

**IASB 公開草案「Annual Improvements to IFRS® Standards 2015–2017 Cycle」  
(IFRS® 基準の年次改善 2015–2017 年サイクル)」に対するコメント**

国際会計基準審議会 (IASB) は、資本に区分される金融商品に係る支払による法人所得税への影響 (IAS 第 12 号「法人所得税」)、資産化に適格な借入コスト (IAS 第 23 号「借入コスト」)、関連会社または共同支配企業に対する長期持分 (IAS 第 28 号「関連会社及び共同支配企業に対する投資」) に関する改定案を提案するため、2017 年 1 月 12 日に標記公開草案を公表した。

これに対して、経理委員会では、法人所得税、借入コストの修正案には同意する一方で、長期持分に関する IFRS 第 9 号「金融商品」の適用に関しては対象ではなく、IAS 第 28 号のみの適用対象とすべきであることを総論として、各質問事項に対する意見を取りまとめ、2017 年 3 月 21 日、IASB に提出した。

政 発 第 347 号  
2017 年 3 月 21 日

国際会計基準審議会 御中

一般社団法人 日本貿易会  
経理委員会

IASB 公開草案「IFRS® 基準の年次改善 2015–2017 年サイクル」に関する意見提出の件

以下は、国際会計基準審議会 (IASB) の公開草案「Annual Improvements to IFRS® Standards 2015–2017 Cycle」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】**

本公開草案では、各基準書の効率的な処理を目的として、法人所得税、借入コスト、関連会社又は共同支配企業に対する純投資の一部を構成するが持分法が適用されない長期の持分(以下、長期持分)の限定的な修正による処理の明確化が図られており、法人所得税、借入コストの修正案には同意する。

しかしながら後述の通り、長期持分に対する IFRS 第 9 号「金融商品」(減損を含む要求事項)の適用に関しては、長期持分は実質的に純投資の一部を構成する要素である以上、持分法投資と長期持分を一体として見做して IFRS 第 9 号の適用対象ではなく、IAS 第 28 号のみの適用対象

とすべきである。一方、狭い範囲での明確化として、仮に長期持分に対して IFRS 第 9 号を適用するとしても、減損 (IAS 第 28 号第 40 項) 及び持分法投資先で計上された損失の配分 (IAS 第 28 号第 38 項) において、両基準の要求事項が重複して適用される懸念があるため、IAS 第 28 号のその他の規定の見直しを含め、再検討頂きたい。

質問 1—修正案 (各修正案について個々に回答されたい)

本公開草案に記述したように基準を修正するという当審議会の提案に同意するか。

反対の場合、その理由は何か、また、どのような代替案を提案するか。

(回答)

本公開草案では、長期持分に対して、IFRS 第 9 号「金融商品」を適用することが提案されているが、以下の理由から修正案に同意しない。

結論の背景にある通り、長期持分の会計処理の再検討は、将来のリサーチ・プロジェクトとして予定されている持分法の見直しに含まれているとして、あくまで現在の IAS 第 28 号及び IFRS 第 9 号における要求事項を前提に、狭い範囲での明確化として、長期持分に対して IFRS 第 9 号 (減損の要求を含む) を適用することが提案されたものである。

しかしながら、長期持分には、例えば、資金調達の全てを株主に依存した特定事業を有する共同支配企業に対する純投資の一部を実質的に構成する長期債権も含まれる。共同支配企業は、関連会社又は一般投資先と異なり、経営の重要事項に関する決定に参加が可能である。実務上は、当該長期債権の回収可能額の測定について、共同支配を有する株主として、特定事業の将来キャッシュ・フローの見積りに基づき持分法投資と長期債権を一体と見做して回収可能額を測定する IAS 第 28 号の減損の評価方法が IFRS 第 9 号の減損を適用する方法よりも、より適切かつ実質的な評価方法となり得る場合がある。従い、本公開草案が提案する IFRS 第 9 号の評価方法では、適切かつ実質的な評価となり得ないことが懸念される。

従い、長期持分が実質的に純投資の一部を構成する要素である以上、持分法投資と長期持分を一体として見做して IFRS 第 9 号の適用対象ではなく IAS 第 28 号のみの適用対象とすべきである。

一方、仮に長期持分に対して IFRS 第 9 号を適用するとしても、現在の IAS 第 28 号の規定を修正せずに IFRS 第 9 号を適用した場合、減損 (IAS 第 28 号第 40 項) 及び持分法投資先で計上された損失の配分 (IAS 第 28 号第 38 項) において、両基準の要求事項が重複して適用される懸念がある。

まず、減損に関しては、IAS 第 28 号第 40 項に修正が行われていないため、IFRS 第 9 号に基づく要求事項と IAS 第 28 号第 40 項に基づく要求事項が重複適用されるように解釈され、どのような順序で減損の要求事項を適用すべきかを含め、混乱を生じさせる修正案になっている。従い、長期持分に対して IFRS 第 9 号を適用するという修正案の主旨に基づくのであれば、IAS 第 28 号第 40 項の減損の要求事項が適用されないことを明確化すべきである。

また、持分法投資先で計上された損失の配分に関しては、長期持分に対してIFRS第9号に基づく減損とIAS第28号第38項で要求される持分法投資先で計上された損失の配分により、損失が2重に計上される懸念があるため、IFRS第9号に基づく減損が認識された場合には、当該減損に相当する額についてIAS第28号第38項の損失の配分が不要である旨を明確化すべきである。

以上のことから、長期持分に対してIFRS第9号を適用するという本公開草案の提案だけでは、長期持分の処理の明確化が十分に図られていないため、IAS第28号のその他の規定の見直しを含め、再検討頂きたい。

質問2—IAS第28号「関連会社及び共同支配企業に対する投資」の修正案の発効日
---

当審議会は、IAS第28号の修正案について2018年1月1日という発効日を提案している。この提案の理由は、IAS第28号の修正案に関する結論の根拠のBC7項からBC9項で説明している。
--

当該修正案の発効日に同意するか。
------------------

反対の場合、その理由は何か、また、どのような代替案を提案するか。
----------------------------------

(回答)

質問1に記載の通り、IAS第28号の修正案に同意しないため、本件についても同意しない。

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. 347

21 March, 2017

Accounting & Tax Committee  
Japan Foreign Trade Council, Inc.

