# 【表紙】

| | |
|---|---|
| 【提出書類】 | 半期報告書 |
| 【提出先】 | 関東財務局長 |
| 【提出日】 | 2022年６月24日 |
| 【計算期間】 | 第２期中（自　2021年10月１日　至　2022年３月31日） |
| 【発行者名】 | 日本生命第６回劣後ローン流動化株式会社 |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役　　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】 | 大野　寿江 |
| 【連絡場所】 | 東京都千代田区丸の内一丁目４番５号<br>三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社<br>資産金融部 |
| 【電話番号】 | 03－6214－6294 |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当事項はありません。 |

## １【管理資産を構成する資産の状況】

### （１）【管理資産の流動化の形態及び基本的仕組み等】

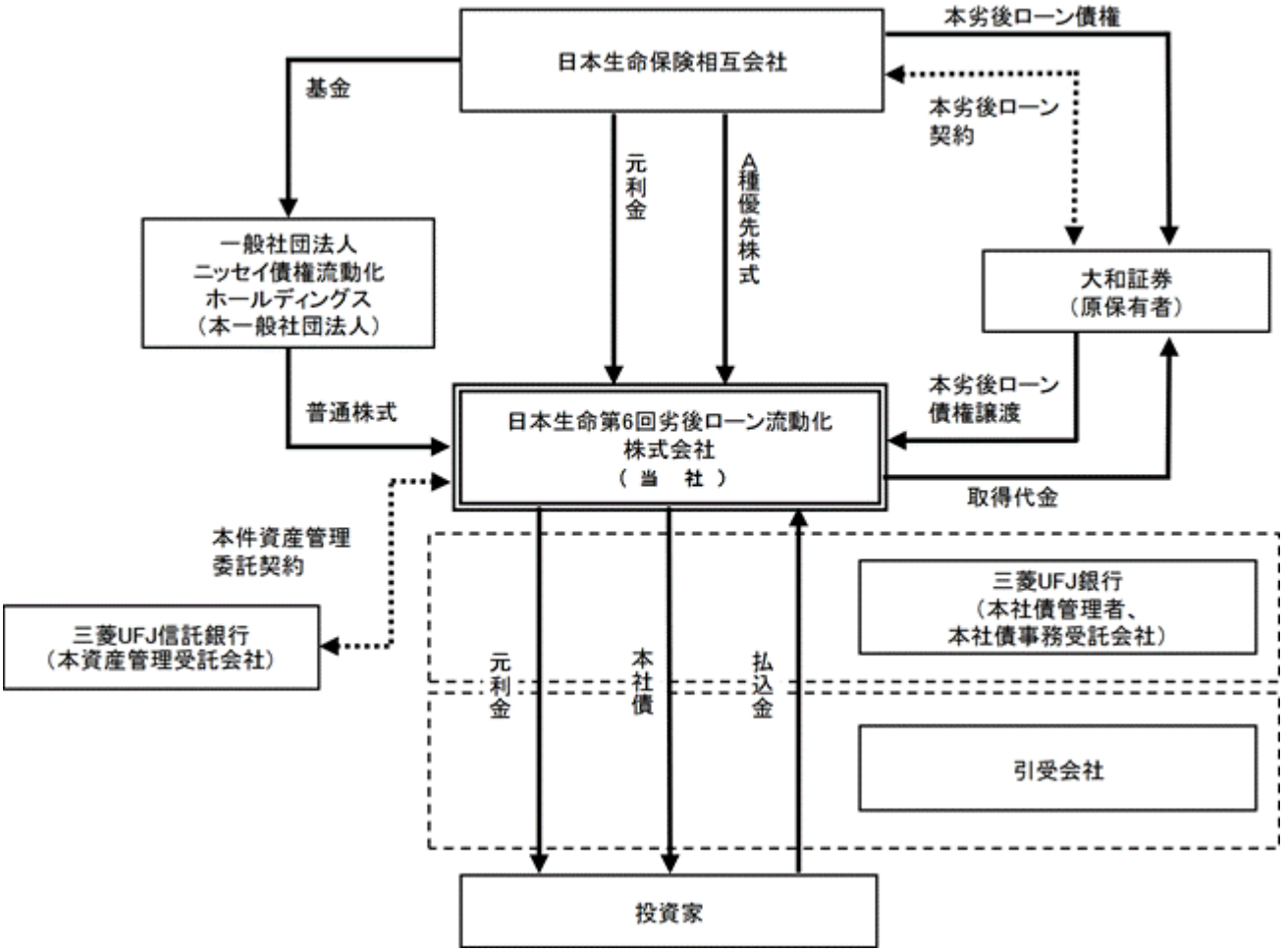
①　振替社債

ａ　日本生命第６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。）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、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ます。

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1,000万円の一種とし、その記名式への変更はしません。

②　管理資産の流動化の基本的枠組み

仕組みの概要



a　日本生命第６回劣後ローン流動化株式会社（以下「当社」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、当社の発起人である、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　当社は、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、2021年４月９日付で本社債につき予備格付を取得し、2021年５月11日付で本社債につき本格付を取得しました。

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、2021年４月27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。）の間で締結された劣後ローン契約（以下「本劣後ローン契約」といいます。）に基づき、2021年５月11日（以下「本劣後ローン貸付実行日」といいます。）付で2,000億円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した。

d　当社は、2021年４月27日付で大和証券、日本生命及び当社の間で締結された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、2021年５月11日付で原保有者から本劣後ローン債権の譲渡を受けました。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した。かかる本劣後ローン債権の原保有者から当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ました。

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当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当社に対して直接行うものとされています。

f　当社は、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、SMBC日興証券株式会社（以下「SMBC日興証券」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。）、野村證券株式会社（以下「野村證券」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が引受を行いました。

g　本社債は一般募集です。

h　本社債は年２回利息支払を行い、本社債の元金は、2051年５月11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、当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、当社は、後記⑬「償還期限及び償還の方法」b「償還の方法及び期限」(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(２)「管理資産を構成する資産の管理の概況」①「本劣後ローン債権の概要」h「期限前償還」(a)(vii)「本社債の買入消却に伴う償還」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　当社は、2021年４月27日付で当社及び三菱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。）の間で締結された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関する業務を委託しています。

本報告書で使用される以下の用語は、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。

「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。

「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、株式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、業務受託者が当社及び本社債管理者に差し入れた2021年４月27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。

「グロスアップ事由」とは、後記(２)「管理資産を構成する資産の管理の概況」①「本劣後ローン債権の概要」ｇ「利息支払期日及び方法」(e)「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⑪「利率」に記載の利率により後記⑫「利払日及び利息支払の方法」ｂ「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、2051年５月11日をいいます。

「参照国債ディーラー」とは、当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当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、(a)（i)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、(ii)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(b)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⑬「償還期限及び償還の方法」b「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、当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、当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。

「当社関連契約」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、当社が当事者となっているものをいいます。

「当社上位債務」とは、当社同順位劣後債務、本社債に係る債務及び当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当社の債務を除く、劣後的破産債権に係る債務を含むあらゆる当社の債務をいいます。

「当社同順位劣後債務」とは、当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当社のその他の債務をいいます。

「当社劣後事由」とは、以下のいずれかの事由が生じた場合をいいます。
(a) 当社について、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。
(b) 管轄権を有する日本の裁判所が、当社について、破産法の規定に基づく破産手続開始の決定をした場合。

(c) 管轄権を有する日本の裁判所が、当社について、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。
(d) 管轄権を有する日本の裁判所が、当社について、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(d)による当社劣後事由は生じなかったものとみなされます。
(e) 当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。

「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2031年５月11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。

「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。

「払込期日」とは、2021年５月11日をいいます。

「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、本一般社団法人が当社及び本社債管理者に差し入れた2021年４月27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、2021年４月27日付で当社及び本資産管理受託会社の間で締結された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、当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関する業務の委託に関して支払う手数料をいいます。

「本社債買入消却」とは、当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当社である場合において、当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、2021年４月27日付で当社及び本社債管理者の間で締結された日本生命第６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株式会社三菱UFJ銀行（以下「三菱UFJ銀行」といいます。）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当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(２)「管理資産を構成する資産の管理の概況」①「本劣後ローン債権の概要」ｈ「期限前償還」(a)の記載に基づき、当社が、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(２)「管理資産を構成する資産の管理の概況」①「本劣後ローン債権の概要」ｈ「期限前償還」(a)の記載に基づき、当社が、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。

「本社債事務委託契約」とは、2021年４月27日付で当社及び三菱UFJ銀行の間で締結された日本生命第６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⑪「利率」に記載の利率に基づき後記⑫「利払日及び利息支払の方法」ｂ「利息支払の方法及び期限」(a)の記載に従い決定される、各利払日に支払われるべき本社債の利息をいいます。

「本責任財産」とは、当社の財産をいいます。

「本引受契約」とは、2021年４月27日付で各引受会社、当社及び日本生命の間で締結された日本生命第６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、2021年５月11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、(a)資本不足事由が生じ、かつ継続している場合、又は(b)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当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(２)「管理資産を構成する資産の管理の概況」①「本劣後ローン債権の概要」ｆ「利率」に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。

「本劣後ローン最終償還日」とは、2051年５月11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(２)「管理資産を構成する資産の管理の概況」①「本劣後ローン債権の概要」ｅ「償還方法」(a)又は同ｈ「期限前償還」(a)又は同ｈ「期限前償還」(a)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、(a)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(b)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、本報告書提出日現在、下記の社債及び契約に係る日本生命の債務があります。

(a)　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）
(b)　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）
(c)　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）
(d)　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）

(e)　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）
(f)　2021年１月21日発行の2051年満期米ドル建劣後特約付社債（利払繰延条項付）
(g)　2021年９月16日発行の2051年満期米ドル建劣後特約付社債（利払繰延条項付）
(h)　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人数私募）
(i)　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人数私募）
(j)　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人数私募）
(k)　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人数私募）
(l)　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人数私募）
(m)　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人数私募）
(n)　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
(o)　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
(p)　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
(q)　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
(r)　2020年９月11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
(s)　2022年４月26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当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(２)「管理資産を構成する資産の管理の概況」①「本劣後ローン債権の概要」ｇ「利息支払期日及び方法」(d)「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、2021年５月11日を第１回として、その後毎年の５月11日及び11月11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ます。

「本劣後ローン利払日」とは、2021年11月11日の３銀行営業日前の日を第１回として、その後毎年５月11日の３銀行営業日前の日及び11月11日の３銀行営業日前の日をいいます。

「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ます。

(a) 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。

(b) 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。

(c) 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。

(d) 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(d)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。

(e) 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ます。

「未払残高支払事由」とは、後記(２)「管理資産を構成する資産の管理の概況」①「本劣後ローン債権の概要」ｇ「利息支払期日及び方法」(d)「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、当社が、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当社が受領したことをいいます。

「利払日」とは、2021年11月11日を第１回として、その後毎年５月11日及び11月11日をいいます。

「利率改定日」とは、2031年５月11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直前の利率改定日の２銀行営業日前の日をいいます

「劣後支払条件（当社劣後事由）」とは、以下に該当する場合をいいます。

(a) 当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当社に知れている債権者に係る全ての当社上位債務が、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。

(b) 当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当社上位債務が、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。

(c) 当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当社上位債務が、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。

(d) 当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当社上位債務が、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。

(e) 当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、上記に準じて当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。

(a) 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。

(b) 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。

(c) 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。

(d) 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。

(e) 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、当社劣後事由及び本劣後ローン劣後事由（本社債）を総称します。

「A種優先株式」とは、当社が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したA種優先株式をいいます。

「５年国債金利」とは、以下のレートとします。

(a) 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/jgbcm.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ます。以下同じです。）に表示される５年国債金利とします。

(b) 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、利率決定日に当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」といいます。）の提示を求めるものとします。

(c) 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。

(d) 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。

(e) 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。

③　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当社の資産となり、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当社のために行います。本社債管理委託契約において、当社は、本劣後ローン債権を含む当社の資産を、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当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当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、本社債管理委託契約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、当社の普通株式及びA種優先株式の払込金は当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。

④　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

当社は、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当社の当初費用並びに当社の維持、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、払込期日後に当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になります。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⑬「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⑫「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。

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、その時々の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、当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

(a)　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⑬「償還期限及び償還の方法」ｂ「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後記⑬「償還期限及び償還の方法」ｂ「償還の方法及び期限」(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2051年５月11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、当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、当社による特段の対応は図られていません。

(b) 当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、当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、当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、当社による特段の対応は図られていません。

(c) 本社債の期限前償還に関するリスク

当社は、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、2031年５月11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が、それに対する補償は当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、当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、当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、当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⑫「利払日及び利息支払の方法」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。

当社は、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当社が受領した場合、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、当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、当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、当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（当社劣後事由）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、(a)更生担保権、(b)一般の先取特権その他一般の優先権がある更生債権、(c)（(b)、(d)及び(e)に掲げるもの以外の）更生債権、(d)約定劣後更生債権、(e)基金に係る更生債権、(f)社員権の順序となり、株式会社の場合は、(a)更生担保権、(b)一般の先取特権その他一般の優先権がある更生債権、(c)（(b)及び(d)に掲げるもの以外の）更生債権、(d)約定劣後更生債権、(e)残余財産の分配に関し優先的内容を有する種類の株式、(f)（(e)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、当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、当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当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当社の財務状態に起因するものであり、当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

当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、当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当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。

(a) 原保有者及び当社は、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
(b) 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当社に移転した後は、本劣後ローン債権に対して一切の権利を有さないこと
(c) 本劣後ローン債権譲渡契約上、当社は、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
(d) 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

(e) 本劣後ローン債権譲渡契約に基づく原保有者から当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、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、当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　当社が目的以外の債務を負うリスク

当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が、当社は、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、(a)本社債管理者の事前の書面による承諾があり、かつ(b)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（(a)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(b)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、当社は、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、かかる業務に必要のない資産を購入し、あるいはリースを受けず、かかる業務遂行に必要の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当社の約束により、当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　当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

当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ています。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ことがあります。

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当社の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当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、当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当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、当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、当社又は本一般社団法人の業務が遂行できず、ひいては当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、その結果、当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、当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、当社による特段の対応は図られていません。

i　当社の破産等に伴うリスク

当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、当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、当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当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、当社の普通株式（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ています。A種優先株式については、当社の定款において、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、当社が会社法第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、当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、当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当社の定款の変更、取締役及び監査役の選解任又は当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、当社の取締役をして行わしめ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⑧「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、その他当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　当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、当社に対しては、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、当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、当社による特段の対応は図られていません。

**k　当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、(a)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、当社の運営に悪影響が及ぶリスク、(b)本一般社団法人の理事の業務執行により、当社の運営に悪影響が及ぶリスク、及び(c)本一般社団法人の社員の社員権の行使により、当社の運営に悪影響が及ぶリスクがあります。

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当社は考えています。

(a) 本一般社団法人誓約書において、本一般社団法人は、当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当社は考えています。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、当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、当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、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当社は考えています。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、当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、当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当社は考えています。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当社は考えています。

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、2020年８月６日付及び2021年３月９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当社は考えています。

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当社は考えています。なお、その他の解散事由（(i)定款で定めた存続期間の満了、(ii)定款で定めた解散の事由の発生、(iii)社員総会の決議、(iv)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。）、(v)破産手続開始の決定及び(vi)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当社は考えています。

(b) 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、当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、当社に対して、当社の破産手続開始、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、当社が発行する社債に係る当社の一切の債務が完済されるまでの間、当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。）、当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（当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(b)において、以下同じです。）のある当社の定款の変更、当社の取締役及び監査役の選解任、又はその他当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、また当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くないものと当社は考えています。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、類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。

(c) 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当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、当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、類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当社の運営に悪影響を及ぼす実際上の可能性は高くないものと当社は考えています。

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、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、日本生命第４回劣後ローン流動化株式会社、日本生命第５回劣後ローン流動化株式会社、日本生命2021基金流動化株式会社及び日本生命第７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いません。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、(a)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、(b)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当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当社は考えています。

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、当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、当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、当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、当社は、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、(a)本社債管理者の事前の書面による承諾があり、かつ(b)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（(a)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(b)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当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ています。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、当社は、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「本社債の元本の償還に関するリスク」(c)「本社債の期限前償還に関するリスク」をご参照下さい。

o　税制の変更等に関するリスク

本報告書提出日以降、税制の変更等により、当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、当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、当社は、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「本社債の元本の償還に関するリスク」(c)「本社債の期限前償還に関するリスク」をご参照下さい。

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等を定める件」)（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当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、当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「本社債の元本の償還に関するリスク」(a)「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、当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、当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、当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、当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当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、当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。）を当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、当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、当社による特段の対応は図られていません。

⑤　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。

⑥　期限前償還

本社債の元本は、後記⑬「償還期限及び償還の方法」b「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。

⑦　利息支払の停止

本社債の利息は、後記⑫「利払日及び利息支払の方法」b「利息支払の方法及び期限」(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。

⑧　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、当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、当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、本社債管理委託契約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続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。

⑨　劣後条件等

a　劣後特約（当社劣後事由）

当社は、当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、当社劣後事由が発生した事実を通知します。当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（当社劣後事由）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））

当社は、本劣後ローン劣後事由が発生した場合である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、当社に対し当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（当社劣後事由）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当社に返還します。

e　相殺禁止

(a) 当社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（当社劣後事由）が成就しない限りは、本社債権者は、当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。

(b) 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、当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。

⑩　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2021年４月９日付で取得し、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しました。なお、2022年５月末日現在の格付に変更がないことを本信用格付業者のホームページにおいて確認しています。

b　信用格付の前提及び限界に関する説明

(a) 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が、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。

(b) 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。

⑪　利率

ａ　払込期日の翌日（当日を含みます。）から2031年５月11日（当日を含みます。）までは、年0.97%とします。

ｂ　2031年５月11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1.89%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　当社は、本社債管理者に前記ｂ及び前記②「管理資産の流動化の基本的枠組み」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　当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、前記ｂ及び前記②「管理資産の流動化の基本的枠組み」において定義される「５年国債金利」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。

⑫　利払日及び利息支払の方法

ａ　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。

ｂ　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11月11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、(ｉ)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(ii)未払残高は、後記⑬「償還期限及び償還の方法」ｂ「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ｂ「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⑨「劣後条件等」ａ「劣後特約（当社劣後当社劣後事由）」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

当社は、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

（ⅰ）当社は、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(ⅰ)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。

（ⅱ）当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。

(ⅲ) 未払残高の支払については、本ｂ「利息支払の方法及び期限」の記載のほか、前記⑨「劣後条件等」ａ「劣後特約（当社劣後当社劣後事由）」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。

⑬　償還期限及び償還の方法

ａ　償還価額

各社債の金額100円につき金100円

ｂ　償還の方法及び期限

(a) 本社債の元本は、後記(b)又は(c)の記載に基づき期限前償還される場合及び後記(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（２）「管理資産を構成する資産の管理の概況」①「本劣後ローン債権の概要」ｅ「償還方法」(a)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、後記（２）「管理資産を構成する資産の管理の概況」①「本劣後ローン債権の概要」ｆ「利率」(b)に記載する利息が発生するものとします。

当社は、後記（２）「管理資産を構成する資産の管理の概況」①「本劣後ローン債権の概要」ｅ「償還方法」(a)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) 当社は、後記（２）「管理資産を構成する資産の管理の概況」①「本劣後ローン債権の概要」ｈ「期限前償還」(a)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) 当社は、後記（２）「管理資産を構成する資産の管理の概況」①「本劣後ローン債権の概要」ｈ「期限前償還」(a)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) 前記(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、保管振替機構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ｂ「「償還の方法及び期限」の記載のほか、前記⑨「劣後条件等」ａ「劣後特約（当社劣後当社劣後事由）」及び同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。

（２）【管理資産を構成する資産の管理の概況】

①　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当社に譲渡された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2,000億円

ｂ　使途

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

2051年５月11日の３銀行営業日前の日をいい、後記ｅ「償還方法」(a)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

(a) 本劣後ローンの元本は、後記ｈ「期限前償還」(a)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。

(b) 前記(a)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。

(c) 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「劣後条件等」(a)「劣後特約」記載の劣後特約に従います。

ｆ　利率

(a) 当初期間は、年0.97%とします。

(b) 2031年５月11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1.89%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) 本劣後ローン貸付人は各利率決定日に前記(b)及び前記（１）「管理資産の流動化の形態及び基本的仕組み等」②「管理資産の流動化の基本的枠組み」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。

ｇ　利息支払期日及び方法

(a) 利息支払の方法

(ⅰ)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」(a)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970,000,000円です。
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」(b)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。

(ⅱ)前記(ⅰ)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。

(ⅲ)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、ⅰア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イ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ⅱ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。

(ⅳ)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「劣後条件等」(a)「劣後特約」記載の劣後特約に従います。

(b) 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。

(c) 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。

(d) 本劣後ローン未払残高の支払

(ⅰ)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。

(ⅱ)前記(ⅰ)ⅲ、前記(b)及び(c)並びに後記(f)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。

(iii)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。

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

(e) 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。

(f) 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前記(a)から(e)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

(a) 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。

(ｉ) 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。

(ii) 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、ｉア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イ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ii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。

(iii) 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、ｉア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イ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ii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。

(iv) 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、ｉア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イ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ii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。

(ｖ) 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、ｉア 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イ 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ii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。

(vi) 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、ｉア税制事由（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イ税制事由（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ii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。

(vii) 本社債の買入消却に伴う償還

本劣後ローン貸付人が当社である場合において、当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。

(b) 前記(a)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。

(c) 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「劣後条件等」(a)「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

(a) 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。

(b) 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。

(c) 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。

(d) 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。

(a) 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。

(b) 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権手続を履践しました。

(c) 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。

(d) 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。

(e) 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。

(f) 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うる訴訟、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。

(g) 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。

(h) 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もありません。

l　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。

本報告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。

1　管理資産を構成する資産の状況

（1）管理資産の流動化の形態及び基本的仕組み等

②　管理資産の流動化の基本的枠組み

（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、(a)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(b)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、本報告書提出日現在、下記の社債及び契約に係る日本生命の債務があります。

(a) 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）
(b) 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）
(c) 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）
(d) 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）
(e) 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）
(f) 2021年１月21日発行の2051年満期米ドル建劣後特約付社債（利払繰延条項付）
(g) 2021年９月16日発行の2051年満期米ドル建劣後特約付社債（利払繰延条項付）
(h) 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人数私募）
(i) 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人数私募）
(j) 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人数私募）
(k) 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人数私募）
(l) 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人数私募）
(m) 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人数私募）
(n) 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
(o) 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
(p) 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
(q) 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
(r) 2020年９月11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
(s) 2022年４月26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。

(a) 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。
(b) 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。
(c) 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。

(a) 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。
(b) 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。

(c) 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）

（２）管理資産を構成する資産の概況

① 本劣後ローン債権の概要

ｇ 利息支払期日及び方法

（前略）

(b) 利払の任意停止

後記(f)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。

(c) 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。

(d) 本劣後ローン未払残高の支払

(ⅰ)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。

(ⅱ)前記(ⅰ)ⅲ、前記(b)及び(c)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）

(f) 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。

（ⅰ）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前記(d)に基づく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。）

（ⅱ）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、ⅰ会社法に基づき義務づけられる消却、買入れ又は取得、ⅱ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、ⅲ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。）

(g) 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）

m　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。

n　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。かかる協力に必要となる費用は、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。

o　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。

p　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、当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2021年４月27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、当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2021年５月11日においても真実かつ正確であることを表明し、保証しています。

当社の普通株式及びA種優先株式の状況並びにその保有者については後記３「発行者及び関係法人情報」（１）「発行者の状況」をご参照下さい。

なお、当社は、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、当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当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当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。

当社は、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関する業務を委託しています。

その他、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（１）「管理資産の流動化の形態及び基本的仕組み等」④「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」をご参照下さい。

（３）【損失及び延滞の状況】

| | 総債権残高 | 延滞額 | 比率 |
|---|---|---|---|
| 2021年８月 | 200,593,661千円 | －千円 | － |
| 2021年９月 | 200,752,677千円 | －千円 | － |
| 2022年３月 | 200,742,076千円 | －千円 | － |

※　総債権残高とは、当該月末における管理資産の元利金合計額をいいます。

（４）【収益状況の推移】

| | 当中間会計期間<br>自2021年 10月 １日<br>至2022年 ３月 31日 |
|---|---|
| ① 収益<br>金融収益 | 959,398千円 |
| ② 費用 | 999,176千円 |
| ③ 期末残高<br>元本金額の期末残高 | 200,000,000千円 |
| ④ 元本金額の期末残高に占める収益額の比率 | 0.48% |
| ⑤ 元本金額の期末残高に占める費用額の比率 | 0.50% |

（５）【買戻し等の実績】

該当事項はありません。

**（６）【投資リスク】**

**当中間計算期間において、最近計算期間に係る有価証券報告書に記載した「投資リスク」について重要な変更はありません。**

**当中間計算期間において、当社が将来にわたって事業活動を継続するとの前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況その他当社の経営に重要な影響を及ぼす事象は存在しません。**

**なお、上記に記載される将来に関する事項は、本報告書提出日現在において判断したものです。**

## ２【管理資産の経理状況】

### （１）【主な資産の内容】

| | 当中間会計期間末<br>2022年３月31日 |
|---|---|
| Ⅰ　管理資産残高 | 200,742,076千円 |
| 元本相当部分 | 200,000,000千円 |
| 利息相当部分（未収利息相当額） | 742,076千円 |
| Ⅱ　証券所有者への利息支払基金の残高 | －千円 |
| Ⅲ　証券所有者への元本償還基金の残高 | －千円 |
| Ⅳ　管理資産の維持管理費支払基金の残高 | －千円 |

## ３【発行者及び関係法人情報】

### （１）【発行者の状況】

#### ①　【発行者の概況】

##### ａ　主要な経営指標等の推移

| 回次 | | 第１期中 | 第２期中 | 第１期 |
|---|---|---|---|---|
| 会計期間 | | 自2021年<br>３月15日<br>至2021年<br>８月31日 | 自2021年<br>10月１日<br>至2022年<br>３月31日 | 自2021年<br>３月15日<br>至2021年<br>９月30日 |
| 営業収益 | (千円) | 593,661 | 959,398 | 752,677 |
| 経常損失 | (千円) | 31,911 | 39,772 | 37,921 |
| 中間（当期）純損失 | (千円) | 32,307 | 40,248 | 38,396 |
| 持分法を適用した場合の投資利益 | (千円) | － | － | － |
| 資本金 | (千円) | 1,204,550 | 1,204,550 | 1,204,550 |
| 発行済普通株式数 | (株) | 2 | 2 | 2 |
| 発行済優先株式数 | (株) | 48,180 | 48,180 | 48,180 |
| 純資産額 | (千円) | 2,376,792 | 2,330,455 | 2,370,703 |
| 総資産額 | (千円) | 202,978,395 | 203,082,542 | 203,133,058 |
| 1株当たり純資産額 | (円) | △16,103,984.00 | △39,272,386.50 | △19,148,121.00 |
| 1株当たり中間（当期）純損失 | (円) | 16,153,984.00 | 20,124,265.50 | 19,198,121.00 |
| 潜在株式調整後1株当たり中間(当期)純損失 | (円) | － | － | － |
| １株当たり配当額 | (円) | － | － | － |
| （うち1株当たり中間（当期）配当額） | (円) | (－) | (－) | (－) |
| 自己資本比率 | (%) | 1.2 | 1.1 | 1.1 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | (千円) | △1,354,694 | △17,373 | △1,366,224 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | (千円) | － | － | － |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | (千円) | 2,409,100 | － | 2,409,100 |
| 現金及び現金同等物の中間期末（期末）残高 | (千円) | 1,054,405 | 1,025,502 | 1,042,875 |
| 従業員数 | (名) | － | － | － |

（注1）当社は中間連結財務諸表を作成しておりませんので、連結会計年度に係る主要な経営指標等の推移については記載しておりません。
（注2）営業収益には消費税等（消費税及び地方消費税をいいます。以下同じ。）が含まれております。
（注3）当社と雇用契約を締結している従業員はおりません。
（注4）潜在株式調整後１株当たり中間(当期)純損失は、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。
（注5）１株当たり情報については、普通株式について記載しております。

**b　事業の内容**

当中間会計期間において、当社が営んでいる事業の内容に重要な変更はありません。

**c　関係会社の状況**

当中間会計期間において、関係会社の異動はありません。

**d　従業員の状況**

当社と雇用契約を締結している従業員はおりません。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。

**e　株式等の状況**

(a) 株式の総数等

(ｉ)　株式の総数

| 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 |

(ii)　発行済株式

| 種類 | 中間会計期間末現在発行数（株）(2022年３月31日) | 提出日現在発行数（株）(2022年６月24日) | 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1） |
|---|---|---|---|---|
| 普通株式 | 2 | 2 | 該当なし | ― |
| A種優先株式 | 48,180 | 48,180 | 該当なし | ・定款において、会社法第108条第１項第１号（注2）、第２号（注3）及び第３号（注4）に掲げる事項について定めています。<br>・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。<br>・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 | 48,182 | 48,182 | ― | ― |

（注1）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当社の承認を要すること）を定めています。

（注2）定款において、①当社は、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種登録株式質権者」といい、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「普通登録株式質権者」といい、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、②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3）定款において、①当社は、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、②A種優先株主等に対しては、①のほか、残余財産の分配を行わない旨を定めています。

