円)

区分	2018年度末						2019年度末					
	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合計	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合計
ヘッジ会計適用分	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
ヘッジ会計非適用分	—	0	0	△0	—	0	—	△0	△3	—	—	△4
合計	—	0	0	△0	—	0	—	△0	△3	—	—	△4

(注) ヘッジ会計非適用分の差損益は、損益計算書に計上しています。

2. 金利関連

2018年度末、2019年度末に該当の残高はありません。

3. 通貨関連

(単位:億円)

区分	種類	2018年度末				2019年度末			
		契約額等	うち1年超	時価	差損益	契約額等	うち1年超	時価	差損益
店頭	為替予約								
	売建	38	—	0	0	92	—	△1	△1
	米ドル	11	—	0	0	48	—	△0	△0
	ユーロ	20	—	0	0	18	—	△0	△0
	豪ドル	0	—	△0	△0	9	—	△0	△0
	買建	49	—	△0	△0	51	—	0	0
	米ドル	28	—	△0	△0	8	—	0	0
	ユーロ	12	—	0	0	26	—	0	0
	豪ドル	0	—	△0	△0	9	—	0	0
合計					0				△0

(注)「差損益」欄には、時価を記載しています。

4. 株式関連

(単位:億円)

区分	種類	2018年度末				2019年度末			
		契約額等	うち1年超	時価	差損益	契約額等	うち1年超	時価	差損益
取引所	株価指数先物								
	売建	—	—	—	—	29	—	△3	△3
	買建	49	—	0	0	15	—	△0	△0
合計					0				△3

(注)「差損益」欄には、時価を記載しています。

5. 債券関連

(単位:億円)

区分	種類	2018年度末				2019年度末			
		契約額等	うち1年超	時価	差損益	契約額等	うち1年超	時価	差損益
取引所	円貨建債券先物								
	売建	4	—	△0	△0	—	—	—	—
	買建	—	—	—	—	—	—	—	—
	外貨建債券先物								
	売建	—	—	—	—	—	—	—	—
	買建	—	—	—	—	—	—	—	—
合計					△0				—

(注)「差損益」欄には、時価を記載しています。

6. その他

2018年度末、2019年度末に該当の残高はありません。

3. 会社計

(1) 資産構成(会社計)

(単位:億円)

区分	2019年度末	
		うち一般勘定
現預金・コールローン	14,436	9,965
買現先勘定	—	—
買入金銭債権	2,190	2,190
商品有価証券	—	—
金銭の信託	337	337
公社債	249,895	246,581
株式	79,010	78,582
外国証券	206,512	204,714
貸付金	74,118	74,118
不動産	16,587	16,587
資産計	690,711	678,687
うち外貨建資産	199,207	196,873

(2) 売買目的有価証券の評価損益(会社計)

(単位:億円)

区分	2018年度末		2019年度末	
	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益
売買目的有価証券	8,804	△215	7,142	△240

(注) 1. 売買目的有価証券に含まれる金銭の信託の貸借対照表計上額及び当期の損益に含まれた評価損益には、デリバティブ取引に係る差損益を含んでいます。

2. 売買目的有価証券に含まれる金銭の信託内で保有している現預金及びコールローンは含んでいません。

(3)有価証券の時価情報(会社計)(売買目的有価証券以外の有価証券のうち時価のあるもの)

(単位:億円)

区分	2018年度末					2019年度末				
	帳簿価額	時価	差損益			帳簿価額	時価	差損益		
			差益	差損				差益	差損	
責任準備金対応債券	206,963	247,738	40,774	40,777	△2	217,703	255,132	37,429	37,657	△227
満期保有目的の債券	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
子会社・関連会社株式	640	1,368	728	728	—	1,342	1,904	562	563	△0
その他有価証券	269,616	337,085	67,469	70,368	△2,898	275,572	333,416	57,843	64,110	△6,267
公社債	28,953	31,307	2,353	2,364	△10	30,008	31,930	1,922	2,007	△85
株式	42,682	84,459	41,777	43,862	△2,084	41,421	73,202	31,780	34,749	△2,968
外国証券	166,482	187,236	20,753	21,533	△780	170,827	192,868	22,041	25,114	△3,073
公社債	123,905	137,743	13,837	14,350	△512	121,223	140,688	19,465	20,943	△1,478
株式等	42,576	49,492	6,916	7,183	△267	49,603	52,180	2,576	4,170	△1,594
その他の証券	28,270	30,854	2,584	2,606	△22	31,223	33,320	2,096	2,231	△134
買入金銭債権	434	434	0	1	△0	462	465	2	8	△5
譲渡性預金	2,793	2,792	△0	0	△0	1,629	1,628	△0	0	△0
合 計	477,219	586,192	108,972	111,874	△2,901	494,618	590,453	95,835	102,331	△6,495
公社債	232,921	275,912	42,990	43,001	△10	244,659	283,859	39,199	39,467	△268
株式	42,682	84,459	41,777	43,862	△2,084	41,421	73,202	31,780	34,749	△2,968
外国証券	168,103	189,618	21,515	22,297	△782	173,487	196,153	22,665	25,784	△3,118
公社債	124,895	138,767	13,871	14,386	△514	122,550	142,079	19,528	21,051	△1,522
株式等	43,207	50,851	7,643	7,911	△267	50,936	54,073	3,137	4,732	△1,595
その他の証券	28,279	30,864	2,585	2,607	△22	31,232	33,330	2,097	2,232	△134
買入金銭債権	2,439	2,544	104	106	△1	2,187	2,278	91	97	△6
譲渡性預金	2,793	2,792	△0	0	△0	1,629	1,628	△0	0	△0

(注) 本表には、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるもの等を含んでいます。

○時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券の帳簿価額は以下のとおりです。

(単位:億円)

区分	2018年度末	2019年度末
責任準備金対応債券	—	—
満期保有目的の債券	—	—
非上場外国債券	—	—
その他	—	—
子会社・関連会社株式	10,251	10,182
その他有価証券	5,398	5,583
非上場国内株式(店頭売買株式を除く)	532	600
非上場外国株式(店頭売買株式を除く)	1,200	2
非上場外国債券	—	0
その他	3,665	4,980
合 計	15,650	15,766

(注) 時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券のうち、外貨建資産について為替を評価した差損益は次のとおりです。
(2018年度末:36億円、2019年度末:△376億円)

(4) 金銭の信託の時価情報(会社計)

(単位:億円)

区分	2018年度末					2019年度末				
	貸借対照表 計上額	時価	差損益			貸借対照表 計上額	時価	差損益		
			差益	差損				差益	差損	
金銭の信託	131	131	—	—	—	337	337	—	—	—

(注) 1. 時価の算定は、金銭の信託の受託者が合理的に算出した価格によっています。

2. 貸借対照表計上額には、金銭の信託内で保有しているデリバティブ取引に係る差損益を含んでいます。

・運用目的の金銭の信託

(単位:億円)

区分	2018年度末		2019年度末	
	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた 評価損益	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた 評価損益
運用目的の金銭の信託	131	△15	337	279

(注) 貸借対照表計上額及び当期の損益に含まれた評価損益には、デリバティブ取引に係る差損益を含んでいます。

・責任準備金対応、満期保有目的、その他の金銭の信託

2018年度末、2019年度末に該当の残高はありません。

(5) デリバティブ取引の状況(会社計)

1. 差損益の内訳(ヘッジ会計適用分・非適用分の内訳)

(単位:億円)

