

2012 年下期 会計基準設定主体国際フォーラム（IFASS）会議報告

I. はじめに

会計基準設定主体国際フォーラム（International Forum of Accounting Standard Setters: IFASS）は、各国会計基準設定主体およびその他の会計基準に関連する諸問題に対する関心の高い組織による非公式ネットワークであり、元カナダ会計基準設定主体の議長であり元国際会計基準審議会（IASB）メンバーであるトリシア・オマリー氏が議長を務めている。毎年、春秋の2回、会合が開催され、今回の参加者は、英国、ドイツ、フランス、イタリア、ベルギー、オランダ、ノルウェー、スペイン、スイス、オーストラリア、ニュージーランド、中華人民共和国、台湾、日本、韓国、香港、シンガポール、インド、インドネシア、パキスタン、マレーシア、レバノン、米国、カナダ、メキシコ、シエラレオーネ、南アフリカ、シリアの各基準設定主体等からの代表者に加えてアラブ連盟の公認会計士協会、欧州財務報告諮問グループ（EFRAG）からの代表者およびその他の地域グループの代表者総勢 68 名であった。IFRS 財団からはエグゼクティブ・ディレクターのヤエル・アルモグ氏、イアン・マッキントッシュ IASB 副議長、アラン・テキセイラ IASB シニア・ディレクターが参加した。なお、インドネシアの参加は、今回が初めてである。

毎年秋の IFASS 会合は、IASB が主催する世界会計基準設定主体（World Standard-Setters: WSS）会議と日程を合わせて開催されることが通例となっているが、WSS 会議が IASB 主催の会議であることに対して、IFASS 会議は、各参加国等が自主的に会計全般に係るテクニカルなトピックについて発表を行い参加者により議論する点が特徴的である。

II. 今回の会議の概要

No	議題	担当
2012 年 10 月 22 日		
1	IASB と基準設定主体および地域グループとの関係	IFRS 財団/IASB/フランス/地域グループ
2	時事的な問題（Topical Issues）（その 1）	
	(1) 法人所得税	英国（FRC）および EFRAG
	(2) 共通支配下の企業結合	イタリア（OCI）および EFRAG
	(3) 公的セクターの事業体結合	IPSASB
	(4) 会計単位	カナダ（AcSB）
3	開示に関する討議資料	

	(1) EFRAG の「開示フレームワーク」討議資料	EFRAG
	(2) FASB の「開示フレームワーク」意見募集	米国財務会計基準審議会 (FASB)
	(3) DRSC の「マネジメント・レポート」	ドイツ (DRSC)
	(4) FRC の「より広範な開示の検討」	FRC
4	今後の計画等	IFASS 議長
2012 年 10 月 23 日		
5	(任意講座) 測定	カナダ (AcSB)
6	IASB ワークプラン、アジェンダ協議および IFRS 財団の最近の状況について	IASB
7	地域グループからの報告 ● アジア・オセアニア会計基準設定主体グループ (AOSSG) ● EFRAG ● ラテンアメリカ会計基準設定主体グループ (GLASS) ● 全アフリカ会計士連盟 (PAFA)	各地域グループ
8	企業結合により取得した無形資産およびのれん	
	(1) 無形資産の当初会計処理	オーストラリア (AASB)
	(2) のれんの減損	OIC、ASBJ
9	排出権取引について	フランス (ANC)
10	時事的な問題 (Topical Issues) (その 2)	
	(1) 投資税額控除等の会計処理	南アフリカ ¹ (SAICA、FRSC)
	(2) IAS 第 19 号における割引率	DRSC

1. IASB と基準設定主体および地域グループとの関係

2012 年 3 月にマレーシアで開催された IFASS 会議までは、ベストプラクティス文書の改訂というトピックとして、IASB が 2006 年に公表した「ベストプラクティス文書 (Statement of Best Practice) : IASB とその他の会計基準設定主体との協力関係」の改訂草案が、フランス ANC 議長を中心としたワーキング・グループ (フランス、英国、ドイツ、イタリア、日本) により提示され議論されていた。さらに当該改訂草案とは別に、IASB 側

¹ 南アフリカからは、南アフリカ勅許会計士協会 (South Africa Institute of Chartered Accountants: SAICA) および財務報告基準カウンスル (Financial Reporting Standards Council: FRSC) からそれぞれ代表者が参加していた。なお、FRSC が南アフリカにおける基準設定主体である。

から新たな検討文書として覚書 (Memorandum of Understanding) の草案が提示され、以降、調整が図られてきた。IASB 側の提案は、主に 2011 年の IFRS 財団トラスティーによる「戦略レビュー²⁾」の結果をベストプラクティス文書の改訂に反映することを意図していた。

今回の IFASS 会議では、フランス等によるベストプラクティス文書の改訂草案としての「各国基準設定主体と IASB：グローバルな会計基準設定のための力の結集³⁾」に加えて、IASB 側からは、より正式な関係を求める「IASB の基準設定プロセスにおける各国基準設定主体との関係の正式化⁴⁾」(2012 年 10 月 17 日ドラフト提案) の内容が、アルモグ氏およびマッキントッシュ氏から説明された。

IASB 側の文書の背景としては、現在、米国財務会計基準審議会 (FASB)、ASBJ、および EFRAG と IASB 間にはそれぞれ MoU に基づく 1 対 1 の関係がある。一方で、IFRS を適用する国や法域が拡大するにつれて、IASB との 1 対 1 (bilateral) ではなくより多くの各国基準設定主体等と多国間 (multilateral) の正式な関係を構築することが、より効果的かつ効率的にグローバルな課題に取り組むことができるとの考えがある。このような IASB の方向性は、ハンス・フーガーホースト議長のスピーチや、2012 年に改訂案が公表された「IFRS 財団デュープロセス・ハンドブック⁵⁾」においても、IASB と各基準設定主体との緊密な協力関係の重要性が強調されていることから明らかである。

IASB 側の文書は、主要なテクニカルな問題について IASB にフィードバックと助言を行う、「会計基準フォーラム (Accounting Standards Forum)」の設立を提案している。

今回の IFASS 会議では、初日の午前中の約 3 時間余りが、このトピックに関する議論に割かれていた。参加者からは、既存の他のアドバイザリー・グループとの役割分担に関する明確化や、主にメンバーシップに関する質問がなされていた。誰がこのフォーラムのメンバーとなるかの関心は非常に高く、IASB 側が提案する 12 名の枠を拡大し 16 名の枠とすべきとする意見や、再任があるとはいえ 2 年毎のメンバーシップ見直しは短いため任期を 3 年間とすべきであるという意見、メンバー要件の明確化およびメンバー選定プロセスに関する透明性を強く要求する意見が聞かれた。