（注4）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

該当事項はありません。

(c) ライツプランの内容

該当事項はありません。

(d) 発行済株式総数、資本金等の状況

当中間会計期間中における当社の発行済株式総数及び資本金等の状況は、以下のとおりです。
当社は新株予約権、新株予約権付社債を発行していません。

| 年月日 | 発行済株式総数増減数（株） | 発行済株式総数残高（株） | 資本金増減額（円） | 資本金残高（円） | 資本準備金増減額（円） | 資本準備金残高（円） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 自 2021年10月１日<br>至 2022年３月31日 | ― | 普通株式<br>2 | ― | 50,000 | ― | 50,000 |
| | ― | A種優先株式<br>48,180 | ― | 1,204,500,000 | ― | 1,204,500,000 |

(e) 大株主の状況

（ｉ） 普通株式の株主の状況

2022年３月31日現在

| 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 |

（ⅱ） A種優先株式の株主の状況

2022年３月31日現在

| 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（%） |
|---|---|---|---|
| 日本生命保険相互会社 | 大阪府大阪市中央区今橋三丁目５番12号 | 48,180 | 100 |
| 計 | ― | 48,180 | 100 |

(f) 議決権の状況

（ⅰ） 発行済株式

2022年３月31日現在

| 区分 | 株式数(株) | 議決権の数(個) | 内容 |
|---|---|---|---|
| 無議決権株式 | 48,180 | ― | A種優先株式（注） |
| 議決権制限株式（自己株式等） | ― | ― | ― |
| 議決権制限株式（その他） | ― | ― | ― |
| 完全議決権株式（自己株式等） | ― | ― | ― |
| 完全議決権株式（その他） | 2 | 2 | 普通株式 |
| 単元未満株式 | ― | ― | ― |
| 発行済株式総数 | 48,182 | ― | ― |
| 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。

（ⅱ） 自己株式等

2022年３月31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 | | | | | |

f 役員の状況

前事業年度の有価証券報告書の提出日後、本報告書提出日までにおいて、役員の異動はありません。

②【事業及び営業の状況】

a　経営方針、経営環境及び対処すべき課題等

当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。

b　事業等のリスク

本②「事業及び営業の状況」及び後記④「経理の状況」等に関する事項のうち、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(１)「管理資産の流動化の形態及び基本的仕組み等」、④「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」に記載されていますので、そちらをご参照下さい。なお、その中における将来に関する事項は、当中間会計期間末日現在において判断したものです。

c　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) 経営成績等の状況の概要

前中間会計期間（2021年３月15日から2021年８月31日まで）

当社の前中間会計期間の業績は、営業収益593,661千円、営業損失31,915千円、中間純損失は32,307千円となりました。

当中間会計期間（2021年10月１日から2022年３月31日まで）

当社の当中間会計期間の業績は、営業収益959,398千円（対前年同期比161.1%）、営業損失39,777千円（対前年同期比124.6%）、中間純損失は40,248千円（対前年同期比124.6%）となりました。

(b) キャッシュ・フローの状況

前中間会計期間（2021年３月15日から2021年８月31日まで）

前中間会計期間末における現金及び現金同等物は、1,054,405千円となりました。また、前中間会計期間におけるキャッシュ・フローの状況については以下の通りです。

（営業活動におけるキャッシュ・フロー）

前中間会計期間の営業活動におけるキャッシュ・フローは、主に社債発行費用及びその他各種経費の支払により1,354,694千円の資金減少となりました。

（財務活動におけるキャッシュ・フロー）

前中間会計期間の財務活動におけるキャッシュ・フローは、普通株式及びA種優先株式の発行により、2,409,100千円の資金増加となりました。

当中間会計期間（2021年10月１日から2022年３月31日まで）

当中間会計期間末における現金及び現金同等物は、1,025,502千円となりました。また、当中間会計期間におけるキャッシュ・フローの状況については以下の通りです。

（営業活動におけるキャッシュ・フロー）

当中間会計期間の営業活動におけるキャッシュ・フローは、主に各種経費の支払により、17,373千円の資金減少となりました。

(c) 生産、受注及び販売の状況

該当事項はありません。

d　経営上の重要な契約等

該当事項はありません。

e　研究開発活動

該当事項はありません。

**③【設備の状況】**

**a　主要な設備の状況**

**当社は、記載すべき重要な設備を有しておりません。**

**b　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】

１．中間財務諸表の作成方法について

当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。以下「中間財務諸表等規則」という。）第38条及び第57条の規定に基づいて作成しております。

２．監査証明について

当社は金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、中間会計期間（2021年10月１日から2022年３月31日）の中間財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

３．中間連結財務諸表について

当社は子会社及び関連会社を有しておらず、中間連結財務諸表は作成しておりません。

【中間財務諸表】

イ【中間貸借対照表】

（単位：千円）

| | 前事業年度<br>(2021年9月30日) | 当中間会計期間<br>(2022年3月31日) |
|---|---|---|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 1,042,875 | 1,025,502 |
| 未収利息 | 752,677 | 742,076 |
| 未収還付法人税等 | 0 | ― |
| 流動資産合計 | 1,795,553 | 1,767,578 |
| 固定資産 | | |
| 投資その他の資産 | | |
| 買入貸付債権 | 200,000,000 | 200,000,000 |
| 投資その他の資産合計 | 200,000,000 | 200,000,000 |
| 固定資産合計 | 200,000,000 | 200,000,000 |
| 繰延資産 | | |
| 社債発行費 | 1,337,505 | 1,314,963 |
| 繰延資産合計 | 1,337,505 | 1,314,963 |
| 資産の部合計 | 203,133,058 | 203,082,542 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払費用 | 755,556 | 745,288 |
| 未払法人税等 | 6,798 | 6,798 |
| 流動負債合計 | 762,355 | 752,086 |
| 固定負債 | | |
| 社債 | 200,000,000 | 200,000,000 |
| 固定負債合計 | 200,000,000 | 200,000,000 |
| 負債の部合計 | 200,762,355 | 200,752,086 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | 1,204,550 | 1,204,550 |
| 資本剰余金 | | |
| 資本準備金 | 1,204,550 | 1,204,550 |
| 資本剰余金合計 | 1,204,550 | 1,204,550 |
| 利益剰余金 | | |
| その他利益剰余金 | | |
| 繰越利益剰余金 | △38,396 | △78,644 |
| 利益剰余金合計 | △38,396 | △78,644 |
| 純資産の部合計 | 2,370,703 | 2,330,455 |
| 負債及び純資産の部合計 | 203,133,058 | 203,082,542 |

ロ【中間損益計算書】

（単位：千円）

| | 前中間会計期間<br>（自 2021年3月15日<br>至 2021年8月31日） | 当中間会計期間<br>（自 2021年10月1日<br>至 2022年3月31日） |
|---|---|---|
| 営業収益 | | |
| 金融収益 | 593,661 | 959,398 |
| 営業収益合計 | 593,661 | 959,398 |
| 営業費用 | | |
| 金融費用 | ※1 608,566 | ※1 981,941 |
| 販売費及び一般管理費 | ※2 17,009 | ※2 17,235 |
| 営業費用合計 | 625,576 | 999,176 |
| 営業損失（△） | △31,915 | △39,777 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 3 | 5 |
| 営業外収益合計 | 3 | 5 |
| 経常損失（△） | △31,911 | △39,772 |
| 税引前中間純損失（△） | △31,911 | △39,772 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 396 | 475 |
| 法人税等合計 | 396 | 475 |
| 中間純損失（△） | △32,307 | △40,248 |
| 前期繰越損失（△） | ― | △38,396 |
| 中間未処分利益又は中間未処理損失（△） | △32,307 | △78,644 |

### ハ【中間株主資本等変動計算書】

**前中間会計期間(自 2021年3月15日　至 2021年8月31日)**

(単位：千円)

| | 株主資本 | | | | | | 純資産合計 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | 利益剰余金 | | 株主資本合計 | |
| | | 資本準備金 | 資本剰余金合計 | 繰越利益剰余金 | 利益剰余金合計 | | |
| 当期首残高 | － | － | － | － | － | － | － |
| 当中間期変動額 | | | | | | | |
| 新株の発行 | 1,204,550 | 1,204,550 | 1,204,550 | | | 2,409,100 | 2,409,100 |
| 中間純損失（△） | | | | △32,307 | △32,307 | △32,307 | △32,307 |
| 当中間期変動額合計 | 1,204,550 | 1,204,550 | 1,204,550 | △32,307 | △32,307 | 2,376,792 | 2,376,792 |
| 当中間期末残高 | 1,204,550 | 1,204,550 | 1,204,550 | △32,307 | △32,307 | 2,376,792 | 2,376,792 |

**当中間会計期間(自 2021年10月1日　至 2022年3月31日)**

(単位：千円)

| | 株主資本 | | | | | | 純資産合計 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | 利益剰余金 | | 株主資本合計 | |
| | | 資本準備金 | 資本剰余金合計 | 繰越利益剰余金 | 利益剰余金合計 | | |
| 当期首残高 | 1,204,550 | 1,204,550 | 1,204,550 | △38,396 | △38,396 | 2,370,703 | 2,370,703 |
| 当中間期変動額 | | | | | | | |
| 中間純損失（△） | | | | △40,248 | △40,248 | △40,248 | △40,248 |
| 当中間期変動額合計 | － | － | － | △40,248 | △40,248 | △40,248 | △40,248 |
| 当中間期末残高 | 1,204,550 | 1,204,550 | 1,204,550 | △78,644 | △78,644 | 2,330,455 | 2,330,455 |

ニ【中間キャッシュ・フロー計算書】

（単位：千円）

| | 前中間会計期間<br>(自 2021年3月15日<br>至 2021年8月31日) | 当中間会計期間<br>(自 2021年10月1日<br>至 2022年3月31日) |
|---|---|---|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 劣後ローン利息による収入 | ― | 970,000 |
| 劣後ローン債権取得による支出 | △200,000,000 | ― |
| 社債利息の支払による支出 | ― | △970,000 |
| 社債の発行による収入 | 200,000,000 | ― |
| 社債発行費 | △1,345,234 | ― |
| その他の営業支出 | △9,462 | △10,579 |
| 小計 | △1,354,697 | △10,579 |
| 利息及び配当金の受取額 | 3 | 4 |
| 法人税等の還付額 | ― | 0 |
| 法人税等の支払額 | ― | △6,798 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | △1,354,694 | △17,373 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | ― | ― |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 普通株式の発行による収入 | 100 | ― |
| 優先株式の発行による収入 | 2,409,000 | ― |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 2,409,100 | ― |
| 現金及び現金同等物の増減額（△は減少） | 1,054,405 | △17,373 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | ― | 1,042,875 |
| 現金及び現金同等物の中間期末残高 | ※1 1,054,405 | ※1 1,025,502 |

【注記事項】
（重要な会計方針）

| 当中間会計期間<br>（自　2021年10月１日<br>至　2022年３月31日） |
|---|
| １．繰延資産の処理方法<br>社債発行費<br>定額法により社債発行期間内である30年間で均等償却を行っております。<br>２．中間キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲<br>中間キャッシュ・フロー計算書における資金（現金及び現金同等物）は、手許現金、随時引き出し可能な預金及び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取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する定期預金もしくは譲渡性預金等の短期投資からなっております。<br>３．その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項<br>消費税等の会計処理<br>税込方式によっております。 |

（会計方針の変更）
（時価の算定に関する会計基準等の適用）
「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号　2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。）等を当中間会計期間の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号　2019年7月4日）第44-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしております。
なお、中間財務諸表に与える影響はありません。また、（金融商品関係）注記において、金融商品の時価のレベルごとに内訳等に関する事項等の注記を行うことといたしました。

（中間損益計算書関係）
（※1）金融費用の主要な費目及び金額は次の通りであります。

| 前中間会計期間<br>（自　2021年 3月15日<br>至　2021年 8月31日） | | 当中間会計期間<br>（自　2021年10月 1日<br>至　2022年 3月31日） | |
|---|---|---|---|
| 社債利息 | 593,661千円 | 社債利息 | 959,398千円 |
| 社債発行費償却 | 14,905千円 | 社債発行費償却 | 22,542千円 |

（※2）販売費及び一般管理費の主要な費目及び金額は次の通りであります。

| 前中間会計期間<br>（自　2021年 3月15日<br>至　2021年 8月31日） | | 当中間会計期間<br>（自　2021年10月 1日<br>至　2022年 3月31日） | |
|---|---|---|---|
| 業務委託手数料 | 995千円 | 業務委託手数料 | 1,688千円 |
| 資産管理手数料 | 257千円 | 資産管理手数料 | 368千円 |
| 社債管理手数料 | 2,019千円 | 社債管理手数料 | 3,263千円 |
| 租税公課 | 13,701千円 | 社債元利金払手数料 | 1,650千円 |
| 支払手数料 | 2千円 | 租税公課 | 6,356千円 |
| | | 支払手数料 | 594千円 |
| | | 監査報酬 | 3,300千円 |
| なお、販売費及び一般管理費のうち一般管理費の占める割合は100%です。 | | なお、販売費及び一般管理費のうち一般管理費の占める割合は100%です。 | |

（中間株主資本等変動計算書関係）

前中間会計期間（自　2021年3月15日　至　2021年8月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| | 当事業年度期首株式数 | 当中間会計期間増加株式数 | 当中間会計期間減少株式数 | 当中間会計期間末株式数 |
|---|---|---|---|---|
| 発行済株式 | | | | |
| 普通株式 | ― | 2株 | ― | 2株 |
| 優先株式 | ― | 48,180株 | ― | 48,180株 |
| 合計 | ― | 48,182株 | ― | 48,182株 |

2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当項目はありません。

3. 新優先株式引受権及び新自己優先株式引受権に関する事項

該当項目はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当中間会計期間（自　2021年10月1日　至　2022年3月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

| | 当事業年度期首株式数 | 当中間会計期間増加株式数 | 当中間会計期間減少株式数 | 当中間会計期間末株式数 |
|---|---|---|---|---|
| 発行済株式 | | | | |
| 普通株式 | 2株 | ― | ― | 2株 |
| 優先株式 | 48,180株 | ― | ― | 48,180株 |
| 合計 | 48,182株 | ― | ― | 48,182株 |

2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当項目はありません。

3. 新優先株式引受権及び新自己優先株式引受権に関する事項

該当項目はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

（中間キャッシュ・フロー計算書関係）

（※1）現金及び現金同等物の中間期末残高と中間貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

| 前中間会計期間<br>（自　2021年 3月15日<br>至　2021年 8月31日） | 当中間会計期間<br>（自　2021年10月 1日<br>至　2022年 3月31日） |
|---|---|
| 現金及び現金同等物の中間期末残高は中間貸借対照表に掲記されている現金及び預金の残高と同額であります。 | 現金及び現金同等物の中間期末残高は中間貸借対照表に掲記されている現金及び預金の残高と同額であります。 |

（リース取引関係）
該当項目はありません。

（金融商品関係）
1．金融商品の時価等に関する事項
中間貸借対照表計上額（貸借対照表計上額）、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

前事業年度（2021年9月30日）

（単位：千円）

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|---|---|---|---|
| （1）買入貸付債権 | 200,000,000 | 201,787,200 | 1,787,200 |
| 資産計 | 200,000,000 | 201,787,200 | 1,787,200 |
| （1）社債 | 200,000,000 | 201,787,200 | 1,787,200 |
| 負債計 | 200,000,000 | 201,787,200 | 1,787,200 |

（注）「現金及び預金」については、現金であること、及び預金は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

当中間会計期間（2022年3月31日）

（単位：千円）

| | 中間貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|---|---|---|---|
| （1）買入貸付債権 | 200,000,000 | 197,737,600 | △2,262,400 |
| 資産計 | 200,000,000 | 197,737,600 | △2,262,400 |
| （1）社債 | 200,000,000 | 197,737,600 | △2,262,400 |
| 負債計 | 200,000,000 | 197,737,600 | △2,262,400 |

（注）「現金及び預金」については、現金であること、及び預金は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

2.金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項
金融商品の時価を、時価の算定に係るインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の３つのレベルに分類しております。
レベル１の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価
レベル２の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル１のインプット以外の時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価
レベル３の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価
時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

（１）時価で中間貸借対照表に計上している金融商品
該当項目はありません。

（２）時価で中間貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品
当中間会計期間（2022年3月31日）

（単位：千円）

| 区分 | 時価 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | レベル１ | レベル２ | レベル３ | 合計 |
| （１）買入貸付債権 | － | 197,737,600 | － | 197,737,600 |
| 資産計 | － | 197,737,600 | － | 197,737,600 |
| （１）社債 | － | 197,737,600 | － | 197,737,600 |
| 負債計 | － | 197,737,600 | － | 197,737,600 |

（注）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定にかかるインプットの説明

資　産

(1) 買入貸付債権

買入貸付債権については、市場価格はないものの、社債と発行条件が極めて近似しており、また実質的に同一のキャッシュフローを生み出す金融商品であるため、社債の時価を用いて算定しています（下記負債(1)参照）。

負　債

(1) 社債

社債については、情報ベンダーにより一般に公表されている価格に基づき時価を算定しております。

（有価証券関係）
該当項目はありません。

（デリバティブ取引関係）
該当項目はありません。

（ストックオプション等関係）
該当項目はありません。

（持分法損益等関係）
該当項目はありません。

（企業結合等関係）
該当項目はありません。

（セグメント情報等）

【セグメント情報】

当社は、資産の譲受け並びにその管理を目的とし、その資金の大部分を社債の発行により調達している会社であります。その為、報告すべきセグメントは１つしかないためセグメント情報の記載を省略しております。

【関連情報】

1. 製品及びサービスごとの情報

単一のサービス区分の外部顧客への営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えている為、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

国内の外部顧客への営業収益に分類した額が中間損益計算書の営業収益の90%を超えている為、また、有形固定資産は保有しておりませんので、地域ごとの営業収益及び有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

前中間会計期間（自　2021年3月15日　至　2021年8月31日）

（単位：千円）

| 顧客の名称又は氏名 | 営業収益 | 関連するセグメント名 |
|---|---|---|
| 日本生命相互会社 | 593,661 | 資産の譲り受け及びその管理 |

当中間会計期間（自　2021年10月1日　至　2022年3月31日）

（単位：千円）

| 顧客の名称又は氏名 | 営業収益 | 関連するセグメント名 |
|---|---|---|
| 日本生命相互会社 | 959,398 | 資産の譲り受け及びその管理 |

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

該当事項はありません。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

該当事項はありません。

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

該当事項はありません。

（１株当たり情報）

| | 前中間会計期間<br>（自　2021年 3月15日<br>至　2021年 8月31日） | 当中間会計期間<br>（自　2021年10月 1日<br>至　2022年 3月31日） |
|---|---|---|
| １株当たり中間純損失金額 | 16,153,984円00銭 | 20,124,265円50銭 |
| （算定上の基礎） | | |
| 中間純損失　（千円） | 32,307 | 40,248 |
| 普通株主に帰属しない金額　（千円） | ― | ― |
| 普通株式に係る中間純損失　（千円） | 32,307 | 40,248 |
| 期中平均普通株式数　（株） | 2 | 2 |

(注)1. １株当たり情報については、普通株式について記載しております。
2. １株当たり情報については、「１株当たり当期純利益に関する会計基準」（平成14年9月25日　企業会計基準委員会　企業会計基準第２号）及び「１株当たり当期純利益に関する会計基準の適用指針」（平成14年9月25日　企業会計基準委員会　企業会計基準第４号）を適用しております。
3. 潜在株式調整後１株当たり中間純損失金額については、潜在株式がないため記載しておりません。
4. １株当たり純資産額の計算上の基礎は、以下の通りであります。

| | 前事業年度<br>（2021年9月30日） | 当中間会計期間<br>（2022年3月31日） |
|---|---|---|
| １株当たり純資産額 | △19,148,121円00銭 | △39,272,386円50銭 |
| （算定上の基礎） | | |
| 純資産の部の合計額　（千円） | 2,370,703 | 2,330,455 |
| 純資産の部の合計額から控除する金額　（千円） | 2,409,000 | 2,409,000 |
| （うち優先株式）　（千円） | 2,409,000 | 2,409,000 |
| 普通株式に係る中間期末（期末）の純資産額　（千円） | △38,296 | △78,544 |
| 1株当たり純資産額の算定に用いられた中間期末（期末）の普通株式数　（株） | 2 | 2 |

（重要な後発事象）
該当項目はありません。

**⑤【その他】**

**該当事項はありません。**

**（２）【原保有者その他関係法人の概況】**

**【原保有者の概況】**

**①【名称、資本金の額及び事業の内容】**

**ａ　名称**

**大和証券株式会社**

**ｂ　資本金の額**

**100,000百万円（2021年９月30日現在）**

**ｃ　事業の内容**

**金融商品取引業**

**②【関係業務の概要】**

**管理資産である当社の資産を構成する本劣後ローン債権の原保有者です。**

**③【資本関係】**

**該当事項はありません。**

**④【その他】**

**大和証券の最近２事業年度における経理の状況の詳細については、有価証券報告書、半期報告書及び（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ご参照下さい。**

【その他関係法人の概況】
【株式会社三菱ＵＦＪ銀行】
①【名称、資本金の額及び事業の内容】
ａ　名称
株式会社三菱ＵＦＪ銀行

ｂ　資本金の額
1,711,958百万円（2022年３月31日現在）

ｃ　事業の内容
銀行業務

②【関係業務の概要】
本社債の社債管理者です。

③【資本関係】
三菱ＵＦＪ銀行と後記「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。

④【その他】
三菱ＵＦＪ銀行の最近２事業年度における経理の状況の詳細については、有価証券報告書、半期報告書及び（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ご参照下さい。

【三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社】

①【名称、資本金の額及び事業の内容】

ａ　名称

三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社

ｂ　資本金の額

324,279百万円（2022年３月31日現在）

ｃ　事業の内容

信託業務、普通銀行業務及びその他併営業務

②【関係業務の概要】

当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。

③【資本関係】

三菱ＵＦＪ信託銀行と前記「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。

④【その他】

三菱ＵＦＪ信託銀行の最近２事業年度における経理の状況の詳細については、有価証券報告書、半期報告書及び（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ご参照下さい。

【日本生命保険相互会社】

①【名称、資本金の額及び事業の内容】

ａ　名称

日本生命保険相互会社

ｂ　基金（基金償却積立金を含みます。）の総額

1,450,000百万円（2022年３月31日現在）

ｃ　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）

②【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、当社のＡ種優先株式を全て取得しています。当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。

③【資本関係】

該当事項はありません。

④【その他】

該当事項はありません。

【日本生命保険相互会社の概況】

『日本生命保険相互会社　2021年度決算（案）について』を以下において記載しています。

『日本生命保険相互会社　2021年度決算（案）について』に記載される貸借対照表、損益計算書、剰余金処分決議及び基金等変動計算書並びにその附属明細書は、保険業法第54条の４第２項の規定に基づき監査を受けておりますが、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査は受けておりません。

# ２０２１年度決算（案）について

日本生命保険相互会社（社長：清水博）の２０２１年度（２０２１年４月１日～２０２２年３月３１日）の決算（案）をお知らせいたします。

＜目　次＞

Ⅰ．２０２１年度決算（案）の概要
１．主要業績　・・・・1
２．２０２１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
４．２０２１年度決算（案）に基づく社員配当金について　・・・・10
５．２０２１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　・・・・33
８．基金等変動計算書　・・・・35
９．経常利益等の明細（基礎利益）　・・・・37
10．剰余金処分案　・・・・38
11．保険業法に基づく債権の状況　・・・・39
12．貸倒引当金の明細　・・・・40
13．ソルベンシー・マージン比率　・・・・41
14．２０２１年度特別勘定の状況　・・・・42
15．保険会社及びその子会社等の状況　・・・・44

Ⅱ．２０２１年度決算（案）補足資料

２０２２年５月２６日
日本生命保険相互会社

# Ⅰ．２０２１年度決算（案）の概要

当社では、来る7月5日開催の第75回定時総代会において、2021年度の決算（案）を付議します。その概要は次のとおりです。

## 1. 主要業績

(1) 年換算保険料

・保有契約

（単位：億円，%）

| 区分 | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|
| | | 前年度末比 | | 前年度末比 |
| 個人保険 | 26,492 | 98.1 | 26,444 | 99.8 |
| 個人年金保険 | 10,889 | 102.6 | 11,256 | 103.4 |
| 合 計 | 37,382 | 99.4 | 37,700 | 100.9 |
| うち医療保障・生前給付保障等 | 6,638 | 101.0 | 6,740 | 101.5 |

・新契約

（単位：億円，%）

| 区分 | 2020年度 | | 2021年度 | |
|---|---|---|---|---|
| | | 前年度比 | | 前年度比 |
| 個人保険 | 1,456 | 89.7 | 1,857 | 127.5 |
| 個人年金保険 | 643 | 73.1 | 882 | 137.1 |
| 合 計 | 2,099 | 83.8 | 2,739 | 130.5 |
| うち医療保障・生前給付保障等 | 431 | 75.7 | 495 | 114.7 |

(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 | 2020年度末 | | | | 2021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 | 29,714 | 102.1 | 1,296,936 | 97.9 | 30,487 | 102.6 | 1,274,876 | 98.3 |
| 個人年金保険 | 4,137 | 101.2 | 251,483 | 101.4 | 4,238 | 102.4 | 259,651 | 103.0 |
| 団体保険 | － | － | 987,791 | 100.9 | － | － | 982,413 | 99.5 |
| 団体年金保険 | － | － | 136,490 | 102.0 | － | － | 138,553 | 101.8 |

(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 | 2020年度 | | | | | | 2021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 | 3,796 | 86.5 | 57,374 | 89.6 | 56,413 | 960 | 4,211 | 110.9 | 61,477 | 107.2 | 62,996 | △1,519 |
| 個人年金保険 | 302 | 73.2 | 14,674 | 71.9 | 14,580 | 94 | 279 | 137.9 | 20,576 | 140.2 | 20,482 | 94 |
| 団体保険 | － | － | 2,704 | 135.1 | 2,704 | | － | － | 2,169 | 80.2 | 2,169 | |
| 団体年金保険 | － | － | 20 | 765.7 | 20 | | － | － | 1 | 7.1 | 1 | |

(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。

(3)主要収支項目

(単位:億円, %)

| 区分 | 2020年度 | 前年度比 | 2021年度 | 前年度比 |
|---|---|---|---|---|
| 保険料等収入 | 42,646 | 94.2 | 43,079 | 101.0 |
| 資産運用収益 | 20,830 | 117.2 | 21,165 | 101.6 |
| 保険金等支払金 | 38,034 | 104.8 | 37,090 | 97.5 |
| 資産運用費用 | 2,274 | 44.7 | 2,562 | 112.6 |
| 経常利益 | 4,310 | 122.7 | 4,932 | 114.4 |

(4)剰余金処分案

(単位:億円, %)

| 区分 | 2020年度 | 前年度比 | 2021年度 | 前年度比 |
|---|---|---|---|---|
| 当期未処分剰余金 | 3,291 | 178.5 | 3,577 | 108.7 |
| 社員配当準備金繰入額 | 2,760 | 149.1 | 1,998 | 72.4 |
| 差引純剰余金 | 556 | 390.1 | 2,311 | 415.4 |

(5)総資産

(単位:億円, %)

| 区分 | 2020年度末 | 前年度末比 | 2021年度末 | 前年度末比 |
|---|---|---|---|---|
| 総資産 | 739,742 | 107.1 | 765,674 | 103.5 |

## ２．２０２１年度の一般勘定資産の運用状況

（１）運用環境

2021 年度の日本経済は、年度前半は緊急事態宣言の長期化や半導体不足などの供給制約の影響により、個人消費や設備投資が低迷し、弱めの動きとなりました。年度後半には、緊急事態宣言の解除に伴い、個人消費が一時的に回復に向かうも、オミクロン株の感染拡大に伴う経済活動自粛の影響により、個人消費が再び落ち込んだことに加え、ロシア・ウクライナ情勢を受け資源価格が高騰するなど、厳しい状況が継続しました。

○ 日経平均株価は、29,388 円で始まった後、景気回復期待や日銀の緩和的な金融政策が支えとなり、おおむね横ばい圏内で推移しました。年度後半には、欧米の金融引き締め観測の高まりやロシア・ウクライナ情勢を受けて下落し、3 月末は 27,821 円となりました。

○ 10 年国債利回りは、0.12%で始まった後、日銀による緩和的な金融政策が継続し、おおむね横ばい圏で推移しました。年度後半には、欧米の金融引き締め観測の高まりにより国内金利も上昇し、3 月末は 0.21%となりました。

○ 円／ドルレートは、110 円台で始まった後、米国で金融政策正常化観測が高まったことから緩やかに円安ドル高方向へ推移しましたが、22 年 3 月以降、米国内のインフレ高進を受けた金融引き締めの開始により日米金利差が拡大したことから、急速に円安ドル高が進行し、3 月末は 122 円 39 銭となりました。
円／ユーロレートは、130 円台で始まった後、ユーロ圏では緩和的な金融政策が維持されるとの見方から、おおむね横ばい圏で推移しましたが、年度後半には、欧州内のインフレ高進を受けた金融引き締め観測の高まりにより、円安ユーロ高が進行し、3 月末は 136 円 70 銭となりました。

（２）運用の概況

2021 年度末の一般勘定資産残高は、2020 年度末から 2 兆 6,130 億円増加し、75 兆 3,599 億円（前年度末比＋3.6%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、為替動向を踏まえ投資を行いました。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、利息及び配当金等収入が増加したこと等から、2 兆 869 億円と前年同期より増加しました。（2020 年度 1 兆 9,648 億円）

