

Request for Disclosure of Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities in IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” (IFRS7「金融商品：開示」における相殺権のある金融資産・負債の開示について)

金融商品の開示については、IFRS（IAS32）および米国会計基準における相殺要件に基準差はない。一方で、相殺要件を満たした場合、米国および日本基準においては任意で相殺表示可能とされるが、IFRS では強制的に相殺表示することとされている。

この点、開示項目となっている「相手先の倒産や債務不履行時のみに実行できる相殺権に基づく金額」の類似契約による相殺額に、通常の営業債権・債務が含まれるかどうか論点となるが、米国基準では、実務負担に鑑みて「相殺表示前の金融資産・負債の総額」について、デリバティブ、証券貸借取引、買戻条件付売買契約に限定されている。

経理委員会では、IFRS7「金融商品：開示」について米国会計基準と同様に改訂し、通常の営業債権・債務は開示対象から除くことを強く要求する意見を取り纏め、2013年3月19日、国際会計基準審議会（IASB）議長に提出した。

2013年3月19日

Mr. Hans Hoogervorst
IASB Chairman

cc:

Mr. Takatsugu Ochi, Member of the IASB

Mr. Mitsuhiro Takemura, Office Director of the IFRS Foundation's Asia-Oceania liaison office

Mr. Ikuo Nishikawa, ASBJ Chairman

Mr. Atsushi Kato, ASBJ Vice-Chairman

一般社団法人 日本貿易会
経理委員会

IFRS7「金融商品：開示」における相殺権のある金融資産・負債の開示について

以下は、掲題に関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る。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おり、IASBの基準開発活動をサポートする立場をとっている。

当団体の主要企業は、現在米国会計基準もしくは日本の会計基準を採用しているが、近い将来、IFRS への移行を予定している。また、既に IFRS へ移行している企業もあり、当団体は IFRS について積極的な立場を取っている。

我々は、IASB に対し、2013 年 1 月 31 日に米国 FASB が公表した ASU2013-01 と同様に、IFRS7 「金融商品：開示」を改訂し、通常の営業債権・債務は開示対象から除くことを強く要求する。以下、我々の要求の背景及び理由並びに懸念について説明する。

1. 2012 年 11 月の IASB 会議において、Offsetting Disclosures—Amendments to IFRS 7 (Update) について議論がなされた。これは、2011 年 12 月に IASB と米国 FASB が公表した、コンバージェンスした金融資産・負債の相殺開示基準 (IFRS7/ASU2011-11。2013 年 1 月 1 日より発効。)につき、米国 FASB が 2012 年 10 月 31 日に当該基準の適用範囲を限定することについて暫定合意したことに対応するものである(その後、2013 年 1 月 31 日に、米国 FASB は当該暫定合意を基礎に ASU 2013-01「Clarifying the Scope of Disclosures about Offsetting Assets and Liabilities」を公表した)。
2. 米国 FASB は、関係者から受けたフィードバックの結果として、多くの標準的な商取引契約にはマスター・ネットリング契約と同様の定めがあり、基準設定主体はそのような広汎な範囲を想定していないのではないかとこの疑問に対応し、意図しない結果を生じさせないように相殺開示の適用範囲を限定する提案を今般行った。これにより、米国会計基準では、相殺開示の要求範囲はデリバティブ、レポ契約及びリバース・レポ契約、証券貸借取引に限定され、通常の商取引から生じる営業債権・債務は相殺開示の対象外とすることが提案されている (ASU 2013-01 の Summary 及び BC5 項)。
3. 金融商品の相殺は、もともと IASB と米国 FASB との共同プロジェクトとして検討されており、相殺開示の要求事項の趣旨は、IFRS と米国会計基準との相殺要件の相違を開示により補

完することであつたはずである。財務諸表の利用者は、特にデリバティブ、レポ契約、証券貸借取引の3つの商品に関連して首尾一貫したコミュニケーションを行っていたため、米国 FASB は、当該範囲の明確化の提案は、財務諸表の作成者から表明された実務上の懸念を著しく削減するものであり、マスター・ネットリング契約を含む一定の取引についての意思決定に有用な情報提供を妨げるものではないとしている(ASU2013-01 の Summary 及び BC8 項)。