日本からは、当該フォーラム設立を支持すること、このフォーラムで質の高い議論ができるかどうかを最も重視すべきであることが発言された。

²⁾ 「戦略レビュー」の詳細は、以下を参照。

<http://www.ifrs.org/The-organisation/Governance-and-accountability/Strategy-Review/Pages/Strategy-Review.aspx>

³⁾ 原題は、“National Standard-Setters and the IASB: Joining Forces for Global Accounting Standard-Setting”であり、各会計基準設定主体と IASB とのあるべき関係を示した上で、会議体としての「カウンスル (仮称)」の設置を提案している。

⁴⁾ 原題は、“Formalising the Engagement with National Standard-Setters in the IASB’s Standard-Setting Process” Draft Proposal (17 October 2012) である。

⁵⁾ 以下を参照。

<http://www.ifrs.org/DPOC/DueProcessHandbook/Pages/Handbookand.aspx>

なお、IFASS 会議終了後の 2012 年 11 月 1 日付で、IFRS 財団より、コメント募集「会計基準アドバイザリー・フォーラム (ASAF) 設置の提案」(コメント締切：2012 年 12 月 17 日)⁶が公表され、広く一般からのコメントを募ることとなっている。当該コメント募集と、IFASS 会議で提示された IASB 側の文書の表現は、例えば提案されている会議体の名称が IFASS 会議では会計基準フォーラムであったものが、11 月 1 日付のコメント募集では、会計基準アドバイザリー・フォーラムと異なるものの骨子は概ね同様である。

2. 各国の時事的な問題

(1) 法人所得税

EFRAG が英国 FRC (旧 : ASB⁷) とともに 2011 年 12 月に公表した討議資料「法人所得税の財務報告の改善」⁸に対するコメントは、2012 年 6 月 29 日であった。今回は、当該討議資料に対するコメント 29 件の分析結果が以下のとおり発表された。

- 討議資料に対するコメント 29 件の内訳は、会計事務所 6 件、作成者 10 件、諸団体 4 件、会計基準設定主体 8 件、利用者 1 件であった。
- IAS 第 12 号「法人所得税」は、複雑な基準であり、それらを簡素化する今回の EFRAG および FRC の活動を歓迎するコメントが多い。
- ほとんどのコメント回答者は、新基準を開発するというよりは、既存の IAS 第 12 号の限定的な改善により不備を解消することが適切であるとしている。
- コメント回答者のうち、基準設定主体および会計事務所は、利用者が法人所得税に関する財務情報を活用できるようにするために、現行の IAS 第 12 号とは異なるアプローチを採用することの決定に当たっては追加作業が必要であるとしている。これらの回答者は、当該討議資料は、利用者の懸念の一部には対応しているが、十分ではないため、提案されている代替アプローチのいずれかを支持することが困難であるとしている。
- コメント回答者のうち、作成者は、IAS 第 12 号の困難性を認識しているものの、既存の法人所得税の会計処理の概念を根本的に変更する提案に対しては、さらに複雑性を増し利用者のニーズを満足させるものではないとして、懸念を示している。

⁶ IFRS 財団のプレスリリースは、以下を参照。

<http://www.ifrs.org/Alerts/Governance/Pages/IFRS-Foundation-proposals-for-Accounting-Standards-Advisory-Forum.aspx>

⁷ 英国の the UK Accounting Standards Board (ASB) の会計基準設定権限等は、2012 年 7 月 2 日付で、the UK Financial Reporting Council (FRC) に移管されている。詳細は、以下を参照。

<http://www.frc.org.uk/Our-Work/Codes-Standards/Accounting-and-Reporting-Policy.aspx>

⁸ 討議資料の原文およびプロジェクトの概要は、以下を参照。

<http://www.efrag.org/Front/p177-2-272/Proactive---Financial-Reporting-for-Corporate-Income-Taxes.aspx>

- コメント回答者のうち、作成者の多くは、実効税率の調整表の開示以外の開示の追加については支持していない。

上記、EFRAG の発表に対して IFASS 会議の参加者からは、法人所得税については、IASB と FASB が MoU を締結した頃とは状況が変わっており、プロジェクトの優先度が低下しているのではないかと、との意見があった。これについては、IFASS 議長から、確かにプロジェクト開始の契機は、国際財務報告基準 (IFRS) と米国基準の差異を解消することが目的であったが、もし、このプロジェクトにより IFRS を改善することができるなら継続する理由になるだろうとのコメントがあった。

(2) 共通支配下における企業結合

2011 年 10 月に EFRAG が公表した討議資料「共通支配下における企業結合の会計処理」⁹に対するコメント・レターの概要がイタリア OIC から説明された。現行の IFRS 第 3 号「企業結合」は、共通支配下の企業間の企業結合を適用範囲から除外しているため、実務上の会計処理に多様性があることが指摘されてきたことから、EFRAG は、イタリアの基準設定主体 (OIC) およびフランスの基準設定主体 (ANC) とともに、当該プロジェクトを進めてきた。討議資料では、譲受企業の連結財務諸表における当初認識と測定を取り扱っており、IFRS 第 3 号の取り扱いを、共通支配下の企業結合に対して、①常に類推適用できる、②類推適用することは適切ではない (簿価引継、又は、フレッシュ・スタート法を適用する)、③類推適用できる場合がある、という 3 つの見解をそれぞれの根拠とともに示している。

この討議資料に対しては、28 通のコメント・レターが提出された。コメント・レターの主な内容は以下のとおりである。

- 討議資料の検討対象範囲が、譲受企業の連結財務諸表における当初認識と測定に限定されていることについて、範囲を拡大することを提案する。
- 「共通支配下の企業結合」の定義が必要である。
- 討議資料は、IAS 第 8 号「会計方針、会計上の見積りの変更及び誤謬」のヒエラルキーに従って検討を実施しているが、概念フレームワークを出発点とすべきであるという意見や、IAS 第 8 号にとらわれるべきではない。
- 討議資料は、財務諸表利用者のニーズ分析を実施した上で、利用者の意思決定に有用な情報提供を目的とした提案を行っているが、一部の回答者からは利用者のニーズは多岐にわたる。
- 討議資料で提案されている 3 つのアプローチに対しては、フレッシュ・スタート法については、実務でも全く利用されていないという理由で支持はなく、実務で採用され

⁹ 討議資料の原文およびプロジェクトの概要は、以下を参照。

<http://www.efrag.org/Front/p157-2-272/Proactive---Business-Combinations-under-Common-Control.aspx>

ている取得法と簿価引継法に限定した分析を行うべきであるというコメントが多数であった。また、多くのコメント回答者は、共通支配下の企業結合には、多様なパターンがあるため、複数の会計処理が必要である。

