

Accounting Standards Board of Japan (ASBJ)

Fukoku Seimei Building 20F, 2-2, Uchisaiwaicho 2-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-0011, Japan
 Phone +81-3-5510-2737 Facsimile +81-3-5510-2717 URL <http://www.asb.or.jp/>



December 5, 2008

International Accounting Standards Boards
 30 Cannon Street
 London EC4M 6XH
 United Kingdom

**Comments on Exposure Draft of Proposed Amendments to IAS 33
 “Simplifying Earnings per Share”**

Dear Sirs/Madams,

We appreciate the IASB’s efforts on the Earnings per Share (EPS) project and welcome the opportunity to provide comments on Exposure Draft of Proposed Amendments to International Accounting Standard (IAS) 33 (the ED), “Simplifying Earnings per Share”. The comments are those of the Technical Committee for Earnings per Share of the Accounting Standards Board of Japan.

General Comments

1. We support the underlying idea of the project that converge the difference between existing IAS 33 and Statement of Financial Accounting Standard (SFAS) 128 that could be solved shortly.
2. However, given the liability and equity project that will be completed by 2011, it would be better to consider the EPS project along with the liability and equity project since the outcome of the liability and equity project could substantially affect EPS computation.

Question 1—Mandatorily convertible instruments and instruments issuable for little or no cash or other consideration

Paragraphs 18 and 19 of the exposure draft propose that the weighted average number of ordinary shares should include only instruments that give (or are deemed to give) their holder the right to share currently in profit or loss of the period. If ordinary shares issuable for little or no cash or other consideration or mandatorily convertible instruments do not meet this condition, they will no longer affect basic EPS.

(a) Do you agree that the weighted average number of ordinary shares for basic EPS should include only instruments that give (or are deemed to give) their holder the right to share currently in profit or loss of the period? Why or why not?

(b) Does the exposure draft apply this principle correctly to mandatorily convertible instruments and ordinary shares issuable for little or no cash or other consideration? Why or why not?

3. The objective of basic EPS information is to provide a measure of the interests of each ordinary share of a parent entity in the performance of the entity over the reporting period (paragraph 11 of IAS33). Thus, the instruments that are currently not issuable as those shares nor convertible into those shares should not be included in basic EPS computation even if the future issuance or conversion is certain. We agree with the proposal that the weighted average number of ordinary shares for basic EPS should include instruments that give their holder the right to share currently in profit or loss of the period. However, when instruments are deemed to give their holder the right to share currently in profit or loss, the number of shares for basic EPS should be limited to the ordinary shares that are not only currently issuable for little or no cash or other consideration but will also be issued with certainty.
4. Japanese GAAP requires that, for certain convertible shares, the number of shares calculated in accordance with if-converted method should be added to the weighted average number of ordinary shares for basic EPS. This includes shares that have no senior rights to dividend and that have different participation amount from that of another class of ordinary shares which is not predetermined. Since the treatment of these kinds of shares is unclear in existing IAS 33 and the exposure draft, the Board should clarify how to deal with them.

Question 2—Gross physically settled contracts to repurchase an entity’s own shares and mandatorily redeemable ordinary shares

Paragraphs A31 and A32 of this exposure draft propose clarifying that an entity treats ordinary shares that are subject to a gross physically settled contract to repurchase its own shares as if the entity had already repurchased the shares.

Therefore, the entity excludes those shares from the denominator of the EPS calculation. To calculate EPS, an entity allocates dividends to the financial liability relating to the present value of the redemption amount of the contract.

Therefore, the liability is a participating instrument and the guidance in paragraphs A23–A28 applies to this instrument. However, such contracts sometimes require the holder to remit back to the entity any dividends paid on the shares to be repurchased. If that is the case, the liability is not a participating instrument.

The Board proposes that the principles for contracts to repurchase an entity’s own shares for cash or other financial assets should also apply to mandatorily redeemable ordinary shares.

Do you agree with the proposed treatment of gross physically settled contracts to repurchase an entity’s own shares and mandatorily redeemable shares? Why or why not?