資産運用費用は、有価証券売却損が増加したこと等から、2,562 億円と前年同期より増加しました。（2020 年度 2,274 億円）

その結果、資産運用収支は、前年同期比 933 億円増加し、1 兆 8,307 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踏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うえ、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審査管理部門による個別取引の厳格な審査等の信用力分析を行う体制の整備、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 | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 占率 | 金額 | 占率 |
| 現預金・コールローン | 9,843 | 1.4 | 9,843 | 1.3 |
| 買現先勘定 | — | — | — | — |
| 債券貸借取引支払保証金 | — | — | — | — |
| 買入金銭債権 | 1,726 | 0.2 | 1,504 | 0.2 |
| 商品有価証券 | — | — | — | — |
| 金銭の信託 | 1 | 0.0 | — | — |
| 有価証券 | 615,058 | 84.5 | 638,178 | 84.7 |
| 公社債 | 262,254 | 36.1 | 281,507 | 37.4 |
| 株式 | 105,782 | 14.5 | 101,869 | 13.5 |
| 外国証券 | 212,641 | 29.2 | 221,057 | 29.3 |
| 公社債 | 137,670 | 18.9 | 137,760 | 18.3 |
| 株式等 | 74,970 | 10.3 | 83,297 | 11.1 |
| その他の証券 | 34,379 | 4.7 | 33,743 | 4.5 |
| 貸付金 | 74,307 | 10.2 | 74,980 | 9.9 |
| 保険約款貸付 | 4,908 | 0.7 | 4,573 | 0.6 |
| 一般貸付 | 69,398 | 9.5 | 70,406 | 9.3 |
| 不動産 | 16,866 | 2.3 | 16,957 | 2.3 |
| うち投資用不動産 | 10,707 | 1.5 | 10,863 | 1.4 |
| 繰延税金資産 | — | — | — | — |
| その他 | 9,748 | 1.3 | 12,204 | 1.6 |
| 貸倒引当金 | △82 | △0.0 | △69 | △0.0 |
| 一般勘定資産計 | 727,469 | 100.0 | 753,599 | 100.0 |
| うち外貨建資産 | 206,757 | 28.4 | 215,694 | 28.6 |

(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)資産の増減

(単位:億円)

| 区分 | 2020年度 | 2021年度 |
|---|---|---|
| | 金額 | 金額 |
| 現預金・コールローン | △121 | △0 |
| 買現先勘定 | — | — |
| 債券貸借取引支払保証金 | — | — |
| 買入金銭債権 | △464 | △221 |
| 商品有価証券 | — | — |
| 金銭の信託 | △336 | △1 |
| 有価証券 | 50,781 | 23,120 |
| 公社債 | 15,672 | 19,253 |
| 株式 | 27,200 | △3,913 |
| 外国証券 | 7,927 | 8,415 |
| 公社債 | △4,239 | 89 |
| 株式等 | 12,167 | 8,326 |
| その他の証券 | △18 | △636 |
| 貸付金 | 188 | 673 |
| 保険約款貸付 | △634 | △334 |
| 一般貸付 | 823 | 1,007 |
| 不動産 | 278 | 91 |
| うち投資用不動産 | 93 | 155 |
| 繰延税金資産 | — | — |
| その他 | △1,489 | 2,455 |
| 貸倒引当金 | △55 | 13 |
| 一般勘定資産計 | 48,782 | 26,130 |
| うち外貨建資産 | 9,883 | 8,936 |

(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。

(3)資産運用収益

(単位:億円)

| 区分 | | 2020年度 | 2021年度 |
|---|---|---|---|
| 利息及び配当金等収入 | | 13,819 | 15,373 |
| | 預貯金利息 | 8 | 5 |
| | 有価証券利息・配当金 | 11,746 | 13,166 |
| | 貸付金利息 | 1,086 | 1,043 |
| | 不動産賃貸料 | 880 | 1,077 |
| | その他利息配当金 | 97 | 81 |
| 商品有価証券運用益 | | — | — |
| 金銭の信託運用益 | | — | — |
| 売買目的有価証券運用益 | | — | — |
| 有価証券売却益 | | 5,072 | 4,652 |
| | 国債等債券売却益 | 507 | 239 |
| | 株式等売却益 | 893 | 3,667 |
| | 外国証券売却益 | 3,671 | 745 |
| | その他 | — | — |
| 有価証券償還益 | | 36 | 78 |
| 金融派生商品収益 | | — | — |
| 為替差益 | | 684 | 703 |
| 貸倒引当金戻入額 | | — | 12 |
| 投資損失引当金戻入額 | | 21 | 40 |
| その他運用収益 | | 11 | 8 |
| 合　計 | | 19,648 | 20,869 |

(4)資産運用費用

(単位:億円)

| 区分 | | 2020年度 | 2021年度 |
|---|---|---|---|
| 支払利息 | | 284 | 325 |
| 商品有価証券運用損 | | — | — |
| 金銭の信託運用損 | | 341 | 0 |
| 売買目的有価証券運用損 | | — | — |
| 有価証券売却損 | | 401 | 1,136 |
| | 国債等債券売却損 | 23 | 757 |
| | 株式等売却損 | 338 | 150 |
| | 外国証券売却損 | 40 | 228 |
| | その他 | 0 | — |
| 有価証券評価損 | | 49 | 131 |
| | 国債等債券評価損 | — | — |
| | 株式等評価損 | 18 | 116 |
| | 外国証券評価損 | 30 | 14 |
| | その他 | 0 | 0 |
| 有価証券償還損 | | 147 | 70 |
| 金融派生商品費用 | | 480 | 129 |
| 為替差損 | | — | — |
| 貸倒引当金繰入額 | | 59 | — |
| 投資損失引当金繰入額 | | — | — |
| 貸付金償却 | | — | — |
| 賃貸用不動産等減価償却費 | | 178 | 183 |
| その他運用費用 | | 332 | 584 |
| 合　計 | | 2,274 | 2,562 |

(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 | 2020年度 | 2021年度 |
|---|---|---|
| 現預金・コールローン | 0.24 | △0.03 |
| 買現先勘定 | － | － |
| 債券貸借取引支払保証金 | － | － |
| 買入金銭債権 | 1.84 | 1.83 |
| 商品有価証券 | － | － |
| 金銭の信託 | △251.94 | △1.94 |
| 有価証券 | 3.24 | 3.08 |
| うち 公社債 | 1.98 | 1.27 |
| うち 株式 | 4.72 | 12.49 |
| うち 外国証券 | 4.91 | 3.67 |
| 公社債 | 4.13 | 2.65 |
| 株式等 | 6.39 | 5.43 |
| 貸付金 | 1.31 | 1.39 |
| うち 一般貸付 | 1.11 | 1.18 |
| 不動産 | 2.76 | 2.45 |
| うち 投資用不動産 | 4.29 | 3.75 |
| 一般勘定計 | 2.72 | 2.78 |
| うち 海外投融資 | 4.60 | 3.47 |

(注) 1. 利回り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 | 2020年度 | 2021年度 |
|---|---|---|
| 現預金・コールローン | 8,494 | 8,607 |
| 買現先勘定 | － | － |
| 債券貸借取引支払保証金 | － | － |
| 買入金銭債権 | 1,945 | 1,586 |
| 商品有価証券 | － | － |
| 金銭の信託 | 135 | 44 |
| 有価証券 | 515,355 | 535,470 |
| うち 公社債 | 255,583 | 271,096 |
| うち 株式 | 46,367 | 45,505 |
| うち 外国証券 | 181,203 | 186,291 |
| 公社債 | 118,740 | 118,122 |
| 株式等 | 62,462 | 68,168 |
| 貸付金 | 74,983 | 73,852 |
| うち 一般貸付 | 69,579 | 69,134 |
| 不動産 | 16,643 | 16,987 |
| うち 投資用不動産 | 10,472 | 10,850 |
| 一般勘定計 | 638,321 | 658,444 |
| うち 海外投融資 | 197,591 | 203,724 |

(6)売買目的有価証券の評価損益

（単位：億円）

| 区分 | 2020年度末 | | 2021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 | 0 | △253 | － | 42 |

(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)

(単位:億円)

| 区分 | 2020年度末 | | | | | 2021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 | 236,738 | 266,508 | 29,770 | 31,228 | △1,457 | 256,923 | 277,148 | 20,225 | 24,747 | △4,522 |
| 満期保有目的の債券 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 子会社・関連会社株式 | 1,286 | 2,832 | 1,545 | 1,545 | — | 1,286 | 3,355 | 2,069 | 2,069 | — |
| その他有価証券 | 274,542 | 366,376 | 91,833 | 93,716 | △1,882 | 283,105 | 367,600 | 84,494 | 89,361 | △4,866 |
| 公社債 | 26,563 | 28,422 | 1,858 | 1,928 | △70 | 25,575 | 26,836 | 1,260 | 1,474 | △214 |
| 株式 | 41,173 | 99,816 | 58,642 | 59,650 | △1,008 | 39,444 | 95,694 | 56,250 | 57,248 | △998 |
| 外国証券 | 174,309 | 203,603 | 29,293 | 29,947 | △653 | 184,764 | 210,729 | 25,965 | 28,832 | △2,867 |
| 公社債 | 116,729 | 136,239 | 19,510 | 19,968 | △457 | 120,938 | 136,689 | 15,751 | 17,653 | △1,902 |
| 株式等 | 57,580 | 67,363 | 9,783 | 9,979 | △195 | 63,825 | 74,039 | 10,214 | 11,179 | △965 |
| その他の証券 | 31,136 | 33,167 | 2,031 | 2,181 | △150 | 31,401 | 32,422 | 1,020 | 1,804 | △784 |
| 買入金銭債権 | 218 | 225 | 6 | 7 | △0 | 222 | 220 | △2 | 0 | △2 |
| 譲渡性預金 | 1,140 | 1,139 | △0 | 0 | △0 | 1,696 | 1,695 | △0 | 0 | △0 |
| 合 計 | 512,567 | 635,717 | 123,150 | 126,490 | △3,340 | 541,315 | 648,104 | 106,789 | 116,178 | △9,389 |
| 公社債 | 260,395 | 291,846 | 31,450 | 32,976 | △1,526 | 280,247 | 301,598 | 21,351 | 26,086 | △4,735 |
| 株式 | 41,173 | 99,816 | 58,642 | 59,650 | △1,008 | 39,444 | 95,694 | 56,250 | 57,248 | △998 |
| 外国証券 | 176,993 | 207,942 | 30,949 | 31,604 | △655 | 187,009 | 215,132 | 28,122 | 30,990 | △2,867 |
| 公社債 | 118,136 | 137,757 | 19,620 | 20,080 | △459 | 121,907 | 137,747 | 15,840 | 17,742 | △1,902 |
| 株式等 | 58,856 | 70,185 | 11,328 | 11,524 | △195 | 65,102 | 77,384 | 12,281 | 13,247 | △965 |
| その他の証券 | 31,145 | 33,178 | 2,033 | 2,183 | △150 | 31,410 | 32,433 | 1,022 | 1,806 | △784 |
| 買入金銭債権 | 1,719 | 1,793 | 74 | 74 | △0 | 1,506 | 1,548 | 42 | 46 | △4 |
| 譲渡性預金 | 1,140 | 1,139 | △0 | 0 | △0 | 1,696 | 1,695 | △0 | 0 | △0 |

(注) 1. 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。
2. 市場価格のない株式等および組合等は本表から除いています。

○市場価格のない株式等および組合等の帳簿価額は以下のとおりです。

(単位:億円)

| 区分 | 2020年度末 | 2021年度末 |
|---|---|---|
| 子会社・関連会社株式 | 11,795 | 13,377 |
| その他有価証券 | 1,682 | 1,973 |
| 国内株式 | 611 | 554 |
| 外国株式 | 3 | 2 |
| その他 | 1,068 | 1,416 |
| 合 計 | 13,478 | 15,351 |

(注) 市場価格のない株式等および組合等のうち、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。
(2020年度末:170億円、2021年度末:921億円)

(8) 金銭の信託の時価情報

（単位：億円）

| 区分 | 2020年度末 | | | | | 2021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 | 1 | 1 | － | － | － | － | － | － | － | － |

(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 | 2020年度末 | | 2021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 | 1 | △253 | － | 42 |

(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

2020年度末、2021年度末に該当の残高はありません。

## ４．２０２１年度決算（案）に基づく社員配当金について

２０２１年度決算（案）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、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、配当率を据え置きとします。

(1) ２０２１年度決算（案）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および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、保険種類およ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）
〔 2021 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　58 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＞ ［据え置き］
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 0.25%の契約 | 1.50% |
| 予定利率 0.40%の契約 | 1.35% |
| 予定利率 0.60%の契約 | 1.05% |
| 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　% |

ⓑ ＜配当調整額＞ ［据え置き］
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％ ］

ⓒ ＜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<br>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<br>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およ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＞** ［据え置き］
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　［据え置き］

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、保険種類および予定死亡表の区別等に応じたポイント率を設定

（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　［据え置き］

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および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、保険種類およ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＞ ［据え置き］
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＞ ［据え置き］
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およ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、保険金に保険種類およ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ときはゼロとします。）

・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・性別およ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［2021 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≫　［据え置き］

毎年配当契約に準じて設定

≪保障見直し特別配当金≫　［据え置き］

毎年配当契約に準じて設定

【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 0.50%の契約 | … | 0.10% | |
| ・予定利率 0.75%の契約 | … | 0.25% | ［前年度 1.06%］ |
| ・予定利率 1.25%（払戻等控除有り）の契約 | … | 0.25% | ［前年度 1.24%］ |
| ・予定利率 1.25%（払戻等控除無し）の契約 | … | 0.25% | ［前年度 0.48%］ |

【団体保険等】

配当率を据え置きとします。

(2) ２０２１年度決算（案）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５年＞　（単位：円）

| 加入年齢*1 | 保険料*2 | 配当金*3 |
|---|---|---|
| 30歳 | 98,294（149,385） | 3,689（+ 234） |
| 40歳 | 142,634（185,954） | 9,618（+ 1,414） |
| 50歳 | 267,701（ － ） | 24,299（+ 2,641） |

*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５年＞　（単位：円）

| 加入年齢 | 保険料 | 配当金 |
|---|---|---|
| 30歳 | 189,354 | 4,194（+ 1,020） |

（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５年＞　（単位：円）

| 加入年齢 | 保険料 | 配当金 |
|---|---|---|
| 40歳 | 2,458,900 | 114,600（+22,900） |

【ＥＸシリーズ契約】

（例４）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）

2007年度契約＜経過15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 | 177,407 （ 359,475 ） | 1,091（+ 0） | 16,365 （+ 2,880） |
| 40歳 | 442,087 （ － ） | 1,882（+ 43） | 28,230 （+ 7,785） |

*1　定期保険特約の保険期間は、30歳加入契約は15年、40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、ＥＸ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、ＥＸシリーズ契約において同じ。）

（例５）終身保険
（60歳払込満了、年払、男性、保険金1,000万円）

2007年度契約＜経過15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 | 245,820 | 835（+ 0） | 12,525（+ 2,835） |

（例６）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）

2007年度契約＜経過15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 | 279,290 | 865（+ 0） | 12,975（+ 3,180） |

【毎年配当契約】

（例７）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＜24 年＞ | 261,574 | 0（　　0） | 50,000,000（　　0） |
| 1997 年度＜25 年＞ | 261,574 | 0（　　0） | 50,000,000（　　0） |
| 1996 年度＜26 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８）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 |
|---|---|---|---|
| 1997 年度＜25 年＞ | 27,323 | 0（　　0） | （死亡）　1,000,000 |
| 1992 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. 2021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 | 30,071 | 1,263,933 | — | — | 27,391 | 982,480 | 57,463 | 2,246,414 |
| | 災害死亡 | 1,840 | 239,785 | 58 | 1,375 | 2,662 | 30,458 | 4,561 | 271,620 |
| | その他の条件付死亡 | 132 | 1,542 | — | — | 67 | 1,325 | 200 | 2,867 |
| 生存保障 | | 415 | 10,942 | 4,238 | 259,051 | 7 | 132 | 4,661 | 270,126 |
| 入院保障 | 災害入院 | 6,594 | 424 | 203 | 9 | 1,316 | 12 | 8,114 | 446 |
| | 疾病入院 | 6,588 | 423 | 201 | 9 | — | — | 6,790 | 432 |
| | その他の条件付入院 | 5,036 | 352 | 45 | 1 | 56 | 0 | 5,138 | 354 |
| 障がい保障 | | 6,879 | — | 52 | — | 2,632 | — | 9,563 | — |
| 手術保障 | | 9,520 | — | 201 | — | — | — | 9,722 | — |

| 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 | 8,925 | 138,953 | 149 | 4,390 | 9,075 | 143,343 |

| 項目 | 医療保障保険 | |
|---|---|---|
| | 件数 | 金額 |
| 入院保障 | 841 | 37 |

| 項目 | 就業不能保障保険 | |
|---|---|---|
| | 件数 | 金額 |
| 就業不能保障 | 1,617 | 595 |

（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（年金物約）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日額を表します。入院総合保険・入院継続時収入サポート保険については、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28千名、金額279億円です。

6. 貸借対照表

（単位：百万円）

| 科目 | 2020年度末 金額 | 2021年度末 金額 | 科目 | 2020年度末 金額 | 2021年度末 金額 |
|---|---|---|---|---|---|
| （資産の部） | | | （負債の部） | | |
| 現金及び預貯金 | 861,580 | 846,592 | 保険契約準備金 | 58,646,060 | 59,930,807 |
| 現金 | 54 | 47 | 支払備金 | 179,010 | 192,426 |
| 預貯金 | 861,526 | 846,544 | 責任準備金 | 57,420,217 | 58,677,803 |
| コールローン | 540,086 | 500,978 | 社員配当準備金 | 1,046,832 | 1,060,577 |
| 買入金銭債権 | 172,601 | 150,404 | 再保険借 | 413 | 451 |
| 金銭の信託 | 135 | ― | 社債 | 1,321,512 | 1,420,305 |
| 有価証券 | 62,230,764 | 64,515,469 | その他負債 | 2,730,767 | 4,929,722 |
| 国債 | 23,352,796 | 25,271,685 | 売現先勘定 | 1,014,978 | 2,452,560 |
| 地方債 | 908,416 | 932,220 | 借入金 | 538,317 | 737,551 |
| 社債 | 2,270,187 | 2,254,635 | 未払法人税等 | 37,088 | 82,933 |
| 株式 | 10,640,573 | 10,296,652 | 未払金 | 125,869 | 167,940 |
| 外国証券 | 21,470,903 | 22,254,725 | 未払費用 | 63,731 | 60,594 |
| その他の証券 | 3,587,886 | 3,505,550 | 前受収益 | 15,804 | 16,557 |
| 貸付金 | 7,430,704 | 7,498,037 | 預り金 | 120,618 | 124,034 |
| 保険約款貸付 | 490,826 | 457,394 | 預り保証金 | 86,263 | 85,243 |
| 一般貸付 | 6,939,877 | 7,040,642 | 先物取引差金勘定 | 540 | 401 |
| 有形固定資産 | 1,710,689 | 1,714,816 | 金融派生商品 | 652,612 | 1,129,056 |
| 土地 | 1,148,601 | 1,145,876 | 金融商品等受入担保金 | 51,026 | 49,335 |
| 建物 | 515,676 | 519,898 | リース債務 | 6,756 | 5,218 |
| リース資産 | 7,038 | 5,412 | 資産除去債務 | 5,426 | 6,293 |
| 建設仮勘定 | 22,337 | 29,992 | 仮受金 | 11,714 | 12,002 |
| その他の有形固定資産 | 17,035 | 13,636 | その他の負債 | 17 | ― |
| 無形固定資産 | 189,726 | 190,254 | 役員賞与引当金 | 433 | 434 |
| ソフトウェア | 92,795 | 96,849 | 退職給付引当金 | 375,693 | 378,203 |
| その他の無形固定資産 | 96,930 | 93,404 | ポイント引当金 | 8,528 | 8,770 |
| 再保険貸 | 350 | 370 | 価格変動準備金 | 1,521,916 | 1,590,233 |
| その他資産 | 807,455 | 1,114,688 | 繰延税金負債 | 877,504 | 484,574 |
| 未収金 | 90,895 | 168,641 | 再評価に係る繰延税金負債 | 101,894 | 100,444 |
| 前払費用 | 20,764 | 19,101 | 支払承諾 | 71,228 | 71,647 |
| 未収収益 | 283,709 | 310,704 | 負債の部合計 | 65,655,953 | 68,915,596 |
| 預託金 | 33,678 | 33,488 | （純資産の部） | | |
| 先物取引差入証拠金 | 58,114 | 116,519 | 基金 | 100,000 | 100,000 |
| 先物取引差金勘定 | 1 | 2 | 基金償却積立金 | 1,300,000 | 1,350,000 |
| 金融派生商品 | 232,039 | 247,333 | 再評価積立金 | 651 | 651 |
| 仮払金 | 2,990 | 4,114 | 剰余金 | 494,556 | 523,063 |
| その他の資産 | 85,260 | 214,784 | 損失填補準備金 | 18,993 | 19,988 |
| 支払承諾見返 | 71,228 | 71,647 | その他剰余金 | 475,563 | 503,075 |
| 貸倒引当金 | △8,219 | △6,910 | 危険準備積立金 | 71,917 | 71,917 |
| 投資損失引当金 | △32,879 | △28,867 | 社会厚生福祉事業助成資金 | 351 | 351 |
| | | | 圧縮積立金 | 71,855 | 71,839 |
| | | | 圧縮特別勘定積立金 | 2,069 | 1,007 |
| | | | 別段積立金 | 170 | 170 |
| | | | 当期未処分剰余金 | 329,199 | 357,789 |
| | | | 基金等合計 | 1,895,208 | 1,973,714 |
| | | | その他有価証券評価差額金 | 6,642,100 | 6,112,896 |
| | | | 繰延ヘッジ損益 | △161,590 | △374,361 |
| | | | 土地再評価差額金 | △57,447 | △60,363 |
| | | | 評価・換算差額等合計 | 6,423,062 | 5,678,172 |
| | | | 純資産の部合計 | 8,318,270 | 7,651,886 |
| 資産の部合計 | 73,974,223 | 76,567,483 | 負債及び純資産の部合計 | 73,974,223 | 76,567,483 |

（貸借対照表の注記）

1. 「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第 30 号 2019 年 7 月 4 日、以下「時価算定会計基準」という）等を、当期から適用し、金融商品の時価の算定方法の一部を見直しております。時価算定会計基準等の適用については、時価算定会計基準第 19 項および「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第 10 号 2019 年 7 月 4 日）第 44-2 項に定める経過的な取り扱いに従っており、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を当期の期首時点から将来にわたって適用しております。これにより、その他有価証券のうち株式（外国株式を含む）については、従来、期末日以前 1 カ月の市場価格等の平均に基づく時価により評価しておりましたが、当期より、期末日の市場価格等に基づく時価により評価しております。また、貸借対照表の注記第 21 項において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項の注記を行っております。

2. (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り扱うものは、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およ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なら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 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、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、移動平均法による償却原価法（定額法））

ロ 市場価格のない株式等については、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。

3. 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、全ての保険契約

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、全ての保険契約

③有期利率保証型以外の団体年金保険契約について、全ての保険契約

④上記を除く全ての一時払商品（米ドル建）契約

⑤上記を除く全ての一時払商品（豪ドル建）契約

⑥上記を除く全ての一時払商品（ユーロ建）契約

4. 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。

5. 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） 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。

6. 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、回復の見込みがないと判断される外貨建その他有価証券については、期末日の為替相場または期末日以前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。

7. (1) 貸倒引当金は、資産査定基準および償却・引当基準にのっとり、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)に対する債権およ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、以下(3)の直接減額後の債権額から担保の処分可能見込額およ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およ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。

なお、経済状況に大きな影響を与える突発的な事象が発生した場合、将来の業績悪化が見込まれる債務者に対する債権については、債務者の財務情報等に未だ反映されていない信用リスクに対する影響額を見積もり、貸倒引当金を計上しております。

(2) 全ての債権は、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き当てを行っております。

(3) 破綻先およ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およ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586 百万円(担保・保証付債権に係る額57 百万円)であります。

8. 投資損失引当金は、投資による損失に備えるため、資産査定基準および償却・引当基準にのっとり、市場価格のない株式等について、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。

9. 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。

10. (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および年金資産の見込額に基づき計上しております。

(2) 退職給付債務なら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 |

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、貸付金の一部およ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25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およ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および振当処理、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 | 国内株式 |

なお、一部の金利スワップ取引については、金利指標の置き換えに伴い、「LIBORを参照する金融商品に関するヘッジ会計の取扱い」（企業会計基準委員会実務対応報告第40号　2022年3月17日）における特例的な取り扱いを適用しております。

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. 消費税およ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、前払費用に計上のうえ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」（企業会計基準委員会実務対応報告第39号　2020年3月31日）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。

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、保険契約に基づく将来の債務の履行に備えるために積み立てるものであります。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および一部の終身保険契約を対象として積み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、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ております。そのうち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、3 年間にわたり段階的に積み立てることとしておりましたが、当期に一括して積み立てることとしております。また、当期より、責任準備金を追加して積み立てる終身保険契約(一時払契約を含む)の対象を拡大し、そのうち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、5 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、当期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 586,606 百万円増加し、また、経常利益および税引前当期純剰余が 586,606 百万円減少しております。

18. 「会計上の見積りの開示に関する会計基準」(企業会計基準第 31 号)に基づき識別した重要な会計上の見積りは、子会社株式及び関連会社株式の評価であります。

当期末の貸借対照表に計上されている子会社株式及び関連会社株式の金額は、1,466,399 百万円であります。市場価格のない子会社株式及び関連会社株式については、財政状態の悪化により実質価額が著しく下落した場合には、相当の減額処理を行う必要がありますが、生命保険会社である子会社及び関連会社の株式の評価に際しては、実質価額として当該子会社等の企業価値評価額を使用しております。企業価値評価額の算定には、子会社等の将来業績や、新型コロナウイルスの影響期間等の仮定を含んでいるため、当該仮定に変化が生じた場合は、子会社株式及び関連会社株式の金額に重要な影響を及ぼす可能性があります。詳細は、連結損益計算書の注記第 2 項をご参照ください。

19. 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踏まえたうえで、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、主に資産または負債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および金利スワップション、通貨関連では為替予約、通貨オプションおよび通貨スワップ、株式関連では株式先渡、株価指数先物および株式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および信用リスク、貸付金は信用リスク、デリバティブ取引は市場リスクおよ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、資産の特性に合わせて、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。この他、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個別取引の厳格な審査など信用力分析を行う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け、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。

20.　金融商品の時価等に関する事項は、次のとおりです。

なお、短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似する金融商品については、注記を省略しております。

(1)　主な金融商品の貸借対照表価額、時価およ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 |
|---|---|---|---|
| 買入金銭債権 | 150,404 | 154,841 | 4,437 |
| 責任準備金対応債券 | 128,328 | 132,765 | 4,437 |
| その他有価証券 | 22,076 | 22,076 | － |
| 有価証券(*3,*4) | 62,968,796 | 65,183,614 | 2,214,818 |
| 売買目的有価証券 | 697,633 | 697,633 | － |
| 責任準備金対応債券 | 25,574,218 | 27,582,063 | 2,007,845 |
| 子会社株式及び関連会社株式 | 128,615 | 335,588 | 206,972 |
| その他有価証券 | 36,568,329 | 36,568,329 | － |
| 貸付金(*5) | 7,492,454 | 7,629,701 | 137,247 |
| 保険約款貸付 | 457,242 | 457,242 | － |
| 一般貸付 | 7,035,212 | 7,172,459 | 137,247 |
| 金融派生商品(*6) | (881,723) | (881,723) | － |
| ヘッジ会計が適用されていないもの | 30,538 | 30,538 | － |
| ヘッジ会計が適用されているもの | (912,261) | (912,261) | － |
| 社債(*5,*7) | (1,420,305) | (1,420,591) | (286) |
| 借入金(*7) | (737,551) | (736,875) | (△676) |

(*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)非上場株式等の市場価格のない株式等については、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 965,103 百万円、その他有価証券 55,970 百万円であります。

(*4)「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第 31 号)第 27 項の経過措置を適用し、組合等への出資残高については、含めておりません。当該組合等の貸借対照表価額は、525,600 百万円であります。

(*5)金利スワップの特例処理およ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および社債と一体として処理されているため、その時価は、貸付金および社債に含めて記載しております。

(*6)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。

(*7)社債および借入金は負債に計上しており、( )で示しております。

(2)　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

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△22,874 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、時価およ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 | 120,497 | 125,047 | 4,550 |
| | 公社債 | 17,139,733 | 19,600,953 | 2,461,219 |
| | 外国証券 | 51,471 | 52,767 | 1,296 |
| | 小計 | 17,311,702 | 19,778,768 | 2,467,066 |
| 時価が貸借対照表価額を超えないもの | 買入金銭債権 | 7,831 | 7,718 | △112 |
| | 公社債 | 8,327,428 | 7,875,311 | △452,116 |
| | 外国証券 | 55,584 | 53,031 | △2,553 |
| | 小計 | 8,390,843 | 7,936,061 | △454,782 |
| 合計 | | 25,702,546 | 27,714,829 | 2,012,283 |

④その他有価証券

種類ごとの取得原価または償却原価、貸借対照表価額およ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<br>または償却原価 | 貸借対照表価額 | 差額 |
|---|---|---|---|---|
| 貸借対照表価額が取得原価または償却原価を超えるもの | 買入金銭債権 | 6,135 | 6,210 | 74 |
| | 公社債 | 1,791,781 | 1,939,219 | 147,438 |
| | 株式 | 3,436,314 | 9,161,134 | 5,724,819 |
| | 外国証券 | 12,729,667 | 15,612,960 | 2,883,292 |
| | その他の証券 | 773,857 | 954,356 | 180,499 |
| | 小計 | 18,737,755 | 27,673,881 | 8,936,125 |
| 貸借対照表価額が取得原価または償却原価を超えないもの | 買入金銭債権 | 16,156 | 15,865 | △290 |
| | 公社債 | 765,818 | 744,412 | △21,406 |
| | 株式 | 508,172 | 408,365 | △99,807 |
| | 外国証券 | 5,746,763 | 5,459,997 | △286,766 |
| | その他の証券 | 2,366,298 | 2,287,883 | △78,415 |
| | 小計 | 9,403,209 | 8,916,524 | △486,685 |
| 合計 | | 28,140,965 | 36,590,405 | 8,449,439 |