このような討議資料へのコメントを受けて、EFRAG および OIC は、共通支配下の企業結合の定義を明確化した上で、実際の事例を収集し 11 月には討議資料に対するコメント要約と対応案を記載したフィードバック文書を公表する予定であるとしている。また、現在 EFRAG、OIC、スペインの会計および会計監査機関 (ICAC)、ドイツ基準設定主体 (DRSC) により進行中の「個別財務諸表 (Separate Financial Statements)」プロジェクトにおいて、利用者のニーズを把握した上で、共通支配下の企業結合の個別財務諸表における会計処理を検討することとなっていることが説明された。

上記、発表に対して IFASS 会議の参加者からは、次のようなコメントがあった。IASB が当該プロジェクトを取り上げることを歓迎するという意見、多様な実務があるといっても何らかの共通するアプローチが見いだせないのかという意見、当該プロジェクトで取り扱う範囲の見直しが必要ではないか、という意見があった。OIC からは、当該プロジェクトは IASB を支援することを意図しているという説明があり、EFRAG からは、IFRS 第 3 号の適用範囲の除外を (共通支配下の) 企業結合にだけ認めることに対する疑問があるとの発言があった。当該プロジェクトの範囲に関する議論について、ある参加者からは、このような議論は、新設されるフォーラムや IFASS から IASB へのインプットとして、IASB が取り上げるべきアジェンダを議論する際の貴重な情報となるだろうという意見もあった。

(3) 公的セクターにおける事業体結合

国際公会計基準審議会 (IPSASB) は、2012 年 6 月に意見募集「公的セクターの結合 (Consultation Paper – “Public Sector Combinations”）」¹⁰を公表し、コメント締切は 2012 年 10 月 31 日となっている。今回の IFASS 会議では、当該意見募集の内容説明が以下のとおりされた。

- 現在の公会計基準第 6 号 (IPSAS 6) には、公的セクターにおける事業体結合に関するガイダンスがなく、企業結合を取り扱う適切な国際的な会計基準や各国の会計基準を参照している。しかしながら、一般的には交換を伴わない公的セクター特有の結合の特徴等をより適切に反映するために、2008 年から公的セクターにおける結合プロジェクトが開始された。
- 意見募集では、公的セクターにおける事業体結合を、支配の獲得を伴う「取得 (acquisition)」と支配の獲得を伴わない「統合 (amalgamation)」に分け、さらにそれぞれについて、共通支配下における結合と共通支配下以外の結合に分けて会計処理を提案している。例えば、共通支配下の取得においては、取得側は、取得側の会計方

¹⁰ 意見募集の原文およびプロジェクトの概要は、以下を参照。

<http://www.ifac.org/publications-resources/public-sector-combinations>

針に合わせるための調整後の非取得側の簿価で資産負債を引き継ぎ、発生差異の会計処理には、①利得又は損失を剰余あるいは欠損として認識する、②所有者からの出資又は所有者への分配として認識する、③利得又は損失を直接純資産又は持分 (equity) にて認識する、の3つのオプションがあるとしている。

- 今後の予定は、2013年上期に意見募集に対するコメントを分析し、2013年下期に公開草案を公表、その後、2014年下期に最終基準を公表予定となっている。

上記、IPSASBの説明に対して、参加者からは、当該意見募集が連結財務諸表と個別財務諸表の両方を対象としていることの確認を求める発言、概念的には公的セクター以外の企業結合と差異はないはずであるが、意思決定を政府が行う点で、公的セクターは政府の一部であり共通支配下とそれ以外を区別しないで統一的なアプローチがとれるのではないか、という意見があった。

また、ある参加者からは、当該参加者の法域には同様の基準があるという発言があり、公的セクターの結合の検討においては、①営利企業の企業結合と公的セクターの結合の差分は何か？ 公正価値には差はないはず。②公的セクターにおける持分 (equity) の定義は何か？ 営利企業の持分とどのように異なるのか？ これら2つの疑問に回答しなければならぬとした。

また、IPSASBの提案に複数の測定アプローチが存在することに対する懸念を表明する意見もあり、引き続き次回のIFASS会議で意見募集へのコメント分析結果について検討することとなった。

(4) 会計単位 (カナダ)

カナダ基準設定主体であるAcSBは、会計単位 (Unit of Account) に関するリサーチのIFASSにおけるプロジェクト・チーム・リーダーである。当該プロジェクトは、IASBとFASBの概念フレームワーク・プロジェクトにおける「構成要素と認識」と「測定」の各フェーズに関連が深いことから、両審議会に有益なインプットを提供することを目的として開始された経緯がある。しかし、両審議会による共同プロジェクトであった概念フレームワークについて、今後は、IASBおよびFASBがそれぞれ独自に取り組む方針が打ち出されており、AcSBが主体的にインプットを提供する相手先が不明瞭な状況となっている。IFASS内で、会計単位に関するプロジェクト・チームが組成されており日本もそのメンバーであるとはいえ、昨年来、実質的には当該プロジェクトに大きな進捗はなく、2012年3月のマレーシアでの会議においても、今後の進め方の大方針についてあらためてトップダウンかボトムアップか、の確認がされた状況である。このような背景に基づき、今回のIFASS会議では、AcSBから、今後の会計単位プロジェクトの進め方について、継続要否の問いかけがあった。

IFASS会議の参加者からは、たとえ概念フレームワークがIASBとFASBそれぞれの単独プロジェクトとなったとしても、「会計単位」の議論は重要であり、継続すべきであると

いう意見が大半であった。日本からは、ワーキング・グループを活用したボトムアップ・アプローチに焦点を当てることにより、IASB の概念フレームワーク・プロジェクトに資するのではないかという発言がされた。IASB からは、会計単位は非常に有用なプロジェクトであり、開示フレームワーク同様、継続を強く望む旨の発言があった。一方、具体的なアプローチについては、ボトムアップ・アプローチでは 10 年以上の時間を要するかもしれないので、トップダウンで会計単位の原則を確立してはどうかという意見や、演繹法でも帰納法でも、また、財務報告の目的から開始しても、報告企業の視点からでも将来キャッシュ・フローの視点から開始してもよいだろうが、いずれにしても概念フレームワークの認識と測定と会計単位の関連性を保つことが重要であるという意見もあった。

最後に IFASS 議長が、基準間で会計単位が異なる理由は何か？ そのような分析ができれば新基準の開発において非常に参考になるため、是非、プロジェクトを継続してほしいと締めくくった。

3. 開示に関する討議資料

(1) EFRAG の開示に関する討議資料

EFRAG は、フランスの ANC および英国の FRC とともに、過去数年間にわたり、財務諸表の注記の開示の性質とその有用性について議論してきた。今般、有用な情報のみを開示すると同時に、利用者にとっての情報の目的適合性を向上し議論をさらに深めることを目的として、2012 年 7 月に討議資料「財務諸表注記の開示フレームワークに向けて (Towards a Disclosure Framework for the Notes)」¹¹を公表した。コメント締切は、2012 年 12 月 31 日である。

