

弊社の発足時に選択した財務上の特殊性について

弊社は発足当時営業権相当分を捻出するため、旧会社の持っていた欠損金（▲6億円弱）に加えて、バブル時の資産の再査定（▲11億円）を行うことにより加えて大きな欠損金相当額（17億円）を捻出しました。

この相当額がほぼ当時の営業権となり弊社はスタートしております。

当時はこれを法律上の営業権償却期間上限（20年）で考えれば毎年1割の経常利益相当分になり、当時財務体質がまだ弱かった弊社にとっては、外見（P/L）よりも現状は節税効果などの実を取るの方が肝要と考え、社会貢献は財務体質と企業規模を拡大してから最重要視すればよいと優先順位を捉えたからです。例えばこれは規模は違うにせよ、赤字を継続させて大きくなったGAFAのアマゾンが「長らくP/L上の利益を出さず、巨額の先行投資を続けてきた」という考え方に似ているのかもしれませんが。

しかしこの巨額の営業権を決めて直後に監督官庁より当業界に「営業権の償却期間を10年とする（営業権の救済猶予期限）」考えが出されました。日本では営業権は償却することとなっておりますが国際会計基準IFRSでは逆に償却してはならないこととなっております。ちなみにIFRSは営業権は償却しないものの減損処理を行います。

簡単に言いますと、日本では「営業権を償却して減損会計を行わない」のが一般的で、国際会計基準では「営業権は償却しないが減損会計を行う」という違いになります。弊社は発足当初この両方「営業権を償却し、減損会計も行う」ことにより、外見より税務上のメリットを最大限に享受する考えで現在経営を行っております。

A

互助会の特徴はこの特定取引前受金をどう見るか
(募集経費までかけて獲得した顧客の将来売上見込
の集金額が経費、集金額全て負債と看做されてる)

現在このうち資産と見做してるのは

853.511 千円

互助会経理基準書で資産と見做されるのは 25%

1.097.923 千円

244.412 千円

差額 (25% 上限までまだ含み)

B

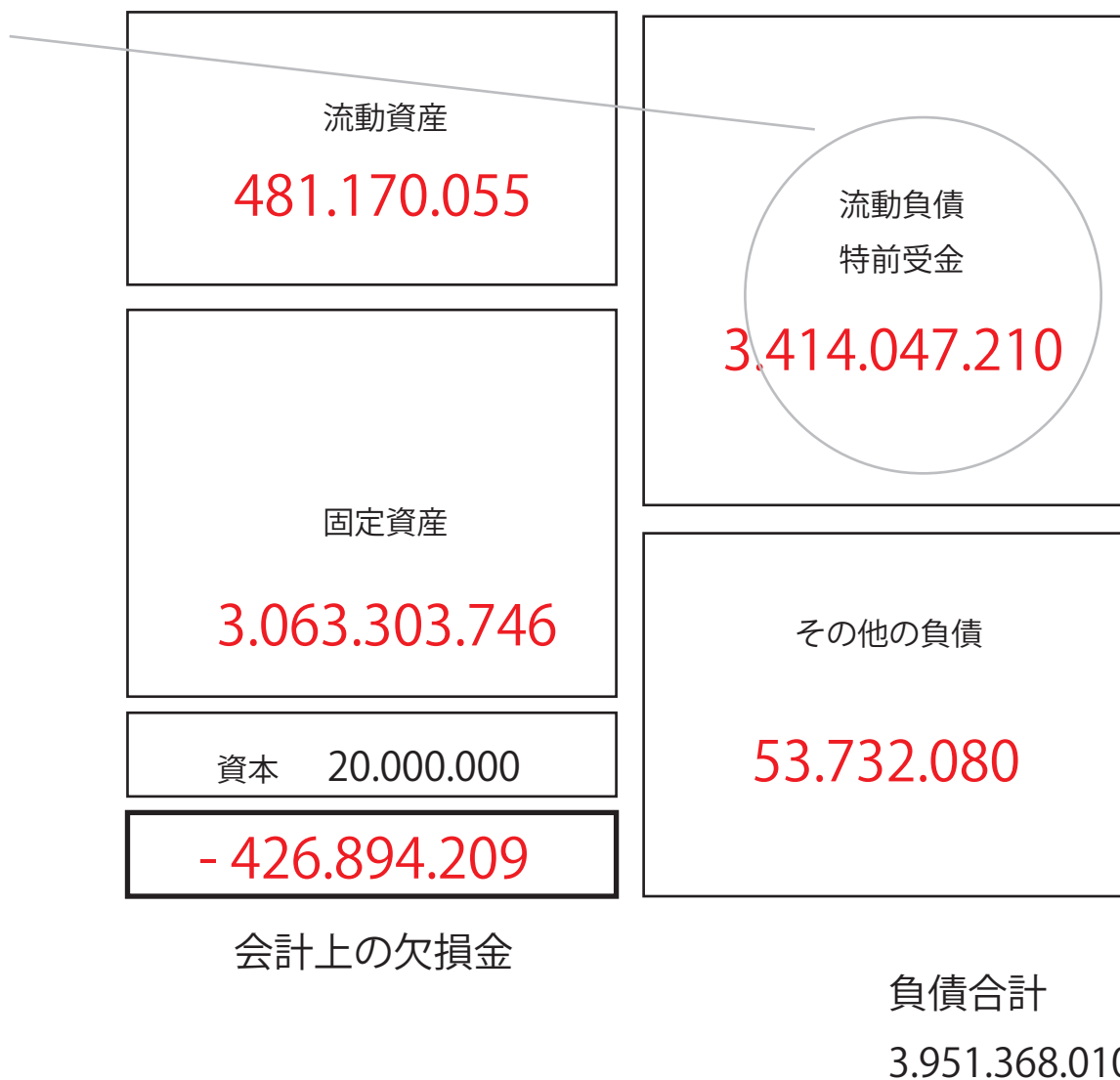
上記前受金をどう見るかの2つめの方法は、1本
当たりの将来価値と考えた時資産化として見積も
ることが可能ですが、弊社の場合営業権設定書に
てこの資産化の計算をした時は
合計 19,254 口で営業権 1,723,091,241 円でした。
現在の会員総数が 21,2350 口ですので
これを前回の単価@89,493 円で計算すると、
前受金の資産価値は 1,900,383,855 円と考えられ
ます。また日本の会計基準では営業権を償却しな
ければなりませんが、弊社はこの償却を全て終え
ております。