※市場価格のない株式等 55,970 百万円、組合等への出資残高 152,919 百万円は含めておりません。

当期において、9,573 百万円減損処理を行っております。

なお、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、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

(3)　主な金銭債権債務の返済予定額およ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<br>5年以内 | 5年超<br>10年以内 | 10年超 |
|---|---|---|---|---|
| 買入金銭債権 | 10,000 | 2,232 | 39,422 | 98,843 |
| 責任準備金対応債券 | － | 2,232 | 36,097 | 89,916 |
| その他有価証券 | 10,000 | － | 3,325 | 8,926 |
| 有価証券 | 994,683 | 7,225,839 | 11,334,003 | 31,090,445 |
| 責任準備金対応債券 | 324,568 | 3,385,144 | 3,887,828 | 18,017,848 |
| その他有価証券 | 670,114 | 3,840,694 | 7,446,175 | 13,072,597 |
| 貸付金 | 882,499 | 2,343,323 | 1,884,131 | 1,924,945 |
| 社債 | － | － | － | 1,420,305 |
| 借入金 | 2,603 | 14,947 | － | 720,000 |

※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、実質破綻先およ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 5,605 百万円は含めておりません。

21.（1）　金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項は、次のとおりです。

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性および重要性に応じて、以下の３つのレベルに分類しております。

レベル１の時価：同一の資産または負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル２の時価：レベル１のインプット以外の直接または間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル３の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

イ　時価をもって貸借対照表価額とする金融商品

（単位：百万円）

| | レベル１ | レベル２ | レベル３ | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| 買入金銭債権 | － | 15,865 | 6,210 | 22,076 |
| その他有価証券 | － | 15,865 | 6,210 | 22,076 |
| 有価証券(*) | 17,179,558 | 9,230,074 | 452,664 | 26,862,297 |
| 売買目的有価証券 | 373,441 | 145,915 | － | 519,356 |
| その他有価証券 | 16,806,117 | 9,084,158 | 452,664 | 26,342,940 |
| 公社債 | 1,546,694 | 1,136,937 | － | 2,683,631 |
| 国債 | 1,546,694 | 100 | － | 1,546,794 |
| 地方債 | － | 71,861 | － | 71,861 |
| 社債 | － | 1,064,976 | － | 1,064,976 |
| 株式 | 9,507,468 | 62,030 | － | 9,569,499 |
| 外国証券 | 5,748,628 | 7,885,190 | 452,664 | 14,086,482 |
| 公社債 | 5,389,558 | 7,826,771 | 452,664 | 13,668,994 |
| 株式等 | 359,069 | 58,418 | － | 417,488 |
| その他の証券 | 3,326 | － | － | 3,326 |
| 金融派生商品 | 2,494 | (884,333) | 116 | (881,723) |
| 金利関連 | － | (49,784) | 116 | (49,668) |
| 通貨関連 | － | (844,942) | － | (844,942) |
| その他 | 2,494 | 10,393 | － | 12,887 |

ロ　時価をもって貸借対照表価額としない金融商品

（単位：百万円）

| | レベル１ | レベル２ | レベル３ | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| 買入金銭債権 | － | － | 132,765 | 132,765 |
| 責任準備金対応債券 | － | － | 132,765 | 132,765 |
| 有価証券(*) | 25,461,966 | 2,453,814 | 752 | 27,916,534 |
| 責任準備金対応債券 | 25,461,966 | 2,119,344 | 752 | 27,582,063 |
| 公社債 | 25,428,137 | 2,047,374 | 752 | 27,476,264 |
| 外国証券 | 33,828 | 71,970 | － | 105,799 |
| 子会社株式及び関連会社株式 | － | 334,470 | － | 334,470 |
| 貸付金 | － | － | 7,629,701 | 7,629,701 |
| 保険約款貸付 | － | － | 457,242 | 457,242 |
| 一般貸付 | － | － | 7,172,459 | 7,172,459 |
| 社債 | － | (1,420,591) | － | (1,420,591) |
| 借入金 | － | (719,324) | (17,551) | (736,875) |

(*)「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第 31 号）第 26 項の経過措置を適用し、投資信託は含めておりません。当該投資信託の貸借対照表価額は、10,404,594 百万円であります。

(2)　主な金融商品の時価の算定に用いた評価技法およびインプットの説明は、次のとおりです。

①有価証券および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り扱うもの

活発な市場における無調整の相場価格を利用できるものはレベル１の時価に分類しております。主に上場株式や国債等がこれに含まれております。公表された相場価格を用いていたとしても市場が活発でない場合にはレベル２の時価に分類しております。主に地方債、社債等がこれに含まれております。公表された相場価格が入手できない場合には、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。観察できないインプットを用いていないまたはその影響が重要でない場合はレベル２の時価、重要な観察できないインプットを用いている場合はレベル３の時価に分類しております。また、投資信託は、公表されている基準価格等によっており、「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第 31 号）第 26 項の経過措置を適用し、レベルを付しておりません。

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し付けであり、返済の見込まれる期間および金利条件等より、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額を時価としており、レベル３に分類しております。

ロ　一般貸付

変動金利貸付については、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、貸付先の信用状態が実行後大きく異なっていない場合、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額を時価としております。一方、固定金利貸付については、貸付金の種類および内部格付け、期間に基づく区分ごとに、将来キャッシュ・フローを市場金利に信用リスク等を反映させた割引率で割り引いた現在価値を時価としております。また、通貨スワップの振当処理、金利スワップの特例処理の対象とされた貸し付けについては、当該時価を反映しております。

なお、破綻先、実質破綻先およ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将来キャッシュ・フローの現在価値または担保および保証による回収見込み額等に基づいた貸倒見積高を控除した額を時価としております。

算出された時価はいずれもレベル３に分類しております。

③金融派生商品

活発な市場における無調整の相場価格を利用できるものはレベル１の時価に分類しております。主に債券先物取引や株価指数先物取引がこれに含まれております。公表された相場価格が利用できない場合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。観察できないインプットを用いていないまたはその影響が重要でない場合はレベル２の時価、重要な観察できないインプットを用いている場合はレベル３の時価に分類しております。

④社債

当社の発行する社債については、市場価格を時価としており、レベル２の時価に分類しております。また、通貨スワップの振当処理の対象とされた社債については、当該時価を反映しております。

⑤借入金

変動金利借入については、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、当社の信用状態が実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額を時価としており、レベル３に分類しております。一方、固定金利借入については、原則、将来キャッシュ・フローを当社の信用リスクを加味した同様の借り入れにおいて想定される利率で割り引いた現在価値を時価としており、レベル３の時価に分類しております。ただし、証券化公募スキームを利用した借り入れについては、当該借り入れを裏付けとして発行される社債の市場価格を時価としており、レベル２の時価に分類しております。

(3) 時価をもって貸借対照表価額とする金融商品のうちレベル３の時価に関する情報は、次のとおりです。

①時価の算定に用いた重要な観察できないインプットに関する定量的情報

当社自身が観察できないインプットを推計していないため、注記を省略しております。

②当期首残高から当期末残高への調整表、当期の損益に認識した評価損益

（単位：百万円）

| | 買入金銭債権<br>その他有価証券 | 有価証券<br>その他有価証券 | 金融派生商品<br>金利関連 |
|---|---|---|---|
| 当期首残高 | 10,551 | 623,104 | 69 |
| 当期の損益 | △99 | 1,596 | △281 |
| 純損益に計上(*1) | 423 | 36,085 | △281 |
| 評価・換算差額等に計上(*2) | △523 | △34,488 | － |
| 購入、売却、発行および決済 | △4,241 | △172,036 | 328 |
| レベル３の時価への振り替え(*3) | － | － | － |
| レベル３の時価からの振り替え(*4) | － | － | － |
| 当期末残高 | 6,210 | 452,664 | 116 |
| 当期の損益に計上した額のうち当期末において保有する金融商品の評価損益(*1) | － | － | △281 |

(*1)損益計算書の資産運用収益および資産運用費用に含まれております。

(*2)貸借対照表の評価・換算差額等のその他有価証券評価差額金に含まれております。

(*3)レベル１またはレベル２の時価からレベル３の時価への振り替えはございません。

(*4)レベル３の時価からレベル１またはレベル２の時価への振り替えはございません。

③時価の評価プロセスの説明

当社は社内で決定した時価の算定に関する方針に基づき時価を算定しており、当該方針に定める時価の算定に用いる評価技法およびインプットの妥当性ならびに時価のレベルの分類の適切性を確認しております。

時価の算定にあたっては、個々の金融商品の性質、特性およびリスクを最も適切に反映できる評価モデルを用いております。また、第三者から入手した相場価格を利用する場合においても、利用されている評価技法およびインプットの確認や他ベンダーの提供時価との比較等の適切な方法により価格の妥当性を検証しております。

④重要な観察できないインプットを変化させた場合の時価に対する影響に関する説明

当社自身が観察できないインプットを推計していないため、注記を省略しております。

22. 当期末における賃貸等不動産の貸借対照表価額は 1,213,905 百万円、時価は 1,677,566 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 4,077 百万円であります。

23. (1) 債権のうち、破産更生債権及びこれらに準ずる債権、危険債権、三月以上延滞債権および貸付条件緩和債権の合計額は 30,345 百万円であります。その内訳は、次のとおりです。

①破産更生債権及びこれらに準ずる債権額は 10,274 百万円であります。

なお、破産更生債権及びこれらに準ずる債権とは、破産手続き開始、更生手続き開始または再生手続き開始の申し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およびこれらに準ずる債権であります。

②危険債権額は 18,303 百万円であります。

なお、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、財政状態および経営成績が悪化し、契約に従った債権の元本の回収および利息の受け取りができない可能性の高い債権で、破産更生債権及びこれらに準ずる債権に該当しない債権であります。

③三月以上延滞債権額はありません。

なお、三月以上延滞債権とは、元本または利息の支払いが約定支払日の翌日を起算日として三月以上延滞している貸付金で、破産更生債権及びこれらに準ずる債権および危険債権に該当しないものであります。

④貸付条件緩和債権額は 1,767 百万円であります。

なお、貸付条件緩和債権とは、債務者の経営再建また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り決めを行った貸付金で、破産更生債権及びこれらに準ずる債権、危険債権および三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、破産更生債権及びこれらに準ずる債権額は 586 百万円減少しております。

24. 有形固定資産の減価償却累計額は 1,206,670 百万円であります。

25. 保険業法第 118 条第 1 項に規定する特別勘定資産の額は 1,207,557 百万円であります。

なお、負債の額も同額であります。

26. 子会社等に対する金銭債権の総額は 74,798 百万円、金銭債務の総額は 10,339 百万円であります。

27. 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 | 1,046,832 百万円 |
| ロ 前期剰余金よりの繰入額 | 276,006 百万円 |
| ハ 当期社員配当金支払額 | 283,608 百万円 |
| ニ 利息による増加額 | 21,346 百万円 |
| ホ 当期末現在高(イ+ロ−ハ+ニ) | 1,060,577 百万円 |

28. 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 年後の応当日およびそれ以降 5 年を経過するごとの各日 |
| 2016 年 1 月 | 発行日の 10 年後の応当日およびそれ以降 5 年を経過するごとの各日 |
| 2017 年 9 月 | 発行日の 10 年後の応当日およびそれ以降 5 年を経過するごとの各日 |
| 2020 年 1 月 | 発行日の 10 年後の応当日およびそれ以降 5 年を経過するごとの各日 |
| 2021 年 1 月 | 発行日の 10 年後の応当日およびそれ以降 5 年を経過するごとの各日 |
| 2021 年 9 月 | 発行日の 10 年後の応当日およびそれ以降 5 年を経過するごとの各日 |

29. 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 720,000 百万円が含まれております。
また、2022 年 5 月 10 日に、次のとおり円建劣後特約付借入を実施しております。

| | |
|---|---|
| 借入総額 | 1,300 億円 |
| 利率 | 2032 年 5 月 10 日まで 年 1.03%(固定金利)<br>2032 年 5 月 11 日以降 固定金利(ステップアップあり・5 年ごとにリセット) |
| 返済期限 | 2052 年 5 月 10 日の 3 銀行営業日前(2032 年 5 月 10 日およびその 5 年後ごとの応当日の 3 銀行営業日前に、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返済可能) |
| 資金使途 | 一般事業資金 |

30. 担保に供されている資産の額は、有価証券 3,689,448 百万円、土地 252 百万円、建物 38 百万円であります。また、担保に係る債務の額は 2,452,561 百万円であります。
なお、上記には、売現先取引による買い戻し条件付の売却 2,214,261 百万円および売現先勘定 2,452,560 百万円をそれぞれ含んでおります。

31. 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。

32. 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み立てております。

33. 子会社等の株式および出資金の総額は 1,466,399 百万円であります。
なお、当社が 2021 年 4 月 30 日に設立したニッセイ少額短期設立準備株式会社(以下「準備会社」という)は、2022 年 3 月 24 日に、当社による保険業法第 272 条の 31 第 1 項に基づく金融庁長官の認可および保険業法第 106 条第 7 項に基づく金融庁長官の認可の取得、準備会社による保険業法第 272 条に基づく少額短期保険業の登録が完了し、同日付で、ニッセイプラス少額短期保険株式会社(以下「ニッセイプラス」という)に商号を変更しております。

①設立の目的
ライフスタイルの変化、個人の価値観の多様化やデジタル環境の普及等を背景に多様化するお客様ニーズに対応するべく、生保・損保の両領域で、さまざまな保険商品を柔軟かつ迅速に提供していくことを目的としております。

②ニッセイプラスの概要

| | |
|---|---|
| イ 社名 | ニッセイプラス少額短期保険株式会社 |
| ロ 本店所在地 | 東京都千代田区 |
| ハ 資本金 | 26 億円(資本準備金 13 億円含む) |

③設立の時期
2021 年 4 月 30 日

④議決権比率
100%

34. 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 2,098,496 百万円であります。

35. 売却また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、全て当該処分を行わず所有しており、その時価は 402,310 百万円であります。

36. 貸付金に係るコミットメントおよびこれに準ずる契約の貸付未実行残高は 292,165 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、当社に対応する見積額は71,238百万円であります。
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およ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、退職一時金制度および自社年金制度を設けております。

(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 | 625,689 百万円 |
| ロ 勤務費用 | 27,220 百万円 |
| ハ 利息費用 | 3,754 百万円 |
| ニ 数理計算上の差異の当期発生額 | 850 百万円 |
| ホ 退職給付の支払額 | △38,614 百万円 |
| ヘ 期末における退職給付債務(イ+ロ+ハ+ニ+ホ) | 618,899 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 | 243,500 百万円 |
| ロ 期待運用収益 | 3,287 百万円 |
| ハ 数理計算上の差異の当期発生額 | 3,803 百万円 |
| ニ 事業主からの拠出額 | 5,991 百万円 |
| ホ 退職給付の支払額 | △17,119 百万円 |
| ヘ 期末における年金資産(イ+ロ+ハ+ニ+ホ) | 239,463 百万円 |

③退職給付債務およ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 | 242,167 百万円 |
| ロ 年金資産 | △239,463 百万円 |
| | 2,704 百万円 |
| ハ 非積立型制度の退職給付債務 | 376,731 百万円 |
| ニ 未認識数理計算上の差異 | △5,186 百万円 |
| ホ 未認識過去勤務費用 | 3,953 百万円 |
| ヘ 退職給付引当金(イ+ロ+ハ+ニ+ホ) | 378,203 百万円 |

④退職給付に関連する損益

| | |
|---|---|
| イ 勤務費用 | 27,220 百万円 |
| ロ 利息費用 | 3,754 百万円 |
| ハ 期待運用収益 | △3,287 百万円 |
| ニ 数理計算上の差異の当期の費用処理額 | 3,626 百万円 |
| ホ 過去勤務費用の当期の費用処理額 | △1,317 百万円 |
| ヘ 確定給付制度に係る退職給付費用(イ+ロ+ハ+ニ+ホ) | 29,995 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 | 49.5% |
| ロ　現金及び預貯金 | 25.1% |
| ハ　外国証券 | 14.9% |
| ニ　国内債券 | 6.4% |
| ホ　国内株式 | 4.1% |
| 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、現在およ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および将来期待される長期の収益率を考慮しております。

⑦数理計算上の計算基礎に関する事項

期末における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 | 0.6% |
| 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 2,280 百万円です。

39. (1)　繰延税金資産の総額は 2,035,718 百万円であり、繰延税金負債の総額は 2,446,030 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 74,263 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 1,226,068 百万円、価格変動準備金 443,675 百万円および繰延ヘッジ損益 154,077 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 2,349,062 百万円であります。

(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△13.5%であります。

40.　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および第 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.　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 182 百万円であります。

42.　保険業法施行規則第 30 条第 2 項に規定する額は 5,739,186 百万円であります。

7. 損益計算書

（単位：百万円）

| 科目 | 2020年度 金額 | 2021年度 金額 |
|---|---|---|
| **経常収益** | **6,475,334** | **6,542,437** |
| **保険料等収入** | **4,264,628** | **4,307,975** |
| 保険料 | 4,263,255 | 4,306,688 |
| 再保険収入 | 1,372 | 1,287 |
| **資産運用収益** | **2,083,028** | **2,116,535** |
| 利息及び配当金等収入 | 1,381,994 | 1,537,372 |
| 預貯金利息 | 874 | 555 |
| 有価証券利息・配当金 | 1,174,673 | 1,316,643 |
| 貸付金利息 | 108,633 | 104,337 |
| 不動産賃貸料 | 88,036 | 107,731 |
| その他利息配当金 | 9,776 | 8,104 |
| 有価証券売却益 | 507,284 | 465,253 |
| 有価証券償還益 | 3,690 | 7,822 |
| 為替差益 | 68,465 | 70,327 |
| 貸倒引当金戻入額 | － | 1,292 |
| 投資損失引当金戻入額 | 2,188 | 4,012 |
| その他運用収益 | 1,177 | 856 |
| 特別勘定資産運用益 | 118,226 | 29,598 |
| **その他経常収益** | **127,678** | **117,926** |
| 年金特約取扱受入金 | 7,409 | 8,042 |
| 保険金据置受入金 | 76,119 | 73,828 |
| 支払備金戻入額 | 11,592 | － |
| その他の経常収益 | 32,555 | 36,055 |
| **経常費用** | **6,044,263** | **6,049,231** |
| **保険金等支払金** | **3,803,456** | **3,709,094** |
| 保険金 | 999,529 | 1,005,005 |
| 年金 | 803,471 | 821,038 |
| 給付金 | 661,384 | 701,230 |
| 解約返戻金 | 1,108,847 | 987,861 |
| その他返戻金 | 228,332 | 192,081 |
| 再保険料 | 1,891 | 1,875 |
| **責任準備金等繰入額** | **1,221,393** | **1,292,349** |
| 支払備金繰入額 | － | 13,416 |
| 責任準備金繰入額 | 1,199,935 | 1,257,585 |
| 社員配当金積立利息繰入額 | 21,458 | 21,346 |
| **資産運用費用** | **227,482** | **256,233** |
| 支払利息 | 28,437 | 32,561 |
| 金銭の信託運用損 | 34,144 | 85 |
| 有価証券売却損 | 40,193 | 113,617 |
| 有価証券評価損 | 4,963 | 13,121 |
| 有価証券償還損 | 14,736 | 7,052 |
| 金融派生商品費用 | 48,004 | 12,961 |
| 貸倒引当金繰入額 | 5,968 | － |
| 賃貸用不動産等減価償却費 | 17,830 | 18,355 |
| その他運用費用 | 33,203 | 58,478 |
| **事業費** | **575,223** | **571,397** |
| **その他経常費用** | **216,707** | **220,157** |
| 保険金据置支払金 | 87,842 | 86,046 |
| 税金 | 51,876 | 51,659 |
| 減価償却費 | 54,314 | 56,950 |
| 退職給付引当金繰入額 | 1,233 | 2,509 |
| その他の経常費用 | 21,439 | 22,991 |
| **経常利益** | **431,070** | **493,205** |
| **特別利益** | **89** | **5,168** |
| 固定資産等処分益 | 89 | 5,168 |
| **特別損失** | **86,867** | **84,243** |
| 固定資産等処分損 | 4,999 | 4,792 |
| 減損損失 | 4,885 | 8,129 |
| 価格変動準備金繰入額 | 73,902 | 68,317 |
| 不動産圧縮損 | 80 | 4 |
| 社会厚生福祉事業助成金 | 3,000 | 3,000 |
| **税引前当期純剰余** | **344,292** | **414,130** |
| **法人税及び住民税** | **134,353** | **179,085** |
| **法人税等調整額** | **△113,520** | **△116,827** |
| **法人税等合計** | **20,832** | **62,257** |
| **当期純剰余** | **323,459** | **351,873** |

（損益計算書の注記）

1. 保険料等収入、保険金等支払金の計上方法は、次のとおりです。

(1) 保険料等収入（再保険収入を除く）は、原則として、入金があるものについて、当該入金金額により計上しております。

(2) 保険金等支払金（再保険料を除く）は、保険約款に基づく支払事由が発生し、当該約款に基づいて算定された金額を支払った契約について、当該金額により計上しております。

2. 子会社等との取引による収益の総額は 45,286 百万円、費用の総額は 37,184 百万円であります。

3. 有価証券売却益の主な内訳は、国債等債券 23,938 百万円、株式等 366,791 百万円、外国証券 74,524 百万円であります。

4. 有価証券売却損の主な内訳は、国債等債券 75,728 百万円、株式等 15,014 百万円、外国証券 22,873 百万円であります。

5. 有価証券評価損の主な内訳は、株式等 11,658 百万円、外国証券 1,463 百万円であります。

6. 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 30 百万円であります。

7. (1) 金銭の信託運用損には、評価損益が 4,292 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△14,865 百万円含まれております。

8. 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一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、保険事業等全体で一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 | 借地権 | 建物 | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| 賃貸用不動産等 | 375 | 1 | 286 | 662 |
| 遊休不動産等 | 3,135 | - | 4,331 | 7,466 |
| 合計 | 3,510 | 1 | 4,617 | 8,129 |

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。

## 8. 基金等変動計算書

・2020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 | 剰余金 | | | | | | | 剰余金合計 | 基金等合計 |
| | | | | 損失填補準備金 | その他剰余金 | | | | | | | |
| | | | | | 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 | 当期未処分剰余金 | | |
| 当期首残高 | 100,000 | 1,300,000 | 651 | 18,394 | 71,917 | 351 | 63,729 | 14,790 | 170 | 184,426 | 353,780 | 1,754,431 |
| 当期変動額 | | | | | | | | | | | | |
| 社員配当準備金の積立 | | | | | | | | | | △185,145 | △185,145 | △185,145 |
| 損失填補準備金の積立 | | | | 599 | | | | | | △599 | — | — |
| 基金利息の支払 | | | | | | | | | | △277 | △277 | △277 |
| 当期純剰余 | | | | | | | | | | 323,459 | 323,459 | 323,459 |
| 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 | | | | | | | 9,380 | | | △9,380 | — | — |
| 圧縮積立金の取崩 | | | | | | | △1,254 | | | 1,254 | — | — |
| 圧縮特別勘定積立金の積立 | | | | | | | | 1,007 | | △1,007 | — | — |
| 圧縮特別勘定積立金の取崩 | | | | | | | | △13,728 | | 13,728 | — | — |
| 土地再評価差額金の取崩 | | | | | | | | | | 2,740 | 2,740 | 2,740 |
| 基金等以外の項目の当期変動額（純額） | | | | | | | | | | | | |
| 当期変動額合計 | — | — | — | 599 | — | — | 8,126 | △12,721 | — | 144,772 | 140,776 | 140,776 |
| 当期末残高 | 100,000 | 1,300,000 | 651 | 18,993 | 71,917 | 351 | 71,855 | 2,069 | 170 | 329,199 | 494,556 | 1,895,208 |

| | 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 | 4,165,946 | △68,056 | △54,706 | 4,043,182 | 5,797,613 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 社員配当準備金の積立 | | | | | △185,145 |
| 損失填補準備金の積立 | | | | | — |
| 基金利息の支払 | | | | | △277 |
| 当期純剰余 | | | | | 323,459 |
| 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 | | | | | 2,740 |
| 基金等以外の項目の当期変動額（純額） | 2,476,154 | △93,533 | △2,740 | 2,379,880 | 2,379,880 |
| 当期変動額合計 | 2,476,154 | △93,533 | △2,740 | 2,379,880 | 2,520,657 |
| 当期末残高 | 6,642,100 | △161,590 | △57,447 | 6,423,062 | 8,318,270 |

令2021年度　　（単位：百万円）

| | 基金等 | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 剰余金 | | | | | | | | |
| | | | | | その他剰余金 | | | | | | | |
| | 基金 | 基金償却積立金 | 再評価積立金 | 損失補填準備金 | 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 | 当期未処分剰余金 | 剰余金合計 | 基金等合計 |
| 当期首残高 | 100,000 | 1,300,000 | 651 | 18,993 | 71,917 | 351 | 71,855 | 2,069 | 170 | 329,199 | 494,556 | 1,895,208 |
| 当期変動額 | | | | | | | | | | | | |
| 基金の募集 | 50,000 | | | | | | | | | | | 50,000 |
| 社員配当準備金の積立 | | | | | | | | | | △276,006 | △276,006 | △276,006 |
| 損失補填準備金の積立 | | | | 995 | | | | | | △995 | — | — |
| 基金償却積立金の積立 | | 50,000 | | | | | | | | △50,000 | △50,000 | — |
| 基金利息の支払 | | | | | | | | | | △277 | △277 | △277 |
| 当期純剰余 | | | | | | | | | | 351,873 | 351,873 | 351,873 |
| 基金の償却 | △50,000 | | | | | | | | | | | △50,000 |
| 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 | | | | | | | 1,374 | | | △1,374 | — | — |
| 圧縮積立金の取崩 | | | | | | | △1,390 | | | 1,390 | — | — |
| 圧縮特別勘定積立金の取崩 | | | | | | | | △1,062 | | 1,062 | — | — |
| 土地再評価差額金の取崩 | | | | | | | | | | 2,916 | 2,916 | 2,916 |
| 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 | — | 995 | — | — | △16 | △1,062 | — | 28,590 | 28,506 | 78,506 |
| 当期末残高 | 100,000 | 1,350,000 | 651 | 19,988 | 71,917 | 351 | 71,839 | 1,007 | 170 | 357,789 | 523,063 | 1,973,714 |

| | 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 | 6,642,100 | △161,580 | △57,447 | 6,423,062 | 8,318,270 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 基金の募集 | | | | | 50,000 |
| 社員配当準備金の積立 | | | | | △276,006 |
| 損失補填準備金の積立 | | | | | — |
| 基金償却積立金の積立 | | | | | — |
| 基金利息の支払 | | | | | △277 |
| 当期純剰余 | | | | | 351,873 |
| 基金の償却 | | | | | △50,000 |
| 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取崩 | | | | | — |
| 土地再評価差額金の取崩 | | | | | 2,916 |
| 基金等以外の項目の当期変動額（純額） | △529,203 | △212,770 | △2,916 | △744,890 | △744,890 |
| 当期変動額合計 | △529,203 | △212,770 | △2,916 | △744,890 | △666,383 |
| 当期末残高 | 6,112,896 | △374,361 | △60,363 | 5,678,172 | 7,651,886 |

9. 経常利益等の明細(基礎利益)

(単位：百万円)

| | | 2020年度 | 2021年度 |
|---|---|---|---|
| 基礎利益 | A | 656,563 | 796,654 |
| キャピタル収益 | | 596,133 | 546,550 |
| 商品有価証券運用益 | | — | — |
| 金銭の信託運用益 | | — | — |
| 売買目的有価証券運用益 | | — | — |
| 有価証券売却益 | | 507,284 | 465,253 |
| 金融派生商品収益 | | — | — |
| 為替差益 | | 68,465 | 70,327 |
| その他キャピタル収益 | | 20,382 | 10,969 |
| キャピタル費用 | | 286,663 | 249,191 |
| 商品有価証券運用損 | | — | — |
| 金銭の信託運用損 | | 34,144 | 85 |
| 売買目的有価証券運用損 | | — | — |
| 有価証券売却損 | | 40,193 | 113,617 |
| 有価証券評価損 | | 4,963 | 13,121 |
| 金融派生商品費用 | | 48,004 | 12,961 |
| 為替差損 | | — | — |
| その他キャピタル費用 | | 159,357 | 109,405 |
| キャピタル損益 | B | 309,469 | 297,359 |
| キャピタル損益含み基礎利益 | A＋B | 966,032 | 1,094,014 |
| 臨時収益 | | 2,188 | 4,012 |
| 再保険収入 | | — | — |
| 危険準備金戻入額 | | — | — |
| 個別貸倒引当金戻入額 | | — | — |
| その他臨時収益 | | 2,188 | 4,012 |
| 臨時費用 | | 537,150 | 604,820 |
| 再保険料 | | — | — |
| 危険準備金繰入額 | | 166,396 | 15,994 |
| 個別貸倒引当金繰入額 | | 1,579 | 2,219 |
| 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 | | 369,175 | 586,606 |
| 臨時損益 | C | △534,961 | △600,808 |
| 経常利益 | A＋B＋C | 431,070 | 493,205 |

