

IFRS 解釈指針委員会「Tentative agenda decisions of IFRS1 “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards” (IFRS 第1号「国際財務報告基準の初度適用」アジェンダ決定案)」に対するコメント

IFRS 解釈指針委員会（IFRS-IC）は、2017年3月開催の会議において議論された、親会社より後に子会社が初度適用となる場合の会計処理の明確化（IFRS 第1号「国際財務報告基準の初度適用」に関連）について求める要望を却下し、アジェンダ決定案を公表し、意見を求めている。

これに対して、経理委員会は、IFRS 第1号 D16(a)項の規定は、初度適用企業の実務負担を軽減するために設けられた規定であり、IFRS-IC の議論に基づけば、換算差額累計額を親会社と子会社で二重管理することになり、今後、親会社より後に子会社が IFRS を初度適用するケースは十分想定され、連結経営管理及び実務負担の観点から IFRS 第1号の修正、当該規定の明確化を検討すべきであることを総論として意見を取りまとめ、2017年5月22日、IFRS-IC にコメントを提出した。

政 発 第 34 号

2017年5月22日

IFRS 解釈指針委員会 御中

一般社団法人 日本貿易会
経理委員会

IFRS 第1号「国際財務報告基準の初度適用」アジェンダ決定案に関する意見提出の件

以下は、IFRS 解釈指針委員会のアジェンダ決定案「初度適用企業としての子会社」に対する一般社団法人日本貿易会経理委員会のコメントである。一般社団法人日本貿易会は、日本の貿易商社及び貿易団体を中心とする貿易業界団体であり、経理委員会は、同会において本邦会計基準及び国際会計基準への対応を主な活動内容の一つとしている。（末尾に当会の参加会社を記載。）

【総論】

本アジェンダ決定案は、IFRS 解釈指針委員会に寄せられた IFRS 第1号を明確化するように求める要望を却下するものである。しかし、当会は、親会社よりも後に初度適用企業となる子会社に対して、異なる換算差額累計額（CTD）の残高を並行記録することを強制する

ことは、初度適用企業に対する実務負担を軽減するという IFRS 第 1 号 D16 項(a)の趣旨に反すると考えている。このため、本アジェンダ決定案には反対であり、IFRS 第 1 号の修正、明確化を検討すべきであると考ええる。

また、本アジェンダ決定案の通り、親会社よりも後に初度適用企業となる子会社が、CTD について異なる残高を並行記録することを求められる場合、在外営業活動体を処分した際の純損益の金額が親会社と子会社では異なり、企業の連結経営管理の観点から大きな問題が生じる。我々の法域では IFRS を任意適用することが認められているが、上記のような経営管理上の問題によって、IFRS を適用するメリットが大きく低下し、任意適用企業の増加を抑制してしまうことを懸念している。

【各論】

(1) 現行の IFRS 第 1 号 D16 項の解釈

現行の IFRS の規定に基づけば、親会社より後に子会社が初度適用企業となる場合であっても、当該子会社は IFRS 第 1 号 D12 項及び D13 項を適用し、子会社の IFRS 移行日現在で CTD をゼロで認識するか又は遡及的に認識するとされている点については同意する。

(2) IFRS 第 1 号 D16 項の趣旨

IFRS 第 1 号 D16 項(a)の規定及び IFRS 第 1 号 D13 項の規定は、いずれも初度適用企業に対する実務負担を軽減する観点から設けられた規定であると理解している。このため、親会社よりも後に初度適用企業となる子会社が、IFRS 第 1 号 D16 項(a)の規定を適用し、親会社の IFRS 移行日に基づき資産及び負債を測定する一方で、IFRS 第 1 号 D13 項の規定については子会社の IFRS 移行日に基づく処理を要求することは有用ではなく、規定が設けられた趣旨にも反すると考えている。

この点、スタッフペーパーでは、IASB が IFRS 第 1 号 D16 項(a)に記載されている以上のことを、そもそも意図していたかどうかは定かではないとされているが、少なくとも IFRS 第 1 号の公開草案の段階では、IASB は資産及び負債に限らず、より広範な認識及び測定に関する免除を示唆していた可能性があり、その後に意図を変更したかどうかは定かでないのであれば、当初の意図が存続していると考えの方が自然であると考ええる。

(3) 親会社よりも後に初度適用企業となる子会社が CTD を並行記録することの負担

CTD の差異は、在外営業活動体の処分又は部分的処分や、初度適用子会社に対する親会社の持分変動が生じた場合等において調整が必要となるため、報告期間毎に差異の金額が変動することとなる。また、在外営業活動体が完全に処分されるまでの期間は通常長期間に亘るため、CTD の差異を報告期間ごと、且つ在外営業活動体ごとに管理することは、企業に対して大きな負担を生じさせることに繋がる。

