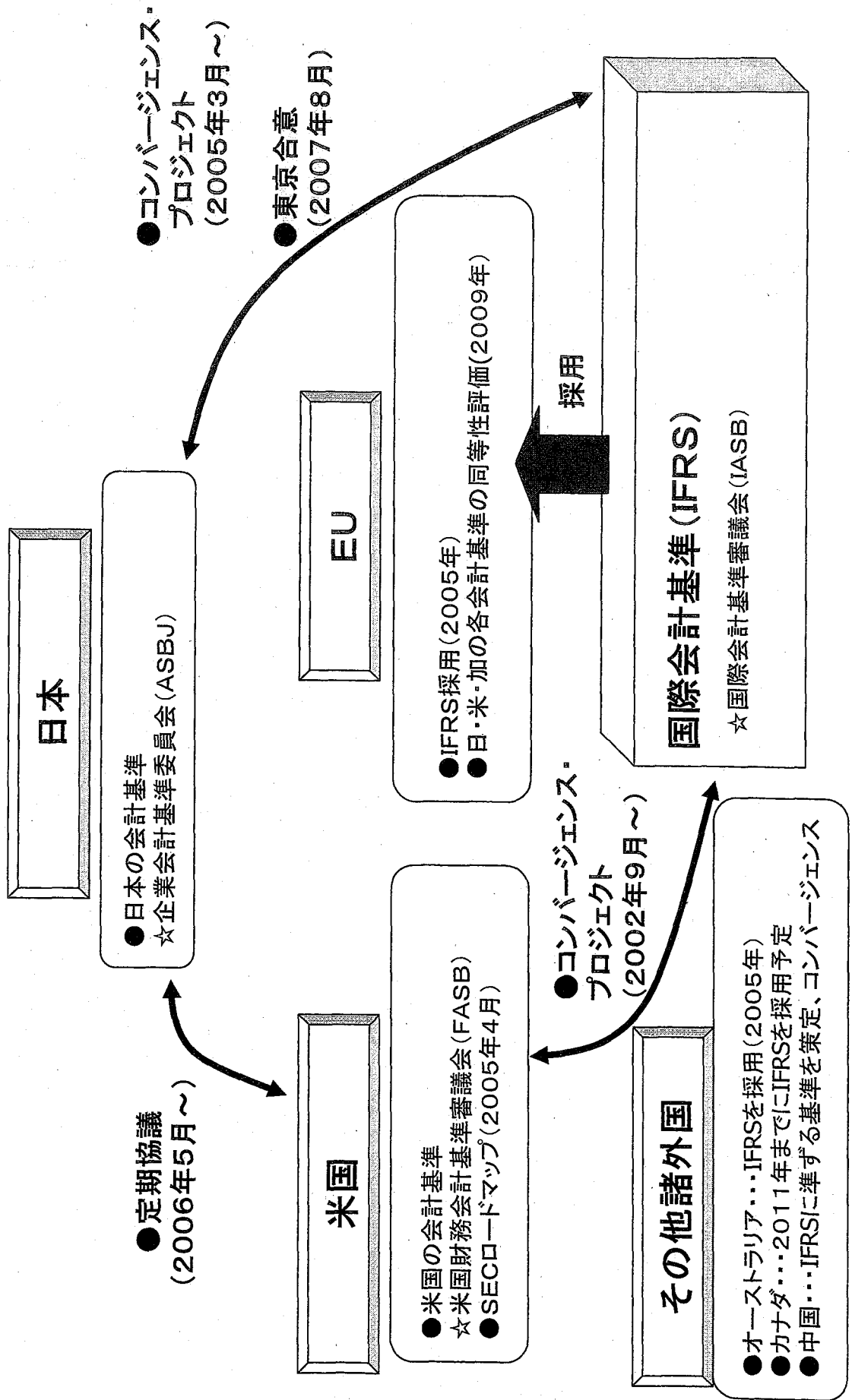


EUによる会計基準の同等性評価関連資料

平成20年3月27日

金融庁

会計基準を巡る各国の動向



欧州連合（EU）による会計基準の同等性評価について

1. 概要

EUでは、発行開示にかかる「目論見書指令」（2003年12月採択）及び継続開示にかかる「透明性指令」（2004年12月採択）により、EU市場に上場する域内企業について、2005年1月からIFRS（国際会計基準）の使用が義務付けられている。