1.900.383 千円

1.046.872 千円

差額 (前受金資産化査定までまだ含み)

特前受金の資産的要素



互助会財務と「特定取引前受金」と弊社の考え

互助会財務を分析する上で一番大きな判断材料となるのが「特定取引前受金」です。この前受金は将来の売上となる顧客を営業し、事前に契約を交わすことで成り立っているのが「予約金」的な見方をすれば資産に似た性格になります。当然営業すればするほど、顧客を先取りすればするほど財務的には経費も増加し、また獲得した前受金という負債も増えることとなり、これが税務的なアドバンテージを生み、許認可事業である互助会を大きくする原動力となっています。

弊社はこの恩恵を含め財務上のメリットを最大限に活かすために、旧会社を引き受ける際に従来の欠損金に加え、バブル時の不動産の再評価による膨大な減損も行いました。当初はこれを持って営業権として出発しましたが、こちらの営業権の償却もすでに終えております（営業権については海外と異なり日本では償却が必要で法的には20年内ですが、監督官庁の考えもあり弊社は10年間も待たず全て償却しております）。

「将来の成長を考えれば外見的な評価より今はまだ成長と安定に向けて実を取るために施策を行うべき」というのが弊社のこれまでの姿勢です。

なお、互助会財務の安定性を見る時は、欠損金の有無ではなく、特定取引前受金が伸びているか、また現預金は安定しているかについてが最も注視すべき点と考えております。

●旧会社の欠損金	▲614.266 千円
●旧会社の固定資産再評価	▲1,012.853 千円
合計	1,627.119 千円

●14年間の実質経常利益合計 521.468 千円
(会計処理変更を補正)
(その前の旧会社最後の3年間合計経常利益※参考 60.740 千円)

会計上の現在の欠損金 ▲426.894 千円

これに資産の動産資産の再評価等
含めて約17億円の営業権を設定。

前受金と現預金の推移

現預金についてはこの5年間ほぼ横ばいです。
コロナ禍での緊急支援も申請しておりません。

現預金残高推移	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月
H26年度												251,904,1
H27年度	265,543,42	241,037,821	247,454,750	262,697,625	274,933,043	256,014,020	233,686,482	246,215,346	281,342,919	292,941,05	305,516,021	307,690,6
H28年度	290,145,689	263,326,561	269,001,080	282,751,12	288,761,434	278,619,43	263,507,379	257,998,430	275,398,364	263,602,248	241,100,353	274,467,0
H29年度	267,539,992	242,945,795	252,337,859	272,890,705	272,795,971	276,678,600	181,188,830	220,632,255	236,600,436	227,666,567	228,615,860	218,460,9
H30年度	208,148,536	186,673,812	205,959,642	221,127,889	223,940,278	200,868,547	176,756,064	161,997,986	186,983,620	197,026,338	217,773,994	251,409,0
R1年度	240,607,303	234,130,850	250,503,358	255,807,858	254,473,74	260,992,402	218,088,950	272,826,424	299,268,879	255,107,939	286,241,635	285,616,1
R2年度	267,237,522	256,906,721	247,429,504	260,133,058	268,400,651	255,888,38	245,066,295	235,306,259	272,243,567	251,427,813	239,875,419	261,224,5
											予想	予想

前受金はこの5年間増加してます。
コロナ禍でイベントなどが自粛でパフォーマンスが落ちてますが、営業力自体はこの数年強化されております。

前受金残高推移(雑収計上分含む)	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月
H26年度												4,148,298,77
H27年度	4,156,290,771	4,158,141,068	4,169,931,068	4,160,538,313	4,164,319,813	4,170,264,063	4,177,017,336	4,180,077,856	4,185,794,656	4,193,238,733	4,200,140,860	4,208,995,88
H28年度	4,219,171,099	4,226,512,099	4,235,009,859	4,242,188,859	4,247,921,259	4,251,743,566	4,254,780,566	4,259,777,826	4,262,531,826	4,266,396,436	4,271,551,036	4,276,100,37
H29年度	4,278,720,376	4,284,410,180	4,292,011,432	4,293,011,932	4,298,837,582	4,300,504,090	4,302,251,750	4,305,898,750	4,308,023,150	4,314,507,150	4,317,456,150	4,321,576,65
H30年度	4,325,923,552	4,332,661,952	4,334,813,645	4,331,794,145	4,334,559,725	4,335,707,825	4,336,313,807	4,338,065,707	4,337,905,207	4,338,223,277	4,343,394,092	4,344,991,69
R1年度	4,345,677,802	4,347,377,302	4,351,509,962	4,351,538,062	4,356,287,312	4,354,665,412	4,358,776,152	4,361,460,987	4,368,146,892	4,370,792,792	4,373,486,592	4,383,962,09
R2年度	4,383,846,312	4,390,557,312	4,394,555,967	4,392,702,067	4,398,058,867	4,395,775,517	4,396,348,467	4,397,291,467	4,391,694,692	4,389,937,692		