

2021年12月期 決算短信(REIT)

2022年2月24日

| | | | |
|---------------|----------------------------|-------|---|
| 不動産投資信託証券発行者名 | インヴィンシブル投資法人 | 上場取引所 | 東 |
| コード番号 | 8963 | URL | https://www.invincible-inv.co.jp/ |
| 代表者 | (役職名) 執行役員 | (氏名) | 福田 直樹 |
| 資産運用会社名 | コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社 | | |
| 代表者 | (役職名) 代表取締役社長 | (氏名) | 福田 直樹 |
| 問合せ先責任者 | (役職名) 企画部長 | (氏名) | 粉生 潤 |
| | (TEL) 03-5411-2731 | | |

有価証券報告書提出予定日 2022年3月25日 分配金支払開始予定日 2022年3月22日

決算補足説明資料作成の有無 : 有

決算説明会開催の有無 : 有 (アナリスト・機関投資家向け)

(百万円未満切捨て)

1. 2021年12月期の運用、資産の状況 (2021年7月1日～2021年12月31日)

(1) 運用状況 (%表示は対前期増減率)

| | 営業収益 | | 営業利益 | | 経常利益 | | 当期純利益 | |
|-----------|-------|-------|--------|---|--------|---|--------|---|
| | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % |
| 2021年12月期 | 8,406 | 120.9 | 2,292 | - | 1,014 | - | 1,014 | - |
| 2021年6月期 | 3,806 | △54.5 | △2,341 | - | △3,599 | - | △3,599 | - |

| | 1口当たり 当期純利益 | 自己資本 当期純利益率 | 総資産 経常利益率 | 営業収益 経常利益率 |
|-----------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| | 円 | % | % | % |
| 2021年12月期 | 166 | 0.4 | 0.2 | 12.1 |
| 2021年6月期 | △590 | △1.5 | △0.7 | △94.6 |

(2) 分配状況

| | 1口当たり分配 金 (利益超過分 配金は含まな い) | 分配金総額 (利 益超過分配金は 含まない) | 1口当たり利益 超過分配金 | 利益超過分配金 総額 | 配当性向 | 純資産配当率 |
|-----------|-------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------|------|--------|
| | 円 | 百万円 | 円 | 百万円 | % | % |
| 2021年12月期 | 166 | 1,012 | - | - | 99.8 | 0.4 |
| 2021年6月期 | 15 | 91 | - | - | - | 0.0 |

(注1) 2021年6月期の分配金総額 (利益超過分配金は含まない) は、全額、利益剰余金の取り崩しによるものです。

(注2) 配当性向については、以下の計算式により算出したうえ、小数点以下第2位を四捨五入しています。

配当性向 = 分配金総額 (利益超過分配金は含まない) ÷ 当期純利益 × 100

(注3) 純資産配当率については、利益超過分配金を含まない数値に基づいて算出しています。

(3) 財政状態

| | 総資産 | 純資産 | 自己資本比率 | 1口当たり純資産 |
|-----------|---------|---------|--------|----------|
| | 百万円 | 百万円 | % | 円 |
| 2021年12月期 | 494,819 | 246,130 | 49.7 | 40,370 |
| 2021年6月期 | 497,899 | 245,113 | 49.2 | 40,203 |

(注) 1口当たり純資産については期末発行済投資口数に基づいて算出しており、1円未満を四捨五入しています。

(4) キャッシュ・フローの状況

| | 営業活動による キャッシュ・フロー | 投資活動による キャッシュ・フロー | 財務活動による キャッシュ・フロー | 現金及び現金同等物 期末残高 |
|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 2021年12月期 | 12,320 | △1,561 | △4,873 | 16,726 |
| 2021年6月期 | 503 | △1,192 | △14,647 | 10,840 |

2. 2022年6月期（2022年1月1日～2022年6月30日）の運用状況の予想

(%表示は対前期増減率)

| | 営業収益 | | 営業利益 | | 経常利益 | | 当期純利益 | | 1口当たり分配 金（利益超過 分配金は含ま ない） | 1口当たり利益 超過分配金 |
|----------|------|---|------|---|------|---|-------|---|------------------------------------|------------------|
| | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 円 | 円 |
| 2022年6月期 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

(注) 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、ホテルからの収益は多大な影響を受けています。現時点で今後の本感染症の拡大やホテル業界・オペレーターへの影響を予測することは引き続き困難なため、2022年6月期（2022年1月1日～2022年6月30日）の運用状況及び分配金の予想につきましては未定としています。

※ その他

(1) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 有
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(注) 詳細は、22ページ「会計方針の変更に関する注記」をご覧ください。

(2) 発行済投資口の総口数

| | | | | |
|--------------------------|-----------|-------------|----------|-------------|
| ① 期末発行済投資口の総口数（自己投資口を含む） | 2021年12月期 | 6,096,840 口 | 2021年6月期 | 6,096,840 口 |
| ② 期末自己投資口数 | 2021年12月期 | 0 口 | 2021年6月期 | 0 口 |

(注) 1口当たり当期純利益の算定の基礎となる投資口数については、38ページ「1口当たり情報に関する注記」をご覧ください。

※ 決算短信は公認会計士又は監査法人の監査の対象外です。

※ 特記事項

本書に掲載されている運用状況の予想等の将来に関する記述は、現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいております。本書の日付現在で想定していない物件譲渡に伴う売却損益の発生や借入金返済、賃料の減少等、運用状況の変化により大きく変動する可能性があります。

本書では、特に記載のない限り、単位未満の端数について、金額は切捨て、比率は小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

○目次

| | |
|------------------------------|----|
| 1. 運用状況 | 2 |
| (1) 運用状況 | 2 |
| (2) 投資リスク | 12 |
| 2. 財務諸表 | 13 |
| (1) 貸借対照表 | 13 |
| (2) 損益計算書 | 15 |
| (3) 投資主資本等変動計算書 | 16 |
| (4) 金銭の分配に係る計算書 | 18 |
| (5) キャッシュ・フロー計算書 | 19 |
| (6) 継続企業の前提に関する注記 | 20 |
| (7) 重要な会計方針に係る事項に関する注記 | 20 |
| (8) 重要な会計上の見積りに関する注記 | 21 |
| (9) 会計方針の変更に関する注記 | 22 |
| (10) 財務諸表に関する注記事項 | 23 |
| (11) 発行済投資口の総口数の増減 | 41 |
| 3. 参考情報 | 42 |
| (1) 運用資産等の価格に関する情報 | 42 |
| (2) 投資不動産物件等 | 43 |
| (3) テナント等の概要 | 49 |

1. 運用状況

(1) 運用状況

① 当期の概況

イ 投資法人の主な推移

本投資法人は、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号、その後の改正を含みます。以下「投信法」といいます。）に基づき2002年1月に設立され、2004年5月に大阪証券取引所（2007年8月に上場廃止申請を行っています。）、2006年8月に東京証券取引所不動産投資信託証券市場に上場しました（銘柄コード：8963）。

2010年2月1日にエルシーピー投資法人と合併した後、2011年7月29日付でFortress Investment Group LLC（以下「FIG」といいます。）の関係法人であるCalliope合同会社（以下「カリオペ」といいます。）（以下、FIG及びその関係法人と併せて「フォートレス・グループ」と総称します。）を主な割当先とする第三者割当による新投資口の発行及びリファイナンスを実施し、フォートレス・グループへスポンサー変更を行いました。

2017年12月27日（注1）付でソフトバンクグループ株式会社（以下「ソフトバンクグループ」といいます。）によるFIGの買収が効力を生じ、FIGはソフトバンクグループの子会社となりました。FIGの関係法人であり、本投資法人が資産の運用を委託する資産運用会社であるコンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社（以下「本資産運用会社」といいます。）の発行済株式の全てを保有していたカリオペは、2017年9月7日付で締結した基本合意書に基づき、2018年3月29日付で、保有する本資産運用会社の発行済株式総数の80.0%をソフトバンクグループの子会社であるFortress CIM Holdings L.P.に、20.0%をソフトバンクグループに譲渡しており、かかる譲渡により、FIGは、本資産運用会社の間接親会社ではなくなっていますが、引き続きスポンサーとして本投資法人へのサポートを行っています。

フォートレス・グループによるスポンサー参画（注2）以降、本投資法人はポートフォリオの収益力の向上及び安定的に分配を実施するための収益基盤の構築に注力し、新規借入れや既存借入金のリファイナンスを通じてバンクフォーメーションの強化を図り、外部成長に向けた財務基盤を確立しました。このような基盤構築を背景に、需要拡大が見込まれるホテルセクターへの投資拡大に向けて、2014年6月に、本資産運用会社における運用ガイドラインを変更し、ホテルを住居と並ぶコアアセットと位置付けポートフォリオの拡大を実現しています。

また、2018年7月に、本資産運用会社における運用ガイドラインを変更し、海外不動産投資に係る投資方針を定めるとともに、国内ホテルについては、①利益率が相対的に高く、宿泊需要の増大による収益の成長が見込める宿泊特化型ホテル、②宿泊・料飲・物販等、多様な収益源を有することでホテル収益全体の安定的な成長が見込めるフルサービス型ホテル・リゾートタイプホテルを中心に投資する方針に投資方針を変更しています。かかる投資方針の変更も踏まえ、本投資法人は、2018年7月、J-REIT初となる英領ケイマン諸島のグランドケイマン島に所在する海外不動産である海外ホテル2物件、「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「サンシャイン・スイーツ・リゾート」（以下「本海外ホテル」ということがあります。）を裏付不動産とする匿名組合出資持分の取得を決定し、グローバル・オフERINGによる公募増資及び新規借入れによる資金調達等を通じて、同年9月に本海外ホテルへの投資を実行しました。収益性と季節的な収益変動の緩和を期待できる本海外ホテルへの投資を含むかかる投資により、本投資法人は、ポートフォリオの収益性及び安定性の双方の向上を図っています。

2021年12月期（以下「当期」といいます。）においては2021年7月2日付で商業施設1物件を譲渡しました。また、2021年12月8日付で住居13物件の譲渡を決定し、そのうち7物件を2021年12月22日付で譲渡しました。その結果、期末時点におけるポートフォリオは134物件（うちホテル86物件（注3）（注4）、住居47物件、その他1物件）、取得価格合計（注5）は494,766百万円、このうちホテルポートフォリオの資産規模は450,609百万円（86物件、ホテル客室数15,597室）と、ホテル・旅館特化型の投資法人を含む全J-REITのホテルポートフォリオの中で最大の資産規模（注6）になっています。

（注1） 米国東部標準時間。

（注2） 2011年7月、カリオペは本資産運用会社の発行済株式総数の97.35%を取得しており、2013年10月に出資比率は100%となりました。その後、カリオペは2018年3月29日付で保有する本資産運用会社の発行済株式総数の80.0%をソフトバンクグループの子会社であるFortress CIM Holdings L.P.に、20.0%をソフトバンクグループに譲渡しており、本書の日付現在、ソフトバンクグループが直接・間接保有をあわせて本資産運用会社の発行済株式総数の100%を保有しています。

- (注3) 本投資法人が保有する優先出資証券をホテル1物件として計算しています。なお、当該優先出資証券は、本投資法人が保有する、「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を裏付不動産としてキングダム特定目的会社(以下「本TMK」といいます。)(「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」に係る信託受益権を保有)が発行する優先出資証券178,458口(当該発行後の発行済優先出資証券の49.0%相当)であり、以下「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル(優先出資証券)」ということがあります。なお、当該資産については、裏付不動産の用途区分に基づき「ホテル」に分類し、別段の記載がない限り、優先出資証券に係る本投資法人の出資金額を取得価格として記載しています。また、「裏付不動産」とは、本投資法人が取得する又は保有する匿名組合出資持分に係る匿名組合営業者又は優先出資証券を発行する事業体が取得する又は保有する不動産関連資産又は不動産関連資産の対象となる不動産であり、本投資法人の収益の源泉となる不動産又は不動産関連資産をいいます。以下同じです。
- (注4) 本投資法人は、2018年9月28日(ケイマン諸島の現地時間。日本時間では2018年9月29日)より、本海外ホテルの土地及び建物に係るLeasehold等を裏付不動産として保有していた英領ケイマン諸島の特別目的会社であるSeven Mile Resort Holdings Ltd.(以下「資産保有SPC」といいます。)に対する匿名組合出資持分(持分割合100.0%)(以下「本海外不動産匿名組合出資持分」といいます。)を保有していましたが、2019年5月9日(ケイマン諸島の現地時間。日本時間では2019年5月10日)付の本海外ホテルに対する投資ストラクチャーの変更(以下「本ストラクチャー変更」といいます。))により、本投資法人は、本海外ホテルのLeasehold等を直接保有しています。本投資法人は、本ストラクチャー変更の前後を通じて、本海外不動産匿名組合出資持分も本海外ホテルも2物件と扱っています。なお、「Leasehold等」とは、Leasehold Interest(土地及び建物に係る英領ケイマン法上の長期不動産賃借権に相当する権利)並びに家具、什器、備品、装飾品及び厨房機器等、ホテル運営に必要な資産をいいます。以下同じです。
- (注5) 本ストラクチャー変更の実施に伴い、本海外ホテルに係る取得価格は、本投資法人が匿名組合契約の合意解約に伴う現物配当により本海外ホテルに係るLeasehold等を資産保有SPCより承継した2019年5月9日(ケイマン諸島の現地時間。日本時間では2019年5月10日)時点の各本海外ホテルのLeasehold等の資産保有SPCにおける帳簿価額を、本投資法人の匿名組合出資に際し実行した為替予約取引(2018年7月26日付で為替予約契約締結、2018年9月26日付で実行)により固定された為替レートである1米ドル=110.45円を用いて邦貨換算して算出しています。以下同じです。
- (注6) 「全J-REITのホテルポートフォリオの中で最大の資産規模」との記載は、2021年12月31日現在において、本投資法人が保有するホテル86物件の取得価格合計及び本投資法人以外の各上場投資法人が保有するホテル(旅館その他の宿泊施設を含みます。)の取得価格合計の比較に基づくものです。

ロ 運用環境と実績

当期におけるわが国経済は、引き続き新型コロナウイルス感染症(COVID-19)の影響を大きく受けました。感染第5波に伴う4回目の緊急事態宣言の発令及びまん延防止等重点措置の適用がなされたこと等により、個人消費が落ち込み、2021年7～9月期の実質GDP(2次速報)は前期比△0.9%とマイナス成長となりました。一方でワクチン接種の普及もあり、その後は持ち直しの兆しが見られました。

わが国における検疫の強化や各国の渡航制限により、2021年1～12月の累計訪日外国人旅行者数は、新型コロナウイルス感染症の影響のなかった2019年比で99.2%減の24万人(政府観光局推計値)と、前年に続いて大幅な減少が継続しており、わが国の経済全般、特にホテルセクターに甚大な影響を与えました。雇用面では、2021年11月の完全失業率は2.8%と前月比0.1ポイント上昇しましたが、有効求人倍率は1.15倍と前月と同水準であり、雇用調整助成金の特例措置等の政策により、雇用情勢の極端な悪化は見られていません。

不動産投資市場においては、6か月ごとに実施される一般財団法人日本不動産研究所の不動産投資家調査(2021年10月)によると、今後1年間で新規投資を積極的に行うとの回答は95%と、前回調査(2021年4月)時よりも1ポイント上昇しています。不動産投資家の投資姿勢は、2020年4月の緊急事態宣言を受けて意欲が一時減退したものの、世界的な金融緩和等を背景に前々回調査(2020年10月)時点で大きく回復し、金融緩和の下、今回も積極的な投資姿勢が維持されました。

期待利回りに関しては、新型コロナウイルス感染症の感染拡大の影響が大きい宿泊特化型ホテルについては「東京」「札幌」「京都」「大阪」「那覇」では前回比横ばいとなったものの、「仙台」「名古屋」「福岡」では0.1ポイント低下し、市場に変化が見られました。一方、賃貸住宅のうち、ワンルームについては、「東京・城南」地区で0.2ポイント低下し、その他の地域でも0.1～0.3ポイントの低下が多く見られました。ファミリータイプでも多くの地域で0.1～0.2ポイント低下しています。

上記の様な運用環境の中で、当期の実績は以下の通りです。

新型コロナウイルス感染症の甚大な影響を踏まえ、本投資法人は2021年9月10日付及び同年12月8日付で主要テナントである株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメント(以下「MHM」といいます。)及びその関連会社(以下、MHMと併せて「MHMグループ」といいます。)との間で、2021年7月1日から同年9月末日まで及び同年10月1日から同年12月末日までの賃料等につき、MHMグループが運営する本投資法人保有国内ホテルに係る各定期建物賃貸借兼管理業務委託契約(以下、「本MLPM契約」といいます。)の変更覚書(以下、「本覚書」と総称します。)を締結しました。本覚書に基づき、本投資法人は本MLPM契約における賃料の支払条件を一部変更し、固定賃料の支払金額、変動賃料の計算方法、賃料の支払方法及び支払期日を変更しました。

