

概況通知：SEC、Inline XBRL 容認の動き

投稿日：2016年6月14日、投稿者：John Turner

6月13日、米国証券取引委員会（以下 SEC）は、Inline XBRL（略称「iXBRL」）を使用した規制を企業に許可する自由参加プログラムを公表した。XBRL International は、この動きは事業報告における透明性を高め、説明責任を向上させるために大いに歓迎される新たなステップであり、重要であると考えている。

[公表内容](#)

[この公表が重要な理由](#)

[変更点](#)

[iXBRL とは](#)

[国際的な影響](#)

公表内容

[プレスリリース](#)では、参照文書として [免除指令](#) と、改訂された『[Edgar Filing Manual](#)（EDGAR 提出マニュアル）』を挙げ、米国の上場企業（SEC では、「Issuers（発行者）」と呼ばれる）は、四半期および年次の財務諸表を Inline XBRL 形式で提出できると SEC は述べている。この免除指令は、即時有効である。

今回の免除命令は、再度 SEC の文言を借りると、2020 年までの「新しい提出形式の有用性を評価するための、自由参加による、期間限定プログラム」である。このプログラムは、SEC、提出者、提出事業におけるソフトウェア業界、提出エージェント、そして利用者にとって、米国での iXBRL の実用性を評価するひとつの機会となる。

XBRL International は、このプログラムを、新たな指令に先立つ自由参加フェーズであると見ている。もちろん、投資リスクすべてが示すのと同様に、過去の経験は必ずしも将来の実施を示すものではない。

この公表が重要な理由

この公表が重要となる理由はいくつかあるが、特に次が重要である。

- この公表は、米国において、同一の情報に対して2つの異なる形式を要請していたところから、人間と機械の双方が読むことができる単一の形式を要請するように動くことを意味する。
- この公表は、SECが新たに強力な「ビューア」を提供することにより、企業の開示における会計上の定義や、結果的には当然その第三者による注記も含む意味をユーザが理解できるようになることを意味する。これは、市場に提供される企業情報の「ヘッドアップディスプレイ」のようなものである。この公表によって、開示情報や、その他の開示情報との関連性、開示情報の意味が即時に閲覧可能となる。事例が入手でき次第、ここからリンクを貼って紹介する予定。メタデータ（つまり、定義）により簡単に入手可能にすることは、意外と単純であるが驚くほど重要なことである。

XBRL International は、iXBRL が利用可能になることが開示情報の透明性や利便性において大きな第一歩となると考えている。

SEC 提出者にとっての実務上の変更点

技術面

これまでは、米国内の企業は、自社の財務諸表を HTML または ASCII バージョンで「提出」しなければならず、XBRL バージョンの文書は、企業固有の拡張も含めて「提示」しなければならなかった。XBRL コンソーシアムでは、これを「二重提出 (dual filing)」と呼び、XBRL International はこれを悪しき慣習であると考えた。つまり、この状況が意味することは、ひとつの事実に対して2つの情報源があるということであり、間違える箇所が2つあるということである。

ついに、この米国での現状が変わり、iXBRL 文書（文書自体は Web ページであり、そこに追加情報が組み込まれる）を SEC に提出できるようになった。iXBRL 文書は、人間が判読可能な文書であり、またコンピュータが判読可能な XBRL ファイルに自動的に変換できる。iXBRL 文書で提出が可能になったこと自体、二重提出を廃止することが可能になるため、意義深い前進である。

少なくとも自由参加の期間中は、次の点がこのプログラムで注目すべき点である。

1. iXBRL の HTML 文書は、そのまま提出文書となる。つまりは、この文書は公的な開示ではあるが、(信頼性が多少劣る)「提示文書」として引き続き提供される補足的な XBRL スキーマおよびリンクベースを含む。

2. XBRL International は、現時点では、法的責任および確実性義務は、人間が判読可能な文書バージョンにのみ残存すると考えている。技術的には、iXBRL の HTML 文書は、免除指令（SEC にはいつものことではあるが、大改革というよりは、むしろ、段階的な変化である）で「分割」¹されており、企業やその監督機関の法的責任については、何も影響がないように見受けられる。