5. According to IAS 32, gross physically settled contracts to repurchase an entity’s own shares

give rise to a financial liability for the present value of the redemption amount. We are aware that the ordinary shares subject to the contracts are subtracted from the weighted average number of ordinary shares for basic EPS computation in consistent with the above mentioned accounting treatment of IAS 32. We are also aware that the two-class method applies to the instruments since the definition of a participating security is met when dividend is allocated to the instruments.

6. In addition, we agree with applying the similar principle of EPS computation to mandatory redeemable ordinary shares because the accounting treatment of such shares is the same as that of gross physically settled contracts to repurchase an entity's own shares.

Question 3—Instruments that are measured at fair value through profit or loss

For an instrument (or the derivative component of a compound instrument) that is measured at fair value through profit or loss, paragraphs 26 and A28 propose that an entity should not:

- (a) adjust the diluted EPS calculation for the assumed exercise or conversion of that instrument; or
- (b) apply the guidance for participating instruments and two-class ordinary shares in paragraphs A23–A28.

Do you agree that the fair value changes sufficiently reflect the effect on ordinary equity holders of instruments measured at fair value through profit or loss and that recognising those changes in profit or loss eliminates the need for further adjustments to the calculation of EPS? Why or why not?

7. Though simplifying EPS computation, the proposed method in the ED will lead to inconsistent adjustments for diluted EPS, depending on whether instruments are measured at fair value through profit or loss. Therefore, it would be better that calculation of diluted EPS for the instruments that are measured at fair value through profit or loss is made consistently with those are not.

Question 4—Options, warrants and their equivalents

For the calculation of diluted EPS, an entity assumes the exercise of dilutive options, warrants and their equivalents that are not measured at fair value through profit or loss. Similarly, paragraph 6 of this exposure draft proposes clarifying that to calculate diluted EPS an entity assumes the settlement of forward contracts to sell its own shares, unless the contract is measured at fair value through profit or loss. In addition, the boards propose that the ordinary shares arising from the assumed exercise or settlement of those potential ordinary shares should be regarded as issued at the end-of-period market price, rather than at their average market price during the period.

- (a) Do you agree that to calculate diluted EPS an entity should assume the settlement of forward sale contracts on its own shares in the same way as options, warrants and their equivalents? Why or why not?

(b) Do you agree that ordinary shares arising from the assumed exercise or settlement of options, warrants and their equivalents should be regarded as issued at the end-of-period market price? Why or why not?

8. With regard to Question 4(a), we agree to apply the same principles to diluted EPS calculation as those of options, warrants and their equivalents by clarifying the treatment for the settlement of forward sale contracts on its own shares.
9. With regard to Question 4(b), we agree that the ordinary shares arising from the assumed exercise or settlement of those potential ordinary shares should be regarded as issued at the end-of-period market price, rather than at their average market price during the period. Reasons are as follows:
 - As stated in paragraph BC23 of the ED, it would simplify the calculation of diluted EPS;
 - As stated in Exposure Draft of Proposed Amendments to SFAS128, it would allow for consistency by including the end-of-period carrying value of a liability, if applicable, as an assumed proceed; and
 - Users can assess the dilutive effect of potential ordinary shares by the latest market price in the reporting period.
10. We note paragraph BC23 of the ED states that "[t]he use of end-of-period market prices also resolves an inconsistency in IAS33." This reasoning is inappropriate and should be eliminated from the basis for conclusion. This is because the use of average market price is more consistent with the objective of diluted EPS, which is to provide a measure of the interest of each ordinary share in the performance of an entity. Rather, the reasons described in paragraph 9 above should be emphasized in this amendment.

Question 5—Participating instruments and two-class ordinary shares

Paragraph A23 proposes to extend the scope of the application guidance for participating instruments to include participating instruments that are classified as liabilities. In addition, the Board proposes to amend the application guidance for participating instruments and two-class ordinary shares. The proposed application guidance would introduce a test to determine whether a convertible financial instrument would have a more dilutive effect if the application guidance in paragraph A26 and A27 for participating instruments and two-class ordinary shares is applied or if conversion is assumed. The entity would assume the more dilutive treatment for diluted EPS. Also, the amended application guidance would require that, if the test causes an entity to assume conversion of dilutive convertible instruments, diluted EPS should reflect actual dividends for the period. In contrast, diluted EPS would not include dividends that might have been payable had conversion occurred at the beginning of the period.

