

2021年7月

発行登録追補目論見書の訂正事項分

クレディ・スイス・エイ・ジー

クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年7月20日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 複数株式参照型 他社株転換条項付 円建社債 (日本ペイントホールディングス、第一生命ホールディングス)

2021年7月14日 訂正発行登録書提出

【発行登録追補目論見書の訂正理由】

2021年7月付発行登録追補目論見書の記載事項のうち、発行会社の長期格付が変更されたため、関係事項を下記のとおり訂正するものであります。訂正した箇所には下線を付しております。

第一部【証券情報】

第2【売出要項】

1【売出有価証券】

【売出社債（短期社債を除く。）】

(前 略)

摘要	<p>(2) 信用格付</p> <p>本社債に関し、金融商品取引法第66条の27に基づく登録を受けた信用格付業者から提供され、又は閲覧に供される信用格付けはない。</p> <p>なお、<u>2021年7月14日</u>現在、発行会社（以下に定義する。）は、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・リミテッド（以下「ムーディーズ」という。）からA1の、S&Pグローバル・レーティング・ヨーロッパ・リミテッド（以下「S&P」という。）からA+の、フィッチ・レーティングス・リミテッド（以下「フィッチ」という。）からAの長期格付を取得している。</p> <p>ムーディーズ、S&P及びフィッチは、信用格付事業を行っているが、本書の日付現在、いずれも金融商品取引法第66条の27に基づく信用格付業者として登録されていない。無登録格付業者は、金融庁の監督及び信用格付業者が受ける情報開示義務等の規制を受けておらず、金融商品取引業等に関する内閣府令第313条第3項第3号に掲げる事項に係る情報の公表も義務付けられていない。</p> <p>ムーディーズ、S&P及びフィッチについては、それぞれのグループ内に、金融商品取引法第66条の27に基づく信用格付業者としてムーディーズ・ジャパン株式会社（登録番号：金融庁長官（格付）第2号）、S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社（登録番号：金融庁長官（格付）第5号）及びフィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社（登録番号：金融庁長官（格付）第7号）が登録されており、各信用格付の前提、意義及び限界は、インターネット上で公表されているムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページ（ムーディーズ日本語ホームページ（https://www.moodys.com/pages/default_ja.aspx）の「信用格付事業」のページ）にある「無登録業者の格付の利用」欄の「無登録格付説明関連」に掲載されている「信用格付の前提、意義及び限界」、S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社のホームページ（https://www.spglobal.com/ratings/jp/）の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付け情報」（https://www.spglobal.com/ratings/jp/regulatory/content/unregistered）に掲載されている「格付の前提・意義・限界」及びフィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社のホームページ（https://www.fitchratings.com/ja/）の「規制関連」セクションに掲載されている「信用格付の前提、意義及び限界」において、それぞれ公表されている。</p>
----	---

(後 略)

2021年7月

発行登録追補目論見書

(仕組債の取引に係るご注意、契約
締結前交付書面、商品の概要及び
無登録格付に関する説明書を含む)



クレディ・スイス・エイ・ジー

クレディ・スイス・エイ・ジー

2022年7月20日満期

期限前償還条項 ノックイン条項付

複数株式参照型 他社株転換条項付 円建社債

(日本ペイントホールディングス、第一生命ホールディングス)

- 売 出 人 -

エイチ・エス証券株式会社

クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年7月20日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 複数株式参照型 他社株転換条項付 円建社債（日本ペイントホールディングス、第一生命ホールディングス）（以下「本社債」といいます。）の利息及び償還金の支払は発行会社の義務となっております。したがって、発行会社の財務状況の悪化等により発行会社が本社債の利息又は償還金を支払わず、又は支払うことができない場合には、投資家は損失を被り又は投資元本を割り込むことがあります。

本社債の早期償還（もしあれば）は、日本ペイントホールディングス株式会社及び／又は第一生命ホールディングス株式会社の株式の価格の変動により決定されます。また、本社債の償還は、日本ペイントホールディングス株式会社及び／又は第一生命ホールディングス株式会社の株式の価格の変動により、償還対象株式及び現金調整額（もしあれば）の交付をもって行われることがあります。詳細につきましては、本書「第一部 証券情報 第2 売出要項 2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入」をご参照ください。なお、日本ペイントホールディングス株式会社及び第一生命ホールディングス株式会社につきましては、本書「第四部 保証会社等の情報 第2 保証会社以外の会社の情報」をご参照ください。

本社債は、1933年合衆国証券法（その後の改正を含み、以下「合衆国証券法」といいます。）に基づき登録されておらず、今後登録される予定もありません。合衆国証券法の登録義務を免除された一定の取引による場合を除き、合衆国内において、又は米国人に対し、米国人の計算で、若しくは米国人のために、本社債の募集、売出し又は販売を行ってはなりません。本段落において使用された用語は、合衆国証券法に基づくレギュレーションSにより定義された意味を有しております（下記はその英文です。）。

The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (as amended; the “Securities Act”) and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

この特記事項の直後に挿入される「仕組債の取引に係るご注意」、本社債に関する契約締結前交付書面、「商品の概要」及び「無登録格付に関する説明書」は、本社債の売出人であるエイチ・エス証券株式会社のみ責任において作成されたものであり、目論見書の一部を構成するものではありません。発行会社はこれらの書類につき一切責任を負いません。

(注) 発行会社は、他の社債の売出しについて訂正発行登録書を関東財務局長に提出することがありますが、かかる他の社債の売出しに係る目論見書は、本目論見書とは別に作成及び交付されますので、本目論見書には本社債の内容のみ記載しております。

仕組債の取引に係るご注意

- 本仕組債は、デリバティブ取引に類するリスク特性を有しています。そのため、法令・諸規則等により、商品内容や想定される損失額等について十分にご説明することとされています。

※ 商品内容や想定される損失額等について、説明を受けられたか改めてご確認ください。

- 弊社によるご説明や、本仕組債の内容等を十分ご理解の上、お取引いただきますようお願いいたします。

- お取引内容及び商品に関するご確認・ご相談や苦情等につきましては、お取引店までお申し出ください。なお、お取引についてのトラブル等は、以下のADR^(注)機関における苦情処理・紛争解決の枠組みの利用も可能です。

〔 特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談センター 〕

電話番号 0120-64-5005 (フリーダイヤル)

(注) ADR とは、裁判外紛争解決制度のことで、訴訟手続によらず、民事上の紛争を解決しようとする紛争の当事者のため、公正な第三者が関与して、その解決を図る手続をいいます。

他社株転換条項付 円建て債券 (期限前償還条項付/日本株式ワーストパフォーマンス銘柄参照型) の契約締結前交付書面

(この書面は、金融商品取引法第 37 条の3 の規定によりお渡しするものです。)

この書面には、他社株転換条項付 円建て債券 (期限前償還条項付/日本株式ワーストパフォーマンス銘柄参照型) (以下「本債券」といいます。) のお取引を行っていただく上でのリスクや留意点が記載されています。あらかじめよくお読みいただき、ご不明な点は、お取引開始前にご確認ください。

- ◆本債券は仕組債です。仕組債とは、スワップやオプションなどのデリバティブ (金融派生商品) を利用することにより、投資家や発行者のニーズに合うキャッシュフロー (満期やクーポン (利子)、償還金など) を生み出す構造 (仕組み) をもつ債券です。
- ◆本債券は、カウンターパーティー (デリバティブ契約の相手方。スワップハウスなど) にデフォルト (債務不履行) 事由が発生した場合に、当該デリバティブ契約が契約通りに履行されないことなどにより損失が生じるおそれがあります。
- ◆仕組債は、複雑な商品性やリスクのある金融商品となりますので、本債券を購入する場合には、本債券及び取引の仕組やリスクについて十分ご理解のうえ、お客さま自らの投資に関する知識・経験、金融資産、投資目的等に照らして適切であると判断する場合にのみ、ご自身の責任において取引を行っていただきますようお願い申し上げます。
- ◆本債券のお取引は、当社が直接の相手方となる方法 (相対取引) により行います。
- ◆本債券は、金利水準を始めとする市場動向、対象株式の株価の変動やその他の要因に応じて価格が変動することにより損失が生じるおそれがある他、発行者の信用状況に応じて価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。
- ◆本債券は対象株式の株価の動向によりロックイン事由が発生して満期償還を迎えた場合、金銭ではなく対象株式が交付される可能性があります。この場合、交付された株式の時価によっては、実質的な償還金額が投資元本を下回り、損失が生じるおそれがあります。また、交付された株式の時価がさらに下がることにより、損失が拡大するおそれもあります。
- ◆本債券は、対象株式に複数銘柄 (2 銘柄) が指定されているワーストパフォーマンス銘柄参照型です。この場合、期限前償還、満期償還などの判定の対象となるのは、当初債券の条件決定時の対象銘柄それぞれの基準価格からの騰落率が小さい銘柄 (騰落率がマイナスの場合にはマイナス幅が大きい銘柄) (以下「ワーストパフォーマンス銘柄」といいます。) であり、投資家の任意での選択はできません。
- ◆本債券には十分な流通市場が確立されておらず、本債券を償還前の希望する時期に売却することは原則としてできません。本債券は金融商品取引所その他日本国内外の取引所に上場されておらず、一般の債券に比して流動性 (換金性) が低いからです。

手数料など諸費用について

- 本債券を当社との相対取引により購入する場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。

本債券のお取引にあたってのリスクについて

●【株式償還リスク】

本債券は 2 銘柄指定されている対象株式のいずれかの株価の動向によりノックイン事由が発生して満期償還を迎えた場合、金銭ではなく所定の満期償還評価日におけるワーストパフォーマンス銘柄（ノックイン事由に抵触した対象株式とは限らず、投資家は選択できません。）が交付される可能性があります。この場合、交付された株式の時価によっては、実質的な償還金額が投資元本を下回り、損失が生じるおそれがあります。また、交付された株式の時価がさらに下がることにより、損失が拡大するおそれもあります。なお、株式のお取引にあたっては、「上場有価証券等書面」等の内容をよくご確認ください。

●【信用リスク】

本債券の利金の支払い及び償還金の支払いは、発行体の財務・経営・信用状況の変化等によっては、元利金支払いの不履行・遅延（デフォルト）が発生することがあり、償還時において投資元本を割り込む可能性があります。発行体の信用状況の判断材料としては「格付け」等をご参照ください。

●【流動性（中途売却）リスク】

本債券は国内において活発な流通市場は確立されておらず、一般の債券に比して流動性が劣るため原則として中途売却ができません。また、市場環境の変化により流動性（換金性）が著しく低下した場合に、売却することができない可能性もあります。よって売却を希望する際に必ずしも換金できるとは限らず、またそれにより損失拡大の回避ができずに不利益を被る可能性があります。

●【価格変動リスク】

本債券は、対象株式の株価の変動、市場金利、対象株式の予想変動率（ボラティリティ）の変動、その他経済情勢、発行体の財務・経営・信用状況の変化、その他の要因等により価格が変動することから、償還日より前に換金する場合には投資元本を割り込む可能性があります。本債券の価格の主な変動要因と、その変動に伴い予想される本債券の価格変動は以下の通りです。

✓金利

一般的に、円金利が上昇する過程では債券価格は下落し、逆に円金利が低下する過程では債券価格は上昇します。

✓対象株式

一般的に、対象株式の株価が下落する過程では債券価格は下落し、逆に対象株式の株価が上昇する過程では債券価格は上昇します。対象株式の株価は、発行企業の業績、財務状況、信用状況、各国の政治・経済状況など様々な要因の影響を受けて変動します。なお、本債券はワーストパフォーマンス銘柄参照型であるため、債券価格はワーストパフォーマンス銘柄の株価動向に、より強い影響を受ける可能性があります。

✓対象株式の予想変動率

予想変動率とは、ある期間に予想される価格変動の幅と頻度をあらわすものです。一般的に、予想変動率が上昇する過程では債券価格は下落し、逆に予想変動率が低下する過程では債券価格は上昇します。ただし、対象株式の価格の水準や評価日までの期間などによって、債券価格への影響は変動します。なお、本債券は対象株式に2銘柄が指定されていますので、債券価格は最も高い予想変動率に、より強い影響を受ける可能性があります。

●【カントリーリスク】

債券の発行者等または当該通貨等の帰属する国や地域の政治および経済状況の変化、法令・規制の変更などによって損失が生じるおそれがあります。

●【期限前償還リスク（再投資できないリスク）】

本債券は、所定の判定日に2銘柄指定されている対象株式のいずれもの株価があらかじめ決められた一定の水準以上だった場合、自動的に期限前償還されます（期限前償還条項）。期限前償還された場合、それ以降は当初期待した利回りやキャッシュフロー等が得られなくなります。ただし、ロックインする可能性がなくなるため損失が生じる事を回避できます。なお、期限前償還された償還金で新たに投資をしていただく場合には、期限前償還された本債券と全く同じ利回りやキャッシュフローを得る事が期待できる債券に投資できる保証はありません。

●【投資利回りリスク】

本債券は、期限前償還される場合またはロックイン事由が発生せずに満期償還される場合、いずれも償還金額が額面金額100%となるため、対象株式の株価が上昇している場合でも、その上昇分の収益を享受できませんので、キャピタルゲインを期待して投資する金融商品ではありません。

仕組債のお取引は、クーリング・オフの対象にはなりません

- 仕組債のお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定の適用はありません。

本債券に係る金融商品取引契約の概要

当社における本債券のお取引については、以下によります。

- ・当社が自己で直接の相手方となる売買

本債券に関する租税の概要

個人のお客様に対する課税は、以下によります。

- ・円建て債券の利金、償還損益および譲渡損益は 20%（所得税 15%および住民税 5%）の税率の申告分離課税の対象となります。
ただし、2013年1月1日から2037年12月31日までの25年間は、金融商品に対して復興特別所得税が課せられますので、20.315%（国税 15.315%、地方税 5%）の税率となります。

法人のお客様に対する課税は、以下によります。

- ・円建て債券の利子、売却したことにより発生する利益、償還により発生する利益については、法人税に係る所得の計算上、益金の額に算入されます。

株式での償還の場合の取得価格（個人の場合）について

- ・株式で償還される場合、償還日の対象株式の終値が取得価格になり、この取得価格が将来株式を売却した時の譲渡損益を計算する際の基準になると考えられます。

また、個人、法人いずれかお客様であるかに係らず、国外で発行される本債券の利子については、その発行地等の税制により現地源泉税が課税されることがあります。

なお、詳細につきましては、税理士等の専門家にお問い合わせください。

当社が行う金融商品取引業の内容及び方法の概要

当社が行う金融商品取引業は、主に金融商品取引法第28条第1項の規定に基づく第一種金融商品取引業であり、当社において仕組み債のお取引や保護預りを行われる場合は、以下のとおりになります。

- ・国外で発行される円建て債券のお取引にあたっては、外国証券取引口座の開設が必要となります。また、国内で発行される円建て債券のお取引にあたっては、保護預り口座又は振替決済口座の開設が必要となります。
- ・お取引のご注文をいただいたときは、原則として、あらかじめ当該ご注文に係る代金又は有価証券の全部若しくは一部（前受金等）をお預けいただいた上で、ご注文をお受けいたします。
- ・前受金等を全額お預けいただいていない場合、当社との間で合意した日までに、ご注文に係る代金又は有価証券をお預けいただけます。
- ・ご注文にあたっては、銘柄、売り買いの別、数量、価格等注文の執行に必要な事項を明示していただきます。これらの事項を明示していただけなかったときは、ご注文の執行ができない場合があります。また、注文書をご提出いただく場合があります。
- ・ご注文いただいたお取引が成立した場合には、取引報告書をお客様にお渡しいたします（郵送又は電磁的方法による場合を含みます）。
- ・万一、記載内容が相違しているときは、速やかに当社の管理責任者へ直接ご連絡下さい。

当社の概要

商号等 エイチ・エス証券株式会社 金融商品取引業者
関東財務局長（金商）第35号

本店所在地 〒163-6027 東京都新宿区西新宿 6-8-1
住友不動産新宿オークタワー27階

連絡先 03-4560-0233（コンプライアンス統括部）又はお取引のある支店にご連絡ください。

加入協会 日本証券業協会

指定紛争解決機関 特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談センター

資本金 30億円（2021年3月末現在）

主な事業 金融商品取引業

設立年月 2006年9月

当社に対するご意見・苦情等に関するご連絡窓口

当社に対するご意見・苦情等に関しては、以下の窓口で承っております。

住 所：〒163-6027 東京都新宿区西新宿6-8-1 住友不動産新宿オークタワー27 階

電話番号：03-4560-0233（コンプライアンス統括部）

受付時間：月曜日～金曜日（祝日を除く）8時20分～17時20分

金融ADR 制度のご案内

金融 ADR 制度とは、お客様と金融機関との紛争・トラブルについて、裁判手続き以外の方法で簡易・迅速な解決を目指す制度です。

金融商品取引業等業務に関する苦情及び紛争・トラブルの解決措置として、金融商品取引法上の指定紛争解決機関である「特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談センター（FINMAC）」を利用することができます。

住 所：〒103-0025 東京都中央区日本橋茅場町二丁目1番1号 第二証券会館

電話番号：0120-64-5005（FINMAC は公的な第三者機関であり、当社の関連法人ではありません。）

受付時間：月曜日～金曜日（祝日を除く）9時00分～17時00分

商品の概要

2022年7月20日満期(約1年債) 期限前償還条項 ノックイン条項付 複数株式参照型 他社株転換条項付 円建社債 (日本ペイントホールディングス、第一生命ホールディングス)

【ご注意】

この「商品の概要」は、目論見書の記載内容の一部をわかりやすく表現したものであり、目論見書の一部ではありません。

商品概要

発行体	クレディ・スイス・エイ・ジー
格付	Aa3(Moody's)/A+(S&P)/A(Fitch)
売出価格	額面金額の100.00%
申込単位	額面100万円以上額面100万円単位
利率	年率9.70%(税引前)
売出期間	2021年7月5日~7月16日
発行日	2021年7月19日
受渡日	2021年7月20日(=利息起算日)
満期償還日	2022年7月20日(ただし最短で2021年10月20日に期限前償還される可能性がある)
利払日	年4回(1月、4月、7月、10月の各20日)
対象株式	①日本ペイントホールディングス株式会社(銘柄コード:4612、東京証券取引所) ②第一生命ホールディングス株式会社(銘柄コード:8750、東京証券取引所)
当初価格	受渡日の各対象株式の終値
行使価格	各対象株式につき当初価格の100.00%(小数点第3位四捨五入)
期限前償還判定日	各利払日(満期償還日を除く)の10取引所営業日前
期限前償還判定価格	各対象株式につき当初価格の105.00%(小数点第3位四捨五入)
期限前償還	期限前償還判定日において、すべての対象株式終値がそれぞれ期限前償還判定価格以上である場合、直後の利払日に1券面あたり額面100.00%の現金で償還される
観察期間	2021年7月21日から最終評価日までの期間(両日含む)
予定取引所営業日	東京証券取引所において、その通常取引セッションでの取引を行う予定日
ノックイン価格	各対象株式につき当初価格の70.00%(小数点第3位四捨五入)
ノックイン事由	観察期間中のいずれかの予定取引所営業日において、いずれかの対象株式終値が一度でもノックイン価格未満となった場合に発生
最終評価日	満期償還日の10取引所営業日前
最終評価価格	最終評価日の各対象株式の終値
ワーストパフォーマンス株式	対象株式のうち「最終評価価格÷行使価格」の値が最も低い対象株式 (対象株式の最終パフォーマンスが同一であった場合、計算代理人が銘柄を決定します。)
満期償還	期限前償還条項が適用されなかった場合、以下のいずれかの方法で償還されます。 (i)ノックイン事由が発生しなかった場合、1券面あたり額面100%の現金で償還されます。 (ii)ノックイン事由が発生した場合、 ①最終評価日のワーストパフォーマンス株式終値が行使価格以上の場合、1券面あたり額面100%の現金で償還されます。 ②最終評価日のワーストパフォーマンス株式終値が行使価格未満の場合、1券面ごとに、交付株式数のワーストパフォーマンス株式および現金調整額(もしあれば)の交付で償還されます。 ①交付株式数=100万円(1券面)÷行使価格(単元株数未満は切捨て) ②現金調整額=[100万円(1券面)÷行使価格-交付株式数](※小数点第6位四捨五入)×最終評価日のワーストパフォーマンス株式の終値 (1券面あたりの現金調整額は、1円未満四捨五入) ※上記①の計算により、交付株式数が単元株数に満たない場合は現金調整額のみでの償還となる可能性があります。

償還のシナリオ

● 元本100%で期限前償還するケース

いずれかの期限前償還判定日におけるすべての対象株式終値がそれぞれ期限前償還判定価格以上であった場合、直後の利払日に、1券面あたり額面100%の現金で期限前償還されます。

● 元本100%で満期償還するケース

ノックイン事由が発生しなかった場合、満期償還時に1券面あたり額面100%の現金で償還されます。ノックイン事由が発生した場合で、すべての対象株式の最終評価価格が行使価格以上の場合、満期償還時に1券面あたり額面100%の現金で償還されます。

● 元本割れで満期償還する可能性があるケース

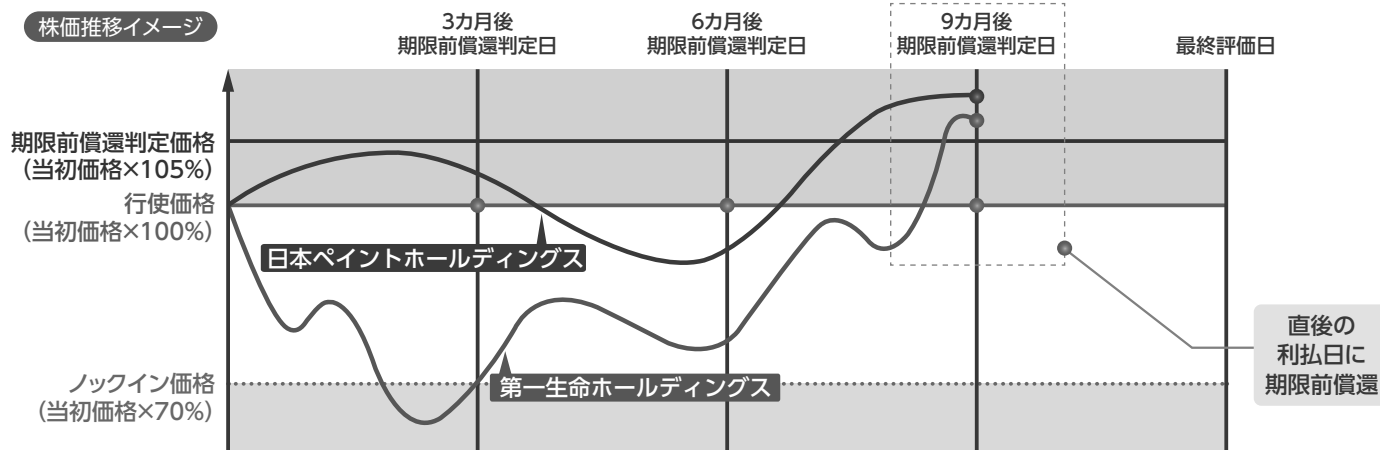
ノックイン事由が発生した場合で、いずれかの対象株式の最終評価価格が行使価格未満の場合、満期償還時に1券面ごとに、行使価格で計算される交付株式数のワーストパフォーマンス株式および現金調整額(もしあれば)の交付で償還されるため、ワーストパフォーマンス株式の株価の水準によっては満期償還時の償還金額は投資元本を大きく下回る可能性があります。

償還イメージ

ケース 1 元本100%で期限前償還するケース

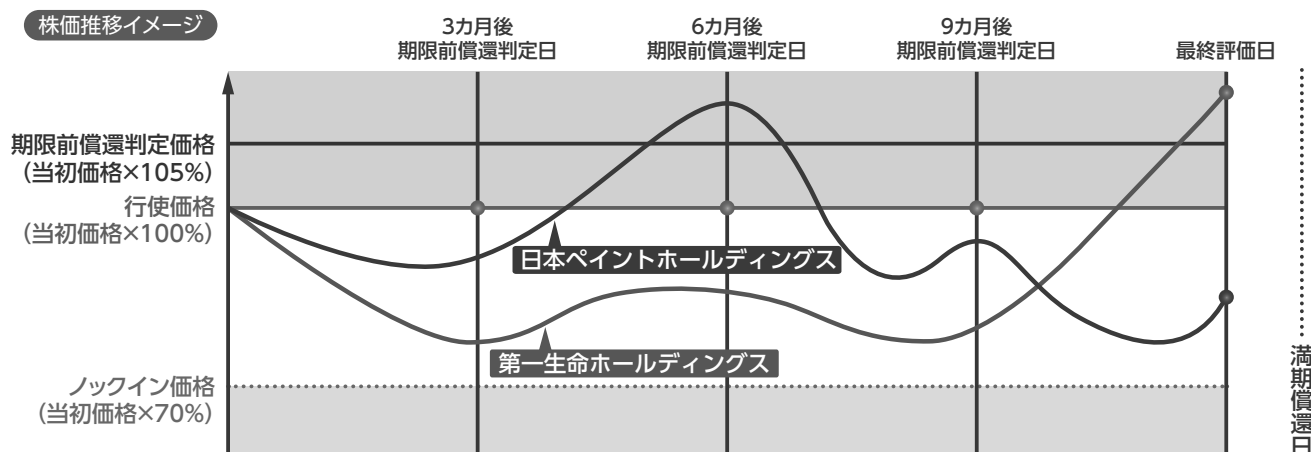
最終評価日を除くいずれかの期限前償還判定日において、すべての対象株式終値が期限前償還判定価格以上であると決定した場合、直後の利払日に1券面あたり額面100%の現金で期限前償還されます。

※ 観察期間中のいずれかの日においてノックイン事由が発生しても、その後のいずれかの期限前償還判定日において、すべての対象株式終値が期限前償還判定価格以上になれば元本100%で期限前償還されます。



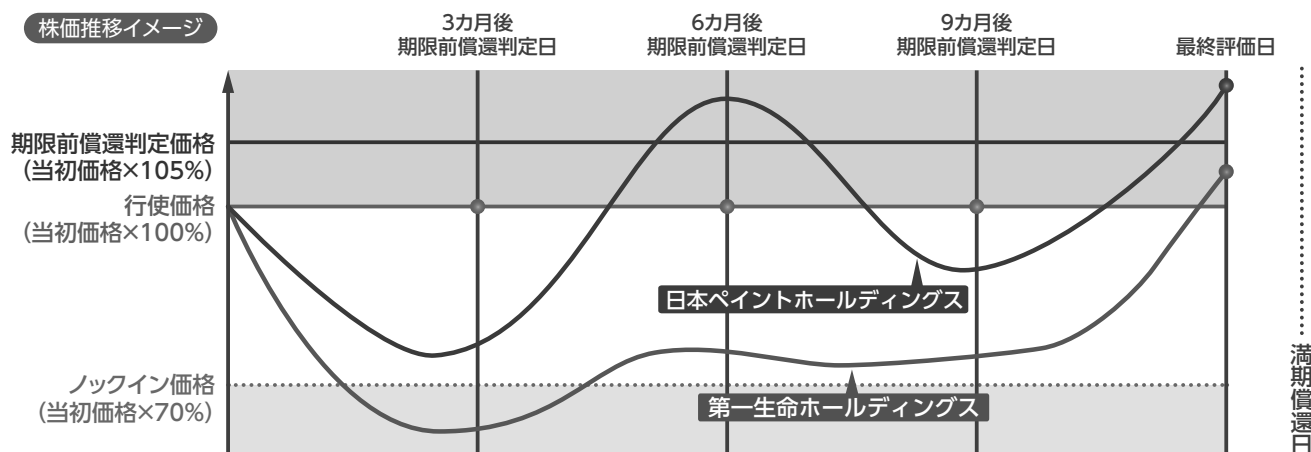
ケース 2 元本100%で満期償還するケース

ケース2-1▶ 期限前償還せず、かつノックイン事由が発生していない場合は、満期償還日に額面100%の現金で償還されます。



ケース2-2▶ ノックイン事由が発生しその後期限前償還しなかった場合でも、最終評価日におけるワーストパフォーマンス株式終値が行使価格以上であれば満期償還日に額面100%の現金で償還します。

株価推移イメージ

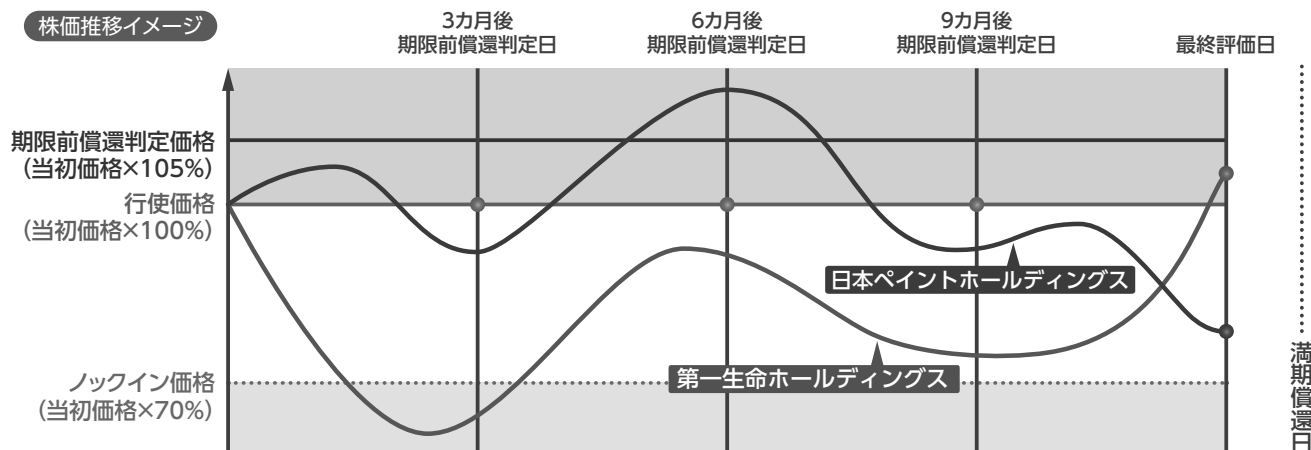


ケース3 元本割れで満期償還する可能性があるケース (現物償還)