特に、子会社が複数の在外営業活動体を保有している場合には、親会社側で子会

社傘下の在外営業活動体に関する情報を常に収集する必要がある、負担は一層大きくなる。

(4) 本論点の影響を受ける企業

当会の参加会社には連結財務諸表に IFRS を適用している企業が複数含まれているが、これらの企業の一部は、IFRS を経営管理に活用するために、子会社においても IFRS の適用を進めている。これらの子会社は、我々の法域に所在する上場子会社である場合もあれば、他の法域に所在する非上場の子会社である場合もある。

近年、世界中で IFRS の適用が進んでいる影響で、非上場企業についても IFRS の任意適用を認める国が多く存在しているが、当会の参加企業の子会社がそのような国に所在している場合、当該子会社は親会社よりも後に初度適用企業となる可能性が高い。我々が把握している限り、これらの国には米国、カナダ、英国、EU の一部、香港、メキシコ等、多くのグローバル企業の子会社が所在している国が含まれている。

また、上記のように子会社が親会社よりも後に IFRS を任意適用するケース以外でも、以下のようなケースでは親会社よりも後に子会社が初度適用企業になると考えている。

- ✓ 上場企業のみが IFRS を強制適用されている法域において、子会社が上場企業となるケース
- ✓ グループ内再編により IFRS が強制適用されている法域に統括会社を設立するケース
- ✓ 子会社が所在している法域において IFRS が強制適用されるケース（IFRS を適用している法域の増加に伴い、特にこのケースは今後も増加する可能性があると考えている）

(5) パイプラインプロジェクト「SMEs that are Subsidiaries」との整合性

2015 Agenda Consultation の結果、「SMEs that are Subsidiaries」がパイプラインプロジェクトとして登録されている。これは、親会社と子会社の双方で IFRS を適用する場合における実務負担を解消する目的で、IFRS を適用している企業の子会社である SMEs に対して、認識及び測定は IFRS、開示は IFRS for SMEs という報告方法を認めることを検討するものと理解している。

このように親会社と子会社の双方で IFRS を適用する場合における実務負担を解消するアプローチを検討する一方で、IFRS 第 1 号では親会社よりも後に初度適用企業となる子会社に対して、異なる CTD 残高を並行記録することを強制することは矛盾すると考えている。

以 上

一般社団法人日本貿易会

〒105-6106

東京都港区浜松町 2-4-1

世界貿易センタービル 6 階

URL <http://www.jftc.or.jp/>

経理委員会委員会社

CBC 株式会社

蝶理株式会社

阪和興業株式会社

株式会社日立ハイテクノロジーズ

稲畑産業株式会社

伊藤忠商事株式会社

岩谷産業株式会社

JFE 商事株式会社

兼松株式会社

興和株式会社

丸紅株式会社

三菱商事株式会社

三井物産株式会社

長瀬産業株式会社

日鉄住金物産株式会社

野村貿易株式会社

神栄株式会社

双日株式会社

住友商事株式会社

豊田通商株式会社

ユアサ商事株式会社

Document No.34

22 May, 2017

Accounting & Tax Committee
Japan Foreign Trade Council, Inc.

To IFRS Interpretations Committee

Comment on tentative agenda decisions of IFRS1 "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards"

The following are the comments of the Accounting & Tax Committee of the Japan Foreign Trade Council, Inc. (JFTC) made in response to the solicitation of comments regarding the International Financial Reporting Interpretations Committee tentative agenda decisions "Subsidiary as a first time adopter". The JFTC is a trade-industry association with trading companies and trading organizations as its core members, while the principal function of its Accounting & Tax Committee is to respond to developments in domestic and international accounting standards. (Member companies of the Accounting & Tax Committee of JFTC are listed at the end of this document.)

General Comments

This tentative agenda decision rejects a request submitted to the IFRS Interpretations Committee for clarification of IFRS 1. However, we believe that requiring a subsidiary that becomes a first-time adopter later than its parent to keep two parallel sets of records for cumulative translation differences (CTD) contradicts the intent of paragraph D16 (a) of IFRS 1, which is to reduce the administrative burden of first-time adopters. For this reason, we oppose this tentative agenda decision and believe that revision or clarification of IFRS 1 should be considered.

We foresee the following problem if, in accordance with this tentative agenda decision, a subsidiary becoming a first-time adopter later than its parent was required to keep two parallel sets of records for CTD. That is, disposal of a foreign operation would result in differing amounts of profit or loss between

the parent's consolidated financial statement and subsidiary companies' consolidated financial statement. This would constitute a major problem from the perspective of consolidated corporate management and control. In our area of jurisdiction, voluntary transition to IFRS is permitted, but we are concerned that this problem in corporate management and control would substantially undermine the advantages of adopting IFRS and consequently suppress and retard the increase in entities voluntarily transitioning to IFRS.

Specific Issues

(1) Interpretation of the Current Paragraph D16 of IFRS 1

Based on current IFRS provisions, the subsidiary is required to apply paragraphs D12 and D13 of IFRS 1 and recognize CTD either at zero or on a retrospective basis as of its date of transition to IFRS, when a subsidiary becomes a first-time adopter later than its parent. However, paragraph D16 (a) may be interpreted to mean that some possibility remains for recognizing CTD at the amount that would be included in the parent's consolidated financial statements based on the parent's date of transition to IFRS.

