



2024年7月期の決算報告

サマリー

想定通りの安定的な収入並びに費用であったため、1口当たり分配金を20,500円に決定（予想比±0%）

2024年7月31日時点の鑑定評価額は、7,700百万円となる（前期比10百万円増）

ケネディクス・リアルティ・トークン ONSEN RYOKAN 由縁 札幌の概要

ケネディクス・リアルティ・トークン ONSEN RYOKAN 由縁 札幌（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）された「公募型不動産セキュリティ・トークン」です。

本ファンドは、2023年4月3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、2023年4月28日に払込みがなされました。第2期決算期日である2024年7月31日を迎え、182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。

2024年7月期の運用状況

本ファンドの投資対象不動産であるONSEN RYOKAN 由縁 札幌（以下、「本物件」といいます。）について、ホテルのオペレーターであるUDS株式会社との間で、本ファンドの運用期間を超える期間の定期建物賃貸借契約が締結されています。本物件の営業状況によらず固定の賃料が支払われることとされ、安定的な収入が期待されます。稼働率についても、賃貸借契約が有効である限り、稼働率は100%となります。なお、2024年7月期について、全期間を通じて稼働率100%となりました。

注：稼働率とは賃貸借契約に基づく稼働率を示しており、本物件の客室稼働率ではありません。

賃貸借の概要（注1）

テナントの名称	UDS 株式会社（注2）	業種	サービス業
賃貸借形態	定期建物賃貸借契約	賃貸面積	7,416.00 m ²
年間賃料	非開示	敷金・保証金	非開示
賃料改定の可否	非開示	契約期間	非開示（注3）
中途解約	非開示	賃貸面積比率	100.0%

注1：賃借人から開示の同意が得られていないため、一部の項目について非開示としています。

注2：テナントの株式の100%を野村不動産ホールディングス株式会社が保有しています。

注3：運用期間（延長期間を含みます。）を超える期間を契約期間とする定期建物賃貸借契約が締結されており、原則として賃料は固定賃料です。

分配金の実績及び見通し

本ファンドの2024年7月期における分配金の額は1口当たり20,500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51,240千円（1口当たり15,070円）であり、当期の分配金の原資は当期純利益並びに利益超過分配となっております。また、当期の分配金は、2024年2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20,500円と同額となりました。

2025年1月期の1口当たり予想分配金については、テナントとの賃貸借契約には特段変更がなく、運用期間中の賃料収入が引き続き安定していることと見込まれることから、2024年2月に本ファンドの第1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20,500円を維持します。2025年7月期の1口当たり予想分配金も同様に20,500円とします。

鑑定評価額及び基準価額

本物件の2024年7月31日時点の鑑定評価額は、7,700百万円となりました。2024年2月に本ファンドの第1期の決算報告にてお知らせした鑑定評価額は7,690百万円であり、当該金額と比較して10百万円増加しました。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2024年7月31日時点の基準価額は3,721百万円となり、1口当たりの基準価額は1,094,494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（精算受益権価額を除く）－無形固定資産等＋（直近鑑定評価額－当期末時点の不動産信託受益権帳簿価額）} ÷ 優先受益権口数3,400（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 (2024年7月31日 現在)
資産の部	
流動資産	
銀行勘定貸	294,543
信託現金及び信託預金	252,914
前払費用	5,649
未収消費税等	-
流動資産合計	<u>553,106</u>
固定資産	
有形固定資産	
信託建物	3,625,107
減価償却累計額	<u>△137,314</u>
信託建物（純額）	<u>3,487,793</u>
信託構築物	3,763
減価償却累計額	<u>△83</u>
信託構築物（純額）	<u>3,680</u>
信託土地	4,092,130
有形固定資産合計	<u>7,583,603</u>
投資その他の資産	
長期前払費用	20,099
投資その他の資産合計	<u>20,099</u>
固定資産合計	<u>7,603,702</u>
繰延資産	
創立費	54,047
繰延資産合計	<u>54,047</u>
資産合計	<u>8,210,855</u>
負債の部	
流動負債	
一年内返済予定長期借入金	-
未払消費税等	14,198
未払収益分配金	69,700
未払費用	19,120
前受収益	30,800
流動負債合計	<u>133,818</u>
固定負債	
長期借入金	4,230,000
信託預り敷金及び保証金	168,000
固定負債合計	<u>4,398,000</u>
負債合計	<u>4,531,818</u>
元本等の部	
元本	
一般受益権	3,749,999
精算受益権	10
受益権調整引当額(△)	<u>△70,972</u>
元本合計	<u>3,679,037</u>
留保金	
次期繰越利益又は次期繰越損失 (△)	-
留保金合計	<u>-</u>
元本等合計	<u>3,679,037</u>
負債元本等合計	<u>8,210,855</u>

損益計算書の概要

(単位：千円)

	当特定期間 (自2024年2月1日 至2024年7月31日)
経常収益	
貸貸事業収入	168,000
受取利息	23
その他経常収入	-
経常収益合計	168,023
経常費用	
貸貸事業費用	66,861
資産運用報酬	14,740
受託者報酬	5,234
会計監査人費用	1,800
融資関連費用	2,116
支払利息	15,436
その他経常費用	10,596
経常費用合計	116,783
経常利益	51,240
当期純利益	51,240
前期繰越利益	-
当期末処分利益又は当期末処理損失 (△)	51,240
受益権調整引当益	18,460
利益処分額	
受益権収益分配金	69,700
一般受益権	69,700
精算受益権	-
利益処分額合計	69,700
次期繰越利益又は次期繰越損失 (△)	-

分配金予想の内訳

(金額単位：千円)

	2024年7月期 実績	2025年1月期 予想	2025年7月期 予想
経常収益合計	168,023	168,000	168,000
貸貸事業費用	66,861	68,470	68,809
資産運用報酬	14,740	14,740	14,740
受託者報酬	5,234	5,235	5,150
会計監査人報酬	1,800	1,800	1,800
その他経常費用	10,596	12,570	12,570
融資関連費用	2,116	2,132	2,098
支払利息	15,436	14,923	14,679
経常費用合計	116,783	119,870	119,846
経常利益	51,240	48,130	48,154
当期純利益	51,240	48,130	48,154
1口当たり分配金(円)	20,500	20,500	20,500

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、単位未満の数値は四捨五入して表示しています。

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_005/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合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。