

各 位

不動産投資信託証券発行者名

野村不動産マスターファンド投資法人

代表者名 執行役員 柳田 聡

(コード番号：3462)

資産運用会社名

野村不動産投資顧問株式会社

代表者名 代表取締役社長 安部 憲生

問合せ先 NMF 運用グループ統括部長 宇木 素実

03-3365-8767 nmf3462@nomura-re.co.jp

合併によるのれんの処理に関するお知らせ

野村不動産マスターファンド投資法人（以下「本投資法人」といいます。）は、旧野村不動産マスターファンド投資法人、野村不動産オフィスファンド投資法人及び野村不動産レジデンシャル投資法人を新設合併消滅法人とする新設合併（以下「本合併」といいます。）により平成 27 年 10 月 1 日に成立しています。

本投資法人は、本合併によるのれん（注 1）の発生を見込んでおり、企業結合に関する会計基準（企業会計基準第 21 号、平成 25 年 9 月 13 日改正）に従い、のれんは資産に計上し、20 年間にわたって、定額法により定期的に償却する予定です。現時点においては、のれんとして計上される金額は 76,383 百万円と試算しており（注 2）、のれんに係る償却費は、平成 28 年 2 月期（第 1 期）に 1,591 百万円、平成 28 年 8 月期（第 2 期）以降に 1,909 百万円と試算しています。

のれん償却費は、会計と税務の処理の差異に伴い、会計上の利益と税務上の所得の差異を生じさせる（以下「税会不一致」といいます。）項目であり、法人税等の課税を生じさせる要因となりますが、平成 27 年度の税制改正を受け、本投資法人は、上記ののれんの償却期間にわたって、課税の軽減を目的として、利益を超えた金銭の分配（以下「利益超過分配」といいます。）を実施していく方針です（注 3）。詳細については、別紙「利益超過分配について」をご参照ください。

なお、のれん償却費は、会計上営業費用に計上されるため、上記ののれんの償却期間において、本投資法人の会計上の利益がのれん償却費相当額分減少することとなりますが、当該償却は現金の払出し（キャッシュ・アウト）を伴うものではなく、当該償却額に相当する金額を上記利益超過分配により分配するため、投資主の皆様への分配金に影響はございません。

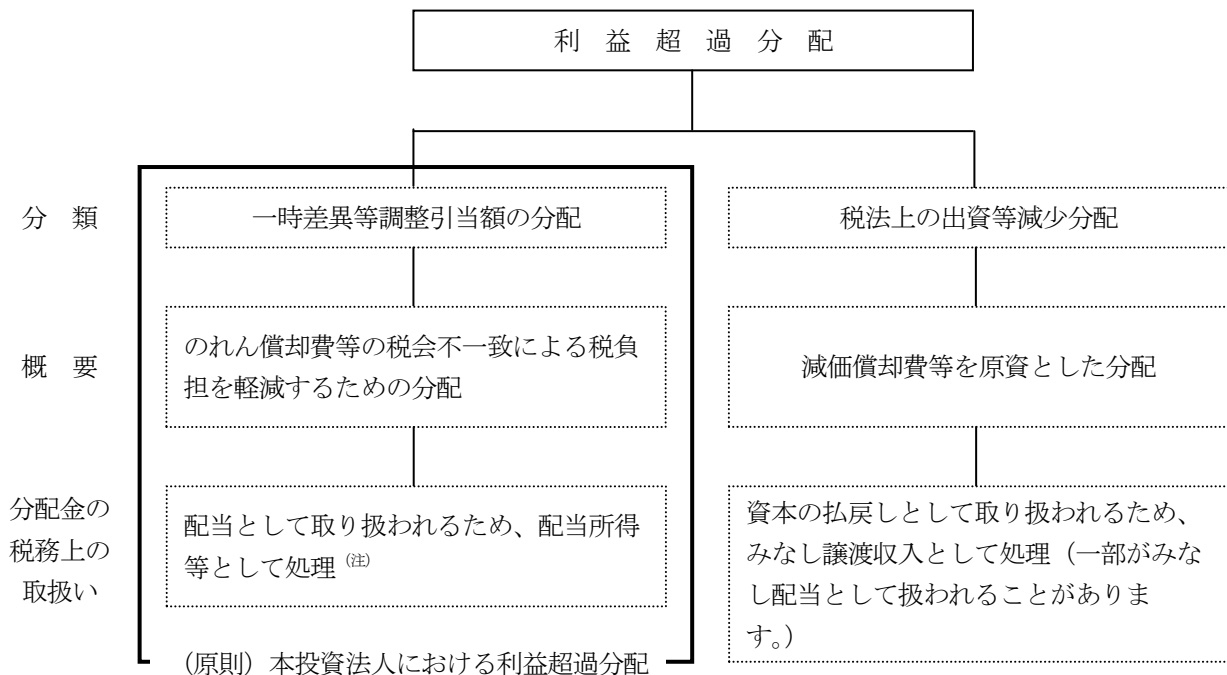
- (注 1) 「のれん」とは、合併時における会計上の被取得企業（本件においては、野村不動産オフィスファンド投資法人及び野村不動産レジデンシャル投資法人）の時価純資産に対し、会計上の取得企業（本件では旧野村不動産マスターファンド投資法人）による取得価額が上回った場合の、その差額をいいます。
- (注 2) 当該金額は、企業結合に関する会計基準上の被取得企業である野村不動産オフィスファンド投資法人及び野村不動産レジデンシャル投資法人の受入資産総額 559,304 百万円、引受負債総額 320,388 百万円、本合併の取得原価 315,299 百万円（取得企業である旧野村不動産マスターファンド投資法人の投資口の最終取引日である平成 27 年 9 月 25 日時点の投資口価格（終値）153,300 円を用いて試算）との想定により試算しています。
- (注 3) 投資法人は、配当可能利益の 90%超を配当するなどの所定の要件を満たした場合、税務上、導管体として扱われ、利益配当を法人税の算定上、損金算入することが可能です。しかしながら、税会不一致が生じた場合、従来は、損金算入の対象が会計上の利益の配当だけだったため、利益超過分配を行ってもその部分は損金算入されず、税会不一致部分、すなわち税務上の所得が会計上の利益を上回る金額に対しては法人税等の課税が発生していました。平成 27 年度の税制改正において、税会不一致部分に相当する金額を一時差異等調整引当額として分配した場合には、税務上配当として取り扱われることとなり、損金算入することが可能となりました。

以 上

- * 本資料の配布先 : 兜倶楽部、国土交通記者会、国土交通省建設専門紙記者会
- * 本投資法人のホームページ URL : <http://www.nre-mf.co.jp/>

(ご参考) 利益超過分配について

利益超過分配とは、利益を超えた金銭の分配のことで以下の2種類があります。



本投資法人は、原則として、のれん償却費相当額の一時差異等調整引当額の分配を実施していきます。（一時差異等調整引当額の分配がのれん償却費相当額に満たない場合は、税法上の出資等減少分配も並行して実施していきます。）

(注) 受取配当金の会計処理は、原則として有価証券の保有目的区分に応じて下記の通りの処理となりますが、詳細は会計士等にお問い合わせください。

- 売買目的有価証券 : 受取配当金として処理
- その他有価証券 : 有価証券の帳簿価額から減額

<利益超過分配イメージ図>