Do you agree with the proposed amendments to the application guidance for participating

instruments and two-class ordinary shares? Why or why not?

11. If the instruments give their holder the right to participate in dividends with ordinary shares according to a predetermined formula, the entity should treat them consistently regardless of whether those instruments are classified as liability or as equity. Therefore, we agree to extend the scope of the application guidance to include participating instruments that are classified as liability.
12. To calculate more dilutive effect for dilutive EPS, we also agree to clarify the treatment of participating instruments.

Question 6—Disclosure requirements

The Board does not propose additional disclosures beyond those disclosures already required in IAS 33.

Are additional disclosures needed? If so, what additional disclosures should be provided and why?

13. We are concerned that proposed treatment of instruments that are measured at fair value through profit or loss does not necessarily reflect the dilutive effect (See paragraph 7 of this comment letter) because fair value could be changed by other factors than dilution. Therefore, if the Board did not reconsider the proposed treatment and decided not to require further adjustments for those instruments in calculating diluted EPS, it would be better to disclose the additional numbers of shares that would have been included in the number of diluted share had the instruments not been reported at fair value through profit or loss and the amount of profit or loss that should be adjusted in the numerator.

We hope that our comments will contribute to the IASB's future deliberation in this project.

Sincerely yours,



Takehiro Arai

Chairman, The Technical Committee for Earnings per share (EPS)

Board Member (full-time), Accounting Standards Board of Japan

Accounting Standards Board of Japan (ASBJ)

Fukoku Seimei Building 20F, 2-2, Uchisaiwaicho 2-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-0011, Japan
Phone +81-3-5510-2737 Facsimile +81-3-5510-2717 URL <http://www.asb.or.jp/>



国際会計基準審議会 御中

2008年12月5日

公開草案「1株当たり利益の簡素化 (IAS 第33号の改訂案)」に対するコメント

我々は、1株当たり利益プロジェクトにおける国際会計基準審議会 (IASB) の努力に敬意を表するとともに、公開草案「1株当たり利益の簡素化 (IAS 第33号の改訂案)」(以下、公開草案という。) に対するコメントの機会を歓迎する。以下の見解は、企業会計基準委員会 (ASBJ) 内に設けられた1株当たり利益 (EPS) 専門委員会のものである。

全般的事項

1. 我々は、現行の IAS 第 33 号と SFAS 第 128 号との間の差異のうち、短期的に解消可能なものについてコンバージェンスを行うという、当プロジェクトの検討について支持する。
2. しかしながら、現在検討されている負債と資本プロジェクトが 2011 年までに完了する予定とされており、このプロジェクトの結果が EPS の計算にも重要な変更をもたらす可能性があるため、これらと整合するように検討を進めることが望ましいと考える。

質問 1—強制的転換金融商品及び現金又はその他の対価を全く又はほとんど必要とせずに発行可能となる金融商品

公開草案の第 18 項及び第 19 項は、普通株式の加重平均株式数には、所有者に当期の損益に対する現在の取り分を与える (又は与えるとみなされる) 普通株式のみを含めるべきであると提案している。現金又はその他の対価を全く又はほとんど必要とせずに発行可能となる普通株式又は強制的転換金融商品がこの条件を満たすことのない場合には、それらが基本的 EPS に影響を及ぼすことはない。

- (a) 基本的 EPS に関する普通株式の加重平均株式数には、所有者に期間の損益に対する現在の取り分を与える (又は与えるとみなされる) 普通株式のみを含めるべきであるということに同意するか。同意する場合もしない場合もその理由を説明してください。
- (b) 公開草案は、この原則を強制的転換金融商品及び現金又はその他の対価を全く又はほと