今回の IFASS 会議では、当該討議資料の概要説明があった。

- EFRAG の討議資料では、開示の要求事項を設定する上で、財務諸表の注記の目的として、財務諸表本表に表示された各項目および報告期間の末日現在存在する未認識の取り決め、企業に対するクレームおよび企業の権利について、目的適合性のある説明を提供することにあるとして、次の 4 項目に関する情報を提供するべきであるとしている。①各表示項目の分解と合算、②その項目が何か、③いかにその項目が企業の業務および財務のストラクチャーに適合しているか、④その項目がどのように会計処理されているか。さらに、これらの 4 つの情報の目的適合性を判断するための指標を提案している。
- また、同時期に開示フレームワークを公表した FASB との差異は、例えばリスクの開示についての考え方にある一方で、財務諸表の注記の開示目的を達成するためのアプローチについては、FASB との類似性があると EFRAG の担当者は説明した。

¹¹ 原文およびプロジェクトの概要は、以下を参照。

<http://www.efrag.org/Front/p169-2-272/Proactive---A-Disclosure-Framework-for-the-notes-to-the-financial-statements.aspx>

- 開示における重要性の考え方の適用については、EFRAG は、開示フレームワークの中で、重要性を判断するための指標を提供すべきであるとしている。

(2) FASB の意見募集「開示フレームワーク」

FASB は、前述の EFRAG、ANC および FRC のスタッフとともに開示に関するフレームワークの検討を重ねてきたが、FASB 自身のデュープロセスに従う必要性から、単独で、2012年7月、意見募集「開示フレームワーク (Disclosure Framework)」¹²を公表した(コメント締切は当初2012年11月16日、その後2012年11月30日に延期)。当該意見募集では、以下の項目についてのコメントを求めている。

- 意思決定プロセス：基準設定主体が目的適合性のある情報だけを開示するために開示要求事項を設定するための意思決定プロセス (decision process)
- 柔軟な開示要求：各報告企業固有の状況において目的適合性のある情報に焦点をあてた柔軟な開示を各報告企業が適用できる柔軟な開示要求
- 判断フレームワーク：各報告企業が各自の固有の状況においてどの開示に目的適合性があるかどうかを決定することを助ける判断フレームワーク
- 開示の構成と様式：利用者が必要としている情報を見つけやすく理解しやすくするための開示の構成と様式

FASB による開示フレームワークに関する意見募集の説明では、EFRAG との類似点は、いずれも不必要な開示を削除することにより有効性を改善すること、財務諸表の注記における開示に範囲を限定していること、潜在的な改善とそのアプローチについて、次の3項目、①基準設定主体が要求事項を設定する際の意思決定、②各報告企業による適切な開示の選択、③開示の構成と様式、を検討している点にあるとしている。

FASB は、米国の証券取引委員会 (SEC) と調整を図りつつ、現行の米国基準で要求されている開示項目に XBRL を加えて、ボトムアップ・アプローチで開示フレームワークを検討したが、EFRAG との差異は、どのようにその目的を達成するか (how to carry-out) にあるとしている。FASB の焦点は、開示の有効性にあり、重要な情報がそれほど重要でもない情報の中に埋もれることなく確実に利用者に対してコミュニケーションされることであり、そのため、開示の順番等を含む様式も検討が必要であると考えたという。また、米国内では既に2回の円卓会議を開催し主に学術関係者からの意見を収集したという。

上記、EFRAG および FASB からの説明に関して、参加者からは次のような意見があった。

開示において重要性は最も難しい問題であり、財務諸表の認識・測定における重要性と

¹² 概要は、以下のプレスリリースを参照。

http://www.fasb.org/cs/ContentServer?site=FASB&c=FASBContent_C&pagename=FASB/FASBContent_C/NewsPage&cid=1176160159918

開示の重要性の差異が何であるかを分析することが必要であるという意見、また、キャッシュ・フローについて、FASBは、報告企業全体のキャッシュ・フローが重要であると説明の中で発言したが、報告企業全体ではなく、収益や無形資産に関するキャッシュ・フロー情報も重要であるという意見があった。FASBは、5つくらいの領域を定めて、それぞれの領域について開示の目的を設定する方法も有り得ると発言した。

何を開示すべきかを報告企業の判断にゆだねるという柔軟性重視の開示フレームワークの提案には、本当に利用者が必要とする情報が開示されないリスクが伴うのではないか、という質問に対して、FASBは、確かに柔軟性の導入はチャレンジだ、と返答した。

EFRAG および FASB の双方の開示フレームワークについて、参加者からは、プロジェクトのタイミングが重要であるという発言があり、IFASS 議長は、それに対して、IASB の概念フレームワーク開発のタイミングとの関連性を懸念しての意見と思われるが、今回の IFASS 会議で取り扱われているトピックには、例えば会計単位など、開示フレームワーク以外にも IASB のワークプランに関連のあるトピックが複数あるためタイミングは確かに重要であると発言した。

日本からは、現在、それぞれの開示フレームワークに対してコメント・レターを提出する考えであること、FASB の開示フレームワークにおけるベースライン・アセスメントは、今までの会計基準の歴史とは異なる発想であり、柔軟な開示の導入については、比較可能性が損なわれる懸念があるとの意見が説明された。

また、開示の対象を誰にするか（利用者は誰か）によって、必要な開示項目が異なるという意見もあった。これには、財務諸表の利用者にも売りサイドと買いサイド、またそれ以外の利用者で全く視点が異なり、これらの異なる利用者に共通の開示項目をすべて要求するなら開示が増えるだけであるという意見もあった。いずれにしても、財務報告のプロセスと重要性の決定には判断がつきものであり、報告企業に共通の開示項目を要求するのか、あるいは、個別に開示項目を設定するのか、利用者に知ってもらいたい情報を網羅的に開示するのか、あるいは、最低限の情報の開示を要求するのか、等々、様々な考え方があるという意見もあった。

FASB は、さまざまな批判的な考え方を聞きつつも、現在の問題点を解消することが最大の目的であると締めくくり、当該セッションが終了した。

(3) ドイツの「マネジメント・レポート」

ドイツの DRSC からは、ドイツ基準 GAS 第 20 号「グループ・マネジメント・レポート」に関する説明があった。当該基準は、ドイツの会社法で必須とすることが否決されたため、任意で適用されることになったという前置きに引き続き、具体的な内容が以下のとおり説明された。