区分	2018年度末						2019年度末					
	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合 計	金利関連	通貨関連	株式関連	債券関連	その他	合 計
ヘッジ会計適用分	484	△944	—	—	—	△459	1,038	△1,677	119	—	—	△518
ヘッジ会計非適用分	188	△14	△6	25	—	193	142	△294	109	1	—	△41
合 計	673	△958	△6	25	—	△265	1,181	△1,971	228	1	—	△560

(注) ヘッジ会計適用分のうち時価ヘッジ適用分の差損益(2018年度末:通貨関連△27億円、2019年度末:通貨関連305億円、株式関連119億円)、及びヘッジ会計非適用分の差損益は、損益計算書に計上しています。

2. ヘッジ会計が適用されていないもの

(a) 金利関連

(単位:億円)

区分	種類	2018年度末				2019年度末			
		契約額等		時価	差損益	契約額等		時価	差損益
			うち1年超				うち1年超		
店 類	金利スワップ								
	固定金利受取/変動金利支払	2,000	2,000	55	55	—	—	—	—
	固定金利支払/変動金利受取	—	—	—	—	—	—	—	—
	金利スワップション								
	売建								
	固定金利受取/変動金利支払	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	固定金利支払/変動金利受取	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
買 建									
	固定金利受取/変動金利支払	5,000	5,000	320	133	9,525	9,525	507	142
		(186)	(186)			(365)	(365)		
	固定金利支払/変動金利受取	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
合 計					188				142

(注) 1. () 内には、貸借対照表に計上したオプション料を記載しています。

2. 「差損益」欄には、スワップ取引については時価を記載し、オプション取引についてはオプション料と時価との差額を記載しています。

(参考) 金利スワップ契約の残存期間別構成

(単位:億円、%)

残存期間			1年以下	1年超 3年以下	3年超 5年以下	5年超 7年以下	7年超 10年以下	10年超	合 計
2018年度末	固定金利受取 /変動金利支払 スワップ	想定元本	—	—	—	—	—	2,000	2,000
		平均受取固定金利	—	—	—	—	—	0.44	0.44
		平均支払変動金利	—	—	—	—	—	0.01	0.01
	固定金利支払 /変動金利受取 スワップ	想定元本	—	—	—	—	—	—	—
		平均支払固定金利	—	—	—	—	—	—	—
		平均受取変動金利	—	—	—	—	—	—	—
2019年度末	固定金利受取 /変動金利支払 スワップ	想定元本	—	—	—	—	—	—	—
		平均受取固定金利	—	—	—	—	—	—	—
		平均支払変動金利	—	—	—	—	—	—	—
	固定金利支払 /変動金利受取 スワップ	想定元本	—	—	—	—	—	—	—
		平均支払固定金利	—	—	—	—	—	—	—
		平均受取変動金利	—	—	—	—	—	—	—

(b)通貨関連

(単位:億円)

区分	種類	2018年度末				2019年度末			
		契約額等	うち1年超	時価	差損益	契約額等	うち1年超	時価	差損益
店頭	為替予約								
	売建	7,160	52	3	3	10,761	49	97	97
	米ドル	3,174	52	△15	△15	6,082	49	△35	△35
	ユーロ	874	—	10	10	854	—	4	4
	ポンド	1,597	—	0	0	2,591	—	74	74
	買建	3,280	—	△3	△3	6,377	—	△11	△11
	米ドル	1,286	—	0	0	4,104	—	△2	△2
	ユーロ	325	—	△1	△1	847	—	△0	△0
	ポンド	780	—	0	0	954	—	△1	△1
	通貨オプション								
	売建								
	コール	12,874	—	15	39	7,019	—	26	△5
		(54)	(—)			(20)	(—)		
	米ドル	12,874	—	15	39	7,019	—	26	△5
		(54)	(—)			(20)	(—)		
	ユーロ	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	プット	2,108	—	0	0	—	—	—	—
		(0)	(—)			(—)	(—)		
	米ドル	2,108	—	0	0	—	—	—	—
		(0)	(—)			(—)	(—)		
	ユーロ	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	買建								
	コール	3,995	—	1	△2	7,019	—	26	△26
		(3)	(—)			(53)	(—)		
	米ドル	3,995	—	1	△2	7,019	—	26	△26
		(3)	(—)			(53)	(—)		
	ユーロ	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	プット	11,741	—	30	△61	13,658	—	116	18
		(91)	(—)			(97)	(—)		
	米ドル	10,988	—	27	△55	13,658	—	116	18
		(83)	(—)			(97)	(—)		
	ユーロ	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)		
	通貨スワップ	3,266	3,266	9	9	3,466	3,466	△366	△366
	米ドル払/円受	—	—	—	—	—	—	—	—
	ユーロ払/円受	—	—	—	—	—	—	—	—
	円払/豪ドル受	3,125	3,125	11	11	3,201	3,201	△349	△349
合 計					△14				△294

(注) 1.()内には、貸借対照表に計上したオプション料を記載しています。

2.「差損益」欄には、先渡取引及びスワップ取引については時価を記載し、オプション取引についてはオプション料と時価との差額を記載しています。

(c) 株式関連

(単位:億円)

区分	種類	2018年度末				2019年度末			
		契約額等	うち1年超	時価	差損益	契約額等	うち1年超	時価	差損益
取引所	株価指数先物								
	売建	207	—	△0	△0	387	—	△23	△23
	買建	356	—	0	0	174	—	△0	△0
	株価指数オプション								
	売建								
	コール	—	—	—	—	—	—	—	—
	プット	(—)	(—)	—	—	(—)	(—)	—	—
	買建								
	コール	—	—	—	—	—	—	—	—
	プット	(—)	(—)	—	—	(—)	(—)	—	—
店頭	株式先渡契約								
	売建	—	—	—	—	—	—	△0	△0
	買建	—	—	—	—	—	—	—	—
	株価指数オプション								
	売建								
	コール	—	—	—	—	—	—	—	—
	プット	(—)	(—)	—	—	(—)	(—)	—	—
	買建								
	コール	—	—	—	—	—	—	—	—
	プット	(—)	(—)	—	—	(—)	(—)	—	—
合 計					△6				109

(注) 1.()内には、貸借対照表に計上したオプション料を記載しています。

2.「差損益」欄には、先物取引及び先渡取引については時価を記載し、オプション取引についてはオプション料と時価との差額を記載しています。

(d) 債券関連

(単位:億円)

区分	種類	2018年度末				2019年度末			
		契約額等	うち1年超	時価	差損益	契約額等	うち1年超	時価	差損益
取引所	円貨建債券先物								
	売建	45	—	△0	△0	—	—	—	—
	買建	166	—	0	0	413	—	0	0
	外貨建債券先物								
	売建	—	—	—	—	—	—	—	—
店頭	買建	1,280	—	25	25	279	—	1	1
合 計					25				1

(注) 「差損益」欄には、時価を記載しています。

(e) その他

2018年度末、2019年度末に該当の残高はありません。

3. ヘッジ会計が適用されているもの

(a) 金利関連

(単位:億円)

区分	ヘッジ 会計の 方法	種類	主な ヘッジ 対象	2018年度末				2019年度末			
				契約額等		時価	差損益	契約額等		時価	差損益
					うち1年超				うち1年超		
店頭 繰延 ヘッジ		金利スワップ	保険 負債								
		固定金利受取／変動金利支払		10,650	10,650	484	484	17,650	17,650	1,038	1,038
		固定金利支払／変動金利受取		—	—	—	—	—	—	—	
		金利スワップ	貸付金								
		固定金利受取／変動金利支払		100	100	0	0	100	100	0	0
		固定金利支払／変動金利受取		—	—	—	—	—	—	—	—
合 計						484				1,038	