当期の運用状況については、ポートフォリオ全体のNOI（注1）は前年同期比13.5%（498百万円）増の4,201百万円であり、かかるNOIの変動の内訳は、ホテルポートフォリオにおいて872百万円の増加、住居及びその他ポートフォリオにおいて資産譲渡等による373百万円の減少でした。新型コロナウイルス感染症の影響がなかった前々年同期との比較では、ポートフォリオ全体のNOIは72.3%（10,962百万円）減となり、かかるNOIの変動の内訳としては、ホテルポートフォリオにおいて10,390百万円の減少、住居及びその他ポートフォリオにおいて資産譲渡等による571百万円の減少でした。

当期のホテル及び住居ポートフォリオの実績については以下のとおりです。

2021年12月末時点で保有の国内ホテル84物件（本投資法人が保有する特定目的会社の優先出資証券の裏付資産である「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を含みます。）から固定賃料物件を除いた取得済国内ホテル75物件（注2）の当期におけるNOIは前年同期比で40.0%増加しました。同国内ホテル75物件の当期における客室稼働率（注3）は52.4%（前年同期比4.1ポイント増）、ADR（注4）は7,667円（同8.5%減）、RevPAR（注5）は4,020円（同0.7%減）となりました。新型コロナウイルス感染症の影響がなかった前々年同期との比較では、NOIは76.7%減、客室稼働率は35.9ポイント減、ADRは27.8%減、RevPARは57.1%減となりました。

「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「サンシャイン・スイーツ・リゾート」の当期における客室稼働率は14.9%（前年同期比10.4ポイント増）、ADRは193米ドル（同11.3%増）、RevPARは29米ドル（同270.8%増）となりました。新型コロナウイルス感染症の影響がなかった前々年同期との比較では、客室稼働率は57.4ポイント減、ADRは41.1%減、RevPARは87.9%減となりました。

ホテルセクターについては、日本国内において、前記のとおり訪日外国人旅行者数の大幅な減少や、緊急事態宣言等の影響による出張・旅行の自粛等により、新型コロナウイルス感染症の影響のなかった時期と比較して、ホテル需要の大幅な低下が続きました。そうした中、主として市場での様々なイベント開催や自治体独自の宿泊割引施策を背景としたレジャー需要の他、団体宿泊需要やビジネス需要を獲得することができたホテルを中心に高稼働率を記録し、月によっては客室稼働率が90%を超えたホテルも複数見られました。なお、東京オリンピックは大半が無観客での開催となったため、本投資法人が首都圏や北海道に多数保有するホテルの宿泊需要への波及効果は限定的でした。

本海外ホテルについては、米国や英国との商業便の運航が限定的に再開され、さらにワクチン接種が完了した観光客に対して義務付けられていた入国後の自己隔離措置も2021年11月に解除されましたが、一方でワクチン接種が完了していない子供は引き続き14日間の自己隔離が必要とされたことや、米国疾病予防管理センター（CDC）がケイマン諸島における感染リスクを最上位のレベル4（非常に高い）に引き上げ、渡航を回避すべき地域に分類したことなどから、ホテル需要の本格的な回復には至りませんでした。その後、ケイマン諸島では観光客に対する防疫措置の緩和が進み、本書の日付現在、前述のワクチン未接種の子供に対する隔離措置は緩和されています。また、入国後に複数回義務付けられていた抗原・抗体検査が解除されたほか、大手航空会社による米国との商業便も再開していることから、今後ホテル需要は本格的な回復に向かうことが期待されます。

住居ポートフォリオについては、取得済住居54物件（注6）の稼働率（注7）は前期末時点の95.4%から1.3ポイント減少し、当期末時点で94.1%となりました。また、期中平均稼働率（注7）は前年同期比0.1ポイント増の94.7%となりました。当期におけるNOI（注8）は2021年12月22日付の住居7物件の売却等により同2.4%減少となり、売却物件を除く47物件の当期におけるNOIは同0.9%減少となりました。

当期は新規契約の31.5%（契約件数ベース）について賃料上昇を実現しましたが、新規契約賃料は従前契約賃料比（注9）で1.5%減少しました。更新契約においては、前年同期比で4.5ポイント減少しましたが、79.6%と高い更新率（注10）を維持しながら、更新契約の33.5%（契約件数ベース）について賃料上昇を実現し、更新契約賃料は従前契約賃料比で1.4%増加しました。新規契約・更新契約合計の賃料は、従前契約賃料比で0.3%増加しました。当期の平均月額賃料坪単価（注11）は前年同期比1.0%減の9,004円となりました。

当期末において保有する134物件のうち、鑑定評価額のない優先出資証券を除いた133物件の鑑定評価額合計は523,699百万円となり、含み益（注12）は71,895百万円、含み益率（注12）は15.9%となりました。2021年6月期末から当期末にかけて保有していた133物件の鑑定評価額合計は522,888百万円から523,699百万円へと0.2%の増加となりました。

国内ホテル75物件(注2)の主要指標

| | 2021年12月期 | 前年同期比 | 前々年同期比 |
|---------------|-----------|--------|---------|
| 客室稼働率(注3) | 52.4% | +4.1pt | △35.9pt |
| ADR(円)(注4) | 7,667 | △8.5% | △27.8% |
| RevPAR(円)(注5) | 4,020 | △0.7% | △57.1% |
| GOP(百万円)(注13) | 3,315 | △0.9% | △74.3% |

海外ホテル2物件の主要指標

| | 2021年12月期 | 前年同期比 | 前々年同期比 |
|-----------------|------------|---------|---------|
| 客室稼働率(注3) | 14.9% | +10.4pt | △57.4pt |
| ADR(米ドル)(注4) | 193 | +11.3% | △41.1% |
| RevPAR(米ドル)(注5) | 29 | +270.8% | △87.9% |
| GOP(米ドル)(注13) | △1,151,126 | - (注14) | - (注14) |

住居54物件(注6)の主要指標

| | 2021年12月期 | 前年同期比 |
|-------------------|-----------|--------|
| 稼働率(注7) | 94.7% | +0.1pt |
| 平均月額賃料坪単価(円)(注11) | 9,004 | △1.0% |
| NOI(百万円)(注8) | 1,338 | △2.4% |

(注1) 「NOI」は、次の計算式により算出しています。

NOI = 不動産賃貸事業収入 - 不動産賃貸事業費用 + 減価償却費 + 優先出資証券の受取配当金 + 本海外ホテルにかかる運営委託収益 - 運営委託費用

(注2) 2021年12月末時点で保有のホテル84物件(本投資法人が保有する特定目的会社の優先出資証券の裏付不動産である「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を含みます。)から固定賃料9物件を除いた75物件のデータに基づき記載しています。固定賃料9物件は、「D29スーパーホテル新橋・烏森口」、「D33コンフォートホテル富山駅前」、「D36スーパーホテル東京・JR立川北口」、「D37スーパーホテルJR上野入谷口」、「D39コンフォートホテル黒崎」、「D40コンフォートホテル前橋」、「D41コンフォートホテル燕三条」、「D42コンフォートホテル北見」及び「D48高松 東急REIホテル」となります。2019年7月以降に取得した物件については、2019年7月1日から本投資法人が保有していると仮定しており、本投資法人の取得前の実績値は、それぞれの売主から提供を受けた実績値を基に算出しています。以下同じです。

(注3) 「客室稼働率」は、次の計算式により算出しています。以下同じです。

客室稼働率 = 対象期間中に稼働した延べ客室数 ÷ 対象期間中の総客室数(客室数 × 日数)

(注4) 「ADR」とは、平均客室単価(Average Daily Rate)をいい、一定期間の客室売上高合計(サービス料を除きます。)を同期間の販売客室数合計で除した値をいいます。以下同じです。

(注5) 「RevPAR」とは、1日当たり総客室数当たり客室収入(Revenues Per Available Room)をいい、一定期間の宿泊売上高合計を同期間の総客室数(客室数 × 日数)合計で除して算出され、ADRに客室稼働率を乗じた値と同値となります。以下同じです。

(注6) 2021年12月期の期初時点で保有の住居54物件のデータに基づき記載しています。なお、当該54物件のうち「インボイス新神戸レジデンス」、「コスモコート元町」、「ヴァンデュール浜大津駅前」、「サルボサウラ」、「ウィンテージ神戸元町」、「コーポ東洞院」、「HERMITAGE NANBA WEST」の7物件は2021年12月22日付で譲渡したため、当該7物件については、期初から譲渡日の前日である2021年12月21日までの実績値に基づいており、2021年12月21日時点の賃貸面積及び賃貸可能面積を2021年12月末時点の賃貸面積及び賃貸可能面積とみなして各数値を算出しています。以下同じです。

(注7) 「稼働率」及び「期中平均稼働率」は、対象期間における対象物件の各月末時点の賃貸面積合計を賃貸可能面積合計で除して算出しています。以下同じです。

(注8) 住居のNOIの比較に当たっては、一時的な収益である保険金収入とそれに対応する費用を除外しています。また、2021年12月22日付で譲渡済みの「インボイス新神戸レジデンス」、「コスモコート元町」、「ヴァンデュール浜大津駅前」、「サルボサウラ」、「ウィンテージ神戸元町」、「コーポ東洞院」、「HERMITAGE NANBA WEST」の7物件については、譲渡前日までのNOIデータに基づき記載しています。以下同じです。

(注9) 新規契約若しくは更新契約の対象となった契約又はそれらを合わせた全契約において、月額賃料の総額を従前契約の総額と比較しています。以下同じです。

(注10) 「更新率」は、当期における期中更新件数を期中更新対象件数で除して算出しています。

(注11) 「平均月額賃料坪単価」は、対象期間における各月の賃料収入(共益費収入を含みます)合計を各月末時点の賃貸面積合計(坪)で除して算出しています。

(注12) 「含み益」は、当期末の鑑定評価額 - 当期末の帳簿価額により算出しています。

「含み益率」は、含み益 ÷ 当期末の帳簿価額により算出しています。

(注13) 「GOP」とは、売上高営業粗利益(Gross Operating Profit)をいい、テナントのホテル売上高からホテル営業に係る費用(人件費、水道光熱費、広告費等の諸費用)及びオペレーターへの管理業務委託手数料(ある場合)を控除した額であり、本投資法人が賃料として収受する賃貸事業収入をいいます。2020年6月期以降のGOPは、オペレーターが各期に受給する雇用調整助成金を含みますが、雇用調整助成金の受給額の確定には一定の時間を要するため、今後、雇用調整助成金の受給額確定に伴い、遡って修正されることがあります。なお、雇用調整助成金の修正によるGOPの変動によって変動賃料が発生することになった場合につい

ては、その取り扱いに関して別途テナントと協議します。また、「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」については、本投資法人の優先出資証券保有割合に相当する49.0%を乗じて算出しています。以下同じです。

(注14) 海外ホテル2物件のGOPは、前年同期においては△3,775,766米ドル、前々年同期においては13,277,720米ドルでした。

ハ 資金調達の詳細

以下の取組みの結果、本投資法人の当期末時点における有利子負債残高は244,945百万円、有利子負債比率(注1)及びLTV(鑑定評価ベース)(注2)はそれぞれ49.5%及び45.4%となり、平均借入利率は0.49%(注3)となりました。

(注1) 有利子負債比率の計算は、以下の計算式を用いています。

有利子負債比率=有利子負債残高(消費税還付対応借入金を除く)÷総資産額×100

(注2) LTV(鑑定評価ベース)の計算は、以下の計算式を用いています。

LTV(鑑定評価ベース)=有利子負債残高(消費税還付対応借入金を除く)÷鑑定評価額合計(※)×100

(※) 優先出資証券については、鑑定評価額が存在しないため、本投資法人による取得価格(17,845百万円)を鑑定評価額として算出しています。また、海外不動産の鑑定評価額については、2018年7月26日に締結した為替予約契約(2018年9月26日付で実行済み)に基づく米ドルと日本円の為替予約レートである1米ドル=110.45円で邦貨換算した金額により算出しています。

(注3) 平均借入利率(年率)は、借入残高に基づく加重平均により算出し、小数点以下第3位を四捨五入しています。

(i) 資金の借入れ

本投資法人は、2021年7月16日に返済期限を迎えたニューシンジケートローン(R)27,429百万円、ニューシンジケートローン(I)のうち2021年7月17日に返済期限を迎えた9,660百万円、2021年7月20日に返済期限を迎えたタームローン(E)1,582百万円、2021年7月20日に返済期限を迎えたタームローン(O)666百万円及びニューシンジケートローン(J)のうち2021年8月2日に返済期限を迎えた2,359百万円の返済資金に充当するため、株式会社みずほ銀行をアレンジャーとするニューシンジケートローン(V)(借入金額合計:40,024百万円、借入金利:全銀協1か月日本円TIBOR+0.2500%(期間1年))による借入れを2021年7月16日、2021年7月19日、2021年7月20日及び2021年8月2日付でそれぞれ実行し、株式会社東京スター銀行からのタームローン(W)(借入金額:1,582百万円、借入金利:全銀協1か月日本円TIBOR+0.3500%(期間3年))による借入れを2021年7月20日付で実行しました。

次に、2021年9月14日に返済期限を迎えたタームローン(P)3,000百万円の返済資金に充当するため、株式会社三井住友銀行からのタームローン(X)(借入金額:3,000百万円、借入金利:全銀協1か月日本円TIBOR+0.2500%(期間1年))による借入れを2021年9月14日付で実行しました。

また、ニューシンジケートローン(J)のうち2021年9月26日に返済期限を迎えた10,761百万円、ニューシンジケートローン(H)のうち2021年10月13日に返済期限を迎えた1,867百万円、2021年10月13日に返済期限を迎えたニューシンジケートローン(S)1,539.5百万円及び2021年10月13日に返済期限を迎えたタームローン(Q)328.5百万円の返済資金に充当するため、株式会社みずほ銀行をアレンジャーとするニューシンジケートローン(W)(借入金額合計:11,851百万円、借入金利:全銀協1か月日本円TIBOR+0.2500%(期間1年))による借入れを2021年9月27日及び2021年10月13日付でそれぞれ実行し、株式会社みずほ銀行をアレンジャーとするニューシンジケートローン(X)(借入金額:639百万円、借入金利:全銀協1か月日本円TIBOR+0.2500%(期間1年))による借入れを2021年10月13日付で実行し、シティバンク、エヌ・エイ東京支店からのタームローン(Y)(借入金額:1,256百万円、借入金利:全銀協1か月日本円TIBOR+0.2500%(期間1年))による借入れを2021年10月13日付で実行しました。

さらに、2021年11月29日に返済期限を迎えたタームローン(G)7,164百万円の返済資金に充当するため、株式会社みずほ銀行からのタームローン(Z)(借入金額:4,321百万円、借入金利:全銀協1か月日本円TIBOR+0.2500%(期間1年))による借入れを2021年11月29日付で実行しました。

ニ 資産譲渡の概要

本投資法人は、2021年7月2日付で下表に記載の商業施設1物件に係る信託受益権の譲渡を完了しました。

| 物件番号 | 物件名称 | 取得価格 (百万円) | 帳簿価額 (百万円) (注1) | 譲渡価格 (百万円) (注2) | 譲渡損益 (百万円) (注3) | 譲渡先 (注4) |
|------|--------------|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| B17 | レキシントン・プラザ八幡 | 3,280 | 2,982 | 3,660 | 590 | 株式会社久保田 ホールディングス |

(注1) 帳簿価額は、譲渡日時点の帳簿価額を記載しています。

(注2) 譲渡価格は、売買契約に記載された売買価格を記載しており、譲渡費用、固定資産税及び都市計画税の精算分並びに消費税及び地方消費税を含みません。

(注3) 譲渡損益は、譲渡価格から帳簿価額及び譲渡費用を差し引いた金額を記載しています。

(注4) 本投資法人と譲渡先の間には資本関係、人的関係及び取引関係はありません。また、譲渡先は本投資法人及び資産運用会社の関連当事者には該当せず、さらに譲渡先の関係者及び関係会社は、本投資法人・本資産運用会社の関連当事者には該当しません。また、譲渡先は、投信法に規定する利害関係人等に該当しません。