実務面

実務面では、この重大な改善の利点を享受するためには、SEC 提出者または提出エージェントは、彼らが使用しているソフトウェアを更新する必要がある。

米国の公的な提出データの仕組みを理解していない読者には、[ここ](#)で分かりやすく入門者向けに説明されている。

そもそも、iXBRL とは何か？

iXBRL による提出により、企業は提出時に単一の HTML ファイル（正確には、XHTML ファイル）で提出することが可能になる。人間のユーザは通常の方法でこの文書を閲覧できる。コンピュータは、人間に判読可能な数字やテキストの両側を囲むタグを含む、文書内の iXBRL マークアップを解析することが可能である。

技術的な視点からの iXBRL については [ここ](#)で読むことができる。ただし、すでに iXBRL は、事業報告の準備において多くの実績があり、事業報告はファクトやその形式を対象として独自に提示されるもので、個々の企業の決定が企業の開示部分を形成する。iXBRL は、非常に多くの人に使用されており、英国では 300 万社もの企業が iXBRL 形式で財務諸表を税務当局に提出している。iXBRL は、デンマーク、日本、オーストラリアでも使用されている。その他の多くの地域は、積極的に XBRL の利用について模索しているところである。

この公表が国際的に重要な理由

これを背景とした SEC の活動は流動的なものであり、SEC は次のことを行うべきである。

- 基礎データをより容易に利用、より単純に準備、さらにはより簡単に分析するために、他の多くの証券当局や証券取引所が綿密に検査する事例を提供する。

<https://www.xbrl.org/briefing-sec-shift-to-ixbrl/>
“Briefing Note: SEC moves to accept Inline XBRL”

- この種の基礎データの生成および分析をどちらも行うソフトウェア企業やデータ提供業者の業務を促進する。
- XBRL 文書に関連する、より強固な確実性と監査手続きを確立することの必要性に焦点を当てる。

XBRL International は、事例が入手でき次第、この概況通知を更新する。

1 ここでの解釈は、iXBRL ファイルは、少なくとも法的な理由により、人間が判読可能なバージョンと機械が判読可能なバージョンの分割は、部分的に委員会の指令の p3 で次のように言及されていることの読解を基にする。「この指令の目的のため、「インスタンス文書」という文言はインタラクティブデータファイルの一部を表現するために使用しており、そのインタラクティブデータファイルの一部には、17 CFR 232.405 のコンテンツおよび形式の要件を満たす関連オフィス文書提出内の対応するデータに含まれる情報に対する XBRL タグが含まれている。インタラクティブデータファイル内の他の文書には、XBRL タグに関する文脈情報が含まれる。」読者は（特に提出者とそのエージェント）は、この表明についての法律上の影響については自身で判断する必要がある、XBRL International の解釈を鵜呑みにしてはならない。

<https://www.xbrl.org/briefing-sec-shift-to-ixbrl/>

Briefing Note: SEC moves to accept Inline XBRL Posted on June 14, 2016 by John Turner

Yesterday the SEC announced a voluntary program allowing firms it regulates to use Inline XBRL (or “iXBRL”). We are of the view that this is important and represents another very welcome step forward in enhancing transparency and accountability in reporting.

[What was announced?](#)

[Why is this important?](#)

[What changes?](#)

[What is iXBRL?](#)

[What is the international impact?](#)

What was announced?

In a [press release](#), [accompanying exemption order](#) and updated [Edgar Filing Manual](#), the SEC is telling US listed companies (“Issuers” in their parlance) that they can file their quarterly and annual financial statements in Inline XBRL. The change is effective immediately.

This is, again to use the SEC’s terminology, a “voluntary, time limited program to assess the usefulness of this new filing format” through to 2020. It is a chance for the Commission, filers, the software industry, filing agents and users to assess the utility of iXBRL in the US context.

