

ケネディクス・リアルティ・トークン渋谷神南（譲渡制限付） Earnings Report

2023年1月期の決算報告

サマリー

安定的な収入及び費用減少による利益増加により、1口当たり分配金を19,426円に決定（予想比11.0%増）

堅調な不動産売買市場の影響により、鑑定評価額が3,040百万円に増加（前期比90百万円増）

2023年1月よりパス・スルー型マスターリース契約を締結し、全37戸のうち37戸が稼働中

ケネディクス・リアルティ・トークン渋谷神南の概要

ケネディクス・リアルティ・トークン渋谷神南（以下、「本ファンド」といいます。）は、ケネディクス・グループによる、不動産信託受益権の運用による特定受益証券発行信託を活用したセキュリティ・トークンであり、本邦において募集（公募）される初の「公募型不動産セキュリティ・トークン」です。

本ファンドは、2021年7月9日、本ファンドの受託者である三菱UFJ信託銀行が有価証券届出書を提出し、2021年8月11日に払込みがなされました。第3期決算期日である2023年1月31日を迎え、184日間の運用期間の運用成績及び分配金に関して、下記の通り報告します。

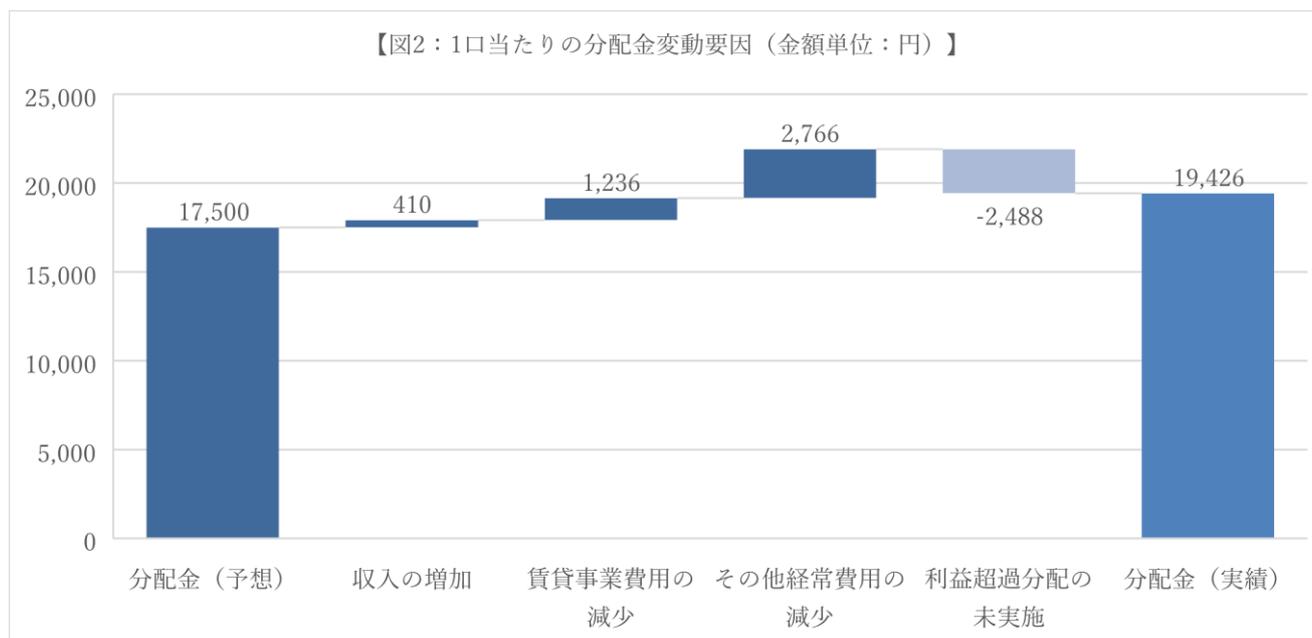
2023年1月以降の運用について

アセット・マネージャーであるケネディクス・インベストメント・パートナーズの指図に基づき、2022年末に迎えたケネディクスとのマスターリース契約の期間満了日以降、不動産信託受託者である三菱UFJ信託銀行と東急住宅リースとの間で、パス・スルー型のマスターリース契約を締結しました。なお、パス・スルー型マスターリース契約の締結後は、受領する賃料は一般住戸の稼働や契約状況の影響を受け、増減する可能性があります。2023年1月末日現在、37戸中37戸が稼働していますが、2023年7月期および2024年1月期については、稼働率（面積ベース）95%を想定しています。