- 適用対象会社: 中規模および大規模企業（公開企業、非公開企業の区別なし、また、IFRS 適用企業あるいはドイツ会社法に基づく財務諸表作成企業の区別なし）

- 金融機関および保険業に対してはリスクに関する報告について特別の要求事項がある。
- GAS 第 20 号の目的は、①企業の資源を効率的にかつ効果的に利用することに関する情報（スチュワードシップ）、②事業および企業の財政状態の方向の公正な見地の表示（過去の振り返り）、③重要なリスクと機会および予測される展開に関する評価と議論（将来の見通し）を提供することにある、とされている。
- また、GAS 第 20 号の原則は、①完全性、②信頼性とバランス、③明確性と透明性、④経営者の視点、⑤重要性、および⑥情報の相対性、であるとしている。
- これらの目的と原則に基づき、企業は、事業の性質（ビジネスモデルの説明、事業目的と戦略、マネジメント・コントロールシステムの概要、R&D 活動の概要）、成果（マクロ経済的および業界の状況説明、事業の方向性、当該企業の財政状態、業績指標）、将来の見通し、およびリスクと機会について、報告することが求められている。

上記、ドイツにおけるマネジメント・レポートの概要について、参加者からの特段の意見はなかった。

(4) 英国の討議資料「より広範な開示の検討」

前述の EFRAG および FASB の開示フレームワークの提案事項は、財務諸表の注記における開示に限定した検討であった。英国の FRC は、討議資料「より広範な開示の検討－開示フレームワークへの道筋（Thinking about Disclosures in a Broader Context – A road map for a disclosure framework）」¹³を 2012 年 10 月 15 日に公表し、年次報告書に含まれる情報全体の開示について検討している。その中で、①開示フレームワークは、財務報告全体の開示を検討しなければならないこと、②来るべき EC の非財務情報と統合報告に関する提言等、将来の開示に関する様々な考え方の発展の結果から生じる断片的な開示に関するアプローチの数々をまとめること、③開示についての他の提案に影響を与え得るフレームワークを提供すること、そして、④IASB が開示フレームワーク・プロジェクトに着手する前に影響を与えること、の 4 項目を目的としていると述べている。

このうち、④については、IASB がとるべきアクション・ポイントとして以下を提言している。

● 財務報告の境界線を定義付ける

「財務報告」の 3 つの要素として、①マネジメント・コメンタリー、②コーポレート・ガバナンス、③財務諸表、を FRC の討議資料では識別している。現在の IASB の概念フレームワークは、「財務報告」を対象としていながら、その定義はない。FRC は、例えば、リスクと不確実性に関する情報を、前述の 3 つの要素のどの項目として開示すべきであるかの検討を行っている。同時に、リスクに係る全ての情報を分散させないで、一所にまとめ

¹³ 原文は、以下を参照。

<http://www.frc.org.uk/getattachment/4e747c33-cc31-469b-9173-a07a3d8f0076/Thinking-about-disclosures-in-a-broader-context-A-road-map-for-a-disclosure-framework.aspx>

て開示することを望む利用者の存在も認知しており、そのような報告の仕方がリスク報告書としてドイツで導入されていたり、英国の多くの銀行でも採用されている、としている。

- **情報をどこに開示すべきかどうかを設定する要件を開発する**

例えば、非財務情報とすべきか、あるいは財務諸表の一部とすべきか、等の判断規準を開発することが考えられる。

- **開示の明確な目的を開発する**

FRC の討議資料では、開示の目的を財務報告の目的と一致するもの、すなわち、利用者に有用な情報を提供すること、とした上で、財務報告の目的に合致しない情報は財務報告に含むべきではないとしている。年次報告書では、プルーデンシャル規制当局の要請による CO₂ 排出に関する開示や、EU の提案による採掘業における国別報告が検討されている。これらの開示は、財務報告の目的を満たさないため、年次報告書以外で公表されることがより適切かもしれない開示の一例であるとする意見もある、としている。

これら 3 項目の他にも、IASB が取り得るステップとして追加 7 項目が、また、すべての規制当局のアクション・ポイントとして 2 項目が提示されているが、ここではその詳細を割愛する。

また、FRC の討議資料の副題が開示フレームワークへの道筋となっていることから、次の 4 ステップの道筋でもって開示を検討することが提案されている。

- (ステップ 1) どの情報を利用者は必要としているか (開示の内容に関する原則)
- (ステップ 2) どこにその情報を開示すべきか (財務報告の境界線にもとづき開示場所を決定する)
- (ステップ 3) いつその情報を開示すべきか (相対性と重要性の検討)
- (ステップ 4) どのように開示を伝達すべきか (コミュニケーション)

このうち、ステップ 3 における相対性 (proportionality) とは、報告企業をある判断規準に基づき区別し、開示すべき項目を差別化することを意味する。その判断規準には、①公的説明責任の有無により区別する方法、②企業の規模により区別する方法、③業種別に区別する方法、④企業グループの位置づけにより区別する方法 (例: 連結ベースで開示されていれば個別財務諸表での開示を不要とする考え方など) があるとされている。

また、ステップ 3 における重要性については、FRC の討議資料では、開示における重要性を 3 つのレベルに分けて検討することや、重要性の高低を 5 つの用語¹⁴で表現することが提言されている。

上記、FRC の説明に対して参加者からは以下の意見があった。

FRC の開示は、印刷された年次財務報告書を念頭にしているようだが、実際には XBRL 形式や、企業のウェブサイト上に掲載される情報もある。広い範囲の財務報告には、決算数値の速報を伝えるプレスリリース等も含まれる。開示の検討対象範囲を拡大することに

¹⁴ 重要性の高い順に、Significant, Material, Not material, Immaterial, Insignificant となっている。(出所: FRC 討議資料、p. 35)

より、会計基準設定主体が関与できる範疇を超えてしまうのではないか、財務諸表の注記以外の開示には、規制当局がコントロールする項目も多い。

日本からは、FRC の討議資料では、財務情報と非財務情報の境界線の明確化への言及があり、興味深いとの発言があった。

上記のとおり、今回の IFASS 会議では、EFRAG、FASB、DRSC および FRC から 4 つの開示に関する発表があったが、共通項は、リスクに関する開示の在り方であり、報告企業固有のリスクもあれば体系的なリスクもあり、これらの点を明らかにしなければならないという意見、また、財務諸表本表外で開示する情報には将来の予測に基づく情報もあり、これらすべてを取り扱うことは必要だが困難、との感想もあり、開示に関する何らかの取り組みが引き続き必要であるという共通の認識を確認し、当該セッションを終えた。

4. 今後の計画等

このセッションでは、2012 年 3 月マレーシアで開催された IFASS 会議の内容等に対するアンケート結果の報告や、2013 年秋以降の IFASS 会議開催地等に関する意見交換がされた。

また、IFRS 解釈指針委員会からは、各基準設定主体に向けて発信されるアウトリーチ依頼のあり方についての質問があり、各参加者は、IFRS 解釈指針委員会の担当者に、今後のアウトリーチの手法に関する意見や提案事項を後日メールで伝達することが確認された。

5. 財務報告における「測定」(カナダ)