(注)「差損益」欄には、時価を記載しています。

(参考) 金利スワップ契約の残存期間別構成

残存期間			1年以下	1年超 3年以下	3年超 5年以下	5年超 7年以下	7年超 10年以下	10年超	合 計
2018年度末	固定金利受取 ／変動金利支払 スワップ	想定元本	—	40	60	—	—	10,650	10,750
		平均受取固定金利	—	△0.05	△0.02	—	—	0.62	0.61
		平均支払変動金利	—	0.00	0.00	—	—	0.00	0.00
	固定金利支払 ／変動金利受取 スワップ	想定元本	—	—	—	—	—	—	—
		平均支払固定金利	—	—	—	—	—	—	—
		平均受取変動金利	—	—	—	—	—	—	—
2019年度末	固定金利受取 ／変動金利支払 スワップ	想定元本	—	40	60	—	—	17,650	17,750
		平均受取固定金利	—	△0.05	△0.02	—	—	0.45	0.45
		平均支払変動金利	—	△0.01	△0.01	—	—	△0.02	△0.02
	固定金利支払 ／変動金利受取 スワップ	想定元本	—	—	—	—	—	—	—
		平均支払固定金利	—	—	—	—	—	—	—
		平均受取変動金利	—	—	—	—	—	—	—

(b)通貨関連

(単位:億円)

区分	ヘッジ 会計 の方法	種類	主な ヘッジ 対象	2018年度末				2019年度末				
				契約額等		時価	差損益	契約額等		時価	差損益	
					うち1年超				うち1年超			
店頭	時価 ヘッジ	為替予約	外貨建 債券									
		売建		81,944	—	△27	△27	67,917	—	305	305	
		米ドル		38,338	—	△113	△113	32,787	—	△348	△348	
		ユーロ		31,617	—	204	204	27,144	—	167	167	
		ボンド		8,376	—	△112	△112	5,130	—	348	348	
		買建		—	—	—	—	—	—	—	—	
		米ドル		—	—	—	—	—	—	—	—	
		ユーロ		—	—	—	—	—	—	—	—	
		通貨オプション										
		売建										
		コール		—	—	—	—	—	—	—	—	
				(—)	(—)			(—)	(—)			
		米ドル		—	—	—	—	—	—	—	—	
				(—)	(—)			(—)	(—)			
		ユーロ		—	—	—	—	—	—	—	—	
				(—)	(—)			(—)	(—)			
		プット		—	—	—	—	—	—	—	—	
				(—)	(—)			(—)	(—)			
		米ドル		—	—	—	—	—	—	—	—	
				(—)	(—)			(—)	(—)			
		ユーロ		—	—	—	—	—	—	—	—	
				(—)	(—)			(—)	(—)			
		買建										
		コール		—	—	—	—	—	—	—	—	—
				(—)	(—)			(—)	(—)			
		米ドル		—	—	—	—	—	—	—	—	—
				(—)	(—)			(—)	(—)			
		ユーロ		—	—	—	—	—	—	—	—	—
				(—)	(—)			(—)	(—)			
		プット		—	—	—	—	—	—	—	—	—
				(—)	(—)			(—)	(—)			
		米ドル		—	—	—	—	—	—	—	—	—
		(—)	(—)			(—)	(—)					
	ユーロ	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
		(—)	(—)			(—)	(—)					
繰延 ヘッジ	通貨スワップ	外貨建	13,316	12,190	△917	△917	26,080	24,672	△1,982	△1,982		
	米ドル払/円受	債券	6,632	5,822	△681	△681	14,534	13,596	△1,911	△1,911		
	ユーロ払/円受		5,382	5,089	△376	△376	8,020	7,624	△251	△251		
	ボンド払/円受		1,301	1,279	141	141	3,476	3,402	178	178		
合 計						△944				△1,677		

(注) 1. () 内には、貸借対照表に計上したオプション料を記載しています。

2. 「差損益」欄には、先渡取引及びスワップ取引については時価を記載し、オプション取引についてはオプション料と時価との差額を記載しています。

(c) 株式関連

(単位:億円)

（単位：百万円）										
区分	ヘッジ会計の方法	種類	主なヘッジ対象	2018年度末			2019年度末			
				契約額等	時価	差損益	契約額等	時価	差損益	
										うち1年超
店頭	時価ヘッジ	株式先渡契約 売建 買建	国内株式	—	—	—	897	—	119	119
				—	—	—	—	—	—	—
合 計						—			119	

(注)「差損益」欄には、時価を記載しています。

(d) 債券関連

2018年度末、2019年度末に該当の残高はありません。

(e) その他

2018年度末、2019年度末に該当の残高はありません。

2020年度第1四半期報告について

日本生命保険相互会社（社長：清水博）の2020年度第1四半期（2020年4月1日～2020年6月30日）の業績をお知らせいたします。

<目 次>

1. 主要業績	・・・ 1
(1) 年換算保険料	
(2) 保有契約高及び新契約高	
2. 資産運用の実績（一般勘定）	・・・ 2
(1) 資産の構成	
(2) 有価証券の時価情報	
(3) 金銭の信託の時価情報	
3. 四半期貸借対照表	・・・ 5
4. 四半期損益計算書	・・・ 7
5. 経常利益等の明細（基礎利益）	・・・ 9
6. ソルベンシー・マージン比率	・・・ 10
7. 特別勘定の状況	・・・ 11
(1) 特別勘定資産残高の状況	
(2) 保有契約高	
8. 保険会社及びその子会社等の状況	・・・ 12
(1) 主要な業務の状況を示す指標	
(2) 連結の範囲及び持分法の適用に関する事項	
(3) 四半期連結財務諸表の作成の基礎	
(4) 四半期連結財務諸表の作成方針	
(5) 四半期連結貸借対照表	
(6) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	
(7) 連結ソルベンシー・マージン比率	
(8) セグメント情報	



2020年8月7日
日本生命保険相互会社

1. 主要業績

(1) 年換算保険料

・保有契約

(単位: 億円, %)

区分	2019年度末	2020年度 第1四半期会計期間末	
			前年度 末比
個人保険	27,001	26,724	99.0
個人年金保険	10,616	10,594	99.8
合 計	37,618	37,318	99.2
うち医療保障・生前給付保障等	6,571	6,532	99.4

・新契約

(単位: 億円, %)

区分	2019年度 第1四半期累計期間	2020年度 第1四半期累計期間	
			前年 同期比
個人保険	394	161	40.9
個人年金保険	177	44	24.8
合 計	572	205	35.9
うち医療保障・生前給付保障等	155	41	26.8

(注) 1. 「年換算保険料」とは、1回あたりの保険料について保険料の支払方法に応じた係数を乗じ、1年あたりの保険料に換算した金額です(一時払契約等は、保険料を保険期間で除した金額)。

2. 「医療保障・生前給付保障等」については、医療保障給付(入院給付、手術給付等)、生前給付保障給付(特定疾病給付、介護給付等)、保険料払込免除給付(障がいのみを事由とするものは除く。特定疾病罹患、介護等を事由とするものを含む)等に該当する部分の年換算保険料を計上しています。

3. 新契約年換算保険料は、新契約に転換による純増加を加えた数値です。

(2) 保有契約高及び新契約高

・保有契約高

(単位: 千件, 億円, %)

区分	2019年度末		2020年度第1四半期会計期間末			
	件数	金額	件数	金額	前年度 末比	前年度 末比
個人保険	29,111	1,325,065	28,979	1,311,214	99.5	99.0
個人年金保険	4,088	248,128	4,070	247,251	99.6	99.6
団体保険	—	978,894	—	987,717	—	100.9
団体年金保険	—	133,871	—	134,037	—	100.1

