

「特別目的会社を活用した不動産の流動化に係る譲渡人の会計処理に関する実務指針についてのQ & A」について

日本公認会計士協会は、会計制度委員会報告第15号「特別目的会社を活用した不動産の流動化に係る譲渡人の会計処理に関する実務指針」を平成22年7月31日付けで公表しております（JICPAジャーナル2000年10月号に掲載）。

このたび、この実務指針に関し、実務上特に留意す

べき事項等についてQ & A形式でポイントを解説いたしました。実務の参考にしていただければ幸いです。

なお、本Q & Aは、関係各方面との意見調整を経たものであることを付言しておきます。

（常務理事 西川 郁生）

特別目的会社を活用した不動産の流動化に係る譲渡人の会計処理に関する実務指針についてのQ & A

平成13年5月25日

日本公認会計士協会

会計制度委員会

Q 1：特別目的会社を活用した不動産の流動化において、譲渡人が不動産の譲渡取引を売却取引として会計処理することが認められるのはいかなる場合ですか。また、その場合の具体的な判断について特に留意すべき点は何ですか。

A 1：不動産が特別目的会社に適正な価額で譲渡されており、かつ、当該不動産に係るリスクと経済価値のほとんどすべてが、譲受人である特別目的会社を通じて他の者に移転している場合に、譲渡人は不動産の譲渡取引を売却取引として会計処理することが認められています。

リスクと経済価値の移転についての判断に当たっては、リスク負担を流動化する不動産がその価値のすべてを失った場合に生ずる損失であるとして、以下の算式で示したリスク負担割合によって判定し、流動化する不動産の譲渡時の適正な価額（時価）に対するリスク負担の金額の割合がおおむね5%の範囲内であれば、リスクと経済価値のほとんどすべてが他の者に移転しているものとして取り扱うこととなります。

$$\text{リスク負担割合} = \frac{\text{リスク負担の金額}}{\text{流動化する不動産の譲渡時の適正な価額（時価）}}$$

Q 2：譲渡人が譲渡不動産について開発を行い開発コストも負担する場合で、譲渡物件が開発物件に一体として包含されているようなときには、リスク負担割合はどのように算定すべきですか。

A 2：このようなケースでは、全体の開発コストのうち、譲渡人が負担すべき金額をリスク負担の金額と考えるべきであり、リスク負担割合の算定は以下の算式によって行うこととなります。

$$\text{開発を行っている場合のリスク負担割合} = \frac{\text{全体の開発コストのうち譲渡人が負担すべき金額}}{\text{合理的に見積り可能な開発物件の譲渡時の適正な価額（時価）}}$$

なお、合理的に見積り可能な開発物件の譲渡時の適正な価額については、例えば、経済情勢を反映した適切な開発計画における販売時価に基づいて合理的に算定された時価によることが考えられます。

Q 3：不動産の譲渡時において契約書上の出資金額等から算定される譲渡人のリスク負担割合は実務指針の許容範囲内であるが、追加出資や追加負担となるリスクに該当がある場合はどのような点に留意して判断を行うべきですか。

A 3：不動産の譲渡時において契約書上の出資金額等から算定される譲渡人のリスク負担割合が実務指針の許容範囲内であっても、追加出資の可能性がある場合や他の名目でありながら実質的に追加負担となるリスクに該当する場合には、当該追加出資や追加負担リスクを加味してリスク負担割合を算定した上で実務指針の許容範囲内か否かを判断することとなります。

なお、上記の場合のほか、当初の不動産流動化スキームの前提が中途又は更新時に大きく変化することが確実とされる契約内容となっている場合には、譲渡時に実態に応じた判断を行うことに留意することが必要となります。

Q 4：特別目的会社を活用した不動産の流動化がセール・アンド・リースバック取引となっている場合は、いかなる事項に留意すべきですか。

A 4：リースバック取引であれば継続的関与があるものと判定されますが、その場合でも、不動産のリスクと経済価値のほとんどすべてが貸手である特別目的会社を通じて他の者に移転しているならば、売却処理そのものを否定すべきでないと考えられることから、当該リースバック取引がオペレーティング・リース取引であって、譲渡人（借手）が適正な賃借料を支払うこととなっているときには、その限りにおいて売却処理が認められることとなっています。

この取扱いは、譲渡人（借手）が自ら使用する目的である場合のほか、事業の目的で他の者に転貸している場合にも適用することが認められます。

また、適正な賃借料については、独立した第三者間における通常の取引と同等の条件による賃借料が該当するものと考えられます。

なお、セール・アンド・リースバック取引となっている不動産の流動化スキームにおいて、オペレーティング・リース取引で適正な賃借料を支払うこととなっていること以外の継続的関与がある場合には、当該継続的関与に伴って生ずるリスク負担に基づいて、リスクと経済価値の移転について判断を行うことが必要です。

Q 5 : 実務指針の第24項に基づき、リスク負担割合に係る経過措置である10%基準を適用した場合に、その更新時には第25項に基づいて5%基準によって判断することとなりますか。

A 5 : 実務指針の第25項は、平成12年8月1日以前に行われた不動産の流動化取引について、実務指針を適用しない場合の更新時の取扱いを示したものであり、平成12年8月1日から平成13年3月31日までの不動産の流動化取引に経過措置を適用した場合の更新時にはその適用はありません。

したがって、譲渡時に経過措置の10%基準を適用した場合には、その更新時においても10%基準によって判断することが認められます。

譲渡時及び更新時における本則と経過措置に関する取扱いは以下のとおりとなります。

		譲 渡 時	更 新 時
実務指針の適用前		—	5%
実務指針の適用	本 則	5%	5%
	経過措置	10% (注)	10%

(注) 経過措置期間中の更新を含む。

Q 6 : 投資信託又は投資法人を活用した不動産の流動化の会計処理について、実務指針第26項では「本報告においては直接的には対象としていないが、今後の法令等の整備に対応して会計処理を検討すべきものとする。」とありますが、当面は、どのような点に留意して会計処理に関する判断を行うべきですか。

A 6 : 次の点に留意すべきと考えます。

- (1) 投資信託又は投資法人は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に基づくものであり、「資産の流動化に関する法律」に基づく特定目的会社とは根拠となる法律が異なっていることと、事業内容の変更が特定目的会社に比して特に制限されていないことから、「連結財務諸表制度における子会社及び関連会社の範囲の見直しに係る具体的な取扱い」(平成10年10月30日企業会計審議会)の「三 特別目的会社の取扱い」及び財務諸表等規則第8条第7項に掲げられている特別目的会社(特定目的会社及び事業内容の変更が制限されているこれと同様の事業を営む事業体をいう。)には該当しないものと考えられます。
- (2) 投資信託又は投資法人は特定目的会社に該当しないものと考えられるため、これらを活用した不動産の流動化については、実務指針は適用されないこととなります。
- (3) 会計処理については、当面、監査委員会報告第27号「関係会社間の取引に係る土地・設備等の売却益の計上についての監査上の取扱い」第2項に記載されているような留意事項に基づいて総合的に判断すべきものと考えます。

以 上