ノックイン事由が発生しその後期限前償還しなかった場合で、最終評価日におけるワーストパフォーマンス株式終値が行使価格未満である場合、満期償還日に1券面あたり①行使価格で計算される交付株式数のワーストパフォーマンス株式および②現金調整額 (もしあれば) にて償還されます。

※ 交付株式数が単元株数に満たない場合は現金調整額のみでの償還となる可能性があります。

株価推移イメージ



ケース3 現物償還の計算例

仮に、元本割れで満期償還するケース (現物償還) のワーストパフォーマンス株式が日本ペイントホールディングスであったとします。

▶ 行使価格……………1,594円

交付株式数=1,000,000円 (額面金額) ÷ 1,594円=627.352…株
→ 売買単位は100株ですので、600株が交付されます。

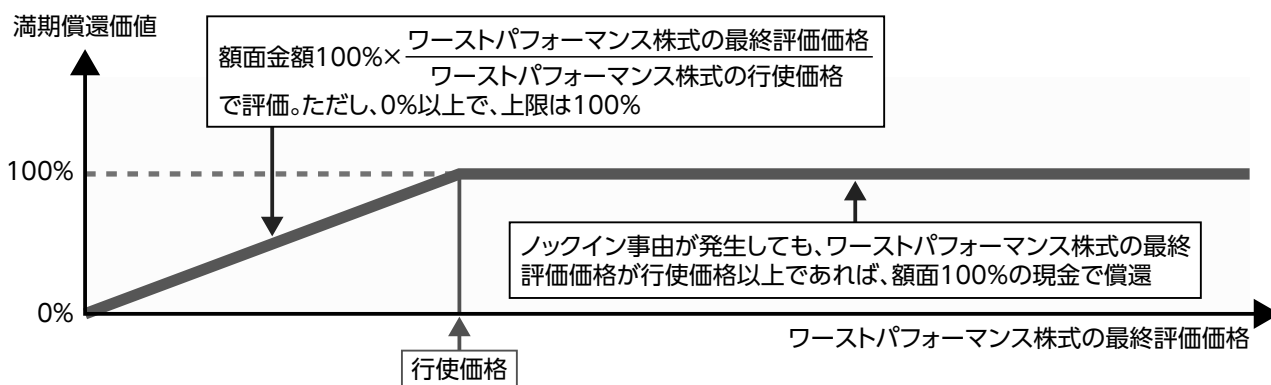
▶ 最終評価価格………1,275円

現金調整額=(1,000,000円 ÷ 1,594円 - 600株) × 1,275円 (※1,000,000円 ÷ 1,594円は小数点第6位四捨五入)
=34,875円 (1円未満四捨五入)

※上記計算例で使用している株価は本債券における現物償還の説明のためのものであり、実際の株価とは一切関係ありません。

ノックイン事由が発生した場合のワーストパフォーマンス株式の最終評価価格と債券の満期償還価値

(期限前償還せず、観察期間中にいずれかの対象株式の終値が1度でもノックイン価格未満となっていた場合)



本債券の想定損失額について

■満期償還時の想定損失額について（2021年6月25日現在）

本債券の償還時に発生する可能性がある損失額のシミュレーションは以下のとおりです。ただし、将来における実際の損失額を示すものではありません。

1. 過去における対象株式終値の想定最大下落率から想定される損失額について

対象株式の株価の各参照期間中の想定最大下落率(期間中の最高値(終値)と最安値(終値)の比較を示したものであり、時間的推移は考慮しておりません。)は以下のとおりです。

参照期間	過去1年 2020年6月26日～ 2021年6月25日	過去2年 2019年6月26日～ 2021年6月25日	過去3年 2018年6月26日～ 2021年6月25日
想定最大下落率 (日本ペイント ホールディングス)	▲47.78%	▲69.60%	▲75.31%
想定最大下落率 (第一生命 ホールディングス)	▲46.93%	▲53.94%	▲56.38%

本債券の満期償還時における対象株式の価格が上記過去3年間の想定最大下落率と同様に約75.31%下落して現物償還を迎えた場合、満期時における額面金額1,000,000円あたりの想定損失額*は以下のとおりとなります。

当初価格からの下落率	満期償還時評価額	想定(評価)損失額
▲75.31%	246,900円	▲753,100円

*実際には現物償還決定の場合、決済額相当分の償還株数と現金調整額にて償還となりますが、償還後に最終評価日の終値で償還株数の株式を売却したと仮定(手数料等は除く)して計算しています。

2. 満期償還のイメージ(上記想定最大下落率を超える場合の想定損失額を含む)

上記想定最大下落率を超えて株価が更に下落した場合、損失額は上記想定損失額を上回る可能性があります。(ただし、投資元本金額を上回る損失が発生することはありません。)

当初価格からの下落率に応じた、額面金額1,000,000円あたりの想定損失額は、以下のとおりです。

当初株価からの下落率	満期償還時評価額	想定(評価)損失額
0%	1,000,000円	0円
▲10%	900,000円	▲100,000円
▲20%	800,000円	▲200,000円
▲30%	700,000円	▲300,000円
▲40%	600,000円	▲400,000円
▲50%	500,000円	▲500,000円
▲60%	400,000円	▲600,000円
▲70%	300,000円	▲700,000円
▲80%	200,000円	▲800,000円
▲90%	100,000円	▲900,000円
▲100%	0円	▲1,000,000円

■中途売却時の想定損失額について

本債券の中途売却額は、対象株式の株価水準により変動すると考えられます。下記は、前記想定最大下落率に基づき、中途売却によりどの程度の損失が生じる可能性があるかを示したものです。

	過去3年間の 想定最大下落率	額面あたりの想定損失額*
日本ペイントホールディングス	▲75.31%	▲75.30% (▲753,000円)
第一生命ホールディングス	▲56.38%	

*株価以外の要素は変動なしの前提

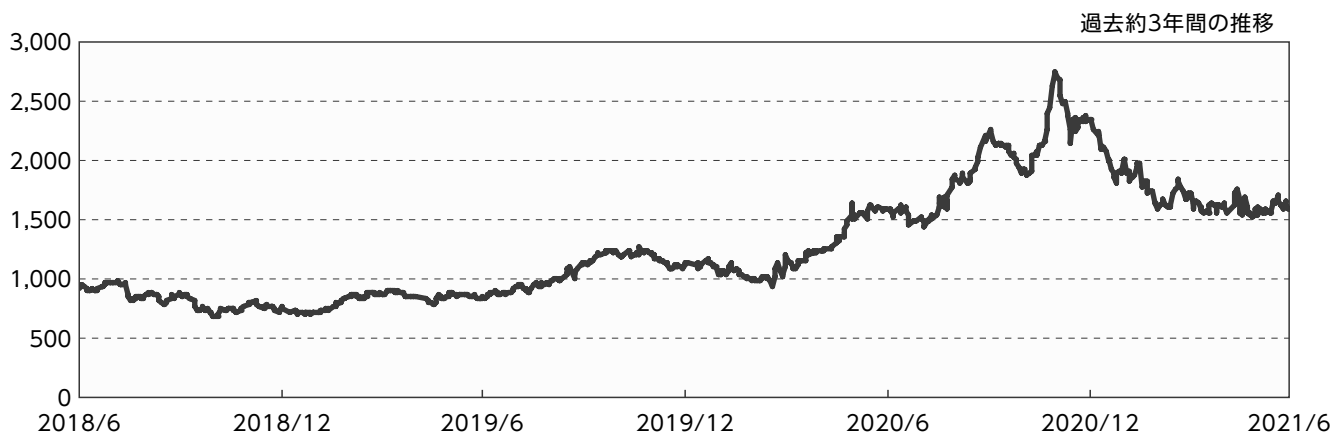
本債券の流通市場は確立されておらず、償還前に売却することは困難です。仮に売却できたとしても、その売却価格は、対象株価の水準、金利などの市場動向の変化に加え、発行者の信用状況（信用スプレッドや格付などの外部評価の変化）などの要因の影響を受けると想定され、結果、上記の対象株価の水準を前提として試算される価格、および「満期償還時の想定損失額について」の項で「満期償還時評価額」として試算される金額を下回る可能性があります。

- 中途売却時の売却価格は、対象株式の価格、市場金利の変化に加え、発行者信用状況、流動性コスト等が反映されて決定されます。
- 結果、中途売却に伴う損失見込額は、上記の満期償還時における想定損失額よりも更に拡大する可能性があります。
- また、実際に中途売却した場合の想定損失額は、中途売却に関わるコストを反映し、上記変動要因を考慮して試算される損失見込額から更に拡大する可能性があります。（ただし、投資元本を上回る損失が発生することはありません。）

本書面に記載されたシミュレーションの内容、図表、グラフは過去データに基づく仮定であり、将来の対象株式あるいは為替の動向の予想や投資結果を示唆・保証するものではありません。

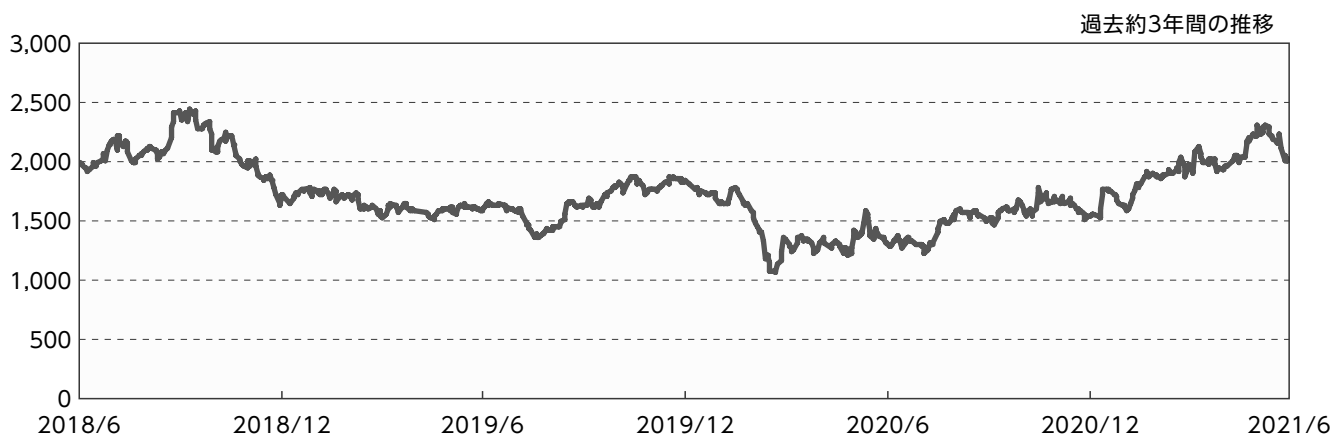
参考情報

日本ペイントホールディングスの株価の推移（2018年6月26日～2021年6月25日）



参考情報

第一生命ホールディングスの株価の推移（2018年6月26日～2021年6月25日）



無登録格付に関する説明書

(ムーディーズ・インベスターズ・サービス用)

格付会社に対しては、市場の公正性・透明性の確保の観点から、金融商品取引法に基づく信用格付業者の登録制が導入されております。

これに伴い、金融商品取引業者等は、無登録格付業者が付与した格付を利用して勧誘を行う場合には、金融商品取引法により、無登録格付である旨及び登録の意義等を顧客に告げなければならないこととされております。

○登録の意義について

登録を受けた信用格付業者は、①誠実義務、②利益相反防止・格付プロセスの公正性確保等の業務管理体制の整備義務、③格付対象の証券を保有している場合の格付付与の禁止、④格付方針等の作成及び公表・説明書類の公衆縦覧等の情報開示義務等の規制を受けるとともに、報告徴求・立入検査、業務改善命令等の金融庁の監督を受けることとなりますが、無登録格付業者は、これらの規制・監督を受けておりません。

○格付会社グループの呼称等について

格付会社グループの呼称：ムーディーズ・インベスターズ・サービス

グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号：ムーディーズ・ジャパン株式会社
(金融庁長官（格付）第2号)

○信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について

ムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページ（ムーディーズ日本語ホームページ（https://www.moodys.com/pages/default_ja.aspx）の「信用格付事業」をクリックした後に表示されるページ）にある「無登録業者の格付の利用」欄の「無登録格付説明関連」に掲載されております。

○信用格付の前提、意義及び限界について

ムーディーズ・インベスターズ・サービス（以下「ムーディーズ」という。）の信用格付は、事業体、与信契約、債務又は債務類似証券の将来の相対的信用リスクについての、現時点の意見です。ムーディーズは、信用リスクを、事業体が契約上・財務上の義務を期日に履行できないリスク及びデフォルト事由が発生した場合に見込まれるあらゆる種類の財産的損失と定義しています。信用格付は、流動性リスク、市場リスク、価格変動性及びその他のリスクについて言及するものではありません。また、信用格付は、投資又は財務に関する助言を構成するものではなく、特定の証券の購入、売却、又は保有を推奨するものではありません。ムーディーズは、いかなる形式又は方法によっても、これらの格付若しくはその他の意見又は情報の正確性、適時性、完全性、商品性及び特定の目的への適合性について、明示的、黙示的を問わず、いかなる保証も行っておりません。

ムーディーズは、信用格付に関する信用評価を、発行体から取得した情報、公表情報を基礎として行っております。ムーディーズは、これらの情報が十分な品質を有し、またその情報源がムーディーズにとって信頼できると考えられるものであることを確保するため、全ての必要な措置を講じています。しかし、ムーディーズは監査を行う者ではなく、格付の過程で受領した情報の正確性及び有効性について常に独自の検証を行うことはできません。

この情報は、2021年7月1日に信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を当社が保証するものではありません。詳しくは上記ムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページをご覧ください。

無登録格付に関する説明書

(S&P グローバル・レーティング用)

格付会社に対しては、市場の公正性・透明性の確保の観点から、金融商品取引法に基づく信用格付業者の登録制が導入されております。

これに伴い、金融商品取引業者等は、無登録格付業者が付与した格付を利用して勧誘を行う場合には、金融商品取引法により、無登録格付である旨及び登録の意義等を顧客に告げなければならないこととされております。

○登録の意義について

登録を受けた信用格付業者は、①誠実義務、②利益相反防止・格付プロセスの公正性確保等の業務管理体制の整備義務、③格付対象の証券を保有している場合の格付付与の禁止、④格付方針等の作成及び公表・説明書類の公衆縦覧等の情報開示義務等の規制を受けるとともに、報告徴求・立入検査、業務改善命令等の金融庁の監督を受けることとなりますが、無登録格付業者は、これらの規制・監督を受けておりません。

○格付会社グループの呼称等について

格付会社グループの呼称：S&P グローバル・レーティング

グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号：S&P・グローバル・レーティング・ジャパン株式会社
(金融庁長官（格付）第5号)

○信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について

S & P グローバル・レーティング・ジャパン株式会社のホームページ (https://www.standardandpoors.com/ja_JP/web/guest/home) の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付け情報」 (https://www.standardandpoors.com/ja_JP/web/guest/regulatory/unregistered) に掲載されております。

○信用格付の前提、意義及び限界について

S&P グローバル・レーティングの信用格付は、発行体または特定の債務の将来の信用力に関する現時点における意見であり、発行体または特定の債務が債務不履行に陥る確率を示した指標ではなく、信用力を保証するものでもありません。また、信用格付は、証券の購入、売却または保有を推奨するものではなく、債務の市場流動性や流通市場での価格を示すものでもありません。

信用格付は、業績や外部環境の変化、裏付け資産のパフォーマンスやカウンターパーティーの信用力変化など、さまざまな要因により変動する可能性があります。

S&P グローバル・レーティングは、信頼しうると判断した情報源から提供された情報を利用して格付分析を行っており、格付意見に達することができるだけの十分な品質および量の情報が備わっていると考えられる場合にのみ信用格付を付与します。しかしながら、S&P グローバル・レーティングは、発行体やその他の第三者から提供された情報について、監査・デュー・デリジェンスまたは独自の検証を行っておらず、また、格付付与に利用した情報や、かかる情報の利用により得られた結果の正確性、完全性、適時性を保証するものではありません。さらに、信用格付によっては、利用可能なヒストリカルデータが限定的であることに起因する潜在的なリスクが存在する場合もあることに留意する必要があります。

この情報は、2021年7月1日に信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を当社が保証するものではありません。詳しくは S&P グローバル・レーティング・ジャパン株式会社のホームページをご覧ください。

無登録格付に関する説明書

(フィッチ・レーティングス)

格付会社に対しては、市場の公正性・透明性の確保の観点から、金融商品取引法に基づく信用格付業者の登録制が導入されております。

これに伴い、金融商品取引業者等は、無登録格付業者が付与した格付を利用して勧誘を行う場合には、金融商品取引法により、無登録格付である旨及び登録の意義等を顧客に告げなければならないこととされております。

○登録の意義について

登録を受けた信用格付業者は、①誠実義務、②利益相反防止・格付プロセスの公正性確保等の業務管理体制の整備義務、③格付対象の証券を保有している場合の格付付与の禁止、④格付方針等の作成及び公表・説明書類の公衆縦覧等の情報開示義務等の規制を受けるとともに、報告徴求・立入検査、業務改善命令等の金融庁の監督を受けることとなりますが、無登録格付業者は、これらの規制・監督を受けておりません。

○格付会社グループの呼称等について

格付会社グループの呼称：フィッチ・レーティングス（以下「フィッチ」と称します。）

グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号：フィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社

(金融庁長官（格付）第7号)

○信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について

フィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社のホームページ (<https://www.fitchratings.com/ja>) の「規制関連」セクションにある「格付方針等の概要」に掲載されております。

○信用格付の前提、意義及び限界について

フィッチの格付は、所定の格付基準・手法に基づく意見です。格付はそれ自体が事実を表すものではなく、正確又は不正確であると表現し得ません。信用格付は、信用リスク以外のリスクを直接の対象とはせず、格付対象証券の市場価格の妥当性又は市場流動性について意見を述べるものではありません。格付はリスクの相対的評価であるため、同一カテゴリーの格付が付与されたとしても、リスクの微妙な差異は必ずしも十分に反映されない場合もあります。信用格付はデフォルトする蓋然性の相対的序列に関する意見であり、特定のデフォルト確率を予測する指標ではありません。

フィッチは、格付の付与・維持において、発行体等信頼に足ると判断する情報源から入手する事実情報に依拠しており、所定の格付方法に則り、かかる情報に関する調査及び当該証券について又は当該法域において利用できる場合は独立した情報源による検証を、合理的な範囲で行いますが、格付に関して依拠する全情報又はその使用結果に対する正確性、完全性、適時性が保証されるものではありません。ある情報が虚偽又は不当表示を含むことが判明した場合、当該情報に関連した格付は適切でない場合があります。また、格付は、現時点の事実の検証にもかかわらず、格付付与又は据置時に予想されない将来の事象や状況に影響されることがあります。

信用格付の前提、意義及び限界の詳細にわたる説明については、フィッチの日本語ウェブサイト上の「格付及びその他の形態の意見に関する定義」をご参照ください。

この情報は、2021年7月1日に信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を当社が保証するものではありません。詳しくは上記フィッチのホームページをご覧ください。

【表紙】

【発行登録追補書類番号】 2-外1-29

【提出書類】 発行登録追補書類

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2021年7月2日

【会社名】 クレディ・スイス・エイ・ジー
(Credit Suisse AG)

【代表者の役職氏名】 ディレクター レト・ヒューズリ
(Reto Hösli, Director)

【本店の所在の場所】 スイス チューリッヒ CH-8001
パラデプラッツ8番地
(Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich Switzerland)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 岡 知 敬

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号
大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 03-6775-1000

【事務連絡者氏名】 弁護士 岡 知 敬

【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号
大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 03-6775-1000

**【発行登録の対象とした
売出有価証券の種類】** 社債

【今回の売出金額】 2億円

【発行登録書の内容】

提出日	2020年10月29日
効力発生日	2020年11月6日
有効期限	2022年11月5日
発行登録番号	2-外1
発行予定額又は発行残高の上限	発行予定額 5,000億円

【これまでの売出実績】
 (発行予定額を記載した場合)

番号	提出年月日	売出金額	減額による 訂正年月日	減額金額
2-外1-1	2020年11月6日	250,000,000円		該当事項なし
2-外1-2	2020年11月6日	400,000,000円		該当事項なし
2-外1-3	2020年11月6日	197,298,600円		該当事項なし
2-外1-4	2020年11月19日	410,000,000円		該当事項なし
2-外1-5	2020年12月2日	3,008,000,000円		該当事項なし
2-外1-6	2020年12月8日	500,000,000円		該当事項なし
2-外1-7	2020年12月16日	769,000,000円		該当事項なし
2-外1-8	2020年12月18日	2,220,000,000円		該当事項なし
2-外1-9	2020年12月28日	300,000,000円		該当事項なし
2-外1-10	2021年1月13日	500,000,000円		該当事項なし
2-外1-11	2021年1月15日	541,000,000円		該当事項なし
2-外1-12	2021年1月15日	660,000,000円		該当事項なし
2-外1-13	2021年1月22日	300,000,000円		該当事項なし
2-外1-14	2021年1月22日	2,000,000,000円		該当事項なし
2-外1-15	2021年1月25日	700,000,000円		該当事項なし
2-外1-16	2021年1月25日	250,000,000円		該当事項なし
2-外1-17	2021年2月4日	580,000,000円		該当事項なし
2-外1-18	2021年2月5日	3,770,000,000円		該当事項なし
2-外1-19	2021年3月2日	500,000,000円		該当事項なし
2-外1-20	2021年3月3日	500,000,000円		該当事項なし
2-外1-21	2021年3月5日	521,968,000円		該当事項なし
2-外1-22	2021年3月12日	1,265,000,000円		該当事項なし
2-外1-23	2021年3月15日	660,000,000円		該当事項なし
2-外1-24	2021年3月17日	500,000,000円		該当事項なし
2-外1-25	2021年3月22日	2,508,000,000円		該当事項なし
2-外1-26	2021年3月26日	500,000,000円		該当事項なし
2-外1-27	2021年4月1日	350,000,000円		該当事項なし

2-外1-28	2021年5月19日	187,479,680円	該当事項なし	
実績合計額		24,847,746,280円	減額総額	0円

【残額】

(発行予定額－実績合計額－減額総額) 475,152,253,720円

(発行残高の上限を記載した場合)

番号	提出年月日	売出金額	償還年月日	償還金額	減額による 訂正年月日	減額金額
該当事項なし						
実績合計額		該当事項なし	償還総額	該当事項なし	減額総額	該当事項なし

【残高】

(発行残高の上限－実績合計額＋償還総額－減額総額) 該当事項なし

【安定操作に関する事項】 該当事項なし

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

目 次

	頁
第一部 証 券 情 報	1
第 1 募集要項	1
第 2 売出要項	1
1 売出有価証券	1
2 売出しの条件	4
第 3 第三者割当の場合の特記事項	44
第二部 公開買付けに関する情報	45
第三部 参 照 情 報	45
第 1 参照書類	45
第 2 参照書類の補完情報	46
第 3 参照書類を縦覧に供している場所	46
第四部 保証会社等の情報	47
第 1 保証会社情報	47
第 2 保証会社以外の会社の情報	47
第 3 指数等の情報	50
金融商品取引法第 5 条第 4 項に掲げる要件を満たしていることを示す書面	51
有価証券報告書に記載すべき事項に関し重要な事実が発生したことを示す書面	52
事業内容の概要及び主要な経営指標等の推移	75

第一部【証券情報】

第1【募集要項】

該当事項なし

第2【売出要項】

1【売出有価証券】

【売出社債（短期社債を除く。）】

銘柄	クレディ・スイス・エイ・ジー 2022年7月20日満期 期限前償還条項 ノックイン条項付 複数株式参照型 他社株転換条項付 円建社債 (日本ペイントホールディングス、第一生命ホールディングス) (以下「本社債」という。) (注1)		
売出券面額の総額 又は 売出振替社債の総額	2億円(注2)	売出価額の総額	2億円(注2)
記名・無記名の別	無記名式	各社債の金額	100万円
償還期限	2022年7月20日(以下「満期償還日」という。) (注3)		
利率	年率 9.70%		
売出しに係る社債の 所有者の住所 及び氏名又は名称	エイチ・エス証券株式会社 (以下「売出人」という。)	東京都新宿区西新宿六丁目8番1号 住友不動産新宿オークタワー27階	
利払日	2021年10月20日、2022年1月20日、2022年4月20日及び2022年7月20日(以下、それぞれ「利払日」という。)。利払日が営業日(以下に定義する。)でない場合、当該利払日は修正翌営業日調整(以下に定義する。)により調整される。但し、修正翌営業日調整の適用の結果として当該利払日に関して支払われるべき利息額が調整されることはない。		
摘要	(1) 早期償還 いずれかの早期償還判定日(以下に定義する。)におけるすべての対象株式(以下に定義する。)の対象株式終値(以下に定義する。)が該当する早期償還判定価格(以下に定義する。)以上であると計算代理人(以下に定義する。)によって決定された場合、各本社債は直後の利払日に直ちに償還される。下記の「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.2. 対象株式の価格による早期償還」を参照のこと。(注4) (注5) (2) 信用格付 本社債に関し、金融商品取引法第66条の27に基づく登録を受けた信用格付業者から提供され、又は閲覧に供される信用格付けはない。		

	<p>なお、本書の日付現在、発行会社（以下に定義する。）は、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・リミテッド（以下「ムーディーズ」という。）からAa3の、S&Pグローバル・レーティング・ヨーロッパ・リミテッド（以下「S&P」という。）からA+の、フィッチ・レーティングス・リミテッド（以下「フィッチ」という。）からAの長期格付を取得している。</p> <p>ムーディーズ、S&P及びフィッチは、信用格付事業を行っているが、本書の日付現在、いずれも金融商品取引法第66条の27に基づく信用格付業者として登録されていない。無登録格付業者は、金融庁の監督及び信用格付業者が受ける情報開示義務等の規制を受けておらず、金融商品取引業等に関する内閣府令第313条第3項第3号に掲げる事項に係る情報の公表も義務付けられていない。</p> <p>ムーディーズ、S&P及びフィッチについては、それぞれのグループ内に、金融商品取引法第66条の27に基づく信用格付業者としてムーディーズ・ジャパン株式会社（登録番号：金融庁長官（格付）第2号）、S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社（登録番号：金融庁長官（格付）第5号）及びフィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社（登録番号：金融庁長官（格付）第7号）が登録されており、各信用格付の前提、意義及び限界は、インターネット上で公表されているムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページ（ムーディーズ日本語ホームページ（https://www.moodys.com/pages/default_ja.aspx）の「信用格付事業」のページ）にある「無登録業者の格付の利用」欄の「無登録格付説明関連」に掲載されている「信用格付の前提、意義及び限界」、S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社のホームページ（https://www.spglobal.com/ratings/jp/）の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付け情報」（https://www.spglobal.com/ratings/jp/regulatory/content/unregistered）に掲載されている「格付の前提・意義・限界」及びフィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社のホームページ（https://www.fitchratings.com/ja）の「規制関連」セクションに掲載されている「信用格付の前提、意義及び限界」において、それぞれ公表されている。</p> <p>(3) その他</p> <p>本社債に適用されるその他の条件については「社債の要項の概要」を参照のこと。</p>
--	--

(注1) 本社債は、社債等の発行に関するクレディ・スイス・エイ・ジー（ロンドン支店を通じて行為する。以下「発行会社」という。）の2020年11月27日付ストラクチャード・プロダクツ・プログラム（以下「本プログラム」という。）に基づき発行会社によって2021年7月19日（以下「発行日」という。）に発行され、ユーロ市場において販売され、クレディ・スイス・インターナショナルによって引き受けられる。本社債はいずれの証券取引所にも上場される予定はない。

(注2) 日本における売出面額の総額及び売価額の総額はユーロ市場で発行される本社債の額面総額と同額である。

(注3) 満期償還日が営業日でない場合には、当該満期償還日は修正翌営業日調整に従った調整が行われる。

- (注4) 本社債の満期償還は、満期償還日において、下記「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.1. 満期償還」に従い、額面金額の支払、又は交付株式数の償還対象株式の交付及び現金調整額の支払（もしあれば）をもって行われる。
- (注5) 満期償還日前のその他の償還については、下記の「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.1. (8) 特別事由」、「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.3. 違法事由による償還」、「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.6. 追加的混乱事由」及び「2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 7. 債務不履行事由」を参照のこと。

2【売出しの条件】

売出価格	申込期間	申込単位	申込証拠金	申込受付場所
額面金額の100.00%	2021年7月5日から 同年7月16日まで	額面金額 100万円	なし	売出人の日本における本店及び 所定の営業所
売出しの委託を受けた者の住所、氏名又は名称		売出しの委託契約の内容		
該当事項なし		該当事項なし		

摘要

- (1) 本社債の日本における受渡期日は、2021年7月20日である。
- (2) 本社債のすべての申込人は2021年7月20日に売出価格を日本円にて支払う。
- (3) 本社債の申込み及び払込みは本社債の申込人と売出人の間で締結される「外国証券取引口座約款」に従ってなされる。当該契約を締結していない申込人は当該契約を締結しなければならない。外国証券取引口座を通じて本社債を購入する場合、外国証券取引口座約款の規定に従い本社債の券面の交付は行わない。
- (4) 本社債は1933年合衆国証券法（その後の改正を含み、以下「合衆国証券法」という。）に基づき登録されておらず、今後も登録される予定はない。また、合衆国証券法及び適用のある州証券法の登録義務を免除された一定の取引による場合を除き、合衆国内において、又は米国人に対し、米国人の計算で、若しくは米国人のために、本社債の募集、売出し又は販売を行ってはならない。本段落において使用された用語は、合衆国証券法に基づくレギュレーションSにより定義された意味を有する。
- (5) 本社債は、欧州経済領域（以下「EEA」という。）におけるリテール投資家に対して募集され、売却され、又はその他の方法により入手可能とされることを意図したものではなく、また、募集され、売却され、又はその他の方法により入手可能とされてはならない。ここに「リテール投資家」とは、(i)金融商品市場に係る指令2014/65/EU（その後の修正を含み、その時々において変更又は代替される。）（以下「第2次金融商品市場指令」という。）第4(1)条第11号において定義されるリテール顧客、(ii)指令(EU)2016/97（以下「保険販売業務指令」という。）にいう顧客であって、第2次金融商品市場指令第4(1)条第10号において定義される専門家顧客の資格を有していないもの又は(iii)規則(EU)2017/1129（以下「目論見書規則」という。）において定義される適格投資家ではない者のいずれか（又はこれらの複数）に該当する者をいう。そのため、EEAにおけるリテール投資家に対して本社債を募集し、売却し、又はその他の方法により入手可能とすることに関して、規則(EU)1286/2014号（以下「PRIIPs規則」という。）によって要求される重要情報書面は作成されておらず、したがってEEAにおけるリテール投資家に対して当該本社債を募集し、売却し、又はその他の方法により入手可能とすることは、PRIIPs規則に基づき不適法となることがある。本社債は、英国におけるリテール投資家に対して募集され、売却され、又はその他の方法により入手可能とされることを意図したものではなく、また、募集され、売却され、又はその他の方法により入手可能とすべきではない。ここに「リテール投資家」とは、(i)2018年欧州連合（離脱）法（以下「EUWA」という。）に基づき国内法の一部を構成する規則(EU)2017/565号の第2条第8号において定義されるリテール顧客、(ii)2000年金融サービス・市場法（改正済。以下「FSMA」という。）の規定及び保険販売業務指令を施行するためにFSMAに基づき制定された規定又は規則の意味における顧客であって、EUWAに基づき国内法の一部を