(注) 1. 個人年金保険の金額については、年金支払開始前契約の年金支払開始時における年金原資と年金支払開始後契約の責任準備金を合計したものです。

2. 団体年金保険の金額については、責任準備金の金額です。

・新契約高

(単位: 千件, 億円, %)

区分	2019年度第1四半期累計期間				2020年度第1四半期累計期間					
	件数	金額			件数	前年 同期比	金額			前年 同期比
		新契約	転換による 純増加	前年 同期比			新契約	転換による 純増加	前年 同期比	
個人保険	1,216	15,076	14,883	192	339	27.9	5,498	36.5	5,518	△19
個人年金保険	56	4,029	3,984	44	14	25.7	1,036	25.7	1,036	0
団体保険	—	1,027	1,027	—	—	—	1,713	166.8	1,713	—
団体年金保険	—	1	1	—	—	—	0	17.5	0	—

(注) 1. 新契約は保障追加制度を利用して加入された契約を含み、転換契約は保障見直し制度と一部保障見直し制度を利用して加入された契約となります。

2. 件数は、新契約に転換後契約を加えた数値です。

3. 新契約・転換による純増加の個人年金保険の金額は年金支払開始時における年金原資です。

4. 新契約の団体年金保険の金額は第1回収入保険料です。

2. 資産運用の実績(一般勘定)

(1) 資産の構成

(単位: 億円, %)

区分	2019年度末		2020年度第1四半期会計期間末	
	金額	占率	金額	占率
現預金・コールローン	9,965	1.5	7,732	1.1
買現先勘定	—	—	—	—
債券貸借取引支払保証金	—	—	—	—
買入金銭債権	2,190	0.3	2,072	0.3
商品有価証券	—	—	—	—
金銭の信託	337	0.0	92	0.0
有価証券	564,276	83.1	588,723	84.0
公社債	246,581	36.3	253,498	36.2
株式	78,582	11.6	87,766	12.5
外国証券	204,714	30.2	213,276	30.4
公社債	141,910	20.9	145,617	20.8
株式等	62,803	9.3	67,658	9.7
その他の証券	34,398	5.1	34,182	4.9
貸付金	74,118	10.9	75,243	10.7
保険約款貸付	5,542	0.8	5,858	0.8
一般貸付	68,575	10.1	69,385	9.9
不動産	16,587	2.4	16,591	2.4
うち投資用不動産	10,613	1.6	10,391	1.5
繰延税金資産	—	—	—	—
その他	11,238	1.7	10,601	1.5
貸倒引当金	△26	△0.0	△33	△0.0
一般勘定資産計	678,687	100.0	701,023	100.0
うち外貨建資産	196,873	29.0	204,580	29.2

(注)「不動産」については、土地・建物・建設仮勘定を合計した金額を計上しています。

(2) 有価証券の時価情報(売買目的有価証券以外の有価証券のうち時価のあるもの)

(単位:億円)

区分	2019年度末					2020年度第1四半期会計期間末				
	帳簿価額	時価	差損益			帳簿価額	時価	差損益		
			差益	差損				差益	差損	
責任準備金対応債券	217,703	255,132	37,429	37,657	△227	224,164	258,094	33,930	34,865	△934
満期保有目的の債券	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
子会社・関連会社株式	1,342	1,904	562	563	△0	1,342	2,380	1,038	1,038	—
その他有価証券	275,572	333,416	57,843	64,110	△6,267	275,855	350,515	74,659	78,248	△3,588
公社債	30,008	31,930	1,922	2,007	△85	30,182	32,216	2,034	2,103	△68
株式	41,421	73,202	31,780	34,749	△2,968	41,317	82,385	41,067	43,527	△2,459
外国証券	170,827	192,868	22,041	25,114	△3,073	171,357	200,908	29,550	30,505	△955
公社債	121,223	140,688	19,465	20,943	△1,478	121,397	144,404	23,007	23,443	△436
株式等	49,603	52,180	2,576	4,170	△1,594	49,960	56,503	6,542	7,061	△518
その他の証券	31,223	33,320	2,096	2,231	△134	31,067	33,070	2,003	2,104	△100
買入金銭債権	462	465	2	8	△5	400	404	3	7	△4
譲渡性預金	1,629	1,628	△0	0	△0	1,530	1,529	△0	0	△0
合 計	494,618	590,453	95,835	102,331	△6,495	501,361	610,990	109,628	114,152	△4,523
公社債	244,659	283,859	39,199	39,467	△268	251,464	287,250	35,786	36,787	△1,001
株式	41,421	73,202	31,780	34,749	△2,968	41,317	82,385	41,067	43,527	△2,459
外国証券	173,487	196,153	22,665	25,784	△3,118	173,904	204,589	30,684	31,641	△957
公社債	122,550	142,079	19,528	21,051	△1,522	122,610	145,715	23,104	23,542	△438
株式等	50,936	54,073	3,137	4,732	△1,595	51,293	58,874	7,580	8,099	△518
その他の証券	31,232	33,330	2,097	2,232	△134	31,076	33,081	2,005	2,105	△100
買入金銭債権	2,187	2,278	91	97	△6	2,068	2,154	85	90	△4
譲渡性預金	1,629	1,628	△0	0	△0	1,530	1,529	△0	0	△0

(注) 本表には、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるもの等を含んでいます。

○時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券の帳簿価額は以下のとおりです。

(単位:億円)

区分	2019年度末	2020年度 第1四半期会計期間末
責任準備金対応債券	—	—
満期保有目的の債券	—	—
非上場外国債券	—	—
その他	—	—
子会社・関連会社株式	10,182	10,472
その他有価証券	5,583	5,930
非上場国内株式(店頭売買株式を除く)	600	600
非上場外国株式(店頭売買株式を除く)	2	3
非上場外国債券	0	—
その他	4,980	5,326
合 計	15,766	16,402

(注) 時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券のうち、外貨建資産について為替を評価した差損益は次のとおりです。

(2019年度末: △376億円、2020年度第1四半期会計期間末: △245億円)

(3) 金銭の信託の時価情報

(単位:億円)

区分	2019年度末					2020年度第1四半期会計期間末				
	貸借対照表計上額	時価	差損益			貸借対照表計上額	時価	差損益		
				差益	差損				差益	差損
金銭の信託	337	337	—	—	—	92	92	—	—	—

(注) 1. 時価の算定は、金銭の信託の受託者が合理的に算出した価格によっています。

2. 貸借対照表計上額には、金銭の信託内で保有しているデリバティブ取引に係る差損益を含んでいます。

・運用目的の金銭の信託

(単位:億円)

区分	2019年度末		2020年度第1四半期会計期間末	
	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益	貸借対照表計上額	当期の損益に含まれた評価損益
運用目的の金銭の信託	337	279	92	△227