(参考) その他項目の内訳

(単位：百万円)

| | 2020年度 | 2021年度 |
|---|---|---|
| 基礎利益 | 138,975 | 98,435 |
| 外貨建保険商品対応のためのスワップ取引及び<br>ヘッジを目的としたスワップ取引に係る受取・支払利息 | 18,811 | 15,036 |
| 外貨建保険契約に係る市場為替レート変動の影響額 | 140,545 | 94,368 |
| 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 | △20,382 | △10,969 |
| その他キャピタル収益 | 20,382 | 10,969 |
| 外貨建保険商品対応のためのスワップ取引及び<br>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 | — | — |
| 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 | 20,382 | 10,969 |
| その他キャピタル費用 | 159,357 | 109,405 |
| 外貨建保険商品対応のためのスワップ取引及び<br>ヘッジを目的としたスワップ取引に係る受取・支払利息 | 18,811 | 15,036 |
| 外貨建保険契約に係る市場為替レート変動の影響額 | 140,545 | 94,368 |
| 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 | — | — |
| その他臨時収益 | 2,188 | 4,012 |
| 投資損失引当金戻入額 | 2,188 | 4,012 |
| その他臨時費用 | 369,175 | 586,606 |
| 投資損失引当金繰入額 | — | — |
| 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 | 369,175 | 586,606 |

10. 剰余金処分案

（単位：千円）

| 科目 | 2020年度 | 2021年度 |
|---|---|---|
| | 金額 | 金額 |
| 当期未処分剰余金 | 329,199,756 | 357,789,830 |
| 任意積立金取崩額 | 2,452,475 | 73,226,448 |
| 社員配当平衡積立金取崩額 | － | － |
| 危険準備積立金取崩額 | － | 71,917,000 |
| 圧縮積立金取崩額 | 1,390,319 | 1,309,448 |
| 圧縮特別勘定積立金取崩額 | 1,062,156 | － |
| 計 | 331,652,232 | 431,016,279 |
| 剰余金処分額 | 331,652,232 | 431,016,279 |
| 社員配当準備金 | 276,006,182 | 199,868,044 |
| 差引純剰余金 | 55,646,050 | 231,148,234 |
| 損失填補準備金 | 995,000 | 1,294,000 |
| 基金償却積立金 | 50,000,000 | － |
| 基金利息 | 277,000 | 265,000 |
| 任意積立金 | 4,374,050 | 229,589,234 |
| 社会厚生福祉事業助成資金 | 3,000,000 | 3,000,000 |
| 財務基盤積立金 | － | 221,917,000 |
| 圧縮積立金 | 1,374,050 | 2,718,299 |
| 圧縮特別勘定積立金 | － | 1,953,934 |
| 次期繰越剰余金 | － | － |

## 11. 保険業法に基づく債権の状況

（単位：百万円、%）

| 区分 | | 2020年度末 | 2021年度末 |
|---|---|---|---|
| | 破産更生債権及びこれらに準ずる債権 | 10,308 | 10,274 |
| | 危険債権 | 16,511 | 18,303 |
| | 三月以上延滞債権 | — | — |
| | 貸付条件緩和債権 | 2,635 | 1,767 |
| 小　計 | | 29,456 | 30,345 |
| （対合計比） | | (0.28) | (0.31) |
| 正常債権 | | 10,338,632 | 9,659,055 |
| 合　計 | | 10,368,089 | 9,689,401 |

（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。（注1に掲げる債権を除く。）
3. 三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三月以上遅延している貸付金です。（注1及び2に掲げる債権を除く。）
4. 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す。（注1から3に掲げる債権を除く。）
5. 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4までに掲げる債権以外のものに区分される債権です。

○保険業法に基づく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2020年度末が破産更生債権及びこれらに準ずる債権2,514百万円、2021年度末が破産更生債権及びこれらに準ずる債権586百万円です。

12. 貸倒引当金の明細

（単位：百万円）

| 区分 | 2020年度 | 2021年度 | 比較 |
|---|---|---|---|
| (1)貸倒引当金残高の内訳 | | | |
| (イ) 一般貸倒引当金 | 5,424 | 1,912 | △3,511 |
| (ロ) 個別貸倒引当金 | 2,794 | 4,998 | 2,203 |
| (ハ) 特定海外債権引当勘定 | — | — | — |
| (2)個別貸倒引当金 | | | |
| (イ) 繰入額 | 5,309 | 5,584 | 275 |
| (ロ) 取崩額 | 3,730 | 3,364 | △365 |
| [償却に伴う取崩額を除く] | | | |
| (ハ) 純繰入額 | 1,579 | 2,219 | 640 |
| (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 | — | — | — |

## 13. ソルベンシー・マージン比率

（単位：百万円）

| 項目 | | 2020年度末 | 2021年度末 |
|---|---|---|---|
| ソルベンシー・マージン総額 | (A) | 17,717,439 | 18,001,132 |
| 基金・諸準備金等 | | 5,432,807 | 5,663,861 |
| 基金等 | | 1,618,924 | 1,773,581 |
| 価格変動準備金 | | 1,521,916 | 1,590,233 |
| 危険準備金 | | 2,044,663 | 2,060,657 |
| 一般貸倒引当金 | | 5,424 | 1,912 |
| その他 | | 241,878 | 237,476 |
| (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% | | 8,042,164 | 7,207,844 |
| 土地の含み損益×85% | | 503,035 | 549,898 |
| 全期チルメル式責任準備金相当額超過額 | | 1,973,928 | 2,460,845 |
| 負債性資本調達手段等 | | 1,841,512 | 2,140,305 |
| 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 | | △105,201 | △108,858 |
| その他 | | 29,191 | 87,236 |
| リスクの合計額 | $\sqrt{(R_1+R_8)^2+(R_2+R_3+R_7)^2}+R_4$ (B) | 3,516,976 | 3,397,260 |
| 保険リスク相当額 | $R_1$ | 114,185 | 110,956 |
| 第三分野保険の保険リスク相当額 | $R_8$ | 88,290 | 91,188 |
| 予定利率リスク相当額 | $R_2$ | 321,151 | 267,095 |
| 最低保証リスク相当額 | $R_7$ | 5,378 | 5,315 |
| 資産運用リスク相当額 | $R_3$ | 3,111,675 | 3,048,246 |
| 経営管理リスク相当額 | $R_4$ | 72,813 | 70,456 |
| ソルベンシー・マージン比率 | $\frac{(A)}{(1/2)\times(B)}\times 100$ | 1,007.5% | 1,059.7% |

(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、標準約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

| | | 2020年度末 | 2021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。

## 14. 2021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 | 2020年度末 | 2021年度末 |
|---|---|---|
| | 金額 | 金額 |
| 個人変額保険 | 112,908 | 110,130 |
| 個人変額年金保険 | 32,223 | 19,550 |
| 団体年金保険 | 1,082,174 | 1,077,876 |
| 特別勘定計 | 1,227,305 | 1,207,557 |

(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 | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|
| | 件数 | 金額 | 件数 | 金額 |
| 変額保険(有期型) | 10,791 | 6,271 | 10,303 | 6,861 |
| 変額保険(終身型) | 30,608 | 425,701 | 29,889 | 413,608 |
| 合 計 | 41,399 | 431,973 | 40,192 | 420,470 |

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 | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 |
| 現預金・コールローン | 9,060 | 8.0 | 13,032 | 11.8 |
| 有価証券 | 98,331 | 87.1 | 87,436 | 79.4 |
| 公社債 | 22,793 | 20.2 | 19,495 | 17.7 |
| 株式 | 13,747 | 12.2 | 27,952 | 25.4 |
| 外国証券 | 38,711 | 34.3 | 24,234 | 22.0 |
| 公社債 | 9,757 | 8.6 | 2,855 | 2.6 |
| 株式等 | 28,954 | 25.6 | 21,379 | 19.4 |
| その他の証券 | 23,058 | 20.4 | 15,752 | 14.3 |
| 貸付金 | — | — | — | — |
| その他 | 5,536 | 4.9 | 9,662 | 8.8 |
| 貸倒引当金 | — | — | — | — |
| 合 計 | 112,908 | 100.0 | 110,130 | 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 | 2020年度 | 2021年度 |
|---|---|---|
| | 金額 | 金額 |
| 利息配当金等収入 | 4,453 | 6,587 |
| 有価証券売却益 | 12,365 | 9,118 |
| 有価証券償還益 | — | — |
| 有価証券評価益 | 5,778 | △4,916 |
| 為替差益 | 230 | 457 |
| 金融派生商品収益 | 1,333 | 3,945 |
| その他の収益 | 1 | 1 |
| 有価証券売却損 | 3,322 | 1,629 |
| 有価証券償還損 | 0 | 0 |
| 有価証券評価損 | △5,939 | 1,841 |
| 為替差損 | 180 | 209 |
| 金融派生商品費用 | 1,884 | 3,366 |
| その他の費用 | 0 | 0 |
| 収支差額 | 24,714 | 8,145 |

(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 | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|
| | 件数 | 金額 | 件数 | 金額 |
| 個人変額年金保険 | 27,164 | 32,221 | 11,072 | 19,539 |

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 | 2020年度末 | | 2021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 | 31,498 | 97.8 | 19,475 | 99.6 |
| 公社債 | 4,586 | 14.2 | 3,526 | 18.0 |
| 株式 | — | — | — | — |
| 外国証券 | — | — | — | — |
| 公社債 | — | — | — | — |
| 株式等 | — | — | — | — |
| その他の証券 | 26,912 | 83.5 | 15,948 | 81.6 |
| 貸付金 | — | — | — | — |
| その他 | 724 | 2.2 | 74 | 0.4 |
| 貸倒引当金 | — | — | — | — |
| 合 計 | 32,223 | 100.0 | 19,550 | 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 | 2020年度 | 2021年度 |
|---|---|---|
| | 金額 | 金額 |
| 利息配当金等収入 | 1,336 | 4,391 |
| 有価証券売却益 | 145 | 137 |
| 有価証券償還益 | — | — |
| 有価証券評価益 | 3,319 | △1,530 |
| 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 | 376 | 0 |
| 有価証券償還損 | — | — |
| 有価証券評価損 | △7,814 | 20 |
| 為替差損 | — | — |
| 金融派生商品費用 | — | — |
| その他の費用 | 0 | 0 |
| 収支差額 | 12,239 | 2,977 |

## 15. 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 | 2020年度 | 2021年度 |
|---|---|---|
| 経常収益 | 81,609 | 83,568 |
| 経常利益 | 4,756 | 5,354 |
| 親会社に帰属する当期純剰余 | 3,315 | 3,467 |
| 包括利益 | 28,379 | △4,637 |

| 項目 | 2020年度末 | 2021年度末 |
|---|---|---|
| 総資産 | 855,899 | 883,819 |
| ソルベンシー・マージン比率 | 1,075.0% | 1,120.3% |

(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)連結財務諸表の作成方針

1.　連結の範囲に関する事項

連結される子会社および子法人等数　15 社

主要な連結される子会社および子法人等

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

Nippon Life Americas, Inc.

MLC Limited

Nippon Life India Asset Management Limited

主要な非連結の子会社および子法人等は、Nippon Life Global Investors Americas, Inc.、ニッセイ商事株式会社およびニッセイ保険エージェンシー株式会社であります。

非連結の子会社および子法人等については、総資産、売上高、当期純損益およ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および子法人等数　0 社

持分法適用の関連法人数　15 社

主要な持分法適用の関連法人

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

長生人寿保険有限公司

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

持分法を適用していない非連結の子会社および子法人等(Nippon Life Global Investors Americas, Inc.、ニッセイ商事株式会社他)ならびに関連法人等(株式会社エスエルタワーズ他)については、それぞれ連結純損益およ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.　連結される子会社および子法人等の事業年度等に関する事項

連結される子会社および子法人等のうち、在外会社の決算日は、12 月 31 日および 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

のれんおよび持分法適用の関連法人等に係るのれん相当額(以下「のれん等」という)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 | 2020年度末 金額 | 2021年度末 金額 | 科目 | 2020年度末 金額 | 2021年度末 金額 |
|---|---|---|---|---|---|
| （資産の部） | | | （負債の部） | | |
| 現金及び預貯金 | 1,771,810 | 1,702,155 | 保険契約準備金 | 68,266,939 | 69,922,760 |
| コールローン | 540,086 | 500,978 | 支払備金 | 249,222 | 260,983 |
| 買入金銭債権 | 316,335 | 290,646 | 責任準備金 | 66,916,145 | 68,547,902 |
| 金銭の信託 | 135 | － | 社員配当準備金 | 1,046,832 | 1,060,577 |
| 有価証券 | 70,741,631 | 73,373,626 | 契約者配当準備金 | 54,738 | 53,297 |
| 貸付金 | 8,423,975 | 8,437,632 | 再保険借 | 8,065 | 24,535 |
| 有形固定資産 | 1,941,042 | 1,875,391 | 社債 | 1,432,612 | 1,535,905 |
| 土地 | 1,284,407 | 1,226,001 | その他負債 | 3,871,138 | 6,021,605 |
| 建物 | 579,054 | 573,878 | 役員賞与引当金 | 433 | 434 |
| リース資産 | 8,280 | 6,052 | 退職給付に係る負債 | 438,263 | 434,246 |
| 建設仮勘定 | 22,427 | 30,250 | 役員退職慰労引当金 | 689 | 637 |
| その他の有形固定資産 | 46,872 | 39,208 | ポイント引当金 | 8,528 | 8,770 |
| 無形固定資産 | 385,669 | 382,306 | 価格変動準備金 | 1,610,738 | 1,684,575 |
| ソフトウェア | 122,279 | 128,852 | 繰延税金負債 | 962,359 | 523,390 |
| のれん | 83,185 | 84,383 | 再評価に係る繰延税金負債 | 101,894 | 100,444 |
| リース資産 | 31 | 27 | 支払承諾 | 71,728 | 71,612 |
| その他の無形固定資産 | 180,172 | 169,042 | 負債の部合計 | 76,773,391 | 80,328,918 |
| 再保険貸 | 26,705 | 9,266 | （純資産の部） | | |
| その他資産 | 1,367,177 | 1,734,914 | 基金 | 100,000 | 100,000 |
| 退職給付に係る資産 | 468 | 1,201 | 基金償却積立金 | 1,300,000 | 1,350,000 |
| 繰延税金資産 | 13,538 | 10,976 | 再評価積立金 | 651 | 651 |
| 支払承諾見返 | 71,728 | 71,612 | 連結剰余金 | 709,574 | 740,576 |
| 貸倒引当金 | △10,343 | △8,736 | 基金等合計 | 2,110,225 | 2,191,227 |
| | | | その他有価証券評価差額金 | 6,767,268 | 6,124,915 |
| | | | 繰延ヘッジ損益 | △163,088 | △375,170 |
| | | | 土地再評価差額金 | △57,447 | △60,363 |
| | | | 為替換算調整勘定 | △25,774 | 17,362 |
| | | | 退職給付に係る調整累計額 | △6,511 | △2,518 |
| | | | その他の包括利益累計額合計 | 6,514,448 | 5,704,225 |
| | | | 新株予約権 | 1,349 | 1,671 |
| | | | 非支配株主持分 | 190,546 | 155,930 |
| | | | 純資産の部合計 | 8,816,569 | 8,053,054 |
| 資産の部合計 | 85,589,960 | 88,381,973 | 負債及び純資産の部合計 | 85,589,960 | 88,381,973 |

（連結貸借対照表の注記）

1. 当社ならびに一部の子会社および子法人等は、「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第 30 号 2019 年 7 月 4 日、以下「時価算定会計基準」という）等を、当連結会計年度から適用し、金融商品の時価の算定方法の一部を見直しております。時価算定会計基準等の適用については、時価算定会計基準第 19 項および「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第 10 号 2019 年 7 月 4 日）第 44-2 項に定める経過的な取り扱いに従っており、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を当連結会計年度の期首時点から将来にわたって適用しております。これにより、その他有価証券のうち株式（外国株式を含む）については、従来、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により評価しておりましたが、当連結会計年度より、連結会計年度末日の市場価格等に基づく時価により評価しております。また、連結貸借対照表の注記第 22 項において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項の注記を行っております。

2. (1) 当社ならびに一部の連結される子会社およ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り扱うものは、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非連結また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およ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なら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 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、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、移動平均法による償却原価法（定額法））

ロ 市場価格のない株式等については、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。

3. 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) 当社

①一時払商品・団体年金保険契約以外について、全ての保険契約

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、全ての保険契約

③有期利率保証型以外の団体年金保険契約について、全ての保険契約

④上記を除く全ての一時払商品（米ドル建）契約

⑤上記を除く全ての一時払商品（豪ドル建）契約

⑥上記を除く全ての一時払商品（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）およ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））

(3)　ニッセイ・ウェルス生命保険株式会社

①個人保険・個人年金商品（ただし一部保険種類を除く）

②終身がん保険・養老保険商品

③一時払終身保険（疎定積立金区分型）商品

④上記を除く円建一時払商品（ただし、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）

⑤上記を除く米ドル建商品（ただし一部保険種類を除く）

⑥上記を除く豪ドル建一時払年金商品

(4)　はなさく生命保険株式会社

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。

4.　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。

5.　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、当社ならびに一部の連結される子会社およ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。

6.　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、回復の見込み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また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およ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。

7.（1）　当社の貸倒引当金は、資産査定基準および償却・引当基準にのっとり、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）に対する債権およ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、以下(4)の直接減額後の債権額から担保の処分可能見込額およ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およ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。

なお、経済状況に大きな影響を与える突発的な事象が発生した場合、将来の業績悪化が見込まれる債務者に対する債権については、債務者の財務情報等に未だ反映されていない信用リスクに対する影響額を見積もり、貸倒引当金を計上しております。

(2) 当社の全ての債権は、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き当てを行っております。

(3) 連結される子会社および子法人等については、主として資産査定基準および償却・引当基準等にのっとり、必要と認められた額を引き当てております。

(4) 破綻先およ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およ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 1,603 百万円（担保・保証付債権に係る額 70 百万円）であります。

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) 当社ならびに一部の連結される子会社およ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 |

10. 役員退職慰労引当金は、一部の連結される子会社および子法人等の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. 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。

14. 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、貸付金の一部およ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およ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および振当処理、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 | 国内株式 |

なお、一部の金利スワップ取引については、金利指標の置き換えに伴い、「LIBORを参照する金融商品に関するヘッジ会計の取扱い」(企業会計基準委員会実務対応報告第 40 号　2022 年 3 月 17 日)における特例的な取り扱いを適用しております。

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。

15.　当社ならびに一部の連結される子会社および子法人等の消費税およ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、前払費用に計上のうえ 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。

16.　当社ならびに一部の子会社および子法人等は、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。

17.　当社ならびに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」(企業会計基準委員会実務対応報告第 39 号　2020 年 3 月 31 日)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。

18. (1)　当社およ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、保険契約に基づく将来の債務の履行に備えるために積み立てるものであります。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および一部の終身保険契約を対象として積み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、当社およ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み立てを行っております。この結果、責任準備金が 596,186 百万円増加し、また、経常利益および税金等調整前当期純剰余が 596,186 百万円減少しております。

イ　当社

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ております。そのうち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、3 年間にわたり段階的に積み立てることとしておりましたが、当連結会計年度に一括して積み立てることとしております。また、当連結会計年度より、責任準備金を追加して積み立てる終身保険契約(一時払契約を含む)の対象を拡大し、そのうち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、5 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、当連結会計年度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 586,606 百万円増加し、また、経常利益および税金等調整前当期純剰余が 586,606 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、当連結会計年度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 9,579 百万円増加し、また、経常利益および税金等調整前当期純剰余が 9,579 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、欧州会計基準等、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。

19. 「会計上の見積りの開示に関する会計基準」（企業会計基準第 31 号）に基づき識別した重要な会計上の見積りは、のれん等の評価であります。

当連結会計年度末の連結貸借対照表に計上されているのれん等は、次のとおりです。

| | |
|---|---|
| ①のれん | 84,383 百万円 |
| Nippon Life India Asset Management Limited | 84,383 百万円 |
| ②のれん相当額 | 78,425 百万円 |
| Reliance Nippon Life Insurance Company Limited | 36,494 百万円 |
| The TCW Group, Inc. | 22,430 百万円 |
| PT Sequis | 19,500 百万円 |

また、のれん等の減損処理にあたって使用した会計上の見積りの内容については、連結損益計算書の注記第２項をご参照ください。

20. 当社ならびに一部の連結される子会社およ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踏まえたうえで、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、主に資産または負債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および金利スワップション、通貨関連では為替予約、通貨オプションおよび通貨スワップ、株式関連では株式先渡、株価指数先物および株式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および信用リスク、貸付金は信用リスク、デリバティブ取引は市場リスクおよ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、資産の特性に合わせて、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。この他、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個別取引の厳格な審査など信用力分析を行う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け、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。

21.　金融商品の時価等に関する事項は、次のとおりです。

なお、短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似する金融商品については、注記を省略しております。

(1)　主な金融商品の連結貸借対照表価額、時価およ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 |
|---|---|---|---|
| 買入金銭債権 | 290,646 | 297,323 | 6,676 |
| 満期保有目的の債券 | 23,576 | 23,602 | 26 |
| 責任準備金対応債券 | 192,361 | 199,011 | 6,649 |
| その他有価証券 | 74,708 | 74,708 | － |
| 有価証券(*3,*4) | 72,530,185 | 74,851,433 | 2,321,247 |
| 売買目的有価証券 | 1,447,306 | 1,447,306 | － |
| 満期保有目的の債券 | 372,376 | 368,475 | △3,900 |
| 責任準備金対応債券 | 30,031,350 | 32,321,676 | 2,290,325 |
| 子会社株式及び関連会社株式 | 40,648 | 75,471 | 34,822 |
| その他有価証券 | 40,638,503 | 40,638,503 | － |
| 貸付金(*5) | 8,431,736 | 8,578,827 | 147,090 |
| 保険約款貸付 | 501,293 | 501,293 | － |
| 一般貸付 | 7,930,443 | 8,077,533 | 147,090 |
| 金融派生商品(*6) | (920,898) | (920,898) | － |
| ヘッジ会計が適用されていないもの | (8,562) | (8,562) | － |
| ヘッジ会計が適用されているもの | (912,335) | (912,335) | － |
| 社債(*5,*7) | (1,535,905) | (1,536,327) | (422) |
| 借入金(*7) | (843,436) | (842,760) | (△675) |

(*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)非上場株式等の市場価格のない株式等については、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、234,763 百万円であります。

(*4)「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第 31 号)第 27 項の経過措置を適用し、組合等への出資残高については、含めておりません。当該組合等の連結貸借対照表価額は、608,678 百万円であります。

(*5)金利スワップの特例処理およ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および社債と一体として処理されているため、その時価は、貸付金および社債に含めて記載しております。

(*6)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。

(*7)社債および借入金は負債に計上しており、( )で示しております。

(2)　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

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△30,752 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、時価およ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 | 10,318 | 10,534 | 216 |
| | 公社債 | 39,613 | 39,865 | 252 |
| | 外国証券 | 194,855 | 196,841 | 1,986 |
| | 小計 | 244,787 | 247,242 | 2,454 |
| 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 | 13,257 | 13,068 | △189 |
| | 公社債 | 22,109 | 21,992 | △116 |
| | 外国証券 | 115,798 | 109,775 | △6,022 |
| | 小計 | 151,164 | 144,836 | △6,328 |
| 合計 | | 395,952 | 392,078 | △3,873 |

③責任準備金対応債券

種類ごとの連結貸借対照表価額、時価およ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 | 170,931 | 177,798 | 6,867 |
| | 公社債 | 19,600,472 | 22,402,255 | 2,801,782 |
| | 外国証券 | 621,333 | 653,136 | 31,802 |
| | 小計 | 20,392,738 | 23,233,190 | 2,840,452 |
| 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 | 21,430 | 21,212 | △217 |
| | 公社債 | 8,932,730 | 8,446,578 | △486,151 |
| | 外国証券 | 876,813 | 819,705 | △57,107 |
| | 小計 | 9,830,974 | 9,287,496 | △543,477 |
| 合計 | | 30,223,712 | 32,520,687 | 2,296,975 |

④その他有価証券

種類ごとの取得原価または償却原価、連結貸借対照表価額およ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<br>または償却原価 | 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または償却原価を超えるもの | 買入金銭債権 | 18,781 | 19,128 | 347 |
| | 公社債 | 2,627,839 | 2,810,682 | 182,842 |
| | 株式 | 3,618,428 | 9,451,133 | 5,832,705 |
| | 外国証券 | 14,356,455 | 17,370,509 | 3,014,053 |
| | その他の証券 | 819,058 | 1,009,839 | 190,780 |
| | 小計 | 21,440,564 | 30,661,293 | 9,220,729 |
| 連結貸借対照表価額が取得原価または償却原価を超えないもの | 買入金銭債権 | 56,508 | 55,580 | △928 |
| | 公社債 | 1,008,754 | 980,015 | △28,738 |
| | 株式 | 681,952 | 529,629 | △152,322 |
| | 外国証券 | 6,409,337 | 6,085,205 | △324,131 |
| | その他の証券 | 2,487,140 | 2,401,487 | △85,653 |
| | 小計 | 10,643,693 | 10,051,918 | △591,774 |
| 合計 | | 32,084,257 | 40,713,212 | 8,628,954 |

※市場価格のない株式等 63,528 百万円、組合等への出資残高 232,635 百万円は含めておりません。

当連結会計年度において、11,972 百万円減損処理を行っております。

なお、当社ならびに一部の連結される子会社および子法人等の株式(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、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

(3)　主な金銭債権債務の返済予定額およ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<br>5 年以内 | 5 年超<br>10 年以内 | 10 年超 |
|---|---|---|---|---|
| 買入金銭債権 | 22,300 | 3,482 | 48,201 | 215,953 |
| 満期保有目的の債券 | - | - | - | 22,960 |
| 責任準備金対応債券 | - | 2,232 | 37,946 | 152,079 |
| その他有価証券 | 22,300 | 1,250 | 10,254 | 40,912 |
| 有価証券 | 1,264,832 | 8,393,374 | 13,345,261 | 35,382,285 |
| 満期保有目的の債券 | 53,587 | 137,946 | 108,096 | 73,759 |
| 責任準備金対応債券 | 393,715 | 3,702,147 | 4,700,709 | 21,055,492 |
| その他有価証券 | 817,529 | 4,553,280 | 8,536,455 | 14,253,034 |
| 貸付金(*1) | 1,021,047 | 2,670,379 | 2,090,337 | 2,120,723 |
| 社債(*2) | - | - | - | 1,510,305 |
| 借入金 | 29,856 | 82,129 | 1,450 | 730,000 |

(*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、実質破綻先およ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 8,054 百万円は含めておりません。

(*2)劣後特約付社債等のうち、期間の定めのないものは含めておりません。

22. (1)　金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項は、次のとおりです。

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性および重要性に応じて、以下の３つのレベルに分類しております。

レベル１の時価:同一の資産または負債の活発な市場における(無調整の)相場価格により算定した時価

レベル２の時価:レベル１のインプット以外の直接または間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル３の時価:重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

イ　時価をもって連結貸借対照表価額とする金融商品

（単位：百万円）

| | レベル１ | レベル２ | レベル３ | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| 買入金銭債権 | － | 25,865 | 48,843 | 74,708 |
| その他有価証券 | － | 25,865 | 48,843 | 74,708 |
| 有価証券(*) | 19,226,301 | 11,493,584 | 579,733 | 31,299,619 |
| 売買目的有価証券 | 710,308 | 525,509 | － | 1,235,818 |
| その他有価証券 | 18,515,992 | 10,968,074 | 579,733 | 30,063,801 |
| 公社債 | 1,992,294 | 1,798,404 | － | 3,790,698 |
| 国債 | 1,989,322 | 63,501 | － | 2,052,824 |
| 地方債 | － | 108,231 | － | 108,231 |
| 社債 | 2,971 | 1,626,671 | － | 1,629,642 |
| 株式 | 9,915,588 | 65,174 | － | 9,980,762 |
| 外国証券 | 6,604,783 | 9,104,496 | 579,510 | 16,288,790 |
| 公社債 | 6,227,733 | 9,046,077 | 579,510 | 15,853,322 |
| 株式等 | 377,049 | 58,418 | － | 435,467 |
| その他の証券 | 3,326 | － | 222 | 3,549 |
| 金融派生商品 | 1,543 | (923,505) | 1,064 | (920,898) |
| 金利関連 | (77) | (18,546) | 116 | (18,507) |
| 通貨関連 | － | (917,961) | － | (917,961) |
| その他 | 1,620 | 13,001 | 947 | 15,570 |

ロ　時価をもって連結貸借対照表価額としない金融商品

（単位：百万円）

| | レベル１ | レベル２ | レベル３ | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| 買入金銭債権 | － | － | 222,614 | 222,614 |
| 満期保有目的の債券 | － | － | 23,602 | 23,602 |
| 責任準備金対応債券 | － | － | 199,011 | 199,011 |
| 有価証券(*) | 28,104,580 | 4,596,756 | 63,168 | 32,764,505 |
| 満期保有目的の債券 | 22,395 | 286,669 | 59,411 | 368,475 |
| 公社債 | 2,582 | 59,276 | － | 61,858 |
| 外国証券 | 19,812 | 227,393 | 59,411 | 306,617 |
| 責任準備金対応債券 | 28,082,185 | 4,235,733 | 3,757 | 32,321,676 |
| 公社債 | 27,713,098 | 3,134,983 | 752 | 30,848,834 |
| 外国証券 | 369,087 | 1,100,749 | 3,004 | 1,472,841 |
| 子会社株式及び関連会社株式 | － | 74,353 | － | 74,353 |
| 貸付金 | － | － | 8,578,827 | 8,578,827 |
| 保険約款貸付 | － | － | 501,293 | 501,293 |
| 一般貸付 | － | － | 8,077,533 | 8,077,533 |
| 社債 | － | (1,510,104) | (26,222) | (1,536,327) |
| 借入金 | － | (719,324) | (123,436) | (842,760) |