To the International Accounting Standards Board

Comments on “Annual Improvements to IFRS® Standards 2015–2017 Cycle”

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 Accounting Standards Board Exposure Draft “Annual Improvements to IFRS® Standards 2015–2017 Cycle”. 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 Exposure Draft proposes certain limited amendments pertaining to income taxes and borrowing costs, as well as long-term interests in an associate or joint venture that form part of the net investment in the associate or joint venture but to which the equity method is not applied (hereinafter “long-term interests”). The purpose of the amendments is to clarify the treatment of these items and to ensure greater efficiency with respect to the application of individual Standards. We agree with the proposed amendments pertaining to income taxes and borrowing costs.

However, as explained below, we have reservations regarding the application of IFRS 9 Financial Instruments (impairment and other requirements) to long-term interests. Given that long-term interests effectively comprise a part of net investment, we believe that long-term interests should be lumped

together with equity-method investments and made subject solely to IAS 28, not IFRS 9. On the other hand, even if long-term interests were made subject to IFRS 9 from the perspective of narrow-scope clarification, this would raise another problem. That is, unless the current provisions of IAS 28 (paragraphs 38 and 40) were amended, impairment (paragraph 40) and the allocation of losses recognized by an equity-method investee (paragraph 38) may become subject to the requirements of both IAS 28 and IFRS 9. Therefore, we request that this matter be reconsidered, including a review of various other provisions of IAS 28.

Question 1—Proposed amendments (please answer individually for each proposed amendment)
---

Do you agree with the Board’s proposal to amend the Standards in the manner described in the Exposure Draft? If not, why, and what alternative do you propose?
---

*Response*

This Exposure Draft proposes the application of IFRS 9 Financial Instruments to long-term interests. We do not agree with this proposal for the following reasons:

As indicated in the Basis for Conclusions, reconsideration of the accounting for long-term interests is likely to involve reconsideration of the equity method, which is a topic for future research projects. Consequently, the proposed amendments present narrow-scope clarifications based on the existing requirements in IFRS 9 and IAS 28, and proposed that the provisions of IFRS 9 (including impairment requirements) be applied to long-term interests.

However, long-term interests include such items as long-term receivables that effectively comprise a part of net investment in a joint venture conducting a particular business that derives its funds wholly from shareholders. Unlike in the case of associates and investees in general, an investor has the power to participate in the important management decisions of a joint venture. This gives rise to a certain problem in measurement of the recoverable amount of the long-term receivables. That is, in practice, the impairment assessment method of IAS 28 where a

shareholder with joint control measures recoverable amounts based on the future cash flow projections of the business by lumping together equity-method investments and long-term receivables may in some cases be a more appropriate and effective assessment method than the method applying impairment accounting pursuant to IFRS 9. Therefore, we are concerned that the IFRS 9 assessment method proposed in this Exposure Draft may not yield appropriate and effective assessments.

Accordingly, insofar as long-term interests effectively comprise a part of net investment, we believe that long-term interests should be lumped together with equity-method investments and made subject solely to IAS 28, not IFRS 9.

For the sake of argument, assume long-term interests were made subject to IFRS 9. If this were done without amending the current provisions of IAS 28 (paragraphs 38 and 40), our concern is that impairment (paragraph 40) and allocation of losses recognized by an equity-method investee (paragraph 38) may become subject to the requirements of both IAS 28 and IFRS 9.

Regarding impairment, unless the provisions of IAS 28, paragraph 40, are revised, the proposed amendment would lead to the interpretation that the requirements of IFRS 9 and IAS 28, paragraph 40, are both applicable. Thus, the proposed amendment would give rise to confusion, including the question of the order in which the impairment requirements are to be applied. Therefore, if we respect the intent of the proposed amendment that is the application of IFRS 9 to long-term interests, an explicit statement should be included stipulating that the impairment requirements of IAS 28, paragraph 40, do not apply.

Regarding the allocation of losses recognized by an equity-method investee, our concern is that an impairment loss on long-term interest based on IFRS 9 and the allocation of losses recognized by equity-method investee as required under IAS 28, paragraph 38, can result in a double recognition of losses. Therefore, an explicit statement should be included stipulating that, where an impairment loss has been recognized under IFRS 9, allocation of losses as stipulated under IAS 28, paragraph 38, is not required for the amount corresponding to said impairment loss.

Based on the foregoing, it is our conclusion that the Exposure Draft's proposed application of IFRS 9 to long-term interests by itself will not contribute to sufficiently clarifying the treatment of long-term interests. We therefore request that this matter be reconsidered, including a review of various other provisions of IAS 28.

Question 2—Effective date of the proposed amendments to IAS 28

*Investments in Associates and Joint Ventures*

The Board is proposing an effective date of 1 January 2018 for the proposed amendments to IAS 28. The reasons for that proposal are explained in paragraphs BC7–BC9 of the Basis for Conclusions on the proposed amendments to IAS 28.

Do you agree with the effective date for those proposed amendments?  
If not, why, and what alternative do you propose?

*Response*

As set forth in our response to Question 1, we do not agree to the proposed amendment of IAS 28. Hence, we do not agree to the proposed effective date as well.



**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.