(注) 貸借対照表計上額及び当期の損益に含まれた評価損益には、デリバティブ取引に係る差損益を含んでいます。

・責任準備金対応、満期保有目的、その他の金銭の信託

2019年度末、2020年度第1四半期会計期間末に該当の残高はありません。

3. 四半期貸借対照表

		(単位:百万円)	
科 目	期 別	2019年度末要約貸借対照表 (2020年3月31日現在)	2020年度第1四半期会計期間末 (2020年6月30日現在)
		金額	金額
(現金及び預貯金)	金	1,020,742	824,290
(現金)	金	422,906	314,967
(現金)	金	219,068	207,268
(現金)	金	33,779	9,224
(現金)	金	57,108,802	59,584,938
(現金)	金	(22,096,083)	(22,624,353)
(現金)	金	(779,033)	(837,939)
(現金)	金	(2,114,396)	(2,218,152)
(現金)	金	(7,901,082)	(8,829,365)
(現金)	金	(20,651,209)	(21,520,876)
(現金)	金	7,411,809	7,524,377
(現金)	金	554,285	585,827
(現金)	金	6,857,523	6,938,549
(現金)	金	1,681,851	1,682,261
(現金)	金	192,824	191,802
(現金)	金	379	416
(現金)	金	941,616	870,529
(現金)	金	75,110	75,000
(現金)	金	△2,686	△3,351
(現金)	金	△35,068	△35,797
資産の部合計		69,071,135	71,245,928
(負債及び純資産の部)			
(負債)		57,454,671	57,825,946
(負債)		190,602	186,143
(負債)		56,220,282	56,473,462
(負債)		1,043,785	1,166,340
(負債)		403	520
(負債)		1,155,320	1,155,320
(負債)		2,550,660	2,887,160
(負債)		65,352	35,402
(負債)		7,481	6,847
(負債)		5,330	5,346
(負債)		2,472,495	2,839,564
(負債)		92	122
(負債)		374,460	375,684
(負債)		4,304	-
(負債)		8,864	9,494
(負債)		1,448,014	1,486,435
(負債)		98,548	489,005
(負債)		103,072	102,633
(負債)		75,110	75,000
負債の部合計		63,273,522	64,407,324
(純資産の部)			
(純資産)		100,000	100,000
(純資産)		1,300,000	1,300,000
(純資産)		651	651
(純資産)		353,780	229,724
(純資産)		18,394	18,993
(純資産)		335,386	210,731
(純資産)		71,917	71,917
(純資産)		351	3,351
(純資産)		63,729	71,855
(純資産)		14,790	2,069
(純資産)		170	170
(純資産)		184,426	61,367
(純資産)		1,754,431	1,630,375
(純資産)		4,165,946	5,383,746
(純資産)		△68,056	△119,822
(純資産)		△54,706	△55,695
(純資産)		4,043,182	5,208,228
純資産の部合計		5,797,613	6,838,604
負債及び純資産の部合計		69,071,135	71,245,928

(注) * 2019年度末要約貸借対照表の四半期末処分剰余金は、当期末処分剰余金を示しております。

注記事項

(四半期貸借対照表関係)

1. 2019年度剰余金処分案は、2020年7月2日の総代会にて承認されているため、当第1四半期会計期間末における四半期貸借対照表はこれを反映して作成しております。なお、総代会で承認された剰余金処分の内容は、次のとおりです。

イ 当期末処分剰余金	184,426百万円
ロ 任意積立金取崩額	14,983百万円
ハ 剰余金処分額	199,410百万円
社員配当準備金	185,145百万円
損失填補準備金	599百万円
基金利息	277百万円
任意積立金	13,388百万円
ニ 次期繰越剰余金(イ＋ローハ)	-

2. 当第1四半期累計期間に係る法人税及び住民税ならびに法人税等調整額は、当期に係る剰余金処分による圧縮積立金、社員配当準備金等の積み立ておよび取り崩しを前提として計算しております。

3. 2020年7月2日の総代会において、役員退任慰労金制度を廃止することを決議しております。これにより、同制度に基づく支払いが確定したことから、未払分4,432百万円を役員退職慰労引当金から取り崩し、未払金に振り替え、その他の負債に表示しております。

4. 当社は、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」(2020年3月31日企業会計基準委員会実務対応報告第39号)に基づき、繰延税金資産および繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいて計上しております。

5. 2018年度より、一部の個人年金保険契約を対象に責任準備金を5年間にわたり追加して積み立てることとしております。また、2019年度より、一部の終身保険契約(一時払契約を含む)について、保険料払込終了後契約等を対象に、責任準備金を追加して積み立てることとし、当第1四半期会計期間末において既に保険料払込終了後等となっている契約(一時払契約を含む)については、6年間にわたり段階的に積み立てることとしております。この結果、当第1四半期累計期間に追加積み立てを行わなかった場合に比べ、責任準備金が27,953百万円増加し、また、経常利益および税引前四半期純剰余が27,953百万円減少しております。

6. 社員配当準備金の異動状況は、次のとおりです。

イ 当期首現在高	1,043,785百万円
ロ 前期に係る剰余金処分案に基づく繰入額	185,145百万円
ハ 当第1四半期累計期間社員配当金支払額	67,952百万円
ニ 利息による増加額	5,360百万円
ホ 当第1四半期会計期間末現在高(イ＋ローハ＋ニ)	1,166,340百万円

7. 消費貸借契約により貸し付けている有価証券の四半期貸借対照表価額は3,215,653百万円であります。

4. 四半期損益計算書

(単位:百万円)

期 別 科 目	2019年度第1四半期累計期間 〔 2019年4月1日から 2019年6月30日まで 〕	2020年度第1四半期累計期間 〔 2020年4月1日から 2020年6月30日まで 〕
	金額	金額
経 常 収 益	1,519,387	1,588,523
保 険 料 等 収 入	1,136,332	991,441
（うち保 険 料）	(1,136,212)	(991,068)
資 産 運 用 収 益	343,679	569,323
（うち利息及び配当金等収入）	(314,423)	(307,083)
（うち金 銭 の 信 託 運 用 益）	(147)	(—)
（うち有 価 証 券 売 却 益）	(25,230)	(220,313)
（うち特別勘定資産運用益）	(3,188)	(33,704)
そ の 他 経 常 収 益	39,375	27,759
経 常 費 用	1,453,699	1,479,999
保 険 金 等 支 払 金	927,095	935,395
（うち保 険 金）	(249,166)	(239,917)
（うち年 金）	(197,509)	(194,992)
（うち給 付 金）	(197,515)	(177,773)
（うち解 約 返 戻 金）	(211,491)	(217,438)
（うちそ の 他 返 戻 金）	(71,290)	(104,804)
責 任 準 備 金 等 繰 入 額	234,502	258,541
責 任 準 備 金 繰 入 額	229,099	253,180
社 員 配 当 金 積 立 利 息 繰 入 額	5,402	5,360
資 産 運 用 費 用	81,636	94,473
（うち支 払 利 息）	(7,980)	(7,031)
（うち金 銭 の 信 託 運 用 損）	(—)	(26,554)
（うち有 価 証 券 売 却 損）	(10,304)	(1,071)
（うち有 価 証 券 評 価 損）	(25,342)	(533)
（うち金 融 派 生 商 品 費 用）	(7,256)	(40,710)
事 業 費	151,260	140,931
そ の 他 経 常 費 用	59,205	50,657
経 常 利 益	65,688	108,524
特 別 利 益	71	29
固 定 資 産 等 処 分 益	71	29
特 別 損 失	15,616	42,334
固 定 資 産 等 処 分 損	456	1,492
減 損 損 失	1,049	2,420
価 格 変 動 準 備 金 繰 入 額	14,110	38,421
税 引 前 四 半 期 純 剰 余	50,143	66,219
法 人 税 及 び 住 民 税	51,605	58,463
法 人 税 等 調 整 額	△56,025	△52,622
法 人 税 等 合 計	△4,420	5,840
四 半 期 純 剰 余	54,564	60,378

注記事項

（四半期損益計算書関係）

1. 減損損失に関する主な内容は、次のとおりです。

①資産をグルーピングした方法

賃貸用不動産等および遊休不動産等については、それぞれの物件ごとに1つの資産グループとしております。また、保険事業等の用に供している不動産等については、保険事業等全体で1つの資産グループとしております。