2012 年 6 月に公表されたリサーチ文書「営利企業の財務報告に関する測定フレームワークに向けて ("Towards a Measurement Framework for Financial Reporting by Profit-Oriented Entities")」¹⁵は、カナダ会計基準審議会 (Accounting Standards Board: AcSB) の要請によりカナダ勅許会計士協会 (CICA) より公表されたものであり、IASB および FASB が概念フレームワーク・プロジェクトを進める上でのインプットの提供を目的としていた。今回の IFASS 会議では、著者であるアレックス・ミルバーン博士による内容説明に引き続き質疑応答に時間が割かれた。当該リサーチ文書の主な内容は以下のとおりである。

- 当リサーチ文書は、営利企業 (ビジネス) は、市場のインプット価値を市場のアウトプット価値に変換するプロセスであるとしている。このことは、市場価値が財務報告における測定の理論に重要な役割を果たすべきであることに帰結する。
- 当リサーチ文書では、現在の市場価値 (current market value) を、開かれた活発かつ秩序のある市場において、公開された入手可能な情報に基づき、取引を希望する買手

¹⁵ 原文および概要は、以下を参照。

<http://www.cica.ca/focus-on-practice-areas/reporting-and-capital-markets/alex-milburns-blog-about-this-research-paper/item65658.aspx#>

と売手の競合的相互関係によって決定される現在の交換価格、と定義している。

- このように定義される「現在の市場価値」は、財務報告目的の資産および負債の測定において最も理想的な（最も目的適合性が高い）測定の特性を兼ね備えているとしている。その他の測定ベースについても検討されているが、それらは、「現在の市場価値」が有するいくつかの特性に欠けていると指摘している。
- その他の測定ベースのいくつかは、「現在の市場価値」が忠実な表現として実務的ではない状況において、その代替となるかどうかの評価される。
- 当該ペーパーでは、財務報告目的の測定は、企業が経済的価値を創造したどの時点で認識すべきかの決定に依存していると論じており、次の 2 つの条件が満たされるべきであるとしている。①企業は、現在の市場価値を有するアウトプットを達成していなければならない、その市場価値が忠実な表現として実務上適していること、②企業は、市場価値の元となる財又はサービスを生み出していなければならない。
- このことから導かれることは、企業の現金生成プロセスへのインプットとしての資産は、そのような価格が忠実な表現として実務的でない場合は、これらの忠実な表現である「現在の市場価値」の最も近い代替として、資産が取得される市場での現在の市場価格で測定されるべきであるということである。
- 同様の原則が、オペレーティング負債、投資およびファイナンス資産および負債について提案されており、減損の認識と測定に関してこれらの原則の示唆するところが評価されている。

上記、リサーチ文書の内容に関するミルバーン博士の説明に引き続き、活発な質疑応答が展開された。なお、当該セッションは、任意参加となっており、財務報告における「測定」のあり方に対する関心の高い参加者が多かったことから、当該リサーチ文書の分析が経済的事象の一側面しかとらえていないという批判的な意見も聞かれた。また、リサーチ文書の現在の概念フレームワークとの関係が明確ではないこと、実務上の適用可能性や原価計算との関係について疑問を呈する意見もあった。

日本からは、リサーチ文書における、「投資およびファイナンス資産・負債では差がなく、一方、オペレーティングでは差がある」という意味の明確化を質問したところ、投資およびファイナンスには付加価値プロセスはなく、よって出口価格と入口価格は同じである一方、オペレーティングには付加価値プロセスがあり、価格が異なるという説明がミルバーン博士よりされた。IFRS 第 13 号は、出口価格を採用しているが、もし同業他社に売却するならば、出口価格と入口価格は同一になるだろう、と同博士は説明している。

他の参加者からは、リサーチ文書は、利用者の意思決定に過度に焦点を当てており、意図的にその他の会計を範囲外としたのか、という質問があった。ミルバーン博士は、そのような意図はないと回答し、詳細は、同博士のブログにおけるスチュワードシップ等に関する見解を参照してほしいということであった。

6. IASB ワークプラン、アジェンダ協議、および IFRS 財団の最近の状況について

マッキントッシュ IASB 副議長より、現在の IASB ワークプラン (2012 年 10 月 19 日版) を元に、各プロジェクトの進捗の説明があった。また、直近の IFRS 財団トラスティー会議での議論の紹介として、SEC による意思決定がないこと、新メンバーの任命 (トラスティー 3 名、DPOC 交代)、IFRS 財団の 3 年予算案について、等々の議論があったことが説明された。

日本からは、IASB のワークプランに関連して、IFRS 第 9 号の適用日について、様々な項目が異なる適用日となる結果、複数のバージョンの IFRS 第 9 号が適用される懸念について質問したところ、その状況については IASB 側も認知しているとの回答があった。

また、例えば収益プロジェクトについて、両審議会での審議終了後、最終基準化に 6 カ月を要することへの参加者からの疑問については、FASB から、ボードメンバーによる投票のための最終基準草案を少なくとも 2 回は回付する必要がある、それだけで平均して最低 4 カ月かかることが説明された。

ある参加者は、IASB の各プロジェクトの取り組み状況に関連して、IAS 第 19 号における割引率の見直しが欧州のユーロ圏では特に緊急性を要する案件であると主張したが、別の参加者からは、割引率は、概念フレームワークの「測定」において、包括的に取り扱われるべきであるとの意見もあった。

7. 地域グループからの報告

(1) アジア・オセアニア地域の活動報告

AOSSG からは、議長国であるオーストラリアから、AOSSG の概略および最近の活動内容として、AOSSG メンバー国における IFRS 適用状況、ネパールに新たに設置する IFRS に関するテクニカルな知識と経験の情報共有を目的としたセンター (IFRS Centre for Excellence)、26 カ国目の新メンバーが加わること、11 月にネパールで年次総会が開催されること等が説明された。また、2012 年 11 月に東京に開設される IFRS 財団のアジア・オセアニア・オフィスに対する期待も表明された。

(2) 欧州地域の活動報告

EFRAG からは、現在、取り組み中の自発的プロジェクトの紹介に引き続き、次回の IFASS 会議では、EFRAG から財務報告におけるビジネスモデルの役割に関する討議資料 (2013 年第 1 四半期中に公表を予定) を紹介する予定であることが説明された。当該討議資料は、概念フレームワークにおける測定と表示についての有用なインプットを提供することが期待されるとしている。

また、IASB の概念フレームワーク・プロジェクトに対しては、EFRAG として積極的に貢献する意思表明がされた。

(3) ラテンアメリカ地域の活動報告

2011年6月に設立されたGLASSからは、最近の活動報告として、IASBの年次改善公開草案およびIFRS財団デュープロセス・ハンドブック公開草案に対するコメント・レターの提出等について説明された。