EU市場に上場する第三国企業についても、2009年1月から、国際会計基準又はこれと「同等」の基準の使用が義務づけられる予定であり、欧州委員会（EC）は、これまで日米加等の会計基準に対する同等性評価の作業を進めてきている。

この作業の一環として、ECは、昨年12月、同等性評価の実施方法（メカニズム：別紙1）を決定した。同月、当該実施方法を踏まえ、欧州証券規制当局委員会（CESR）は、日本・米国・中国の会計基準の同等性に関する助言案（別紙2）を公表したところである。

2. EUによる会計基準の同等性評価を巡る最近の動向

- | | |
|--------|---|
| 05年7月 | CESRが、会計基準の同等性評価に関する「技術的助言」を公表。日本基準については、全体として同等としつつも、26項目の差異を指摘。 |
| 06年7月 | 企業会計審議会・企画調整部会が、意見書「会計基準のコンバージェンスに向けて」を公表。 |
| 06年11月 | 金融庁は、ECと、第1回会計基準・監査の動向に関するモニタリング会合を開催。 |
| 07年3月 | 第2回会計基準・監査の動向に関するモニタリング会合を開催。 |
| 07年7月 | ECが、同等性評価に関する第1次報告書を公表。 |
| 07年8月 | 企業会計基準委員会が、国際会計基準審議会と共同で「東京合意」を公表。 |
| 07年11月 | 第3回会計基準・監査の動向に関するモニタリング会合を開催。 |

- 07年12月 ECは、同等性評価の実施方法（メカニズム：**別紙1**）を決定
- 08年3月 CESRは、当該実施方法を踏まえ、米国・日本・中国の会計基準の同等性に関する助言案（**別紙2**）を公表
第4回会計基準・監査の動向に関するモニタリング会合を開催。

3. 今後のスケジュール

EUによる会計基準の同等性評価にかかる今後の具体的なスケジュール案は以下のとおり。

- 08年4月まで ECによる同等性評価に関する最終報告書
- 08年6月まで ECが同等性評価を決定
- 09年1月から 国際会計基準又は同等の基準の適用開始（但し、経過措置の適用がありうる。）

EUによる会計基準の同等性評価の実施方法（メカニズム）

2007年12月22日、第三国の会計基準と国際会計基準（IFRS）との同等性評価の実施方法を定める2007年欧州委員会規則第1569号が公表された（EU官報に掲載）。主な内容は、以下のとおり。

● 同等性の定義（第2条）

第三国の会計基準が、2002年欧州議会・理事会規則第1606号に則り採択されたIFRSと同等と認められる場合とは、当該第三国の会計基準に則り作成された財務諸表によって、投資家が資産・負債、財務状況、損益及び発行体の業績見通しに関して、IFRSに則り作成された財務諸表による評価と同様の評価をすることが可能であって、その結果、投資家が発行体の証券の取得・保有・処分に関する同じ意思決定を行うことが見込まれる場合である。

● 第三国会計基準を一定の期間受け入れる条件（第4条）

第1項

第三国の発行体は、透明性指令規則第35条第5項の規定にも関わらず、以下の場合においては、2008年末より後に開始し、2011年末までに終了する期間において、当該第三国の会計基準に則って作成された財務諸表を用いて過去財務情報を提供することができる。【下記訳注参照】

(i) 当該第三国基準当局が、2011年末までに当該会計基準をIFRSと収斂させることを2008年6月30日までに公に約束しており、以下の二要件を充足している場合：

(a) 当該第三国基準当局が包括的で2011年末までに完遂可能な収斂工程表を策定していること

(b) 収斂工程表が遅滞なく実効的に実施されており、完遂するための必要な資源が供給されていること

(ii) 当該第三国基準当局が、2011年までにIFRSを採用（adopt）することを2008年6月30日までに公に約束しており、適時かつ完全なIFRSへの移行を確保する実効的な措置が講じられている場合、または当該第三国基準当局が2008年末までにEUと相互承認の合意に至っている場合。