(*)「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第 31 号）第 26 項の経過措置を適用し、投資信託は含めておりません。当該投資信託の連結貸借対照表価額は、10,787,120 百万円であります。

(2)　当社ならびに一部の連結される子会社および子法人等の主な金融商品の時価の算定に用いた評価技法およびインプットの説明は、次のとおりです。

①有価証券および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り扱うもの

活発な市場における無調整の相場価格を利用できるものはレベル 1 の時価に分類しております。主に上場株式や国債等がこれに含まれております。公表された相場価格を用いていたとしても市場が活発でない場合にはレベル 2 の時価に分類しております。主に地方債、社債等がこれに含まれております。公表された相場価格が入手できない場合には、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。観察できないインプットを用いていないまたはその影響が重要でない場合はレベル 2 の時価、重要な観察できないインプットを用いている場合はレベル 3 の時価に分類しております。また、投資信託は、公表されている基準価格等によっており、「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第 31 号）第 26 項の経過措置を適用し、レベルを付しておりません。

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し付けであり、返済の見込まれる期間および金利条件等より、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額を時価としており、レベル 3 に分類しております。

ロ　一般貸付

変動金利貸付については、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、貸付先の信用状態が実行後大きく異なっていない場合、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額を時価としております。一方、固定金利貸付については、貸付金の種類および内部格付け、期間に基づく区分ごとに、将来キャッシュ・フローを市場金利に信用リスク等を反映させた割引率で割り引いた現在価値を時価としております。また、通貨スワップの振当処理、金利スワップの特例処理の対象とされた貸し付けについては、当該時価を反映しております。

なお、破綻先、実質破綻先およ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将来キャッシュ・フローの現在価値または担保および保証による回収見込み額等に基づいた貸倒見積高を控除した額を時価としております。

算出された時価はいずれもレベル 3 に分類しております。

③金融派生商品

活発な市場における無調整の相場価格を利用できるものはレベル 1 の時価に分類しております。主に債券先物取引や株価指数先物取引がこれに含まれております。公表された相場価格が利用できない場合は主に外部情報ベンダーより入手した評価額、または、自社で算定した評価額を利用しており、当該評価額が観察できないインプットを用いていないまたはその影響が重要でない場合はレベル 2 の時価、重要な観察できないインプットを用いている場合はレベル 3 の時価に分類しております。

④社債

市場価格を時価とするものは、レベル 2 の時価に分類しております。一方、固定金利による社債で、将来キャッシュ・フローを想定される残存期間に応じた割引率で割り引いた現在価値を時価とするものは、レベル 3 の時価に分類しております。また、通貨スワップの振当処理の対象とされた社債については、当該時価を反映しております。

⑤借入金

変動金利借入については、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、当社の信用状態が実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額を時価としており、レベル 3 に分類しております。一方、固定金利借入については、原則、将来キャッシュ・フローを当社の信用リスクを加味した同様の借り入れにおいて想定される利率で割り引いた現在価値を時価としており、レベル 3 の時価に分類しております。ただし、証券化公募スキームを利用した借り入れについては、当該借り入れを裏付けとして発行される社債の市場価格を時価としており、レベル 2 の時価に分類しております。

(3)　時価をもって連結貸借対照表価額とする金融商品のうちレベル 3 の時価に関する情報は、次のとおりです。

①時価の算定に用いた重要な観察できないインプットに関する定量的情報

観察できないインプットを推計していないため、注記を省略しております。

②当連結会計年度期首残高から当連結会計年度末残高への調整表、当連結会計年度の損益に認識した評価損益

（単位：百万円）

| | 買入金銭債権<br>その他有価証券 | 有価証券<br>その他有価証券 | 金融派生商品<br>金利関連 | 金融派生商品<br>通貨関連 | 金融派生商品<br>その他 |
|---|---|---|---|---|---|
| 当連結会計年度期首残高 | 55,136 | 1,377,995 | 69 | △3,697 | 5,198 |
| 当連結会計年度の損益 | △705 | 13,423 | △281 | － | △143 |
| 純損益に計上(*1) | 342 | 40,851 | △281 | － | △143 |
| その他の包括利益に計上(*2) | △1,047 | △27,428 | － | － | － |
| 購入、売却、発行および決済 | △5,588 | △219,727 | 328 | － | 637 |
| レベル３の時価への振り替え(*3) | － | 2,203 | － | － | － |
| レベル３の時価からの振り替え(*4) | － | △594,160 | － | 3,697 | △4,744 |
| 当連結会計年度末残高 | 48,843 | 579,733 | 116 | － | 947 |
| 当連結会計年度の損益に計上した額のうち当連結会計年度末において保有する金融商品の評価損益(*1) | － | 12,606 | △281 | － | 77 |

(*1) 連結損益計算書の資産運用収益および資産運用費用に含まれております。

(*2) 連結包括利益計算書のその他の包括利益のその他有価証券評価差額金に含まれております。

(*3) レベル１の時価またはレベル２の時価からレベル３の時価への振り替えであり、時価の算定に使用しているインプットの観察可能性の変化によるものであります。当該振り替えは、当連結会計年度の期首に行っております。

(*4) レベル３の時価からレベル１の時価またはレベル２の時価への振り替えであり、時価の算定に使用しているインプットの観察可能性の変化によるものであります。当該振り替えは、当連結会計年度の期首に行っております。

③時価の評価プロセスの説明

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、社内で決定した時価の算定に関する方針に基づき時価を算定しており、当該方針に定める時価の算定に用いる評価技法およびインプットの妥当性ならびに時価のレベルの分類の適切性を確認しております。

時価の算定にあたっては、個々の金融商品の性質、特性およびリスクを最も適切に反映できる評価モデルを用いております。また、第三者から入手した相場価格を利用する場合においても、利用されている評価技法およびインプットの確認や他ベンダーの提供時価との比較等の適切な方法により価格の妥当性を検証しております。

④重要な観察できないインプットを変化させた場合の時価に対する影響に関する説明

観察できないインプットを推計していないため、注記を省略しております。

23. 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 1,293,227 百万円、時価は 1,766,342 百万円であります。

当社ならびに一部の連結される子会社および子法人等では、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 4,089 百万円であります。

24. (1) 債権のうち、破産更生債権及びこれらに準ずる債権、危険債権、三月以上延滞債権および貸付条件緩和債権の合計額は 30,409 百万円であります。その内訳は、次のとおりです。

①破産更生債権及びこれらに準ずる債権額は 10,285 百万円であります。

なお、破産更生債権及びこれらに準ずる債権とは、破産手続き開始、更生手続き開始または再生手続き開始の申し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およびこれらに準ずる債権であります。

②危険債権額は 18,352 百万円であります。

なお、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、財政状態および経営成績が悪化し、契約に従った債権の元本の回収および利息の受け取りができない可能性の高い債権で、破産更生債権及びこれらに準ずる債権に該当しない債権であります。

③三月以上延滞債権額はありません。

なお、三月以上延滞債権とは、元本または利息の支払いが約定支払日の翌日を起算日として三月以上延滞している貸付金で、破産更生債権及びこれらに準ずる債権および危険債権に該当しないものであります。

④貸付条件緩和債権額は 1,771 百万円であります。

なお、貸付条件緩和債権とは、債務者の経営再建また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り決めを行った貸付金で、破産更生債権及びこれらに準ずる債権、危険債権および三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、破産更生債権及びこれらに準ずる債権額は 1,603 百万円減少しております。

25. 有形固定資産の減価償却累計額は 1,259,385 百万円であります。

26. 保険業法第 118 条第 1 項に規定する特別勘定資産の額は 1,442,281 百万円であります。

なお、負債の額も同額であります。

27. 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 | 1,046,832 百万円 |
| ロ | 前連結会計年度連結剰余金よりの繰入額 | 276,006 百万円 |
| ハ | 当連結会計年度社員配当金支払額 | 283,608 百万円 |
| ニ | 利息による増加額 | 21,346 百万円 |
| ホ | 当連結会計年度末現在高（イ＋ロ－ハ＋ニ） | 1,060,577 百万円 |

28. 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 | 54,738 百万円 |
| ロ | 当連結会計年度契約者配当金支払額 | 14,290 百万円 |
| ハ | 利息による増加額 | 9 百万円 |
| ニ | 契約者配当準備金繰入額 | 12,839 百万円 |
| ホ | 当連結会計年度末現在高（イ－ロ＋ハ＋ニ） | 53,297 百万円 |

29. 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を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 年後の応当日およびそれ以降 5 年を経過するごとの各日 |
| 2016 年 1 月 | 発行日の 10 年後の応当日およびそれ以降 5 年を経過するごとの各日 |
| 2017 年 9 月 | 発行日の 10 年後の応当日およびそれ以降 5 年を経過するごとの各日 |
| 2020 年 1 月 | 発行日の 10 年後の応当日およびそれ以降 5 年を経過するごとの各日 |
| 2021 年 1 月 | 発行日の 10 年後の応当日およびそれ以降 5 年を経過するごとの各日 |
| 2021 年 9 月 | 発行日の 10 年後の応当日およびそれ以降 5 年を経過するごとの各日 |

30. 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 730,000 百万円が含まれております。
また、2022 年 5 月 10 日に、次のとおり円建劣後特約付借入を実施しております。

| | |
|---|---|
| 借入総額 | 1,300 億円 |
| 利率 | 2032 年 5 月 10 日まで　年 1.03%（固定金利）<br>2032 年 5 月 11 日以降　固定金利(ステップアップあり・5 年ごとにリセット) |
| 返済期限 | 2052 年 5 月 10 日の 3 銀行営業日前(2032 年 5 月 10 日およびその 5 年後ごとの応当日の 3 銀行営業日前に、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返済可能) |
| 資金使途 | 一般事業資金 |

31. 担保に供されている資産の額は、現金及び預貯金 52,970 百万円、有価証券 4,227,136 百万円、土地 252 百万円、建物 38 百万円、リース契約等に係る債権 3,660 百万円であります。また、担保に係る債務の額は 2,970,690 百万円であります。
なお、上記には、売現先取引による買い戻し条件付の売却 2,662,125 百万円および売現先勘定 2,946,626 百万円をそれぞれ含んでおります。

32. 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。

33. 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み立てております。

34. 非連結の子会社および子法人等ならびに関連法人等の株式および出資金の総額は 587,926 百万円であります。

35. 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および科目名

（単位：百万円）

| | |
|---|---|
| 事業費 | 567 |

②権利不行使による失効に係る利益計上額および科目名

（単位：百万円）

| | |
|---|---|
| 新株予約権戻入益 | 0 |

③ストック・オプションの内容

| | Nippon Life India Asset Management Limited | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2017 年第 1 回<br>新株予約権 | 2017 年第 2 回<br>新株予約権 | 2017 年第 3 回<br>新株予約権 | 2019 年第 1 回<br>新株予約権 |
| 付与対象者の区分および人数 | 代表取締役　1 名<br>従業員　84 名 | 代表取締役　1 名<br>従業員　137 名 | 代表取締役　1 名<br>従業員　157 名 | 代表取締役　1 名<br>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<br>至　2024 年 8 月 7 日 | 自　2019 年 4 月 25 日<br>至　2025 年 4 月 24 日 | 自　2020 年 4 月 29 日<br>至　2026 年 4 月 28 日 | 自　2020 年 7 月 29 日<br>至　2026 年 7 月 28 日 |

| | Nippon Life India Asset Management Limited | | |
|---|---|---|---|
| | 2019年第2回<br>新株予約権 | 2019年第3回<br>新株予約権 | 2019年第4回<br>新株予約権 |
| 付与対象者の区分および人数 | 代表取締役 1名<br>従業員 31名 | 従業員 203名 | 従業員 1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 469,772株 | 普通株式 5,430,538株 | 普通株式 77,065株 |
| 付与日 | 2020年6月10日 | 2021年7月19日 | 2021年8月7日 |
| 権利確定条件 | 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 |
| 権利行使期間 | 自 2021年6月10日<br>至 2027年6月9日 | 自 2022年7月19日<br>至 2028年7月18日 | 自 2022年8月7日<br>至 2028年8月6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・オプションの規模およびその変動状況

イ　ストック・オプションの数

（単位：株）

| | Nippon Life India Asset Management Limited | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2017年<br>第1回<br>新株予約権 | 2017年<br>第2回<br>新株予約権 | 2017年<br>第3回<br>新株予約権 | 2019年<br>第1回<br>新株予約権 | 2019年<br>第2回<br>新株予約権 | 2019年<br>第3回<br>新株予約権 | 2019年<br>第4回<br>新株予約権 |
| 権利確定前 | | | | | | | |
| 前連結会計年度末 | 888,544 | 1,825,348 | 7,671,630 | 12,746,385 | 469,772 | － | － |
| 付与 | － | － | － | － | － | 5,430,538 | 77,065 |
| 失効 | － | 56,701 | 172,907 | 216,048 | 45,500 | 188,966 | － |
| 権利確定 | 888,544 | 906,607 | 2,567,534 | 4,132,684 | 112,299 | － | － |
| 未確定残 | － | 862,040 | 4,931,189 | 8,397,653 | 311,973 | 5,241,572 | 77,065 |
| 権利確定後 | | | | | | | |
| 前連結会計年度末 | 1,420,905 | 1,744,167 | 1,366,825 | 3,331,758 | － | － | － |
| 権利確定 | 888,544 | 906,607 | 2,567,534 | 4,132,684 | 112,299 | － | － |
| 権利行使 | 1,576,288 | 1,043,360 | 1,474,758 | 1,389,612 | 29,143 | － | － |
| 失効 | － | － | － | － | 1,782 | － | － |
| 未行使残 | 733,161 | 1,607,414 | 2,459,601 | 6,074,830 | 81,374 | － | － |

ロ　単価情報

（単位：ルピー）

| | Nippon Life India Asset Management Limited | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2017年<br>第1回<br>新株予約権 | 2017年<br>第2回<br>新株予約権 | 2017年<br>第3回<br>新株予約権 | 2019年<br>第1回<br>新株予約権 | 2019年<br>第2回<br>新株予約権 | 2019年<br>第3回<br>新株予約権 | 2019年<br>第4回<br>新株予約権 |
| 権利行使価格 | 204.25 | 256.10 | 202.35 | 223.32 | 247.60 | 372.71 | 389.28 |
| 行使時平均株価 | 383.33 | 390.62 | 376.87 | 395.18 | 401.42 | － | － |
| 付与日における公正な評価単価 | 10.82 | 45.71 | 38.94 | 43.06 | 65.51 | 85.73 | 78.29 |

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　主な基礎数値および見積方法

| | Nippon Life India Asset Management Limited | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2017年<br>第1回<br>新株予約権 | 2017年<br>第2回<br>新株予約権 | 2017年<br>第3回<br>新株予約権 | 2019年<br>第1回<br>新株予約権 | 2019年<br>第2回<br>新株予約権 | 2019年<br>第3回<br>新株予約権 | 2019年<br>第4回<br>新株予約権 |
| 株価変動性(*1) | 13.92%～<br>20.81% | 14.21% | 16.66% | 16.46% | 16.17% | 12.92% | 12.92% |
| 予想残存期間(*2) | 4.0年～<br>5.5年 | 4.0年～<br>5.5年 | 4.0年～<br>5.5年 | 4.0年～<br>5.5年 | 4.0年～<br>5.5年 | 4.0年～<br>5.5年 | 4.0年～<br>5.5年 |
| 予想配当率(*3) | 3.09% | 3.25% | 2.97% | 3.22% | 1.98% | 2.54% | 2.01% |
| 無リスク利子率(*4) | 6.20%～<br>6.34% | 7.06%～<br>7.15% | 6.32%～<br>6.55% | 6.22%～<br>6.45% | 4.37%～<br>4.88% | 5.49%～<br>5.99% | 5.48%～<br>5.98% |

(*1)インド国立証券取引所が提供する指数によっております。

(*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っております。

(*3)過去の配当実績によっております。

(*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っております。

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も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。

36.　非支配株主との取引および新会社設立に関する事項等は、次のとおりです。

(1)　ニッセイ・ウェルス生命保険株式会社

当社は、2021年10月29日に、ニッセイ・ウェルス生命保険株式会社(以下「ニッセイ・ウェルス生命」という)の株式の約14.9%をマスミューチュアル・インターナショナル・エルエルシーより取得し、100%子会社としております。

①取引の概要

イ　被取得企業の名称およびその事業の内容

被取得企業の名称　　ニッセイ・ウェルス生命保険株式会社

事業の内容　　生命保険業

ロ　企業結合日

2021年10月1日(みなし取得日)

ハ　企業結合の法的形式

非支配株主からの株式追加取得による100%子会社化

ニ　結合後企業の名称

ニッセイ・ウェルス生命保険株式会社

ホ　その他取引の概要に関する事項

当社は、当社グループの金融機関窓販事業基盤の一層の強化・拡充に向け、ニッセイ・ウェルス生命を100%子会社としております。

②実施した会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号)および「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号)に基づき、共通支配下の取引等のうち、非支配株主との取引として処理しております。

③被取得企業の取得原価および対価の種類ごとの内訳

取得の対価　現金による支出額　　23,819百万円

取得原価　　23,819百万円

④非支配株主との取引に係る当社の持分変動に関する事項

イ 連結剰余金の主な変動要因

子会社株式の追加取得

ロ 非支配株主との取引によって増加した連結剰余金の金額

6,671 百万円

(2) ニッセイプラス少額短期保険株式会社

当社が 2021 年 4 月 30 日に設立したニッセイ少額短期設立準備株式会社（以下「準備会社」という）は、2022 年 3 月 24 日に、当社による保険業法第 272 条の 31 第 1 項に基づく金融庁長官の認可および保険業法第 106 条第 7 項に基づく金融庁長官の認可の取得、準備会社による保険業法第 272 条に基づく少額短期保険業の登録が完了し、同日付で、ニッセイプラス少額短期保険株式会社（以下「ニッセイプラス」という）に商号を変更しております。

①設立の目的

ライフスタイルの変化、個人の価値観の多様化やデジタル環境の普及等を背景に多様化するお客様ニーズに対応するべく、生保・損保の両領域で、さまざまな保険商品を柔軟かつ迅速に提供していくことを目的としております。

②ニッセイプラスの概要

| | |
|---|---|
| イ 社名 | ニッセイプラス少額短期保険株式会社 |
| ロ 本店所在地 | 東京都千代田区 |
| ハ 資本金 | 26 億円（資本準備金 13 億円含む） |

③設立の時期

2021 年 4 月 30 日

④議決権比率

100%

37. 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 2,435,440 百万円であります。

38. 売却また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、全て当該処分を行わず所有しており、その時価は 402,310 百万円であります。

39. 貸付金に係るコミットメントおよびこれに準ずる契約の貸付未実行残高は 222,181 百万円であります。

40. 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、当社ならびに一部の連結される子会社および子法人等に対応する見積額は 83,522 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。

41. 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およ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、退職一時金制度および自社年金制度を設けております。

一部の連結される子会社および子法人等は、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。

(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 | 690,695 百万円 |
| ロ | 勤務費用 | 29,735 百万円 |
| ハ | 利息費用 | 4,185 百万円 |
| ニ | 数理計算上の差異の当期発生額 | 1,356 百万円 |
| ホ | 退職給付の支払額 | △44,397 百万円 |
| ヘ | その他 | 41 百万円 |
| ト | 期末における退職給付債務(イ+ロ+ハ+ニ+ホ+ヘ) | 681,617 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 | 253,640 百万円 |
| ロ | 期待運用収益 | 3,606 百万円 |
| ハ | 数理計算上の差異の当期発生額 | 3,580 百万円 |
| ニ | 事業主からの拠出額 | 6,741 百万円 |
| ホ | 退職給付の支払額 | △18,258 百万円 |
| ヘ | その他 | 33 百万円 |
| ト | 期末における年金資産(イ+ロ+ハ+ニ+ホ+ヘ) | 249,343 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 | 739 百万円 |
| ロ | 退職給付費用 | 94 百万円 |
| ハ | 退職給付の支払額 | △63 百万円 |
| ニ | 期末における退職給付に係る負債(イ+ロ+ハ) | 770 百万円 |

④退職給付債務およ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および資産の調整表

| | | |
|---|---|---|
| イ | 積立型制度の退職給付債務 | 251,628 百万円 |
| ロ | 年金資産 | △249,343 百万円 |
| | | 2,284 百万円 |
| ハ | 非積立型制度の退職給付債務 | 430,759 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 | 433,044 百万円 |
| ホ | 退職給付に係る負債 | 434,246 百万円 |
| ヘ | 退職給付に係る資産 | △1,201 百万円 |
| ト | 連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 433,044 百万円 |

⑤退職給付に関連する損益

| | | |
|---|---|---|
| イ | 勤務費用 | 29,733 百万円 |
| ロ | 利息費用 | 4,184 百万円 |
| ハ | 期待運用収益 | △3,604 百万円 |
| ニ | 数理計算上の差異の当期の費用処理額 | 4,682 百万円 |
| ホ | 過去勤務費用の当期の費用処理額 | △1,317 百万円 |
| ヘ | 簡便法で計算した退職給付費用 | 94 百万円 |
| ト | その他 | 4 百万円 |
| チ | 確定給付制度に係る退職給付費用(イ+ロ+ハ+ニ+ホ+ヘ+ト) | 33,775 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 | 6,906 百万円 |
| ロ　過去勤務費用 | △1,317 百万円 |
| ハ　合計（イ＋ロ） | 5,588 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 | 7,933 百万円 |
| ロ　未認識過去勤務費用 | △3,953 百万円 |
| ハ　合計（イ＋ロ） | 3,980 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 | 47.9% |
| ロ　現金及び預貯金 | 24.1% |
| ハ　外国証券 | 15.3% |
| ニ　国内債券 | 8.4% |
| ホ　国内株式 | 4.4% |
| 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、現在およ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およ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ならびに一部の連結される子会社およ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 | 0.4%～7.0% |
| ロ　長期期待運用収益率 | 1.4%～7.0% |

(3)　確定拠出制度

確定拠出制度への要拠出額は 5,273 百万円です。

42. (1)　繰延税金資産の総額は 2,203,044 百万円であり、繰延税金負債の総額は 2,507,642 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 117,816 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 1,276,573 百万円、価格変動準備金 470,045 百万円および繰延ヘッジ損益 154,723 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 2,388,245 百万円であります。

(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△12.8%であります。

43.　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および第 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。 |

44. 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積増相当額または取崩相当額を含めて再保険収入として計上しております。ただし、当該再保険契約に係る再保険収入が負値となる場合は、再保険料として計上しております。

当該修正共同保険式再保険に係る再保険借の当連結会計年度末残高は 15,572 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 843,174 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 | 2020年度 金額 | 2021年度 金額 |
|---|---|---|
| **経常収益** | **8,160,966** | **8,356,872** |
| **保険料等収入** | **5,190,112** | **5,386,003** |
| **資産運用収益** | **2,682,040** | **2,695,935** |
| 利息及び配当金等収入 | 1,558,947 | 1,731,163 |
| 売買目的有価証券運用益 | 10,488 | 6,294 |
| 有価証券売却益 | 537,390 | 490,952 |
| 有価証券償還益 | 3,998 | 9,634 |
| 為替差益 | 413,806 | 413,614 |
| 貸倒引当金戻入額 | — | 1,573 |
| その他運用収益 | 2,535 | 1,618 |
| 特別勘定資産運用益 | 154,873 | 41,083 |
| **その他経常収益** | **288,813** | **274,933** |
| **経常費用** | **7,685,338** | **7,821,428** |
| **保険金等支払金** | **4,696,798** | **4,629,816** |
| 保険金 | 1,233,439 | 1,227,849 |
| 年金 | 991,956 | 1,013,480 |
| 給付金 | 847,024 | 895,870 |
| 解約返戻金 | 1,278,280 | 1,171,107 |
| その他返戻金 | 256,135 | 209,897 |
| 再保険料 | 89,962 | 111,611 |
| **責任準備金等繰入額** | **1,508,211** | **1,645,246** |
| 支払備金繰入額 | — | 19,626 |
| 責任準備金繰入額 | 1,486,743 | 1,604,264 |
| 社員配当金積立利息繰入額 | 21,458 | 21,346 |
| 契約者配当金積立利息繰入額 | 10 | 9 |
| **資産運用費用** | **347,208** | **386,404** |
| 支払利息 | 31,354 | 34,837 |
| 金銭の信託運用損 | 34,144 | 85 |
| 有価証券売却損 | 47,651 | 116,850 |
| 有価証券評価損 | 6,766 | 14,152 |
| 有価証券償還損 | 14,852 | 7,103 |
| 金融派生商品費用 | 146,237 | 128,642 |
| 貸倒引当金繰入額 | 5,910 | — |
| 貸付金償却 | 26 | 0 |
| 賃貸用不動産等減価償却費 | 20,604 | 21,129 |
| その他運用費用 | 39,660 | 63,603 |
| **事業費** | **791,723** | **802,955** |
| **その他経常費用** | **341,395** | **357,005** |
| **経常利益** | **475,628** | **535,443** |
| **特別利益** | **1,550** | **18,439** |
| 固定資産等処分益 | 1,536 | 18,439 |
| 新株予約権戻入益 | 13 | 0 |
| **特別損失** | **93,483** | **103,971** |
| 固定資産等処分損 | 6,201 | 5,186 |
| 減損損失 | 5,084 | 21,943 |
| 価格変動準備金繰入額 | 79,116 | 73,837 |
| 不動産圧縮損 | 80 | 4 |
| 社会厚生福祉事業助成金 | 3,000 | 3,000 |
| **契約者配当準備金繰入額** | **11,966** | **12,839** |
| **税金等調整前当期純剰余** | **371,727** | **437,072** |
| **法人税及び住民税等** | **154,691** | **199,647** |
| **法人税等調整額** | **△119,051** | **△114,236** |
| **法人税等合計** | **35,639** | **85,411** |
| **当期純剰余** | **336,087** | **351,661** |
| **非支配株主に帰属する当期純剰余** | **4,583** | **4,901** |
| **親会社に帰属する当期純剰余** | **331,504** | **346,759** |

（連結損益計算書の注記）

1.　保険料等収入、保険金等支払金の計上方法は、次のとおりです。

(1)　保険料等収入（再保険収入を除く）は、原則として、入金があるものについて、当該入金金額により計上しております。

(2)　保険金等支払金（再保険料を除く）は、保険約款に基づく支払事由が発生し、当該約款に基づいて算定された金額を支払った契約について、当該金額により計上しております。

2.　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

イ　不動産等

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一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、保険事業等全体で一つの資産グループとしております。

ロ　のれん等

当社は、のれん等については、原則として会社単位で一つの資産グループとしております。

なお、PT Sequis に係るのれん相当額の評価にあたっては、同社が中間持株会社として保有する PT Asuransi Jiwa Sequis Life が実質的な事業活動を行っていることから、PT Sequis と PT Asuransi Jiwa Sequis Life を一つの資産グループとしております。

②減損の兆候の識別

イ　不動産等

資産グループの営業活動から生ずる損益が継続してマイナスの場合等、減損が生じている可能性を示す事象がある場合に減損の兆候を識別しております。

なお、当連結会計年度末においては、一部の資産グループについて、上記に該当したため減損の兆候を識別しております。

ロ　のれん等

資産グループが以下のいずれかに該当する場合等には、減損の兆候を識別しております。

（ⅰ）当期損益または営業活動から生じるキャッシュ・フローが 2 期連続してマイナスとなっている場合、または継続してマイナスとなる見込みである場合

（ⅱ）事業内容や経営戦略が当初計画から大幅に転換し、実質価額の大幅低下につながるような将来にわたる業績の悪化が見込まれる場合

（ⅲ）経営環境の著しい悪化や悪化の見込みにより、実質価額の大幅低下につながるような将来にわたる業績の悪化が見込まれる場合

当連結会計年度末においては Nippon Life India Asset Management Limited に係るのれん、Reliance Nippon Life Insurance Company Limited に係るのれん相当額および、PT Sequis に係るのれん相当額について、減損の兆候を識別しております。なお、Nippon Life India Asset Management Limited に係るのれんは、「企業結合に関する会計基準」（企業会計基準第 21 号）の第 109 項に基づき、のれんの金額が多額に上るため、減損の兆候を識別しております。

③減損損失の認識および測定

イ　不動産等

減損の兆候が識別された資産グループについて、当該資産グループから得られる割引前キャッシュ・フローの総額が帳簿価額を下回る場合は、減損損失を認識し、帳簿価額を回収可能価額まで減額しております。なお、回収可能価額は使用価値または正味売却価額を適用しており、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 2.0～3.0％で割り引いて算定しております。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。

当連結会計年度末においては、減損の兆候が識別された一部の資産グループについて、帳簿価額を回収可能価額まで減額し、減損損失として特別損失に計上しております。

ロ　のれん等

減損の兆候が識別された資産グループについて、当該資産グループから得られる割引前将来キャッシュ・フローの総額が帳簿価額を下回る場合等は、のれん等の金額を超えない範囲で、帳簿価額を回収可能価額まで減額しております。なお、回収可能価額は使用価値または正味売却価額を適用しており、使用価値については、それぞれの資産グループにおける将来見込みおよび中期経営計画等に基づき算定された将来キャッシュ・フローを現在価値に割り引いて算定しております。正味売却価額については、株式等の時価に保有株式数を乗じた金額等により算定しております。

