

7 September 2009

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

Dear Sir/Madam

**Re: Exposure Draft – Classification of Rights Issues - Proposed amendment to IAS32
Financial Instruments: Presentation**

We welcome the opportunity to comment on the Exposure Draft *Classification of Rights Issues (Proposed amendments to IAS32)*. The views described below are those expressed by the Financial Instruments Technical Committee of the Accounting Standards Board of Japan (ASBJ).

I. General Comments

We agree with the proposal that requires a rights issue which is offered pro rata to all of an entity's existing shareholders and whose exercise price is fixed to be recognized as equity, regardless whether its exercise prices is different from the entity's functional or reporting currency.

II. Responses to the Invitation to comment

Please see the following for our comments to the specified questions set out in the Invitation to comment in the Exposure Draft. We hope that you will fully take account of our comments before finalising the amendments.

Question 1 – Specifying the characteristics of the rights:

The proposed amendment applies to instruments (rights) to be offered pro rata to all existing owners of the same class of equity instruments and the exercise price to be a fixed amount of cash in any currency.

Do you agree with the proposal to limit the amendment to instruments with these characteristics? If not, why? Are there any other instruments that should be included and why?

Response:

1. We agree with the proposal which makes a limited amendment to the instruments with specific characteristics in an accelerated manner.
2. We are aware that the classification of liability and equity is examined under a separate project in a comprehensive manner; however, as noted in BC12, the amount of the relevant transactions may be large and their impact on financial reporting would be significant. As financial reporting should reflect the economic reality, when it is found that the treatments in accounting standards are

inappropriate, they should be fixed on a timely basis so as to enhance the public trust in financial reporting.

3. In addition, we believe that the transaction giving the right to an entity's existing shareholders in a disproportional manner or the one giving the right to a limited number of shareholders should not result in the equivalent conclusion, since in such cases the right is not considered to be offered to them in the capacity of shareholders.

Question 2 – Specifying the currency of the exercise price:

The proposed amendment specifies that the fixed amount of cash the entity will receive can be denominated in any currency. If that currency is not the entity's functional or reporting currency, the proceeds it receives from the issue of its shares will vary depending on foreign exchange rates.

Do you agree with the proposal to permit an entity to classify rights with the characteristics set out above as equity instruments even when the exercise price is not fixed in its functional or reporting currency? If not, why?

Response:

4. We understand that the proposal to require an entity to classify rights issue offered pro rata to all an entity's existing shareholders whose exercise price is fixed to be recognized as equity better reflects the underlying thoughts of the extant IAS32; therefore, we agree with the proposal.

Question 3 –Transition:

The proposed change would be required to be applied retrospectively with early adoption permitted.

Is the requirement to apply the proposed change retrospectively appropriate? If not, what do you propose and why?

Response:

5. We understand that the relevant transaction should be infrequent but their impacts may be significant; therefore, we support the proposed retrospective application, so as to ensure the comparability of financial reporting.

Yours sincerely,



Atsu Kato
Chairman of the Financial Instruments Technical Committee
Board member of the Accounting Standards Board of Japan

国際会計基準審議会 御中

2009 年 9 月 7 日

公開草案「株主割当てで発行された新株予約権の分類」（IAS 第 32 号「金融商品：表示」に対する修正提案）に対するコメント

我々は、公開草案「株主割当てで発行された新株予約権の分類」（国際会計基準（IAS）第 32 号に対する修正提案）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）内に設けられた金融商品専門委員会のものである。

1. 総論

我々は、新株予約権が既存株主に対して比例的に割り当てられ、その行使価格が通貨ベースで固定されている場合、当該通貨が機能通貨や報告通貨と異なるか否かに関わらず、資本に計上するという改訂案に賛同する。

2. 質問に対するコメント

本公開草案に提示されている質問に対する我々のコメントは次の通りである。本修正案を最終化するに当たって、これらのコメントが十分に検討されることを期待する。

質問 1－ 株主割当ての特徴について

改訂案は、同一区分に属する既存株主全てに比例的に割り当てられ、その行使価格が通貨ベースで固定されている商品（権利）に適用されます。

今回の改訂をこうした商品に限定しようとする点に同意しますか？ 同意しない場合、なぜですか？ 他に適用範囲に含めるべき商品がありますか？ その場合、なぜですか？

1. 我々は、当該商品に限定して、早急に改訂しようとする旨を支持する。
2. 現在、金融商品の負債と資本に関するプロジェクトにおいて包括的な見直しが行われていることは認識しているが、結論の背景 12 項で示されているように、当該取引は多額に上ることがあるため、財務諸表に与える影響は大きいと考えられる。財務報告は、経済実体を反映すべきであり、会計基準における取扱が不適切と判断される場合、当該部分を適時に修正することは、財務報告の信頼性を高めることにつながると考えられる。
3. また、既存株主に比例的に割り当てがされない場合あるいは特定の株主に対して割り当

てがされる場合、株主の地位に基づいて権利が割り当てられていることを意味しないため、今回の改訂に当該取引を含めるべきではないと考える。

質問 2－行使価格の通貨について

改訂案では、企業が受け取る金額は、通貨単位で固定的であれば良いとされています。このため、当該通貨が企業の機能通貨あるいは報告通貨と異なる場合、株式発行による入金額は、外国為替レートによって変わることになります。

行使価格が機能通貨または報告通貨ベースでは固定的でない場合でも、上記の性質を有する権利を持分商品として区分するという提案に同意しますか？ 同意しない場合、なぜですか？

4. 企業が受け取る金額が、通貨単位で固定的であれば、既存株主に対して比例的に割り当てられる新株予約権を持分商品として分類すべきという提案は、現行 IAS 第 32 号の考え方に沿うと考えられるため、当該提案に同意する。

質問 3－経過措置

改訂案では、早期適用を認めることを前提に、遡及適用を求めることが提案されています。

遡及適用は妥当ですか？ そうでない場合、いかなる方法をどのような理由で提案しますか？

5. 対象となる取引の件数は多くないと考えられる一方、影響額は多額に上る可能性があるため、財務報告の比較可能性を確保する観点から、遡及適用を求める提案を支持する。

加藤 厚

金融商品専門委員会 専門委員長

企業会計基準委員会 常勤委員