第2項から第5項（略）

【訳注】本項の規定は、2008年中に「同等」との評価が得られなかった第三国の会計基準を念頭に置いているものである。

COMMISSION REGULATION (EC) No 1569/2007

of 21 December 2007

establishing a mechanism for the determination of equivalence of accounting standards applied by third country issuers of securities pursuant to Directives 2003/71/EC and 2004/109/EC of the European Parliament and of the Council

THE COMMISSION OF THE EUROPEAN COMMUNITIES,

Having regard to the Treaty establishing the European Community,

Having regard to Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC⁽¹⁾, and in particular Article 7(1) thereof,

Having regard to Directive 2004/109/EC of the European Parliament and of the Council of 15 December 2004 on the harmonisation of transparency requirements in relation to information about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market and amending Directive 2001/34/EC⁽²⁾, and in particular Article 23(4)(i) thereof,

Whereas:

- (1) Article 23(4) of Directive 2004/109/EC requires the Commission to set up a mechanism for the determination of the equivalence of the information required under this Directive, including financial statements and the corresponding requirements under the law, regulations or administrative provisions of third countries. This Article also requires the Commission to take decisions in relation to the equivalence of accounting standards used by third country issuers, and enables the Commission to allow the use of third country accounting standards during an appropriate transitional period. Given the close interconnection of the information required under Directive 2004/109/EC with the information required under Directive 2003/71/EC, it is appropriate that the same criteria for determination of equivalence apply in the framework of both Directives.
- (2) Given the objectives of Directive 2003/71/EC to ensure that investors are able to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of an issuer, and the objectives of Directive 2004/109/EC to enable investors to make an

informed assessment of the financial situation of issuers with securities admitted to trading on a regulated market, it is appropriate that equivalence should be defined by reference to the ability of investors to make a similar assessment of the issuer's financial position and prospects, irrespective of whether financial statements are drawn up in accordance with the accounting standards of a third country or with International Financial Reporting Standards (hereinafter IFRS).

- (3) In order to ensure that a determination of the equivalence of third country accounting standards is made in all cases that are relevant to Community markets, the Commission should assess the equivalence of third country accounting standards either upon a request from the competent authority of a Member State or an authority responsible for accounting standards or market supervision of a third country, or on its own initiative. The Commission will first consult the Committee of the European Securities Regulators (CESR) with regard to the assessment of equivalence of the accounting standards in question. In addition, the Commission will actively monitor ongoing progress in the work by the relevant third country authorities to eliminate any requirement for Community issuers accessing the financial markets of a third country to reconcile financial statements prepared using IFRS adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 on the application of international accounting standards⁽³⁾. The decision of the Commission will have to be such that Community issuers are permitted to use IFRS adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 in the third country concerned.
- (4) The President of the European Council, the President of the Commission and the President of the United States have agreed in April 2007 to promote and secure conditions for US Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) and IFRS to be recognised in both jurisdictions without the need for reconciliation by 2009 or sooner. The Commission and the US Securities and Exchange Commission (SEC) have pursued their dialogue towards the acceptance of IFRS adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 in the United States, which would relieve issuers using IFRS from costly reconciliation requirements. Steps should be taken to achieve similar arrangements with other

⁽¹⁾ OJ L 345, 31.12.2003, p. 64.

⁽²⁾ OJ L 390, 31.12.2004, p. 38.

⁽³⁾ OJ L 243, 11.9.2002, p. 1.

countries on whose exchanges EU companies list their securities before the end of 2008. The Accounting Standards Board of Japan (ASBJ) is pursuing the implementation of its joint work programme with the International Accounting Standards Board (IASB) towards the convergence of Japanese GAAP with IFRS. The Accounting Standards Board of Canada (AcSB) published an Implementation Plan for incorporating IFRS into Canadian GAAP as from 1 January 2011.