②減損損失の認識に至った経緯

一部の資産グループに著しい収益性の低下または時価の下落が見られたことから、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。

③減損損失を認識した資産グループと減損損失計上額の固定資産の種類ごとの内訳

（単位：百万円）

用途	土地	建物	合計
遊休不動産等	1,649	771	2,420
合計	1,649	771	2,420

④回収可能価額の算定方法

回収可能価額は、物件により使用価値または正味売却価額を適用しております。

なお、使用価値については、原則として将来キャッシュ・フローを3.0%で割り引いて算定しております。また、正味売却価額については、不動産鑑定評価基準に基づく鑑定評価額または基準価格等を基に算定しております。

5. 経常利益等の明細(基礎利益)

(単位:百万円)

	2019年度 第1四半期累計期間	2020年度 第1四半期累計期間
基礎利益 A	126,132	122,992
キャピタル収益	68,545	227,490
商品有価証券運用益	—	—
金銭の信託運用益	147	—
売買目的有価証券運用益	—	—
有価証券売却益	25,230	220,313
金融派生商品収益	—	—
為替差益	—	7,176
その他キャピタル収益	43,166	—
キャピタル費用	85,219	131,251
商品有価証券運用損	—	—
金銭の信託運用損	—	26,554
売買目的有価証券運用損	—	—
有価証券売却損	10,304	1,071
有価証券評価損	25,342	533
金融派生商品費用	7,256	40,710
為替差損	16,557	—
その他キャピタル費用	25,758	62,380
キャピタル損益 B	△16,674	96,238
キャピタル損益含み基礎利益 A+B	109,458	219,230
臨時収益	28	—
再保険収入	—	—
危険準備金戻入額	—	—
個別貸倒引当金戻入額	28	—
その他臨時収益	—	—
臨時費用	43,798	110,705
再保険料	—	—
危険準備金繰入額	11,685	81,141
個別貸倒引当金繰入額	—	882
特定海外債権引当勘定繰入額	—	—
貸付金償却	—	—
その他臨時費用	32,113	28,682
臨時損益 C	△43,769	△110,705
経常利益 A+B+C	65,688	108,524

(参考) その他項目の内訳

(単位:百万円)

	2019年度 第1四半期累計期間	2020年度 第1四半期累計期間
基礎利益	△17,408	62,380
外貨建保険商品対応のためのスワップ取引及び ヘッジを目的としたスワップ取引に係る受取・支払利息	4,211	4,808
外貨建保険契約に係る市場為替レート変動の影響額	△ 43,166	56,088
マーケット・ヴァリュエーション・アジャストメントに係る解約返戻金額変動の影響額	21,546	1,484
その他キャピタル収益	43,166	—
外貨建保険商品対応のためのスワップ取引及び ヘッジを目的としたスワップ取引に係る受取・支払利息	—	—
外貨建保険契約に係る市場為替レート変動の影響額	43,166	—
マーケット・ヴァリュエーション・アジャストメントに係る解約返戻金額変動の影響額	—	—
その他キャピタル費用	25,758	62,380
外貨建保険商品対応のためのスワップ取引及び ヘッジを目的としたスワップ取引に係る受取・支払利息	4,211	4,808
外貨建保険契約に係る市場為替レート変動の影響額	—	56,088
マーケット・ヴァリュエーション・アジャストメントに係る解約返戻金額変動の影響額	21,546	1,484
その他臨時収益	—	—
投資損失引当金戻入額	—	—
その他臨時費用	32,113	28,682
投資損失引当金繰入額	1,459	729
保険業法施行規則第69条第5項に基づく責任準備金繰入額	30,654	27,953

6. ソルベンシー・マージン比率

(単位:百万円)

項目	2019年度末	2020年度 第1四半期 会計期間末
ソルベンシー・マージン総額 (A)	13,865,444	15,471,404
基金・諸準備金等	5,143,643	5,324,866
基金等	1,569,008	1,630,375
価格変動準備金	1,448,014	1,486,435
危険準備金	1,878,267	1,959,408
一般貸倒引当金	1,035	1,328
その他	247,318	247,318
(その他有価証券評価差額金(税効果控除前)・繰延ヘッジ損益(税効果控除前))×90%	5,025,159	6,496,271
土地の含み損益×85%	479,243	477,549
全期チルメル式責任準備金相当額超過額	1,697,908	1,703,764
負債性資本調達手段等	1,545,320	1,545,320
全期チルメル式責任準備金相当額超過額及び負債性資本調達手段等のうち、 マージンに算入されない額	—	—
控除項目	△55,023	△55,023
その他	29,191	△21,344
リスクの合計額 $\sqrt{(R_1 + R_8)^2 + (R_2 + R_3 + R_7)^2} + R_4$ (B)	2,831,718	3,069,190
保険リスク相当額 R_1	115,290	114,948
第三分野保険の保険リスク相当額 R_8	85,115	84,910
予定利率リスク相当額 R_2	348,663	346,329
最低保証リスク相当額 R_7	5,620	5,617
資産運用リスク相当額 R_3	2,410,869	2,646,622
経営管理リスク相当額 R_4	59,311	63,968
ソルベンシー・マージン比率 $\frac{(A)}{(1/2) \times (B)} \times 100$	979.2%	1,008.1%

(注) 1. 2019年度末は、保険業法施行規則第86条、第87条及び平成8年大蔵省告示第50号の規定に基づいて算出しています。

2020年度第1四半期会計期間末は、これらの規定に準じて、当社が合理的と判断する方法で算出しています。

2. 最低保証リスク相当額の算出に際しては、標準的方式を使用しています。

7. 特別勘定の状況

(1) 特別勘定資産残高の状況

(単位:百万円)

区分	2019年度末	2020年度 第1四半期会計期間末
	金額	金額
個人変額保険	94,319	97,973
個人変額年金保険	28,017	28,308
団体年金保険	1,080,089	1,017,303
特別勘定計	1,202,426	1,143,585

(2) 保有契約高

・個人変額保険

(単位:件、百万円)

区分	2019年度末		2020年度第1四半期会計期間末	
	件数	金額	件数	金額
変額保険(有期型)	11,312	4,567	11,172	4,272
変額保険(終身型)	31,271	436,503	31,126	434,051
合 計	42,583	441,071	42,298	438,323

・個人変額年金保険

(単位:件、百万円)

区分	2019年度末		2020年度第1四半期会計期間末	
	件数	金額	件数	金額
個人変額年金保険	33,818	28,001	33,505	28,294

8. 保険会社及びその子会社等の状況

(1) 主要な業務の状況を示す指標

(単位:億円)

項目	2019年度 第1四半期連結累計期間	2020年度 第1四半期連結累計期間
経常収益	19,297	20,099
経常利益	725	1,232
親会社に帰属する四半期純剰余	513	676
四半期包括利益	1,195	12,682

項目	2019年度末	2020年度 第1四半期連結会計期間末
総資産	800,811	824,344
ソルベンシー・マージン比率	1,047.5%	1,080.0%

(2) 連結の範囲及び持分法の適用に関する事項

連結される子会社および子法人等数	15 社
持分法適用の非連結の子会社および子法人等数	0 社
持分法適用の関連法人等数	15 社
期中における重要な関係会社の異動について	なし

(3) 四半期連結財務諸表の作成の基礎

保険業法施行規則第59条の7は、保険業法第111条第6項に規定する保険契約者その他の顧客が当該保険会社およびその子会社等の業務および財産の状況を知るために参考となるべき事項のうち特に重要なものについて開示する努力をすることを求めています。本四半期連結財務諸表は、当該努力義務の履行のため、生命保険協会が作成した第1・第3四半期発表様式モデル（以下「四半期報告モデル」という）および我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して作成されています。なお、四半期報告モデルは、前述の努力義務の履行を目的として作成されているため、四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則に定められている開示とは異なっております。