(注5) 金額は単位未満を切り捨てています。

また、本投資法人は、2021年12月8日付で下表に記載の住居13物件に係る信託受益権の譲渡を決定し、2021年12月22日付で7物件（「インボイス新神戸レジデンス」、「コスモコート元町」、「ヴァンデュール浜大津駅前」、「サルボサーラ」、「ウィンテージ神戸元町」、「コーポ東洞院」、「HERMITAGE NANBA WEST」）、2022年1月12日付で6物件（「レーベスト本陣」、「レーベスト松原」、「アルバ則武新町」、「レーベスト名駅南」、「ルナコート江戸堀」、「リトルリバー本町橋」）の譲渡をそれぞれ完了しました。譲渡した資産の概要は以下のとおりです。

| 物件番号 | 物件名称 | 取得価格 (百万円) | 帳簿価額 (百万円) (注1) | 譲渡価格 (百万円) (注2) (注3) | (想定) 譲渡損益 (百万円) (注2) (注4) | 譲渡先 (注5) |
|------|----------------------|---------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| A77 | インボイス新神戸レジデンス | 1,260 | 1,097 | 6,150 | 1,977 | カンサイ レジデンス 特定目的会社 |
| A78 | コスモコート元町 | 973 | 833 | | | |
| A85 | ヴァンデュール浜大津駅前 | 581 | 478 | | | |
| A86 | サルボサーラ | 544 | 468 | | | |
| A89 | ウィンテージ神戸元町 | 512 | 435 | | | |
| A91 | コーポ東洞院 | 446 | 390 | 4,450 | 1,454 | |
| A95 | HERMITAGE NANBA WEST | 355 | 310 | | | |
| A79 | レーベスト本陣 | 674 | 569 | | | |
| A80 | レーベスト松原 | 657 | 559 | | | |
| A82 | アルバ則武新町 | 608 | 509 | | | |
| A83 | レーベスト名駅南 | 597 | 498 | | | |
| A88 | ルナコート江戸堀 | 525 | 457 | - | - | |
| A98 | リトルリバー本町橋 | 310 | 272 | | | |
| 合計 | | 8,042 | 6,881 | 10,600 | 3,432 | - |

(注1) 帳簿価額は、2021年12月22日付で譲渡した7物件については譲渡日時点、2022年1月12日付で譲渡した6物件については2021年12月31日時点の帳簿価額を記載しています。

(注2) 個々の物件の譲渡価格については、譲渡先より開示についての承諾が得られていないため、非開示としています。そのため、個々の物件の(想定)譲渡損益についても非開示としています。

(注3) 譲渡価格は、売買契約に記載された売買価格を記載しており、固定資産税及び都市計画税の精算分並びに消費税及び地方消費税を含みません。

(注4) (想定)譲渡損益は、譲渡価格から帳簿価額及び譲渡費用(2022年1月12日付で譲渡した6物件については想定譲渡費用)を差し引いた金額を記載しています。

(注5) 本投資法人と譲渡先の間には資本関係、人的関係及び取引関係はありません。また、譲渡先は本投資法人及び資産運用会社の関連当事者には該当せず、さらに譲渡先の関係者及び関係会社は、本投資法人・本資産運用会社の関連当事者には該当しません。また、

譲渡先は、投信法に規定する利害関係人等に該当しません。

(注6) 金額は単位未満を切り捨てています。

ホ 業績及び分配の概要

上記の運用の結果、当期の実績として営業収益は前期比4,600百万円(同120.9%)増の8,406百万円、当期純利益は前期比4,613百万円増の1,014百万円となり、前期繰越利益8,662百万円を加味した当期未処分利益は9,676百万円となりました。また、投資口1口当たり利益分配金(利益超過分配金は含みません。)を166円とし、前期繰越利益の取崩しは行いません。

② 次期の見通し

2022年6月期の見通し

日本経済は、新型コロナウイルス感染症の新変異株(オミクロン株)の影響で厳しい状況が続くと予想され、国内外での感染動向や金融資本市場の変動等の影響を注視する必要があります。しかしながら、ワクチンのブースター接種の進展や経口治療薬の普及により重症者や死亡者が減少し、2022年後半にかけて持ち直す動きが期待されます。

ホテル市場では、インバウンド需要の回復を当面見込めない状況が続く見通しですが、感染症予防の進展や医療体制の充実と共に社会経済活動のレベルが引き上げられていく中で、国内の観光需要やビジネス需要は徐々に回復することが期待されます。

賃貸住宅市場では、新型コロナウイルス感染症の影響による生活様式の変化が、テナント動向に影響を与えることが見込まれ、そのような動向を注視してまいります。

イ 今後の運用方針及び対処すべき課題

本投資法人は、2011年7月のフォートレス・グループによるスポンサー参画以降、投資主価値の向上を実現するために、ポートフォリオの収益力向上と財務基盤の強化に注力してまいりました。

また、2017年12月にスポンサーであるフォートレス・グループがソフトバンクグループの子会社となったこと及び2018年3月29日付でソフトバンクグループが直接・間接保有をあわせて本資産運用会社の発行済株式総数の全てを取得したことにより、本投資法人の長期的な成長のためのスポンサーサポートがさらに強化されました。本投資法人は、フォートレス・グループが有するグローバルな不動産投資運用に関する知見に基づくサポートを活用することに加え、様々な技術分野において最先端の専門性を有するソフトバンクグループ関係会社とのシナジー追求を企図しています。

本投資法人は、新型コロナウイルス感染症の影響により宿泊需要が大幅に低下した状況でお客様の安心・安全を重視した運用に配慮すると共に、ホテル収益回復に向けたオペレーション戦略の見直しに注力してまいります。今後も、更なる成長戦略及び財務基盤の強化を企図し、以下の施策を含む様々な戦略を継続的に実践していく方針です。

- ・資産入替(物件売却による取得資金の創出とそれを活用した物件取得)
- ・ホテルオペレーターとの協働によるコスト削減、既存需要の喚起と新規需要の創出を通じたホテル物件の内部成長
- ・住居物件の更なる内部成長

今後の成長戦略の詳細は以下のとおりです。

(i) 外部成長戦略

新規物件取得について

本投資法人は、基本戦略として、ポートフォリオ収益の成長が期待されるホテル物件及び賃料上昇が見込める住居物件を中心に取得を進め、成長性と安定性のバランスのとれたポートフォリオの構築を目指してまいりましたが、新型コロナウイルス感染症による宿泊需要の低迷により多大な影響を受けているホテル物件の取得については、魅力的な価格で購入できる可能性も模索しながら、当面の間、慎重に検討する必要があると考えています。

ホテル物件に関しては、投資検討物件の周辺エリアにおけるビジネス客・観光客の宿泊需要、賃貸借契約形態等を総合的に勘案し、GOP及び賃料収入の安定性と成長性が見込まれる物件について取得を検討していき

ます。

住居物件に関しては、稼働率、賃貸市場動向、競合物件の有無等を分析し、高い競争力を有し、賃料上昇が期待できる物件の取得を検討していきます。

物件売却について

本投資法人は、新型コロナウイルス感染症の影響により宿泊需要が低迷している中で、ポートフォリオのセクター構成や、エリア分散、個別物件の競争力等を考慮した上で、ポートフォリオの最適化についても適宜検討します。

(ii) 内部成長戦略

(ホテル物件)

本投資法人が当期末で保有している国内ホテル84物件（注1）のうち75物件については、変動賃料スキームを採用しています。変動賃料スキームのもと、本投資法人は、原則として、ホテル収益からホテルオペレーターに対するマネジメントフィーを支払い、当該支払額を控除した後の売上高営業粗利益（G O P）の全てを賃料として收受します。また、75物件のうち73物件については、MHM及びMHMの子会社が、洗練されたレベニューマネジメントを実施することにより、宿泊需要の効果的な取込み等を通じ、収益の最大化を追求しています。その結果、当該変動賃料スキームにより、ホテル収益のアップサイドを本投資法人が直接取り込める仕組みとなっている点に特徴があります。

新型コロナウイルス感染症の影響による宿泊需要の大幅な低下を受け、MHMグループはオペレーション戦略の見直しに取り組み、ホテル営業費用の削減と収益の回復に努めています。費用削減策として、MHMグループは人件費の削減、雇用調整助成金の活用、清掃等の外部委託業者に対する費用の減額、宣伝広告費や水光熱費等の大幅削減を実施しています。

また、「ウイズ・コロナ」の環境下における顧客需要の変化を捉え、感染予防を徹底した新しい会議プランを含む多様なプランの提供等による国内既存顧客の需要喚起を図ることに加え、日中利用や連泊プランでのテレワーク環境の提供や、自主隔離客の受入れ、ホテル内直営レストランによるデリバリー・テイクアウトサービスの拡大等をはじめとする新たな需要創出に注力しています。

また、ホテルにおいて、客室の改装や什器備品の入替えは収益の維持向上、安定運営には欠かせないものであるため、上記のとおり需要が大幅に低下しているホテル収益状況を踏まえつつ、本投資法人はこれらを計画的に実施します。

（注1）「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル（優先出資証券）」を含みます。

(住居物件他)

引き続きプロパティ・マネジメント（PM）会社・仲介会社との連携を強化することで保有物件の稼働率及び収益性を更に高めてまいります。住居物件につきましては、保有物件毎に稼働率、新規契約及び更新契約の賃料上昇に向けた取組み並びにネットリーシングコスト削減の方針を策定し、引き続き実質賃料の最大化を図ります。

なお、適切な改修・修繕計画の実施は、物件の競争力及び市場価値の維持・向上並びにテナント満足度の向上のために重要であることから、戦略的な計画策定と機動的な実施を徹底します。

(iii) 財務戦略

株式会社日本格付研究所（J C R）から取得している長期発行体格付及び債券格付は、2022年2月1日付で以下のとおり変更となりました。

| 格付対象 | 変更前 | 変更後 |
|---------------------|----------------|------------|
| 長期発行体格付 (格付の見通し) | A + (ネガティブ) | A (安定的) |
| 債券格付 | A + | A |

新型コロナウイルス感染症の収束が見通しにくい中、短期的には既存借入金のリファイナンスについて利払

い負担の上昇を抑制し、確実な借り換えを実現することを優先した取り組みを実施していきます。中長期的には、調達コストの引き下げ、返済期間の長期化・分散化、及び資金調達方法の多様化などの財務戦略を実施してまいります。

(iv) コンプライアンス・リスクマネジメントについて

本投資法人の執行役員は、本資産運用会社の代表取締役を兼任していますが、2名の監督役員（弁護士、公認会計士各1名）が本投資法人役員会を通じて、執行役員の業務執行の監督を行っています。また、本資産運用会社においては、法令等の遵守及びスポンサー関係者取引等の管理統括責任者としてコンプライアンス・オフィサーを設置し、当該コンプライアンス・オフィサーを委員長として法令等遵守及びスポンサー関係者取引等の審議を行うコンプライアンス委員会を設置しています。当該コンプライアンス委員会には、コンプライアンス委員として1名の社外専門家（弁護士）が出席し、スポンサー関係者取引等における利益相反の有無を含め厳正な審議を行い、当該社外専門家が賛成しなければ決議は採択されない仕組みとする等、法令及びコンプライアンス遵守のための厳格な審査を実施しています。

本投資法人がスポンサー関係者との間で資産取得等の一定の取引を行う際には、利益相反に関する審議の第三者性を確保するために投資法人役員会の事前承認を必要とし、資産運用会社の代表取締役を兼任している執行役員は特別利害関係人に該当するため議決に加わらず、監督役員2名による議決がなされます。

本投資法人は、引き続きコンプライアンス体制の一層の強化に取り組めます。

(v) サステナビリティへの取り組みについて

本投資法人及び本資産運用会社は、経済・社会の発展、地球環境の保全への貢献といったサステナビリティの観点から、不動産の投資運用における環境・社会・ガバナンス（ESG）に関する配慮の重要性を認識し、サステナビリティの向上を重要な経営課題の一つと位置付けています。また、本投資法人及び本資産運用会社は、主たる事業である不動産投資運用業の中で、ESGの要素を事業全体に組み込んでいくことが、中長期的な投資主価値の最大化に不可欠であり、本投資法人の投資リターンを最大化に資するものと考えています。

こうした考えの下、本投資法人及び本資産運用会社では、サステナビリティに係る基本的な取り組み方針を定め、日々の業務において実践していくための「サステナビリティ方針」を策定しています。この方針に基づき、本資産運用会社において、不動産投資運用業務における環境負荷低減に向けた取り組みについて定めた「省エネルギーポリシー」、「温室効果ガス排出削減ポリシー」、「節水ポリシー」及び「廃棄物管理ポリシー」を策定しています。また、本資産運用会社は、本投資法人が保有する不動産ポートフォリオのバリューチェーン全体におけるESG配慮の取り組みを推進するための「サステナブル調達ポリシー」の策定や、LED照明等の省エネ設備の積極的な導入等の不動産の環境配慮に関する施策等にテナントと協働して取り組むための「グリーンリース」の採用等、保有物件に係る環境・社会への取り組みを積極的に推進しています。さらに、本資産運用会社の全役職員へのESG研修を少なくとも年1回実施し、実務に即したサステナビリティ配慮の知識の習得、意識啓発を図っています。この他、本資産運用会社の従業員への取り組みとして、従業員の働きやすさの向上を目的とした、3年に1度の従業員満足度調査や、役職員が安心して新型コロナウイルス感染症のワクチンの接種を受けられるようにワクチン接種特別休暇制度の導入等を実施しています。

新型コロナウイルス感染症の感染拡大が続く中、社会への貢献として、一部の保有ホテル（アパホテル横浜関内及びホテルマイステイズ大分）を新型コロナウイルス感染症の軽症者受け入れ施設や海外からの帰国者の待機施設として提供しています。また、ホテルマイステイズ新大阪コンファレンスセンターでは、会議室をワクチン接種会場として提供しました。

本投資法人は、今後もホテル及び住居をコアアセットとするJ-REITとして環境や地域社会に対する社会的責任を認識し、ESGに配慮した投資運用と資産特性を活かしたサステナビリティへの取り組みによって、積極的な社会貢献活動を行っていきます。

③ 決算後に生じた重要な事実

イ 資産の譲渡

本資産運用会社は、下表に記載の住居6物件に係る信託受益権を譲渡することを2021年12月8日付で決定し、本投資法人は2022年1月12日付で譲渡を完了しました。

| 物件番号 | 物件名称 | 取得価格 (百万円) | 帳簿価額 (百万円) (注1) | 譲渡価格 (百万円) (注2) (注3) | 想定譲渡損益 (百万円) (注2) (注4) | 譲渡先 (注5) |
|------|-----------|---------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| A79 | レーベスト本陣 | 674 | 569 | 4,450 | 1,454 | カンサイ レジデンス 特定目的会社 |
| A80 | レーベスト松原 | 657 | 559 | | | |
| A82 | アルバ則武新町 | 608 | 509 | | | |
| A83 | レーベスト名駅南 | 597 | 498 | | | |
| A88 | ルナコート江戸堀 | 525 | 457 | | | |
| A98 | リトルリバー本町橋 | 310 | 272 | | | |
| 合計 | | 3,371 | 2,867 | 4,450 | 1,454 | - |

(注1) 帳簿価額は、2021年12月31日時点の帳簿価額を記載しています。

(注2) 個々の物件の譲渡価格については、譲渡先より開示についての承諾が得られていないため、非開示としています。そのため、個々の物件の譲渡損益についても非開示としています。

(注3) 譲渡価格は、売買契約に記載された売買価格を記載しており、譲渡費用、固定資産税及び都市計画税の精算分並びに消費税及び地方消費税を含みません。

(注4) 想定譲渡損益は、譲渡価格から帳簿価額及び想定譲渡費用を差し引いた金額を記載しています。本日時点における見積額であり、2022年6月期の決算確定時に変動する可能性があります。

(注5) 本投資法人と譲渡先の間には資本関係、人的関係及び取引関係はありません。また、譲渡先は本投資法人及び資産運用会社の関連当事者には該当せず、さらに譲渡先の関係者及び関係会社は、本投資法人・本資産運用会社の関連当事者には該当しません。また、譲渡先は、投信法に規定する利害関係人等に該当しません。

(注6) 金額は単位未満を切り捨てています。

(参考情報)

イ 資金の借入れ

本投資法人は、2022年1月22日に返済期限を迎えたタームローン（I）4,250百万円、タームローン（R）3,400百万円及びタームローン（S）850百万円の返済資金に充当するため、新規借入れ（タームローン（001）及びタームローン（002））を行うことを2022年1月20日付で決定しました。

(i) タームローン（001）

| 借入先 | 借入実行日 | 借入金額 (百万円) | 利率 (年率) | 元本返済 期日 | 借入方法 |
|-------------|----------------|---------------|--------------|----------------|-------------|
| 株式会社三菱UFJ銀行 | 2022年 1月24日 | 1,700 | 変動金利 (注1) | 2023年 1月24日 | 無担保・ 無保証 |