- (5) In order to promote the objectives of Regulation (EC) No 1606/2002 and to encourage the use of IFRS throughout the global financial markets, and to minimise disruption to markets in the Community, it is appropriate to take account of any convergence programme with IFRS or commitment on the part of the relevant authority of the third country to adopt IFRS. Therefore it is necessary to further specify under which conditions convergence programmes can be considered as providing a sufficient basis for allowing third country issuers to apply their national accounting standards for a transitional period. The Commission will first consult CESR on the convergence programme or the progress towards adoption of IFRS, as the case may be.
- (6) The measures provided for in this Regulation are in accordance with the opinion of the European Securities Committee,

HAS ADOPTED THIS REGULATION:

Article 1

Subject matter

This Regulation lays down the conditions under which the Generally Accepted Accounting Principles of a third country may be considered equivalent to International Financial Reporting Standards (hereinafter IFRS) and introduces a mechanism for the determination of such equivalence.

Article 2

Equivalence

The Generally Accepted Accounting Principles of a third country may be considered equivalent to IFRS adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 if the financial statements drawn up in accordance with Generally Accepted Accounting Principles of the third country concerned enable investors to make a similar assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the issuer as financial statements drawn up in accordance with IFRS, with the result that investors are likely to make the same decisions about the acquisition, retention or disposal of securities of an issuer.

Article 3

Equivalence mechanism

The decision on the determination of the equivalence of the Generally Accepted Accounting Principles of a third country

may be taken on the initiative of the Commission, upon application submitted by the competent authority of a Member State or upon application of an authority responsible for accounting standards or market supervision of a third country.

Where the Commission decides to make a determination of equivalence, whether on an application or on its own initiative, it shall make that decision public.

Article 4

Conditions for the acceptance of third country accounting standards for a limited period

1. Third country issuers may be permitted to use financial statements drawn up in accordance with the accounting standards of a third country in order to comply with obligations under Directive 2004/109/EC and, by derogation from Article 35(5) of Regulation (EC) No 809/2004, to provide historical financial information under that Regulation for a period commencing any time after 31 December 2008 and expiring no later than 31 December 2011 in the following cases:

1. the third country authority responsible for the national accounting standards concerned has made a public commitment before 30 June 2008 to converge these standards with International Financial Reporting Standards before 31 December 2011 and both the following conditions are met:

- (a) the third country authority responsible for the national accounting standards concerned has established a convergence programme before 31 December 2008 that is comprehensive and capable of being completed before 31 December 2011;
- (b) the convergence programme is effectively implemented, without delay, and the resources necessary for its completion are allocated to its implementation;

2. the third country authority responsible for the national accounting standards concerned has made a public commitment before 30 June 2008 to adopt International Financial Reporting Standards before 31 December 2011 and effective measures are taken in the third country to secure the timely and complete transition to International Financial Reporting Standards by that date, or has reached a mutual recognition agreement with the EU before 31 December 2008.

2. Any decision under paragraph 1 to permit the continued acceptance of financial statements drawn up in accordance with the accounting standards of a third country shall be made in accordance with the procedure referred to in Article 24 of Directive 2003/71/EC and Article 27(2) of Directive 2004/109/EC.

3. Where the Commission permits the continued acceptance of financial statements drawn up in accordance with the accounting standards of a third country in accordance with paragraph 1, it shall review regularly whether the conditions specified in point (a) or (b) (as the case may be) continue to be met, and shall report accordingly to the European Securities Committee and to the European Parliament.

4. If the conditions in point (a) or (b) of paragraph 1 are no longer met, the Commission shall take a decision in accordance with the procedure referred to in Article 24 of Directive 2003/71/EC and Article 27(2) of Directive 2004/109/EC

amending its decision under paragraph 1 in respect of these accounting standards.

5. When complying with this Article, the Commission shall first consult CESR on the convergence programme or the progress towards adoption of IFRS, as the case may be.

Article 5

This Regulation shall enter into force on the third day following its publication in the *Official Journal of the European Union*.

This Regulation shall be binding in its entirety and directly applicable in all Member States.

Done at Brussels, 21 December 2007.