(4) アフリカ地域の活動報告

アフリカ地域においては、主に南アフリカ勅許会計士協会が中心となり、PAFAが2011年5月に設立されている。現在、加盟国は34カ国、メンバーは39となっている。

PAFAの代表による、この1年間の活動報告に引き続き、質疑応答となり、ある参加者は、PAFAが会計基準設定主体ではないことに対して懸念があると発言した。この発言は、IFASS会議冒頭で議論のあった、IASBが新たに設置することを検討しているフォーラムにおけるメンバーの割り当てにも影響があるとして、基準設定主体以外がフォーラムメンバーになることへの反対をほのめかしていると受け取れた。

これに対して南アフリカの代表は、法的な役割と責任範囲とは無関係に何らかの形で会計基準設定プロセスに関与していることが重要であると主張した。また、別のアフリカ代表は、大陸レベルでの基準設定力という点では劣るかもしれないが、PAFAは、アフリカとしての知識を結集していると反論した。いずれにしても、ある参加者の要請により、PAFAは、次の会議において、域内各国のIFRSの適用状況を説明することとなった。

8. 企業結合により取得した無形資産およびのれん

● オーストラリアの調査結果

オーストラリアは、企業結合によって取得された無形資産の当初会計処理についての調査を実施した。オーストラリアは、2004年ごろから無形資産の会計処理について取り組んでおり、今回、企業結合時に取得された無形資産の当初会計処理について、作成者（有効回答数：105）および利用者（有効回答数：23）に対する質問票形式の調査結果をまとめたものである。なお、質問票への回答者は、広く北米、欧州、アジア、オーストラリア、アフリカに分散しており、また、作成者の産業別分布も多岐にわたっている。

この調査の結果、以下の結論が示されている。

作成者の過半は、IFRS第3号「企業結合」を支持しているが、取得した無形資産を常に認識規準を満たすと仮定するIFRS第3号の規定、企業固有ではない測定、実務上の多様性についての懸念を表明する回答があった。一方、利用者は、開示される情報の十分性に関する懸念や、自己創設無形資産の認識との比較可能性欠如に対する懸念、基準の適用と執行に関する懸念、が指摘された。IFRS第3号に対する懸念はあるものの、致命的な欠陥があるとは結論されず、次のステップとして、この結果をIASBによるIFRS第3号の適用後レビューの計画に活用することを意図していることが説明された。

● イタリアの調査結果

OIC は、前回の IFASS 会議に引き続き、現行の IFRS 第 3 号におけるのれんの事後測定
の取扱について、IASB による適用後レビューの対象とすることを主張している。2004 年
改正前の IFRS 第 3 号で要求されていた 20 年以内ののれんの償却に代わり、改正後の IFRS
第 3 号では、償却が廃止され、減損テストの実施が要求されているが、イタリアでは、償
却の廃止と減損テストの導入がうまく機能していないとして反対する意見があるという。
今般、このような状況がイタリアのみの特殊な状況であるか、あるいはある程度一般的
な事象かを質問書により調査することが試みられた。

● 日本の調査結果

ASBJ からは、日本の質問票による調査結果が説明された。イタリアと日本の発表が終了
後、質疑応答となった。質問書に対する回答がイタリアと日本で異なる点について、IFASS
議長から質問があり、イタリアは、法域特有の考え方があるかもしれないと発言した。

日本は、補足説明として、円卓会議の参加企業のうち、IFRS を適用している企業は 1 社
でありその他の企業は日本基準により財務諸表を作成しているものの、IFRS 適用に向けた
検討を開始しており IFRS の要求事項を熟知していることが説明された。また、日本におい
ても見解は分かれているものの、日本基準における減損テスト実施頻度との比較から、IFRS
における減損テストに対する負担感が強いことが説明された。これに対して、減損の兆候
を示す指標に合致するからといって、必ずしも減損をすることにはならないのではないか、
という指摘があり、次回の春の IFASS 会議で最終結果報告を発表するのか？と IFASS 議長
から質問された。それに対して、日本は、そのように希望する、と答え、合わせて、有効
な測定方法のあり方を探りたい、アカデミック・リサーチを含めて、皆さんからの示唆を
いただきたいと発言した。

一方、イタリアは、次のステップとして、フィードバック文書の公表を予定している
という発言があった。

IFASS 議長が、のれんに関するアカデミック・リサーチの情報有無を参加者に問いかけ
たところ、ある参加者からは、IFRS 第 3 号における取得対価に関する会計事務所のガイ
ダンスではのれんの数値に注意を払うような記載があり、何らかの参考になるかもしれ
ないとの情報があった。

最後に、IFASS 議長が、減損テストについては、大企業が専門家を雇いモデルを構築し
ていることに対して、中小企業は減損テストの実施に困難を感じていることは万国共通
であるため、減損テストのあり方を再検討する必要があるかもしれない、と締めくくった。

9. 排出権取引について（フランス）

EU 圏では、2013 年から 2020 年にかけて、徐々に排出権の無償割当枠が消滅し、オーク
ション方式が主流となる見込みである。そこで、フランス ANC からは、排出権取引におけ
るオークション方式に係る会計処理の提案があった。この ANC 提案では、企業のビジネス
モデルを、①生産ビジネスモデル、②トレーディング・ビジネスモデルのいずれかに分類

し、それぞれについて以下の会計処理とすることを提案している。例えば、排出権の購入が、自らの生産に際しての CO₂ 排出に伴う法令順守が目的であれば①、売買からの利益獲得を目的としている場合は②となる。

(1) 生産ビジネスモデル

- 購入した排出権を取得原価でもってたな卸資産として認識する。
- CO₂ 排出時にたな卸資産から製造（売上）原価に振り替えられる。（認識の中止）
- たな卸資産残高（量）を超える CO₂ 排出については、負債（IAS 第 37 号に基づき、市場価格等、「最善の見積り」による）を認識する。排出権を購入すれば当該負債は消滅する。
- たな卸資産は、取得原価を正味実現可能価額のいずれか低い方で測定する

(2) トレーディング・ビジネスモデル

- 購入した排出権は、公正価値から売却コストを控除した価額でもってたな卸資産として認識する（根拠：IAS 第 2 号 3 項(b)）。
- 排出権のたな卸資産は公正価値で評価する。評価損益は変動のあった報告期間の損益として認識する。
- たな卸資産の売却損益は、損益計算書にて認識する。

上記の ANC の提案に対して、参加者からは次のような発言があった。

ニュージーランドからは、同国での排出権の会計処理と異なるとの発言があった。同国では、排出権をたな卸資産ではなく無形資産として IAS 第 38 号を適用し、公正価値評価をしている。また、財政状態計算書上、資産（たな卸資産）と負債を純額表示することが ANC の提案であるが、ニュージーランドでは両建てする。ニュージーランドのアプローチと ANC の提案には、類似点もあれば相違点もある。

オーストラリアは、財政状態計算書上の純額表示について疑問であると発言した。また、ビジネスモデルで切り分けて IAS 第 2 号を適用し、取得原価（低価法）で測定する根拠もわからない、と発言した。