んど必要とせず発行可能となる普通株式にも正確に適用しているか。適用している場合も適用していない場合にもその理由を説明してください。

3. 基本的 1 株当たり利益情報の目的は、報告期間における企業の業績に占める、親会社の各普通株式の持分の測定値を提供することである。このため、将来の行使、又は転換により普通株式の発行が確実な金融商品であっても、現時点で行使又は転換が可能でない場合は普通株式数に含めるべきではない。提案のとおり、所有者に当期の損益に対する現在の取り分を与える普通株式を含めることに同意するが、‘与えるとみなされる’ 場合については、現金又はその他の対価を全く又はほとんど必要とせず現在発行可能であることに加え、その発行が確実である普通株式に限るべきであると考えらる。
4. 我が国では、一定の転換型の株式について、基本的 EPS の算定上、転換仮定方式に準じて算定された株式を普通株式数に加えている。これには、普通株式より配当請求権が優先的ではなく、かつ、普通株式の配当請求権とは異なる内容の参加可能額を、あらかじめ定められた方法により算定できない株式も含まれる。このような株式については、現行の IAS 第 33 号及び公開草案において取扱いが明らかでないため、これを明確化すべきであると考えらる。

質問 2—企業の自己の株式を買い戻すために総額現物決済となる契約及び強制的償還普通株式

本公開草案の A31 項及び A32 項は、自己の株式を買い戻すために総額現物決済となる契約に関する普通株式を、企業がすでに当該株式を買い戻しているかのように扱うということを確認することを提案している。したがって、企業は当該株式を EPS 計算の分母から除外する。EPS を計算するにあたり、企業は契約の償還金額の現在価値に関する金融負債に配当を配分する。したがって、負債は参加型金融商品であり、A23 項から A28 項の指針をこの金融商品に適用する。しかし、そうした契約では、所有者は買い戻す株式について支払われた配当を企業に払い戻さなければならない場合がある。その場合には、負債は参加型金融商品ではなくなる。

IASB は、現金又はその他金融資産を対価として企業の自己の株式を買い戻すための契約に関する原則は、強制的償還普通株式にも適用すべきであると提案している。

自社の株式を買い戻すために総額現物決済となる契約及び強制的償還株式に関し提案されている取扱いに同意するか。同意する場合も同意しない場合もその理由を説明してください。

5. IAS 第 32 号では、自社の株式を買い戻すために総額現物決済となる契約について、そ

の償還額の現在価値に対する金融負債を生じさせる。この取扱いに整合させ、基本的 EPS 計算上も、当該契約の対象となる普通株式を分母から控除すること、及び当該金融商品に配当が配分される場合、参加型金融商品の定義を満たすため、2 種方式を適用することについては理解する。

6. また、強制的償還普通株式は、自社の株式を買い戻すために総額現物決済となる契約と同様の会計処理が行われるため、同様の EPS 計算の原則を適用することについて同意する。

質問 3—損益を通じて公正価値で測定される金融商品

損益を通じて公正価値で測定される金融商品（又は複合金融商品のデリバティブ部分）に関しては、第 26 項及び A28 項では、企業は、

(a) 当該金融商品の想定される行使又は転換に関し希薄化後 EPS を調整すべきではない、又は

(b) A23 項から A28 項の参加型金融商品及び 2 種類の普通株式に関する指針を適用すべきではない、

と提案している。

公正価値の変動は、損益を通じて公正価値で測定される金融商品が普通株主に及ぼす影響を十分に反映する、及び当該変動を損益で認識することで、EPS の計算のさらなる調整を行う必要がなくなるということに同意するか。同意する場合も同意しない場合もその理由を説明してください。

7. 公開草案で提案されている方法によれば、計算が簡素化されるが、金融商品が損益を通じて公正価値で測定されるか否かによって、希薄化後 EPS の計算上、整合的な調整がなされないこととなる。したがって、損益を通じて公正価値で測定する金融商品についても、そうでない金融商品と整合的に取り扱い、希薄化後 EPS を計算することが望ましいと考える。

質問4-オプション、ワラント及びその同等物

希薄化後 EPS の計算に関して、企業は損益を通じて公正価値で測定されない希薄化オプション、ワラント及びその同等物の行使を想定する。同様に、本公開草案の第6項は、損益を通じて公正価値で測定される場合は別として、企業は自社の株式を売却する先渡契約の決済を想定すべきであるということを明確にすることを提案している。さらに両審議会は、こうした潜在的普通株式の想定される行使又は決済から生じる普通株式は、期間の平均市場価格ではなく、期末時点の市場価格で発行されているとみなすべきであると提案している。

