

IFRS 財団にとってのサテライトオフィスの重要性について

IFRS 財団トラスティー Jeffrey Lucy



東京に設置予定のアジア・オセアニア地域のサテライトオフィスに関して、国際財務報告基準財団（IFRS 財団）にとっての重要性について述べさせていただきたい。以下、3つの異なる観点からお話したい。

- 法域による視点
- 地域による視点
- 国際的な視点

日本は重要なグローバル経済大国であり、国際貿易の長い歴史がある。日本に本社を置くものの、真にグローバルな経済活動をしている国際的企業が数多くある。

こうした企業は、株式と負債の両方で資金を調達しており、資本コストは非常に重要な問題である。このような重要なグローバル日本企業の中で、金融庁が認めた IFRS の採用を準備中の企業が増加しつつある。これらの企業が IFRS の自発的な採用を行う主な理由は、世界 120 か国以上で採用されている「会計上の公式規格」を利用することで世界中での継続的な財務報告コストの低減を容易にするとともに、資本コストを最小化することである。

日本の金融庁は、グローバルな会計基準の必要性を長年にわたり支持し、IFRS の採用に関

連する論点について大きな指導力と理解を国内外で発揮してきた。日本からの参加は当組織のすべてのレベルにわたっている。金融庁は IFRS 財団モニタリング・ボードのメンバーであり、日本人の評議員が常に 2 名、国際会計基準審議会（IASB）のメンバー 1 名がいて、さらに IFRS 諮問会議と IFRS 解釈指針委員会の両方に参加している。

したがって、アジア・オセアニア地域のサテライトオフィスが最初の 10 年間日本に設置されるのは、自然な選択であった。日本にとっても IFRS 導入に向けた国際的な後押しである。

アジア・オセアニア地域では、さまざまな国が IFRS 導入に向けた途上にあり、採用、収斂、採用の準備、さらには、まだ IFRS の採用（又は不採用）の検討のごく初期段階の国など、状況は多岐にわたっている。

アジア・オセアニア地域の中で、我々は、毎年、IFRS 地域政策フォーラムを開催している。これまで、オーストラリア、日本、中国及びシンガポールで開催されている。今年の開催地はインドネシアである。この会合は、政策立案者、会計基準設定主体及び会計専門家に、IFRS の経験を共有する貴重な機会を提供してきた。今

後、サテライトオフィスの設置により、こうした会合を開催するとともに、重要な地域的論点に焦点を当てることが容易になる。

アジア・オセアニア地域からは、IFRS のすべての主要機関にメンバーがいる。IFRS 財団モニタリング・ボード、IFRS 財団評議員会、IASB、IFRS 解釈指針委員会及び IFRS 諮問会議などである。

最後にそしておそらく最も重要なことであるが、IFRS は、それ自体、IFRS へのコミットメントをした約 120 か国が現在支持している国際的な資産である。

G20 首脳は、グローバルで高品質な一組の会計基準への支持を引き続き再確認している。IFRS は、G20 の要求事項を満たすことができる唯一の会計基準である。

IFRS を取り巻く環境には、欧州、北米、アジア・オセアニアなどいくつかの非常に影響力の大きい地域的参加者がいる。もちろん他にも非常に重要な地域はあるが、私のみるところ、上述の 3 地域が、現時点では、財務報告に関する事項に最も影響力がある。

IASB が不適切な外部の影響力からの完全に独立であることを維持しつつ、堅牢で厳格なデュー・プロセスに従うことを要求することの必要性については広く支持されている。デュー・プロセスが不可欠である要素の 1 つは、すべての新会計基準案及び既存基準の改訂案についての十分に検討された意見のインプットである。これが成功するためには、そのインプットは、世界中からの声を考慮に入れたものでなければならず、特定の国又は地域に不適切に左右されたものであってはならない。

アジア・オセアニア会計基準設定主体グループ (AOSSG) の設立は、この点で重要なものであり、我々の地域内の国々の知的思考、能力及び経験を統合するものである。アジア・オセアニアの声を増幅する仕組みは、この地域内の意見が十分に理解されるようにするために重要である。

サテライトオフィスは、アジア・オセアニア地域における本拠地となるものである。

過去数年間にわたり、IFRS と米国会計基準との間の収斂に向けた取組みが明確な焦点となっていた。この取組みは、すでに成果を得ており、米国証券取引委員会 (SEC) が 2007 年に、米国に上場している外国民間企業に対して米国基準への調整表なしに IFRS に基づく財務諸表を提出することを認める決定をしている。このプロセスの最終段階は、2011 年に最終局面を迎えると予想されており、SEC が国内における IFRS の導入に関する決定を行う見込みである。国際的に強く望まれているのは、明らかに、SEC から前向きな決定が出されることである。その場合に、日本において IFRS 採用の決定がされれば、IFRS を取り巻く環境は力強く前進する。

IFRS が適切で継続的に運営されることは、米国の選択肢の両方の結果に対処できるものでなければならない。米国の選択が将来の IFRS のガバナンスなどに著しい影響を与えるからである。いずれの場合でも、IFRS を取り巻く環境は、IASB の独立性の維持を最も重視しつつも、さまざまな地域からの意見を適切に理解することを必要としている。

私は、2011 年 2 月の東京会議の間に評議員会が行った、アジア・オセアニア地域のサテラ

イトオフィスを最初の 10 年間日本に置くことを約束した決定は、IFRS の採用の意思決定を担っている米国と日本の資本市場規制当局者に、強力な国際的なガバナンス及び協力の明確なシグナルを送るのに役立っていると信じている。

Jeffrey Lucy 氏 (AM FCA)

IFRS 財団トラスティーであり、アジア・オセアニア地域のトラスティーのまとめ役でもある。オーストラリア財務報告評議会の議長及びオーストラリア証券投資委員会の委員長を歴任した。独立監査監督機関国際フォーラムの設立時の議長でもあった。

Perspective on the importance of the liaison office to the IFRS Foundation

IFRS Foundation Trustee **Jeffrey Lucy**



I am pleased to provide a perspective on the importance to the IFRS Foundation, of the Asia Oceania liaison office to be established in Tokyo, Japan. I shall do so from three separate perspectives.