(注1) 全銀協1か月日本円TIBOR（基準金利）＋スプレッド（0.25000%）。

(ii) タームローン（002）

| 借入先 | 借入実行日 | 借入金額 (百万円) | 利率 (年率) | 元本返済 期日 | 借入方法 |
|--------------|----------------|---------------|--------------|----------------|-------------|
| 三井住友信託銀行株式会社 | 2022年 1月24日 | 6,800 | 変動金利 (注1) | 2023年 1月24日 | 無担保・ 無保証 |

(注1) 全銀協1か月日本円TIBOR（基準金利）＋スプレッド（0.25000%）。

④ 運用状況の見通し

新型コロナウイルス感染症の世界的な感染拡大により、ホテルからの収益は多大な影響を受けています。現時点で今後の本感染症の拡大やホテル業界・オペレーターへの影響を予測することは引き続き困難なため、2022年6月期（2022年1月1日～2022年6月30日）の運用状況及び分配金の予想につきましては未定としています。

| | 2022年6月期 (予想) |
|-----------------------|------------------|
| 営業収益 | 未定 |
| 営業利益 | 未定 |
| 経常利益 | 未定 |
| 当期純利益 | 未定 |
| 分配金総額（利益超過分配金を含む） | 未定 |
| 1口当たり当期純利益 | 未定 |
| 1口当たり分配金（利益超過分配を含まない） | 未定 |
| 1口当たり利益超過分配金 | 未定 |
| 1口当たり分配金（利益超過分配金を含む） | 未定 |

(2) 投資リスク

最近の有価証券報告書（2021年9月24日提出）における「投資リスク」から重要な変更がないため開示を省略しています。

2. 財務諸表

(1) 貸借対照表

(単位：千円)

| | 前事業年度 (2021年6月30日) | 当事業年度 (2021年12月31日) |
|-----------------|-----------------------|------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 6,311,545 | 12,759,582 |
| 信託現金及び信託預金 | 6,528,498 | 6,766,557 |
| 営業未収入金 | 1,239,770 | 2,293,736 |
| 預け金 | 441,992 | 153,517 |
| 前払費用 | 498,144 | 642,219 |
| 未収還付法人税等 | 14 | 10 |
| 未収消費税等 | 268,549 | - |
| その他 | - | 259 |
| 流動資産合計 | 15,288,515 | 22,615,883 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 建物 | 19,406,379 | 19,428,985 |
| 減価償却累計額 | △931,763 | △1,150,408 |
| 建物(純額) | 18,474,616 | 18,278,576 |
| 建物附属設備 | 5,294,556 | 5,294,556 |
| 減価償却累計額 | △647,543 | △800,261 |
| 建物附属設備(純額) | 4,647,013 | 4,494,295 |
| 構築物 | 1,458 | 1,458 |
| 減価償却累計額 | △85 | △118 |
| 構築物(純額) | 1,373 | 1,340 |
| 工具、器具及び備品 | 1,187,082 | 1,191,356 |
| 減価償却累計額 | △233,535 | △292,045 |
| 工具、器具及び備品(純額) | 953,547 | 899,310 |
| 建設仮勘定 | 637,580 | 690,038 |
| 信託建物 | 164,167,367 | 160,525,440 |
| 減価償却累計額 | △21,027,435 | △22,562,657 |
| 信託建物(純額) | 143,139,931 | 137,962,783 |
| 信託建物附属設備 | 33,384,159 | 32,459,003 |
| 減価償却累計額 | △10,817,809 | △11,144,094 |
| 信託建物附属設備(純額) | 22,566,350 | 21,314,908 |
| 信託構築物 | 235,988 | 206,135 |
| 減価償却累計額 | △104,094 | △100,953 |
| 信託構築物(純額) | 131,893 | 105,182 |
| 信託工具、器具及び備品 | 2,800,865 | 2,876,215 |
| 減価償却累計額 | △1,286,332 | △1,461,143 |
| 信託工具、器具及び備品(純額) | 1,514,532 | 1,415,071 |
| 信託土地 | 245,560,970 | 242,197,743 |
| 有形固定資産合計 | 437,627,809 | 427,359,252 |
| 無形固定資産 | | |
| 借地権 | 10,637,811 | 10,637,811 |
| 信託借地権 | 14,536,494 | 14,497,257 |
| 無形固定資産合計 | 25,174,306 | 25,135,069 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | 17,856,387 | 17,856,387 |
| 差入保証金 | 1,362,721 | 1,372,719 |
| 長期前払費用 | 494,637 | 379,422 |

| | | |
|---------------------|----------------|----------------|
| デリバティブ債権 | 16,216 | 28,054 |
| その他 | 22,667 | 22,667 |
| 投資その他の資産合計 | 19,752,630 | 19,659,251 |
| 固定資産合計 | 482,554,746 | 472,153,573 |
| 繰延資産 | | |
| 投資法人債発行費 | 56,652 | 50,349 |
| 繰延資産合計 | 56,652 | 50,349 |
| 資産合計 | 497,899,915 | 494,819,805 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 営業未払金 | 917,331 | 774,133 |
| 短期借入金 | 44,228,000 | 71,786,000 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 53,315,000 | 48,667,000 |
| 未払金 | 26,843 | 6,235 |
| 未払費用 | 249,410 | 291,883 |
| 未払法人税等 | 605 | 605 |
| 未払消費税等 | - | 540,868 |
| 前受金 | 597,790 | 558,777 |
| 預り金 | 11,083 | 8,813 |
| 流動負債合計 | 99,346,064 | 122,634,316 |
| 固定負債 | | |
| 投資法人債 | 8,200,000 | 8,200,000 |
| 長期借入金 | 143,455,000 | 116,292,000 |
| 信託預り敷金及び保証金 | 1,657,369 | 1,519,983 |
| デリバティブ債務 | 94,392 | 9,729 |
| 資産除去債務 | 33,197 | 33,422 |
| 固定負債合計 | 153,439,959 | 126,055,134 |
| 負債合計 | 252,786,023 | 248,689,451 |
| 純資産の部 | | |
| 投資主資本 | | |
| 出資総額 | 235,701,512 | 235,701,512 |
| 剰余金 | | |
| 出資剰余金 | 6,264,432 | 6,264,432 |
| 出資剰余金控除額 | | |
| 一時差異等調整引当額 | ※2 △6,130 | ※2 △6,130 |
| その他の出資剰余金控除額 | △5,524,006 | △5,524,006 |
| 出資剰余金控除額合計 | △5,530,137 | △5,530,137 |
| 出資剰余金(純額) | 734,294 | 734,294 |
| 当期末処分利益又は当期末処理損失(△) | 8,753,480 | 9,676,221 |
| 剰余金合計 | 9,487,774 | 10,410,516 |
| 投資主資本合計 | 245,189,287 | 246,112,028 |
| 評価・換算差額等 | | |
| 繰延ヘッジ損益 | △75,395 | 18,325 |
| 評価・換算差額等合計 | △75,395 | 18,325 |
| 純資産合計 | ※1 245,113,891 | ※1 246,130,354 |
| 負債純資産合計 | 497,899,915 | 494,819,805 |

(2) 損益計算書

(単位：千円)

| | 前期 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日) | 当期 (自 2021年7月1日 至 2021年12月31日) |
|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| 営業収益 | | |
| 貸貸事業収入 | ※1 3,806,176 | ※1 5,837,847 |
| 不動産等売却益 | - | ※3 2,568,486 |
| 営業収益合計 | 3,806,176 | 8,406,334 |
| 営業費用 | | |
| 貸貸事業費用 | ※1 4,720,815 | ※1 4,777,042 |
| 運営委託費用 | ※2 884,731 | ※2 709,774 |
| 資産運用報酬 | 300,000 | 300,000 |
| 役員報酬 | 4,800 | 4,800 |
| 資産保管手数料 | 25,203 | 24,732 |
| 一般事務委託手数料 | 49,087 | 54,720 |
| その他営業費用 | 162,956 | 242,924 |
| 営業費用合計 | 6,147,595 | 6,113,994 |
| 営業利益又は営業損失(△) | △2,341,419 | 2,292,339 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 96 | 70 |
| 還付加算金 | - | 1,118 |
| 雑収入 | 8,327 | 5,887 |
| 営業外収益合計 | 8,423 | 7,076 |
| 営業外費用 | | |
| 支払利息 | 624,616 | 602,398 |
| 為替差損 | 34,513 | 40,718 |
| 投資法人債利息 | 27,769 | 28,230 |
| 投資法人債発行費償却 | 6,200 | 6,303 |
| 融資関連費用 | 508,348 | 596,446 |
| デリバティブ損失 | 64,638 | 10,520 |
| 営業外費用合計 | 1,266,088 | 1,284,617 |
| 経常利益又は経常損失(△) | △3,599,083 | 1,014,799 |
| 税引前当期純利益又は税引前当期純損失(△) | △3,599,083 | 1,014,799 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 605 | 605 |
| 法人税等合計 | 605 | 605 |
| 当期純利益又は当期純損失(△) | △3,599,688 | 1,014,194 |
| 前期繰越利益又は前期繰越損失(△) | 12,353,168 | 8,662,027 |
| 当期未処分利益又は当期未処分損失(△) | 8,753,480 | 9,676,221 |

(3) 投資主資本等変動計算書

前期 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)

(単位:千円)

| | 投資主資本 | | | | | |
|--------------------------|------------------|-----------|----------|------------|------------|----------------|
| | 出資総額 | 剰余金 | | | | |
| | | 出資剰余金 | | | | |
| | | 出資剰余金 | 出資剰余金控除額 | | | 出資剰余金 控除額合計 |
| 一時差異等 調整引当額 | その他の 出資剰余金控除額 | | | | | |
| 当期首残高 | 235,701,512 | 6,264,432 | △6,130 | △5,524,006 | △5,530,137 | 734,294 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | | | |
| 当期純利益又は 当期純損失(△) | | | | | | |
| 投資主資本以外の項目 の当期変動額(純額) | | | | | | |
| 当期変動額合計 | - | - | - | - | - | - |
| 当期末残高 | 235,701,512 | 6,264,432 | △6,130 | △5,524,006 | △5,530,137 | 734,294 |

| | 投資主資本 | | | 評価・換算差額等 | | 純資産合計 |
|--------------------------|-----------------------------|------------|-------------|----------|----------------|-------------|
| | 剰余金 | | 投資主資本合計 | 繰延ヘッジ損益 | 評価・換算 差額等合計 | |
| | 当期末処分利益 又は当期末処理 損失(△) | 剰余金合計 | | | | |
| 当期首残高 | 13,371,340 | 14,105,635 | 249,807,147 | △165,929 | △165,929 | 249,641,218 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 剰余金の配当 | △1,018,172 | △1,018,172 | △1,018,172 | | | △1,018,172 |
| 当期純利益又は 当期純損失(△) | △3,599,688 | △3,599,688 | △3,599,688 | | | △3,599,688 |
| 投資主資本以外の項目 の当期変動額(純額) | | | | 90,533 | 90,533 | 90,533 |
| 当期変動額合計 | △4,617,860 | △4,617,860 | △4,617,860 | 90,533 | 90,533 | △4,527,327 |
| 当期末残高 | 8,753,480 | 9,487,774 | 245,189,287 | △75,395 | △75,395 | 245,113,891 |

当期 (自 2021年7月1日 至 2021年12月31日)

(単位:千円)

| | 投資主資本 | | | | | |
|--------------------------|------------------|-----------|----------------|------------|------------|---------------|
| | 出資総額 | 剰余金 | | | | |
| | | 出資剰余金 | | | | |
| | | 出資剰余金 | 出資剰余金控除額 | | | 出資剰余金 (純額) |
| 一時差異等 調整引当額 | その他の 出資剰余金控除額 | | 出資剰余金 控除額合計 | | | |
| 当期首残高 | 235,701,512 | 6,264,432 | △6,130 | △5,524,006 | △5,530,137 | 734,294 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | | | |
| 当期純利益又は 当期純損失(△) | | | | | | |
| 投資主資本以外の項目 の当期変動額(純額) | | | | | | |
| 当期変動額合計 | - | - | - | - | - | - |
| 当期末残高 | 235,701,512 | 6,264,432 | △6,130 | △5,524,006 | △5,530,137 | 734,294 |

| | 投資主資本 | | | 評価・換算差額等 | | 純資産合計 |
|--------------------------|-----------------------------|------------|-------------|----------|----------------|-------------|
| | 剰余金 | | 投資主資本合計 | 繰延ヘッジ損益 | 評価・換算 差額等合計 | |
| | 当期末処分利益 又は当期末処理 損失(△) | 剰余金合計 | | | | |
| 当期首残高 | 8,753,480 | 9,487,774 | 245,189,287 | △75,395 | △75,395 | 245,113,891 |
| 当期変動額 | | | | | | |
| 剰余金の配当 | △91,452 | △91,452 | △91,452 | | | △91,452 |
| 当期純利益又は 当期純損失(△) | 1,014,194 | 1,014,194 | 1,014,194 | | | 1,014,194 |
| 投資主資本以外の項目 の当期変動額(純額) | | | | 93,720 | 93,720 | 93,720 |
| 当期変動額合計 | 922,741 | 922,741 | 922,741 | 93,720 | 93,720 | 1,016,462 |
| 当期末残高 | 9,676,221 | 10,410,516 | 246,112,028 | 18,325 | 18,325 | 246,130,354 |

(4) 金銭の分配に係る計算書

| | 前期 自 2021年1月1日 至 2021年6月30日 | 当期 自 2021年7月1日 至 2021年12月31日 |
|----------------------------|--|---|
| I 当期未処分利益 | 8,753,480,137円 | 9,676,221,880円 |
| II 分配金額 (投資口1口当たり分配金の額) | 91,452,600円 (15円) | 1,012,075,440円 (166円) |
| III 次期繰越利益又は次期繰越損失 (△) | 8,662,027,537円 | 8,664,146,440円 |
| 分配金の額の算出方法 | <p>本投資法人の規約第17条第1号に定める分配方針に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、かつ、租税特別措置法第67条の15に規定されている「配当可能利益」の金額の90%に相当する金額を超えるものとしております。但し税務上の欠損金が発生した場合、又は欠損金の繰越控除により税務上の所得が発生しない場合は、本投資法人が合理的に決定する額としております。当期においては、当期純損失となりましたが、利益剰余金の取り崩しにより投資口1口当たり利益分配金を15円としています。</p> | <p>本投資法人の規約第17条第1号に定める分配方針に基づき、分配金の額は利益の金額を限度とし、かつ、租税特別措置法第67条の15に規定されている「配当可能利益」の金額の90%に相当する金額を超えるものとしております。但し税務上の欠損金が発生した場合、又は欠損金の繰越控除により税務上の所得が発生しない場合は、本投資法人が合理的に決定する額としております。かかる方針により、当期純利益1,014,194,343円のうち1,012,075,440円を利益分配金として分配することとしました。なお、本投資法人規約第17条第4号に定める利益を超えた金銭の分配は行いません。</p> |

(5) キャッシュ・フロー計算書

(単位：千円)

| | 前期 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日) | 当期 (自 2021年7月1日 至 2021年12月31日) |
|-------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 税引前当期純利益又は税引前当期純損失 (△) | △3,599,083 | 1,014,799 |
| 減価償却費 | 3,889,784 | 3,850,520 |
| 投資法人債発行費償却 | 6,200 | 6,303 |
| 融資関連費用 | 508,348 | 596,446 |
| 受取利息 | △96 | △70 |
| 支払利息 | 652,386 | 630,628 |
| 為替差損益 (△は益) | 51 | 9,934 |
| デリバティブ損益 (△は益) | 64,638 | 10,520 |
| 営業未収入金の増減額 (△は増加) | 478,137 | △1,053,965 |
| 預け金の増減額 (△は増加) | △85,458 | 288,475 |
| 未収還付法人税等の増減額 (△は増加) | 1 | 3 |
| 未収消費税等の増減額 (△は増加) | △268,549 | 365,052 |
| 営業未払金の増減額 (△は減少) | 17,621 | △91,712 |
| 未払消費税等の増減額 (△は減少) | △578,858 | 444,366 |
| 未払金の増減額 (△は減少) | 16,542 | △17,672 |
| 未払費用の増減額 (△は減少) | △89,059 | 39,458 |
| 前受金の増減額 (△は減少) | 17,773 | △39,012 |
| 預り金の増減額 (△は減少) | △59 | △2,270 |
| 信託有形固定資産の売却による減少額 | 0 | 6,996,756 |
| その他 | 129,029 | △100,064 |
| 小計 | 1,159,352 | 12,948,498 |
| 利息の受取額 | 96 | 70 |
| 利息の支払額 | △655,468 | △627,312 |
| 法人税等の支払額 | △605 | △605 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 503,374 | 12,320,651 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 定期預金の預入による支出 | △2,000,000 | △1,430,000 |
| 定期預金の払戻による収入 | 1,328,500 | 630,000 |
| 有形固定資産の取得による支出 | △53,356 | △79,337 |
| 信託有形固定資産の取得による支出 | △453,398 | △511,405 |
| 信託預り敷金及び保証金の返還による支出 | △53,590 | △183,308 |
| 信託預り敷金及び保証金の受入による収入 | 38,922 | 46,056 |
| 敷金及び保証金の差入による支出 | - | △9,998 |
| その他 | - | △23,203 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △1,192,923 | △1,561,196 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 短期借入れによる収入 | 11,835,000 | 61,091,000 |
| 短期借入金の返済による支出 | △2,454,000 | △33,533,000 |
| 長期借入れによる収入 | - | 1,582,000 |
| 長期借入金の返済による支出 | △22,771,000 | △33,393,000 |
| 融資関連費用の支払額 | △237,904 | △527,105 |
| 利益分配金の支払額 | △1,019,396 | △93,221 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △14,647,300 | △4,873,327 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | △51 | △32 |
| 現金及び現金同等物の増減額 (△は減少) | △15,336,901 | 5,886,095 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 26,176,945 | 10,840,044 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | ※1 10,840,044 | ※1 16,726,139 |