- (a) 希薄化後 EPS を計算するにあたり、企業はオプション、ワラント及びその同等物と同じ方法で自社の株式に関する先渡売却契約の決済を想定すべきであるということに同意するか。同意する場合も同意しない場合もその理由を説明してください。
- (b) オプション、ワラント及びその同等物の想定される行使により生じる普通株式は、期末時点の市場価格で発行されたとみなすべきであるということに同意するか。同意する場合も同意しない場合もその理由を説明してください。

8. 質問(a)に関しては、自社の株式を売却する先渡契約に関する取扱いを明確化し、オプション、ワラントと同様の原則を適用することに同意する。
9. 質問(b)に関しては、オプション、ワラント及びその同等物の想定される行使により生じる普通株式は、期中平均の市場価格ではなく、期末時点の市場価格で発行されたとみなすべきであるということに同意する。その理由は以下の通りである。
- ・EPS 計算が簡素化される。
 - ・期末株価を用いることは、SFAS 第128号の改訂案で提案されているように、行使により払い込まれると仮定される入金額に、損益を通じて公正価値で測定されないオプション等の負債の期末帳簿価額を含めることと整合する。
 - ・希薄化効果の有無をより新しい市場価格によって判断することができると思う。
10. しかし、BC23項にある「期末時点の市場価格が使用されることでIAS第33号の不整合も解消される」という理由については、自己株式方式による計算において、平均株価を使用する方が、期間の情報に基づく当該期間の1株当たり利益を測定するという希薄化後 EPS の目的とはより整合していると考えため適切ではなく、削除すべきであるとする。今回の改正は第9項に記載された理由を強調すべきである。

質問 5—参加型金融商品及び 2 種類の普通株式

A23 項は、負債に分類される参加型金融商品も含むように参加型金融商品の適用指針の範囲を拡大することを提案している。さらに審議会は、参加型金融商品及び 2 種類の普通株式に関する適用指針を改訂することを提案している。提案されている適用指針では、A26 項及び A27 項の参加型金融商品及び 2 種類の普通株式に関する適用指針が適用する、又は転換が想定される場合に転換金融商品はより大きな希薄化効果を伴うかどうかを判断するためのテストを導入する。企業は希薄化後 EPS に関してより大きな希薄化処理を想定することになる。さらに改訂後適用指針では、テストにより企業が希薄化転換金融商品の転換を想定しなければならない場合には、希薄化後 EPS は、当期の実際の配当を反映するものでなければならなくなる。対照的に、転換が期首時点で発生したとしたら、未払いとなる配当が希薄化後 EPS に盛り込まれないであろう。

参加型金融商品及び 2 種類の普通株式に関する適用指針の提案されている改訂に同意するか。同意する場合も同意しない場合もその理由を説明してください。

11. 事前に設定されている算式にしたがって、所有者が普通株式の配当に参加できる権利を有する場合には、負債に分類されるか、資本に分類されるかにかかわらず、整合的な処理が行われるべきである。このため、負債に分類されている参加型金融商品も含むように適用指針の範囲を拡大することに同意する。
12. また、参加型金融商品の希薄化後 EPS 計算にあたって、より大きな希薄化効果を算定するために、参加型金融商品の取扱いについて明確化を行うことについて同意する。

質問 6—開示規定

IASB は、すでに IAS 第 33 号で要求されている以上の開示を提案していない。

追加の開示は必要か。必要となる場合には、どのような追加開示が提供されるべきか、及びその理由は何か。

13. 公正価値の変動には希薄化以外の要素も含まれるため、損益を通じて公正価値で測定される金融商品に関する公開草案の取扱いでは、必ずしも希薄化効果が反映されていないという懸念がある（本コメントレター第 7 項参照）。このため、最終公表においても公開草案の取扱いが修正されず希薄化後 EPS の計算上調整を行わないのであれば、損益を通じて公正価値で報告されない場合には希薄化株式の数に算入されるであろう追加株式数、及び分子に調整すべき損益の額を開示することが望ましいと考える。

我々のコメントが当プロジェクトにおけるIASBの今後の審議に貢献することを希望する。

新井武広

1株当たり利益 (EPS) 専門委員会 専門委員長

企業会計基準委員会 委員 (常勤)