4. IFRS と米国会計基準双方の現在の相殺要求事項からは、(a)同一金融機関に対する貸出金及び銀行預金、及び(b)担保契約に基づく金融商品については開示が免除されている(*1)が、これらは実務上の懸念に対応したものである。また、これらの権利は、主として信用補完に関するものであり、信用リスク軽減に関するものではない。通常の商取引から生じる営業債権・債務は、これら(a)、(b)に係る債権・債務と同様の性質である以上、(a)、(b)と同様に相殺開示免除規定の対象とされるべきである(ASU 2013-01 BC9 項)。通常の商取引から生じる営業債権・債務の相殺開示情報を作成することは、すべての契約について包括的な分析を要するために著しいコストを要し、一方でベネフィットは限定的である。通常の商取引から生じる営業債権・債務は、通常は相殺決済されず、相手先がデフォルトした際にのみ相殺を許容されるのであるが、その性質は信用補完であり信用リスクを軽減するものではない。さらに、財務諸表の作成者のみならず、監査人やその他の関係者も、相殺のプロジェクトはデリバティブ、レポ契約、証券貸借取引を対象とするものと理解していた(ASU 2013-01 BC10 項)。
(*1) IFRS 第 7 号「金融商品:開示」BC24G~BC24I 参照。

5. 我々は、以上の米国 FASB の検討及び決定は、米国のみならず世界中で行われている商取引と企業の現状を十分理解したうえで行われたものであり、国際的に商取引を行う企業の団体として、当該米国 FASB の決定を強く支持する。しかしながら、2012 年 11 月の IASB 会議では、上記の米国 FASB の決定について取り上げられたものの、ボードメンバーに意見を求めるための審議は行われず、極めて遺憾なことに、IASB のスタッフペーパーでは以下の認識が示された。

「21. FASB が本件を議論する以前には、我々は相殺の開示に関する IFRS 財務諸表の作成者からの同様の懸念を認識していなかった。しかしながら、FASB が暫定決定を行ったことに伴い、我々は同様の救済措置を設けるか否かの質問を受けた。これは特に、適用範囲がコンバージェンスされており、相殺が共同プロジェクトであつたことが理由である。」

「22. IASB スタッフは、IASB が開示の範囲を変更することを提案しない。上述のとおり、我々は FASB が提示した問題と同様の範囲の問題を認識していない。現在の適用ガイダンスは、適用範囲に含まれる契約の種類について、既に明確である。また、適用範囲は、財政状態

計算書で現在相殺される取引の契約すべてを含む。」

6. 上記の議論を受け、我々は、今回、IASB に我々が有する同様の懸念が認識されるよう、我々の要求を記した文書を提出する。我々は、通常の営業債権・債務に関する相殺開示の要求は、商取引の実務及びコストとベネフィットの比較の観点から、意味をなさない要求事項であると強く信じている。IASB が、高品質な単一の会計基準を作成する基準設定主体として、財務諸表の作成者をはじめとする関係者からの意見に耳を傾け、当該要求事項の改訂のための再審議に早急に着手することを強く希望する。

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

野村貿易株式会社

神栄株式会社

双日株式会社

住金物産株式会社

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

19 March, 2013

Mr. Hans Hoogervorst
Chairman, International Accounting Standards Board
30 Cannon Street, London EC4M 6XH
United Kingdom

Dear Chairman Hoogervorst,

Request for Disclosure of Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities in IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures”

The Accounting & Tax Committee of the Japan Foreign Trade Council, Inc. (JFTC) is writing this letter to strongly request that the IASB revise IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” to exclude ordinary trade receivables and trade payables from the disclosure requirements. Such exclusion would be consistent with the FASB’s Accounting Standards Update (ASU) No. 2013-01 published on January 31, 2013.

The following are the comments of the Accounting & Tax Committee of the Japan Foreign Trade Council, Inc. (JFTC) made concerning the captioned subject. 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. The Committee takes the position of supporting the standards development activities of the IASB.

While the main member companies of the JFTC currently comply with either the US or Japanese GAAP, they are scheduled to transition to IFRS in the near future, and certain member companies have already made the transition to IFRS. The JFTC takes a positive position on IFRS.

We are writing this letter to strongly request that the IASB revise IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” to exclude ordinary trade receivables and trade payables from the disclosure requirements. Such exclusion would be consistent with the FASB’s Accounting Standards Update (ASU) No. 2013-01 published on 31 January, 2013. The background, reasons, and concerns underlying our request are indicated below.

1. “Offsetting Disclosures—Amendments to IFRS 7 (Update)” was discussed at the IASB meeting of November 2012. This followed the December 2011 release by the IASB and the FASB of the converged offsetting requirements (Disclosures—Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities [Amendments to IFRS 7] for the IASB and ASU 2011-11 for the FASB; effective as of 1 January, 2013) and the FASB’s tentative decision of 31 October, 2012 to limit the scope of application of ASU 2011-11. (Thereafter, based on this tentative decision, the FASB released ASU 2013-01 “Clarifying the Scope of Disclosures about Offsetting Assets and Liabilities” on 31 January, 2013.)
2. Feedback from the FASB’s stakeholders raised the question that many standard commercial contracts contain the same provisions as a master netting arrangement, and that such a broad scope of application had not been intended or assumed by standard-setting institutions. Responding to these comments, the FASB has proposed to limit the scope of application of offsetting disclosures in order to prevent unintended consequences. Under this proposal, the scope of the offsetting disclosure requirements under US GAAP would be limited to derivatives, repurchase agreements, reverse repurchase agreements, and securities borrowing and securities lending transactions. As a result, trade receivables and trade payables arising in the ordinary course of business would be excluded from the scope of the offsetting disclosure requirements. (ASU 2013-01 Summary and paragraph BC5)
3. Offsetting of financial instruments was considered as a joint project of the IASB and the FASB, and the original intent of offsetting disclosure requirements was to reconcile differences between offsetting requirements under IFRS and US GAAP through disclosure. Users of