構成する規則（EU）600/2014号の第2(1)条第8号において定義される専門家顧客の資格を有していないもの又は(iii)EUWAに基づき国内法の一部を構成する目論見書規則の第2条において定義される適格投資家ではない者のいずれか（又はこれらの複数）に該当する者をいう。そのため、英国におけるリテール投資家に対して本社債を募集し、売却し、又はその他の方法により入手可能とすることに関して、EUWAに基づき国内法の一部を構成するPRIIPs規則によって要求される重要情報書面は作成されておらず、したがって英国におけるリテール投資家に対して当該本社債を募集し、売却し、又はその他の方法により入手可能とすることは、PRIIPs規則に基づき不適法となることがある。

リスク要因及びその他の留意点

本社債への投資は、下記に要約された元本リスク及び信用リスク等の一定のリスクを伴う。本社債への投資を検討される方は、元本リスク及びその他の関連リスク等に関する事項に関する金融商品についての知識又は経験を有するべきである。投資を検討される方は、本社債のリスクを理解し、自己の個別的な財務状況、本書に記載される情報及び本社債に関する情報に照らし、本社債が投資にふさわしいか否かを自己の顧問と慎重に検討された後に、投資判断を下すべきである。但し、以下の記載は本社債に関するすべてのリスクを完全に網羅することを意図したものではない。

下記に記載する若しくはその他の1つ又は複数の要因の変化によって、投資家の受け取る本社債の満期償還金額（以下に定義する。）又は売却時の手取金は、投資元本金額を下回る可能性がある。

なお、別途明記されない限り、本リスク要因及びその他の留意点中に使用される用語の定義については下記「社債の要項の概要 17. 定義」の各項に規定される定義を参照のこと。

発行会社及び対象株式発行会社の信用度に関するリスク

本社債は、発行会社の無担保の一般債務である。本社債権者（以下に定義する。）は、発行会社の信用リスクにさらされている。発行会社の債務不履行、信用格付の引き下げ又は支払能力の低下により、本社債は悪影響を受ける。

発行会社の収益性は世界的な経済状態の変化、インフレ、金利／為替レート、キャピタルリスク、流動性リスク、市場リスク、信用リスク、予想と評価によるリスク、オフバランスシート企業に関するリスク、クロスボーダー及び外国為替リスク、オペレーショナルリスク、法律及び規制リスク並びに競争リスクなどにより影響を受ける。これらのリスク要因は、本社債に関連する、発行会社の債務を履行する能力に影響を与えるマーケットリスクを評価する上で、本社債にとって重要なリスク要因である。

発行会社の財務状況の悪化などにより発行会社が本社債の利息又は償還金額を支払わず、又は支払うことができない場合には、投資家は損失を被り、又は投資元本を割り込むことがある。また、本社債の償還が交付株式数の償還対象株式の交付及び現金調整額の支払（もしあれば）により行われる場合、償還対象株式に係る対象株式発行会社の信用低下により、投資家は損失を被り又は投資元本を割り込むことがある。

元本リスク

各本社債の満期における償還は、ロックイン事由が発生し、かついずれかの対象株式に係る評価価格がその行使価格を下回った場合、原則として、交付株式数の償還対象株式の交付及び現金調整額の支払（もしあれば）をもって行われる。かかる場合、本社債について交付日（以下に定義する。）に受領される財産的価値は、対象株式の株価により直接影響を受けることから、対象株式の株価によっては当初投資された元本金額を下回り、償還対象株式に係る対象株式発行会社につき破産手続が開始された場合などに最小価値で0（ゼロ）となる可能性がある。

配当

各本社債の償還が交付株式数の償還対象株式の交付及び現金調整額の支払（もしあれば）によりなされた場合においても、その交付前に支払われた償還対象株式に係る配当が支払われることはない。したがって、本社債の投資利回りも、償還対象株式を保有した場合の投資利回りとは異なる。

流通市場の欠如

本社債を途中売却するための流通市場が形成されると想定することはできず、流通市場が形成された場合でも、かかる流通市場に流動性があるという保証はない。発行会社、売出人及びそれらの関連会社は現在、本社債を流通市場に流通させることは意図しておらず、本社債を買い取る義務も負わない。また、たとえ流動性があったとしても、本社債権者は、対象株式の株価、円金利市場及び発行会社の信用状況の変動等、数多くの要因により、満期償還日前に本社債を売却することにより大幅な損失を被る可能性がある。したがって、本社債に投資することを予定している投資家は、満期償還日まで本社債を保有する意図で、かつそれを実行できる場合にのみ、本社債に投資されたい。

発行価格は本社債の市場価値を上回る場合がある

本社債の発行価格は、発行日現在の本社債の市場価値を上回る場合があり、売主又は他者が流通市場での取引を通じて本社債を購入することを希望する場合の価格（もしあれば）を上回る場合がある。特に、本社債の発行価格は、本社債の発行及び販売に関する手数料並びに本社債に基づく発行会社の債務をヘッジするための金額が考慮されている。

早期償還リスク

本社債は、一定の条件が満たされた場合、いずれかの利払日に本社債の額面金額で償還されることがある。本社債が満期償還日より前に償還された場合、投資家は、当該償還の日（いずれも当日を含まない。）までの利息を受け取るが、当該償還の日から後のかかる早期償還がなされなければ受領するはずであった利息を受領することができなくなる。このため早期償還により、投資家は当初期待した利回りを得られない可能性がある。さらに、かかる償還額を再投資した場合に、投資家は、かかる早期償還がなされない場合に得られる本社債の利息と同等の利回りを得られない可能性がある。

投資利回りが同じ程度の期間を有する類似の社債の投資利回りより低くなるリスク（機会費用損失リスク）

本社債の満期償還日又は早期償還の日までの利回りは、他の投資の利回りより低いことがありえる。また、仮に本社債と償還期限が同じで早期償還条項の適用のない、発行会社の類似の非劣後社債を投資家が購入した場合、本社債の利回りの方が低いこともありえる。貨幣の時間的価値という観点からみると、本社債に対する投資は、その機会費用に見合わないことがある。

本社債の価格に影響を与える市場活動

発行会社、売出人又はそれらの関連会社は、通常業務の一環として、自己勘定又は顧客勘定で株式現物、先物及びオプション市場での取引を定期的に行うことができる。発行会社、売出人及びそれらの関係会社は、法規制上問題のない範囲で、株式現物、先物又はオプションの売買によりトレーディング・ブック上のエクスポージャー及びオフ・バランス・ポジションをヘッジし、また、エクスポージャーの存続期間中の市況の変化に伴いヘッジを調整（増減）することがある。かかる取引、ヘッジ活動及びヘッジ活動の中止は、マーケットに影響を与える可能性があり、その影響を通じて、対象株式の株価及びその予想変動率に影響を与える可能性があり、また、その影響を通じて、当初価格、償還の方法及び本社債の中途売却価格に影響を及ぼす可能性がある。

受渡リスク

本社債の満期償還は、交付株式数の償還対象株式の交付及び現金調整額の支払（もしあれば）により行われる場合があるが、発行会社は、本社債の償還のため必要となる可能性のある対象株式を現在確保していない。このため、対象株式の流動性が低い場合には、株式市場から償還に必要な株式が迅速に調達できず、本社債の償還に支障が生じることもあり得る。また、受渡混乱事由の発生により、その受渡決済ができない場合があり得る。

中途売却価格に影響する要因

上記「流通市場の欠如」において記述したように、本社債の償還前の売却はできない場合がある。また、売却できる場合も、その価格は、次のような要因の影響を受ける。

本社債の満期償還金額は本書記載の条件により決定されるが、満期償還日前の本社債の価格は、様々な要因に影響され、ある要因が他の要因を打ち消す場合も、あるいは相乗効果をもたらす場合もあり、複雑に影響する。以下に、他の要因が一定の場合に、ある要因だけが変動したと仮定した場合に予想される本社債の価格への影響を例示した。

① 対象株式の価格

一般的に、対象株式の株価の下落は本社債の価値に悪影響を与えると予想され、また、対象株式の株価の上昇は、本社債の価値に良い影響を及ぼすと予想される。

② 対象株式の価格の予想変動率

予想変動率とは、ある期間に予想される価格変動の幅と頻度の基準を表わす。一般的に、対象株式の株価の予想変動率の上昇は本社債の価値に悪影響を与え、予想変動率の下落は本社債の価値に良い影響を及ぼす。しかし、かかる影響の度合いは対象株式の株価水準や本社債の償還日までの期間によって変動する。

③ 配当利回りと保有コスト

対象株式の配当利回りの上昇、あるいは株式保有コストの下落は、本社債の価値を下落させる方向に作用し、逆に対象株式の配当利回りの下落、あるいは株式保有コストの上昇は、本社債の価値を上昇させる方向に作用すると予想される。

④ 金利

一般的に、円金利が上昇すると本社債の価値に悪影響を与える。円金利が下落すると本社債の価値に良い影響を及ぼす。但し、かかる影響の度合いは、対象株式の株価水準や本社債の満期償還日までの期間によって変動する。

⑤ 発行会社の格付

一般的に発行会社の格上げが行われると本社債の価格は上昇し、格下げが行われると本社債の価格は下落すると予想される。

対象株式発行会社の情報開示

本社債の発行会社、売出人、それらの関連会社及びユーロ市場における引受人は、対象株式発行会社の開示された企業情報に関し独自の調査を行っておらず、その正確性及び完全性について何ら保証するものではない。対象株式発行会社による企業情報開示に虚偽記載等があった場合には、対象株式の株価の下落につながる可能性があり、本社債の財産的価値の下落にもつながる可能性がある。

本社債に基づく計算及び決定

本社債に関する計算及び決定を行う上で、本社債権者、発行会社及び計算代理人の間で利害が対立する場合がある。本要項に別段の定めがある場合を除き、計算代理人は誠意をもって、商業的に合理的な方法で行動することが要求されているが、投資家に対する代理又は信託の義務はなく、受託者としての義務も負っていない。特に計算代理人、発行会社及びその関連会社は、他の立場（他の契約上の関係や活動等）で利害関係を有することがある。計算代理人の決定が本社債の価値に悪影響を与える可能性があることを、本社債の購入を検討中の投資家は認識すべきである。

租 税

日本の税務当局は本社債についての日本の課税上の取扱いについて明確にしていない。

投資家は、上記のリスク要因の1つが及ぼす影響により、他の要因に帰すべき本社債の取引価値の変動が、一部又は全部相殺されることがあることを理解すべきである。

本社債の購入を検討中の投資家は、その個別の事情に本社債が適合するか否かを慎重に考慮した後に限り、投資の決定を行うべきである。

社債の要項の概要

本社債は、発行会社、クレディ・スイス・インターナショナル、ロンドン支店を通じて行為するザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン及び契約中に記載の他の代理人との間で締結された2020年7月17日付の代理契約（その後の修正、改訂又は補足を含み、以下「代理契約」という。）並びに発行会社が発行する社債に関して締結した2020年7月17日付の約款捺印証書（発行日現在の修正又は補足を含み、以下「CS捺印証書」という。）に従って発行される。

以下においては、該当する時点での財務代理人、計算代理人及び支払代理人（もしあれば）をそれぞれ「財務代理人」、「計算代理人」及び「支払代理人」といい、財務代理人、計算代理人及び支払代理人を総称して「諸代理人」という。

その時々における本社債の所有者（以下「本社債権者」という。）は、適用される代理契約のすべての規定について通知を受けているものとみなされる。代理契約及びCS捺印証書の写しは、本社債が発行されている期間中は、支払代理人の指定された事務所において、通常の営業時間の間、閲覧に供される。

以下の社債の要項（以下「本要項」という。）は、本社債に適用される本プログラムの条項である。

1. 様式、額面及び所有権

本社債は無記名式で発行され（以下「無記名式社債券」という。）、額面金額は100万円とする。

無記名式社債券は無記名式大券（以下「大券」という。）に表章される。確定無記名式社債券は発行されない。

大券の所有権は交付により移転する。正当な管轄権を有する裁判所により命令された場合又は法律により別途要求された場合を除き、あらゆる社債券の所有者は、かかる社債券の支払期日超過の有無を問わず、また所有権、信託若しくはかかる社債券に対する持分に関する通知、かかる社債券面上の書き込み、又はかかる社債券の盗失若しくは紛失にかかわらず、あらゆる目的上その完全な所有者とみなされ、そのように扱われ、いかなる者も所有者をそのように扱うことにつき責任を負わない。

本社債がユーロクリア・バンク・S.A./N.V.（以下「ユーロクリア」という。）及びクリアストリーム・バンキング・ソシエテ・アノニム（以下「クリアストリーム・ルクセンブルグ」という。）（以下、それぞれ「決済システム」という。）によって又はかかる決済システムのために所持されている大券により表章されている場合、特定の額面金額の当該本社債権者として該当する決済システムの記録に表示されている各者（別の決済システムの記録に表示されている限度で当該決済システムを除く。）（当該本社債について、以下「アカウント保有者」という。）（明らかな誤りがある場合を除き、ある者の勘定として当該本社債の額面金額についてアカウント保有者が発行した証書又はその他の書類がすべての目的において、最終的かつ拘束力のある証拠となる。）は、当該本社債の当該額面金額又は利息（もしあれば）の支払についての権利を除くすべての目的において、発行会社及び各代理人によって当該本社債の当該額面金額についての所有者として扱われる。当該額面金額又は利息の支払についての権利は、発行会社及び諸代理人に対して、当該本社債を持参した者に対してのみ与えられる。決済システムによって又は決済システムのために所持される本社債についての権利は、当該時点で適用される決済システムの規則及び手続に従ってのみ譲渡することができる。本社債は、ユーロクリア及びクリアストリーム・ルクセンブルグの代理の共通預託機関に寄託することができる。

決済システムに言及した場合には、文脈上認められる場合には、発行会社が認めた追加又は代替の決済システムへの言及を含むものとみなされる。

2. 本社債の地位

本社債は、発行会社の非劣後かつ無担保の債務であり、本社債の間に優劣はなく、また発行会社が随時発行する他の非劣後かつ無担保の債務と同順位かつ同等である。

3. 利息

3.1. 利息

本社債には2021年7月20日（以下「利息開始日」という。）（当日を含む。）から満期償還日（当日を含まない。）までの期間について、（以下に定める早期償還の対象とならない限り）額面金額に対して年9.70%の利息が付される。当該利息は、利息開始日又は直前の利払日のいずれか該当する日（いずれも当日を含む。）から翌利払日（当日を含まない。）までの期間（それぞれ「利息期間」という。）について、2021年10月20日、2022年1月20日、2022年4月20日及び2022年7月20日に四半期分を後払いする。各利払日について、額面金額当たり24,250円の利息が支払われるものとする。各利息期間は、本要項に従い関連する利払日に対して適用されるあらゆる調整に関係なく、当該利払日となる予定の日に開始又は終了（適宜）する。

利払日が営業日でない場合、修正翌営業日調整に従った調整が行われる。但し、修正翌営業日調整の適用の結果として当該利払日に関して支払われるべき利息額が調整されることはない。

利息期間以外のすべての期間（以下「計算期間」という。）について、各本社債について支払われるべき利息を計算する必要がある場合には、その利息の額は、各本社債の額面金額に上記利率を適用し、その積に下記の算式に基づき当該計算期間の日数を360で除して算出される商を乗ずることにより計算される。

$$\text{日数計算} = \frac{[360 \times (Y2 - Y1)] + [30 \times (M2 - M1)] + (D2 - D1)}{360}$$

上記の算式において、

「Y1」とは、計算期間の初日が属する年を数字で表したものをいう。

「Y2」とは、計算期間に含まれる末日の翌日が属する年を数字で表したものをいう。

「M1」とは、計算期間の初日が属する暦月を数字で表したものをいう。

「M2」とは、計算期間に含まれる末日の翌日が属する暦月を数字で表したものをいう。

「D1」とは、計算期間の初日にあたる暦日を数字で表したものをいう。但し、かかる数字が31の場合、D1は30になる。

「D2」とは、計算期間に含まれる末日の翌日にあたる暦日を数字で表したものをいう。但し、かかる数字が31であり、D1が29より大きい数字の場合、D2は30になる。

但し、上記の計算において、当該計算期間の日数は、当該計算期間の初日（当日を含む。）から当該計算期間の末日（当日を含まない。）までを計算する。また、かかる計算によって算出されるすべての円貨額は、1円未満を四捨五入するものとする。

3.2. 利息の発生

支払が不適切に留保又は拒否されない限り、本社債についての利息の発生は、満期償還日に終了し、支払が不適切に留保又は拒否された場合には、本第3項に定める方法で関連日（本要項第6項に定義する。）まで引き続き（判断の前後を含めて）利息は発生する。

4. 償還及び買入

4.1. 満期償還

(1) 満期償還金額

満期償還日前に償還又は買入消却されない限り、各本社債は、発行会社により、満期償還日に、以下に従って計算代理人によって計算される金額（以下「満期償還金額」という。）で償還されるものとする。

- ① ノックイン事由が発生しなかった場合、本社債の額面金額当たりの満期償還金額は100万円とする。
- ② ノックイン事由が発生し、かつ
 - (a) いずれの対象株式に係る評価価格もその行使価格と等しいか又はこれを上回った場合、本社債の額面金額当たりの満期償還金額は100万円とする。
 - (b) いずれかの対象株式に係る評価価格がその行使価格を下回った場合、本社債の額面金額当たりの満期償還金額は、交付日における交付株式数の償還対象株式の交付及び満期償還日における現金調整額の支払（もしあれば）によって支払われたものとする。
但し、現金調整額は1円未満を四捨五入するものとする。

疑義を避けるために付言すると、本社債に関し、交付株式数の償還対象株式は下記の規定並びに適用される決済システムの規則及び手順に従って交付される。

(2) 交付株式数の償還対象株式の交付

本要項第4.1項(1)②(b)に該当する事由が発生した場合、発行会社は、決済システムに対する現物交付通知（以下に定義する。）に従い、日本証券保管振替機構（以下「JASDEC」という。）の振替制度を通じて、満期償還日（満期償還日が営業日又はJASDEC営業日ではない場合はJASDEC営業日である翌営業日）に該当する対象株式を本社債権者に対し交付するものとする。発行会社が、その単独かつ完全な裁量により、受渡混乱事由が満期償還日に発生していると判断した場合、該当する対象株式の交付は、いかなる受渡混乱事由も発生していない日まで延期されるものとする（但し、満期償還日後8 JASDEC営業日間に受渡混乱事由が発生しない日がある場合に限る。）。満期償還日後8 JASDEC営業日間のいずれの日にも受渡混乱事由が発生している場合、(i) 発行会社は、当該8 JASDEC営業日目の日に、単独かつ完全な裁量により、合理的な期間内の日において該当する対象株式を商業的に合理的な他の方法により交付可能か否かを決定し、当該決定につき計算代理人に対し通知し、(ii) (x) 交付できると決定した場合、発行会社は、その決定した方法及び日に、該当する対象株式を本社債権者に交付し、(y) 交付できないと決定した場合、発行会社は、本社債に係る該当する対象株式の交付に代えて、計算代理人がその単独かつ完全な裁量により決定した、上記(i)に従って発行会社が計算代理人に通知した日現在における、交付可能な交付株式数の償還対象株式の公正な市場価値に等しい額及び本要項第4.1項(1)②(b)に基づく現金調整額の合計金額から、関連するヘッジ契約の解消又は修正のために発行会社が負担した費用を比例按分して差し引いた金額を日本円で現金により支払うことにより、本社債のすべてを償還する

ものとする。かかる償還は、合理的な期間内の計算代理人により決定された日に行われるものとする。本項に基づき該当する対象株式を交付すべき日付を本書において「交付日」という。

発行会社は、本要項第10項に従い、受渡混乱事由が発生したことを可及的速やかに本社債権者に通知するものとする。

(3) 非流動性

本要項第4.1項(1)②(b)の規定にかかわらず、また上記の規定に従い、計算代理人が、満期償還日以前に、その単独かつ完全な裁量により、該当する対象株式の市場が流動性に乏しいため、本要項第4.1項(1)②(b)に基づく交付日に、発行会社が必要数の該当する対象株式を全本社債権者に交付することができないと判断した場合、発行会社は、本社債に係る該当する対象株式の交付に代えて、計算代理人がその単独かつ完全な裁量により判断する、かかる非流動性を考慮に入れた最終評価日現在における、交付可能な交付株式数の償還対象株式の公正な経済価値に等しい額及び本要項第4.1項(1)②(b)に基づく現金調整額の合計金額を日本円で現金により支払うことにより、本社債のすべてを償還するものとする。発行会社は、本要項第10項に従い、本項に基づく事由が発生したことを可及的速やかに本社債権者に通知するものとする。

(4) 現物交付通知

交付株式数の償還対象株式の交付及び現金調整額の支払による償還の場合、各本社債権者は、支払代理人及び決済システム（該当する場合）に対する該当する対象株式の交付による償還の通知が最終評価日又はその後直ちに発行会社を代理した計算代理人により行われることを条件として、満期償還日の2営業日前（以下「現物交付通知日」という。）（又はこれより早い日で、発行会社及び決済システム（該当する場合）が本社債に基づく各々の義務を履行するために必要であると計算代理人が単独の裁量により判断し、かつ発行会社及び本社債権者に対し通知された日）までに、決済システムに対し、（その時点で適用のあるオペレーション手続及び許容された伝達手段に従って）各本社債権者が決済システム又はJASDECに有する、交付株式数の償還対象株式の交付及び現金調整額の支払による償還のための証券及び現金の口座並びにその口座の詳細を指定した取消不能の通知を送付するものとする（以下「現物交付通知」という。）。

疑義を避けるために付言すると、決済システムが現物交付通知日に（又は該当する場合はそれ以前に）本社債権者から現物交付通知を受領していない場合又は（その時点で適用のあるオペレーション手続及び許容された伝達手段によるものであるか否かにかかわらず）何らかの理由により決済システムが発行会社による通知若しくは発行会社を代理して行う通知を参加者に送付できない若しくは関連する期間において送付できない場合に限り、発行会社は本社債権者に対し、発行会社による交付日における本社債権者に対する交付株式数の償還対象株式の交付若しくは交付の手配及び／又は満期償還日における現金調整額の支払若しくは支払の手配に関するいかなる遅延及び不履行についても賠償又は補償する義務を負わない。前文及び本項の定めにかかわらず、決済システムが満期償還日後10営業日以内に本社債権者から現物交付通知を受領しない場合、発行会社は、本社債に基づく義務の完全な履行として、当該日以降実務上合理的に可能な限り速やかに、かかる本社債権者に対し、計算代理人が単独かつ完全な裁量により決定し、当該決定の直後に発行会社、支払代理人及び決済システム（これらの者から当該本社債権者に伝達される）に書面により通知した、計算代理人が発行会社を代理して誠実に決定した日における交付株式数の償還対象株式の公正な市場価値に等しい額及び／又は現金調整額を支払うことができるものとする（義務ではない）。

一度決済システムに交付された現物交付通知は取消不能となり、発行会社の書面による同意なしにこれを撤回できない。本社債権者は、決済システムに対する現物交付通知の交付後、当該現物交付通知の対象であるすべての本社債を譲渡できないものとする。

現物交付通知は、決済システムが、現物交付通知の対象である本社債に係る相反する事前の指示を受けていない限り有効とする。適切かつ適時に現物交付通知が提供されない場合、当該通知は無効とみなされる可能性がある。当該通知が適切に提供されたか否かの判断は、発行会社との協議の上、決済システムにより行われ、当該判断は最終的なものであり、かつ発行会社及び該当する本社債権者に対し拘束力を有するものとする。現物交付通知が適切かつ適時に提供されなかった場合、発行会社は、現物交付通知の対象である本社債に係る一切の支払及び交付を行う義務を負わない。

決済システムが有効な現物交付通知を受領した場合は、(i)当該通知において指定された決済システム及び／又はJASDECの口座を選択することについて、関連する本社債権者は取消不能な形で決定し、かつ約束したことを書面により確認したものとみなされ、並びに(ii)当該本社債権者は、決済システム若しくはJASDECの口座に対する交付株式数の償還対象株式の交付及び現金調整額の支払を理由とする費用、適用ある付加価値税、消費税、譲渡税、印紙税その他の支払うべき税金及び賦課金を支払うこと又は決済システム若しくはJASDECに対してこれらの費用若しくは税金を補填することを約束したものとみなされる。

本社債が決済システムを代理して保有される大券により表章されない場合、発行会社は、JASDECの口座を本社債権者のために取消不能な形で指定する方法及びかかる指定が発行会社及び当該本社債権者に対し拘束力を有するものであることを記載した、本要項第10項に基づく通知がかかる本社債権者に提供されるよう手配するものとする。

上記現物交付通知の受領以後、決済システムは、(a)現物交付通知において本社債権者として指定された者が、記録上、本社債の特定された元本金額についての保有者であることを確認し（但し、かかる確認により、当該保有者が記録上の本社債権者でないことが判明した場合、現物交付通知は無効とする。）、かつ(b)当該時点で適用のあるオペレーション手続に従い、現物交付通知の写しを発行会社又は発行会社が事前に指定したその他の者に送付するものとする。

同一の本社債権者が有する本社債の額面価額は、かかる該当する対象株式の交付による本社債の償還に関して交付される対象株式の数を決定する場合、合計されないものとする。

いかなる該当する対象株式の交付も、適用されるすべての法律、規則及び慣行に服するものとし、また、発行会社は、かかる法律、規則及び慣行に起因して本社債権者に対して当該該当する対象株式の交付又は交付の手配をできないことにつき、いかなる義務も負わないものとする。いかなる場合も、発行会社は、本社債に係る義務の履行に関する決済システム及び／又はJASDECの履行又は不履行（本社債権者に対する該当する対象株式の交付を含むがこれに限定されない。）に関する責任を負わない。

発行会社による決済システム及び／又はJASDECを介した本社債権者に対する該当する対象株式（該当する場合）の交付後で、かつ発行会社又はその代理人若しくは名義人がいずれかの決済機関又はその他に当該対象株式の保有者として登録される期間（以下「介在期間」という。）において、発行会社又はその代理人若しくは名義人は、いずれも、

- (a) 本社債権者又は本社債権者の後の対象株式の実質的な所有者に対し、発行会社又はその代理人若しくは名義人がその保有者としての権限により受領した書簡、証明書、通知、回状、配当又はその他のいかなる文書若しくは支払（いずれもその種類を問わない）を交付する義務を負わず、

- (b) 介在期間中、本社債権者の書面による同意なしに、対象株式又はその一部に付随するすべての権利（議決権を含む。）を行使せず（但し、介在期間中に発行会社又はその代理人若しくは名義人がいかなる権利も行使する義務を負っていない場合に限る。）、又は
- (c) 介在期間中に決済機関又はその他の機関に発行会社又はその代理人若しくは名義人が当該対象株式の法的な所有者として登録されていることにより、本社債権者又は本社債権者の後の対象株式の実質的な所有者が直接又は間接に受ける又は被る可能性のあるすべての損失又は損害に関し、当該本社債権者又は当該実質的な所有者に対して一切責任を負わないものとする。

発行会社は、本社債権者若しくはかかる本社債権者の代理人として行為するその他の者又はそれ以外の者を、かかる本社債に係る対象株式の登録所有者として登録する又はその登録を手配することにつき一切の義務を負わない。

交付日前において、本社債権者は、該当する対象株式に関して、いかなる配当権も有しない。

(5) 対象株式の株価の訂正

本取引所より公表され、本社債に関連する計算又は決定に使用されるいずれかの日の対象株式の株価がその後訂正され、かつ当該訂正が当初の公表の日の翌日までに本取引所により発表された場合、発行会社は、当該訂正を考慮して、誠意をもってかつ商業的に合理的な方法で、本社債に関連する支払又は交付の可能な額の決定、又はその他の判断を行うことができ、また、必要な場合に限り、当該訂正を考慮して本社債の関連する条件を調整することができる。

(6) 計算の拘束力

計算代理人の決定のために発表、表明、作成又は取得されたすべての証書、連絡、意見、決定、計算、相場及び決定は、明らかな誤りがない限り、発行会社、財務代理人、支払代理人及び本社債権者を拘束し、（明らかな誤りがない限り）本要項に従った計算代理人の権限、義務又は裁量の行使について、計算代理人は本社債権者に対して責任を負わない。

(7) 潜在的調整事由

対象株式について、潜在的調整事由が発生したと発行会社が判断した場合、発行会社は当該潜在的調整事由が対象株式の理論価値を希薄化又は凝縮化する効果を有するか否かを判断する。かかる希薄化又は凝縮化が生じる場合、発行会社は、(i)潜在的調整事由による希薄化又は凝縮化の効果を反映するために適切であると計算代理人が判断する、本社債の行使、決済、支払又はその他の条件に関連する変数の調整（もしあれば）を行い（但し、かかる対象株式に関するボラティリティ、予想配当、貸株率又は流動性の変更に対応することのみを理由とした調整は行わない。）、(ii)当該調整の効力発生日を決定する。発行会社は、該当する対象株式に関するオプションが取引されているオプション取引所が当該オプションについて行った潜在的調整事由に関する調整を参照して、適切な調整方法を決定することができる（但し、義務ではない。）。上記にかかわらず、かかる調整後の交付可能な対象株式数は、常に単元株式数の整数倍とし、また、発行会社は本社債権者に対し、1単元株式数に満たない対象株式の市場価値総額（計算代理人の単独かつ完全な裁量により決定される。）に等しい現金の調整額を日本円で支払うものとする。文脈により別段に解釈される場合を除き、本項における対象株式の交付の記載には、かかる現金の調整額の支払を含むものとする。