分配金の実績及び見通し

本ファンドの2023年1月期における分配金の額は1口当たり19,426円となりました。下記「損益計算書の概要」に記載の通り、当期純利益は28,226千円（1口当たり19,426円）となり、また、2022年8月に本ファンドの第2期の決算報告にてお知らせした1口当たりの予想分配金17,500円に対して、11.0%増となりました。増加の要因について、収入は若干の上振れがありつつも概ね想定通りに推移しましたが、賃貸事業費用を含む経常費用が想定を下回りました。1口当たりの分配金に与える内訳につ

いは、下図 2 をご参照ください。



2023年7月期の1口当たり予想分配金については、パス・スルー型のマスターリース契約に変更し、運用期間中の賃料収入について、稼働率95%を想定しており、賃料固定型マスターリースを締結していた時期における収益予想と大きな変動が想定されないことから、後記「分配金予想の内訳」の通り、1口当たりの予想分配金17,500円を維持します。

鑑定評価額及び基準価額

本物件の2023年1月31日時点の鑑定評価額は、3,040百万円となりました。2022年8月に本ファンドの第2期の決算報告にてお知らせした鑑定評価額は、2,950百万円であり、当該金額と比較して、90百万円増加しました。鑑定評価書の概要データについては[こちら](#)をご参照ください。

以上の結果、本ファンドの2023年1月31日時点の基準価額は、1,753百万円となり、1口当たりの基準価額は、1,206,469円となりました。

なお、基準価額の算出については、「{元本等合計額+直近鑑定評価額-当初信託設定時鑑定評価額(27.4億円)-劣後受益権元本額} ÷ 優先受益権口数1,453(口)」により算出しています。

貸借対照表の概要

(単位:千円)

	当特定期間 (2023年1月31日 現在)
(資産の部)	
I 流動資産	
銀行勘定貸	79,344
信託現金及び信託預金	73,818
前払費用	3,399
未収収益	30
流動資産合計	<u>156,593</u>
II 固定資産	
有形固定資産	
信託建物	436,396
減価償却累計額	<u>△ 14,621</u>
信託建物(純額)	<u>421,775</u>
信託構築物	9,865
減価償却累計額	<u>△ 577</u>
信託構築物(純額)	<u>9,288</u>
信託土地	2,335,042
有形固定資産合計	<u>2,766,105</u>
投資その他の資産	
長期前払費用	7,865
投資その他の資産合計	<u>7,865</u>
固定資産合計	<u>2,773,970</u>
資産合計	<u>2,930,563</u>
(負債の部)	
I 流動負債	
未払消費税等	0
未払費用	7,796
未払収益分配金	28,225
流動負債合計	<u>36,022</u>
II 固定負債	
長期借入金	1,430,000
信託預り敷金及び保証金	10,540
固定負債合計	<u>1,440,540</u>
負債合計	<u>1,476,562</u>
(元本等の部)	
I 元本	
優先受益権	1,453,000
劣後受益権	1,000
元本合計	<u>1,454,000</u>
II 留保金	
次期繰越利益又は次期繰越損失(△)	<u>0</u>
留保金合計	<u>0</u>
元本等合計	<u>1,454,000</u>
負債元本等合計	<u>2,930,563</u>

損益計算書の概要

(単位:千円)

	当特定期間 (自2022年8月1日 至2023年1月31日)
経常収益	
貸貸事業収入	53,955
銀貸利息	0
その他経常収入	484
経常収益合計	54,440
経常費用	
貸貸事業費用	10,631
資産運用報酬	4,162
受託者報酬	1,471
会計監査人費用	1,800
融資関連費用	1,573
支払利息	3,964
その他経常費用	2,611
経常費用合計	26,214
経常利益	28,225
当期純利益	28,225
前期繰越利益	1
当期末処分利益又は当期末処理損失(△)	28,225
利益処分量	
受益権収益分配金	28,225
優先受益権	28,225
劣後受益権	-
利益処分量合計	28,225
次期繰越利益	0