financial statements have consistently communicated the need to reconcile offsetting differences, specifically about three products: derivatives, repurchase agreements, and securities borrowing and securities lending transactions. The FASB has stated that its proposal for clarifying the scope of disclosure would significantly reduce the operability concerns expressed by preparers of financial statements while still providing decision-useful information about certain transactions involving master netting arrangements. (ASU 2013-01 Summary and paragraph BC8)

4. The following are currently exempted under the offsetting requirements of both IFRS and US GAAP: (a) loans and customer deposits at the same institution and (b) financial instruments that are only subject to a collateral agreement.*¹ These exemptions correspond to operability concerns. Moreover, these rights of offset are primarily a credit enhancement and not a primary source of credit mitigation. As trade receivables and trade payables arising in the ordinary course of business are analogous to receivables and payables pertaining to (a) and (b), they should similarly be exempted from offsetting disclosure requirement. (ASU 2013-01 paragraph BC9)

Cost of preparing offsetting disclosures for trade receivables and trade payables arising in the ordinary course of business would be significant, as this would require comprehensive analysis of all contracts. On the other hand, the benefits of such disclosure would be minimal. Trade receivables and trade payables arising in the ordinary course of business are not normally net settled, and are allowed to be done so only in the event of counterparty default. This is seen as a credit enhancement and not a primary source of credit mitigation. Additionally, it was the understanding of not only preparers of financial statements but also auditors and other stakeholders that the offsetting project pertained to derivatives, repurchase agreements, and securities borrowing and security lending transactions. (ASU 2013-10 paragraph BC10)

*¹ See IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures,” paragraphs BC24G–BC24I.

5. The JFTC believes that the foregoing deliberations and decisions of the FASB were undertaken based on a full understanding of current conditions of commercial transactions and companies, not only in the United States but also throughout the world. As an industry association of companies engaged in international transactions, the JFTC strongly supports the decisions of the FASB. It is therefore extremely regrettable that, while the abovementioned decisions of the FASB were brought up in the November 2012 IASB meeting, the views of Board members were not sought in deliberations and the following positions were taken in the IASB Staff Paper (19 November-23 November 2012):

21. Before the FASB discussed this issue, we had not been aware of similar concerns from IFRS preparers regarding the offsetting disclosures. However, since the FASB has made its tentative decisions we have received questions about whether we will provide similar relief. This is particularly the case because the scope was converged and this was a joint project.

22. The IASB staff do not recommend that the IASB consider changing the scope of the disclosures. As stated above, we have not been made aware of scope issues such as those raised by the FASB. The current application guidance . . . is already clear regarding the types of arrangements that are within the scope. The scope also includes any transactions that are currently being set off in the statement of financial position.

6. To respond to the above positions and to make known to the IASB that we have the same concerns as the FASB's stakeholders, the JFTC has decided to submit this letter detailing our request. We firmly believe that offsetting disclosure requirements related to trade receivables and trade payables arising in the ordinary course of business are not meaningful from the perspective of operability as well as from the standpoint of cost and benefit. We thus strongly hope that the IASB, as an institution committed to formulating a single set of high-quality accounting standards, will lend its ear to the views of preparers of financial

statements and other stakeholders and will, without delay, embark upon reexamination leading to revision of the matters requested.

Thank you for your attention to our request.

Sincerely,

Accounting & Tax Committee
Japan Foreign Trade Council, Inc.

cc:

Mr. Takatsugu Ochi, member, International Accounting Standards Board

Mr. Mitsuhiro Takemura, office director, Asia-Oceania Liaison Office, IFRS Foundation

Mr. Ikuo Nishikawa, chairman, Accounting Standards Board of Japan

Mr. Atsushi Kato, vice chairman, Accounting Standards Board of Japan

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.
Nomura Trading Co., Ltd.
Shinyei Kaisha
Sojitz Corporation
Sumikin Bussan Corporation
Sumitomo Corporation
Toyota Tsusho Corporation
Yuasa Trading Co., Ltd.