(8) 特別事由

対象株式について特別事由が発生したと発行会社が決定した場合、その後、該当する合併日、公開買付日又は公表日以降、発行会社はその裁量で、誠意をもって、かつ商業的に合理的な方法により、以下のことを行うことができる。

- (a) (i) かかる特別事由が本社債に与える経済的効果を反映するために適切であると発行会社が判断する、本社債に係る行使、決済、支払若しくはその他の条件を調整（かかる調整には、該当する対象株式又は本社債に関するボラティリティ、予想配当、貸株率若しくは流動性の変更に対応することを理由とした調整を含むがこれらに限定されない。）することができる。かかる調整は、該当する対象株式に関するオプションが取引されているオプション取引所が行った当該特別事由に関する調整を参照して決定することができる（但し、義務ではない。）。及び
- (ii) 当該調整の効力発生日を決定することができる。
- (b) 発行会社は、誠意をもって、かつ商業的に合理的な方法により、新たに対象となる株式を選択することができる（該当する特別事由に関し、「代替株式」という。）、当該特別事由以降は代替株式が発行会社によって変更された対象株式とみなされ（代替株式の発行会社が代替された対象株式の発行会社に代わる。）、発行会社は、かかる特別事由及び／又は代替株式による対象株式の代替が本社債に与える経済的効果を反映するために発行会社が適切であると判断する、本社債に係る行使、決済、支払若しくはその他の条件を調整することができる（対象株式若しくは本社債に関するボラティリティ、予想配当、貸株率若しくは流動性の変更に対応することを理由とした調整を含むがこれらに限定されない。）。代替株式は、実務上可能な限りにおいて、経済上の同じ業種から選択され、同一の通貨建ての株式とし、代替対象となる対象株式と同規模の時価総額のものから選択される。又は
- (c) 本社債の条件の調整により商業的に合理的な結果を達成することができないと発行会社が判断した場合には、本要項に従って本社債権者に対して15日以上30日以下の事前の通知を行うことにより、発行会社は本社債の（一部ではなく）全部を償還することができ、かかる場合、発行会社は、その単独かつ完全な裁量により選択した、合併日、公開買付日若しくは公表日以降の日に、各本社債権者が保有する各本社債について予定外期限前償還額（以下に定義する。）に相当する金額を支払うことができる。

計算代理人は、可及的速やかに、本項に従って行われた決定及び／又は調整（場合による）の詳細を、発行会社及び支払代理人に提供するものとする。かかる詳細の通知は、支払代理人から本社債権者に対し、本要項第10項に従って行われるものとする。但し、当該通知の懈怠は、潜在的調整事由及びその他の実行された行為の効力に影響を与えない。

(9) 対象株式の過去の推移

下記の表は、2018年から2020年までの各年及び2020年7月から2021年6月までの各月の対象株式の東京証券取引所における株価終値の最高値と最安値を表したものである。また、下記のグラフは、2018年6月28日から2021年6月28日までの対象株式の株価終値の推移を表したものである。但し、かかる期間において対象株式発行会社について合併などの事由が生じている場合、又は対象株式について株式分割若しくは株式併合が行われている場合などには、効力発生前の株価は当該事由を考慮して調整された値で表記されている場合がある。こ

れらは、様々な経済状況の下で対象株式の株価終値がどのように推移するかを参考のために記載するものであり、この対象株式の株価終値の過去の推移は、将来の動向を示唆するものではなく、本社債の時価の動向を示すものでもない。また、過去の下記の期間において対象株式の株価終値が下記のように変動したことによって、対象株式が本社債の存続期間中同様に推移することを示唆するものではない。

＜日本ペイントホールディングス株式会社の株価終値の過去推移＞

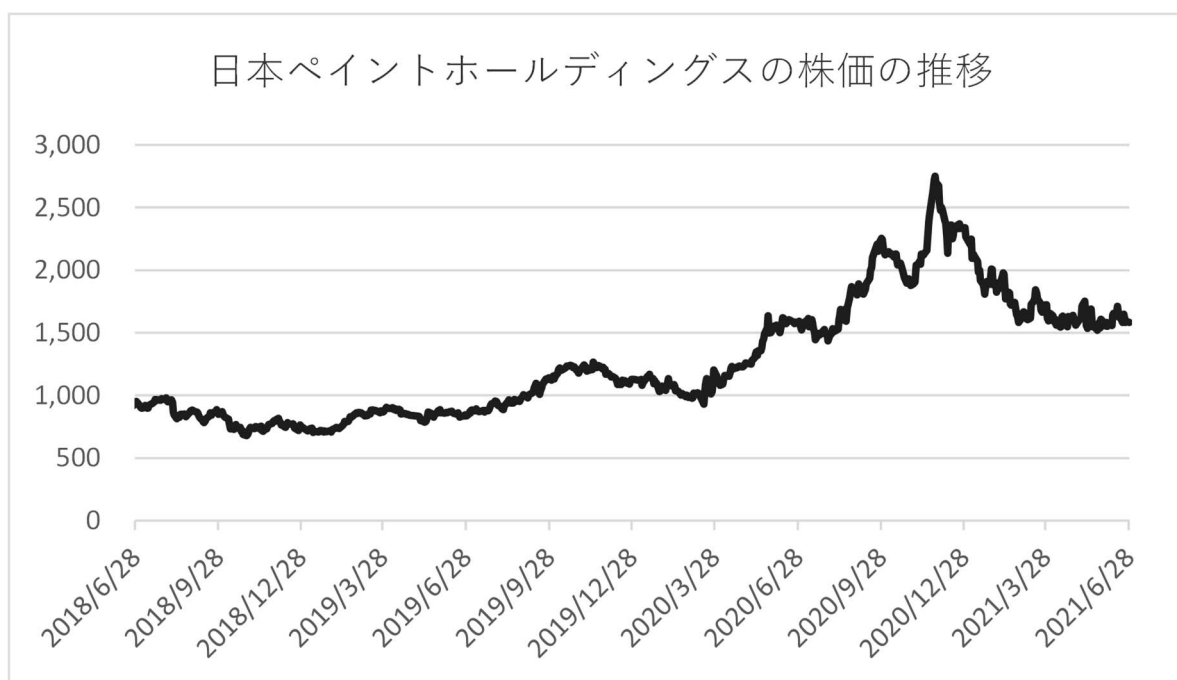
株価（単位：円、2018年から2020年までの年次毎及び2020年7月から2021年6月までの月次毎）

年	最高値（円）	最安値（円）
2018年	1,030.0	679.0
2019年	1,266.0	706.0
2020年	2,750.0	930.0

年 月	最高値（円）	最安値（円）	年 月	最高値（円）	最安値（円）
2020年7月	1,614.0	1,436.0	2021年1月	2,248.0	1,810.0
2020年8月	1,870.0	1,492.0	2021年2月	1,980.0	1,584.0
2020年9月	2,256.0	1,804.0	2021年3月	1,844.0	1,606.0
2020年10月	2,148.0	1,878.0	2021年4月	1,656.0	1,547.0
2020年11月	2,750.0	1,892.0	2021年5月	1,753.0	1,521.0
2020年12月	2,542.0	2,136.0	2021年6月	1,713.0	1,553.0

出典：ブルームバーグ・エルピー

(注) 但し、2021年6月は2021年6月28日まで。2021年6月28日の東京証券取引所における日本ペイントホールディングス株式会社の株価終値は、1,583.0円であった。



出典：ブルームバーグ・エルピー

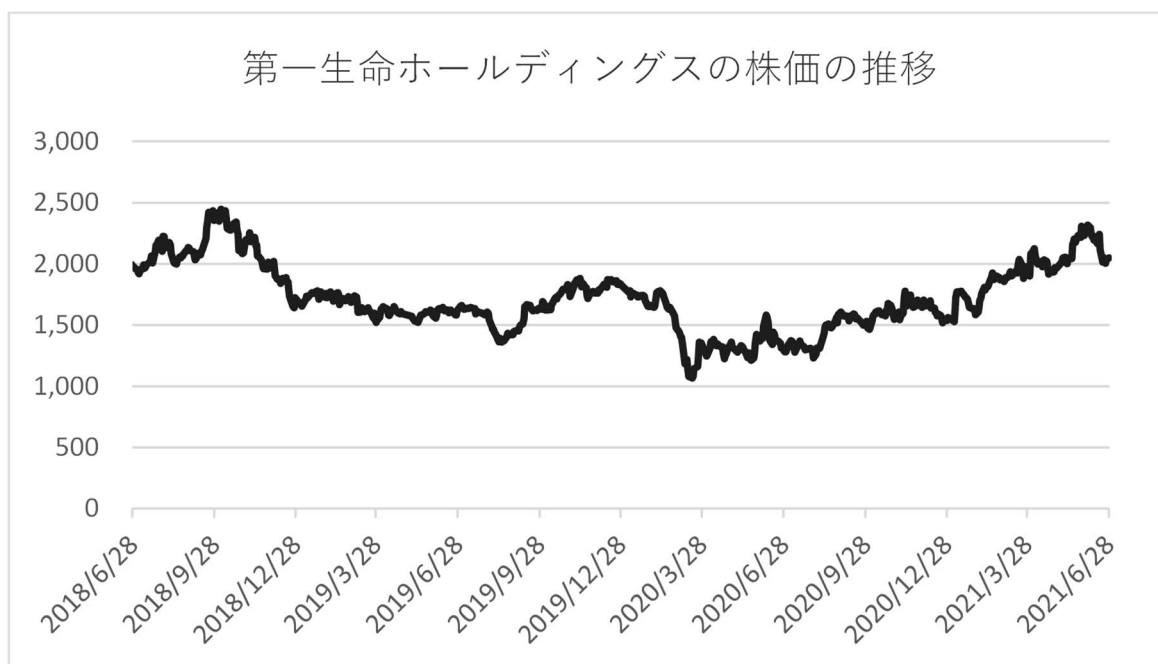
＜第一生命ホールディングス株式会社の株価終値の過去推移＞

株価（単位：円、2018年から2020年までの年次毎及び2020年7月から2021年6月までの月次毎）

年	最高値（円）	最安値（円）	年月	最高値（円）	最安値（円）
2018年	2,476.5	1,640.5	2020年7月	1,374.0	1,230.0
2019年	1,882.5	1,362.0	2020年8月	1,605.5	1,264.0
2020年	1,781.0	1,067.5	2020年9月	1,594.0	1,477.0
			2020年10月	1,677.0	1,466.5
			2020年11月	1,778.5	1,543.0
			2020年12月	1,704.5	1,518.5
			2021年1月	1,777.5	1,529.5
			2021年2月	1,925.0	1,606.0
			2021年3月	2,036.5	1,855.5
			2021年4月	2,126.0	1,917.5
			2021年5月	2,308.5	2,002.5
			2021年6月	2,317.5	2,004.5

出典：ブルームバーグ・エルピー

（注）但し、2021年6月は2021年6月28日まで。2021年6月28日の東京証券取引所における第一生命ホールディングス株式会社の株価終値は、2,048.5円であった。



出典：ブルームバーグ・エルピー

4.2. 対象株式の株価による早期償還

以下の場合、本社債は満期償還日前に償還される。

計算代理人が、いずれかの早期償還判定日におけるすべての対象株式の対象株式終値が該当する早期償還判定価格と等しいか又はこれを上回ると判断した場合、各本社債は、直後の利払日（早期償還日）において、当

該日における当該本社債について発生し、支払われるべき利息とともに、額面あたり日本円の現金100万円で償還される。疑義を避けるために付言すると、ノックイン事由の発生は上記の早期償還に影響を与えない。

4.3. 違法事由による償還

(i) 本社債に基づく発行会社の債務の履行（発行会社により行われる計算又は決定を含む。）、又は(ii) 本社債に基づく債務をヘッジするための取決めの全部若しくは一部が、いずれかの政府、行政、立法若しくは司法関係の当局若しくは権限を有する機関が適用する現行若しくは将来の法律、規則、規制、判決、命令、指令、許可要件、方針若しくは要請（法的効力がないものである場合には、その遵守が当該法令等の対象者の一般的な慣行に沿っているものに限る。）に照らして、又は当該法令等の解釈の変更により、非合法、違法であり若しくはその他の点で違反している、又は今後そうなることと発行会社が誠意をもって商業的に合理的な方法を用いて決定した場合（以下「違法事由」という。）、発行会社は、本要項第10項に従って、適用される法律によって認められた範囲において、本社債権者に対して可及的速やかに通知を行うことにより、予定外期限前償還額で本社債を償還することができる。この場合、当該通知後に満期償還額（又は交付株式数の償還対象株式の交付及び現金調整額の支払（もしあれば））又は利息等のその他の金額の支払は行われない。

本項に従った本社債の償還が到来した本社債について支払われるべき金額は、発行会社はその裁量により選択した償還期限より前の日において予定外期限前償還額に相当すると発行会社が決定した金額とする。

4.4. 買入

発行会社及び発行会社の子会社又は関係会社は、いつでも公開市場その他において、いかなる価格においても本社債を買入、所有、再販又は消却することができる（但し、買入の場合は当該本社債が将来の利息の支払を受けるすべての権利とともに買入れられることを条件とする。）。

4.5. 元本

「元本」に言及した場合には、文脈上そのように解釈できる場合、本社債に基づき支払われるべき、利息を除くすべての金額を意味する。

4.6. 追加的混乱事由

追加的混乱事由が発生したと発行会社が判断した場合、発行会社は、以下のことを行うことができる（但し、義務ではない。）。

- (a) かかる追加的混乱事由が本社債に与える経済的効果を反映するため、また本社債の本来の経済的目的及び合理性を維持するために適切であると発行会社が判断する、本社債に係る条件（本社債に係る決済若しくは支払の条件に関する変数又は条件の変更を含むが、これらに限定されない。）の調整（かかる調整には、対象株式又は本社債に関するボラティリティ、予想配当、貸株率若しくは流動性の変更に対応することを理由とした調整を含むがこれらに限定されない。）を行い、当該調整の効力発生日を決定することができる。発行会社は、当該調整を行う際には、社債権者に対し、本社債に基づき支払われる金額及び／又はその他の関連する条件を調整する旨を記載し、追加的混乱事由の詳細を簡潔に説明した通知を可及的速やかに送付する。但し、当該通知の懈怠は、追加的混乱事由又はその他の実行された行為の効力に影響を与えない。又は

- (b) 本社債の条件の調整により商業的な合理的な結果を達成することができないと発行会社が判断した場合には、本要項に従って本社債権者に対して可及的速やかに通知を行うことにより、発行会社は本社債の（一部ではなく）全部を償還することができ、かかる場合、発行会社は、償還期限において、各本社債権者が保有する各本社債について予定外期限前償還額に相当する金額を支払うことができる。疑義を避けるために付言すると、発行会社による当該判断の後には、本社債に関し、利息等のその他の金額の支払は行われぬ。

5. 支払

5.1. 無記名式社債券

本社債に関する支払は、大券が米国外の支払代理人の指定事務所において呈示及び裏書された場合に、又は今後追加の支払が行われぬ場合は大券が引き渡されたときに、日本円の主要な金融センターに所在する銀行に開設された円建口座への振り込みにより行われる。

5.2. 債務の支払

大券の所有者のみが当該大券に表章される社債に関する支払を受領することができ、発行会社は当該大券の所有者に対して又は所有者の指示による支払を行うことにより、支払った金額について当該大券に関して免責される。該当する決済システムの記録に特定の債券が表章する社債の額面金額についての所有者として表示された各人は、当該支払についての持分に関し当該決済システムに対してのみ追求できる。大券の所有者以外の者は、当該大券に対して支払われるべき金額について発行会社に対して請求権を有さない。

5.3. 支払に対する法及び繰り上げの適用

すべての支払は、いかなる場合においても、適用ある会計法並びにその他の法令及び指令の対象となる。

本社債に関して支払われるべき金額は0未満にはならない。本要項に従って決定された当該金額が負の金額である場合には、当該金額は0に繰り上げられたものとみなされる。

5.4. 代理人の任命

諸代理人は発行会社のみ代理人として行動し、発行会社又は諸代理人は本社債権者の代理人、信託又は受託者としての義務又は関係を引き受けるものではない。発行会社はいつでも代理人の任命を変更又は終了し、追加又は代わりの代理人を任命することができるが、発行会社は常に財務代理人を維持しなければならない。

当該変更又は指定事務所の変更については、遅滞なく本社債権者に通知する。

5.5. 商業銀行取引日以外の日

本社債についての支払日が商業銀行取引日ではない場合、所有者は翌商業銀行取引日まで支払を受けることはできず、延期された支払について利息その他の金額を受領することもできない。本項に限り「商業銀行取引日」とは、①ロンドン及び東京において、商業銀行及び外国為替市場が支払の決済を行い、かつ商業銀行が一般業務（外国為替及び外貨預金の取引を含む。）のために営業している日をいい、②呈示が必要な場合は、当該呈示の場所において、商業銀行が一般業務（外国為替及び外貨預金の取引を含む。）のために営業している日を意味する。なお、満期償還日及び利払日については、上記「第2 売出要項 - 1 売出有価証券（注3）」及び本要項第3.1項に記載した各支払日に関する調整に服する。

6. 時効

発行会社に対する、本社債に係る支払に関する請求は、それらについての関連日から10年（元本の場合）又は5年（利息の場合）以内に大券の呈示がない限り、時効消滅し、無効となる。「関連日」とは、あらゆる支払について、(a)当該支払の期限が最初に到来し、支払義務が発生した日、又は(b)当該日までに財務代理人によって全額の支払が受領されていない場合、当該金額の全額が受領された日で、本要項第10項の規定に従って本社債権者に対してその旨の通知が行われた日を意味する。

7. 債務不履行事由

以下のいずれかの事由（以下「債務不履行事由」という。）が発生し、継続している場合、本社債権者は、財務代理人に対してその指定事務所宛てに書面で通知することにより、当該本社債につき直ちに償還期限が到来し支払われるべき旨を宣言することができ、それにより当該本社債は予定外期限前償還額にて償還されるべきものとなる。但し、財務代理人が当該通知を受領する前にすべての債務不履行事由が解消している場合にはこの限りではない。

- (a) 発行会社が本社債についての未払金を支払期日から30日以内に支払わない場合。
- (b) 発行会社が(i)支払不能若しくは破産の状態にある場合若しくは債務の返済が不可能な状態にある場合（法律上若しくは裁判所によってそのようにみなされている場合を含む。）、(ii)債務の全部若しくは重要な一部（若しくは特定の種類の債務）について支払を停止若しくは中止し、若しくは停止若しくは中止する虞がある場合、(iii)適用ある破産、清算、債務超過、債務免除、公的管理、若しくは倒産法に基づく発行会社自身に関する手続を開始し若しくはその対象となった場合、(iv)当該負債に関して関連する債権者との間で若しくはそれらの債権者のために執行の停止、一括譲渡、和議若しくは債務免除を提案し若しくは行った場合、又は(v)発行会社の債務の全部若しくは一部（若しくは特定の種類）に関する若しくはそれらに影響を及ぼす支払猶予の合意若しくは宣言があった場合。

本第7項に定める償還期限が到来した本社債について支払われるべき金額は、かかる本社債の償還期限において予定外期限前償還額に相当すると発行会社が決定した金額とする。

8. 課税

本社債への投資を予定している投資家は、本社債に投資するリスク（スイスにおける課税に関するリスクを含む。）及び各自の状況に照らした当該投資の適切性について、財務顧問及び／又は税務顧問に相談する必要がある。

8.1. スイスにおける課税

一般的注意事項

本項のスイスにおける課税に関する下記の考察は、本書の日付現在において有効なスイスの法律に基づく、社債及び1つ又は複数のオプションで構成されるストラクチャード・ファイナンス商品に分類される社債（下記「スイス所得税 - II. スイスの居住者である保有者が私有資産として保有する社債 - A. 分類」を参照のこと。）の投資家に影響を与える可能性がある一定の課税に関する予測の概要にすぎない。本概要は、一般的な性質のものであり、包括的であることを意図しておらず、とりわけ、本社債が純粋なデリバティブ又は投資

ファンド類似の社債に分類される場合に適用される所得税に関する規則は含んでいない。一般的に、投資家は、個別の状況に鑑み、独自の専門家に相談することが推奨される。

スイス源泉徴収税

社債に関する支払及び社債の元本の返済は、スイス源泉徴収税の課税対象とはならない。但し、発行会社があるロンドン支店、ナッソー支店又はシンガポール支店を通じて発行した社債については、当該支店を通じて発行した社債が存続する限りにおいて、(i)発行会社が当該指定支店の法域において銀行業務を行う許可を受けており、当該指定支店がスイス国外に所在し有効に運営されている恒久的施設であること、かつ(ii)当該指定支店が社債の発行により得た資金をスイス国外で使用するを条件とする(但し、その時々において有効なスイス税法上、スイス国内でのかかる資金の使用が認められている場合には、そのように認められている範囲において、発行会社による社債に関する支払が、スイス国内でのかかる資金の使用を理由としてスイス源泉徴収税の徴収又は控除の対象とならない場合にはこの限りではない。)。発行会社は、指定支店が発行する社債が存続する限り、当該指定支店がこれらの条件に従うことを確認する。

スイス連邦源泉徴収税法の改正の可能性

2020年4月3日、スイス連邦参事会は、社債の利息について適用されるスイスの源泉徴収制度の改革に係る協議草案を公開した。当該協議草案の一環として、利息の支払について適用されている現行の債務者ベースのスイス源泉徴収制度に代わり、支払代理人ベースの制度が採用されている。かかる支払代理人ベースの制度は、一般的に、(i)スイス国外で行為する支払代理人から税務上の目的のためにスイス国内に居住する個人の居住者に対する利息の支払に分類されるあらゆる支払(社債に関する一切の支払(社債の税分類については、下記「スイス所得税 - II. スイスの居住者である保有者が私有資産として保有する社債 - A. 分類」を参照のこと。))を含む。)をスイス源泉徴収税の対象とする一方、(ii)その他一切の者に支払われる利息(外国投資家(集団投資ファンド又は類似の商品を通じて支払われる場合を除く。))を含む。)についてはスイス源泉徴収税の対象から除外する。但し、協議の結果、見解の一致は得られなかった。これを受けて、2020年9月11日、スイス連邦参事会は、スイスの源泉徴収制度の改革について、社債の利息の支払に関するスイス源泉徴収税の廃止について規定する新しい草案を作成することを決定し、2021年上半期にスイス連邦議会に提出することを予定している。仮にそれにもかかわらず2020年4月3日に公開された協議草案で予定される新たな支払代理人ベースの制度が制定された場合、スイス国外で行為する支払代理人は、利息として分類される一切の支払(割引発行、返済プレミアム若しくは発生利息を考慮した支払を含む。)又は社債に関するその他の分配について35%の源泉徴収税の控除又は徴収の適用を受ける場合がある。

スイス連邦証券取引高税

発行会社による発行日における社債の発行及び販売(発行市場における取引)並びに発行会社による社債の償還は、スイス連邦証券取引高税を免除される。

流通市場における社債の取引及び原資産の交付には、購入価格の0.30%を上限とするスイス連邦証券取引高税が課される可能性がある。但し、スイスの国内銀行又はスイスの国内証券業者(スイス連邦印紙税法に定義される。)が、かかる取引又は場合により交付の当事者又は仲介業者である場合に限る。

スイス所得税

I. スイス非居住者である保有者

税法上スイスの居住者ではなく、課税年度中にスイス国内の恒久的施設を通じて実施された社債に関する取引又は事業に従事していない社債権者は、その保有する社債についてスイスの所得税を課されることはない。利払いとみなされる支払に係るスイス源泉徴収税については、上記「スイス源泉徴収税」を参照し、スイスの支払代理人の口座又は預託場所に保有される金融資産に関する国家間の自動的な情報交換については、下記「スイスによる課税における自動的な情報交換」を参照し、スイスにおけるFATCAの実施の促進については、下記「スイスにおけるFATCAの実施の促進」を参照されたい。

II. スイス居住者である保有者が私有資産として保有する社債

A. 分類

社債は、プレーン・バニラ型社債、又は社債及び原資産（指数や通貨等）に係る1つ又は複数のオプションで構成されるストラクチャード・ファイナンス商品として分類される可能性がある。社債が、社債及び1つ又は複数のオプションで構成されるストラクチャード・ファイナンス商品として分類される場合、課税されるか否かは、税法上、当該社債が以下のいずれに分類されるかによる。

- 社債とオプションが別々に開示されているか又はそれらの価値が分析的に決定できるか否かにより、透明性のある社債又は透明性のない社債（下記B. 参照）。
- また、当該社債の最終利回りが1回のみ利払いによるものか、若しくは複数回の利払いがある場合で、その大部分が割引発行若しくは返済プレミアムによるものであることから、支配的一括利払いを行う社債（*intérêt unique prédominant*、又はIUP）、又は最終利回りが定期的な利払いによるものであることから、支配的一括利払いを行わない社債（*sans intérêt unique prédominant*又はnon-IUP）（下記C. 参照）。

B. 透明性のある社債及び透明性のない社債

税法上、社債及び1つ又は複数のオプションで構成されるストラクチャード・ファイナンス商品である社債は、組込社債及び組込オプションの価値が、条件書、仮目論見書若しくは最終目論見書に別々に開示されている場合、又はそうではない場合でも、社債が標準的な社債であり、かつ社債及びその組込オプションの価値がとりわけスイス連邦税務局（スイス、ベルン）の「債券下限価格設定モデル」等の評価モデルを使用し、常に分析的に決定できる場合、税法上、透明性のある社債に分類される。

下記「C. 支配的一括利払いを行わない社債及び支配的一括利払いを行う社債」に記載される課税原則に基づき、透明性のある社債又は透明性のない社債としての分類は以下の所得税効果を有する。

- 透明性のある社債：社債が、課税上透明性があると分類される場合、すなわち組込社債が、組込オプションとは別に開示されている場合、又は上記の通り、組込社債及び組込オプションの価値の分析的な決定のための条件がそろった場合には、債券の構成要素に関連する支払についてのみ課税され、組込オプションに関連する支払については、非課税である。
- 透明性のない社債：組込社債が組込オプションとは別に開示されていない場合、及び、上記の通り、組込社債及び組込オプションの価値の分析的な決定の条件がそろわない場合には、当該社債は透明性のないストラクチャード社債に分類され、初期投資に紐づくあらゆる収益が課税対象の利払いに分類される。

C. 支配的一括利払いを行わない社債及び支配的一括利払いを行う社債

a. 支配的一括利払いを行わない社債 (*sans intérêt unique prédominant*又は*non-IUP*)

社債は、透明性の有無にかかわらず、その発行時の最終利回りの大部分が、1回のみの利払いではなく定期的な利払いによるものである場合、又は複数回の利払いがある場合で、その大部分が割引発行又は返済プレミアムによるものではない場合、支配的一括利払いを行わない社債（以下、本項において「Non-IUP社債」という。）に分類される。

スイス居住の個人であり、Non-IUP社債を私有資産として保有する者は、下記の所得項目を課税所得として、それぞれの場合によって、支払時、償還若しくは売却時又は発行若しくは購入時の実勢為替レートにより外貨からスイス・フランに換算し、当該個人がかかる所得項目を受領又は実現した課税年度における当該個人の所得税申告に含めるよう義務付けられている。

(i) 定期的な利払い

(ii) 1回のみの利払い

(iii) 社債が、

- 透明性がないと分類された場合は、(a)Non-IUP社債の償還時又は売却時に受領する金額（該当する方）と(b)発行市場における購入時の発行価格又は流通市場における購入価格（該当する方）の正の差に相当する額（すなわち、とりわけ、オプション、発生利息又は外国為替レート若しくは金利水準の変動に関する利益を含む。）（いわゆる、直接的不均一課税 (*reine Differenzbesteuerung*)（以下、本項において「直接的不均一課税」という。））。
- 透明性があると分類された場合は、オプションに係るプレミアムの支払及びNon-IUP社債の売却若しくはその他の処分又は償還により実現された利益（オプション、発生利息又は外国為替レート若しくは金利水準の変動に関する利益を含む。）は、非課税のプライベート・キャピタルゲインである。かかるNon-IUP社債の売却又はその他の処分により実現された損失は、税控除不可のプライベート・キャピタルロスである。

b. 支配的一括利払いを行う社債 (*intérêt unique prédominant*、又は*IUP*)

社債は、その発行時における最終利回りの全部若しくは大部分が、定期的な利払いによるものではなく、割引発行又は返済プレミアムによるものである場合、支配的一括利払いを行う社債（以下、本項において「IUP社債」という。）に分類される。

スイス居住の個人であり、IUP社債を私有資産として保有する者は、下記の所得項目を、それぞれの場合によって、支払時、償還若しくは売却時又は発行若しくは購入時の実勢為替レートにより外貨からスイス・フランに換算し、当該所得項目を受領又は実現した課税年度における当該個人の所得税申告において課税所得として申告しなければならない。

(i) IUP社債に関し受領した定期的な利払い

(ii) 社債が、

- 透明性がないと分類された場合、直接的不均一課税（上記に定義される。）の方法を適用して決定された償還時又は売却時に実現した正の金額（すなわち、とりわけ、オプション、発生利息又は外国為替レート若しくは金利水準の変動に関する支払又は利益を含む。）。
- 透明性があると分類された場合、IUP社債の債券の構成要素の償還時又は売却時の価値（該当する方）と、発行市場又は流通市場（該当する方）における購入価値との正の差に相当する金額。これらの価値

は、例えば、スイス連邦税務局（スイス、ベルン）により使用される「債券下限価格設定モデル」等の評価モデルを適用して決定される（以下、本項において「修正不均一課税」という。）。その結果、オプションに係るプレミアムの支払及びオプションに関する利益を含むその他の収益は、非課税のプライベート・キャピタルゲインに分類され、かかる項目に関して実現された損失は、税控除不可のプライベート・キャピタルロスに分類される。

保有者は、同じ課税年度内にIUP社債の売却又は償還により実現され、それぞれの課税方法により計算されたIUP社債の債券の構成要素に係る損失と、支配的一括払いを行うその他の商品から保有者により実現された利益（定期的な利払いを含む。）とを相殺することができる。