(6) 継続企業の前提に関する注記

該当事項はありません。

(7) 重要な会計方針に係る事項に関する注記

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1) 関連会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

(2) デリバティブ取引により生ずる債権及び債務

時価法を採用しております。

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産（信託財産を含む）

定額法を採用しております。

なお、主たる有形固定資産の耐用年数は以下のとおりです。

| | |
|-------------|--------|
| 建物 | 16～50年 |
| 建物附属設備 | 5～29年 |
| 構築物 | 20年 |
| 工具、器具及び備品 | 3～18年 |
| 信託建物 | 7～67年 |
| 信託建物附属設備 | 3～33年 |
| 信託構築物 | 10～55年 |
| 信託工具、器具及び備品 | 2～20年 |

(2) 無形固定資産

国内の事業用定期借地権については、契約期間に基づく定額法を採用しております。

(3) 長期前払費用

定額法を採用しております。

3. 繰延資産の処理方法

投資法人債発行費

投資法人債償還までの期間にわたり定額法により償却しています。

4. 引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

5. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、決算期末日の直物為替相場により円貨により換算し、換算差額は損益として処理しています。

6. 収益及び費用の計上基準

(1) 固定資産税等の処理方法

保有する不動産等にかかる固定資産税、都市計画税及び償却資産税等については、賦課決定された税額のうち当期に納税する額を賃貸事業費用として費用処理する方法を採用しております。

なお、不動産等の取得に伴い、精算金として譲渡人に支払った初年度の固定資産税等相当額については、費用計上せず当該不動産等の取得原価に算入しております。当期において不動産等の取得原価に算入した固定資産税等相当額はありませぬ。

(2) 収益に関する計上基準

本投資法人の顧客との契約から生じる収益に関する主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりです。

不動産等の売却

不動産等売却収入については、不動産売却に係る契約に定められた引渡義務を履行することにより、顧客である買主が当該不動産等の支配を獲得した時点で収益計上を行っています。

7. ヘッジ会計の方法

(1) ヘッジ会計の方法

繰延ヘッジ処理によっています。

(2) ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段：金利スワップ取引

ヘッジ対象：借入金金利

(3) ヘッジ方針

本投資法人はリスク管理基本方針に基づき投資法人規約に規定するリスクをヘッジする目的でデリバティブ取引を行っています。

(4) ヘッジ有効性評価の方法

ヘッジ対象のキャッシュ・フロー変動の累計とヘッジ手段のキャッシュ・フロー変動の累計とを比較し、両者の変動額を検証することにより、ヘッジの有効性を評価しています。

8. キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

キャッシュ・フロー計算書における資金（現金及び現金同等物）は、手許現金及び信託現金、随時引き出し可能な預金及び信託預金並びに容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期投資からなっています。

9. その他財務諸表作成のための基礎となる事項

(1) 不動産等を信託財産とする信託受益権に関する会計処理方針

保有する不動産等を信託財産とする信託受益権につきましては、信託財産内の全ての資産及び負債勘定並びに信託財産に生じた全ての収益及び費用勘定について、貸借対照表及び損益計算書の該当勘定科目に計上しております。なお、該当勘定科目に計上した信託財産のうち重要性がある下記の科目については、貸借対照表において区分掲記しています。

①信託現金及び信託預金

②信託建物

信託建物附属設備

信託構築物

信託工具、器具及び備品

信託土地

③信託借地権

④信託預り敷金及び保証金

(2) 消費税等の処理方法

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっています。

(8) 重要な会計上の見積りに関する注記

1. 固定資産の評価

(1) 当期の財務諸表に計上した金額

(百万円)

| | |
|--------------|---------|
| 減損損失 | - |
| 固定資産（賃貸等不動産） | 451,804 |

当期において減損損失を計上しておりませんが、翌期の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクに鑑みて開示項目として認識しております。

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

本投資法人が保有する賃貸等不動産について、減損が生じている可能性を示す兆候の有無を判定し、兆候が

ある場合には減損損失の認識の要否を判定する必要があります。本投資法人の賃貸等不動産については、割引前将来キャッシュ・フローが賃貸等不動産の帳簿価額を上回っており、減損損失の認識はしていません。

将来キャッシュ・フローの見積りにあたっては、新型コロナウイルス感染症拡大の影響について、2022年においても当該影響が継続し、2023年以降、徐々に収束に向かい事業環境が回復すると仮定しております。ただし、新型コロナウイルス感染症拡大の収束時期やその影響の程度を正確に予測することは困難であり、感染拡大状況に変化が生じた場合には、上記の見積りに影響し、減損損失が発生する可能性があります。

(9) 会計方針の変更に関する注記

収益認識に関する会計基準等の適用

「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日。以下「収益認識会計基準」といいます。)等を当期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することとしています。これによる当期の財務諸表への影響はありません。

なお、収益認識会計基準第89-3項に定める経過的な取扱いに従って、前期に係る「収益認識関係」注記については記載していません。

時価の算定に関する会計基準等の適用

「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」といいます。)等を当期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)第44-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしました。これによる、当期の財務諸表への影響はありません。

なお、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則等の一部を改正する内閣府令」(内閣府令第61号 2021年9月24日)附則第2条第5項の規定に基づき、改正後の財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則第8条の6の2第1項第3号に掲げる事項の記載を省略しております。

(10) 財務諸表に関する注記事項

(貸借対照表に関する注記)

※1. 投資信託及び投資法人に関する法律第67条第4項に定める最低純資産額

(単位：千円)

| 前期 | 当期 |
|------------|-------------|
| 2021年6月30日 | 2021年12月31日 |
| 50,000 | 50,000 |

※2. 一時差異等調整引当額

前期(自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)

1. 引当ての発生事由、発生した資産等及び引当額

(単位：千円)

| 発生した資産等 | 引当ての事由 | 当初発生額 | 前期末残高 | 当期引当額 | 当期戻入額 | 当期末残高 |
|---------|-----------|----------|--------|-------|-------|--------|
| 信託借地権 | 借地権償却額の発生 | △131,332 | △6,130 | - | - | △6,130 |
| 合計 | | △131,332 | △6,130 | - | - | △6,130 |

2. 戻入の具体的な方法

(1) 信託借地権

該当物件の売却等の時点において、対応すべき金額を戻入する予定です。

当期(自 2021年7月1日 至 2021年12月31日)

1. 引当ての発生事由、発生した資産等及び引当額

(単位：千円)

| 発生した資産等 | 引当ての事由 | 当初発生額 | 前期末残高 | 当期引当額 | 当期戻入額 | 当期末残高 |
|---------|-----------|----------|--------|-------|-------|--------|
| 信託借地権 | 借地権償却額の発生 | △131,332 | △6,130 | - | - | △6,130 |
| 合計 | | △131,332 | △6,130 | - | - | △6,130 |

2. 戻入の具体的な方法

(1) 信託借地権

該当物件の売却等の時点において、対応すべき金額を戻入する予定です。

(損益計算書に関する注記)

※ 1. 不動産賃貸事業損益の内訳

| | 前期 | | 当期 | |
|--------------------|----|------------|----|-------------|
| | 自 | 2021年1月1日 | 自 | 2021年7月1日 |
| | 至 | 2021年6月30日 | 至 | 2021年12月31日 |
| (単位：千円) | | | | |
| A. 不動産賃貸事業収益 | | | | |
| 賃貸事業収入 | | | | |
| 賃料・共益費 (注) | | 3,599,611 | | 5,636,467 |
| その他収入 | | 206,564 | | 201,380 |
| 合計 | | 3,806,176 | | 5,837,847 |
| B. 不動産賃貸事業費用 | | | | |
| 賃貸事業費用 | | | | |
| 維持管理費 | | 497,596 | | 465,075 |
| 公租公課 | | 603,133 | | 753,548 |
| 損害保険料 | | 19,012 | | 20,256 |
| 減価償却費 | | 3,460,619 | | 3,420,925 |
| その他費用 | | 140,454 | | 117,236 |
| 合計 | | 4,720,815 | | 4,777,042 |
| C. 不動産賃貸事業損益 (A-B) | | △914,639 | | 1,060,805 |
| (注) うち、ホテル変動賃料収入 | | 37,496 | | 1,280,015 |

※ 2. 運営委託損益の内訳

| | 前期 | | 当期 | |
|------------------|----|------------|----|-------------|
| | 自 | 2021年1月1日 | 自 | 2021年7月1日 |
| | 至 | 2021年6月30日 | 至 | 2021年12月31日 |
| (単位：千円) | | | | |
| A. ホテル運営収益 | | 388,076 | | 819,087 |
| B. ホテル運営費用 | | 740,915 | | 995,357 |
| C. 運営委託収益 (A-B) | | - | | - |
| D. 運営委託費用 | | | | |
| 運営委託損失 (A-B) (注) | | 352,838 | | 176,269 |
| 損害保険料 | | 101,793 | | 103,910 |
| 減価償却費 | | 429,164 | | 429,594 |
| その他費用 | | 934 | | - |
| 合計 | | 884,731 | | 709,774 |
| E. 運営委託損益 (C-D) | | △884,731 | | △709,774 |

(注) ホテル運営費用がホテル運営収益を上回った場合に、当該費用超過額を運営委託損失として計上しております。

※3. 不動産等売却益の内訳

前期(自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)

該当事項はありません。

当期(自 2021年7月1日 至 2021年12月31日)

| (単位: 千円) | |
|--------------|-----------|
| レキシントン・プラザ八幡 | |
| 不動産等売却収入 | 3,660,000 |
| 不動産等売却原価 | 2,982,382 |
| その他売却費用 | 86,632 |
| 不動産等売却益 | 590,985 |

| (単位: 千円) | |
|--|-----------|
| インボイス新神戸レジデンス、コスモコート元町、ヴァンデュール浜大津駅前、サルボサーラ、ウィンテージ神戸元町、コーポ東洞院及びHERMITAGE NANBA WEST (注) | |
| 不動産等売却収入 | 6,150,000 |
| 不動産等売却原価 | 4,014,374 |
| その他売却費用 | 158,123 |
| 不動産等売却益 | 1,977,501 |

(注) 個々の物件の譲渡価格について、譲渡先より開示についての承諾が得られていないため、非開示としています。

(投資主資本等変動計算書に関する注記)

発行可能投資口総口数及び発行済投資口数

| | 前期 | | 当期 | |
|------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | 自 | 至 | 自 | 至 |
| | 2021年1月1日 | 2021年6月30日 | 2021年7月1日 | 2021年12月31日 |
| 発行可能投資口総口数 | 10,000,000口 | | 10,000,000口 | |
| 発行済投資口の総口数 | 6,096,840口 | | 6,096,840口 | |

(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

※1. 現金及び現金同等物の期末残高と貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

| | (単位: 千円) | | | |
|------------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | 前期 | | 当期 | |
| | 自 | 至 | 自 | 至 |
| | 2021年1月1日 | 2021年6月30日 | 2021年7月1日 | 2021年12月31日 |
| 現金及び預金 | 6,311,545 | | 12,759,582 | |
| 信託現金及び信託預金 | 6,528,498 | | 6,766,557 | |
| 預入期間が3ヶ月を超える定期預金 | △ 2,000,000 | | △ 2,800,000 | |
| 現金及び現金同等物 | 10,840,044 | | 16,726,139 | |

(リース取引に関する注記)

オペレーティング・リース取引 (借主側)

未経過リース料

(単位：千円)

| | 前期 | 当期 |
|-----|------------|-------------|
| | 2021年6月30日 | 2021年12月31日 |
| 1年内 | 319,859 | 319,859 |
| 1年超 | 8,686,455 | 8,526,526 |
| 合計 | 9,006,315 | 8,846,385 |

オペレーティング・リース取引 (貸主側)

未経過リース料

(単位：千円)

| | 前期 | 当期 |
|-----|------------|-------------|
| | 2021年6月30日 | 2021年12月31日 |
| 1年内 | 13,055,492 | 12,867,086 |
| 1年超 | 64,085,583 | 56,997,263 |
| 合計 | 77,141,076 | 69,864,350 |

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

本投資法人は、中長期にわたる安定した収益の確保を目指して、主として不動産等の特定資産に投資して運用を行います。

資金調達については、主に投資口及び投資法人債等の発行、借入れを行う方針です。

デリバティブ取引は将来の金利の変動及び為替の変動等によるリスク回避を目的としており、投機的な取引は行わない方針であります。

余資の運用は安全性、換金性等を考慮し金利環境及び資金繰りを十分に考慮した上で慎重に行っております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

借入金及び投資法人債の資金使途は、不動産及び不動産信託受益権の購入資金（購入に伴う付随費用も含まれます。）若しくは、既存の借入金のリファイナンス資金です。借入先は流動性リスクに晒されていますが、本投資法人では資産運用会社の財務部が資金繰表の作成・更新を行うほか、金銭消費貸借契約において設けられている財務制限条項についてモニタリングを行うことによって流動性リスクを管理しています。

(3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については以下のとおりです。なお、「現金及び預金」、「信託現金及び信託預金」、「短期借入金」は現金及び短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、注記を省略しています。「信託預り敷金及び保証金」は重要性が乏しいため、注記を省略しています。

前期 (2021年6月30日)

(単位:千円)

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|-------------------|---------------|---------------|---------|
| (1) 投資有価証券 | 17,856,387 | - | - |
| 資産計 | 17,856,387 | - | - |
| (2) 1年内返済予定の長期借入金 | (53,315,000) | (53,315,000) | - |
| (3) 投資法人債 | (8,200,000) | (7,556,240) | 643,760 |
| (4) 長期借入金 | (143,455,000) | (143,455,000) | - |
| 負債計 | (204,970,000) | (204,326,240) | 643,760 |
| (5) デリバティブ取引 | (78,176) | (78,176) | - |

当期 (2021年12月31日)

(単位:千円)

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|-------------------|---------------|---------------|----------|
| (1) 投資有価証券 | 17,856,387 | 17,320,018 | △536,369 |
| 資産計 | 17,856,387 | 17,320,018 | △536,369 |
| (2) 1年内返済予定の長期借入金 | (48,667,000) | (48,667,000) | - |
| (3) 投資法人債 | (8,200,000) | (7,657,040) | 542,960 |
| (4) 長期借入金 | (116,292,000) | (116,292,000) | - |
| 負債計 | (173,159,000) | (172,616,040) | 542,960 |
| (5) デリバティブ取引 | 18,325 | 18,325 | - |

(注1) 負債に計上されている項目については、()で示しています。

(注2) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、()で示しています。

(注1) 金融商品の時価の算定方法

(1) 投資有価証券

優先出資証券については、出資先の資産及び負債を時価評価し、得られた時価純資産の持分相当額を優先出資証券の時価としています。

(2) 1年内返済予定の長期借入金 (4) 長期借入金

変動金利による長期借入金については、金利が一定期間毎に更改される条件で借入れを行っているため時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(3) 投資法人債

投資法人債の時価については、市場価格に基づき算定する方法によっています。

(5) デリバティブ取引

後記「デリバティブ取引に関する注記」をご参照ください。

(注2) 投資法人債、長期借入金及びその他の有利子負債の決算日後の返済予定額

前期 (2021年6月30日)

(単位: 千円)

| | 1年以内 | 1年超 2年以内 | 2年超 3年以内 | 3年超 4年以内 | 4年超 5年以内 | 5年超 |
|---------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 1年内返済予定の長期借入金 | 53,315,000 | - | - | - | - | - |
| 投資法人債 | - | 1,000,000 | 2,000,000 | 1,000,000 | - | 4,200,000 |
| 長期借入金 | - | 44,807,000 | 44,589,000 | 40,661,000 | 12,437,000 | 961,000 |
| 合計 | 53,315,000 | 45,807,000 | 46,589,000 | 41,661,000 | 12,437,000 | 5,161,000 |