(4) 四半期連結財務諸表の作成方針

重要な変更はありません。

(5) 四半期連結貸借対照表

(単位:百万円)

科 目	期 別	2019年度末 要約連結貸借対照表 (2020年3月31日現在)	2020年度 第1四半期連結会計期間末 (2020年6月30日現在)
		金額	金額
(資 産 の 部)			
現金及び預貯金		1,751,037	1,625,646
有価証券		422,906	314,967
貸付金		375,278	338,993
貸付金		33,779	9,224
有価証券		65,084,003	67,688,156
貸付金		8,436,650	8,555,183
有形固定資産		1,913,574	1,912,788
無形固定資産		386,396	380,367
再保険資産		69,533	84,004
その他の資産		1,512,525	1,443,345
繰延税金資産		24,318	11,425
支払引当金		76,136	76,026
負債の部合計		△4,969	△5,644
資産の部合計		80,081,170	82,434,486
(負 債 の 部)			
保険契約準備金		66,765,636	67,224,438
支払引当金		258,970	253,308
責任準備金		65,406,129	65,748,119
社員配当準備金		1,043,785	1,166,340
契約者配当準備金		56,750	56,670
再保険借入金		7,519	6,636
社員の他の負債		1,277,620	1,277,620
役員賞与引当金		3,541,405	3,911,619
退職給付に係る負債		92	122
役員退職慰労引当金		449,594	449,258
ボイソント引当金		4,970	659
価格変動準備金		8,864	9,494
繰延税金負債		1,531,621	1,571,322
再評価に係る繰延税金負債		157,426	558,443
支払引当金		103,072	102,633
負債の部合計		76,136	76,026
負債の部合計		73,923,960	75,188,275
(純 資 産 の 部)			
基金償却積立金		100,000	100,000
再評価積立金		1,300,000	1,300,000
連結剰余金		651	651
基金等合計		554,790	437,964
その他の有価証券評価差額金		1,955,441	1,838,615
繰延ヘッジ損益		4,199,843	5,476,412
土地再評価差額金		△69,235	△121,460
為替換算調整勘定		△54,706	△55,695
退職給付に係る調整累計額		△26,406	△60,084
その他の包括利益累計額合計		△15,030	△14,135
新株予約権		4,034,464	5,225,036
非支配株主持分		926	1,128
純資産の部合計		166,377	181,430
純資産の部合計		6,157,210	7,246,210
負債及び純資産の部合計		80,081,170	82,434,486

注記事項

(四半期連結貸借対照表関係)

1. 当社の2019年度剰余金処分案は、2020年7月2日の総代会にて承認されているため、当第1四半期連結会計期間末における四半期連結貸借対照表はこれを反映して作成しております。なお、総代会で承認された剰余金処分の内容は、次のとおりです。

イ 当期末処分剰余金	184,426 百万円
ロ 任意積立金取崩額	14,983 百万円
ハ 剰余金処分額	199,410 百万円
社員配当準備金	185,145 百万円
損失填補準備金	599 百万円
基金利息	277 百万円
任意積立金	13,388 百万円
ニ 次期繰越剰余金(イ+ロ-ハ)	-

2. 当第1四半期連結結果計期間に係る当社の法人税及び住民税等ならびに法人税等調整額は、当連結会計年度に係る剰余金処分による圧縮積立金、社員配当準備金等の積み立ておよび取り崩しを前提として計算しております。

3. 当社は、2020年7月2日の総代会において、役員退任慰労金制度を廃止することを決議しております。これにより、同制度に基づく支払いが確定したことから、未払分4,432百万円を役員退職慰労引当金から取り崩し、未払金に振り替え、その他負債に表示しております。

4. 当社ならびに連結納税制度を適用している一部の子会社および子法人等は、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」(2020年3月31日企業会計基準委員会実務対応報告第39号)に基づき、繰延税金資産および繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいて計上しております。

5. 当社および一部の連結される国内の生命保険会社は、当第1四半期連結結果計期間に責任準備金の追加積み立てを行っております。この結果、責任準備金が31,232百万円増加し、また、経常利益および税金等調整前四半期純剰余金が31,232百万円減少しております。

イ 当社

2018年度より、一部の個人年金保険契約を対象に責任準備金を5年間にわたり追加して積み立てることとしております。また、2019年度より、一部の終身保険契約(一時払契約を含む)について、保険料払込終了後契約等を対象に、責任準備金を追加して積み立てることとし、当第1四半期連結会計期間末において既に保険料払込終了後等となっている契約(一時払契約を含む)については、6年間にわたり段階的に積み立てることとしております。この結果、当第1四半期連結結果計期間に追加積み立てを行わなかった場合に比べ、責任準備金が27,953百万円増加し、また、経常利益および税金等調整前四半期純剰余金が27,953百万円減少しております。

ロ 大樹生命保険株式会社

一部の個人年金保険契約を対象に責任準備金を追加して積み立てております。この結果、当第1四半期連結結果計期間に追加積み立てを行わなかった場合に比べ、責任準備金が3,279百万円増加し、また、経常利益および税金等調整前四半期純剰余金が3,279百万円減少しております。

6. 社員配当準備金の異動状況は、次のとおりです。

イ 当連結会計期間期首現在高	1,043,785 百万円
ロ 前連結会計年度に係る剰余金処分案に基づく繰入額	185,145 百万円
ハ 当第1四半期連結結果計期間社員配当金支払額	67,952 百万円
ニ 利息による増加額	5,360 百万円
ホ 当第1四半期連結会計期間期末現在高(イ+ロ-ハ+ニ)	1,166,340 百万円

7. 契約者配当準備金の異動状況は、次のとおりです。

イ 当連結会計期間期首現在高	56,750 百万円
ロ 当第1四半期連結累計期間契約者配当金支払額	3,137 百万円
ハ 利息による増加額	2 百万円
ニ 契約者配当準備金繰入額	3,055 百万円
ホ 当第1四半期連結会計期間期末現在高(イ-ロ+ハ+ニ)	56,670 百万円

8. 消費貸借契約により貸し付けている有価証券の四半期連結貸借対照表価額は 3,501,155 百万円であります。

9. 当社の連結子会社である大樹生命保険株式会社では、一時払外貨建養老保険(米ドル建・豪ドル建)および一時払外貨建終身保険(米ドル建・豪ドル建)を対象に修正共同保険式再保険契約を締結しております。

当該再保険契約により保険リスクを移転し、金利変動時の市場価格調整に伴う責任準備金増相相当額を含めて再保険収入として計上し、保険料等収入に表示しております。

当該修正共同保険式再保険に係る再保険貸の当第1四半期連結会計期間末残高は、72,204 百万円であり、修正共同保険式再保険に付した部分に相当する責任準備金の当第1四半期連結会計期間末残高は、781,188 百万円であります。

(6) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

(四半期連結損益計算書)

(単位:百万円)