It is likely, in our view, that this is a voluntary phase that will be succeeded by a new mandate. Of course, past experience is not necessarily indicative of future performance, as the investment warnings all point out.

Why is this important?

It’s important for several reasons, but in particular:

- it means that the US moves from requiring two different formats for the same information to a single format that is both human and machine readable.
- it means that the SEC will provide a powerful new “viewer” that allows users to understand the meaning, including the accounting definitions, and no doubt eventually, even third party commentary, on corporate disclosures. This is a “head up display” for the company information provided to markets. It makes it immediately apparent what is being disclosed, how it is related to other disclosures and what it means. As soon as examples are available we will link to them from here. Making the metadata – the definitions – more accessible is deceptively simple and surprisingly important.

In our view it is a major step forward in transparency and usability.

What will change, in practice, for SEC filers?

Technically

Until yesterday companies in the US had to “file” their HTML or ASCII versions of their financial statements and “exhibit” their XBRL versions of their documents, including any company-specific extensions. Within the XBRL consortium we call this “dual filing” and we consider it a bad practice. It means that there are two sources of the truth and two places to make mistakes.

Now that has changed in the US. iXBRL documents (which are, themselves, web pages with additional information embedded in them) can be filed to the SEC. That’s a human readable document and it can be transformed into a computer readable XBRL file automatically. This, in itself, is a significant step forward as it means that dual filings can be done away with.

It is worth noting that, at least during this voluntary period:

1. The iXBRL HTML document will be the filing — the official disclosure, with supporting XBRL schemas and linkbases continuing to be provided as (less authoritative) “exhibits”.
2. Our guess is that the legal liability and assurance obligations remains only with the human readable version of the document at this time. Technically this appears to be because the iXBRL HTML document is “bifurcated”¹ in the exemption order — it is, as is usual from the SEC, a stepwise change rather than a big bang — and does not seem to create any change to the legal liability for companies or their auditors.

Practically

In practical terms, SEC filers or their agents will need to update their software (if they have not done so already) in order to take advantage of this significant improvement.

Readers unfamiliar with the mechanics of official US filing data can find a useful introduction [here](#).

What is iXBRL anyway?

<https://www.xbrl.org/briefing-sec-shift-to-ixbrl/>
“Briefing Note: SEC moves to accept Inline XBRL”

iXBRL filing allows companies to submit their filing as a single HTML file (an XHTML file to be precise). Human users can view this document in the ordinary way. Computers can parse the iXBRL markup that is in the document, including the tags that bracket (ie: that fit either side of) the numbers or text that can be read by a human.

You can read more about iXBRL from a technical perspective [here](#), but this is a well proven approach to the preparation of reports that are unique presentations that cover the facts and the format that individual companies decide should form part of their disclosures. It is heavily used, with just on 3 million private companies in the UK providing their financial statements in iXBRL format to their tax authority. iXBRL is also in use in Denmark, Japan and Australia. Many other jurisdictions are actively looking into its use.

Why is this important internationally?

The SEC’s efforts in this context is transformational and should:

- Provide an example that many other securities regulators and stock exchanges will closely examine in order to make fundamental data easier to access, simpler to prepare and more easily analysed.
- Accelerate the work of software firms and data providers to both produce and analyse fundamental data of this sort.
- Cast more light on the need to develop stronger assurance and audit procedures around XBRL documents.

We’ll update this note with examples as soon as they become available.

1. This interpretation – that the iXBRL file is, at least for legal reasons, split between the human readable version and the machine readable version is based in part on a reading of the Commission’s order that states, on p3 that: *“For the purposes of this order, we use “instance document” to describe that part of the Interactive Data File that contains the XBRL tags for the information contained in the corresponding data in the Related Official Filing to satisfy the content and format requirements in 17 CFR 232.405. The other documents in the Interactive Data File contain contextual information about the XBRL tags.”* Readers – especially filers and their agents – should make their own judgement about the legal effect of this pronouncement and MUST NOT rely on our analysis!

【本記事の翻訳者：大谷 奈々恵 (nanae.ohtani@cosmoseek.com)】