III. スイスの事業資産として保有される社債及び専門証券業者に分類される個人により保有される社債

スイス国内における事業の一環として社債を保有する個人及びスイス居住者である法人納税者、並びに海外に居住する法人納税者で、スイス国内の恒久的施設を通じて実施される取引又は事業の一環として社債を保有する者は、各課税年度の損益計算書において、かかる社債の売却その他の処分により実現された利払い及びキャピタルゲイン又はロスを認識するよう義務付けられており、当該課税年度における課税所得の純額について課税対象となる。スイス居住者である個人で、所得税法上、とりわけ頻繁な証券の取引又はレバレッジをかけた証券への投資を理由に「専門証券業者」に分類される者にも、同一の課税上の取扱いが適用される。

スイスによる課税における自動的な情報交換

スイスは、欧州連合（以下「EU」という。）との間で課税における国家間の自動的な情報交換（以下「AEOI」という。）に関する多国間協定を締結した。当該協定は、全EU加盟国において適用されている。また、スイスは、金融口座情報の自動的交換に関する多国間の管轄当局間協定（以下「MCAA」という。）、及びその他の国々との間で多数の二国間AEOI協定（そのほとんどがMCAAに基づくものである。）を締結した。当該協定及びスイスの施行法に基づき、スイスは、EU加盟国又は他の締結国の居住者である個人の利益に資するため、スイスの支払代理人の口座又は預託場所に保有される金融資産、及びこれから派生し、かつ当該口座又は預託場所に入金される所得（場合により、かかる口座又は預託場所に保有される社債を含む。）に関するデータについて、収集及び交換を行っている。スイスが当事者であるAEOI協定で有効なもの又は署名済みであるがまだ効力が発生していないものの最新の一覧は、スイス連邦財務省（SIF）のウェブサイトで見ることができる。

スイスにおけるFATCAの実施の促進

スイスは、米国外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）の実施を促進するため、米国との間で政府間協定を締結した。この協定は、米国とスイスとの間の二重課税回避協定（以下、「本条約」という。）に基づき、米国人がスイスの金融機関に保有する口座（本社債が保有される口座を含む。）が、当該口座の所有者の同意を得た上で、又は行政執行共助の範囲内の一括請求により、米国の税務当局に開示されることを確約するものである。2019年に改正された本条約には、スイス及び米国間で、請求に応じて租税に係る事項の情報交換を行う国際基準に沿った仕組みが含まれ、2014年6月30日以降の不同意米国口座及び不同意不参加外国金融機関に関して米国がFATCAに基づく一括請求を行うことが可能になっている。さらに、2014年10月8日、スイス連邦議会は、現在の直接通知制から、スイス連邦税務当局に関連情報を送付し、同税務当局が米国税務当局に情報を提供する体制への変更に関する米国との交渉の権限を承認した。交渉がいつまで続くのか、新しい体制がいつ発効するのかは未だ不確定である。

8.2. 日本における課税

(a) はじめに

日本国の租税に関する以下の記載は、本書の日付現在施行されている日本国の所得に係る租税に関する法令（以下「日本の税法」という。）に基づくものである。

日本の税法上、本社債は普通社債と同様に取り扱われるべきものと考えられるが、その取扱いが法令上明確に規定されているわけではない。仮に、日本の税法上、本社債が普通社債と同様に取り扱われないこととなる場合には、本社債に対して投資した者に対する課税上の取扱いが下記内容と異なる可能性があるが、本社債が普通社債と同様に取り扱われることを前提として、下記 (b) では、日本国の居住者である個人の本社債に関する課税上の取扱いの概略について、また下記 (c) では、内国法人についての本社債に関する課税上の取扱いの概略について、それぞれ述べる。但し、今後の日本の税法の改正等により下記内容に変更が生じる可能性があること、また、以下の記載の内容は、あくまでも一般的な課税上の取扱いについて述べるものであって、全ての課税上の取扱いを網羅的に述べるものではなく、かつ、例外規定の適用によって記載されている内容とは異なる取扱いがなされる場合もあることに留意されたい。本社債に投資しようとする投資家は、各投資家の状況に応じて、本社債に投資することによるリスクや本社債に投資することが適当か否かについて各自の会計・税務顧問に相談する必要がある。

(b) 日本国の居住者である個人

日本国の居住者である個人が支払を受けるべき本社債の利息は、それが国内における支払の取扱者を通じて支払われる場合には、日本の税法上20.315%（15%の所得税、復興特別所得税（所得税額の2.1%）及び5%の地方税の合計）の源泉徴収税が課される。日本国の居住者である個人が保有する本社債の利息に係る利子所得は、原則として、20.315%（15%の所得税、復興特別所得税（所得税額の2.1%）及び5%の地方税の合計）の申告分離課税の対象となり、上記で述べた支払の取扱者を通じて本社債の利息の交付を受ける際に源泉徴収されるべき所得税額がある場合には、申告納付すべき所得税の額から控除される。但し、一回に支払を受けるべき利息の金額ごとに確定申告を要する所得に含めないことを選択することもでき、その場合には上記の源泉徴収のみで日本における課税関係を終了させることができる。

日本国の居住者である個人が本社債を譲渡した場合の譲渡損益は、譲渡所得等として、20.315%（15%の所得税、復興特別所得税（所得税額の2.1%）及び5%の地方税の合計）の申告分離課税の対象となる。

日本国の居住者である個人が本社債の元本の償還により交付を受ける金額（本社債の償還が発行会社以外の者の発行する株式によってなされる場合、償還の日における当該株式の終値に交付される株式数を乗じて計算される金額。その他に対価が現金で支払われる場合にはこれを含む。）に係る償還差損益は、譲渡所得等とみなされ、20.315%（15%の所得税、復興特別所得税（所得税額の2.1%）及び5%の地方税の合計）の申告分離課税の対象となる。なお、本社債の償還が発行会社以外の者の発行する株式によってなされる場合、租税特別措置法（所得税関係）通達により、償還の日における当該株式の終値が当該株式の取得価額となる。

申告分離課税の対象となる、本社債の利息、譲渡損益、及び償還差損益については、一定の条件及び限度で、他の上場株式等（特定公社債を含む。）の利子所得、配当所得、及び譲渡所得等との間で損益通算を行うことができ、かかる損益通算においてなお控除しきれない部分の上場株式等の譲渡損失（償還差損を含む。）については、一定の条件及び限度で、翌年以後3年間にわたって、上場株式等（特定公社債を含む。）に係る利子所得、配当所得及び譲渡所得等からの繰越控除を行うことができる。

なお、本社債は、金融商品取引業者等に開設された特定口座において取り扱うことができるが、その場合には、上記と異なる手続及び取扱いとなる点があるため、注意されたい。

(c) 内国法人

内国法人が支払を受けるべき本社債の利息は、それが国内における支払の取扱者を通じて支払われる場合には、一定の公共法人等及び金融機関等を除き、日本の税法上、15.315%（15%の所得税及び復興特別所得税（所得税額の2.1%）の合計）の源泉徴収税が課される。当該利息は課税所得に含められ、日本国の所得に関する租税の課税対象となる。なお、本社債の利息の交付を支払の取扱者を通じて受ける場合には、当該内国法人は当該源泉徴収税額を、一定の制限の下で、日本国の所得に関する租税から控除することができる。

内国法人が本社債を譲渡した場合には、その譲渡による譲渡益は益金の額として、譲渡損は損金の額として、法人税及び地方税の課税所得の計算に算入される。

内国法人が本社債の償還を受けた場合には、償還差益は益金の額として、償還差損は損金の額として、法人税及び地方税の課税所得の計算に算入される。なお、本社債の償還が発行会社以外の者の発行する株式によってなされる場合、日本国の居住者である個人と同様に、償還の日における当該株式の終値が当該株式の取得価額となる。

8.3. 米国における課税

以下は、本社債を保有していること以外に米国となんら関わりのない非米国人保有者による本社債の取得、保有及び処分に関して、米国連邦所得税上の重大な影響の一部について述べるものである。本概要は、例えば、本社債の現物決済に係る原資産の保有又は所有に関する米国連邦所得税上の影響等については言及していない。本項において、「非米国人保有者」とは、①米国連邦所得税の目的における非居住外国人、②米国連邦所得税の目的における外国法人、又は③その利益が純利益ベースで米国連邦所得税の対象とならない遺産財団若しくは信託である、本社債の実質的保有者をいう。組合（米国連邦所得税の目的において組合とみなされる事業体を含む。）が本社債を保有する場合、組合員に対する課税上の取扱いは、一般的に組合員の地位及び組合の活動に左右される。非米国人保有者ではない投資家又は組合である投資家は、本社債への投資に関する米国連邦所得税上の留意点について、各自の税務顧問に相談すべきである。

本概要は、1986年米国内国歳入法（以下「歳入法」という。）、同法に基づき発行される財務省規則、並びに現在有効な（又は場合により提案されている）判決及び決定の解釈（いずれも変更される可能性がある。）に基づいている。それらの変更は、遡及的に適用される可能性があり、本項に記載される米国連邦所得税上の取扱いに悪影響を及ぼす可能性がある。本社債に投資しようとする者は、自らの固有の状況における米国連邦所得税法の適用について、またその他の課税管轄地の法律により本社債の購入、実質的保有及び処分に関して課される税務上の影響について、各自の税務顧問に相談すべきである。

投資家は、米国の連邦、州、地方その他の税法が、本社債の購入、保有及び処分に関して自らに及ぼす影響について、各自の税務顧問に相談すべきである。

第871条(m)に基づく配当同等物の源泉徴収

歳入法第871条(m)及び同法に基づく規則の規定では、「配当同等」支払金を米国源泉配当金として扱っている。かかる支払金には、原則として税率30%の米国の源泉徴収税が課される。

最終規則では、配当同等物とは、①有価証券貸借取引又は買戻条件付取引による原有価証券の配当金、②「指定想定元本契約」（以下「指定NPC」という。）による原有価証券の配当金、③指定エクイティ・リンク商品（以下「指定ELI」という。）による原有価証券の配当金、及び④その他実質的に類似する支払金の支払を参照する支払又はみなし支払であると規定されている。当該規則では、支払金には、原有価証券に関する配当への参照が明示的であるか黙示的であるかにかかわらず、配当同等支払金が含まれると規定されている。原有価証券とは、ある事業体に対する持分を有しており、財務省規則第1.861-3条によりかかる持分に関する支払が米国内源泉配当金を生じる可能性がある場合において、かかる持分をいう。NPCとは、財務省規則第1.446-3条(c)に定義される想定元本契約（以下「NPC」という。）をいう。エクイティ・リンク商品（以下「ELI」という。）とは、1つ又は複数の銘柄の原有価証券の価値を参照する（有価証券貸借取引若しくは買戻条件付取引又はNPC以外の）金融商品であり、これには先物契約、先渡契約、オプション、債務証券又はその他の契約による取決めが含まれる。「第871条(m)取引」とは、有価証券貸借取引若しくは買戻条件付取引、指定NPC又は指定ELIをいう。

最終規則及び行政指針は、2017年1月1日以降2023年1月1日より前に発行される取引については、原有価証券に関するデルタが1であるNPC又はELIを、それぞれ指定NPC又は指定ELIとすると規定している。2023年1月1日以降に発行された取引については、(a)原有価証券に関するデルタが0.8以上であった「単純」NPC又は「単純」ELIを、それぞれ指定NPC又は指定ELIとし、また(b)原有価証券に関する実質的同等性テストにより適格とされた「複雑」NPC又は「複雑」ELIを、それぞれ指定NPC又は指定ELIとする。単純契約のデルタの決定及び複雑契約の実質的同等性テストの実施は、行われる可能性のある第871条(m)取引が価格決定される日又は行われる可能性のある第871条(m)取引が発行される日のいずれか早い方の日に行われる。但し、行われる可能性のある第871条(m)取引が、その発行時点の14暦日前より前に価格決定された場合には、発行される日を採用しなければならない。また、投資家への販売前に在庫として保有される本社債のデルタ又は実質的同等性については、一定の場合において、在庫から販売又は処分される時点で再テストが要求されることがある。在庫から販売された本社債が第871条(m)取引に該当するものと決定され、発行時に販売された同一シリーズの本社債は第871条(m)取引に該当しないと決定されていた場合、発行時に販売された本社債の保有者は、発行会社又は源泉徴収代理人が発行時に投資家に販売された本社債を特定して、これを在庫から販売された本社債と区別することをしない又はすることができない場合に、悪影響を受ける可能性がある。

当該規則に定める効力発生日の目的上、一定の事由により、発行済の本社債が新規の有価証券として発行されたものとみなされる場合がある。例えば、対象銘柄又は指標の再構成又はリバランスは、当該再構成又はリバランスに関して裁量権を行使していることを根拠に、本社債の重大な変更該当し、したがって当該事由の発生に伴う本社債のみなし発行であるとの主張が米国内国歳入庁（以下「IRS」という。）によりなされる可能性がある。また、保有者が原エクイティ又は本社債に関する他の一定の取引を締結し又は既に締結している場合は、これらの規則に基づき米国の源泉徴収税が本社債に適用される可能性がある。原有価証券又は本社債に関する他の取引を締結し又は既に締結している保有者は、当該他の取引との関連による本社債への歳入法第871条(m)の適用について、各自の税務顧問に相談するべきである。

支払の源泉徴収は、実際の配当金に基づくか、又はその他適用ある規則に基づき発行会社により通知がなされている場合は、本社債の価格決定に使用された配当見積額に基づき行われることとなる。本社債が、配当見積額に加えて、原有価証券の配当額を反映するための支払について定めている場合は、源泉徴収は支払の合計額に基づくものとする。本社債の発行が第871条(m)取引に該当する場合には、各配当同等物の金額に関する情

報、行われる可能性のある第871条(m)取引のデルタ、源泉徴収及び預託された税額、配当見積額その他当該本社債について規則を適用するために必要な情報が、適用ある規則により許容される方法により、本社債権者に対し提供、連絡又は開示される。源泉徴収税は、保有者が原有価証券の配当金について本社債につき同時期の支払を受領しない場合においても適用される場合がある。米国の租税は、配当同等物に該当する支払又はみなし支払のあらゆる部分（適切である場合、購入価格の支払を含む。）について徴収される。

源泉徴収が適用される場合、例えば保有者がその他適用ある条約に基づく減額措置の適用条件を満たしていたとしても、源泉徴収の税率が軽減されない場合がある。但し、租税条約に基づき低税率の源泉徴収の適用を受ける権利を有する非米国人保有者は、米国の納税申告書を提出することにより、超過して源泉徴収された金額の還付請求を行うことができる場合がある。しかしながら、保有者は、適用ある条約に基づく金額を超過して源泉徴収された金額について適切に還付請求を行うために必要な情報の提供を受けられない可能性がある。またIRSは、還付請求の目的上、保有者に対して、本社債について支払われた源泉徴収税の還付を認めない可能性がある。最後に、保有者の居住税務管轄地域において、保有者による配当同等物の金額に関する米国の源泉徴収税の還付請求が認められていない可能性がある。発行会社は、源泉徴収された金額について、いかなる追加金額の支払も行わない。

本社債が第871条(m)に基づく源泉徴収の対象となる取引に該当するか否かに関する発行会社による決定が、関連ある発行条件書に記載される場合がある。本社債に関する発行条件書においては、発行会社は、本社債（他の取引は考慮しない。）は、当該取引として取り扱われるべきではないと決定している。発行会社による決定は、原則として保有者を拘束するものであるが、IRSを拘束するものではない。IRSは、発行会社による反対趣旨の決定にかかわらず、本社債が第871条(m)に基づく源泉徴収の対象である旨有効に主張することができる。これらの規則は、非常に複雑なものとなっている。保有者は、第871条(m)及び同条に基づく規則が米国連邦所得税に関連して自らに及ぼす影響、及び本社債に関する支払又はみなし支払が配当同等支払金に該当するか否かについて、各自の税務顧問に相談するべきである。

米国不動産への外国投資に関する課税上の留意点

保有者は、財務省規則第1.897-1条(c)において定義される「米国不動産持分 (U.S. real property interest)」(以下「米国不動産持分」という。)の処分につき米国連邦所得税の対象となる可能性がある。当該処分による一切の収益は、非米国人保有者による米国取引又は事業に有効に関連しているものとして取り扱われ、処分により実現した利益に対する課税及び源泉徴収の対象となる。米国不動産持分は、米国不動産に対する直接持分又は歳入法第897条に定める意味においての米国不動産を所有する企業(以下「米国不動産所有企業」という。)に対する持分により構成され得る。但し、原則として、米国不動産所有企業に対する持分が当該企業の通常取引される株式の5%以下である場合、当該持分は米国不動産持分に該当しない。

発行会社は、原有価証券に対する持分の発行者が米国不動産所有企業であるか否かの決定を行う意思はない。原有価証券に対する持分の発行者は米国不動産所有企業である可能性があり、また、本社債が米国不動産持分に対する所有持分又は米国不動産持分に係るオプションを構成し、これにより上述した結果がもたらされる可能性がある。また、当該原有価証券に対する持分の発行者が米国不動産所有企業ではない可能性もある。

各保有者は、有価証券の取得に関連し、直接的か、間接的か又は解釈上かにかかわらず、米国不動産所有企業と解される各原有価証券の持分の5%超を保有せず、また将来においても保有しない旨表明したものとみなされる。発行会社及び一切の源泉徴収代理人は、当該表明の正確性に依拠する。本項の説明において、財務省

規則第1.897-1条(d)に定める意味における、債権者としてのみの持分以外の一切の持分は、原有価証券の持分の所有として取り扱われる。発行会社が源泉徴収を行わなかった場合においても、仲介源泉徴収代理人が有価証券について源泉徴収を行わない保証はない。また保有者は、源泉徴収額を超過する米国所得税上の義務（もしあれば）を負う可能性がある。発行会社は、歳入法第897条に起因する源泉徴収額又は税制上の義務について、いかなる追加金額の支払も行わない。

保有者は、原有価証券に対するその他の持分の影響、当該その他の持分に対する本社債の保有の影響、及び前段落に記載の表明を行うことによる結果について、各自の税務顧問に相談するべきである。

外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）に基づく報告及び源泉徴収

一般的に「FATCA」と称される特定の税情報の報告及び源泉徴収に関する規定に基づき、①「外国金融機関」（当該金融機関が、その管轄地においてFATCAを施行するために適用される規則又は当該金融機関とIRSとの間で締結された合意に従って、とりわけ、その口座に関する特定の情報の報告及び源泉徴収に関する義務を遵守しない場合）並びに②発行会社又は仲介金融機関からの保有証明書及び身元に関する情報の要求に従わないその他の保有者又は実質的保有者に対して行われる「源泉徴収可能な支払」及び一定の「パススルー支払」に対しては、30%の源泉徴収税が課される。

「FATCA」とは、歳入法第1471条乃至第1474条、それらの最終的な現在若しくは将来の規則若しくは公式な解釈、歳入法1471条(b)に基づき締結された合意、又は歳入法の同条の施行に関して締結された政府間の合意に基づき採択された米国若しくは非米国の財務若しくは規制上の法律、規則若しくは慣行をいう。「源泉徴収可能な支払」には、一般に、米国を源泉とする、固定的又は確定可能な年次の又は定期的な利得、利益及び所得（以下「FDAP」という。）の支払（歳入法第871条(m)に基づく「配当同等物」とみなされる本社債に対する支払を含む。）が含まれる。「パススルー支払」とは、あらゆる源泉徴収可能な支払及び「外国パススルー支払」（現在のところ、当該用語の定義はなされていない。）をいう。

発行会社及びその他の仲介外国金融機関は、IRSに対して本社債権者に関する情報を報告することを義務付けられる場合がある。また、発行会社又はその他の源泉徴収代理人は、保有者又は実質的保有者が①関連する情報を提供しない場合、②適用ある情報報告義務を遵守していない外国金融機関である場合、又は③かかる不適合外国金融機関を通じて直接又は間接に本社債を保有している場合、本社債に基づく支払に対して30%の税率で源泉徴収を行うことを義務付けられる場合がある。発行会社はFATCAに基づく源泉徴収額に関して追加額の支払をする義務を負わない。

下記の例外規定の適用を除き、FATCAに基づく源泉徴収は、源泉徴収可能な支払に対して現在適用されており、また外国パススルー支払については、「外国パススルー支払」を定義する米国財務省規則の最終版の公表日から2年後の日以降に適用される。

以上の説明は、最近提出された米国財務省規則案を反映している。米国財務省は、当該規則の最終版が公布されるまでの間、納税者が前述の規則案に依拠することを認めており、上記の説明は、当該規則案が現在の内容で最終版となることを前提としている。

本社債に対する支払がFATCAに基づく源泉徴収の対象にならないという保証はない。本社債に投資しようとする者は、自らの固有の状況において、FATCAが本社債への投資にいかなる影響を及ぼすかの判断について、各自の税務顧問に相談するべきである。

9. 追加の発行

発行会社は、本社債権者の承諾を得ることなく、本社債と同条件（最初の利息及びプレミアムの支払金額及び支払日並びに発行価格を除く。）で本社債を随時追加設定し、発行することができ（疑義を避けるために付言すると、本要項における「発行日」とは、本社債の最初の発行日を指す。）、これを本社債と統合し、1つのシリーズを構成することができる。本要項における「本社債」もこれに従って解釈される。

10. 通知

決済システムにおいて、又は決済システムに代わって所持されている本社債権者に対する通知は、決済システムに対して当該通知を交付し、決済システムから権利を有する口座所有者に対して交付することによって、又は当該通知を関連する大券の所有者に対して交付することによって行う。本社債権者に対する通知は、発行会社が決定する一般に刊行されている主要紙における公告によっても行うことができる。当該通知は、交付された日の次の平日に行われたものとみなされ、当該通知が公告される場合には公告日に行われたものとみなされ、複数の日又は異なる日に公告された場合には最初に公告された日に行われたものとみなされる。

本社債権者による通知は（本社債が決済システムにおいて、又は決済システムに代わって所持されているものではない場合）書面によるものとし、諸代理人に提出することにより行われる。本社債が決済システムにおいて、又は決済システムに代わって所持されている場合、当該通知は本社債権者によって関連決済システムを通じて、関連決済システムが当該目的のために認めた方法で行うものとし、決済システムによる本社債権者が本社債を所有している旨の確認書も添える。

本社債が決済システムにおいて、又は決済システムに代わって所持されているが、当該決済システムが決済システムを通じての通知の送付を認めていない場合、関連する本社債権者は諸代理人に対して書面を提出することによって、かかる通知を行うことができるが、本社債権者が決済システムより当該本社債権者が本社債を所有している旨の、発行会社が満足する証明を取得し、これを発行会社に提供することが条件となる。

11. 社債権者集会

代理契約には、特別決議による本要項の変更の承認を含む、本社債権者の利益に影響する事項を審議するための本社債権者の集会の招集に関する規定が含まれている。かかる集会は、当該時点において本社債の未償還額面総額の10%以上を保有する本社債権者により、招集することができる。特別決議を審議するための社債権者集会の定足数は、本社債の過半数（当該時点において本社債の未償還額面総額を基準として）を保有又は代表する2名以上の者とする。延会についての定足数は、保有又は代表される本社債の額面金額にかかわらず、本社債権者であり又は本社債権者を代表する2名以上の者とする。但し、当該集会の議事に（とりわけ）下記(a)ないし(g)の議案の審議が含まれる場合には、定足数は当該時点において本社債の未償還額面総額の75%以上（又は延会の場合は25%以上）を保有又は代表する2名以上の者とする。(a)本社債に関する支払日を変更すること、(b)本社債の額面金額若しくは本社債の償還において支払われ若しくは交付されるその他の金額を減額若しくは消却すること、(c)本社債に関する利率を引き下げること、(d)本社債について支払われ若しくは交付される金額の算定方法若しくは計算基準を変更すること、(e)本社債の支払通貨若しくは表示通貨を変更すること、(f)特別定足数の規定が適用される特別決議による承認を得た上でのみ行うことのできる手続を行うこと、又は(g)社債権者集会において必要とされる定足数若しくは特別決議を可決するために必要とされる過半数に関

する規定を変更すること。適式に可決された特別決議は各社債権者を拘束する（当該決議が可決された集会における当該社債権者の出欠席を問わない。）。

代理契約には、本社債の未償還額面総額の90%以上を保有する所有者により、又はかかる所有者に代わって署名された書面による決議は、あらゆる目的上、適式に招集及び開催された社債権者集会において可決された特別決議と同様に効力を有するものとみなされる旨規定されている。かかる書面による決議は1つの文書として作成することも、同じ形式の複数の文書として作成することもでき、各文書は1名又は複数名の本社債権者により又はかかる本社債権者に代わって署名されるものとする。

「特別決議」とは、代理契約に従い適式に招集及び開催された集会において、投じられた票の75%以上の多数により可決された決議をいう。

12. 変更

発行会社は、本社債権者の同意を得ることなく、(a)曖昧性を無くするため、若しくは本要項に含まれる規定を発行会社が必要若しくは望ましいと考える方法で訂正若しくは補足するため（但し、かかる変更が、発行会社の判断において本社債権者の利益を損なわないものであることを条件とする。）、又は(b)明白な誤りを訂正するために、本要項、CS捺印証書及び（その他の当事者と共同で）代理契約の規定を変更することができる。かかる変更があった場合、本要項第10項に従ってその旨が本社債権者に通知される。

13. 計算及び決定

当初の支払代理人、財務代理人及び計算代理人の名称及び指定事務所は以下のとおりである。

支払代理人： ロンドン支店を通じて行為する
ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
ロンドンE14 5AL
カナダ・スクエア 1

財務代理人： ロンドン支店を通じて行為する
ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
ロンドンE14 5AL
カナダ・スクエア 1

計算代理人： クレディ・スイス・インターナショナル
ロンドンE14 4QJ
カボット・スクエア 1

本要項における発行会社及び計算代理人によるすべての計算及び決定は、該当する本要項の規定に従って行い、それぞれの場合、当該要項に定められた基準（もしあれば）に従い、また（該当する場合には）発行会社又は計算代理人の計算又は決定の責任者である従業員又は役員に提供された又はこれらの者が取得した情報に基づいて行われる。

本要項に基づきその裁量による決定を行う際、発行会社及び計算代理人はそれぞれ、適当と考える要因（いずれかの時点で本社債に関して発行会社（及び／又はその関係会社）が締結したヘッジのための取決めに重大な影響を及ぼすと自らが判断する状況又は事由を含むが、これらに限らない。）を考慮に入れることができる。

本要項に規定されている場合、発行会社又は計算代理人は、公式のものであるか予想によるかを問わず、本要項に定められた情報、価格ソース又は要因を用いて支払われるべき金額を計算する。但し、発行会社又は計算代理人が必要な情報を取得できないか、定められた価格ソース又は要因を利用することができない場合、合理的な努力を尽くした上で、またかかる計算に関して本要項に定められたすべての代替策に関する規定を適用した上で、発行会社又は計算代理人は、（合理的に考えてかかる予想が必要であると判断した場合）かかる計算を行う際に、当該情報、価格ソース又は要因について（誠意をもって商業的に合理的な方法を用いて）予想を用いることを認められる。

発行会社又は計算代理人による、本要項に基づくすべての計算、決定及び裁量の行使（該当するものとして本要項に既に記載されているか否かは問わない。）は、誠意をもって、商業的に合理的な方法で行われるものとし、（それに伴い適用される規制上の義務がある場合には）適用される規制上の義務に従って、当該計算、決定及び裁量の行使により公正な取扱いが行われるかということに配慮した上で行われるものとする。

本要項に基づく発行会社又は計算代理人によるすべての計算は、明白な誤りがない限り、最終的かつ決定的なものであり、本社債権者を拘束する。

発行会社及び計算代理人は、本社債権者のために又は本社債権者について、代理人、信託又は受託者としての義務又は関係を引き受けない。本要項は、金融行動監視機構が認める者に適用される規制の枠組みに基づく責務又は責任を除外又は制限するものではない。

14. 発行会社の代替

発行会社又は発行会社を以前に代替した会社は、以下の(a)ないし(c)のすべての条件に従う限り、本社債権者の承諾を得ることなく、いつでも、発行会社の関係会社、新設合併若しくは吸収合併の相手方の会社、又はその財産の全部若しくは実質的に全部を売却、貸与、譲渡若しくは移転する相手方の会社（以下「代替会社」と総称する。）に、本社債に基づく主債務者として自らを代替させることができる。

- (a) 代替会社が発行会社の関係会社である場合、代替会社は、発行会社がムーディーズ・インベスターズ・サービス・リミテッド若しくはムーディーズ・ドイチュラント・ゲーエムベーハー（若しくは発行会社の格付を付与するムーディーズのその他の機関）から取得した格付以上の無担保長期債務格付（若しくは世界的に認められた別の格付機関からの同等の格付）を取得した者であること、又は当該格付を有する発行会社若しくは発行会社の別の関係会社から保証を受けていること。
- (b) 本社債が代替会社の適法、有効かつ拘束力ある義務であることを確保するため、履践、充足及び完了すべきすべての手続、条件及び事項（必要な承諾を得ることを含む。）が履践、充足及び完了されており、完全な効力を有していること。
- (c) 発行会社が本社債権者に対し、本要項第 10 項に従って 30 日前までにかかる代替の日付に関する通知を行っていること。

発行会社の代替があった場合、本要項における「発行会社」への言及は、代替以降、代替会社に対する言及と解釈される。

以上に関して、「関係会社」とは、発行会社が直接又は間接に支配している会社、発行会社を直接又は間接に支配している会社、及び発行会社と共通の支配下にある会社をいう。

また、発行会社は、本要項第10項に従って本社債権者に通知することにより、本社債のための行為を行う事務所を変更する権利を有するものとする。当該変更の日は当該通知において指定するものとし、当該通知を行うまでは当該変更を行うことはできないものとする。

15. 第三者

いかなる者も、1999年（第三者の権利に関する）契約法に基づき、本要項を執行する権利を有さない。

16. 準拠法及び管轄

本社債及び本社債に起因又は関連して生じる一切の契約外の義務は、英国法に準拠し、同法に従って解釈される。

発行会社は、本社債権者の利益のために、本社債に起因又は関連して生じる一切の紛争については、英国の裁判所がその管轄権を有し、それらに起因又は関連して生じるあらゆる訴訟又は法的手続（以下、総称して「法的手続」という。）はかかる裁判所に提起されることに取消不能の形で同意する。