For the Commission
Charlie McCREEVY
Member of the Commission

日本、米国、中国の会計基準の同等性に係る CESR の助言案の概要

1. 概要

- ・ 欧州証券規制当局委員会 (CESR) は、欧州委員会 (EC) の要請に基づき作成した、日本、米国、中国の会計基準の同等性に係る助言案を2007年12月18日に公表。コメント期限は2008年2月25日。CESRからECへの報告は3月末の予定。
- ・ 本件に関し、2008年1月21日にCESR本部にて公聴会を開催。

2. 同等性評価のアプローチ (本文Ⅲ)

- ・ 同等性評価にあたっては、ホーリスティック・アプローチを採用。
 - ◇ これまでCESRが採用してきた同等性評価のアプローチは、ある特定時点における基準間の差異に着目して同等性を判断するもの (スナップショット・アプローチ)。「同等」と評価するためには重大な差異がなくなる程度にまでコンバージェンスが進むことが前提となり、残存している差異については補正措置が必要。
 - ◇ ホーリスティック・アプローチとは、仮に基準間に相違が残っていたとしても、それら差異の解消を目的とした基準設定主体間における、合理的な中長期のコンバージェンス・プログラムが存在し、かつ、そのプログラムが確実に実行されていると評価できるのであれば、全体として、「同等」と評価できるとするアプローチ。
 - ◇ ホーリスティック・アプローチは、2007年6月のCESRの助言において、代替的な同等性評価モデルとして示唆されていたものに相当。米SECが調整措置撤廃の判断をした際も類似の考え方を採用。

3. 各国基準に係る評価 (本文Ⅲ.1、Ⅲ.2、Ⅳ)

(日本基準)

- ・ 日本基準については、2008年6月時点において、ASBJが「東京合意」において示された目標に向けて予定表に沿った対応をしていないのでない限り、同等と評価すべき。

(米国基準)

- ・ 米国基準については、IFRSとのコンバージェンス作業が現に進行しており、かつ、今後とも続けられ、両基準がいずれ実質的に同等となることが見込まれることから、同等と評価すべき。

(中国基準)

- ・ 中国基準は、表面上はIFRSと同等なものとなっているが、2007年1月から適用開始となったばかりであるため、同等性評価については、当面、延期すべき。

平成20年2月25日

C E S Rの助言案に対する金融庁の回答のポイント

総論

- 欧州市場が開放的な性格を維持することは、欧州と他の地域の双方にとって利益となる。この観点から、助言案における結論を支持。

論点1. ホーリスティック・アプローチ(注1)を前提として、CESRが考慮すべき他の要素はあるか。そうであれば、そのような要素の詳細を提供頂きたい。

- ホーリスティック・アプローチは、世界経済のダイナミクスや、昨今の世界的な基準の開発プロセスと整合的。我々は、昨年5月のコメントレターで、別表1(Apendix1)に示された、貴方が以前に示したアプローチであるスナップショット・アプローチ(注2)に対して、懸念を表明。
- 我が国は既にEU版IFRSに基づく財務報告を数値調整無く受け入れている事実についても、協議文書に記載されるべき。

(注1) ホーリスティック・アプローチとは、仮に基準間に相違が残ったとしても、それら差異の解消を目的とした基準設定主体間における、合理的な中長期のコンバージェンス・プログラムが存在し、かつ、そのプログラムが確実に実行されていると評価できるのであれば、全体として、「同等」と評価できるとしてCESRが提案しているアプローチ。

(注2) スナップショット・アプローチとは、ある特定時点における基準間の差異に着目して同等性を判断する、CESRがこれまで採用してきたアプローチ。

論点2. CESRが31項で概説したアプローチを採用する場合、日本基準の場合におけるCESRのアプローチに賛成するか。そうでない場合、反対する理由の詳細を提供頂きたい。

- ASBJは、2005年5月より、IASBとのコンバージェンスプロジェクトを開始。2006年10月公表の計画的なコンバージェンスプログラムはよ

り一層順調に進んでいる。また2007年8月のIASBとの東京合意において、双方の基準設定プロセスをより統合させることを決定した。

- 日本基準とIFRSに残存する差異は、「IASBと、関連する基準設定主体の間の長期の作業計画において検討されるものであり、積極的に遂行されている作業計画の証拠がある。」ところ。日本基準は、米国基準同様、さらなるコンバージェンス進展の証拠なくして、IFRSと同等と認められるべき。
- なお、我々が財務報告を受け入れる際、会計基準、監査、執行・監督が、全体として、投資家保護の適切な水準となっているかの評価を行う、協議文書73項のフィルター・アプローチ（注3）類似のアプローチを取っている。