(2) Intent of Paragraph D16 of IFRS 1

It is our understanding that paragraphs D16 (a) and D13 of IFRS 1 were both adopted for the purpose of reducing the administrative burden of first-time adopters. Therefore, it would not be useful for a subsidiary that becomes a first-time adopter later than its parent to, on one hand, apply the provisions of paragraph D16 (a) to measure its assets and liabilities based on the parent's date of transition to IFRS, while being required by the provisions of paragraph D13 to make measurements based on the subsidiary's date of transition to IFRS. We believe this treatment contradicts the original purpose of adopting these provisions.

Concerning this point, Staff Paper indicates that it is uncertain whether IASB originally intended to go beyond the provisions contained in paragraph D16 (a). However, at least in the exposure draft stage of IFRS 1, there is

possibility that IASB was hinting at a wider range of exemptions in recognition and measurement that went beyond assets and liabilities. If it is uncertain whether a change was later made in this intent, it would be more natural to conclude that the original intent continues to exist.

(3) Burden of Keeping Two Parallel Sets of Records for CTD When a Subsidiary Becomes a First-time Adopter Later than Its Parent

Differences in CTD must be adjusted in the event of a full or partial disposal of a foreign operation, or when a change has occurred in the equity ratio of a parent in a subsidiary that is a first-time adopter, among other cases. This implies that differences in CTD will vary in each reporting period. Furthermore, full disposal of a foreign operation normally takes a considerable period of time to complete. Determining differences in CTD for each reporting period and separately for each foreign operation would entail considerable administrative burdens for the company.

Of particular note is that such burdens would be further increased if a subsidiary holds multiple foreign operations, as the parent would be required to constantly collect information on foreign operations held by its subsidiaries.

(4) Companies Affected by This Issue

Plural member companies of JFTC have adopted IFRS for their consolidated financial statements. Among these members, some are promoting the adoption of IFRS by their subsidiaries in an effort to employ IFRS in corporate management and control. Such subsidiaries include companies that are listed in our area of jurisdiction, as well as unlisted companies operating in other jurisdictions.

Due to the growing adoption of IFRS throughout the world, an increasing number of countries have in recent years permitted the voluntary adoption of IFRS by unlisted companies. In certain instances, the subsidiaries of JFTC member companies are operating in such countries, making it highly likely for such subsidiaries to become first-time adopters later than their parents. To the best of our knowledge, these countries include the United States,

Canada, the United Kingdom, parts of the European Union, Hong Kong, and Mexico. It should be noted that the subsidiaries of numerous global corporations are located in these countries.

In addition to the cases of subsidiaries voluntarily adopting IFRS later than their parents as described above, we think that subsidiaries are becoming first-time adopters after their parents in the following types of cases:

- ✓ A subsidiary becomes a listed company in a jurisdiction where only listed companies are mandated to adopt IFRS.
- ✓ As a result of intra-group reorganization, a holding company is established within a jurisdiction mandating adoption of IFRS.
- ✓ IFRS adoption becomes mandatory in a jurisdiction where a subsidiary is located. (We believe this type of case in particular will continue to increase in the future as jurisdictions mandating IFRS adoption increase.)

(5) Consistency with Pipeline Project “SMEs That Are Subsidiaries”

Following the 2015 Agenda Consultation, “SMEs that are subsidiaries” has been registered as a pipeline project. We understand that, for the purpose of reducing the administrative burdens of adopting IFRS for both parent and subsidiary companies, this project considers permitting SMEs that are IFRS adopters’ subsidiaries to use the reporting method whereby recognition and measurement are based on IFRS, and disclosure is based on IFRS for SMEs.

We believe it is a contradiction to, on one hand, consider approaches to reducing administrative burdens when both parent and subsidiary companies have adopted IFRS, while on the other hand requiring subsidiaries that are becoming first-time adopters after their parents to keep two parallel sets of records for CTD pursuant to IFRS 1.

Japan Foreign Trade Council, Inc.

World Trade Center Bldg. 6th Floor,

4-1, Hamamatsu-cho 2-chome,

Minato-ku, Tokyo 105-6106, Japan

URL. <http://www.jftc.or.jp/>

Members of the Accounting & Tax Committee of JFTC

CBC Co., Ltd.

Chori Co., Ltd.

Hanwa Co., Ltd.

Hitachi High-Technologies Corporation

Inabata & Co., Ltd.

ITOCHU Corporation

Iwatani Corporation

JFE Shoji Trade Corporation

Kanematsu Corporation

Kowa Company, Ltd.

Marubeni Corporation

Mitsubishi Corporation

Mitsui & Co., Ltd.

Nagase & Co., Ltd.

Nippon Steel & Sumikin Bussan Corporation

Nomura Trading Co., Ltd.

Shinyei Kaisha

Sojitz Corporation

Sumitomo Corporation

Toyota Tsusho Corporation

Yuasa Trading Co., Ltd.