分配金予想の内訳

(金額単位：千円)

	2023年1月期 実績	2023年7月期 予想	2024年1月期 予想
経常収益合計	54,440	55,952	55,952
貸貸事業費用	10,631	14,521	14,751
資産運用報酬	4,162	3,212	3,322
受託者報酬	1,471	1,430	1,454
会計監査人報酬	1,800	1,800	1,800
その他経常費用	2,611	7,490	8,610
融資関連費用	1,573	1,560	1,586
支払利息	3,964	3,971	4,037
経常費用合計	26,214	33,985	35,560
経常利益	28,225	21,966	20,391
当期純利益	28,225	21,966	20,391
1口当たり分配金(円)	19,426	17,500	17,500

注 1：本資料に記載されている予想数値は、一定の前提条件のもとに算出した現時点の見込額であり、今後の賃借人の異動等に伴う賃料収入の変動、予期せぬ修繕の発生等運用環境の変化、又は金利の変動等状況の変化により、前提条件との間に差異が生じ、その結果、収益及び分配金は大きく変動する可能性があり、その金額を保証するものではありません。また、上記予想と一定以上の乖離が見込まれる場合は、予想の修正を行うことがあります。

注 2：金額については、単位未満の数値は切り捨てて表示しています。

本資料の取り扱いに関して

本資料は、本ファンドのトークン投資に関する情報の提供のみを目的として作成されたものであり、本ファンドの投資対象不動産や特定の商品についての投資の募集・勧誘・営業等を目的としたものではありません。

本資料には、本ファンドに関する記載の他、第三者が公表するデータ・指標等をもとにアセット・マネージャーが作成した図表・データ等が含まれる場合があります。また、これらに対するアセット・マネージャーの現時点での分析・判断・その他見解に関する記載が含まれる場合があります。

アセット・マネージャーは、金融商品取引法に基づく金融商品取引業者です。

本資料の内容に関しては未監査であり、その内容の正確性及び確実性を保証するものではありません。また、アセット・マネージャー分析・判断等については、アセット・マネージャーの現在の見解を示したものであり、予告なしにその内容が変更又は廃止される場合がありますので、あらかじめご了承ください。

第三者が公表するデータ・指標等（不動産鑑定評価書に基づくデータを含みます）の正確性について、アセット・マネージャーは一切の責任を負いかねます。本資料の内容には、将来の予想や業績に関する記述が含まれる場合がありますが、これらの記述は本ファンドの将来の業績、財務内容等を保証するものではありません。

今後、本資料の内容に重要な訂正があった場合は、本ファンドのウェブサイト（https://www.kdx-sto.com/fund_001/index.html）に訂正版を掲載する予定です。また、本資料と本ファンドの受託者が提出した有価証券届出書等における記載内容に相違がある場合、有価証券届出書等における記載内容を正とします。

本ファンドに関するお問い合わせについては、本ファンドのウェブサイトをご利用ください。なお、下記の注意事項に同意頂く必要があります。

- お問い合わせの際に頂いた情報につきましては、アセット・マネージャーからのご回答にのみご利用いたします。詳しくはウェブサイトに掲載の「プライバシーポリシー」をご覧ください。
- ウェブサイトにおけるメールフォームからのお問い合わせは、受付時間 <9:00～17:30（土・日・祝日を除く）>内に順次対応いたします。
- お問い合わせ内容（投資対象不動産に係る個別の詳細なご質問等）により、ご回答できない場合があります。
- ご提案やセールス（投資対象不動産の売買に係るご提案等）は受け付けておりません。
- お問い合わせ内容（投資対象不動産のご利用に係るご質問等）により、社内外の関係者へ転送の上、ご対応させて頂く場合があります。
- 十分な回答を差し上げられない可能性があるため、携帯電話メールへのご回答はいたしません。
- 「kenedix-ip.com」が受信できるよう予め設定をお願いします。
- メールアドレスに誤りのある場合、またシステム障害の際には、ご返答できない場合があります。
- アセット・マネージャーからの返答はお問い合わせ頂いた個人宛てにご回答するものであり、ご回答の一部または全部の転用・二次利用はご遠慮ください。