期 別 科 目	2019年度 第1四半期連結累計期間 〔2019年4月1日から 2019年6月30日まで〕	2020年度 第1四半期連結累計期間 〔2020年4月1日から 2020年6月30日まで〕
	金額	金額
経常収益	1,929,726	2,009,995
保険料等収入	1,423,335	1,228,877
資産運用収益	444,820	725,538
（うち利息及び配当金等収入）	(349,122)	(345,223)
（うち金銭の信託運用益）	(147)	(一)
（うち売買目的有価証券運用益）	(15,522)	(一)
（うち有価証券売却益）	(40,160)	(227,376)
（うち金融派生商品収益）	(35,466)	(一)
（うち為替差益）	(一)	(106,933)
（うち特別勘定資産運用益）	(3,384)	(44,636)
その他の経常収益	61,570	55,579
経常費用	1,857,137	1,886,768
保険金等支払金	1,136,621	1,133,208
（うち保険金）	(306,569)	(297,590)
（うち年金）	(242,598)	(239,966)
（うち給付金）	(243,011)	(220,528)
（うち解約返戻金）	(261,488)	(258,233)
（うちその他の返戻金）	(72,896)	(106,960)
責任準備金等繰入額	276,590	383,037
責任準備金繰入額	271,184	377,673
社員配当金積立利息繰入額	5,402	5,360
契約者配当金積立利息繰入額	2	2
資産運用費用	164,548	107,892
（うち支払利息）	(9,064)	(7,697)
（うち金銭の信託運用損）	(一)	(26,554)
（うち売買目的有価証券運用損）	(一)	(9,732)
（うち有価証券売却損）	(12,385)	(3,325)
（うち有価証券評価損）	(25,657)	(1,220)
（うち金融派生商品費用）	(一)	(39,626)
（うち為替差損）	(102,654)	(一)
事業費用	202,783	192,174
その他の経常費用	76,593	70,455
経常利益	72,588	123,226
特別利益	108	264
固定資産等処分益	108	262
新株予約権戻入益	—	1
特別損失	16,989	43,673
固定資産等処分損	564	1,552
減損損	1,049	2,420
価格変動準備金繰入額	15,375	39,700
契約者配当準備金繰入額	3,245	3,055
税金等調整前四半期純剰余	52,462	76,762
法人税及び住民税等	55,035	64,243
法人税等調整額	△54,633	△57,491
法人税等合計	402	6,752
四半期純剰余	52,060	70,010
非支配株主に帰属する四半期純剰余	689	2,402
親会社に帰属する四半期純剰余	51,371	67,607

注記事項

（四半期連結損益計算書関係）

1. 減損損失に関する主な内容は、次のとおりです。

①資産をグルーピングした方法

当社ならびに一部の連結される子会社および子法人等は、賃貸用不動産等および遊休不動産等については、それぞれの物件ごとに1つの資産グループとしております。また、保険事業等の用に供している不動産等については、保険事業等全体で1つの資産グループとしております。

②減損損失の認識に至った経緯

一部の資産グループに著しい収益性の低下または時価の下落が見られたことから、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しております。

③減損損失を認識した資産グループと減損損失計上額の固定資産の種類ごとの内訳

（単位：百万円）

用途	土地	建物等	合計
賃貸用不動産等	-	0	0
遊休不動産等	1,649	771	2,420
合計	1,649	771	2,420

④回収可能価額の算定方法

回収可能価額は、物件により使用価値または正味売却価額を適用しております。

なお、使用価値については、原則として将来キャッシュ・フローを3.0%で割り引いて算定しております。また、正味売却価額については、不動産鑑定評価基準に基づく鑑定評価額または基準価格等を基に算定しております。

2. 当第1四半期連結累計期間に係る賃貸用不動産等減価償却費および減価償却費の合計額は21,230百万円、のれん償却額は1,057百万円であります。

3. 当社の連結子会社である大樹生命保険株式会社の保険料等収入に含まれる再保険収入には、一時払外貨建養老保険（米ドル建・豪ドル建）および一時払外貨建終身保険（米ドル建・豪ドル建）の修正共同保険式再保険に係る再保険収入11,967百万円が含まれており、そのうち出再責任準備金調整額（市場価格調整に伴う責任準備金積増相当額を除く）は、△7,347百万円、市場価格調整に伴う責任準備金積増相当額は11,679百万円であります。

当該再保険により、経常利益および税金等調整前四半期純剰余は、それぞれ15,152百万円増加しております。

(四半期連結包括利益計算書)

(単位:百万円)

期 別 科 目	2019年度 第1四半期連結累計期間 〔2019年4月1日から 2019年6月30日まで〕	2020年度 第1四半期連結累計期間 〔2020年4月1日から 2020年6月30日まで〕
	金額	金額
四 半 期 純 剰 余	52,060	70,010
そ の 他 の 包 括 利 益	67,451	1,198,229
そ の 他 有 価 証 券 評 価 差 額 金	32,144	1,291,416
繰 延 ヘ ッ ジ 損 益	30,339	△51,730
為 替 換 算 調 整 勘 定	1,092	△29,177
退 職 給 付 に 係 る 調 整 額	2,542	935
持 分 法 適 用 会 社 に 対 す る 持 分 相 当 額	1,332	△13,213
四 半 期 包 括 利 益	119,511	1,268,240
親 会 社 に 係 る 四 半 期 包 括 利 益	114,738	1,259,168
非 支 配 株 主 に 係 る 四 半 期 包 括 利 益	4,773	9,071

(7)連結ソルベンシー・マージン比率

(単位:百万円)

項目	2019年度末	2020年度 第1四半期 連結会計期間末
ソルベンシー・マージン総額 (A)	14,656,094	16,384,706
基金・諸準備金等	5,508,422	5,721,840
基金等	1,791,393	1,880,131
価格変動準備金	1,531,621	1,571,322
危険準備金	1,934,764	2,019,522
異常危険準備金	—	—
一般貸倒引当金	2,702	3,007
その他	247,939	247,855
(その他有価証券評価差額金(税効果控除前)・繰延ヘッジ損益(税効果控除前))×90%	5,080,551	6,628,407
土地の含み損益×85%	501,626	499,924
未認識数理計算上の差異及び未認識過去勤務費用の合計額	△20,848	△19,606
全期チルメル式責任準備金相当額超過額	1,935,817	1,942,920
負債性資本調達手段等	1,767,620	1,767,620
全期チルメル式責任準備金相当額超過額及び負債性資本調達手段等のうち、 マージンに算入されない額	—	—
控除項目	△206,126	△202,271
その他	89,031	45,872
リスクの合計額 $\sqrt{(\sqrt{R_1^2 + R_5^2 + R_8 + R_9})^2 + (R_2 + R_3 + R_7)^2 + R_4 + R_6}$ (B)	2,798,230	3,034,132
保険リスク相当額 R_1	171,736	167,137
一般保険リスク相当額 R_5	—	—
巨大災害リスク相当額 R_6	—	—
第三分野保険の保険リスク相当額 R_8	97,389	97,184
少額短期保険業者の保険リスク相当額 R_9	—	—
予定利率リスク相当額 R_2	415,002	412,912
最低保証リスク相当額 R_7	9,295	9,343
資産運用リスク相当額 R_3	2,300,790	2,535,645
経営管理リスク相当額 R_4	59,884	64,444
ソルベンシー・マージン比率 $\frac{(A)}{(1/2) \times (B)} \times 100$	1,047.5%	1,080.0%

(注) 1. 2019年度末は、保険業法施行規則第86条の2、第88条及び平成23年金融庁告示第23号の規定に基づいて算出しています。

2020年度第1四半期連結会計期間末は、これらの規定に準じて、当社が合理的と判断する方法で算出しています。

2. 最低保証リスク相当額の算出に際しては、標準的方式を使用しています。

(8)セグメント情報

2020年度第1四半期連結累計期間（2020年4月1日から2020年6月30日まで）において、当社ならびに連結される子会社および子法人等は、国内外において保険業および保険関連事業（資産運用関連事業、総務関連事業等を含む）を営んでいます。その他報告すべき重要なセグメントがないため、セグメント情報および関連情報の記載を省略しています。