（注3）CESRは、助言案の第73項において、

- ・ 第三国の会計基準に対する同等との評価の前提として、国レベルでの「フィルター」と、企業レベルでの監査と執行が投資家の信頼に足る水準にあることが必要。
- ・ 同等との評価を達成する上では、EU資本市場に上場する第三国の発行者において、当該第三国の会計基準が適切に適用され、かつ、市場の信頼を確保するための必要な「フィルター」が整備されていることが必要。

との考え方を示している。

平成19年11月7日公表
欧州委員会、金融庁、IOSCO、米SECによる共同プレスリリース

(仮訳)

IASC財団のガバナンス向上に向けた市場規制当局による取組み

欧州委員会、金融庁、証券監督者国際機構(IOSCO)、米SECによる共同提案は、独立の基準設定プロセスの重要性を引き続き強調しつつも、国際会計基準委員会財団(IASC財団)の組織的枠組みを強化し、財団の取組みを促すための改革。

欧州域内市場サービス担当チャーリー・マクリーヴィー委員、金融庁佐藤隆文長官、IOSCO理事会ジェーン・ディプロック議長、米国証券取引委員会クリストファー・コックス委員長は、以下のように説明した。

「国際財務報告基準(IFRS)は世界で広く利用されるようになってきている。グローバルな会計基準の開発に責任を持つ設定主体に対する利用者の信頼を引き続き確保することは、我々共通の関心事である。そのため、IASBとIASC財団が取るべきステップは、投資家保護と市場規制に責任を有する規制当局に対して説明責任を履行する体制を確立することである。我々は、その目的達成のため、互いに協力していくつもりである。」

こうしたポジティブな進展の背景にあるのは、IFRSの普及に責任を負う評議員及び国際会計基準審議会(IASB)によってこれまでに達成された業績、及び、国際的に使用可能で高品質な単一の会計基準の実現に向けた意思である。同時に、IFRSの使用の広がり、主要な証券規制関係者とIASC財団との間に正式な連携を設けることへの意識を高めつつある。

IASC財団の評議員によって監督されている、IASBは、公益の観点から、高品質で理解可能で、執行に耐えうるグローバルな単一の会計基準の開発を委任された、独立の基準作成主体である。IASC財団の評議員は、2008年に財団の定款レビューを開始することを予定している。資本市場の規制に責任を有する当局は、定款レビューの機会を利用して、独立した基準設定プロセスが引き続き重要であることを強調しつつ、IASC財団と協力の上、財団の組織的枠組みを強化するための変更を提案している。

この取組みの中心となるのが、IASC財団のガバナンス構造の中に、新たに、モニタリング・ボディーを設立し、公益の観点から監視する機能を強化することである。このようなモニタリング・ボディーを設立することは、グローバルな投資家の利益を代表

する評議員の役割を補完し、それにより、IFRSに対する公けの信用を高めることになろう。

本提案の主要な目的の一つは、モニタリング・ボディーがIASB財団の評議員と定期的に会合することにより、IASBによる作業計画について議論し、レビューし、コメントできるようにすることにある。我々はIASB財団及びIASB議長も関連する公的当局と対話を持つことを期待している。モニタリング・ボディーは、IASB財団の評議員及び指名助言団体とともに、評議員の選定作業に参画することになろう。モニタリング・ボディーは、更に、評議員候補の最終的な承認に責任を有するとともに、IASBの基準設定プロセスを監視し、その資金調達を確保するための評議員による手続もレビューすることになろう。

我々は、2005年におけるIASB財団の定款見直し完了後に実施されてきている手続の改革及び監視の強化を歓迎する。IASBは、新しい会計基準導入に際しての影響度評価(又は費用対効果分析)の枠組み、及び、フィードバック文書を引き続き開発していくことにコミットしている。モニタリング・ボディーは、評議員とともに、必要な資源を見出すことを含め、IASBによるこうした努力を強化することに取り組んでいくものとする。これは、影響度評価(費用対効果分析)を更に向上させることを目的とし、客観的な手続を確立する観点から行われるものである。

国際会計基準委員会財団 (IASCF) の組織図