当期 (2021年12月31日)

(単位: 千円)

| | 1年以内 | 1年超 2年以内 | 2年超 3年以内 | 3年超 4年以内 | 4年超 5年以内 | 5年超 |
|---------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 1年内返済予定の長期借入金 | 48,667,000 | - | - | - | - | - |
| 投資法人債 | - | 3,000,000 | 1,000,000 | - | - | 4,200,000 |
| 長期借入金 | - | 42,405,000 | 34,127,000 | 38,799,000 | - | 961,000 |
| 合計 | 48,667,000 | 45,405,000 | 35,127,000 | 38,799,000 | - | 5,161,000 |

(有価証券に関する注記)

前期 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)

子会社株式及び関連会社株式

(単位: 千円)

| 区分 | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|--------|------------|----|----|
| 関連会社株式 | 17,856,387 | - | - |
| 計 | 17,856,387 | - | - |

当期 (自 2021年7月1日 至 2021年12月31日)

子会社株式及び関連会社株式

(単位: 千円)

| 区分 | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|--------|------------|------------|----------|
| 関連会社株式 | 17,856,387 | 17,320,018 | △536,369 |
| 計 | 17,856,387 | 17,320,018 | △536,369 |

(デリバティブ取引に関する注記)

1. ヘッジ会計が適用されていないもの

前期 (2021年6月30日)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引について、決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額等は、以下のとおりです。

(単位：千円)

| 区分 | デリバティブ取引の種類等 | 契約額等 | | 時価 (注) | 評価損益 |
|-----------|--|-----------------------|----------|------------|------------|
| | | | うち1年超 | | |
| 市場取引以外の取引 | 通貨オプション取引 売建 米ドル・コール (オプション料) | 952,820 (△ 23,788) | - (-) | (△ 15,962) | (7,825) |
| | 通貨オプション取引 買建 米ドル・プット (オプション料) | 952,820 (39,407) | - (-) | (13,181) | (△ 26,226) |

(注) 時価の算定方法

通貨オプション取引 取引先金融機関から提示されたオプション料等の時価評価を記載しております。

当期 (2021年12月31日)

該当事項はありません。

2. ヘッジ会計が適用されているもの

前期 (2021年6月30日)

ヘッジ会計の方法ごとの決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額等は、以下のとおりです。

(単位：千円)

| ヘッジ会計の方法 | デリバティブ取引の種類等 | 主なヘッジ対象 | 契約額等 (注1) | | 時価 (注2) |
|----------|-----------------------|---------|------------|------------|---------|
| | | | | うち1年超 | |
| 原則的処理方法 | 金利スワップ取引 変動受取・固定支払 | 借入金 | 64,648,000 | 50,476,000 | △75,395 |

(注1) 金利スワップ取引に係る契約額等は、想定元本に基づいて表示しています。

(注2) 時価の算定方法

金利スワップ取引 取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

当期 (2021年12月31日)

ヘッジ会計の方法ごとの決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額等は、以下のとおりです。

(単位：千円)

| ヘッジ会計の方法 | デリバティブ取引の種類等 | 主なヘッジ対象 | 契約額等 (注1) | | 時価 (注2) |
|----------|-----------------------|---------|------------|------------|---------|
| | | | | うち1年超 | |
| 原則的処理方法 | 金利スワップ取引 変動受取・固定支払 | 借入金 | 64,648,000 | 50,476,000 | 18,325 |

(注1) 金利スワップ取引に係る契約額等は、想定元本に基づいて表示しています。

(注2) 時価の算定方法

金利スワップ取引 取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

(退職給付に関する注記)

該当事項はありません。

(資産除去債務に関する注記)

1. 当該資産除去債務の概要

本投資法人は、保有する資産「コンフォートホテル前橋」の土地に係る定期借地権契約に基づく原状回復義務に関して資産除去債務を計上しております。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を、当該定期借地権契約満了までの期間より、43年と見積り、割引率は1.342%を使用して資産除去債務の金額を算定しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

| | 前期 | | 当期 | |
|-----------------|-----------------------------|--------|------------------------------|--------|
| | 自 2021年1月1日 至 2021年6月30日 | | 自 2021年7月1日 至 2021年12月31日 | |
| 期首残高 | | 32,977 | | 33,197 |
| 有形固定資産の取得に伴う増加額 | | - | | - |
| 時の経過による調整額 | | 219 | | 224 |
| 期末残高 | | 33,197 | | 33,422 |

(収益認識に関する注記)

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

当期 (自 2021年7月1日 至 2021年12月31日)

(単位:千円)

| | 顧客との契約から生じる収益 (注1) | 外部顧客への売上高 |
|---------|-----------------------|--------------|
| 不動産等の売却 | 3,660,000 | (注2) 590,985 |
| その他 | 27,870 | 7,815,349 |
| 合計 | 3,687,870 | 8,406,334 |

(注1) 企業会計基準第13号「リース取引に関する会計基準」の対象となる賃貸借事業収入等、企業会計基準第10号「金融商品に関する会計基準」の対象となる受取配当金及び日本公認会計士協会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」の対象となる不動産等の譲渡は、収益認識基準の適用外となるため、「顧客との契約から生じる収益」には含めておりません。なお、主な顧客との契約から生じる収益は不動産等売却収入です。

(注2) 不動産等の売却については、投資法人の計算に関する規則(平成18年内閣府令第47号)第48条第2項に基づき、損益計算書において不動産等売却損益として計上するため、不動産等売却収入より不動産等売却原価及びその他売却費用を控除した額を記載しています。

2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

当期 (自 2021年7月1日 至 2021年12月31日)

重要な会計方針にかかる事項に関する注記に記載のとおりです。

3. 顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当計算期間末において存在する顧客との契約から翌計算期間以降に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報

(1) 契約資産及び契約負債の残高等

(単位:千円)

| | 当期 自 2021年7月1日 至 2021年12月31日 |
|---------------------|------------------------------------|
| 顧客との契約から生じた債権(期首残高) | 1,534 |
| 顧客との契約から生じた債権(期末残高) | 2,114 |
| 契約資産(期首残高) | - |
| 契約資産(期末残高) | - |
| 契約負債(期首残高) | - |
| 契約負債(期末残高) | - |

(2) 残存履行義務に配分した取引価格

該当事項はありません。

(セグメント情報等に関する注記)

I. セグメント情報

本投資法人は、不動産投資事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

II. 関連情報

前期 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への売上高が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

| 顧客の名称または氏名 | 営業収益 | 関連するセグメント |
|-----------------------|---------|-----------|
| 株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメント | 867,619 | 不動産投資事業 |

当期 (自 2021年7月1日 至 2021年12月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への売上高が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

| 顧客の名称または氏名 | 営業収益 | 関連するセグメント |
|-----------------------|-----------|-----------|
| 株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメント | 2,182,504 | 不動産投資事業 |
| カンサイレジデンス 特定目的会社 | 1,977,501 | 不動産投資事業 |

(賃貸等不動産に関する注記)

本投資法人は、主として首都圏及び地方主要都市部において、安定性の向上及び成長余地の双方に重点を置いたポートフォリオ構築を目指し、住居及びホテルをコアアセットとして保有しています。これら賃貸等不動産の貸借対照表計上額、増減額及び時価は次のとおりです。

(単位：千円)

| | | | 前期 | 当期 |
|------|--------------|-------|-----------------------------|------------------------------|
| | | | 自 2021年1月1日 至 2021年6月30日 | 自 2021年7月1日 至 2021年12月31日 |
| 住居 | 貸借対照表 計上額 | 期首残高 | 42,293,729 | 41,998,033 |
| | | 期中増減額 | △ 295,696 | △ 4,304,561 |
| | | 期末残高 | 41,998,033 | 37,693,472 |
| | 期末時価 | | 55,024,000 | 49,803,000 |
| 商業施設 | 貸借対照表 計上額 | 期首残高 | 4,689,226 | 4,661,429 |
| | | 期中増減額 | △ 27,797 | △ 3,011,821 |
| | | 期末残高 | 4,661,429 | 1,649,608 |
| | 期末時価 | | 6,040,000 | 2,380,000 |
| ホテル | 貸借対照表 計上額 | 期首残高 | 418,570,646 | 415,505,072 |
| | | 期中増減額 | △ 3,065,573 | △ 3,043,871 |
| | | 期末残高 | 415,505,072 | 412,461,201 |
| | 期末時価 | | 471,486,268 | 471,512,500 |
| 合計 | 貸借対照表 計上額 | 期首残高 | 465,553,602 | 462,164,535 |
| | | 期中増減額 | △ 3,389,066 | △ 10,360,253 |
| | | 期末残高 | 462,164,535 | 451,804,282 |
| | 期末時価 | | 532,550,268 | 523,695,500 |

(注1) 貸借対照表計上額は取得価額(取得に伴う付随費用を含みます。)から減価償却累計額を控除した金額です。

(注2) 前期における期中増減額のうち、主な増加は資本的支出に該当する工事によるものであり、主な減少は減価償却費の計上によるものです。当期における期中増減額のうち、主な増加は資本的支出に該当する工事によるものであり、主な減少は住居及び商業施設の売却並びに減価償却費の計上によるものです。

(注3) 期末時価は、株式会社アセットアールアンドディー、一般財団法人日本不動産研究所、JLL森井鑑定株式会社、株式会社谷澤総合鑑定所、大和不動産鑑定株式会社及びCBRE, Inc. による鑑定評価額又は調査評価額を記載しています。なお、当期について2021年12月8日付で譲渡契約を締結した住居6物件に関しては譲渡価格としております。

なお、賃貸等不動産に関する損益につきましては、前記「損益計算書に関する注記」をご覧ください。

(税効果会計に関する注記)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

(単位：千円)

| | 前期 2021年6月30日 | 当期 2021年12月31日 |
|-----------------------|------------------|-------------------|
| (繰延税金資産) | | |
| 未払事業所税 | 615 | 615 |
| 建物等(合併) | 307,217 | 186,136 |
| 土地(合併) | 472,381 | 116,724 |
| 繰越欠損金(注1) | 1,662,026 | 1,810,135 |
| 資産除去債務 | 10,443 | 10,514 |
| 借地権償却額 | 125,223 | 137,567 |
| 取得価格調整(海外物件) | 461,428 | 457,482 |
| 繰延税金資産小計 | 3,039,336 | 2,719,176 |
| 税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額 | △1,662,026 | △1,810,135 |
| 将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額 | △1,377,309 | △909,041 |
| 評価性引当額小計(注2) | △3,039,336 | △2,719,176 |
| 繰延税金資産合計 | - | - |

(注1) 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前期(2021年6月30日)

(単位：千円)

| | 1年以内 | 1年超 2年以内 | 2年超 3年以内 | 3年超 4年以内 | 4年超 5年以内 | 5年超 | 合計 |
|--------------|------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
| 税務上の繰越欠損金(a) | - | 522,444 | - | - | - | 1,139,582 | 1,662,026 |
| 評価性引当額 | - | △522,444 | - | - | - | △1,139,582 | △1,662,026 |
| 繰延税金資産 | - | - | - | - | - | - | - |

(a) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

当期(2021年12月31日)

(単位：千円)

| | 1年以内 | 1年超 2年以内 | 2年超 3年以内 | 3年超 4年以内 | 4年超 5年以内 | 5年超 | 合計 |
|--------------|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
| 税務上の繰越欠損金(a) | 201,072 | 320,467 | - | - | - | 1,288,595 | 1,810,135 |
| 評価性引当額 | △201,072 | △320,467 | - | - | - | △1,288,595 | △1,810,135 |
| 繰延税金資産 | - | - | - | - | - | - | - |

(a) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

(注2) 評価性引当額が320,159千円減少しております。この減少の主な内容は、建物等及び土地の売却に伴い、評価性引当額が減少したことによるものです。

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

(単位：%)

| | 前期 | 当期 |
|-------------------|------------|-------------|
| | 2021年6月30日 | 2021年12月31日 |
| 法定実効税率 | - | 31.46 |
| 評価性引当額の増減 | - | △31.46 |
| その他 | - | 0.06 |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | - | 0.06 |

(注) 前期は、税引前当期純損失であるため注記を省略しております。

(持分法損益等に関する注記)

前期 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)

| | |
|--------------------|--------------|
| 関連会社に対する投資の金額 | 17,856,387千円 |
| 持分法を適用した場合の投資の金額 | 17,555,222千円 |
| 持分法を適用した場合の投資利益の金額 | △65,738千円 |

当期 (自 2021年7月1日 至 2021年12月31日)

| | |
|--------------------|--------------|
| 関連会社に対する投資の金額 | 17,856,387千円 |
| 持分法を適用した場合の投資の金額 | 17,487,459千円 |
| 持分法を適用した場合の投資利益の金額 | △67,763千円 |

(関連当事者との取引に関する注記)

1. 親会社及び法人主要投資主等

前期 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)

| 属性 | 名称 | 所在地 | 資本金 (百万円) | 事業の 内容又 は職業 | 議決権等 の所有 (被所有) 割合 (%) | 関係内容 | | 取引の 内容 | 取引金額 (千円) (注1) | 科目 | 期末残高 (千円) (注1) |
|-----------------------|---|-----------|--------------|-------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------------|------------|----------------------|------------|----------------------|
| | | | | | | 役員 の 兼任等 | 事業 上 の 関係 | | | | |
| 資産運用会社 の利害関 係人等 | 株式会社ナク アホテル&リ ゾーツマネジ メント (注2) | 東京都 港区 | 10 | ホテル 業 | - | - | ホテル 賃借人 兼オペ レーター | 賃貸事業収 入 | 38,627 | 営業未 収入金 | 42,489 |
| | 株式会社マイ ステイズ・ホテ ル・マネジ メント (注2) | 東京都 港区 | 100 | ホテル 業 | - | - | ホテル 賃借人 兼オペ レーター | 賃貸事業収 入 | 867,619 | 営業未 収入金 | 945,735 |

(注1) 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

(注2) 株式会社ナクアホテル&リゾートマネジメント及び株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメントと資産運用会社との間には記載すべき資本関係はありませんが、当該テナント兼オペレーターは、F I G (本資産運用会社の発行済株式の100%を直接・間接的に保有する親会社であるソフトバンクグループ株式会社の子会社) の関係法人が運用するファンド等を通じ匿名組合出資又は出資を受けております。したがって本投資法人では、株式会社ナクアホテル&リゾートマネジメント及び株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメントを利害関係人に準ずるものとして取り扱っております。

当期 (自 2021年7月1日 至 2021年12月31日)

| 属性 | 名称 | 所在地 | 資本金 (百万円) | 事業の 内容又 は職業 | 議決権等 の所有 (被所有) 割合 (%) | 関係内容 | | 取引の 内容 | 取引金額 (千円) (注1) | 科目 | 期末残高 (千円) (注1) |
|-----------------------|---|-----------|--------------|-------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------------|------------|----------------------|------------|----------------------|
| | | | | | | 役員 の 兼任等 | 事業 上 の 関係 | | | | |
| 資産運用会社 の利害関 係人等 | 株式会社ナク アホテル&リ ゾーツマネジ メント (注2) | 東京都 港区 | 10 | ホテル 業 | - | - | ホテル 賃借人 兼オペ レーター | 賃貸事業収 入 | 721,419 | 営業未 収入金 | 422,909 |
| | 株式会社マイ ステイズ・ホテ ル・マネジ メント (注2) | 東京都 港区 | 100 | ホテル 業 | - | - | ホテル 賃借人 兼オペ レーター | 賃貸事業収 入 | 2,182,504 | 営業未 収入金 | 1,436,837 |

(注1) 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

(注2) 株式会社ナクアホテル&リゾートマネジメント及び株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメントと資産運用会社との間には記載すべき資本関係はありませんが、当該テナント兼オペレーターは、F I G (本資産運用会社の発行済株式の100%を直接・間接的に保有する親会社であるソフトバンクグループ株式会社の子会社) の関係法人が運用するファンド等を通じ匿名組合出資又は出資を受けております。したがって本投資法人では、株式会社ナクアホテル&リゾートマネジメント及び株式会社マイステイズ・ホテル・マネジメントを利害関係人に準ずるものとして取り扱っております。

2. 関連会社等

前期及び当期において、該当事項はありません。

3. 兄弟会社等

前期及び当期において、該当事項はありません。

4. 役員及び個人主要投資主等

前期 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)

| 属性 | 氏名 | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有 (被所有) 割合 (%) | 取引内容 | 取引金額 (千円) (注3) | 科目 | 期末残高 (千円) (注3) |
|-----------|------|---|----------------------------|---|----------------------|------|----------------------|
| 役員及びその近親者 | 福田直樹 | 本投資法人執行役員兼コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社代表取締役社長 | — | コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社への資産運用報酬の支払(注1) | 300,000 | 未払費用 | 165,000 |
| 同上 | 同上 | 同上 | — | コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社への機関運営委託報酬の支払(注2) | 600 | 未払費用 | 330 |

