



# IFRS in brief

May 2010

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

## 投資の連結もしくは公正価値による報告 – 投資企業の大きな課題

### 何が問題となっているか？

国際会計基準審議会(IASB)と米国財務会計基準審議会(FASB)は、投資企業が支配する事業体に対する投資について、会計処理方法を変更することを検討しています。2008年12月に公表された公開草案(ED)第10号「連結財務諸表」では、支配している全ての子会社を完全に連結することを提案していますが、IASBとFASBは現在、投資ファンドに対して、支配している会社(子会社)への投資を資産の公正価値で認識することを認めることを検討しています。

### 影響を受ける企業は？

ミューチュアル・ファンド、ユニット・インベストメント・トラスト、ヘッジファンド、およびプライベート・エクイティ・ファンドである事業体(企業)が影響を受けるでしょう。両審議会の暫定決定が連結基準に組み込まれた場合、これらの企業は投資と見なされる可能性があります。

### なぜ両審議会は投資企業に対する提案の変更を検討しているのか？

投資企業の財務目標は、支配している子会社を通じて活動している多国籍企業の財務目標とは大きく異なります。投資企業は通常、投資利益を3年から5年で実現する、もしくは、投資による収益を得ることを期待して、他企業に投資します。投資企業は、投資を支配している場合であっても、その投資を自社の事業に組み込みません。

投資は一般的に、公正価値を改善することを目的として文書化された投資戦略に従って管理され、また、経営情報も同様の基準で作成されます。投資企業の財務諸表の利用者は、これらの投資に関する最も有用な情報は公正価値であると主張しており、一般的に、投資企業の業績を評価する上で、連結財務諸表はあまり有用でないと考えられています。

### どのような変更の可能性があるか？

両審議会は、一般的な連結基準に投資企業のための免除規定を設けるべきであると暫定的に決定しました。投資は単一資産として公正価値で会計処理し、公正価値の変動は損益で認識しなければなりません。IASBは、ED10の現行の文言を修正することを暫定的に合意しました。両審議会はまた、「投資企業」という用語をIFRSで定義すべきであると考えています。先週、IASBとFASBは投資企業とは以下の規準を満たす企業であると暫定的に合意しました。

- 主要な事業目的は、当期利益、資本増価、またはその両方のための投資である(また、当該事業体の実質的に全ての活動がこの目的を達成することである)。
- 他の投資家または投資先の非関連当事者が入手可能でない方法で、投資先から便益を得ない(関連会社も同様)。
- 投資から撤退する際の、潜在的な出口戦略および明確な時期/日付範囲を特定している。
- 投資が公正価値ベースで管理され、評価されている(内部および外部において)。

- 報告企業の所有権が投資単位で示されている。
- 所有者が集約して専門的な投資管理を活用できるよう、事業体の所有者の資金がプールされている。
- 事業体の投資先に対する全ての融資提供者は、当該事業体の他の投資先に対する直接的な償還請求権を有さない。

#### PwCによる見解 暫定的な決定は助けとなりうるが、これらは承認されるのか？

子会社を、損益を通じて公正価値で測定する投資として会計処理することは、完全に連結する場合と比較して、大きく異なる情報を提示する可能性があります。連結財務諸表作成のための作業量が大幅に削減されるかもしれませんが、開示量は増加するでしょう。企業はこの分野における展開をモニターするとよいでしょう。この問題に対するコメントが再度募集された際には、財務諸表作成者と利用者は、当提案が実務的であるか否か、また財務情報の改善につながるか否かを評価することが重要となります。

あらた監査法人  
東京都中央区銀座 8 丁目 21 番 1 号  
住友不動産汐留浜離宮ビル(〒104-0061)  
お問い合わせ: [aratapr@jp.pwc.com](mailto:aratapr@jp.pwc.com)

© 2010 PricewaterhouseCoopers Aarata. All rights reserved. "PricewaterhouseCoopers" refers to PricewaterhouseCoopers Aarata or, as the context requires, the PricewaterhouseCoopers global network or other member firms of the network, each of which is a separate legal entity.