

質問 1

本公開草案では、対象とする権利確定条件付き有償新株予約権を付与する取引が、ストック・オプション会計基準第2項(4)に定める報酬としての性格を持つと考えられるため（実務対応報告公開草案第17項から第23項を参照）、ストック・オプション会計基準第2項(2)に定めるストック・オプションに該当するものと提案しています。この提案に同意しますか。同意しない場合は、その理由をご記載ください。

【意見】

権利確定条件付き有償新株予約権を発行する企業は、一般的に、権利確定条件付き有償新株予約権を付与する取引について、現金を対価として受け取り新株予約権を付与する取引と理解しているのであり、付与対象者は報酬ではなく明確なリスクを伴うことを認識し新株予約権を引き受けるものであり、性格が異なるものであることが明白なため、この提案に同意しない。

【理由】

＜本テーマを検討する理由、及び現在決定されようとしている方向性が理解できないこと＞

私は、自分のキャリアの中で、複数の企業において複数回、権利確定条件付き有償新株予約権(以下、「有償新株予約権」という。)を、概ね下記の手続きを経て発行してきた。

有償新株予約権は、当該企業、の中期的な目標に照らし合わせ、適切な基準で権利確定に関する条件を定め、以下の法律上及び会計上の課題について関係者との確認・検討を実施した上で取締役会決議により発行を決定。

1. 法律上の検討を踏まえた手続

法律家による文献、監査役監査実施要領（公益社団法人日本監査役協会）等の調査、顧問弁護士との相談による権利確定条件付き有償新株予約権の法的検討を経た法的手続の実行

2. 公正価値の検討

第三者評価機関による新株予約権の価値評価報告書の取得

3. 税務上の検討

顧問税理士との相談による権利確定条件付き有償新株予約権の税務上の取扱いの確認

4. 監査法人に対する説明

監査法人に対する新株予約権の公正価値、法的性質を説明した上で、取るべき会計処理を説明。併せて、監査法人内の専門チームによる検討、及び必要があれば、当該チームからの質問に対する回答（主に依頼した第三者評価機関による監査法人が利用する評価専門家に

評価ロジックを説明)

5. 監査役に対する説明

監査役に対する権利確定条件付き有償新株予約権の法的検討、税務上の取扱い、監査法人との会計処理の確認状況を説明

上記の手續の過程で、当社は、有償新株予約権の発行について、持株会等の制度と同様、従業員等が当社発行の有価証券に対して公正価値をもって投資する機会を提供する制度と理解してきた。新株予約権の発行に際し、現金対価を必要とするため、発行を望まない従業員は当然に存在し、従業員の認識としても無償型のストック・オプションとは明確に性質が異なる制度として認識されている。会社と付与対象者相互に受け取る経済的利益は、払い込む現金と新株予約権とがイコールであり、相互にその他の経済的利益は具体的には存在しないとする考え方が導入企業や法律、税務の専門機関等の見解であるが、その上で費用計上を求める根拠が不明である。また費用計上すると仮定した場合、その費用はどのようなロジックによって算定されるかについても明示されていない。

公正価値については、第三者評価機関と慎重に議論し、将来のキャッシュ・フローの発生確率に基づくオプション価値評価理論により算定された結果をもって検討している。会社と付与対象者相互に受け取る経済的利益は、払い込む現金と新株予約権とがイコールであり、相互にその他の経済的利益は具体的には存在しないと理解している。

法律上も新株予約権の公正価値相当額を実際に払い込んで発行される制度であることから、従業員等に財産上の利益を付与するものではなく、役員報酬決議や事業報告における開示の対象とならないと整理されている。

監査法人との協議にあたっては、その性質や公正価値について検討を行った上、慎重に議論した結果、理解を共有した上で発行の意思決定に至り、企業会計基準適用指針第 17 号「払込資本を増加させる可能性のある部分を含む複合金融商品に関する会計処理」に基づく会計処理を行い、監査法人からも当該会計処理について修正を要する監査差異の指摘はなく、適正意見を取得している。また、私が発行に関わった数社の事例を見ても全て同様の会計処理をしている。

このような実務が行われているところ、平成 26 年 12 月 1 日の企業会計基準委員会で「企業会計基準第 8 号「ストック・オプション等に関する会計基準」(以下「ストック・オプション会計基準」という。)の適用対象となるのかについて、必ずしも明確ではないと考えられるため、会計処理の明確化のニーズが高いと考えられる。」と説明され、新規テーマとして検討されることになったことは理解に苦しむところである。唐突にストック・オプション会計基準の適用対象と解すべきことを明確にする旨の提言がなされた理由は、**導入企業が相当程度でできたことをあげるのみで、定着した実務の問題点をあげていない。**何のための検討なのか全く理解できない。現行の会計処理において、問題が出ているとは考えられず、このような議論が行われる背景が何であるかを明確にするべきである。有償新株

予約権についてこれまで実務上の混乱は生じておらず、法律上も税務上も理解が整合的になっている中で、本公開草案は結論ありきの独自の解釈を示すものであり却って実務に混乱を生ぜしめるものとなっている。平成 17 年のストック・オプション会計基準自体の検討段階において、従業員等が新株予約権を適正な時価で購入する取引については、明示的に議論され、同会計基準の対象としないことが明示された経緯がある。本公開草案は、これに真っ向から矛盾するものである。このように会計基準の策定経緯と矛盾する取扱いをすることに必然性を感じない。また、この結論を変更せざるを得ないほどの理由が存在するとも考えられない。

そのような懸念を惹起してまで是正しなければならない実務上の要請があるのであれば、その必要性や問題意識を明らかにした上で議論すべきであるが、本公開草案にはなんらの説明がない。そのため、議論の本質が見えず、賛同する方向での検討ができない。議論の意義が見えない中での委員会の議論は、議事録を見る限り結論ありきで議論がなされたと考えざるを得ない。

なお、上記のとおり、本公開草案の対象とする「権利確定条件付き有償新株予約権を付与する取引」については、ストック・オプション会計基準第 2 項(2)に定めるストック・オプションに該当するものではないと理解しており、当該取引を報酬として取り扱うことを前提とした質問 2 から質問 4 についても、当該提案に同意しない。