(注1) 福田直樹が第三者(資産運用会社)の代表者として行った取引であり、報酬額は、本投資法人の規約で定められた条件によります。

(注2) 福田直樹が第三者(資産運用会社)の代表者として行った取引であり、報酬額は、本投資法人と資産運用会社との間で締結した「機関運営事務委託契約書」に定められています。

(注3) 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

当期 (自 2021年7月1日 至 2021年12月31日)

| 属性 | 氏名 | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有 (被所有) 割合 (%) | 取引内容 | 取引金額 (千円) (注3) | 科目 | 期末残高 (千円) (注3) |
|-----------|------|---|----------------------------|---|----------------------|------|----------------------|
| 役員及びその近親者 | 福田直樹 | 本投資法人執行役員兼コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社代表取締役社長 | — | コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社への資産運用報酬の支払(注1) | 329,430 | 未払費用 | 185,295 |
| 同上 | 同上 | 同上 | — | コンソナント・インベストメント・マネジメント株式会社への機関運営委託報酬の支払(注2) | 1,100 | 未払費用 | 880 |

(注1) 福田直樹が第三者(資産運用会社)の代表者として行った取引であり、報酬額は、本投資法人の規約で定められた条件によります。

(注2) 福田直樹が第三者(資産運用会社)の代表者として行った取引であり、報酬額は、本投資法人と資産運用会社との間で締結した「機関運営事務委託契約書」に定められています。

(注3) 上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

(親会社又は重要な関連会社に関する注記)

1. 親会社情報

該当事項はありません。

2. 重要な関連会社の要約財務情報

当期において、重要な関連会社はキングダム特定目的会社であり、その要約財務情報は以下のとおりであります。

(単位：千円)

| | キングダム特定目的会社 | |
|----------|---------------------------|--------------------------|
| | 2020年10月1日～ 2021年3月31日 | 2021年4月1日～ 2021年9月30日 |
| 特定資産合計 | 100,129,595 | 100,199,285 |
| その他の資産合計 | 2,191,726 | 1,713,274 |
| 流動負債合計 | 356,926 | 86,508 |
| 固定負債合計 | 66,158,918 | 66,158,866 |
| 純資産合計 | 35,805,477 | 35,667,184 |
| 営業収益 | 547,658 | 525,288 |
| 税引前当期純利益 | △ 133,555 | △ 137,687 |
| 当期純利益 | △ 134,160 | △ 138,292 |

(1口当たり情報に関する注記)

| | 前期 | 当期 |
|-------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | 自 2021年1月1日 至 2021年6月30日 | 自 2021年7月1日 至 2021年12月31日 |
| 1口当たり純資産額 | 40,203円 | 40,370円 |
| 1口当たり当期純利益又は当期純損失 | △590円 | 166円 |

1口当たり当期純利益又は当期純損失は、当期純利益又は当期純損失を期中平均投資口数で除することにより算出しています。なお、前期の潜在投資口調整後1口当たり当期純利益については、1口当たり当期純損失であり、また、潜在投資口がないため記載していません。当期の潜在投資口調整後1口当たり当期純利益については、潜在投資口がないため記載していません。

(注) 1口当たり当期純利益又は当期純損失の算定上の基礎は以下のとおりです。

| | 前期 | 当期 |
|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | 自 2021年1月1日 至 2021年6月30日 | 自 2021年7月1日 至 2021年12月31日 |
| 当期純利益又は当期純損失(千円) | △3,599,688 | 1,014,194 |
| 普通投資主に帰属しない金額(千円) | - | - |
| 普通投資口に係る当期純利益又は当期純損失(千円) | △3,599,688 | 1,014,194 |
| 期中平均投資口数(口) | 6,096,840 | 6,096,840 |

(重要な後発事象に関する注記)

資産の譲渡

本投資法人は、2022年1月12日付で下表記載の6物件の譲渡を完了しました。

物件番号：A79 物件名称：レーベスト本陣

| | |
|------------|-----------------|
| 売却日 | 2022年1月12日 |
| 所在地 | 愛知県名古屋市 |
| 帳簿価額（注1） | 569百万円 |
| 譲渡価格（注2） | 非開示 |
| 想定譲渡損益（注3） | 非開示 |
| 譲渡先 | カンサイレジデンス特定目的会社 |
| 資産の種類 | 信託受益権 |

物件番号：A80 物件名称：レーベスト松原

| | |
|------------|-----------------|
| 売却日 | 2022年1月12日 |
| 所在地 | 愛知県名古屋市 |
| 帳簿価額（注1） | 559百万円 |
| 譲渡価格（注2） | 非開示 |
| 想定譲渡損益（注3） | 非開示 |
| 譲渡先 | カンサイレジデンス特定目的会社 |
| 資産の種類 | 信託受益権 |

物件番号：A82 物件名称：アルバ則武新町

| | |
|------------|-----------------|
| 売却日 | 2022年1月12日 |
| 所在地 | 愛知県名古屋市 |
| 帳簿価額（注1） | 509百万円 |
| 譲渡価格（注2） | 非開示 |
| 想定譲渡損益（注3） | 非開示 |
| 譲渡先 | カンサイレジデンス特定目的会社 |
| 資産の種類 | 信託受益権 |

物件番号：A83 物件名称：レーベスト名駅南

| | |
|------------|-----------------|
| 売却日 | 2022年1月12日 |
| 所在地 | 愛知県名古屋市 |
| 帳簿価額（注1） | 498百万円 |
| 譲渡価格（注2） | 非開示 |
| 想定譲渡損益（注3） | 非開示 |
| 譲渡先 | カンサイレジデンス特定目的会社 |
| 資産の種類 | 信託受益権 |

物件番号：A88 物件名称：ルナコート江戸堀

| | |
|------------|-----------------|
| 売却日 | 2022年1月12日 |
| 所在地 | 大阪府大阪市 |
| 帳簿価額（注1） | 457百万円 |
| 譲渡価格（注2） | 非開示 |
| 想定譲渡損益（注3） | 非開示 |
| 譲渡先 | カンサイレジデンス特定目的会社 |
| 資産の種類 | 信託受益権 |

物件番号：A98 物件名称：リトルリバー本町橋

| | |
|------------|-----------------|
| 売却日 | 2022年1月12日 |
| 所在地 | 大阪府大阪市 |
| 帳簿価額（注1） | 272百万円 |
| 譲渡価格（注2） | 非開示 |
| 想定譲渡損益（注3） | 非開示 |
| 譲渡先 | カンサイレジデンス特定目的会社 |
| 資産の種類 | 信託受益権 |

（注1）帳簿価額は、2021年12月31日時点での帳簿価額を記載しています。

（注2）譲渡価格には、譲渡費用、固定資産税及び都市計画税の精算分並びに消費税及び地方消費税を含みません。なお、個々の物件の譲渡価格については、譲渡先より開示についての承諾が得られていないため、非開示としています。そのため、個々の物件の譲渡損益についても非開示としています。上記6物件の譲渡価格の合計は4,450百万円、想定譲渡損益の合計は1,454百万円です。

（注3）想定譲渡損益は、譲渡価格から帳簿価額及び想定譲渡費用を差し引いた金額を記載しています。

（注4）譲渡資産の詳細については、後記「3. 参考情報（2）投資不動産物件等」をご参照ください。

(11) 発行済投資口の総口数の増減

当期末までの過去5年間における増資等の状況は以下のとおりです。

| 年月日 | 摘要 | 発行済投資口の総口数(口) | | 出資総額(円) | | 備考 |
|-------------|--------------|---------------|-----------|----------------|-----------------|-------|
| | | 増減 | 残高 | 増減 | 残高 | |
| 2017年2月22日 | 一時差異等調整引当額戻入 | - | 3,675,824 | 224,225,264 | 120,591,496,700 | (注1) |
| 2017年3月13日 | 公募増資 | 185,000 | 3,860,824 | 8,393,450,000 | 128,984,946,700 | (注2) |
| 2017年10月12日 | 公募増資 | 887,959 | 4,748,783 | 37,917,625,218 | 166,902,571,918 | (注3) |
| 2017年11月1日 | 第三者割当増資 | 44,398 | 4,793,181 | 1,895,883,396 | 168,798,455,314 | (注4) |
| 2018年8月1日 | 公募増資 | 909,524 | 5,702,705 | 40,280,089,388 | 209,078,544,702 | (注5) |
| 2018年8月21日 | 第三者割当増資 | 45,476 | 5,748,181 | 2,013,995,612 | 211,092,540,314 | (注6) |
| 2018年12月28日 | 消却 | △ 81,341 | 5,666,840 | - | 211,092,540,314 | (注7) |
| 2019年7月18日 | 公募増資 | 409,524 | 6,076,364 | 23,317,887,036 | 234,410,427,350 | (注8) |
| 2019年8月15日 | 第三者割当増資 | 20,476 | 6,096,840 | 1,165,882,964 | 235,576,310,314 | (注9) |
| 2019年8月22日 | 一時差異等調整引当額戻入 | - | 6,096,840 | 125,201,855 | 235,701,512,169 | (注10) |

(注1) 2017年2月22日開催の本投資法人役員会において、一時差異等調整引当額の戻入れを決議し、出資総額への組入れを行っております。

(注2) 1口当たり発行価格46,897円(引受価額45,370円)にて、新規物件の取得資金の一部に充当することを目的として公募新投資口の発行を行いました。

(注3) 1口当たり発行価格44,118円(引受価額42,702円)にて、新規物件の取得資金の一部に充当することを目的として公募新投資口の発行を行いました。

(注4) 1口当たり発行価格42,702円にて、手元資金として将来の特定資産の取得資金の一部に充当することを目的として、第三者割当増資による新投資口の発行を行いました。

(注5) 1口当たり発行価格45,776円(引受価額44,287円)にて、新規物件の取得資金の一部に充当することを目的として公募新投資口の発行を行いました。

(注6) 1口当たり発行価格44,287円にて、新規物件の取得資金の一部に充当することを目的として、第三者割当増資による新投資口の発行を行いました。

(注7) 2018年12月13日から2018年12月18日にかけて(約定ベース)、証券会社との自己投資口取得に係る取引一任契約に基づく東京証券取引所における市場買付けにより、自己投資口の取得を行いました。取得した自己投資口については、2018年12月25日に開催された本投資法人役員会における決議に基づき、そのすべてを2018年12月28日に消却しました。また、自己投資口取得に係る取得資金については出資剰余金から控除した結果、出資総額に変更はございません。

(注8) 1口当たり発行価格58,898円(引受価額56,939円)にて、新規物件の取得資金の一部に充当することを目的として公募新投資口の発行を行いました。

(注9) 1口当たり発行価格56,939円にて、特定資産の取得資金の一部に充当することを目的として、第三者割当増資による新投資口の発行を行いました。

(注10) 2019年8月22日開催の本投資法人役員会において、一時差異等調整引当額の戻入れを決議し、出資総額への組入れを行いました。

3. 参考情報

(1) 運用資産等の価格に関する情報

| 資産の種類 | 用途区分 | 地域区分 (注1) | 前期 (2021年6月30日) | | 当期 (2021年12月31日) | |
|------------|-----------------|--------------|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| | | | 保有総額 (百万円)(注2) | 対総資産比率 (%) | 保有総額 (百万円)(注2) | 対総資産比率 (%) |
| 不動産等 | ホテル | 首都圏(注3) | 2 | 0.0 | 1 | 0.0 |
| | | 地方主要都市部 | - | - | - | - |
| | | 海外(注4) | 34,712 | 7.0 | 34,309 | 6.9 |
| | | 小計 | 34,714 | 7.0 | 34,311 | 6.9 |
| 不動産等合計 | | | 34,714 | 7.0 | 34,311 | 6.9 |
| 信託 不動産等 | 住居 | 首都圏 | 28,937 | 5.8 | 28,779 | 5.8 |
| | | 地方主要都市部 | 13,060 | 2.6 | 8,913 | 1.8 |
| | | 小計 | 41,998 | 8.4 | 37,693 | 7.6 |
| | オフィスビル・ 商業施設 | 首都圏 | - | - | - | - |
| | | 地方主要都市部 | 4,661 | 0.9 | 1,649 | 0.3 |
| | | 小計 | 4,661 | 0.9 | 1,649 | 0.3 |
| | ホテル | 首都圏 | 169,417 | 34.0 | 168,540 | 34.1 |
| | | 地方主要都市部 | 211,373 | 42.5 | 209,609 | 42.4 |
| | | 小計 | 380,790 | 76.5 | 378,149 | 76.4 |
| | 信託不動産等合計 | | | 427,450 | 85.9 | 417,492 |
| 優先出資証券(注5) | | | 17,856 | 3.6 | 17,856 | 3.6 |
| 預金・その他の資産 | | | 17,878 | 3.6 | 25,159 | 5.1 |
| 資産総額計(注6) | | | 497,899 (462,164) | 100.0 (92.8) | 494,819 (451,804) | 100.0 (91.3) |

(注1) 首都圏とは、東京都、神奈川県、千葉県及び埼玉県を表しています。

(注2) 「保有総額」は、期末日時点の貸借対照表計上額（不動産、Leasehold及び信託不動産については、償却後の帳簿価額）です。なお、ホテルの保有総額には原則として付随するFF&Eの帳簿価額を含めて算出しています。

(注3) 「ホテルマイステイズ羽田」は信託受益権の形で保有していますが、付随するFF&Eの一部を現物で保有しており、その部分が該当します。

(注4) 「海外」の「不動産等」には、本海外ホテルのLeasehold等が該当します。なお、Leaseholdは、建物及び土地に係る英領ケイマン法上の長期不動産賃借権に相当する権利（期間：99年、年間賃借料：1米ドル又は1ケイマン諸島ドル）です。本投資法人は、2019年5月9日（ケイマン諸島の現地時間）付で、「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「サンシャイン・スイーツ・リゾート」に対する投資ストラクチャーを、匿名組合契約に基づく出資からその裏付不動産である本海外ホテルのLeasehold等を直接保有する形態へ変更しました。

(注5) 「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を裏付不動産（キングダム特定目的会社が取得する信託受益権の信託財産であり、キングダム特定目的会社の収益の源泉となる不動産）とするキングダム特定目的会社が発行する優先出資証券です。

(注6) 「資産総額計」の（ ）内の数値は、対象資産中に占める実質的に不動産等の保有に相当する部分（優先出資証券の保有額は含まれません。）を記載しています。

| | 前期 (2021年6月30日) | | 当期 (2021年12月31日) | |
|-------|--------------------|-----------|---------------------|-----------|
| | 金額(百万円) | 対総資産比率(%) | 金額(百万円) | 対総資産比率(%) |
| 負債総額 | 252,786 | 50.8 | 248,689 | 50.3 |
| 純資産総額 | 245,113 | 49.2 | 246,130 | 49.7 |
| 資産総額 | 497,899 | 100.0 | 494,819 | 100.0 |