発行会社は、現在又は今後法的手続を英国の裁判所で行うことについて異議を申し立てること、及び不便な裁判地において法的手続が提起された旨の主張を行うことを取消不能の形で無条件に放棄し、これらを行わないことに同意し、英国の裁判所に提起された法的手続の判決が最終的なものであり、発行会社及び関連する支店を拘束し、他の法域における裁判所において強制力を有することに取消不能の形で無条件に同意する。本第16項は、発行会社及び関連する支店に対して他の正当な管轄権を有する裁判所において法的手続を提起する権利を制限するものではなく、1箇所以上の法域における法的手続の提起は、（同時か否かを問わず）他の法域における法的手続の提起を排除するものではない。

発行会社は、発行会社に対する法的手続に関して、同社のロンドン支店を英国における送達代理人に任命する。

17. 定義

「受渡混乱事由」とは、

①発行会社の制御不能な事由であって（本社債をヘッジするために発行会社が締結したヘッジ契約の相手方当事者による受渡の不履行を含むが、これに限定されない。）その結果発行会社が、対象株式を本社債権者に交付できなくなるもの、及び②発行会社の制御不能な事由であって、これによりJASDEC又は関連する決済システムが対象株式の譲渡を決済できないことになる事由をいう。

「営業日」とは、

土曜日及び日曜日を除く日のうち、(a)ロンドン及び東京において商業銀行が外国為替の取引及び外国通貨預金を含む通常の営業を行う日であり、かつ、(b)ロンドン及び東京において商業銀行及び外国為替市場が支払の決済を行う日をいう。

「合併事由」とは、

対象株式に関する以下の事由をいう。

- ① 発行済対象株式全部を他の事業体若しくは他者に譲渡することとなる又は撤回不能な形で譲渡を約束することとなる、対象株式の種類変更（reclassification）その他の変更。
- ② 当該対象株式発行会社と他の事業体若しくは他者との新設合併、合併、吸収合併若しくは拘束力のある株式交換（対象株式発行会社が存続会社とな

る統合、合併、吸収合併又は拘束力のある株式交換で、発行済対象株式全部につき種類変更 (reclassification) その他の変更を生じさせないものを除く。) 。

- ③ 他の事業体又は他者による、対象株式発行会社の発行済対象株式の100%の購入又はその他による取得のための買収提案、公開買付の申入れ、交換の申入れ、勧誘、提案又はその他の事由であって、発行済対象株式全部 (当該他の事業体又は他者が所有又は支配する対象株式を除く。) を譲渡することとなる又は撤回不能な形で譲渡を約束することとなるもの。
- ④ 当該対象株式発行会社又はその子会社と他の事業体との新設合併、合併、吸収合併若しくは拘束力のある株式交換で対象株式発行会社が存続会社となり、結果として発行済み対象株式全部の種類変更その他の変更が生じさせないが、当該事由の発生直前における発行済対象株式 (当該他社が所有又は支配する対象株式を除く。) の合計が、当該事由発生直後における発行済対象株式の50%未満に相当することとなるもの。

「合併日」とは、合併事由のクロージング日をいい、当該合併事由に適用される現地法上クロージング日を決定することができない場合、発行会社が定めるその他の日をいう。

「観察期間」とは、当初価格決定日の翌予定取引所営業日 (当日を含む。) から、最終評価日 (当日を含む。) までの期間をいう。

「観察日」とは、観察期間中の障害日ではない各予定取引所営業日をいう。

「現金調整額」とは、計算代理人が下記計算式に従って計算する償還対象株式に関する現金額をいう。

$$(固定株式部分 - 交付株式数) \times 償還対象株式の評価価格$$

算出される金額は、1円未満を四捨五入する。

「公開買付」とは、対象株式について、法人又は自然人による買収の申入れ (takeover offer) 、公開買付の申込み (tender offer) 若しくは株式交換の申込み (exchange offer) 又はそれらの勧誘、提案又はその他の事由であって、当該法人又は自然人が転換対象銘柄発行会社の発行済議決権付き株式総数の10%超100%未満を買付け、又は転換その他の方法により取得し若しくは取得する権利を有する結果となるものであると、発行会社が政府機関又は自主規制機関への届出又はその他発行会社が関連性を認める情報に基づき決定したものをいう。

「公開買付日」とは、公開買付について、該当するパーセンテージの範囲内の数の議決権付き株式が実際に買い付けられ、又はその他の方法で取得される日 (発行会社により決定される) をいう。

「行使価格」とは、ある対象株式について、当初価格の100.00%をいう（小数点第三位を四捨五入する。）。

「公表日」とは、

- ① 合併事由に関しては、合併事由につながる取引の実行の確実な意思の最初の公表日（その後の修正の有無にかかわらず。）をいう。
- ② 公開買付に関しては、公開買付につながる、必要な数の議決権付き株式の購入又はその他の方法による取得の確実な意思の最初の公表日（その後の修正の有無にかかわらず。）をいう。
- ③ 国有化に関しては、国有化につながる国有化の最初の公表日（その後の修正の有無にかかわらず。）をいう。
- ④ 支払不能に関しては、支払不能につながる手続の開始の申立、申立の実施又は決議があったこと（又はあらゆる法域におけるこれらに類する手続）の最初の公表日をいう。
- ⑤ 上場廃止に関しては、該当する対象株式が上場廃止の定義に記載された方法に従い上場、取引又は値付けをされなくなることの本取引所による最初の公表日をいう。

いずれかの特別事由に関しては、当該特別事由の発表が関連する本取引所の通常取引セッションの実際の終了時間後に行われた場合には、時間外取引その他のいかなる通常取引セッション時間外の取引等を考慮することなく、公表日は翌予定取引所営業日とみなされる。

「交付株式数」とは、固定株式部分と同数以下である1単元株式数の最大整数倍に相当する、償還対象株式の数をいう。

「国有化」とは、対象株式発行会社の対象株式全部又は当該対象株式発行会社の資産の全部若しくは実質的に全部が国有化、公用徴収又はその他により政府機関、政府当局、政府組織又は政府の代行機関に対し譲渡することが要求されることをいう。

「固定株式部分」とは、計算代理人が最終評価日に下記計算式に従って計算する償還対象株式の株式数をいう。

$$\text{額面金額} \div \text{償還対象株式の行使価格}$$

「最終評価日」とは、最終の評価日をいう。

「市場混乱事由」とは、対象株式について、予定取引所営業日において、取引障害又は取引所障害で、いずれの場合においても発行会社が重大であると判断するものが、評価時刻又は早期終了に終了する1時間の間に発生若しくは存在していること又は早期終了が発生若しくは存在していることをいう。

「支払不能」とは、対象株式発行会社の任意若しくは強制的な整理、清算、解散、破産、若しくは支払不能又は対象株式発行会社に影響を与えるこれらに類する手続により、①当該対象株式発行会社に係る対象株式全部につき管財人、清算人若しくはこれに類するその他の公務員に対する譲渡が強制され、又は②当該対象株式発行会社に係る対象株式の保有者が譲渡を法律上禁じられることをいう。

「支払不能の届出」とは、対象株式について、対象株式発行会社が、破産、若しくは支払不能に関する法律若しくは債権者の権利に影響を与えるその他の同様の法律に基づき、支払不能若しくは破産の決定その他の救済を求める手続きの開始を申し立てたこと、若しくは対象株式発行会社が設立若しくは組織された地域若しくはその本社若しくは本店の管轄地に所在し、対象株式発行会社に対する倒産、会社更生若しくは規制に関して主たる管轄権を有する規制当局者、監督者若しくは同様の公務員によって、これらが申し立てられたこと、若しくは対象株式発行会社がこれらに同意したこと、又は対象株式発行会社自ら若しくはかかる規制当局者、監督者若しくは同様の公務員によって、解散若しくは清算の申立がなされたこと、若しくは対象株式発行会社がかかる申立に同意したと、発行会社が決定した場合をいう。但し、これらの救済手続きの開始の申立又は解散等の申立を債権者が行った場合で、対象株式発行会社が同意していないものを除く。

「JASDEC営業日」とは、JASDECが決済指示の受領及び実行のために営業している日（又は受渡混乱事由の定義の②に定める事由の発生がなければ営業していたであろう日）をいう。

「修正翌営業日調整」とは、利払日が営業日でない場合に当該利払日を翌営業日に延期し、延期によって翌暦月にずれ込むこととなる場合には、直前の営業日に繰り上げる調整方法をいう。

「障害日」とは、対象株式について、①本取引所が通常取引セッションの間取引を行うことができない予定取引所営業日、又は②市場混乱事由が生じている予定取引所営業日をいう。

「償還対象株式」とは、各対象株式において、以下の式に従い計算された数値が最も低い対象株式をいう（小数点第5位を四捨五入する。）。

$$\text{評価価格} \div \text{当初価格}$$

但し、同じ最も低い数値を有する対象株式が複数存在する場合、計算代理人がその単独かつ完全な裁量により、かかる対象株式の1つから償還対象株式を決定する。

「上場廃止」とは、対象株式について、該当する本取引所が、対象株式が当該本取引所において（合併事由又は公開買付以外の）何らかの理由により上場、取引又は値付され

ず（又は将来的にされなくなり）、当該本取引所が所在する国（取引所が欧州連合内にある場合、他の欧州連合加盟国）の取引所又は相場システムにおいて、直ちに上場、取引又は値付が行われない旨を当該本取引所の規則に従って発表することをいう。

「潜在的調整事由」とは、

以下のいずれかの事由をいう。

- ① 対象株式の分割（subdivision）、併合（consolidation）若しくは種類変更（reclassification）（但し、合併事由に至るものを除く。）又は対象株式の既存株主に対するボーナスによる無償発行若しくは無償交付、資本組入れ発行若しくはその他の類似の発行。
- ② 対象株式の既存株主に対する(a)対象株式、(b)対象株式を所有する者に対する支払と同順位若しくは当該支払に比例して、当該対象株式に係る対象株式発行会社の配当及び／若しくは残余財産の支払を受ける権利を付与するその他の株式若しくは有価証券、(c)会社分割その他同様の取引により当該対象株式に係る対象株式発行会社が取得若しくは所有する（直接的か間接的かを問わない。）他の発行者の株式若しくはその他の有価証券、又は(d)その他の有価証券、権利若しくはワラント若しくはその他の資産の分配、発行若しくは配当であって、いずれの場合においてもそれらの対価（金銭かどうかを問わない。）が発行会社の決定する実勢の市場価格を下回る場合。
- ③ 特別配当の宣言又は支払。
- ④ 全額払込のなされていない対象株式に関する対象株式発行会社による払込催告。
- ⑤ その原資が利益又は資本からによるか、及び買戻しの対価が金銭、有価証券その他であるかを問わない、対象株式発行会社又はその子会社による対象株式の買戻し。
- ⑥ 対象株式発行会社につき、一定の事由の発生時に、優先株式、ワラント、債務証券若しくは株式受領権を発行会社が決定した市場価値を下回る価格で分配することを定めた、敵対的買収に対抗するための株主ライツプラン若しくは取決めに基づき、何らかの株主権が分配されるか、又は対象株式発行会社の普通株式若しくはその他の資本株式から何らかの株主権が分離されることとなる事由。但し、当該事由の結果行われた調整は、当該権利の償還時に再調整されるものとする。
- ⑦ 対象株式の理論価値を希薄化又は凝縮化する効果を有する可能性があるその他の事由。

「早期終了」とは、

対象株式について、いずれかの本取引所が、その取引所営業日の予定終了時刻前に取引を終了することをいう。但し、本取引所が、①当該取引所営業日における本取引所の通常取引セッションにおける実際の終了時刻、と②当該取引所

営業日の評価時刻における取引執行のために本取引所のシステムに入力されるべき注文の提出締め切り時刻のいずれか早い時間から少なくとも1時間前までに、当該早期終了時刻の発表をした場合を除く。

- 「早期償還判定価格」とは、ある対象株式について、当初価格の105.00%に相当する日本円の金額をいう（小数点第三位を四捨五入する。）。
- 「早期償還判定日」とは、各評価日をいう（最終評価日を除く。）。
- 「対象株式」とは、各対象株式発行会社（日本ペイントホールディングス株式会社及び第一生命ホールディングス株式会社）の普通株式をいう（銘柄コード：4612及び8750）。但し、本社債の条件に従って調整又は置き換えられるものとする。
- 「対象株式終値」とは、該当するすべての日付におけるある対象株式に関して、計算代理人が決定した日の評価時刻の本取引所における対象株式の価格をいう。特別気配は本定義においては考慮しないものとする。
- 「対象株式発行会社」とは、各対象株式について、日本ペイントホールディングス株式会社及び第一生命ホールディングス株式会社をいう。但し、本社債の条件に従い調整又は置き換えられるものとする。
- 「単元株式数」とは、すべての日付におけるある対象株式に関して、適用のある決済システム及び関連する対象株式発行会社の定款に従って取引可能な、かかる対象株式の最小株式数をいう。
- 「追加的混乱事由」とは、法の変更、支払不能の届出、ヘッジ障害、及びヘッジ費用の増加をいう。
- 「当初価格」とは、計算代理人が誠実にその単独かつ完全な裁量によって、商業的に合理的な方法に基づき決定する、ある対象株式について、当初価格決定日の本取引所におけるかかる対象株式の対象株式終値をいう。
- 「当初価格決定日」とは、2021年7月20日をいう。計算代理人が、当該日がいずれかの対象株式の障害日であると判断した場合、当初価格決定日は、発行会社が当該対象株式に関する障害日ではないと判断する翌予定取引所営業日とする。但し、予定されていた当初価格決定日に続く予定取引所営業日が、2予定取引所営業日連続してすべて当該対象株式に関する障害日であると発行会社が判断する場合はこの限りではない。その場合、当該日がかかる対象株式の障害日であるにもかかわらず、かかる対象株式の最後の予定取引所営業日がかかる対象株式の当初価格決定日とみなされ、発行会社は、誠意をもってかかる対象株式の当初価格を決定する。
- 「特別気配」とは、相場価格がない場合、又は1つの市場注文を執行するために必要な値幅が制限値幅を上回る場合に、公表される本取引所が定める気配値段をいう。

「特別事由」とは、	対象株式に関する、合併事由、公開買付、国有化、上場廃止又は支払不能をいう。
「特別配当」とは、	対象株式について、発行会社が特別配当と定めた配当又はその一部をいう。
「取引障害」とは、	対象株式について、当該本取引所その他が許容する制限を超える株価変動を理由とするか否かを問わず、本取引所その他における取引の停止若しくは当該取引に課せられた制限をいう。
「取引所営業日」とは、	本取引所においてその通常取引セッションの間に取引が行われる予定取引所営業日をいい、本取引所における取引が予定終了時刻よりも早く終了する日を含む。
「取引所障害」とは、	対象株式について、市場参加者が全般的に本取引所における対象株式の取引を実行し、若しくはその時価を取得する機能を失い、又は毀損すると発行会社が決定する事由（但し、早期終了を除く。）をいう。
「取引日」とは、	2021年6月23日をいう。
「ノックイン価格」とは、	ある対象株式について、その当初価格の70.00%に相当する日本円の金額をいう（小数点第三位を四捨五入する。）。
「ノックイン参照価格」とは、	ある対象株式について、計算代理人が決定した対象株式終値をいう。特別気配は本定義においては考慮しないものとする。
「ノックイン事由」とは、	計算代理人が誠実にその単独かつ完全な裁量によって、商業的に合理的な方法に基づき、観察期間中のいずれかの観察日において、少なくとも1つの対象株式のノックイン参照価格がそのノックイン価格を下回ったと判断した場合、発生したものとみなされる。
「評価価格」とは、	ある対象株式について、最終評価日の対象株式終値をいう。
「評価時刻」とは、	対象株式について、当該対象株式に関する当該本取引所の予定終了時刻をいう。当該取引所が予定終了時刻より早く終了する場合で、当該評価時刻が通常取引セッションの実際の終了時刻より後の時刻である場合には、評価時刻は、実際の終了時刻とする。
「評価日」とは、	2021年10月20日にあたる利払日（同日を含む。）からの各利払日の10予定取引所営業日前の日をいう。計算代理人が、当該日がいずれかの対象株式について障害日であると判断した場合、評価日は、発行会社がいずれの対象株式に関しても障害日でないと判断した翌予定取引所営業日とする。但し、予定されていた評価日に続く予定取引所営業日が、2予定取引所営業日連続してすべて障害

日であると発行会社が判断する場合はこの限りではない。その場合、当該日がいずれかの対象株式の障害日であるにもかかわらず、最後の予定取引所営業日がすべての対象株式の評価日とみなされ、発行会社は、誠意をもって、発行会社が障害日であると判断したかかる対象株式の対象株式終値を決定する。疑義を避けるために付言すると、上記のとおり決定された日とその直後の利払日の間の予定取引所営業日の日数が事後的に変わった場合でも、評価日の調整は行わないものとする。

「ヘッジ契約」とは、

発行会社（及び／又はその関連会社）が、本社債について随時締結するヘッジ取引を意味し、証券、オプション又は当該証券の先物、当該証券の預託証券、及び関連する外国為替取引の購入及び／又は売却を含むが、これらに限らない。

「ヘッジ障害」とは、

発行会社及び／又はそのいずれかの関連会社が、商業的に合理的な努力を尽くしたにもかかわらず、①本社債に関する義務を引受けかつ履行する発行会社の株価変動リスクをヘッジするために発行会社が必要と判断する取引若しくは資産の取得、構築、再構築、差替え、維持、解約若しくは処分を行うことができない場合、又は②かかる取引若しくは資産からの取得資金を実現、回収若しくは送金を行うことができない事態をいう。

「ヘッジ費用の増加」とは、

発行会社及び／又はそのいずれかの関連会社が①本社債に関する義務を引受けかつ履行する発行会社の株価変動リスクをヘッジするために発行会社が必要と判断する取引若しくは資産の取得、構築、再構築、差替え、維持、解約若しくは処分を行うため、又は②かかる取引若しくは資産からの取得資金を実現、回収若しくは送金するために負担する税金、公租公課、費用若しくは手数料（仲介委託手数料を除く。）の金額が（本社債の取引日において存在する状況と比較して）著しく増加することになる場合をいう。但し、発行会社及び／又はそのいずれかの関連会社の信用力の悪化のみを原因として生じた著しい費用の増加は、ヘッジ費用の増加とはみなされない。

「ヘッジ・ポジション」とは、

本社債に関する義務を引受けかつ履行するリスクを個別又はポートフォリオ・ベースでヘッジするために、①証券、オプション、先物、デリバティブ若しくは外国為替に関するポジション若しくは契約、②貸株取引、又は③その他の契約若しくは取引（名称を問わない）のいずれか1つ又は複数、発行会社及び／又はその関連会社が購入、売却、締結若しくは維持することをいう。

「法の変更」とは、

関連する本社債の取引日以後、①適用される法律（税法を含むがこれに限定されない。）、規則、規制若しくは命令、その他規制当局若しくは税務当局の規制、規則若しくは命令、又はあらゆる取引所の規制、規則若しくは手続（以下「適用規則等」という。）の採択若しくは変更、又は②正当な管轄権を有する裁判所、裁定機関、若しくは規制当局により適用される法律若しくは規則（

務当局が講じたあらゆる措置を含む。)の解釈の公表若しくは解釈の変更により、発行会社が(A)発行会社、その関連会社若しくはヘッジ契約に関するあらゆる当事者が、ヘッジ・ポジションを保有、取得、若しくは処分することが違法である若しくは違法になる若しくは適用規則等に違反している若しくは違反することになると判断した場合、(B)本社債に関する義務を履行する上で負担する費用が著しく増加する(租税債務の増加、税制上の優遇措置の減少若しくはその他の当該会社の課税状況に対する不利な影響がある場合を含むが、これらに限らない。)と判断した場合、若しくは準備金、特別な保証金、保険額に関する何らかの要請若しくはその他の要請が発生すると判断した場合、又は(C)発行会社、その関連会社若しくはヘッジ契約に関するあらゆる当事者が、本社債、ヘッジ契約若しくはヘッジ・ポジションに関して重大な追加的な自己資本規制に服することになると判断した場合をいう。

「本取引所」とは、

対象株式について、東京証券取引所、若しくは発行会社が(誠意をもって、かつ商業的に合理的な方法により)選択し、本社債権者に対し本要項に従い通知した当該対象株式の取引若しくは相場付けが行われるその他の取引所若しくは相場システム又はこれらの譲受人若しくは承継取引所をいう。

「予定外期限前償還額」とは、

本要項第7項により本社債の償還期限が到来した場合はその直前の又はその他の全ての場合においては発行会社による本社債の早期償還の決定直後(実務上合理的に可能な限り)の本社債の価額(計算代理人がその時点で有効なその内部モデル及び算出方法を用いて計算し、とりわけ以下の①ないし⑥の要素に基づいて又はそれらを考慮の上決定する。)に相当する円金額(ゼロを上回る場合も、ゼロになる場合もある。)をいう。

- ① 本社債の満期までの残存期間
- ② 銀行間の貸付金利
- ③ (A)本要項第7項による償還の場合は、発行会社の信用度に関して市場で観測される評価が著しく低下し始める時点(発行会社の信用格付における実際の若しくは予想される格下げを含むが、これに限らない。)の直前から、債務不履行事由の発生までの間のある時点において、計算代理人が、発行会社の信用度に関して市場で観測可能な評価とかかる市場における比較可能な事業体に対する当該評価との過去の相関からの重大な乖離の有無(但し、これに限らない。)等の関連要素を考慮の上決定する、発行会社(若しくはその関係会社)が現金の借入れの際に適用を受ける金利、又は(B)その他の全ての場合においては、計算代理人が予定外期限前償還額を計算する時点若しくは合理的にそれに近い時点において、発行会社(若しくはその関係会社)が現金の借入れの際に適用を受ける金利(いずれの場合も計算代理人が誠意をもって商業的に合理的な方法により決定する。)

- ④ 本社債が1つ又は複数の原資産にリンクされている場合、かかる原資産の価額、予想される将来のパフォーマンス及び／又はボラティリティ
- ⑤ (A) 本要項第7項による償還の場合は、発行会社の信用度に関して市場で観測される評価が著しく低下し始める時点（発行会社の信用格付における実際の若しくは予想される格下げを含むが、これに限らない。）の直前から、債務不履行事由の発生までの間のある時点において、計算代理人が、発行会社の信用度に関して市場で観測可能な評価とかかる市場における比較可能な事業体に対する当該評価との過去の相関からの重大な乖離の有無（但し、これに限らない。）等の関連要素を考慮の上決定する、発行会社の信用度を考慮した減額（発行会社の信用格付における実際の若しくは予想される格下げを含むが、これに限らない。）、又は(B) その他の全ての場合においては、計算代理人が予定外期限前償還額を計算する時点若しくは合理的にそれに近い時点において、発行会社の信用度を考慮した減額（発行会社の信用格付における実際の若しくは予想される格下げを含むが、これに限らない。）（いずれの場合も計算代理人が誠意をもって商業的に合理的な方法によりその時点で有効なその内部モデル及び算出方法を用いて計算する。）、並びに、
- ⑥ 計算代理人が関係すると考えるその他の情報（かかる償還の原因となった事由を生じさせた状況を含むが、これに限らない。）

なお、以下の(A)及び(B)が適用される。

- (A) 予定外期限前償還額は、かかる本社債についてヘッジのための取決めを解消、設定、再設定及び／又は調整した結果として発行会社及び／又はその関係会社が負担したか又は負担することとなる関連損失、経費又は費用（誠意をもって商業的に合理的な方法を用いて発行会社がその裁量により決定した金額とする。）を考慮して調整される。
- (B) 本要項第7項に従った償還の場合、予定外期限前償還額の計算は、当該債務不履行事由自体による発行会社の信用度に対する追加の又は直後の影響（発行会社の信用格付の実際の又は予想される格下げを含むが、これに限らない。）は考慮しない。

「予定終了時刻」とは、

本取引所及び予定取引所営業日について、当該予定取引所営業日における当該本取引所の平日の予定された終了時刻をいう。時間外又はその他の通常取引セッション取引時間外の取引は考慮しない。

「予定取引所営業日」とは、

ある対象株式について、本取引所がそれぞれその通常取引セッションのために取引を行う予定の日をいう。

第3【第三者割当の場合の特記事項】

該当事項なし

第二部【公開買付けに関する情報】

該当事項なし

第三部【参照情報】

第1【参照書類】

会社の概況及び事業の概況等法第5条第1項第2号に掲げる事項については、以下に掲げる書類を参照すること。

1【有価証券報告書及びその添付書類】

事業年度（2020年度）（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）
2021年6月30日関東財務局長に提出

2【四半期報告書又は半期報告書】

該当事項なし

3【臨時報告書】

該当事項なし

4【外国会社報告書及びその補足書類】

該当事項なし

5【外国会社四半期報告書及びその補足書類並びに外国会社半期報告書及びその補足書類】

該当事項なし

6【外国会社臨時報告書】

該当事項なし

7【訂正報告書】

該当事項なし

第2【参照書類の補完情報】

上記に掲げた参照書類としての有価証券報告書の「事業等のリスク」に記載された事項について、当該有価証券報告書の提出日以降、本発行登録追補書類の提出日（2021年7月2日）までの間において生じた重大な変更その他の事由は存在しない。

また、当該有価証券報告書には将来に関する事項が記載されているが、当該事項は、本発行登録追補書類の提出日（2021年7月2日）現在においてもその判断に変更はない。

第3【参照書類を縦覧に供している場所】

該当事項なし

第四部【保証会社等の情報】

第1【保証会社情報】

該当事項なし

第2【保証会社以外の会社の情報】

A 日本ペイントホールディングス株式会社の情報

1. 当該会社の情報の開示を必要とする理由

(1) 対象株式発行会社の名称及び住所

日本ペイントホールディングス株式会社
大阪市北区大淀北2丁目1番2号

(2) 理由

日本ペイントホールディングス株式会社は対象株式発行会社であり、本社債は、前記「第一部 証券情報 - 第2 売出要項 - 2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.1. 満期償還」記載の条件に従い、ノックイン事由が発生し、かついずれかの対象株式に係る評価価格がその行使価格を下回った場合には、各本社債は交付株式数の償還対象株式の交付及び現金調整額の支払（もしあれば）により償還される。さらに、本社債に関してノックイン事由の発生及び満期償還日前に償還されるか否かは、対象株式の価格に基づいて決定される。したがって、当該会社の企業情報は本社債の投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。但し、本社債の発行会社、売出人、その他の本社債の発行に係る関係者は独自に当該会社の情報に関しいかなる調査も行っておらず、以下に記載される情報（以下に言及される書類に含まれる情報を含む。）の正確性及び完全性について何ら保証するものではない。なお、以下に記載した情報は公開の情報より抜粋したものである。

(3) 当該会社の株式の内容

種類：	普通株式
発行済株式数（2021年5月14日現在）：	2,370,512,215株
上場金融商品取引所名又は	東京証券取引所
登録認可金融商品取引業協会名：	市場第一部
内容：	単元株式数は100株である。

- (注) 1 発行済株式のうち、148,700,000株は、現物出資（当該会社とWuthelamグループとで運営するアジア地域の合弁会社の持分追加取得、インドネシア事業の持分取得に伴う、譲渡代金支払請求権1,185,139百万円）によるものである。
- 2 2021年2月10日開催の取締役会の決議に基づき、2021年3月31日を基準日及び2021年4月1日を効力発生日として、普通株式1株につき5株の割合で株式分割を行っている。

2. 継続開示会社たる当該会社に関する事項

(1) 当該会社が提出した書類

イ. 有価証券報告書及びその添付書類

事業年度（第195期）（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）
2021年3月29日 関東財務局長に提出

ロ. 四半期報告書又は半期報告書

四半期会計期間（第196期第1四半期）（自 2021年1月1日 至 2021年3月31日）
2021年5月14日 関東財務局長に提出

ハ. 臨時報告書

- (i) 上記イ.の有価証券報告書提出後、金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2に基づく臨時報告書を2021年3月29日に関東財務局長に提出
- (ii) 上記イ.の有価証券報告書提出後、金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号に基づく臨時報告書を2021年4月28日に関東財務局長に提出

ニ. 訂正報告書

訂正報告書（2021年3月29日に関東財務局長に提出した上記イ.の有価証券報告書の訂正報告書）を2021年4月9日に関東財務局長に提出

(2) 上記書類の写しを縦覧に供している場所

名 称	所 在 地
日本ペイントホールディングス株式会社 総務部 総務室（東京）	東京都品川区南品川4丁目1番15号
株式会社東京証券取引所	東京都中央区日本橋兜町2番1号

B 第一生命ホールディングス株式会社の情報

1. 当該会社の情報の開示を必要とする理由

(1) 対象株式発行会社の名称及び住所

第一生命ホールディングス株式会社
東京都千代田区有楽町一丁目13番1号

(2) 理 由

第一生命ホールディングス株式会社は対象株式発行会社であり、本社債は、前記「第一部 証券情報 - 第2 売出要項 - 2 売出しの条件 - 社債の要項の概要 - 4. 償還及び買入 - 4.1. 満期償還」記載の条件に従い、ロックイン事由が発生し、かついずれかの対象株式に係る評価価格がその行使価格を下回った場合には、各本社債は交付株式数の償還対象株式の交付及び現金調整額の支払（もしあれば）により償還される。さらに、本社債に関してロックイン事由の発生及び満期償還日前に償還されるか否かは、対象株式の価格に基づいて決定される。したがって、当該会社の企業情報は本社債の投資判断に重要な影響を及ぼすと判断される。但し、本社債の発行会社、売出人、その他の本社債の発行に係る関係者は独自に当該会社の情報に関しいかなる調査も行っておらず、以下に記載される情報（以下に言及される書類に含まれる情報を含む。）の正確性及び完全性について何ら保証するものではない。なお、以下に記載した情報は公開の情報より抜粋したものである。

(3) 当該会社の株式の内容

種類：	普通株式
発行済株式数（2021年6月22日現在）：	1,116,755,800株
上場金融商品取引所名又は登録認可金融商品取引業協会名：	東京証券取引所（市場第一部）
内容：	完全議決権株式であり、権利内容に何ら限定のない、当該会社にとって標準となる株式 （1単元の株式数100株）

(注) 2021年5月31日付の自己株式の消却により、2021年6月22日現在、発行済株式総数が82,000,000株減少している。

2. 継続開示会社たる当該会社に関する事項

(1) 当該会社が提出した書類

イ. 有価証券報告書及びその添付書類

事業年度（第119期）（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）
2021年6月22日 関東財務局長に提出

ロ. 四半期報告書又は半期報告書

該当事項なし

ハ. 臨時報告書

上記イ.の有価証券報告書提出後、金融商品取引法第24条の5第4項及び企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2に基づく臨時報告書を2021年6月23日に関東財務局長に提出