また、ニュージーランドは、売却コスト・アプローチ（cost to sell approach）には、何が IAS 第 37 号におけるコストかの解釈が異なるという意見があり、インドからは、IAS 第 20 号「政府補助金の会計処理及び政府援助の開示」を検討しないのか、という発言があった。ANC の提案に対する疑問について、IFASS 議長は、各国によって会計処理が異なるのは、排出権のスキーム自体が異なるからではないか、と参加者に問いかけた。

オランダは、スキームの違いがあるかもしれないとした上で、ANC 提案に同意すると発言した。しかし、ドイツは、スキームは同じだと思うが ANC 提案に同意していない、ドイツは異なるモデルを提案している、と発言した。カナダは、主要会計事務所が、それぞれが容認できる会計処理を示しており、カナダではそれに従っていると発言した。

最後に、IFASS 議長が、次回の IFASS 会議までに、スキーム自体に多様性があるのかど

うか、各自が改めて検討し意見を持ち寄ることを提案し当該セッションが終了した。

10. 各国の時事的問題

(1) 投資税額控除等の会計処理（南アフリカ）

ある種の投資税額控除等の会計処理を、IAS 第 12 号「法人所得税」に基づき会計処理をするのか、あるいは、IAS 第 20 号「政府補助金の会計処理および政府援助の開示」に従って会計処理をするのか、という疑問が南アフリカから提起された。投資税額控除（Investment Tax Credits: ITCs）は、IFRS では定義されていないが、IAS 第 12 号および IAS 第 20 号の適用範囲外となっており、実務上の問題点が生じているという。

南アフリカの資料では、投資税額控除という用語が広義に使用されており、いわゆる所得控除や政府補助金の形態をとる場合、または、その他、様々な形態のタックス・インセンティブを含むとされている。また、ITCs は、IAS 第 12 号の適用除外となっているものの、投資税額控除から生じる一時差異についての会計処理は IAS 第 12 号で取り扱うこととなっている。一方、IAS 第 12 号の第 15 項と第 24 項には、繰延税金資産・負債の当初認識の例外規定があり、果たしてこれらの規定が ITCs に適用されるのかどうかという疑問もある。そこで、南アフリカは、現行実務の多様性を改善するために、ITCs の定義の明確化と ITCs の会計処理のガイダンスの提供を提案している。

上記、南アフリカの説明に続いて、参加者からは以下の発言があった。マレーシアにも同様の税額控除があり、IASB スタッフと話し合ったことがある。2009 年に公表された IAS 第 12 号を改訂する公開草案には、税額控除に関する規定が含まれていた。しかし、当該公開草案は、その後最終化されないこととなり現在に至っている。

IFASS 議長が、参加者に、税額控除の仕組みがない国はあるか、と問いかけたところ誰も挙手しなかった。ということは、IFASS 会議の参加者全員に何らかの関係があるトピックなので、次回の IFASS 会議までに南アフリカに情報を提供することが提案された。

(2) IAS 第 19 号における割引率（ドイツ）

IAS 第 19 号「従業員給付」において、退職後給付債務の割引に使用する率は、報告期間の末日における「優良社債の市場利回り」を参照して決定しなければならない、とされている。IAS 第 19 号では、優良社債が格付け AA の社債とは明記されていないが、SEC スタッフによる 1993 年の解釈により、優良社債とは格付けが AA の社債を意図するとの解釈が英国基準に取り込まれ、IFRS においても、実務においても AA の社債の利回りを参照して割引率が決定されてきた。

しかし、昨今の経済危機に際して、格付けが AA の企業および社債銘柄が欧州ユーロ圏では激減している。社債の格付けに際しては、「ソブリンシーリング」といわれる現象が生じており、本社が設置された国の信用格付けを当該企業の格付けが上回ることはない状況となっている。同時に、退職給付債務の割引期間に対応した十分に長期（10 年超）

のユーロ建て格付け AA の社債の取引高が極端に低下しており、一取引の利回り全体への影響が甚大となっている。このような状況下においては、もはや AA の社債の利回りを参照することにより適切な退職給付債務が算定できないとして、ドイツの基準設定主体である DRSC は、IAS 第 19 号における「優良社債」を格付けが AAA や A、さらに BBB に拡大することを提案している。但し、これらの社債の利回りを参照する際には、AA の社債利回りとの信用スプレッド差を調整した上で利用することを提案している。

DRSC は、その他の関連する懸念として、以下をあげている。

- もし、社債の活発な市場がなければ国債の利回りを参照することが IAS 第 19 号では要求されている。しかし、ユーロ圏では、国債の信用格付けが AAA から CCC まで国によって多様であり、どの国の国債を参照すべきかが明確ではない。この点については、IFRS 解釈指針委員会における 2005 年 6 月の判断に基づくと、ユーロ圏の特定の法域の国債の利回りを参照するだけでなく、ユーロ圏の各法域の複数の国債を参照することもできるとされているが、どのように適用すべきか明らかではない。
- IAS 第 19 号では、退職給付債務を無リスクの割引率で現在価値を算定することが要求されている。IAS 第 19 号が制定された当時は、格付けが AA の社債の利回りに含まれる信用リスクスプレッドは僅少であったかもしれないが、現在においても AA の社債利回りがリスクフリーと言えるのかどうか、甚だ疑問である。また、そもそも無リスクの割引率を使用することの概念的な意図を IFRS 解釈指針委員会は明確にすべきであると DRSC は指摘している。
- いずれにしろ、もし、格付け AA の社債利回りから格付け A の社債の利回り（信用スプレッド調整後）を参照することに変更した場合であっても、この変更は、IAS 第 8 号における会計方針の変更ではなく、見積りの変更に該当すると、DRSC は分析している。

この提案に対して、IFASS 会議の参加者からは、概念フレームワークの測定の項で、割引率についてなんらかのベースを定めなければならないが、今は、そのベースがない状況であるため、まずは、割引率のあり方を概念フレームワークのプロジェクトの中で明確にすることが重要であるという意見があった。欧州では緊急性の高い案件であるため、引き続きドイツが中心となり検討することとなった。

III. おわりに

今回の IFASS 会議は、テクニカルなトピックとしては、開示フレームワーク関連の議論が複数の基準設定主体から提示された他、前回からの継続案件が多く、新たな検討項目は比較的少なかった。

次回は、2013 年 4 月にブラジルで開催予定となっており、暫定的なアジェンダは以下のとおりである。

- (a) 定例項目
 - IASB ワークプランのアップデート
 - 地域グループの活動報告
 - (b) 時事的問題
 - 投資税額控除
 - 割引率
 - EFRAG/FRC ビジネスモデルの討議資料へのコメント
 - 排出権取引の実務
 - (c) 継続案件
 - のれん (ASBJ、OIC、EFRAG) アップデート
-