なお、生命保険会社における減損判定では「固定資産の減損に係る会計基準」（企業会計審議会）等の要件を充たすことを確認のうえ、上記の割引前将来キャッシュ・フローおよび回収可能価額の代替として企業価値評価額（Embedded Value（以下「EV」という）と新契約価値の合計）を使用しております。EV とは、「貸借対照表の純資産の部の金額に必要な修正を加えた修正純資産」と、「保有契約から生じる将来の税引後利益の現在価値である保有契約価値」を合計したものであり、保険株式会社の株主価値や M&A における買収価格の把握等を目的として使用される、株主に帰属する企業価値を表すものであります。また、新契約価値とは、「将来に獲得する契約から生じる将来の税引後利益の現在価値」を表すものであります。

当連結会計年度末において、減損の兆候が識別された生命保険会社である Reliance Nippon Life Insurance Company Limited および PT Seqaia に係るのれん相当額の減損判定では、割引前将来キャッシュ・フローおよび回収可能価額の代替として企業価値評価額を使用しております。なお、当該企業価値評価額の算定に用いる EV は TEV を使用しております。TEV とは、リスクを加味した割引率を用いてキャッシュ・フローを評価する EV の計算手法の一つであります。当該企業価値評価額の算定にあたっては、新契約価値算定の基礎となる各販売チャネルにおける新規契約獲得予測に基づく将来キャッシュ・フローや割引率、EV 算定の基礎となる解約率および保険事故発生率等の保険数理計算上の仮定等に不確実性があります。Reliance Nippon Life Insurance Company Limited に係るのれん相当額は、企業価値評価額が帳簿価額を上回っていたため、減損損失を認識しておりません。

なお、PT Seqaia に係るのれん相当額は、上記に加えて、新型コロナウイルスの感染拡大が及ぼす将来の販売計画への影響期間を 2022 年までとする仮定を含んでおり、当該仮定に著しい変化が生じた場合は、のれん相当額の金額に重要な影響を及ぼす可能性がありますが、企業価値評価額が帳簿価額を上回っていたため、減損損失を認識しておりません。

当連結会計年度末において、減損の兆候が識別された Nippon Life India Asset Management Limited に係るのれんの減損判定では、Nippon Life India Asset Management Limited から得られる割引前将来キャッシュ・フローの総額と帳簿価額を比較しておりますが、前者が後者を上回っていることや、上場企業であり時価評価額と帳簿価額を比較した結果、時価評価額が帳簿価額を上回っていること等を踏まえ、減損損失を認識しておりません。

④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 | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| 賃貸用不動産等 | 10,303 | 1 | 4,172 | 14,476 |
| 遊休不動産等 | 3,135 | － | 4,331 | 7,466 |
| 合計 | 13,438 | 1 | 8,503 | 21,943 |

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 30,184 百万円が含まれており、この再保険収入には、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（△は取崩相当額）を除く）16,043 百万円、市場価格調整に伴う責任準備金積増相当額（△は取崩相当額）△31,740 百万円が含まれております。

当該再保険により、経常利益および税金等調整前当期純剰余は、それぞれ 31,070 百万円減少しております。

（連結包括利益計算書）

（単位：百万円）

| 科目 | 2020年度<br>金額 | 2021年度<br>金額 |
|---|---|---|
| **当期純剰余** | **336,087** | **351,661** |
| **その他の包括利益** | **2,501,831** | **△815,365** |
| その他有価証券評価差額金 | 2,578,320 | △655,136 |
| 繰延ヘッジ損益 | △93,568 | △212,470 |
| 為替換算調整勘定 | 8,163 | 35,120 |
| 退職給付に係る調整額 | 8,561 | 4,029 |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | 354 | 13,090 |
| **包括利益** | **2,837,919** | **△463,704** |
| 親会社に係る包括利益 | 2,814,228 | △460,546 |
| 非支配株主に係る包括利益 | 23,691 | △3,157 |

（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 | △437,561 | |
| 組替調整額 | △462,503 | △900,064 |
| 繰延ヘッジ損益： | | |
| 当期発生額 | △326,255 | |
| 組替調整額 | 30,237 | △296,018 |
| 為替換算調整勘定： | | |
| 当期発生額 | 35,120 | |
| 組替調整額 | － | 35,120 |
| 退職給付に係る調整額： | | |
| 当期発生額 | 2,224 | |
| 組替調整額 | 3,364 | 5,588 |
| 持分法適用会社に対する持分相当額： | | |
| 当期発生額 | 12,500 | |
| 組替調整額 | 590 | 13,090 |
| 税効果調整前合計 | | △1,142,282 |
| 税効果額 | | 326,917 |
| その他の包括利益合計 | | △815,365 |

(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 | △900,064 | 244,928 | △655,136 |
| 繰延ヘッジ損益 | △296,018 | 83,547 | △212,470 |
| 為替換算調整勘定 | 35,120 | － | 35,120 |
| 退職給付に係る調整額 | 5,588 | △1,558 | 4,029 |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | 13,090 | － | 13,090 |
| その他の包括利益合計 | △1,142,282 | 326,917 | △815,365 |

(6)連結キャッシュ・フロー計算書

（単位：百万円）

| 科目 | 2020年度<br>金額 | 2021年度<br>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利余(△は損失) | 371,727 | 437,072 |
| 賃貸用不動産等減価償却費 | 20,604 | 21,129 |
| 減価償却費 | 73,296 | 76,299 |
| 減損損失 | 5,084 | 21,943 |
| のれん償却額 | 4,259 | 4,496 |
| 支払備金の増減額(△は減少) | △10,064 | 10,658 |
| 責任準備金の増減額(△は減少) | 1,499,301 | 1,612,939 |
| 社員配当準備金積立利息繰入額 | 21,458 | 21,346 |
| 契約者配当準備金積立利息繰入額 | 10 | 9 |
| 契約者配当準備金繰入額 | 11,966 | 12,839 |
| 貸倒引当金の増減額(△は減少) | 5,998 | △1,607 |
| 役員賞与引当金の増減額(△は減少) | 341 | 0 |
| 退職給付に係る負債の増減額(△は減少) | △645 | 837 |
| 役員退職慰労引当金の増減額(△は減少) | △4,281 | △51 |
| 価格変動準備金の増減額(△は減少) | 79,116 | 73,837 |
| 利息及び配当金等収入 | △1,558,947 | △1,731,163 |
| 金銭の信託運用損益(△は益) | 34,144 | 85 |
| 有価証券関係損益(△は益) | △472,118 | △362,481 |
| 保険約款貸付関係損益(△は益) | 86,953 | 80,687 |
| 金融派生商品関係損益(△は益) | 146,237 | 128,642 |
| 支払利息 | 31,354 | 34,837 |
| 為替差損益(△は益) | △405,762 | △412,512 |
| 有形固定資産関係損益(△は益) | 5,627 | △11,245 |
| 持分法による投資損益(△は益) | △521 | △1,019 |
| 特別勘定資産運用損益(△は益) | △154,873 | △41,083 |
| 再保険貸の増減額(△は増加) | 43,019 | 18,019 |
| 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) | △6,785 | 20,021 |
| 再保険借の増減額(△は減少) | 355 | 16,075 |
| 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) | 3,736 | △10,833 |
| その他 | △13,582 | △52,015 |
| **小計** | **△182,988** | **△32,235** |
| 利息及び配当金等の受取額 | 1,544,272 | 1,711,402 |
| 利息の支払額 | △32,407 | △27,533 |
| 社員配当金の支払額 | △168,289 | △174,253 |
| 契約者配当金の支払額 | △13,988 | △14,290 |
| その他 | △14,024 | △61,857 |
| 法人税等の支払額又は還付額(△は支払) | △167,444 | △168,521 |
| **営業活動によるキャッシュ・フロー** | **965,130** | **1,232,711** |
| **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) | 2,238 | 284 |
| 買入金銭債権の取得による支出 | △13,750 | △14,190 |
| 買入金銭債権の売却・償還による収入 | 49,027 | 42,507 |
| 金銭の信託の増加による支出 | △2,000 | — |
| 金銭の信託の減少による収入 | 1,500 | 49 |
| 有価証券の取得による支出 | △8,305,269 | △9,401,527 |
| 有価証券の売却・償還による収入 | 7,439,395 | 7,432,601 |
| 貸付けによる支出 | △1,554,232 | △1,512,331 |
| 貸付金の回収による収入 | 1,546,870 | 1,487,139 |
| 金融派生商品の決済による収支(純額) | △207,914 | △460,070 |
| 売現先勘定の純増減額(△は減少) | 167,422 | 1,448,058 |
| 債券貸借取引受入担保金の純増減額(△は減少) | △101,840 | △12,329 |
| その他 | △58,621 | △187,143 |
| **資産運用活動計** | **△1,037,173** | **△1,176,952** |
| **(営業活動及び資産運用活動計)** | **(△72,042)** | **(55,758)** |
| 有形固定資産の取得による支出 | △73,156 | △60,911 |
| 有形固定資産の売却による収入 | 3,775 | 75,236 |
| その他 | △50,675 | △44,998 |
| **投資活動によるキャッシュ・フロー** | **△1,157,230** | **△1,207,626** |
| **財務活動によるキャッシュ・フロー** | | |
| 借入れによる収入 | 250,080 | 291,350 |
| 借入金の返済による支出 | △117,391 | △186,514 |
| 社債の発行による収入 | 166,192 | 138,793 |
| 社債の償還による支出 | △11,200 | △35,500 |
| 基金の募集による収入 | — | 50,000 |
| 基金の償却による支出 | — | △50,000 |
| 基金利息の支払額 | △277 | △277 |
| 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 | △8,027 | △23,819 |
| その他 | △4,768 | △25,320 |
| **財務活動によるキャッシュ・フロー** | **274,607** | **158,711** |
| **現金及び現金同等物に係る換算差額** | **14,044** | **37,753** |
| **現金及び現金同等物の増減額(△は減少)** | **96,552** | **221,549** |
| **現金及び現金同等物期首残高** | **2,226,280** | **2,322,833** |
| **現金及び現金同等物期末残高** | **2,322,833** | **2,544,383** |

（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、要求払預金および取得日から満期日また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。

(7)連結基金等変動計算書

・2020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 | 1,300,000 | 651 | 554,790 | 1,955,441 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 社員配当準備金の積立 | | | | △185,145 | △185,145 |
| 基金利息の支払 | | | | △277 | △277 |
| 親会社に帰属する当期純剰余 | | | | 331,504 | 331,504 |
| 土地再評価差額金の取崩 | | | | 2,740 | 2,740 |
| 非支配株主との取引に係る親会社の持分変動 | | | | 5,962 | 5,962 |
| 基金等以外の項目の当期変動額（純額） | | | | | |
| 当期変動額合計 | － | － | － | 154,784 | 154,784 |
| 当期末残高 | 100,000 | 1,300,000 | 651 | 709,574 | 2,110,225 |

| | 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 | 4,199,843 | △68,235 | △54,706 | △26,406 | △15,030 | 4,034,464 | 928 | 166,377 | 6,157,210 |
| 当期変動額 | | | | | | | | | |
| 社員配当準備金の積立 | | | | | | | | | △185,145 |
| 基金利息の支払 | | | | | | | | | △277 |
| 親会社に帰属する当期純剰余 | | | | | | | | | 331,504 |
| 土地再評価差額金の取崩 | | | | | | | | | 2,740 |
| 非支配株主との取引に係る親会社の持分変動 | | | | | | | | | 5,962 |
| 基金等以外の項目の当期変動額（純額） | 2,567,424 | △93,852 | △2,740 | 632 | 8,519 | 2,479,983 | 422 | 24,168 | 2,504,573 |
| 当期変動額合計 | 2,567,424 | △93,852 | △2,740 | 632 | 8,519 | 2,479,983 | 422 | 24,168 | 2,659,359 |
| 当期末残高 | 6,767,268 | △163,088 | △57,447 | △25,774 | △6,511 | 6,514,448 | 1,349 | 190,546 | 8,816,569 |

・2021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 | 1,300,000 | 651 | 709,574 | 2,110,225 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 基金の募集 | 50,000 | | | | 50,000 |
| 社員配当準備金の積立 | | | | △276,006 | △276,006 |
| 基金償却積立金の積立 | | 50,000 | | △50,000 | － |
| 基金利息の支払 | | | | △277 | △277 |
| 親会社に帰属する当期純剰余 | | | | 346,759 | 346,759 |
| 基金の償却 | △50,000 | | | | △50,000 |
| 土地再評価差額金の取崩 | | | | 2,916 | 2,916 |
| 非支配株主との取引に係る親会社の持分変動 | | | | 7,608 | 7,608 |
| 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 | － | 31,001 | 81,001 |
| 当期末残高 | 100,000 | 1,350,000 | 651 | 740,576 | 2,191,227 |

| | 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 | 6,767,268 | △163,088 | △57,447 | △25,774 | △6,511 | 6,514,448 | 1,349 | 190,548 | 8,816,565 |
| 当期変動額 | | | | | | | | | |
| 基金の募集 | | | | | | | | | 50,000 |
| 社員配当準備金の積立 | | | | | | | | | △276,006 |
| 基金償却積立金の積立 | | | | | | | | | － |
| 基金利息の支払 | | | | | | | | | △277 |
| 親会社に帰属する当期純剰余 | | | | | | | | | 346,759 |
| 基金の償却 | | | | | | | | | △50,000 |
| 土地再評価差額金の取崩 | | | | | | | | | 2,916 |
| 非支配株主との取引に係る親会社の持分変動 | | | | | | | | | 7,608 |
| 基金等以外の項目の当期変動額（純額） | △642,353 | △212,082 | △2,916 | 43,136 | 3,992 | △810,222 | 322 | △34,616 | △844,516 |
| 当期変動額合計 | △642,353 | △212,082 | △2,916 | 43,136 | 3,992 | △810,222 | 322 | △34,616 | △763,514 |
| 当期末残高 | 6,124,915 | △375,170 | △60,363 | 17,362 | △2,518 | 5,704,225 | 1,671 | 155,930 | 8,053,054 |

（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 | 1,671 |

(8)保険業法に基づく債権の状況(連結)

(単位:百万円, %)

| 区分 | | 2020年度末 | 2021年度末 |
|---|---|---|---|
| | 破産更生債権及びこれらに準ずる債権 | 10,301 | 10,285 |
| | 危険債権 | 16,594 | 18,352 |
| | 三月以上延滞債権 | － | － |
| | 貸付条件緩和債権 | 2,635 | 1,771 |
| 小　計 | | 29,531 | 30,409 |
| (対合計比) | | (0.25) | (0.27) |
| 正常債権 | | 11,916,685 | 11,386,093 |
| 合　計 | | 11,946,216 | 11,416,503 |

(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。(注1に掲げる債権を除く。)
3. 三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三月以上遅延している貸付金です。(注1及び2に掲げる債権を除く。)
4. 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す。(注1から3に掲げる債権を除く。)
5. 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4までに掲げる債権以外のものに区分される債権です。

○保険業法に基づく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2020年度末が破産更生債権及びこれらに準ずる債権3,784百万円、2021年度末が破産更生債権及びこれらに準ずる債権1,603百万円です。

(9)連結ソルベンシー・マージン比率

（単位：百万円）

| 項目 | 2020年度末 | 2021年度末 |
|---|---|---|
| ソルベンシー・マージン総額 (A) | 18,769,664 | 18,807,337 |
| 基金・諸準備金等 | 5,855,281 | 6,076,899 |
| 基金等 | 1,886,255 | 2,011,828 |
| 価格変動準備金 | 1,610,738 | 1,684,575 |
| 危険準備金 | 2,108,769 | 2,139,183 |
| 異常危険準備金 | — | — |
| 一般貸倒引当金 | 7,024 | 3,201 |
| その他 | 242,492 | 238,109 |
| (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% | 8,205,330 | 7,273,155 |
| 土地の含み損益×85% | 525,281 | 578,283 |
| 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 | △9,105 | △3,568 |
| 全期チルメル式責任準備金相当額超過額 | 2,222,953 | 2,698,006 |
| 負債性資本調達手段等 | 2,052,612 | 2,265,905 |
| 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 | △194,637 | △259,146 |
| その他 | 111,949 | 177,803 |
| リスクの合計額 $\sqrt{(\sqrt{R_1^2+R_3^2}+R_8+R_9)^2+(R_2+R_3+R_7)^2}+R_4+R_6$ (B) | 3,491,780 | 3,357,311 |
| 保険リスク相当額 $R_1$ | 203,942 | 189,313 |
| 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 $R_8$ | 100,313 | 103,984 |
| 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 $R_2$ | 387,157 | 334,186 |
| 最低保証リスク相当額 $R_7$ | 8,792 | 8,489 |
| 資産運用リスク相当額 $R_3$ | 3,008,094 | 2,930,196 |
| 経営管理リスク相当額 $R_4$ | 74,165 | 71,323 |
| ソルベンシー・マージン比率 $\frac{(A)}{(1/2)\times(B)}\times 100$ | 1,075.0% | 1,120.3% |

(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際しては、標準約方式を使用しています。

(10)セグメント情報

2020年度、2021年度において、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、セグメント情報および関連情報の記載を省略しています。



2022-5130、広報部
日本生命保険相互会社

# Ⅱ．２０２１年度決算（案）
# 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 公社債およ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

2020年度末、2021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

2020年度、2021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 | | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 金額 | 占率 | 金額 | 占率 |
| 公社債 | | 262,254 | 42.6 | 281,507 | 44.1 |
| | 国債 | 231,701 | 37.7 | 250,999 | 39.3 |
| | 地方債 | 8,304 | 1.4 | 8,449 | 1.3 |
| | 社債 | 22,248 | 3.6 | 22,058 | 3.5 |
| | (うち公社・公団債) | (8,536) | (1.4) | (8,194) | (1.3) |
| 株式 | | 105,782 | 17.2 | 101,869 | 16.0 |
| 外国証券 | | 212,641 | 34.6 | 221,057 | 34.6 |
| | 公社債 | 137,670 | 22.4 | 137,760 | 21.6 |
| | 株式等 | 74,970 | 12.2 | 83,297 | 13.1 |
| その他の証券 | | 34,379 | 5.6 | 33,743 | 5.3 |
| 合 計 | | 615,058 | 100.0 | 638,178 | 100.0 |

②有価証券残存期間別残高

（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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2020年度末 | 有価証券 | 10,714 | 23,364 | 35,463 | 52,997 | 74,706 | 417,812 | 615,058 |
| | 国債 | 4,336 | 10,358 | 18,052 | 17,993 | 25,255 | 155,704 | 231,701 |
| | 地方債 | 18 | 180 | 379 | 587 | 1,491 | 5,646 | 8,304 |
| | 社債 | 593 | 1,783 | 2,356 | 2,882 | 4,938 | 9,693 | 22,248 |
| | 株式 | | | | | | 105,782 | 105,782 |
| | 外国証券 | 4,962 | 10,060 | 11,113 | 19,706 | 30,880 | 135,917 | 212,641 |
| | 公社債 | 4,748 | 9,588 | 10,873 | 19,274 | 29,718 | 63,467 | 137,670 |
| | 株式等 | 213 | 472 | 239 | 432 | 1,162 | 72,450 | 74,970 |
| | その他の証券 | 804 | 980 | 3,561 | 11,826 | 12,139 | 5,067 | 34,379 |
| | 買入金銭債権 | 61 | 0 | 25 | 67 | 338 | 1,234 | 1,726 |
| | 譲渡性預金 | 1,139 | － | － | － | － | － | 1,139 |
| | 合 計 | 11,915 | 23,364 | 35,488 | 53,064 | 75,044 | 419,046 | 617,924 |
| 2021年度末 | 有価証券 | 10,035 | 27,857 | 45,760 | 55,004 | 59,621 | 439,899 | 638,178 |
| | 国債 | 3,220 | 14,853 | 20,208 | 15,078 | 21,942 | 175,696 | 250,999 |
| | 地方債 | 42 | 265 | 742 | 505 | 1,564 | 5,328 | 8,449 |
| | 社債 | 888 | 2,071 | 2,564 | 3,411 | 3,578 | 9,544 | 22,058 |
| | 株式 | | | | | | 101,869 | 101,869 |
| | 外国証券 | 5,513 | 8,663 | 15,981 | 21,416 | 26,347 | 143,136 | 221,057 |
| | 公社債 | 5,222 | 8,100 | 15,698 | 20,842 | 24,333 | 63,563 | 137,760 |
| | 株式等 | 291 | 563 | 283 | 574 | 2,013 | 79,572 | 83,297 |
| | その他の証券 | 370 | 2,003 | 6,263 | 14,593 | 6,188 | 4,324 | 33,743 |
| | 買入金銭債権 | 99 | － | 22 | 155 | 238 | 988 | 1,504 |
| | 譲渡性預金 | 1,695 | － | － | － | － | － | 1,695 |
| | 合 計 | 11,831 | 27,857 | 45,782 | 55,159 | 59,859 | 440,887 | 641,378 |

③地域別地方債保有内訳

（単位：億円，%）

| 区分 | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 占率 | 金額 | 占率 |
| 北海道 | 69 | 0.8 | 69 | 0.8 |
| 東北 | － | － | 6 | 0.1 |
| 関東 | 4,466 | 53.8 | 4,432 | 52.5 |
| 中部 | 1,669 | 20.1 | 1,657 | 19.6 |
| 近畿 | 599 | 7.2 | 788 | 9.3 |
| 中国 | 188 | 2.3 | 188 | 2.2 |
| 四国 | － | － | － | － |
| 九州 | 1,167 | 14.1 | 1,163 | 13.8 |
| その他 | 145 | 1.7 | 145 | 1.7 |
| 合 計 | 8,304 | 100.0 | 8,449 | 100.0 |

（注）上記「その他」は共同発行市場公募地方債です。

④公社債および外国公社債格付別内訳

（単位：億円，%）

| 区分 | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 占率 | 金額 | 占率 |
| AAA | 12,339 | 7.3 | 10,276 | 6.1 |
| AA | 78,501 | 46.7 | 75,985 | 45.2 |
| A | 34,182 | 20.3 | 38,579 | 22.9 |
| BBB | 40,769 | 24.2 | 41,009 | 24.4 |
| BB以下 | 192 | 0.1 | 76 | 0.0 |
| 格付なし | 2,238 | 1.3 | 2,341 | 1.4 |
| 合 計 | 168,223 | 100.0 | 168,268 | 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。（2020年度末：23兆1,701億円、2021年度末：25兆999億円）
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 | | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 金額 | 占率 | 金額 | 占率 |
| 水産・農林業 | | 37 | 0.0 | 34 | 0.0 |
| 鉱業 | | 10 | 0.0 | 16 | 0.0 |
| 建設業 | | 1,512 | 1.4 | 1,415 | 1.4 |
| 製造業 | 食料品 | 3,001 | 2.8 | 2,988 | 2.9 |
| | 繊維製品 | 973 | 0.9 | 882 | 0.9 |
| | パルプ・紙 | 288 | 0.3 | 237 | 0.2 |
| | 化学 | 11,562 | 10.9 | 9,667 | 9.5 |
| | 医薬品 | 8,789 | 8.3 | 6,870 | 6.7 |
| | 石油・石炭製品 | 130 | 0.1 | 132 | 0.1 |
| | ゴム製品 | 834 | 0.8 | 685 | 0.7 |
| | ガラス・土石製品 | 927 | 0.9 | 818 | 0.8 |
| | 鉄鋼 | 964 | 0.9 | 1,125 | 1.1 |
| | 非鉄金属 | 736 | 0.7 | 716 | 0.7 |
| | 金属製品 | 407 | 0.4 | 310 | 0.3 |
| | 機械 | 6,390 | 6.0 | 5,337 | 5.2 |
| | 電気機器 | 14,111 | 13.3 | 12,235 | 12.0 |
| | 輸送用機器 | 15,592 | 14.7 | 19,099 | 18.7 |
| | 精密機器 | 1,800 | 1.7 | 1,070 | 1.1 |
| | その他製品 | 1,111 | 1.1 | 1,143 | 1.1 |
| 電気・ガス業 | | 3,188 | 3.0 | 2,580 | 2.5 |
| 運輸・情報通信業 | 陸運業 | 5,614 | 5.3 | 4,582 | 4.5 |
| | 海運業 | 79 | 0.1 | 223 | 0.2 |
| | 空運業 | 84 | 0.1 | 82 | 0.1 |
| | 倉庫・運輸関連業 | 82 | 0.1 | 83 | 0.1 |
| | 情報・通信業 | 5,582 | 5.3 | 6,351 | 6.2 |
| 商業 | 卸売業 | 3,934 | 3.7 | 4,926 | 4.8 |
| | 小売業 | 3,008 | 2.8 | 2,885 | 2.8 |
| 金融・保険業 | 銀行業 | 3,792 | 3.6 | 3,486 | 3.4 |
| | 証券、商品先物取引業 | 687 | 0.6 | 696 | 0.7 |
| | 保険業 | 6,363 | 6.0 | 7,011 | 6.9 |
| | その他金融業 | 629 | 0.6 | 610 | 0.6 |
| 不動産業 | | 472 | 0.4 | 452 | 0.4 |
| サービス業 | | 3,075 | 2.9 | 3,103 | 3.0 |
| 合 計 | | 105,782 | 100.0 | 101,869 | 100.0 |

(3)貸付金関係

①貸付金明細表

(単位:億円)

| 区分 | | | 2020年度末 | 2021年度末 |
|---|---|---|---|---|
| 保険約款貸付 | | | 4,908 | 4,573 |
| | 保険料振替貸付 | | 324 | 290 |
| | 契約者貸付 | | 4,584 | 4,283 |
| 一般貸付 | | | 69,398 | 70,406 |
| | 企業貸付 | | 51,920 | 52,747 |
| | | 国内 | 46,182 | 45,948 |
| | | 海外 | 5,738 | 6,799 |
| | 国・国際機関・政府関係機関・公共団体・公企業貸付 | | 4,545 | 4,638 |
| | | 国内 | 4,458 | 4,554 |
| | | 海外 | 86 | 83 |
| | 住宅ローン | | 8,333 | 8,497 |
| | 消費者ローン | | 3,711 | 3,675 |
| | その他 | | 888 | 848 |
| 合 計 | | | 74,307 | 74,980 |
| | 非居住者貸付 | | 5,824 | 6,882 |

②貸付金企業規模別内訳

(単位:件,億円,%)

| 区分 | | | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 占率 | | 占率 |
| | 大企業 | 貸付先数 | 705 | 40.0 | 673 | 40.4 |
| | | 金額 | 39,270 | 85.0 | 38,786 | 84.4 |
| | 中堅企業 | 貸付先数 | 208 | 11.8 | 188 | 11.3 |
| | | 金額 | 508 | 1.1 | 499 | 1.1 |
| | 中小企業 | 貸付先数 | 850 | 48.2 | 806 | 48.4 |
| | | 金額 | 6,402 | 13.9 | 6,662 | 14.5 |
| 国内企業計 | | 貸付先数 | 1,763 | 100.0 | 1,667 | 100.0 |
| | | 金額 | 46,182 | 100.0 | 45,948 | 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い、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 かつ | 資本金10億円以上 | 常用する従業員50名超 かつ | 資本金10億円以上 | 常用する従業員100名超 かつ | 資本金10億円以上 | 常用する従業員100名超 かつ | 資本金10億円以上 |
| 中堅企業 | | 資本金3億円超10億円未満 | | 資本金5千万円超10億円未満 | | 資本金5千万円超10億円未満 | | 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貸付企業種別内訳

（単位：億円，%）

| 区分 | | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 金額 | 占率 | 金額 | 占率 |
| 国内向け | 製造業 | 10,153 | 14.6 | 9,351 | 13.3 |
| | 食料 | 1,041 | 1.5 | 695 | 1.0 |
| | 繊維 | 129 | 0.2 | 219 | 0.3 |
| | 木材・木製品 | 19 | 0.0 | 18 | 0.0 |
| | パルプ・紙 | 561 | 0.8 | 572 | 0.8 |
| | 印刷 | 383 | 0.6 | 359 | 0.5 |
| | 化学 | 1,730 | 2.5 | 1,827 | 2.6 |
| | 石油・石炭 | 956 | 1.4 | 959 | 1.4 |
| | 窯業・土石 | 438 | 0.6 | 434 | 0.6 |
| | 鉄鋼 | 1,432 | 2.1 | 1,079 | 1.5 |
| | 非鉄金属 | 128 | 0.2 | 140 | 0.2 |
| | 金属製品 | 91 | 0.1 | 90 | 0.1 |
| | はん用・生産用・業務用機械 | 999 | 1.4 | 974 | 1.4 |
| | 電気機械 | 691 | 1.0 | 662 | 0.9 |
| | 輸送用機械 | 1,272 | 1.8 | 1,042 | 1.5 |
| | その他の製造業 | 277 | 0.4 | 274 | 0.4 |
| | 農業、林業 | － | － | － | － |
| | 漁業 | － | － | － | － |
| | 鉱業、採石業、砂利採取業 | 27 | 0.0 | 25 | 0.0 |
| | 建設業 | 443 | 0.6 | 435 | 0.6 |
| | 電気・ガス・熱供給・水道業 | 12,083 | 17.4 | 12,412 | 17.6 |
| | 情報通信業 | 1,271 | 1.8 | 1,278 | 1.8 |
| | 運輸業、郵便業 | 6,216 | 9.0 | 6,199 | 8.8 |
| | 卸売業 | 7,275 | 10.5 | 7,248 | 10.3 |
| | 小売業 | 408 | 0.6 | 450 | 0.6 |
| | 金融業、保険業 | 4,309 | 6.2 | 4,341 | 6.2 |
| | 不動産業 | 5,377 | 7.7 | 5,560 | 7.9 |
| | 物品賃貸業 | 2,224 | 3.2 | 2,626 | 3.7 |
| | 学術研究、専門・技術サービス業 | 26 | 0.0 | 33 | 0.0 |
| | 宿泊業 | 19 | 0.0 | 10 | 0.0 |
| | 飲食業 | 29 | 0.0 | 24 | 0.0 |
| | 生活関連サービス業、娯楽業 | 244 | 0.4 | 24 | 0.0 |
| | 教育、学習支援業 | 19 | 0.0 | 20 | 0.0 |
| | 医療・福祉 | 8 | 0.0 | 7 | 0.0 |
| | その他のサービス | 130 | 0.2 | 135 | 0.2 |
| | 地方公共団体 | 1,257 | 1.8 | 1,164 | 1.7 |
| | 個人(住宅・消費・納税資金等) | 12,044 | 17.4 | 12,172 | 17.3 |
| | 合　計 | 63,573 | 91.6 | 63,523 | 90.2 |
| 海外向け | 政府等 | － | － | － | － |
| | 金融機関 | 1,276 | 1.8 | 1,645 | 2.3 |
| | 商工業(等) | 4,547 | 6.6 | 5,237 | 7.4 |
| | 合　計 | 5,824 | 8.4 | 6,882 | 9.8 |
| 総　合　計 | | 69,398 | 100.0 | 70,406 | 100.0 |