ニ. 訂正報告書

該当事項なし

(2) 上記書類の写しを縦覧に供している場所

名 称	所 在 地
株式会社東京証券取引所	東京都中央区日本橋兜町2番1号

第3【指数等の情報】

該当事項なし

金融商品取引法第5条第4項に掲げる要件を
満たしていることを示す書面

会社名 : クレディ・スイス・エイ・ジー
(Credit Suisse AG)

代表者の氏名および役職 : ディレクター フラヴィオ・ラルデリ
(Flavio Lardelli, Director)

1. クレディ・スイス・エイ・ジー（以下「当社」という。）は1年間継続して有価証券報告書を提出している。
2. 当社が本邦において発行登録書の提出日（2020年10月29日）以前5年間にその募集又は売出しに係る有価証券届出書又は発行登録追補書類を提出することにより発行し、又は交付された社債券の券面総額又は振替社債の総額は100億円以上である。

(参考)

(2015年12月18日（発行日）の募集)
クレディ・スイス・エイ・ジー 第9回円貨社債 (2015)
券面総額又は振替社債の総額 271億円

有価証券報告書に記載すべき事項に関し重要な事実が発生したことを示す書面

以下は、基本的に、クレディ・スイス・エイ・ジーが米国証券取引委員会に提出した、2021年3月31日に終了した2021年度第1四半期に係る2021年4月22日及び2021年5月6日付の様式6-Kからの抜粋の和訳である。

クレディ・スイス

2021年度第1四半期において、クレディ・スイス・グループAG及びその連結子会社（以下、「当グループ」又は「クレディ・スイス」という。）は、252百万スイス・フランの株主に帰属する当期純損失を計上した。株主資本利益率及び有形自己資本利益率は、それぞれマイナス2.3%及びマイナス2.6%であった。2021年度第1四半期末現在、当グループの普通株式等ティア1（以下、「CET1」という。）比率は12.2%であった。

業績

	期中／期末			増減率 (%)	
	2021年度 第1四半期	2020年度 第4四半期	2020年度 第1四半期	前 四半期比	前年度 同期比
損益計算書（百万スイス・フラン）					
純利息収益	1,654	1,448	1,534	14	8
手数料収益	3,737	3,191	2,927	17	28
トレーディング収益 ¹	1,811	484	927	274	95
その他の収益	372	98	388	280	(4)
純収益	7,574	5,221	5,776	45	31
貸倒引当金繰入額	4,394	138	568	-	-
報酬費用	2,207	2,539	2,316	(13)	(5)
一般管理費	1,376	2,279	1,346	(40)	2
支払手数料	329	303	345	9	(5)
リストラクチャリング費用	25	50	-	(50)	-
その他営業費用合計	1,730	2,632	1,691	(34)	2
営業費用合計	3,937	5,171	4,007	(24)	(2)
法人税等控除前利益／（損失）	(757)	(88)	1,201	-	-
法人税等費用／（便益）	(526)	262	(110)	-	378
当期純利益／（損失）	(231)	(350)	1,311	(34)	-
非支配持分に帰属する当期純利益／（損失）	21	3	(3)	-	-
株主に帰属する当期純利益／（損失）	(252)	(353)	1,314	(29)	-
損益計算書評価指標 (%)					
規制資本利益率	(7.6)	(0.9)	11.9	-	-
費用／収入比率	52.0	99.0	69.4	-	-
実効税率	69.5	-	(9.2)	-	-
一株当たり利益（スイス・フラン）					
基本的な一株当たり利益／（損失）	(0.10)	(0.15)	0.53	(33)	-
希薄化後一株当たり利益／（損失）	(0.10)	(0.15)	0.52	(33)	-
株主資本利益率（%、年率換算）					
株主資本利益率	(2.3)	(3.2)	11.7	-	-
有形自己資本利益率 ²	(2.6)	(3.5)	13.1	-	-
一株当たり純資産（スイス・フラン）					
一株当たり純資産	18.86	17.74	20.29	6	(7)
一株当たり有形純資産 ²	16.80	15.80	18.25	6	(8)
貸借対照表統計（百万スイス・フラン）					
資産合計	851,395	805,822	832,166	6	2
リスク加重資産	302,869	275,084	300,580	10	1

レバレッジ・エクスポージャー	967,798	799,853	869,706	21	11
従業員数（フルタイム換算）（人）					
従業員数	49,090	48,770	48,500	1	1

(注1) 商品ごとの収益を示しており、セグメント別の業績には様々な商品の種類にわたる金融商品が考慮されているため、この収益は当グループの事業セグメントにおける業績を表すものではない。

(注2) 非GAAPの財務指標である有形株主持分に基づいており、貸借対照表上に記載された株主持分合計からのれん及びその他の無形資産を控除して計算している。業界アナリスト及び投資家が評価額及び自己資本の妥当性を判断するために使用し依拠している指標であるため、経営陣はこれらの指標が有意義であると考えている。

業績の要約

2021年度第1四半期の業績

クレディ・スイスは、2020年度第1四半期に1,314百万スイス・フランの株主に帰属する当期純利益、2020年度第4四半期に353百万スイス・フランの株主に帰属する当期純損失を計上したのに対し、2021年度第1四半期は252百万スイス・フランの株主に帰属する当期純損失を計上した。クレディ・スイスは、2020年度第1四半期に1,201百万スイス・フランの法人税等控除前利益、2020年度第4四半期に88百万スイス・フランの法人税等控除前損失を計上したのに対し、2021年度第1四半期は757百万スイス・フランの法人税等控除前損失を計上した。

2021年度第1四半期の業績には、4,430百万スイス・フランの個別費用による4,394百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額が含まれていた。この費用は、ファンドに対するマージン・アドバンス（追加担保貸付金）の返済に係る米国を拠点とするヘッジファンドによる2021年3月26日付のマージン・コミットメント（追加担保提供義務）の不履行に関するものであり、インベストメント・バンク部門に反映された。

業績の詳細

純収益

当グループは、2021年度第1四半期において、2020年度第1四半期に比べ31%増の7,574百万スイス・フランの純収益を計上した。これは主に、インベストメント・バンク部門、アジア太平洋部門及びコーポレート・センターにおける純収益の増加が、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における純収益の減少により一部相殺されたことを反映したものであった。インベストメント・バンク部門における純収益の増加は、各商品及び各地域における幅広い成長を反映したものであった。アジア太平洋部門における純収益の増加は、主に、いずれもその他の収益に反映された、トランザクション・ベースの収益の増加、及び2020年度第1四半期においてオールファンズ・グループに対するインベストラボのファンド・プラットフォームの譲渡が完了したことによる関連益が少なかったことに対するオールファンズ・グループに対する持分投資の再評価益が、純利息収益の減少により一部相殺されたことによるものであった。インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における純収益の減少は、主に純利息収益の減少及びその他の収益の減少によるものであった。2021年度第1四半期の純収益には、コーポレート・センターにおける149百万スイス・フランの収益が含まれていた。

純収益は、2020年度第4四半期に比べ45%増加した。これは主に、インベストメント・バンク部門、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門及びアジア太平洋部門における純収益の増加を反映したものであった。インベストメント・バンク部門における純収益の増加は、すべての事業における収

益の増加及び顧客取引の季節的な増加を反映したものであった。インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門における純収益の増加は、主に2020年度第4四半期におけるヨーク・キャピタル・マネジメント（York）からの414百万スイス・フランの減損損失によるその他の収益の増加によるものであった。アジア太平洋部門における純収益の増加は、主にトランザクション・ベースの収益の増加、純利息収益の増加及び経常手数料収益の増加によるものであった。

貸倒引当金繰入額

2021年度第1四半期における貸倒引当金繰入額は、4,394百万スイス・フランであった。これは主に、米国を拠点とするヘッジファンドによるマージン・コミットメントの不履行に関する4,430百万スイス・フランの費用を含む、インベストメント・バンク部門における4,350百万スイス・フランの引当金純額に関連していた。

営業費用合計

営業費用合計は、2020年度第1四半期に比べ2%減の3,937百万スイス・フランであった。これは、主に裁量的報酬費用の減少に関連した報酬費用の5%の減少を主に反映したものであった。かかる減少は、主に賃料の増加並びにIT、機械及び設備費用の増加による一般管理費の2%の増加が、旅費・交際費の減少及び25百万スイス・フランのリストラクチャリング費用により一部相殺されたことにより一部相殺された。

営業費用合計は、2020年度第4四半期に比べ24%減少した。これは、主に抵当貸付関連の問題に関する過去の訴訟引当金の減少による一般管理費の40%の減少、及び主に裁量的報酬費用の減少に関連した報酬費用の13%の減少を主に反映したものであった。

法人税等

2021年度第1四半期における法人税等便益は526百万スイス・フランで、当四半期の実効税率69.5%によるものであった。これは主に、2021年度第1四半期の業績に適用された年間の見積実効税率を反映したものであった。実効税率は、当年度の残りの期間についても2021年度第1四半期の水準と同程度の非常に高い水準で推移すると見込まれる。これは主に、米国を拠点とするヘッジファンドの事案に関する損失について、一部の税務上の便益のみが認識されたこと、及び残りの損失に関する評価性引当金の適用を反映したものである。年間の見積実効税率のその他の主な要因は、業績の地域別構成、損金不算入の資金調達コスト及び当グループのスイスの事業体の1つにおける追加の評価引当金による影響であった。全体として、繰延税金資産純額は、2021年度第1四半期において270百万スイス・フラン増の3,407百万スイス・フランであった。これは主に、当グループが一時差異について繰延税金資産を認識した米国を拠点とするヘッジファンドの事案に関する一部の税務上の便益の影響及び外国為替の影響が、当四半期における利益の影響により一部相殺されたことによるものであった。

規制資本

2021年度第1四半期末現在、当グループの国際決済銀行（以下、「BIS」という。）のCET1比率は12.2%、リスク加重資産（以下、「RWA」という。）は302.9十億スイス・フランであった。

2021年3月末現在、スイス金融市場監督当局（以下、「FINMA」という。）は、米国を拠点とするヘッジファンドの事案（以下に記載する。）における当グループのエクスポージャーに関し、6.1十億米ドル（5.8十億スイス・フラン）のインベストメント・バンク部門における信用リスクに係るリスク加重資産に一時的な追加を課した。当グループは、2021年度第2四半期末までにかかる追加分をゼロに減少させる見込みである。

当グループは、サプライチェーン・ファイナンス・ファンドの事案（以下に記載する。）に関し、1.9十億スイス・フラン（2.0十億米ドル）の第2の柱に基づく追加資本を適用することでFINMAと合意している。

その他の情報

米国を拠点とするヘッジファンドの事案

2021年4月6日に報告されたとおり、当グループは、米国を拠点とするヘッジファンドによるマージン・コミットメント（追加担保提供義務）の不履行に関し、2021年度第1四半期において4,430百万スイス・フランの貸倒引当金繰入額を計上している。2021年3月26日、当グループの一部の子会社は、当グループが担保付債権として従前に実行及び認識したマージン・アドバンスの返済が不可能である旨を、ファンドより通知された。ファンドの不履行を受けて、当グループは、ファンドのポジションを解消するプロセスを開始した。現在までに、関連するポジションの98%を解消したと見積っている。当グループはまた、これらのポジションを解消する過程での市場の変動により、2021年度第2四半期においては約0.6十億スイス・フランの追加損失を計上している。また、取締役会は、この事案に関して外部主導の調査を開始し、かかる調査は取締役会の特別委員会により監督される予定である。

米国を拠点とするヘッジファンドの事案を受けて、当グループは、プライム・サービス事業全体のエクスポージャーを再検討している。関連するリスク及び管理ガバナンスは強固なものとなり、第1及び第2のリスク管理ラインを厳格に評価した後、さらに強化する予定である。当グループのプライム・ブローカー及びプライム・ファイナンス事業は、主として、最も重要なフランチャイズ顧客へのサービス提供を引き続き行うことに注力するとともに、規模を変更する予定である。2021年度末までに、インベストメント・バンク部門におけるレバレッジ・エクスポージャーは少なくとも35十億米ドル減少し、インベストメント・バンク部門におけるリスク加重資産は2020年度末の水準以下とする予定である。

サプライチェーン・ファイナンス・ファンドに関する事案

従前の報告のとおり、2021年3月1日、当グループの一部の子会社が管理する4つのサプライチェーン・ファイナンス・ファンド（以下、総称して「SCFF」という。）の取締役会は、ファンドの投資家における利益を確保するため、ファンドの償還及び申込を停止することを決定した。2021年3月4日、取締役会はSCFFを終了し、清算を進めることを決定した。クレディ・スイス・アセット・マネジメント（スイス）AG（以下、「CSAM」という。）は、SCFFのポートフォリオ・マネージャーを務める。SCFFに一部投資するCSAM又はCSAMの子会社が管理する一定のその他のファンドに関する償還及び申込も停止された。

SCFFが保有する資産は、主として、既存及び将来債権に担保された債券において構成される。これらの債券は、グリーンシル・キャピタル（UK）リミテッド又は関連会社の1社（以下、「グリーンシル・キャピタル」という。）により組成及び構成された。グリーンシル・キャピタルは、2021年3月8日に

英国において破産申請を行い、ポートフォリオ・マネージャーは、SCFFの清算を円滑に進めるため、グリーンシル・キャピタル及びグラントソントンの管財人並びにその他の関係者と緊密に連携している。

2月下旬に公表された最終的なSCFFの純資産価値は、合計で約10十億米ドルであった。2021年4月13日に発表されたとおり、SCFFに回収された現金総額は、停止時のファンドにおけるキャッシュ・ポジションを含めて5.4十億米ドルであり、合計で4.8十億米ドルの償還金が、2回の現金分配で投資家に支払われた。ポートフォリオ・マネージャーは、SCFFの残余資産の清算を引き続き行い、これには、延滞する可能性のある債務者及びその他の債権者に、直接的に適切な働きかけを行うことが含まれる。しかしながら、ファンドの裏付けとなる債券の一部が期日に支払われず、将来的にさらなる債券が期日に支払われない予定であるとの情報をポートフォリオ・マネージャーが得ているなど、残りの大半の資産評価に関して依然として著しく不確実性が残る。したがって、SCFFの投資家は、損失を被ることが想定される。CSAMは、債務者及び保険業者の残高を回収するために必要なあらゆる措置を講じるが、かかる債券に基づきSCFFが回復可能な最終的な金額については保証はない。したがって、投資家の損失額は、現時点では不明である。現在入手可能な情報に基づく、投資家の損失は、主として、2021年3月31日より前に、合計で約2.3十億米ドルの純資産価値を有したポジションにおいて計上すると予想される。これらのポジションは、主に3つの企業グループに関連する。それらは、「GFGアライアンス」、「カテラ」及び「ブルーストーン」である。

当グループの子会社はまた、グリーンシル・キャピタルに対し、担保付ブリッジ貸付並びにその他の直接的及び間接的なエクスポージャーを有し、それには特定のファンドリンク商品に関連するエクスポージャーが含まれる。140百万米ドルの担保付ブリッジ貸出金の残高に関し、グリーンシル・キャピタルの管財人が50百万米ドルを返済したことにより、残高は90百万米ドルに減少し、2021年度第1四半期において30百万米ドル減少している。当グループは、この残高を回収するため、商業的で合理的なあらゆる措置を講じるが、最終的に回収できる金額については保証はない。

当グループは、外部弁護士及びその他の専門家の協力を得て、これらの事案の分析を引き続き行う。取締役会はまた、これらの事案に関し外部主導の調査を行い、かかる調査は、取締役会の特別委員会により監督される予定である。

業務執行役員会の変更

2021年4月1日付で、取締役会は、ウルリッヒ・ケルナーをアセット・マネジメント部門のCEO及び当グループの業務執行役員会メンバーとして選任した。当該日以降、アセット・マネジメント事業は、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門から区分され、当グループの新たな独立部門として運営される予定である。

2021年4月6日、取締役会は、米国を拠点とする重要なヘッジファンドの事案を受けて、インベストメント・バンク部門のCEOであるブライアン・チンが、2021年4月30日付で業務執行役員会を退任することを発表した。ララ・ワーナーは、従前最高リスク&コンプライアンス責任者であったが、2021年4月6日付で執行委員会を退任した。両者は、クレディ・スイスを退職する予定である。

クリスチャン・マイスナーは現在、IWMインベストメント・バンキング・アドバイザーの共同責任者及びインベストメント・バンキング部門の副会長であったが、2021年5月1日付でインベストメント・バンク部門のCEO及び業務執行役員会メンバーとして選任される。ヨアヒム・エクスリンは、従前CEOのシニア・アドバイザー及びスタッフの最高責任者であったが、2021年4月6日付で最高リスク責任者及

び業務執行役員会メンバーに暫定的に選任され、トーマス・グロツァーもまた、従前クレディ・スイス（スイス）AGのジェネラル・カウンセラー及び業務執行役員会メンバーであったが、同日付でグローバル最高コンプライアンス責任者に暫定的に選任された。

取締役の変更

2021年の年次株主総会（AGM）現在、取締役会会長であるウルス・ローナーは、取締役会における12年の最大標準任期を務め、したがって、2021年4月30日開催の年次株主総会において再任の立候補をしなかった。取締役会は、2021年の年次株主総会における選任に向けて、新たな取締役会会長及びウルス・ローナーの後任者として、アントニオ・オルターオソリオを提案した。アンドレアス・ゴットシュリングはまた、2021年の年次株主総会において再任の立候補をしないことを取締役会に報告した。

2021年の年次株主総会の時点において、アントニオ・オルターオソリオは、新たなメンバー及び取締役会会長として選任され、クレア・ブレイディ及びブライス・マスターズは、次回の年次株主総会の終了時までを任期とする新たな取締役会メンバーとして選任された。再任の立候補をしていたその他の取締役会メンバーは、次回の年次株主総会の終了時までを任期として再任されることが確定した。

新たな取締役会会長の重点分野

最近の年次株主総会における選任を受け、当グループの新たな取締役会会長は、現在の状況を踏まえた当グループの戦略的見直しの一環として、今後数ヶ月間における重点分野を発表した。3つの重点分野は、リスク管理、戦略及び文化である。リスクを評価、管理及び統制する方法を徹底的に検討するとともに、当グループの戦略的選択肢を詳細に評価する予定である。

年次株主総会の提案における修正

4月6日、取締役会は、2021年の年次株主総会において提案する調整した議案及び2020年の報酬報告書の改訂を発表した。

業務執行役員会の変動報酬に関する提案の取下げ及び報酬報告書の改訂

取締役会は、業務執行役員会の変動報酬に関する当該提案の取下げの決定に続き、報酬報告書を改訂し、これは、2020年度の業績に基づく2020年度の短期インセンティブ報酬（STI）及び2021年度から2023年度までの3年間の業績予想に基づき支給額が決定される2021年度の長期インセンティブ機会（LTI）から構成される。さらに、取締役会会長は、1.5百万スイス・フランの会長報酬を放棄することを提案したが、2020年末の年次株主総会から2021年の年次株主総会までの期間において会長に報奨されている。取締役会は、同氏の提案に同意及び承認した。取締役会は、2020年の改訂版報酬報告書を、株主による諮問投票において承認されるべく推し進めた。2021年の年次株主総会において、株主は、2021年の年次株主総会から2022年の年次株主総会までの期間における業務執行役員会の固定報酬を承認し、また、2020年の改訂版報酬報告書も承認した。

取締役会及び業務執行役員会のメンバーの解任

取締役会は、取締役会及び業務執行役員会のメンバーの解任に関する当該提案を取り下げた。取締役会は、現在の状況に関する内部調査が完了し結果を通知された時点でこの提案を検討することが、当グループの株主への最善の利益であると考えた。

配当案の改訂

2021年の年次株主総会の当初の提案において、取締役会は、2020会計年度に関し1株当たり0.2926スイス・フランの現金配当を提案した。米国を拠点とするヘッジファンドの事案に関連する現在の状況を受けて、取締役会は、2020会計年度の配当案を修正し、1株当たり0.10スイス・フランの普通配当総額のうち、半分は利益剰余金から、半分は資本準備金を原資とすることを提案し、2021年の年次株主総会において株主により承認された。

自社株買いプログラムの停止

2021年4月に、25.1百万株の自社株買いを完了した後、従前に発表した当グループの自社株買いプログラムを停止している。2021年度の財務業績に応じて、取締役会は、自社株買いを再開する前に、2021年の配当を再開する予定である。

強制転換社債の募集

2021年4月22日、当グループは、2つのシリーズ（シリーズA MCN及びシリーズB MCN）の強制転換社債（以下、「MCN」という。）の募集を発表した。かかる社債は、それぞれクレディ・スイス・グループAGの株式100百万株及び103百万株に転換する（以下、併せて「MCN募集」という。）。当該募集は、2021年5月12日又はその前後の日に終了する予定である。

MCNの転換比率は、シリーズA MCNについては200,000スイス・フランの元本金額あたり23,121.38728株、シリーズB MCNについては1,000スイス・フランの元本金額あたり115.60694株と決定されており、いずれの場合も、該当するシリーズのうち1つのMCNのスイス・フラン建ての元本金額を、各シリーズについて8.65スイス・フランと決定された転換価格で除したものである。すでに発表されているとおり、かかる転換価格は、2021年4月22日及び2021年4月23日のクレディ・スイス・グループAGの株式の出来高加重平均価格の平均値から5.0%割引されたものを示している。かかる決定の結果、発行されるシリーズA MCNの元本総額は865百万スイス・フランとなり、発行されるシリーズB MCNの元本総額は891百万スイス・フランとなる。

当グループの資本状況が堅調さを維持し、2021年度第1四半期末現在のCET1比率は12.2%、CET1レバレッジ比率は3.8%であった傍ら、当グループは、資本状況の強化並びにCET1比率約13%及びCET1レバレッジ比率4.0%以上の達成を目標としている。MCN募集を通じて、当グループは、CET1比率は約55ベース・ポイント、CET1レバレッジ比率は約17ベース・ポイント増加すると見込んでいる。

シリーズA MCNの裏付けとなるクレディ・スイス・グループAGの株式は、クレディ・スイス・グループAGの現在の条件付資本から発行される。シリーズB MCNの裏付けとなるクレディ・スイス・グループAGの株式は、クレディ・スイス・グループAGの現在の授權資本から発行される。現在の授權資本の全額がかかる発行に活用される見込みのため、取締役会は、2021年年次株主総会における授權資本の緩やかな増加及び拡張に関する提案の撤回を決定した。

COVID-19のパンデミック

COVID-19のパンデミックは、引き続き経済環境に影響を及ぼした。大規模な財政支援、金融緩和政策、ワクチン接種プログラムの加速並びに経済及び社会活動のロックダウンの緩和により、2021年に力強い

経済回復がもたらされるとの見通しが強まり、株式市場及び信用市場は堅調に推移した。しかし、ワクチン接種プログラムの進捗にはばらつきがあり、EU及び大半の新興市場国におけるプログラムの実行は、米国及び英国に比べて大きく遅れていた。また、3月下旬における多数のEU加盟国でのCOVID-19の感染の増加により、ロックダウンの再実施やロックダウンの2021年度第2四半期への延長が行われた。最近では、当グループが相当な数のスタッフを擁するインドにおけるCOVID-19の感染数も激増している。当グループは、COVID-19のパンデミック及びその当グループの経営及び事業への影響を注意深く監視し続ける。

スイス政府、SNB及びFINMAは、経済及び金融システムにもたらす影響を軽減するために様々な措置を講じてきた。当グループが事業を展開しているその他の法域の政府及び規制当局は、COVID-19のパンデミックにより生じる財政難及び経済的圧力に対処するための措置を講じており、今後も継続する。

2021年3月31日の会議において、スイス連邦理事会は、COVID-19ハードシップ規則及びCOVID-19損失規則の改正を承認した。かかる改正は、スイス議会が春季の間に採択した連邦COVID-19法に対する変更を実施することを目的としている。困難な状況に関して、かかる法に基づき適用される配当禁止期間の明確化及び修正が行われた。

追加の財務指標

貸借対照表

2021年度第1四半期末現在の資産合計は851.4十億スイス・フランで、2020年度第4四半期と比べ6%増加した。これは、外国為替換算のプラスの影響及び営業活動の増加を反映したものであった。外国為替換算の影響を除外すると、資産合計は11.3十億スイス・フラン増加した。

株主持分合計

クレディ・スイスの株主持分合計は、2020年度第4四半期末現在は42.7十億スイス・フランであったのに対して、2021年度第1四半期末現在は44.6十億スイス・フランであった。株主持分合計は、累積的外貨換算調整に係る外国為替関連の変動、信用リスクに関連する公正価値が選択されている債務における利益及び株式報酬債務の増加によりプラスの影響を受けたが、株式報酬の付与に係る決済に関連する取引、株式買戻しプログラムに基づく株式の買戻し及び株主に帰属する純損失によって一部相殺された。

流動性カバレッジ比率

当グループの平均流動性カバレッジ比率は、2020年度第4四半期末と比べ増加し、2021年度第1四半期末現在は205%であった。この比率は、当グループの支店及び子会社による適用ある現地の流動性要件の充足を確保すること及びCOVID-19のパンデミックの期間中流動性管理に対して慎重に対応することを含む保守的な流動性ポジションを反映している。

資本指標

CET1比率は、2020年度第4四半期末現在は12.9%であったのに対して、2021年度第1四半期末現在は12.2%であった。クレディ・スイスのティア1比率は、2020年度第4四半期末現在は18.6%であったのに対して、2021年度第1四半期末現在は17.6%であった。自己資本比率合計は、2020年度第4四半期末現在は19.0%であったのに対して、2021年度第1四半期末現在は18.0%であった。

CET1資本は、2020年度第4四半期末現在の35.4十億スイス・フランから5%増加して、2021年度第1四半期末現在は37.0十億スイス・フランであった。これは、外貨換算のプラスの影響及び配当金の発生 of 戻入れを主に反映したものであったが、株式買戻しプログラムに基づく株式の買戻し及び株主持分に帰属する純損失により一部相殺された。適格資本合計は、2020年度第4四半期末現在の52.2十億スイス・フランから4%増加して、2021年度第1四半期末現在は54.4十億スイス・フランであった。これは、CET1資本の増加を主に反映したものであった。

RWAは、2020年度第4四半期末現在の275.1十億スイス・フランから10%増加し、2021年度第1四半期末現在は302.9十億スイス・フランとなった。RWAの増加は主に、外貨換算の影響及び主に事業の伸びを反映したリスクレベルの変動に関連するものであった。加えて、FINMAは、米国を拠点とするヘッジファンドの事案における当グループのエクスポージャーに関連して、当グループの信用リスクのRWAに対して5.8十億スイス・フラン（6.1十億米ドル）を一時的に追加設定したが、これはインベストメント・バンク部門におけるリスク水準の変動に含まれていた。

2020年度第4四半期に計上された抵当貸付関連の問題に関する引当金及びMBIAインシュランス・コープとの和解の結果、2021年度第2四半期には6.5十億スイス・フランのオペレーショナル・リスクに関連する追加的なRWAが計上される見込みである。

BIS資本指標-当グループ

期末	2021年度 第1四半期	2020年度 第4四半期	前四半期比 増減率 (%)
資本及びリスク加重資産 (百万スイス・フラン)			
CET1資本	36,964	35,361	5
ティア1資本	53,411	51,202	4
適格資本合計	54,429	52,163	4
リスク加重資産	302,869	275,084	10
自己資本比率 (%)			
CET1比率	12.2	12.9	-
ティア1比率	17.6	18.6	-
自己資本比率合計	18.0	19.0	-

レバレッジ指標

2021年度第1四半期末現在のBISのティア1レバレッジ比率は5.5%で、うち3.8%はBISのCET1で構成されていた。

レバレッジ・エクスポージャーは、2020年度第4四半期末現在の799.9十億スイス・フランから21%増加して、2021年度第1四半期末現在は967.8十億スイス・フランであった。レバレッジ・エクスポージャーの増加は、主にCOVID-19のパンデミックに対応してFINMAが認めていたレバレッジ・エクスポージャーから中央銀行準備金を一時的に除外した期限が2021年1月1日に満了したことによるものである。レバレッジ・エクスポージャーの変動は、外貨換算のプラスの影響及び営業活動の増加による連結貸借対照表の増加にも部分的に影響を受けたものであった。2020年度第4四半期のレバレッジ・エクスポージャーは、2020年度に支払われた配当額を調整した後、中央銀行が保有する現金110.7十億スイス・フランを除外している。

BISレバレッジ指標-当グループ

期末	2021年度 第1四半期	2020年度 第4四半期	前四半期比 増減率 (%)
資本及びレバレッジ・エクスポージャー (百万スイス・フラン)			
CET1資本	36,964	35,361	5
ティア1資本	53,411	51,202	4
レバレッジ・エクスポージャー	967,798	799,853 ¹	21
レバレッジ比率 (%)			
CET1レバレッジ比率	3.8	4.4	-
ティア1レバレッジ比率	5.5	6.4	-

(注1) レバレッジ・エクスポージャーは、2020年に支払われた配当金の調整後、中央銀行預け金110,677百万スイス・フランを除外している。

重要な情報

現在の表示と一致させるため、前期までの期間に対しては一定の分類変更が行われている。

クレディ・スイスは、スイスにおいて実施されているバーゼルⅢの枠組みと、システム上重要な銀行に対するスイスの法令（以下、「スイス国内要件」という。）の適用を受けている（いずれの場合も、一定の段階的導入期間に服する。）。これには、資本、流動性、レバレッジ及び大規模なエクスポージャーに係る要件並びに破産のおそれがある場合においてもシステム上関連する機能を維持するよう策定された緊急計画に関する規定が含まれる。クレディ・スイスは、バーゼル銀行監督委員会により公表されたFINMAによりスイス国内で実施されたBISのレバレッジ比率の枠組みを採用した。

本書において、段階的導入及びルックスルーとの記述がある場合は、バーゼルⅢの要件及びスイス国内要件について述べている。段階的導入は、2013年度から2022年度について、一定の資本性商品の段階的廃止を行うことを反映するものである。ルックスルーは、一定の資本性商品の完全な段階的廃止を前提としている。