By Jurisdiction

By Region

and from an International perspective.

Japan has a significant global economy with a long history of international trading. It has numerous international corporations whose 'home' residences are in Japan, but whose economic reach and activities are truly global.

These Corporations raise capital both through equity and debt. The cost of capital is a vitally important issue for those corporations. A growing number of these significant global Japanese corporations are in the process of adopting IFRS, which is permitted by the FSA. A primary reason for these corporation to volunteer for IFRS adoption, is to facilitate lower ongoing financial reporting costs around the world, and to ensure those reports permit the lowest cost of capital by utilising the 'accounting formula' adopted by over

120 countries around the world.

The Japanese FSA has been a long-time supporter of the need for global accounting standards, and has shown significant leadership and understanding of the issues associated with IFRS adoption, both internationally and domestically. The level of Japanese participation extends to all parts of the organisation. The FSA is a member of the Monitoring Board. There have always been two Japanese Trustees, a member of the IASB from Japan, and participation on both the IFRS Advisory Council and the Interpretations Committee.

The location of the Asia Oceania liaison office in Tokyo for the first 10 years was therefore a natural choice. It is also a significant indication of the international support, for Japan in its own IFRS journey.

In Asia-Oceania we have a variety of jurisdictions on their own journeys of IFRS, ranging from adoption, to convergence, to preparation for adoption, and lastly to jurisdictions who are only in the very early stages of contemplating IFRS adoption (or not).

Within Asia-Oceania we hold an annual IFRS Regional Policy Forum. These have been held to date in Australia, Japan, China and Singapore. This year's forum venue is Indonesia. These meetings have provided invaluable opportunities to policy makers, standard setters and members of the accounting profession, to share IFRS experiences. Going forward, these meetings will be easier to convene and focus attention on key regional issues with the establishment of the liaison office.

Asia-Oceania is also adequately represented on all key Boards of IFRS, including the IFRS Foundation Monitoring Board, IFRS Foundation Trustees, IASB, IFRS Interpretation Committee, and the IFRS Advisory Council

Lastly and perhaps most importantly, IFRS by its nature is an international asset which is currently supported by around 120 jurisdictions who have made commitments to IFRS.

The G20 leaders have continued to reaffirm their support for a single set of global, high quality accounting standards. IFRSs are the only set of accounting standards that can meet the G20 requirement.

There are several very influential geographical participants in the IFRS 'world', including Europe, North America and Asia-Oceania. There are of course other very important regions, however in my view, the three regions I have mentioned above are at this time, the most vocal on matters related to financial reporting.

There is strong acceptance for the need to keep the IASB totally independent from any

inappropriate external influence, but requiring them to follow a robust and transparent due process. A vital component of the due process is the input of considered views on all proposed new accounting standards, and any revision of existing standards. For this to be successful, that input must take into consideration voices from around the world and not be inappropriately dominated by any particular jurisdiction or region.

The establishment of the Asia-Oceania Standard Setters Group (AOSSG) has been of significance in this regard, bringing the intellectual thoughts, capabilities and experiences of jurisdictions within our region together. A mechanism to amplify voices in Asia-Oceania is important to ensure that views within the region are fully understood.

The liaison office will provide a 'home base' that will serve Asia-Oceania.

Over the last few years there has been a clear focus towards a convergence programme between IFRS and the US (US GAAP). This programme has already borne fruit, with the SEC's decision in 2007 to permit the foreign private issuers listed in the US to file IFRSs financial statements without reconciliation back to US GAAP. The final stage of this process is expected to reach its climax in 2011 with the US Securities and Exchange Commission anticipated decision on the incorporation of IFRS into the US domestic environment. Clearly the strong international desire is for a positive decision coming from the SEC. In that event, the IFRS world moves forward boldly, with Japan's decision on adoption following.

The proper ongoing management of IFRS must be

able to deal with the consequences of both US alternative outcomes, as they will have a marked influence on IFRS governance etc going forward. In either event, the IFRS world will require an appropriate understanding of views from different geographical locations, while maintaining the adherence to the highest principles of independence for the IASB.

In my strong view, the decision taken by the Trustees in February 2011 during the meeting in Tokyo to commit to an Asia Oceania liaison office to be based in Japan for the first 10 years, assists in providing to the US and Japanese capital market regulators (who are charged with their respective IFRS adoption decisions) a clear signal of strong international governance and cooperation.

Note about the author, Jeffrey Lucy AM
FCA

Is an IFRS Foundation Trustee who is also the facilitator for the Asia-Oceania Trustees. He is a former Chairman of Australia's Financial Reporting Council, and the Australian Securities and Investment Commission. He was also the founding Chairman of the International Forum of Independent Audit Regulators.