④貸付金担保別内訳

（単位：億円，%）

| 区分 | | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 金額 | 占率 | 金額 | 占率 |
| 担保貸付 | | 229 | 0.3 | 186 | 0.3 |
| | 有価証券担保貸付 | 49 | 0.1 | 36 | 0.1 |
| | 不動産・動産・財団担保貸付 | 153 | 0.2 | 134 | 0.2 |
| | 指名債権担保貸付 | 26 | 0.0 | 14 | 0.0 |
| 保証貸付 | | 1,484 | 2.1 | 1,212 | 1.7 |
| 信用貸付 | | 55,640 | 80.2 | 56,834 | 80.7 |
| その他 | | 12,044 | 17.4 | 12,172 | 17.3 |
| 一般貸付計 | | 69,398 | 100.0 | 70,406 | 100.0 |
| | うち劣後特約付貸付 | 1,706 | 2.5 | 1,436 | 2.0 |

⑤貸付金地域別内訳

（単位：億円，%）

| 区分 | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 占率 | 金額 | 占率 |
| 北海道 | 708 | 1.5 | 1,007 | 2.2 |
| 東北 | 1,333 | 2.9 | 1,414 | 3.1 |
| 関東 | 31,175 | 67.5 | 31,308 | 68.1 |
| 中部 | 3,467 | 7.5 | 3,438 | 7.5 |
| 近畿 | 6,596 | 14.3 | 5,980 | 13.0 |
| 中国 | 896 | 1.9 | 727 | 1.6 |
| 四国 | 695 | 1.5 | 708 | 1.5 |
| 九州 | 1,308 | 2.8 | 1,360 | 3.0 |
| 合　計 | 46,182 | 100.0 | 45,948 | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2020年度末 | 固定金利 | 8,226 | 11,061 | 8,910 | 6,429 | 8,119 | 16,811 | 59,558 |
| | 変動金利 | 659 | 1,488 | 1,464 | 1,621 | 1,604 | 3,001 | 9,840 |
| | 一般貸付計 | 8,886 | 12,549 | 10,374 | 8,051 | 9,723 | 19,812 | 69,398 |
| 2021年度末 | 固定金利 | 8,214 | 11,155 | 8,357 | 5,928 | 8,822 | 17,304 | 59,782 |
| | 変動金利 | 555 | 1,328 | 1,902 | 1,606 | 1,835 | 3,395 | 10,623 |
| | 一般貸付計 | 8,770 | 12,483 | 10,260 | 7,534 | 10,658 | 20,699 | 70,406 |

(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 | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 占率 | 金額 | 占率 |
| 公社債 | 136,280 | 58.6 | 136,177 | 56.0 |
| 株式 | 8,804 | 3.8 | 9,442 | 3.9 |
| 現預金・その他 | 61,672 | 26.5 | 70,073 | 28.8 |
| 小 計 | 206,757 | 88.9 | 215,694 | 88.7 |

・円貨額が確定した外貨建資産

(単位:億円, %)

| 区分 | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 占率 | 金額 | 占率 |
| 公社債 | － | － | － | － |
| 現預金・その他 | 2,051 | 0.9 | 2,402 | 1.0 |
| 小 計 | 2,051 | 0.9 | 2,402 | 1.0 |

・円貨建資産

(単位:億円, %)

| 区分 | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 占率 | 金額 | 占率 |
| 非居住者貸付 | 429 | 0.2 | 417 | 0.2 |
| 公社債(円建外債)・その他 | 23,388 | 10.1 | 24,715 | 10.2 |
| 小 計 | 23,817 | 10.2 | 25,133 | 10.3 |

・合計

(単位:億円, %)

| 区分 | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 占率 | 金額 | 占率 |
| 海外投融資 | 232,627 | 100.0 | 243,229 | 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 | 2020年度末 | | 2021年度末 | |
|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 占率 | 金額 | 占率 |
| 米ドル | 125,854 | 60.9 | 137,780 | 63.9 |
| ユーロ | 53,040 | 25.7 | 51,073 | 23.7 |
| イギリスポンド | 14,696 | 7.1 | 14,238 | 6.6 |
| オーストラリアドル | 7,284 | 3.5 | 6,415 | 3.0 |
| インドルピー | 2,084 | 1.0 | 2,083 | 1.0 |
| カナダドル | 771 | 0.4 | 973 | 0.5 |
| その他 | 3,025 | 1.5 | 3,129 | 1.5 |
| 合　計 | 206,757 | 100.0 | 215,694 | 100.0 |

(注) 内訳は、2021年度末における残高上位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，%）

| 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 |
| 2020年度末 | 北米 | 72,593 | 34.1 | 66,144 | 48.0 | 6,448 | 8.6 | 770 | 13.2 |
| | ヨーロッパ | 63,113 | 29.7 | 56,249 | 40.9 | 6,864 | 9.2 | 3,254 | 55.9 |
| | オセアニア | 6,807 | 3.2 | 4,944 | 3.6 | 1,863 | 2.5 | 916 | 15.7 |
| | アジア | 8,303 | 3.9 | 4,700 | 3.4 | 3,603 | 4.8 | — | — |
| | 中南米 | 59,812 | 28.1 | 3,621 | 2.6 | 56,191 | 75.0 | 384 | 6.6 |
| | 中東 | 94 | 0.0 | 94 | 0.1 | — | — | 330 | 5.7 |
| | アフリカ | — | — | — | — | — | — | 170 | 2.9 |
| | 国際機関 | 1,915 | 0.9 | 1,915 | 1.4 | — | — | — | — |
| | 合　計 | 212,641 | 100.0 | 137,670 | 100.0 | 74,970 | 100.0 | 5,824 | 100.0 |
| 2021年度末 | 北米 | 79,044 | 35.8 | 71,479 | 51.9 | 7,565 | 9.1 | 959 | 13.9 |
| | ヨーロッパ | 58,787 | 26.6 | 51,628 | 37.5 | 7,158 | 8.6 | 3,915 | 56.9 |
| | オセアニア | 5,861 | 2.7 | 3,998 | 2.9 | 1,863 | 2.2 | 1,278 | 18.6 |
| | アジア | 8,315 | 3.8 | 4,801 | 3.5 | 3,513 | 4.2 | — | — |
| | 中南米 | 67,077 | 30.3 | 3,881 | 2.8 | 63,196 | 75.9 | 385 | 5.6 |
| | 中東 | 99 | 0.0 | 99 | 0.1 | — | — | 343 | 5.0 |
| | アフリカ | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | 国際機関 | 1,871 | 0.8 | 1,871 | 1.4 | — | — | — | — |
| | 合　計 | 221,057 | 100.0 | 137,760 | 100.0 | 83,297 | 100.0 | 6,882 | 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

主として資産または負債に係る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

主として資産または負債に係るリスクのヘッジを目的として利用しており、その一部についてヘッジ会計を適用しています。

ヘッジ会計の手法については、主に、貸付金の一部およ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およ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および振当処理、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。

（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）および信用リスク（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資産または負債に係る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）に対しての牽制が働く体制としています。また、資産または負債も併せた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（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）を示すものではありません。

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、選択権付債券売買取引］

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資産または負債に係る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る必要があります。

［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 | | 2020年度末 | | | | | | 2021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 | 255 | △4,741 | △148 | － | － | △4,634 | △669 | △8,520 | 67 | － | － | △9,122 |
| | ヘッジ会計非適用分 | △265 | 75 | △51 | － | － | △241 | △319 | 46 | △81 | △0 | － | △355 |
| 合 計 | | △9 | △4,666 | △200 | － | － | △4,876 | △989 | △8,474 | △13 | △0 | － | △9,477 |

（注）ヘッジ会計適用分のうち時価ヘッジ適用分の差損益（2020年度末：通貨関連△2,344億円，株式関連△148億円，2021年度末：通貨関連△3,997億円，株式関連47億円），
およ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 | 2020年度末 | | | | 2021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 | 22,750 | 22,710 | 255 | 255 | 29,710 | 29,710 | △729 | △729 |
| | 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 | 13,300 | 13,000 | 206 | △265 | 13,830 | 12,055 | 233 | △259 |
| | | (471) | (469) | | | (492) | (466) | | |
| | 固定金利支払／変動金利受取 | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| 合 計 | | | | | △9 | | | | △989 |

（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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2020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 | － | － | － | 22,650 | 22,750 |
| | | 平均受取固定金利 | △0.05 | △0.02 | － | － | － | 0.41 | 0.41 |
| | | 平均支払変動金利 | △0.05 | △0.05 | － | － | － | △0.05 | △0.05 |
| | 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 | － | － | － | － | － | － | － |
| 2021年度末 | 固定金利受取／変動金利支払スワップ | 想定元本 | － | 60 | － | － | 833 | 28,817 | 29,710 |
| | | 平均受取固定金利 | － | △0.02 | － | － | 0.12 | 0.39 | 0.38 |
| | | 平均支払変動金利 | － | 0.05 | － | － | △0.01 | 0.03 | 0.03 |
| | 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 | 2020年度末 契約額等 | 2020年度末 うち1年超 | 2020年度末 時価 | 2020年度末 差損益 | 2021年度末 契約額等 | 2021年度末 うち1年超 | 2021年度末 時価 | 2021年度末 差損益 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 店頭 | 為替予約 | | | | | | | | |
| | 売建 | 75,769 | 48 | △3,123 | △3,123 | 94,474 | － | △5,577 | △5,577 |
| | 米ドル | 31,090 | 48 | △1,392 | △1,392 | 48,843 | － | △3,065 | △3,065 |
| | ユーロ | 25,581 | － | △582 | △582 | 27,324 | － | △1,488 | △1,488 |
| | ポンド | 7,633 | － | △470 | △470 | 7,918 | － | △287 | △287 |
| | 豪ドル | 8,992 | － | △636 | △636 | 5,912 | － | △508 | △508 |
| | 買建 | 16,299 | － | 959 | 959 | 27,064 | － | 1,579 | 1,579 |
| | 米ドル | 8,626 | － | 456 | 456 | 20,481 | － | 1,362 | 1,362 |
| | ユーロ | 366 | － | △0 | △0 | 435 | － | 19 | 19 |
| | 豪ドル | 5,734 | － | 498 | 498 | 2,540 | － | 132 | 132 |
| | 通貨オプション | | | | | | | | |
| | 売建 | | | | | | | | |
| | コール | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | 米ドル | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | ユーロ | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | プット | 1,660 | － | 0 | 4 | － | － | － | － |
| | | (4) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | 米ドル | 1,660 | － | 0 | 4 | － | － | － | － |
| | | (4) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | ユーロ | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | 買建 | | | | | | | | |
| | コール | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | 米ドル | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | ユーロ | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | プット | 11,624 | － | 9 | △128 | 9,485 | － | 9 | △35 |
| | | (138) | (－) | | | (44) | (－) | | |
| | 米ドル | 11,624 | － | 9 | △128 | 9,485 | － | 9 | △35 |
| | | (138) | (－) | | | (44) | (－) | | |
| | ユーロ | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | 通貨スワップ | 46,579 | 45,388 | △2,377 | △2,377 | 51,216 | 50,373 | △4,440 | △4,440 |
| | 米ドル払/円受 | 28,627 | 27,738 | △770 | △770 | 32,844 | 32,167 | △3,125 | △3,125 |
| | ユーロ払/円受 | 12,094 | 11,811 | △1,254 | △1,254 | 12,576 | 12,436 | △914 | △914 |
| 合計 | | | | | △4,666 | | | | △8,474 |

(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、先渡取引およ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 | 2020年度末 | | | | 2021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 | | | | | | | | |
| | コール | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | プット | 758 | － | 0 | △7 | 5,044 | － | 14 | △41 |
| | | (7) | (－) | | | (56) | (－) | | |
| 店頭 | 株式先渡契約 | | | | | | | | |
| | 売建 | 542 | － | △148 | △148 | 1,581 | － | 66 | 66 |
| | 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 | 4,376 | 1,479 | 18 | △44 | 3,789 | 361 | 8 | △38 |
| | | (62) | (23) | | | (47) | (4) | | |
| 合計 | | | | | △200 | | | | △13 |

(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、先物取引およ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

（単位：億円）

| 区分 | 種類 | 2020年度末 | | | | 2021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 | 選択権付債券売買取引 | | | | | | | | |
| | 売建 | | | | | | | | |
| | コール | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | プット | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | 買建 | | | | | | | | |
| | コール | － | － | － | － | 657 | 657 | 28 | △0 |
| | | (－) | (－) | | | (29) | (29) | | |
| | プット | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| 合計 | | | | | － | | | | △0 |

(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、オプション料と時価との差額を記載しています。

6. その他

2020年度末、2021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 | 2020年度末 | | 2021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 | 983 | 117 | 874 | △67 |

(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 | | 2020年度末 | | | | | | 2021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 | － | 3 | 3 | 0 | － | 6 |
| 合 計 | | － | 0 | 0 | 0 | － | 0 | － | 3 | 3 | 0 | － | 6 |

(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

2020年度末、2021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 | 2020年度末 | | | | 2021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 | 121 | － | △1 | △1 | 270 | － | △9 | △9 |
| | 米ドル | 58 | － | △0 | △0 | 104 | － | △2 | △2 |
| | ユーロ | 38 | － | 0 | 0 | 56 | － | △2 | △2 |
| | 買建 | 101 | － | 1 | 1 | 312 | － | 12 | 12 |
| | 米ドル | 63 | － | 0 | 0 | 137 | － | 4 | 4 |
| | ユーロ | 20 | － | △0 | △0 | 63 | － | 3 | 3 |
| 合 計 | | | | | 0 | | | | 3 |

(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 | 2020年度末 | | | | 2021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 | 4 | － | △0 | △0 | － | － | － | － |
| | 買建 | 25 | － | 0 | 0 | 87 | － | 3 | 3 |
| 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 | 2020年度末 | | | | 2021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 | 22 | － | 0 | 0 | 29 | － | 0 | 0 |
| | 買建 | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | 外貨建債券先物 | | | | | | | | |
| | 売建 | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | 買建 | － | － | － | － | － | － | － | － |
| 合 計 | | | | | 0 | | | | 0 |

(注)「差損益」欄には、時価を記載しています。

6. その他

2020年度末、2021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 | 2021年度末 | |
|---|---|---|
| | | うち一般勘定 |
| 現預金・コールローン | 13,475 | 9,843 |
| 買現先勘定 | － | － |
| 買入金銭債権 | 1,504 | 1,504 |
| 商品有価証券 | － | － |
| 金銭の信託 | － | － |
| 公社債 | 284,585 | 281,507 |
| 株式 | 102,966 | 101,869 |
| 外国証券 | 222,547 | 221,057 |
| 貸付金 | 74,980 | 74,980 |
| 不動産 | 16,957 | 16,957 |
| 資産計 | 765,674 | 753,599 |
| うち外貨建資産 | 217,955 | 215,694 |

(2)売買目的有価証券の評価損益(会社計)

(単位:億円)

| 区分 | 2020年度末 | | 2021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 | 7,250 | 500 | 6,976 | △228 |

(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およ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およ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）

（単位：億円）

| 区分 | 2020年度末 | | | | | 2021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 | 236,738 | 266,508 | 29,770 | 31,228 | △1,457 | 256,923 | 277,148 | 20,225 | 24,747 | △4,522 |
| 満期保有目的の債券 | － | － | － | － | － | － | － | － | － | － |
| 子会社・関連会社株式 | 1,286 | 2,832 | 1,545 | 1,545 | － | 1,286 | 3,355 | 2,069 | 2,069 | － |
| その他有価証券 | 274,542 | 366,376 | 91,833 | 93,716 | △1,882 | 283,105 | 367,600 | 84,494 | 89,361 | △4,866 |
| 公社債 | 26,563 | 28,422 | 1,858 | 1,928 | △70 | 25,575 | 26,836 | 1,260 | 1,474 | △214 |
| 株式 | 41,173 | 99,816 | 58,642 | 59,650 | △1,008 | 39,444 | 95,694 | 56,250 | 57,248 | △998 |
| 外国証券 | 174,309 | 203,603 | 29,293 | 29,947 | △653 | 184,764 | 210,729 | 25,965 | 28,832 | △2,867 |
| 公社債 | 116,729 | 136,239 | 19,510 | 19,968 | △457 | 120,938 | 136,689 | 15,751 | 17,653 | △1,902 |
| 株式等 | 57,580 | 67,363 | 9,783 | 9,979 | △195 | 63,825 | 74,039 | 10,214 | 11,179 | △965 |
| その他の証券 | 31,136 | 33,167 | 2,031 | 2,181 | △150 | 31,401 | 32,422 | 1,020 | 1,804 | △784 |
| 買入金銭債権 | 218 | 225 | 6 | 7 | △0 | 222 | 220 | △2 | 0 | △2 |
| 譲渡性預金 | 1,140 | 1,139 | △0 | 0 | △0 | 1,696 | 1,695 | △0 | 0 | △0 |
| 合　計 | 512,567 | 635,717 | 123,150 | 126,490 | △3,340 | 541,315 | 648,104 | 106,789 | 116,178 | △9,389 |
| 公社債 | 260,395 | 291,846 | 31,450 | 32,976 | △1,526 | 280,247 | 301,598 | 21,351 | 25,086 | △4,735 |
| 株式 | 41,173 | 99,816 | 58,642 | 59,650 | △1,008 | 39,444 | 95,694 | 56,250 | 57,248 | △998 |
| 外国証券 | 176,993 | 207,942 | 30,949 | 31,604 | △655 | 187,009 | 215,132 | 28,122 | 30,990 | △2,867 |
| 公社債 | 118,136 | 137,757 | 19,620 | 20,080 | △459 | 121,907 | 137,747 | 15,840 | 17,742 | △1,902 |
| 株式等 | 58,856 | 70,185 | 11,328 | 11,524 | △195 | 65,102 | 77,384 | 12,281 | 13,247 | △965 |
| その他の証券 | 31,145 | 33,178 | 2,033 | 2,183 | △150 | 31,410 | 32,433 | 1,022 | 1,806 | △784 |
| 買入金銭債権 | 1,719 | 1,793 | 74 | 74 | △0 | 1,506 | 1,548 | 42 | 46 | △4 |
| 譲渡性預金 | 1,140 | 1,139 | △0 | 0 | △0 | 1,696 | 1,695 | △0 | 0 | △0 |

(注) 1. 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。
2. 市場価格のない株式等および組合等は本表から除いています。

○市場価格のない株式等および組合等の帳簿価額は以下のとおりです。

（単位：億円）

| 区分 | 2020年度末 | 2021年度末 |
|---|---|---|
| 子会社・関連会社株式 | 11,795 | 13,377 |
| その他有価証券 | 1,682 | 1,973 |
| 国内株式 | 611 | 554 |
| 外国株式 | 3 | 2 |
| その他 | 1,068 | 1,416 |
| 合　計 | 13,478 | 15,351 |

(注) 市場価格のない株式等および組合等のうち、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。
(2020年度末：170億円、2021年度末：921億円)

(4)金銭の信託の時価情報(会社計)

(単位:億円)

| 区分 | 2020年度末 | | | | | 2021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 | 1 | 1 | － | － | － | － | － | － | － | － |

(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 | 2020年度末 | | 2021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 | 1 | △253 | － | 42 |

(注) 貸借対照表計上額およ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

2020年度末、2021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 | | 2020年度末 | | | | | | 2021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 | 255 | △4,741 | △148 | − | − | △4,634 | △669 | △8,520 | 67 | − | − | △9,122 |
| | ヘッジ会計非適用分 | △265 | 69 | △48 | △1 | − | △246 | △319 | 26 | △66 | △4 | − | △365 |
| 合 計 | | △9 | △4,672 | △196 | △1 | − | △4,880 | △989 | △8,494 | 0 | △4 | − | △9,487 |

(注)ヘッジ会計適用分のうち時価ヘッジ適用分の差損益(2020年度末:通貨関連△2,204億円、株式関連△148億円、2021年度末:通貨関連△3,997億円、株式関連67億円)、
およ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 | 2020年度末 | | | | 2021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 | − | − | − | − | 2,000 | 2,000 | △60 | △60 |
| | 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 | 13,300 | 13,000 | 206 | △265 | 13,830 | 12,055 | 233 | △259 |
| | | (471) | (469) | | | (492) | (466) | | |
| | 固定金利支払／変動金利受取 | − | − | − | − | − | − | − | − |
| | | (−) | (−) | | | (−) | (−) | | |
| 合 計 | | | | | △265 | | | | △319 |

(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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2020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 | − | − | − | − | − | − | − |
| 2021年度末 | 固定金利受取／変動金利支払スワップ | 想定元本 | − | − | − | − | 833 | 1,167 | 2,000 |
| | | 平均受取固定金利 | − | − | − | − | 0.12 | 0.30 | 0.22 |
| | | 平均支払変動金利 | − | − | − | − | △0.01 | △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 | − | − | − | − | − | − | − |

(b) 通貨関連

(単位:億円)

| 区分 | 種類 | 2020年度末 契約額等 | うち1年超 | 時価 | 差損益 | 2021年度末 契約額等 | うち1年超 | 時価 | 差損益 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 店頭 | 為替予約 | | | | | | | | |
| | 売建 | 16,541 | 48 | △892 | △892 | 29,259 | － | △1,642 | △1,642 |
| | 米ドル | 5,222 | 48 | △236 | △236 | 16,880 | － | △1,101 | △1,101 |
| | ユーロ | 1,090 | － | △15 | △15 | 1,325 | － | △65 | △65 |
| | ポンド | 3,718 | － | △179 | △179 | 4,900 | － | △148 | △148 |
| | 豪ドル | 5,866 | － | △443 | △443 | 3,323 | － | △225 | △225 |
| | 買建 | 17,090 | － | 966 | 966 | 28,768 | － | 1,622 | 1,622 |
| | 米ドル | 9,125 | － | 462 | 462 | 21,250 | － | 1,378 | 1,378 |
| | ユーロ | 523 | － | △0 | △0 | 798 | － | 30 | 30 |
| | 豪ドル | 5,779 | － | 498 | 498 | 2,650 | － | 136 | 136 |
| | 通貨オプション | | | | | | | | |
| | 売建 | | | | | | | | |
| | コール | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | 米ドル | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | ユーロ | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | プット | 1,660 | － | 0 | 4 | － | － | － | － |
| | | (4) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | 米ドル | 1,660 | － | 0 | 4 | － | － | － | － |
| | | (4) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | ユーロ | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | 買建 | | | | | | | | |
| | コール | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | 米ドル | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | ユーロ | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | プット | 11,624 | － | 9 | △128 | 9,485 | － | 9 | △35 |
| | | (138) | (－) | | | (44) | (－) | | |
| | 米ドル | 11,624 | － | 9 | △128 | 9,485 | － | 9 | △35 |
| | | (138) | (－) | | | (44) | (－) | | |
| | ユーロ | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | 通貨スワップ | 1,310 | 1,310 | 119 | 119 | 989 | 963 | 81 | 81 |
| | 米ドル払/円受 | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | ユーロ払/円受 | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | 円払/豪ドル受 | 1,046 | 1,046 | 111 | 111 | 687 | 661 | 70 | 70 |
| | 円払/米ドル受 | 122 | 122 | 3 | 3 | 160 | 160 | 10 | 10 |
| 合計 | | | | | 69 | | | | 26 |

(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、先渡取引およ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 | 2020年度末 | | | | 2021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 | 5 | － | △0 | △0 | － | － | － | － |
| | 買建 | 412 | － | 3 | 3 | 653 | － | 14 | 14 |
| | 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 | 758 | － | 0 | △7 | 5,044 | － | 14 | △41 |
| | | (7) | (－) | | | (56) | (－) | | |
| 店頭 | 株式先渡契約 | | | | | | | | |
| | 売建 | － | － | △0 | △0 | － | － | △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 | 4,376 | 1,479 | 18 | △44 | 3,789 | 361 | 8 | △38 |
| | | (62) | (23) | | | (47) | (4) | | |
| 合計 | | | | | △48 | | | | △66 |

(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、先物取引およ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 | 2020年度末 | | | | 2021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 | 89 | － | 0 | 0 | 98 | － | △0 | △0 |
| | 買建 | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | 外貨建債券先物 | | | | | | | | |
| | 売建 | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | 買建 | 228 | － | △1 | △1 | 500 | － | △4 | △4 |
| 店頭 | 選択権付債券売買取引 | | | | | | | | |
| | 売建 | | | | | | | | |
| | コール | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | プット | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | 買建 | | | | | | | | |
| | コール | － | － | － | － | 657 | 657 | 28 | △0 |
| | | (－) | (－) | | | (29) | (29) | | |
| | プット | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| 合計 | | | | | △1 | | | | △4 |

(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。

(e)その他

2020年度末、2021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 | 2020年度末 契約額等 | 2020年度末 契約額等 うち1年超 | 2020年度末 時価 | 2020年度末 差損益 | 2021年度末 契約額等 | 2021年度末 契約額等 うち1年超 | 2021年度末 時価 | 2021年度末 差損益 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 | | 22,650 | 22,650 | 255 | 255 | 27,650 | 27,650 | △669 | △669 |
| | | 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 | 60 | 0 | 0 | 60 | 60 | △0 | △0 |
| | | 固定金利支払／変動金利受取 | | － | － | － | － | － | － | － | － |
| 合 計 | | | | | | | 255 | | | | △669 |

(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

(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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2020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 | － | － | － | 22,650 | 22,750 |
| | | 平均受取固定金利 | △0.05 | △0.02 | － | － | － | 0.41 | 0.41 |
| | | 平均支払変動金利 | △0.05 | △0.05 | － | － | － | △0.05 | △0.05 |
| | 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 | － | － | － | － | － | － | － |
| 2021年度末 | 固定金利受取／変動金利支払スワップ | 想定元本 | － | 60 | － | － | － | 27,650 | 27,710 |
| | | 平均受取固定金利 | － | △0.02 | － | － | － | 0.40 | 0.40 |
| | | 平均支払変動金利 | － | 0.05 | － | － | － | 0.03 | 0.03 |
| | 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 | 2020年度末 契約額等 | 2020年度末 契約額等 うち1年超 | 2020年度末 時価 | 2020年度末 差損益 | 2021年度末 契約額等 | 2021年度末 契約額等 うち1年超 | 2021年度末 時価 | 2021年度末 差損益 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 店頭 | 時価ヘッジ | 為替予約 | | | | | | | | | |
| | | 売建 | | 60,415 | － | △2,244 | △2,244 | 66,969 | － | △3,997 | △3,997 |
| | | 米ドル | | 26,392 | － | △1,163 | △1,163 | 32,698 | － | △1,984 | △1,984 |
| | | ユーロ | | 24,835 | － | △567 | △567 | 26,422 | － | △1,442 | △1,442 |
| | | 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 | 外貨建債券 | － | － | － | － | － | － | － | － |
| | | | | (－) | (－) | | | (－) | (－) | | |
| | | 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 | 外貨建債券 | 45,268 | 44,077 | △2,496 | △2,496 | 50,226 | 49,409 | △4,522 | △4,522 |
| | | 米ドル払/円受 | | 28,627 | 27,738 | △770 | △770 | 32,844 | 32,167 | △3,125 | △3,125 |
| | | ユーロ払/円受 | | 12,094 | 11,811 | △1,254 | △1,254 | 12,576 | 12,436 | △914 | △914 |
| 合計 | | | | | | | △4,741 | | | | △8,520 |

(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、先渡取引およ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 | ヘッジ会計の方法 | 種類 | 主なヘッジ対象 | 2020年度末 | | | | 2021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 | 時価ヘッジ | 株式先渡契約<br>売建<br>買建 | 国内株式 | 542<br>－ | －<br>－ | △148<br>－ | △148<br>－ | 1,581<br>－ | －<br>－ | 67<br>－ | 67<br>－ |
| 合計 | | | | | | | △148 | | | | 67 |

(注)「差損益」欄には、時価を記載しています。

(d)債券関連

2020年度末、2021年度末に該当の残高はありません。

(e)その他

2020年度末、2021年度末に該当の残高はありません。



2022-514G. 広報部
日本生命保険相互会社

# 独立監査人の中間監査報告書

2022年6月7日

日本生命第６回劣後ローン流動化株式会社

代表取締役　　関口陽平　　殿

有限責任監査法人トーマツ

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　佐藤　誠

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている日本生命第６回劣後ローン流動化株式会社の2021年10月1日から2022年9月30日までの第2期事業年度の中間会計期間（2021年10月1日から2022年3月31日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、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、中間キャッシュ・フロー計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、日本生命第６回劣後ローン流動化株式会社の2022年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間会計期間（2021年10月1日から2022年3月31日まで）の経営成績及びキャッシュ・フローの状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

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

中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

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

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性が

あり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

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

以　上

---

（※1）上記は、中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（半期報告書提出会社）が別途保管しております。

（※2）XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。