別段の注記のない限り、レバレッジ・エクスポージャーは、BISのレバレッジ比率の枠組みに基づいており、期末の貸借対照表上の資産及び所定の規制上の調整額により構成されている。ティア1レバレッジ比率及びCET1レバレッジ比率は、それぞれ、BISのティア1資本及びCET1資本を期末のレバレッジ・エクスポージャーにより除して算出されている。スイス国内レバレッジ比率は、BISのレバレッジ比率のレバレッジ・エクスポージャーと同一の期末ベースで測定されている。

2020年度第3四半期より前には、規制資本はRWAの最低10%及びレバレッジ・エクスポージャーの3.5%の最低値として算出され、規制資本利益率（非GAAPの財務指標）は、税引後利益／（損失）を使用して計算され、税率を30%と仮定していた。2020年度第3四半期に、当グループは計算手法を更新し、それを受け、規制資本はRWAの10%及びレバレッジ・エクスポージャーの3.5%の平均値として算出され、非GAAPの財務指標である規制資本利益率は、税引後利益／（損失）を使用して計算され、2020年度より前については税率を30%と仮定し、2020年度以降については25%と仮定する。2020年度の期間については、当グループの規制資本利益率を算定する目的上、レバレッジ・エクスポージャーは、2020年度に支払われた配当額を調整した後、中央銀行が保有する現金を除外している。インベストメント・バンク部門については、規制資本利益率は米ドル建ての数値に基づいている。調整後規制資本利益率は、規制資本利益率を算出するのに用いられる測定手法と同一の手法を適用して、調整後業績に基づき算出されている。

当グループは、当グループの戦略的イニシアチブによる予想利益のすべてを達成できない可能性がある。当グループが制御不能な要因（当グループの開示文書に記載されている市況及び経済状況（例えばCOVID-19のパンデミックに起因するマクロ経済及びその他の課題並びに不確実性を含む。）、法律、規則又は規制の変更並びにその他の困難を含むが、これらに限定されない。）により、これらのイニシアチブから予想される一部又はすべての利益を達成する当グループの能力が制限される可能性がある。

上述される当グループの既存の引当金の対象外である合理的に発生し得る損失の全体的な範囲の見積りは、当グループが見積り可能と考えている訴訟等であって、かつクレディ・スイス・エイ・ジーの2020年6月30日提出の有価証券報告書の第一部 第6 3（2）「訴訟」で説明され、2020年9月30日提出の半期報告書の第一部 第6 2（2）「訴訟」及びその後の「有価証券報告書に記載すべき事項に関し重要な事実が発生したことを示す書面」で更新され、又は更新される予定である訴訟等のみに関連するものである。当グループの多くの訴訟等に関して、損失が生じる可能性が高いか若しくは合理的に生じる可能性があるかを判断すること又は損失若しくは損失範囲の金額を見積ることは、本質的に困難である。当グループの訴訟引当金総額には、損失が発生する可能性がありかつ当該損失を合理的に見積ることのできる訴訟等に関する損失、追加損失又はその損失範囲の見積りが含まれている。当グループは、訴訟等の複雑さ、一部の請求の新規性、訴訟等が初期の段階にあること、既に行われた証拠開示範囲が限られていること及び／又はその他の要因により、一部の訴訟等に関し合理的に発生し得る損失のすべての範囲を見積もることは難しいと考えている。詳細については、上記有価証券報告書の第一部 第6 3（2）「訴訟」、半期報告書の第一部 第6 2（2）「訴訟」及びその後の「有価証券報告書に記載すべき事項に関し重要な事実が発生したことを示す書面」の訴訟の注記を参照のこと。

強制転換社債

本書は、有価証券の募集又は有価証券の購入の勧誘を行うものではなく、また、かかる募集若しくは販売が違法となるいかなる法域においても有価証券の募集は行われてはならない。

本書は、改正された1933年米国証券法（以下、「米国証券法」という。）に基づくレギュレーションSに定義される米国又は米国人（以下、「米国人」という。）に対する売却可能有価証券の募集を行うものではない。本書に記載されている強制転換社債及びかかる社債の転換により発行されるクレディ・スイス・グループAGの株式は、米国証券法に基づく登録はされておらず、また、登録される予定もない。また、米国証券法に基づく登録がない又は登録の免除が適用されない限り、米国において又は米国人を対象に、あるいは米国人の計算若しくは便益のために募集又は販売することはできない。

将来予想に関する情報に係る注意事項

本書には、将来予想に関する記述が含まれている。また、将来において当グループ及び当グループの代理人が将来予想に関する記述を含む発表を行う可能性がある。将来予想に関する記述には、以下に関連する記述が含まれる可能性があるが、これに限定されない。

- ・当グループの計画、標的又は目標
- ・当グループの将来の経済活動又は見通し
- ・偶発事象が当グループの将来の業績に与える可能性のある影響
- ・かかる記述に基づく想定

本書において、「考える」、「予想する」、「期待する」、「意図する」及び「計画する」といった用語並びにこれらに類似する表現が将来予想に関する記述を明示するために使用されているが、かかる記述を明示するための手段は、これらに限定されない。当グループは、これらの将来予想に関する記述の更新を行わない。

将来予想に関する記述は、その性質上、一般的及び限定的な固有のリスク及び不確実性を含んでおり、将来予想に関する記述において記載されたか又は暗示された予測、予想、見通し及びその他の結果が達成されないリスクが存在する。多数の重要な要素によって、将来予想に関する記述において提示された計画、標的、目標、期待、予想及び意図から大きく異なる結果が生じる可能性があること、また、一般的に当グループの事業に影響を及ぼす要素に加え、COVID-19のパンデミックにより将来予想に関する記述の不確実性が大幅に増大することに留意されたい。かかる要素には以下が含まれる。

- ・十分な流動性を維持し、資本市場を利用する能力
- ・市場のボラティリティ及び金利の変動並びに金利の水準に影響を及ぼす出来事（低金利又はマイナス金利の環境の持続を含む。）
- ・世界経済全体の強さ、及び当グループが事業を行う国の経済の強さ（とりわけ世界経済及び金融市場に対するCOVID-19の悪影響に係るリスク、並びに2021年以降のEU、米国若しくはその他の先進国又は新興市場における経済回復の遅れ又は低迷に係るリスク）
- ・COVID-19のような広範囲に及ぶ健康危機、感染症又はパンデミックの発生、及びアウトブレイクを抑制し又はかかる影響に対抗するために政府当局により講じられ得る措置
- ・COVID-19による影響の深刻さ及びパンデミックの持続に関連する潜在的なリスク及び不確実性（当グループの事業、財政状態及び業績に対する重大な悪影響の可能性を含む。）
- ・住宅及び商業不動産市場の低迷又は回復の遅れによる、直接的及び間接的な影響
- ・当グループ、ソブリン債の発行体、ストラクチャード信用商品、その他の信用に関連するエクスポージャーに関する、格付機関による格付の引下げ
- ・当グループの標的、抱負及び財務目標に関連するものを含む、当グループの戦略的目標を達成する能力
- ・取引先の当グループに対する債務履行能力及び当グループの貸倒引当金の妥当性
- ・財政、金融、為替レート、通商及び税金に関する政策の影響及びその変更
- ・為替変動の影響（為替レートの変動による当グループの事業、財政状態及び業績への関連する影響を含む。）
- ・戦争、内乱又はテロリスト活動及び気候変動を含む、政治的、社会的及び環境的な動向

- ・当グループの事業活動から発生する可能性のある社会的、環境的及び持続可能性の懸念に適切に対応する能力
- ・英国のEU離脱の影響及びそれにより生じる不確実性
- ・当グループが事業を行う国における資産に係る、外国為替管理、収用、国有化又は没収の可能性
- ・システム障害、人為ミス又は手続の適切な実施の失敗といった運営上の要素
- ・当グループの評判、事業又は経営に対するサイバー攻撃、情報若しくはセキュリティの侵害又は技術的障害のリスク、当グループの従業員の大多数がリモート勤務をする際に増大するリスク
- ・訴訟、規制上の手続及びその他の偶発事象の不利な形での解決
- ・当グループが事業を行う国家における、当グループの事業及び慣行に関連する規制機関の措置並びにその結果生じる当グループの事業構造、慣行及び方針の変更
- ・当グループが事業を行う国家における法律、規制、又は会計上若しくは課税上の基準、方針若しくは慣行の変更による影響
- ・予想されるLIBOR（ロンドン銀行間取引金利）及びその他の銀行間取引金利の廃止並びに代替参照金利への移行
- ・当グループの法人構造の変更による潜在的影響
- ・当グループが事業を行う地域及び事業分野における競争又は当グループの競争上の地位の変更
- ・有能な人材を維持し、これを採用する能力
- ・当グループの評判を維持し、ブランドを強化する能力
- ・市場シェアを拡大し、費用を削減する能力
- ・当グループ、契約相手先又は競合他社により実施されるテクノロジーの革新
- ・新商品及び新サービスの時宜を得た開発及び採用、並びにかかる商品及びサービスの顧客にとっての価値の認識
- ・買収（買収した事業を成功裏に統合する能力を含む。）及び事業の売却（非中核資産を売却する能力を含む。）
- ・その他の予想又は予期しない事由、並びにこれら及び上記に含まれるリスクの管理の成功

重要な要素は、上記のリストに示したものに限定されないことに注意する必要がある。将来予想に関する記述を評価する際には、上記の要素、並びにその他の不確実性及び事象（下記の「事業等のリスク」及び上記の「クレディ・スイス-リスク要因」に記載される情報を含む。）を入念に考慮されたい。

2021年度第1四半期に関するクレディ・スイス・グループAGの財務書類

連結財務書類

(1) 連結損益計算書

	2021年度第1四半期		2020年度第4四半期		2020年度第1四半期	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
連結損益計算書						
利息及び配当金収益	3,055	360,154	2,790	328,913	4,295	506,338
支払利息	(1,401)	(165,164)	(1,342)	(158,208)	(2,761)	(325,494)
純利息収益	1,654	194,990	1,448	170,705	1,534	180,843
手数料収益	3,737	440,555	3,191	376,187	2,927	345,064
トレーディング収益	1,811	213,499	484	57,059	927	109,284
その他の収益	372	43,855	98	11,553	388	45,741
純収益	7,574	892,899	5,221	615,504	5,776	680,933
貸倒引当金繰入額	4,394	518,009	138	16,269	568	66,962
報酬費用	2,207	260,183	2,539	299,323	2,316	273,033
一般管理費	1,376	162,217	2,279	268,671	1,346	158,680
支払手数料	329	38,786	303	35,721	345	40,672
リストラクチャリング費用	25	2,947	50	5,895	-	-
その他営業費用合計	1,730	203,950	2,632	310,286	1,691	199,352
営業費用合計	3,937	464,133	5,171	609,609	4,007	472,385
法人税等控除前利益/(損失)	(757)	(89,243)	(88)	(10,374)	1,201	141,586
法人税等費用/(便益)	(526)	(62,010)	262	30,887	(110)	(12,968)
当期純利益/(損失)	(231)	(27,233)	(350)	(41,262)	1,311	154,554
非支配持分に帰属する当期純利益/(損失)	21	2,476	3	354	(3)	(354)
株主に帰属する当期純利益/(損失)	(252)	(29,708)	(353)	(41,615)	1,314	154,907
一株当たり利益/(損失)	(スイス・フラン)	(円)	(スイス・フラン)	(円)	(スイス・フラン)	(円)
基本的一株当たり利益/(損失)	(0.10)	(11.79)	(0.15)	(17.68)	0.53	62.48
希薄化後一株当たり利益/(損失)	(0.10)	(11.79)	(0.15)	(17.68)	0.52	61.30

(2) 連結貸借対照表

	2021年3月31日現在		2020年12月31日現在	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
資産				
現金及び銀行に対する預け金	133,285	15,712,969	139,112	16,399,914
利付銀行預け金	1,447	170,587	1,298	153,021
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券及び借入有価証券	91,121	10,742,255	79,133	9,328,989
担保受入有価証券(公正価値報告分)	56,494	6,660,078	50,773	5,985,629
トレーディング資産(公正価値報告分)	157,139	18,525,117	157,338	18,548,577
投資有価証券	614	72,384	607	71,559
その他の投資	5,640	664,900	5,412	638,021
貸出金、純額	304,188	35,860,723	291,908	34,413,034
のれん	4,644	547,481	4,426	521,781
その他の無形資産	239	28,176	237	27,940
未収仲介料	47,682	5,621,231	35,941	4,237,084
その他資産	48,902	5,765,057	39,637	4,672,806
資産合計	851,395	100,370,957	805,822	94,998,356

	2021年3月31日現在		2020年12月31日現在	
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)
負債及び持分				
銀行からの預り金	19,422	2,289,660	16,423	1,936,107
顧客の預金	406,069	47,871,474	390,921	46,085,677
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券	22,853	2,694,140	23,851	2,811,794
担保受入有価証券返還義務(公正価値報告分)	56,494	6,660,078	50,773	5,985,629
トレーディング負債(公正価値報告分)	47,740	5,628,069	45,871	5,407,732
短期借入金	24,887	2,933,928	20,868	2,460,129
長期債務	170,453	20,094,704	161,087	18,990,546
未払仲介料	26,890	3,170,062	21,653	2,552,672
その他負債	31,703	3,737,467	31,434	3,705,754
負債合計	806,511	95,079,582	762,881	89,936,041
普通株式	98	11,553	98	11,553
払込剰余金	33,523	3,952,026	33,323	3,928,448
利益剰余金	32,582	3,841,092	32,834	3,870,800
自己株式(原価)	(946)	(111,524)	(428)	(50,457)
その他包括利益/(損失)累計額	(20,667)	(2,436,433)	(23,150)	(2,729,154)
株主持分合計	44,590	5,256,715	42,677	5,031,192
非支配持分	294	34,660	264	31,123
持分合計	44,884	5,291,375	42,941	5,062,314
負債及び持分合計	851,395	100,370,957	805,822	94,998,356

(3) 連結株主持分変動計算書

	株主に帰属							
	普通株式	払込剰余金	利益剰余金	自己株式 (原価)	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分合計	非支配持分	持分合計
	(百万スイス・ フラン)	(百万スイス・ フラン)	(百万スイス・ フラン)	(百万スイス・ フラン)	(百万スイス・ フラン)	(百万スイス・ フラン)	(百万スイス・ フラン)	(百万スイス・ フラン)
2021 年度第 1 四半期								
期首残高	98	33,323	32,834	(428)	(23,150)	42,677	264	42,941
所有権の変更を伴わない非支配持分からの 子会社株式の購入 ^{1,2}	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却 ²	-	-	-	-	-	-	5	5
当期純利益/(損失)	-	-	(252)	-	-	(252)	21	(231)
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	2,483	2,483	11	2,494
自己株式の売却	-	(4)	-	6,770	-	6,766	-	6,766
自己株式の買戻し	-	-	-	(7,335)	-	(7,335)	-	(7,335)
株式報酬(税引後)	-	204	-	47	-	251	-	251
期末残高	98	33,523	32,582	(946)	(20,667)	44,590	294	44,884

	株主に帰属							
	普通株式	払込剰余金	利益剰余金	自己株式 (原価)	その他包括 利益/(損失) 累計額	株主持分合計	非支配持分	持分合計
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)
2021 年度第 1 四半期								
期首残高	11,553	3,928,448	3,870,800	(50,457)	(2,729,154)	5,031,192	31,123	5,062,314
所有権の変更を伴わない非支配持分から 子会社株式の購入 ^{1,2}	-	-	-	-	-	-	(825)	(825)
所有権の変更を伴わない非支配持分への 子会社株式の売却 ²	-	-	-	-	-	-	589	589
当期純利益/(損失)	-	-	(29,708)	-	-	(29,708)	2,476	(27,233)
その他包括利益/(損失)合計(税引後)	-	-	-	-	292,721	292,721	1,297	294,018
自己株式の売却	-	(472)	-	798,115	-	797,644	-	797,644
自己株式の買戻し	-	-	-	(864,723)	-	(864,723)	-	(864,723)
株式報酬(税引後)	-	24,050	-	5,541	-	29,590	-	29,590
期末残高	11,553	3,952,026	3,841,092	(111,524)	(2,436,433)	5,256,715	34,660	5,291,375

¹ ファンドの所有者への分配は、当初の出資元本の返済及び関連する配当金の支払を含む。

² ファンドの活動に関連する所有権の変更を伴う取引及び伴わない取引はすべて、「所有権の変更を伴わないもの」として表示している。

上記において、「円」で表示されている金額は、主要な計数について 2021 年 4 月 22 日現在の東京外国為替市場における対顧客電信直物相場仲値である、1 スイス・フラン=117.89 円で換算したものであり、百万円単位（四捨五入）で表示されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

当グループ（クレディ・スイス・グループAG）と当行（クレディ・スイス・エイ・ジー）の相違

当行の事業は当グループの事業とほぼ同一であり、当行の事業のほぼすべては、スイス・ユニバーサル・バンク部門、インターナショナル・ウェルス・マネジメント部門、アジア太平洋部門及びインベストメント・バンク部門を通じて行われている。2021年4月1日からは、アセット・マネジメント事業はインターナショナル・ウェルス・マネジメント部門から独立し、当グループの新部門として管理されている。株式報酬に係る報奨に関連するヘッジ取引など、当グループのコーポレート・センターが行う特定の業務は、当行の業務には該当しない。主としてクレディ・スイス・サービズ AG（当グループのスイスのサービス会社）とその子社に関連する、特定のその他の資産、負債及び業績は、当グループのセグメントの活動の一部として管理されている。ただし、これらの企業は法的には当グループに所有されており、当行の連結財務書類の一部ではない。

連結損益計算書の比較

(単位：百万スイス・フラン)

	当行		当グループ	
	2021年度 第1四半期	2020年度 第1四半期	2021年度 第1四半期	2020年度 第1四半期
損益計算書				
純収益	7,653	5,785	7,574	5,776
営業費用合計	4,091	4,124	3,937	4,007
法人税等控除前利益/(損失)	(837)	1,093	(757)	1,201
当期純利益/(損失)	(289)	1,219	(231)	1,311
株主に帰属する当期純利益/(損失)	(214)	1,213	(252)	1,314

(単位：百万円)

	当行		当グループ	
	2021年度 第1四半期	2020年度 第1四半期	2021年度 第1四半期	2020年度 第1四半期
損益計算書				
純収益	902,212	681,994	892,899	680,933
営業費用合計	482,288	486,178	464,133	472,385
法人税等控除前利益/(損失)	(98,674)	128,854	(89,243)	141,586
当期純利益/(損失)	(34,070)	143,708	(27,233)	154,554
株主に帰属する当期純利益/(損失)	(25,228)	143,001	(29,708)	154,907

連結貸借対照表の比較

(単位：百万スイス・フラン)

貸借対照表指標

資産合計

負債合計

当行		当グループ	
2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在	2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在
855,597	809,688	851,395	805,822
806,242	762,629	806,511	762,881

(単位：百万円)

貸借対照表指標

資産合計

負債合計

当行		当グループ	
2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在	2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在
100,866,330	95,454,118	100,370,957	94,998,356
95,047,869	89,906,333	95,079,582	89,936,041

資本及び債務

(単位：百万スイス・フラン)

資本及び債務

銀行からの預り金

顧客の預金

中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券

長期債務

その他のすべての負債

負債合計

持分合計

資本及び債務合計

当行		当グループ	
2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在	2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在
19,469	16,420	19,422	16,423
407,082	392,039	406,069	390,921
22,951	23,944	22,853	23,851
164,443	160,279	170,453	161,087
192,297	169,947	187,714	170,599
806,242	762,629	806,511	762,881
49,355	47,059	44,884	42,941
855,597	809,688	851,395	805,822

(単位：百万円)

資本及び債務

銀行からの預り金

顧客の預金

中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券

長期債務

その他のすべての負債

負債合計

持分合計

資本及び債務合計

当行		当グループ	
2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在	2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在
2,295,200	1,935,754	2,289,660	1,936,107
47,990,897	46,217,478	47,871,474	46,085,677
2,705,693	2,822,758	2,694,140	2,811,794
19,386,185	18,895,291	20,094,704	18,990,546
22,669,893	20,035,052	22,129,603	20,111,916
95,047,869	89,906,333	95,079,582	89,936,041
5,818,461	5,547,786	5,291,375	5,062,314
100,866,330	95,454,118	100,370,957	94,998,356

BIS 資本指標

(単位：百万スイス・フラン)

資本及びリスク加重資産

	当行		当グループ	
	2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在	2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在
CET1 資本	42,550	40,701	36,964	35,361
ティア1 資本	58,050	55,659	53,411	51,202
適格資本合計	59,067	56,620	54,429	52,163
リスク加重資産	302,022	275,676	302,869	275,084

(単位：百万円)

資本及びリスク加重資産

	当行		当グループ	
	2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在	2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在
CET1 資本	5,016,220	4,798,241	4,357,686	4,168,708
ティア1 資本	6,843,515	6,561,640	6,296,623	6,036,204
適格資本合計	6,963,409	6,674,932	6,416,635	6,149,496
リスク加重資産	35,605,374	32,499,444	35,705,226	32,429,653

(単位：%)

自己資本比率

	当行		当グループ	
	2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在	2021年3月 31日現在	2020年12月 31日現在
CET1 比率	14.1	14.8	12.2	12.9
ティア1 比率	19.2	20.2	17.6	18.6
自己資本比率合計	19.6	20.5	18.0	19.0

財務データ（一部）－クレディ・スイス・エイ・ジー

要約連結損益計算書

	2021 年度第 1 四半期		2020 年度第 1 四半期		増減 (%)
	(百万スイス・ フラン)	(百万円)	(百万スイス・ フラン)	(百万円)	
要約連結損益計算書					
利息及び配当金収益	3,042	358,621	4,282	504,805	(29)
支払利息	(1,399)	(164,928)	(2,746)	(323,726)	(49)
純利息収益	1,643	193,693	1,536	181,079	7
手数料収益	3,751	442,205	2,920	344,239	28
トレーディング収益	1,800	212,202	878	103,507	105
その他の収益	459	54,112	451	53,168	2
純収益	7,653	902,212	5,785	681,994	32
貸倒引当金繰入額	4,399	518,598	568	66,962	-
報酬費用	1,975	232,833	2,057	242,500	(4)
一般管理費	1,752	206,543	1,722	203,007	2
支払手数料	329	38,786	345	40,672	(5)
リストラクチャリング費用	35	4,126	-	-	-
その他営業費用合計	2,116	249,455	2,067	243,679	2
営業費用合計	4,091	482,288	4,124	486,178	(1)
法人税等控除前利益/(損失)	(837)	(98,674)	1,093	128,854	-
法人税等費用/(便益)	(548)	(64,604)	(126)	(14,854)	335
当期純利益/(損失)	(289)	(34,070)	1,219	143,708	-
非支配持分に帰属する当期純利益/(損失)	(75)	(8,842)	6	707	-
株主に帰属する当期純利益/(損失)	(214)	(25,228)	1,213	143,001	-

財務データ（一部）－クレディ・スイス・エイ・ジー（続き）

要約連結貸借対照表

	2021年3月31日現在		2020年12月31日現在		増減 (%)
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	
資産					
現金及び銀行に対する預け金	132,310	15,598,026	138,207	16,293,223	(4)
利付銀行預け金	1,377	162,335	1,230	145,005	12
中央銀行ファンド貸出金、売戻条件付買入有価証券及び借入有価証券	91,121	10,742,255	79,133	9,328,989	15
担保受入有価証券	56,494	6,660,078	50,773	5,985,629	11
トレーディング資産	157,279	18,541,621	157,511	18,568,972	0
投資有価証券	612	72,149	605	71,323	1
その他の投資	5,607	661,009	5,379	634,130	4
貸出金、純額	313,198	36,922,912	300,341	35,407,200	4
のれん	3,951	465,783	3,755	442,677	5
その他の無形資産	239	28,176	237	27,940	1
未収仲介料	47,684	5,621,467	35,943	4,237,320	33
その他資産	45,725	5,390,520	36,574	4,311,709	25
資産合計	855,597	100,866,330	809,688	95,454,118	6
負債及び持分					
銀行からの預り金	19,469	2,295,200	16,420	1,935,754	19
顧客の預金	407,082	47,990,897	392,039	46,217,478	4
中央銀行ファンド借入金、買戻条件付売渡有価証券及び貸付有価証券	22,951	2,705,693	23,944	2,822,758	(4)
担保受入有価証券返還義務	56,494	6,660,078	50,773	5,985,629	11
トレーディング負債	47,728	5,626,654	45,871	5,407,732	4
短期借入金	30,556	3,602,247	21,308	2,512,000	43
長期債務	164,443	19,386,185	160,279	18,895,291	3
未払仲介料	26,892	3,170,298	21,655	2,552,908	24
その他負債	30,627	3,610,617	30,340	3,576,783	1
負債合計	806,242	95,047,869	762,629	89,906,333	6
株主持分合計	48,593	5,728,629	46,264	5,454,063	5
非支配持分	762	89,832	795	93,723	(4)
持分合計	49,355	5,818,461	47,059	5,547,786	5
負債及び持分合計	855,597	100,866,330	809,688	95,454,118	6

財務データ（一部）－クレディ・スイス・エイ・ジー（続き）

BIS 指標（バーゼルⅢ）

	2021年3月31日現在		2020年12月31日現在		増減 (%)
	(百万スイス・フラン)	(百万円)	(百万スイス・フラン)	(百万円)	
適格資本					
CET1資本	42,550	5,016,220	40,701	4,798,241	5
ティア1資本	58,050	6,843,515	55,659	6,561,640	4
適格資本合計	59,067	6,963,409	56,620	6,674,932	4
自己資本比率(%)					
CET1比率	14.1		14.8		-
ティア1比率	19.2		20.2		-
自己資本比率	19.6		20.5		-

上記において、「円」で表示されている金額は、主要な計数について2021年4月22日現在の東京外国為替市場における対顧客電信直物相場仲値である、1スイス・フラン=117.89円で換算したものであり、百万円単位（四捨五入）で表示されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

事業内容の概要及び主要な経営指標等の推移

1 事業の内容の概要

クレディ・スイス・エイ・ジーの目的は銀行業を営むことである。クレディ・スイス・エイ・ジーの業務は、スイス内外の関連するあらゆる種類の銀行業務、金融業務、コンサルタント業務、サービス及び取引活動を含んでいる。

クレディ・スイス・エイ・ジーは、銀行、金融会社及びその他の種類の会社を設立することができる。クレディ・スイス・エイ・ジーはまた、当該銀行、金融会社及びその他の種類の会社の持分を保有し、経営を行うこともできる。さらに、クレディ・スイス・エイ・ジーは、第三者にビジネス・サービスを提供するために当該銀行、金融会社及びその他の種類の会社と合併事業を行うこともできる。

クレディ・スイス・エイ・ジーは、スイス国内及び国外で不動産を取得し、抵当権を設定し、不動産を売却することができる。

2 主要な経営指標等の推移

最近5連結会計年度に係る主要な経営指標等の推移

(12月31日現在)

		2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度
純収益	百万スイス・フラン	20,393	20,965	20,820	22,686	22,503
	百万円	2,392,507	2,459,614	2,442,602	2,661,522	2,640,052
当期純利益／ (損失)	百万スイス・フラン	(2,889)	(1,228)	1,722	3,095	2,514
	百万円	(338,937)	(144,069)	202,025	363,105	294,942
株主に帰属する 当期純利益／ (損失)	百万スイス・フラン	(2,883)	(1,255)	1,729	3,081	2,511
	百万円	(338,234)	(147,237)	202,846	361,463	294,591
株式資本	百万スイス・フラン	4,400	4,400	4,400	4,400	4,400
	百万円	516,208	516,208	516,208	516,208	516,208
発行済株式総数	株	4,399,680,200	4,399,680,200	4,399,680,200	4,399,680,200	4,399,680,200
自己株式を除く 発行済株式総数	株	4,399,680,200	4,399,680,200	4,399,680,200	4,399,680,200	4,399,680,200
株主持分	百万スイス・フラン	42,789	42,670	45,296	46,120	46,264
	百万円	5,020,005	5,006,044	5,314,127	5,410,798	5,427,692
資産合計	百万スイス・フラン	822,065	798,372	772,069	790,459	809,688
	百万円	96,444,666	93,665,003	90,579,135	92,736,650	94,992,596
自己資本比率 ¹	%	5.2	5.3	5.9	5.8	5.7
一株当たり純資産額	スイス・フラン	9.7	9.7	10.3	10.5	10.5
	円	1,138	1,138	1,208	1,232	1,232
一株当たり配当額 ²	スイス・フラン	0.0023 ³	0.0023 ⁴	0.0023 ⁵	0.0023 ⁶	0.0023 ⁷
	円	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
一株当たり当期利益／(損失) －基本 ⁸	スイス・フラン	(0.66)	(0.29)	0.39	0.70	0.57
	円	(77)	(34)	46	82	67
配当性向	%	－	－	0.6	0.3	0.4
従業員総数 ⁹	人	13,890	10,620	9,400	9,050	9,150

- (注1) 株主持分を資産合計で除した割合。
- (注2) 小数点第4位に四捨五入されている。
- (注3) 2017年4月28日に開催された提出会社の年次株主総会において、10百万スイス・フランの配当金が承認された。
- (注4) 2018年4月27日に開催された提出会社の年次株主総会において、10百万スイス・フランの配当金が承認された。
- (注5) 2019年4月26日に開催された提出会社の年次株主総会において、10百万スイス・フランの配当金が承認された。また、提出会社の年次株主総会は、一定の従業員並びに関連する資産及び負債のクレディ・スイス・サービスAGへの移管計画に関連して資本拠出準備金を原資とする2百万スイス・フランの処分を承認した。
- (注6) 2020年4月30日に開催された提出会社の年次株主総会において、10百万スイス・フランの配当金が承認された。
- (注7) 2021年4月30日に開催されたクレディ・スイス・エイ・ジーの年次株主総会において、資本拠出準備金を原資とする2020会計年度に関する10百万スイス・フランの配当金が承認された。また、年次株主総会は、一定の従業員並びに関連する資産及び負債のクレディ・スイス・サービスAGへの移管に関連して資本拠出準備金を原資とする1百万スイス・フランの処分を承認した。
- (注8) 四捨五入された数値に基づき計算されている。株主に帰属する当期純利益／（損失）を、自己株式を除く発行済普通株式総数の平均で除した数値。自己株式を除く発行済普通株式総数の平均とは、自己株式を除く発行済株式総数の期首残高及び期末残高の合計を2で除した数値である。
- (注9) 提出会社及びその支店の従業員を含む。提出会社の子会社の従業員は含まれない。当行の従業員数は、当グループの従業員数と大きく異なる。