(2) 投資不動産物件等

当期末現在の本投資法人の保有不動産等（不動産又は不動産を主な信託財産とする信託受益権）及び保有優先出資証券の明細は以下のとおりです。

① 価格及び投資比率

| 物件番号 (注1) | 不動産等の名称 | 所在地 (注2) | 所有形態 | 取得価格 (百万円) (注3) | 貸借対照表 計上額 (百万円) | 投資比率 (%) (注4) | 期末算定 価額 (百万円) (注5) | 鑑定評価 機関 (注7) |
|--------------|----------------------|------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------|
| A26 | 日神パレステージ代田橋 | 東京都杉並区和泉一丁目31番2号 | 信託受益権 (注8) | 1,251 | 1,076 | 0.3 | 1,250 | A |
| A28 | グロースメゾン五反田 | 東京都品川区西五反田二丁目26番6号 | 信託受益権 | 888 | 821 | 0.2 | 1,060 | A |
| A29 | グロースメゾン亀戸 | 東京都江東区亀戸六丁目58番16号 | 信託受益権 | 1,070 | 941 | 0.2 | 1,210 | A |
| A30 | エメラルドハウス | 東京都板橋区板橋三丁目27番18号 | 信託受益権 | 1,505 | 1,313 | 0.3 | 1,410 | A |
| A32 | サンクレスト石神井公園 | 東京都練馬区高野台三丁目15番35号 | 信託受益権 (注8) | 1,088 | 1,044 | 0.2 | 1,160 | A |
| A33 | グロースメゾン新横浜 | 神奈川県横浜市港北区新横浜三丁目16番2号 | 信託受益権 (注8) | 1,059 | 918 | 0.2 | 1,210 | A |
| A34 | ベルファース上野御徒町 | 東京都台東区東上野一丁目27番5号 | 信託受益権 (注8) | 1,023 | 908 | 0.2 | 1,090 | A |
| A35 | グランリール亀戸 | 東京都江東区亀戸三丁目39番12号 | 信託受益権 (注8) | 906 | 776 | 0.2 | 1,030 | A |
| A37 | グロースメゾン用賀 | 東京都世田谷区岡本一丁目15番15号 | 信託受益権 (注8) | 795 | 716 | 0.2 | 803 | A |
| A38 | ルート立川 | 東京都立川市錦町三丁目7番6号 | 信託受益権 | 676 | 634 | 0.1 | 675 | A |
| A39 | 渋谷本町マンション | 東京都渋谷区本町二丁目35番2号 | 信託受益権 (注8) | 651 | 706 | 0.1 | 685 | A |
| A40 | シティハイツ砧 | 東京都世田谷区砧四丁目13番15号 | 信託受益権 | 646 | 651 | 0.1 | 577 | A |
| A41 | アクシーズタワー 川口並木 | 埼玉県川口市並木二丁目5番13号 | 信託受益権 (注8) | 620 | 502 | 0.1 | 766 | A |
| A43 | カレッジスクエア町田 | 東京都町田市巾着町三丁目4番4号 | 信託受益権 (注8) | 589 | 556 | 0.1 | 507 | A |
| A44 | ベレール目黒 | 東京都目黒区目黒一丁目2番15号 | 信託受益権 (注8) | 589 | 545 | 0.1 | 640 | A |
| A45 | ワコーレ綱島I | 神奈川県横浜市港北区樽町二丁目7番47号 | 信託受益権 (注8) | 572 | 518 | 0.1 | 543 | A |
| A46 | フォロス中村橋 | 東京都練馬区向山一丁目6番6号 | 信託受益権 (注8) | 566 | 493 | 0.1 | 604 | A |
| A47 | グロースメゾン海神 | 千葉県船橋市海神五丁目29番51号 | 信託受益権 (注8) | 557 | 529 | 0.1 | 527 | A |
| A48 | カレッジスクエア町屋 | 東京都荒川区荒川七丁目3番1号 | 信託受益権 (注8) | 510 | 434 | 0.1 | 580 | A |
| A59 | 藤和シティコープ 新大塚II | 東京都豊島区東池袋五丁目49番7号 | 信託受益権 | 866 | 790 | 0.2 | 1,340 | B |
| A61 | ピクセル武蔵関 | 東京都練馬区関町北一丁目22番7号 | 信託受益権 | 577 | 567 | 0.1 | 856 | C |
| A63 | 藤和シティコープ浅間町 | 神奈川県横浜市西区浅間町四丁目338番2号 | 信託受益権 | 1,110 | 1,001 | 0.2 | 1,470 | B |
| A64 | ロイヤルパーク大町 | 宮城県仙台市青葉区大町二丁目11番10号 | 信託受益権 | 415 | 383 | 0.1 | 701 | B |
| A65 | レキシントン・スクエア 萩野町 | 宮城県仙台市宮城野区萩野町一丁目15番16号 | 信託受益権 | 330 | 260 | 0.1 | 441 | B |
| A66 | ヴィスコンティ覚王山 | 愛知県名古屋市中千種区御棚町二丁目44番 | 信託受益権 | 255 | 229 | 0.1 | 303 | D |
| A72 | レキシントン・スクエア 本所吾妻橋 | 東京都墨田区東駒形四丁目20番6号 | 信託受益権 | 511 | 407 | 0.1 | 703 | D |
| A73 | AMS TOWER 南6条 | 北海道札幌市中央区南六条西二丁目5番15号 | 信託受益権 | 1,180 | 875 | 0.2 | 1,230 | D |
| A79 | レーベスト本陣(注9) | 愛知県名古屋市中村区鳥居通二丁目13番 | 信託受益権 | 674 | 569 | 0.1 | 878 | B |
| A80 | レーベスト松原(注9) | 愛知県名古屋市中区松原三丁目13番12号 | 信託受益権 | 657 | 559 | 0.1 | 867 | B |
| A82 | アルパ則武新町(注9) | 愛知県名古屋市中区則武新町三丁目6番8号 | 信託受益権 | 608 | 509 | 0.1 | 797 | B |
| A83 | レーベスト名駅南 (注9) | 愛知県名古屋市中村区名駅南二丁目13番33号 | 信託受益権 | 597 | 498 | 0.1 | 834 | B |

| 物件番号 (注1) | 不動産等の名称 | 所在地 (注2) | 所有形態 | 取得価格 (百万円) (注3) | 貸借対照表 計上額 (百万円) | 投資比率 (%) (注4) | 期末算定 価額 (百万円) (注5) | 鑑定評価 機関 (注7) |
|--------------|--------------------------|-------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------|
| A84 | レーベスト平安 | 愛知県名古屋市中区平安二丁目13番17号 | 信託受益権 | 595 | 502 | 0.1 | 809 | B |
| A87 | エクセレンテ神楽坂 | 東京都新宿区山吹町128番1ほか1筆 | 信託受益権 | 543 | 491 | 0.1 | 761 | B |
| A88 | ルナコート江戸堀 (注9) | 大阪府大阪市西区江戸堀三丁目4番11号 | 信託受益権 | 525 | 457 | 0.1 | 641 | B |
| A90 | クイーンズコート福住 | 東京都江東区福住一丁目3番10号 | 信託受益権 | 456 | 411 | 0.1 | 737 | B |
| A92 | ベレー大井町 | 東京都品川区東大井五丁目14番17号 | 信託受益権 | 412 | 379 | 0.1 | 619 | B |
| A93 | シエテ南塚口 | 兵庫県尼崎市南塚口町3番18号 | 信託受益権 | 374 | 334 | 0.1 | 496 | B |
| A94 | プライムライフ 三宮磯上公園 | 兵庫県神戸市中央区磯上通四丁目3番23号 | 信託受益権 | 373 | 328 | 0.1 | 522 | B |
| A96 | センチュリーパーク 新川1番館 | 愛知県名古屋市中区新川四丁目1番2 | 信託受益権 | 335 | 297 | 0.1 | 490 | B |
| A97 | ウエストアベニュー | 東京都国立市西一丁目5番17号 | 信託受益権 | 331 | 308 | 0.1 | 369 | B |
| A98 | リトルリバー本町橋 (注9) | 大阪府大阪市中央区本町橋1番34号 | 信託受益権 | 310 | 272 | 0.1 | 437 | B |
| A99 | プライムライフ御影 | 兵庫県神戸市東灘区御影塚町二丁目25番11号 | 信託受益権 | 297 | 262 | 0.1 | 379 | B |
| A101 | リエトコート向島 | 東京都墨田区向島五丁目45番10号 | 信託受益権 | 1,683 | 1,609 | 0.3 | 2,180 | B |
| A102 | リエトコート西大島 | 東京都江東区大島二丁目41番14号 | 信託受益権 | 1,634 | 1,558 | 0.3 | 2,130 | B |
| A103 | ロイヤルパークス桃坂 | 大阪府大阪市天王寺区筆ヶ崎町5番38号 | 信託受益権 | 2,910 | 2,573 | 0.6 | 3,330 | C |
| A104 | ロイヤルパークス新田 | 東京都足立区新田三丁目35番20号 | 信託受益権 | 5,024 | 4,630 | 1.0 | 6,010 | C |
| A106 | ロイヤルパークス シーサー南千住 | 東京都荒川区南千住三丁目41番7号 | 信託受益権 | 2,683 | 2,530 | 0.5 | 3,150 | B |
| 小計(計47物件) | | | | 41,836 | 37,693 | 8.5 | 49,807 | |
| B18 | イオンタウン須賀川 | 福島県須賀川市古河105番 | 信託受益権 | 2,320 | 1,649 | 0.5 | 2,380 | C |
| 小計(計1物件) | | | | 2,320 | 1,649 | 0.5 | 2,380 | |
| D01 | ホテルマイステイズ神田 | 東京都千代田区岩本町一丁目2番2号 | 信託受益権 | 2,851 | 2,849 | 0.6 | 4,900 | B |
| D02 | ホテルマイステイズ浅草 | 東京都墨田区本所一丁目21番11号 | 信託受益権 | 2,584 | 2,474 | 0.5 | 4,400 | B |
| D03 | ホテルマイステイズ 京都四条 | 京都府京都市下京区四条通油小路東入ル傘鉾町52 | 信託受益権 | 6,024 | 5,606 | 1.2 | 9,080 | B |
| D04 | マイステイズ新浦安 コンファレンスセンター | 千葉県浦安市明海二丁目1番4号 | 信託受益権 | 4,930 | 4,452 | 1.0 | 7,200 | B |
| D05 | ホテルマイステイズ舞浜 | 千葉県浦安市鉄鋼通り三丁目5番1号 | 信託受益権 | 4,870 | 4,576 | 1.0 | 6,800 | B |
| D06 | ホテルマイステイズ プレミア堂島 | 大阪府大阪市北区曽根崎新地二丁目4番1号 | 信託受益権 | 3,845 | 3,607 | 0.8 | 6,410 | B |
| D07 | ホテルマイステイズ 名古屋栄 | 愛知県名古屋市中区東桜二丁目23番22号 | 信託受益権 | 2,958 | 2,531 | 0.6 | 5,520 | B |
| D08 | ホテルマイステイズ 堺筋本町 | 大阪府大阪市中央区淡路町一丁目4番8号 | 信託受益権 | 2,514 | 2,278 | 0.5 | 3,590 | B |
| D09 | ホテルマイステイズ横浜 | 神奈川県横浜市中区末吉町四丁目81番 | 信託受益権 | 2,119 | 2,184 | 0.4 | 3,890 | B |
| D10 | ホテルマイステイズ 日暮里 | 東京都荒川区東日暮里五丁目43番7号 | 信託受益権 | 1,898 | 1,752 | 0.4 | 2,510 | B |
| D11 | ホテルマイステイズ 福岡天神南 | 福岡県福岡市中央区春吉三丁目14番20号 | 信託受益権 | 1,570 | 1,415 | 0.3 | 5,550 | B |
| D12 | フレックスステイ 飯田橋 | 東京都新宿区新小川町3番26号 | 信託受益権 | 1,381 | 1,320 | 0.3 | 2,090 | B |
| D13 | ホテルマイステイズ 上野稲荷町 | 東京都台東区松が谷一丁目5番7号 | 信託受益権 | 1,331 | 1,198 | 0.3 | 2,000 | B |
| D14 | フレックスステイ 品川 | 東京都品川区北品川一丁目22番19号 | 信託受益権 | 1,242 | 1,176 | 0.3 | 1,980 | B |

| 物件番号 (注1) | 不動産等の名称 | 所在地 (注2) | 所有形態 | 取得価格 (百万円) (注3) | 貸借対照表 計上額 (百万円) | 投資比率 (%) (注4) | 期末算定 価額 (百万円) (注5) | 鑑定評価 機関 (注7) |
|--------------|-------------------------|-------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------|
| D15 | フレックスステイイン 常盤台 | 東京都板橋区常盤台一丁目 52番5号 | 信託受益権 | 1,242 | 1,178 | 0.3 | 2,120 | B |
| D16 | フレックスステイイン巣鴨 | 東京都豊島区巣鴨三丁目6 番16号 | 信託受益権 | 1,192 | 1,083 | 0.2 | 2,200 | B |
| D17 | ホテルマイステイズ 大手前 | 大阪府大阪市中央区徳井町 一丁目3番2号 | 信託受益権 | 1,192 | 1,125 | 0.2 | 2,410 | B |
| D18 | ホテルマイステイズ 清澄白河 | 東京都江東区常盤一丁目12 番16号 | 信託受益権 | 749 | 858 | 0.2 | 1,460 | B |
| D19 | フレックスステイイン 中延P1 | 東京都品川区二葉四丁目27 番12号 | 信託受益権 | 589 | 550 | 0.1 | 803 | B |
| D20 | フレックスステイイン 中延P2 | 東京都品川区二葉四丁目27 番8号 | 信託受益権 | 283 | 277 | 0.1 | 387 | B |
| D21 | アパホテル横浜関内 | 神奈川県横浜市中区住吉町 三丁目37番2号 | 信託受益権 | 8,350 | 7,380 | 1.7 | 9,930 | B |
| D22 | ホテルマイステイズ 函館五稜郭 | 北海道函館市本町26番17号 | 信託受益権 | 2,792 | 2,665 | 0.6 | 3,910 | B |
| D23 | フレックスステイイン白金 | 東京都港区白金五丁目10番 15号 | 信託受益権 | 2,119 | 2,063 | 0.4 | 2,360 | B |
| D24 | ホテルマイステイズ羽田 | 東京都大田区羽田五丁目1 番13号 | 信託受益権 | 7,801 | 7,070 | 1.6 | 8,380 | B |
| D25 | ホテルマイステイズ 亀戸P1 | 東京都江東区亀戸六丁目32 番1号 | 信託受益権 | 5,594 | 5,258 | 1.1 | 7,200 | B |
| D26 | ホテルマイステイズ 上野入谷口 | 東京都台東区東上野五丁目 5番13号 | 信託受益権 | 3,821 | 3,602 | 0.8 | 3,760 | B |
| D27 | ホテルマイステイズ 亀戸P2 | 東京都江東区亀戸六丁目7 番8号 | 信託受益権 | 3,742 | 3,488 | 0.8 | 4,810 | B |
| D28 | ホテルマイステイズ清水 | 静岡県静岡市清水区真砂町 1番23号 | 信託受益権 | 2,198 | 2,043 | 0.4 | 2,390 | B |
| D29 | スーパーホテル 新橋・鳥森口 | 東京都港区新橋五丁目16番 4号 | 信託受益権 | 1,624 | 1,571 | 0.3 | 1,930 | B |
| D30 | フレックスステイイン 東十条 | 東京都北区中十条二丁目10 番2号 | 信託受益権 | 1,277 | 1,258 | 0.3 | 1,300 | B |
| D31 | ホテルマイステイズ 宇都宮 | 栃木県宇都宮市東宿郷二丁 目4番1号 | 信託受益権 | 1,237 | 1,179 | 0.3 | 2,010 | B |
| D32 | フレックスステイイン 川崎貝塚 | 神奈川県川崎市川崎区貝塚 一丁目13番2号 | 信託受益権 | 980 | 874 | 0.2 | 1,110 | B |
| D33 | コンフォートホテル 富山駅前 | 富山県富山市宝町一丁目3 番2号 | 信託受益権 | 979 | 889 | 0.2 | 1,160 | B |
| D34 | フレックスステイイン 川崎小川町 | 神奈川県川崎市川崎区小川 町15番9号 | 信託受益権 | 906 | 862 | 0.2 | 889 | B |
| D35 | フレックスステイイン 江古田 | 東京都練馬区柴町8番6号 | 信託受益権 | 5,069 | 4,754 | 1.0 | 4,580 | B |
| D36 | スーパーホテル 東京・JR立川北口 | 東京都立川市曙町二丁目21 番9号 | 信託受益権 | 1,170 | 1,071 | 0.2 | 1,240 | E |
| D37 | スーパーホテル JR上野入谷口 | 東京都台東区上野七丁目9 番14号 | 信託受益権 | 1,130 | 1,058 | 0.2 | 1,180 | E |
| D38 | ホテルマイステイズ 心齋橋 | 大阪府大阪市中央区西心齋 橋一丁目9番30号 | 信託受益権 | 3,160 | 2,969 | 0.6 | 2,340 | B |
| D39 | コンフォートホテル黒崎 | 福岡県北九州市八幡西区黒 崎三丁目13番13号 | 信託受益権 | 1,148 | 1,016 | 0.2 | 1,240 | E |
| D40 | コンフォートホテル前橋 | 群馬県前橋市表町二丁目18 番14号 | 信託受益権 | 1,128 | 969 | 0.2 | 1,120 | E |
| D41 | コンフォートホテル 燕三条 | 新潟県三条市須頃二丁目115 号 | 信託受益権 | 1,010 | 906 | 0.2 | 1,080 | E |
| D42 | コンフォートホテル北見 | 北海道北見市大通西三丁目 4番 | 信託受益権 | 851 | 758 | 0.2 | 915 | E |
| D43 | ホテルマイステイズ 五反田駅前(注10) | 東京都品川区西五反田二丁 目6番8号 | 信託受益権 | 26,523 | 26,231 | 5.4 | 23,700 | C |
| D44 | ホテルエピナール那須 | 栃木県那須郡那須町大字高 久丙海道上1番10他59筆 | 信託受益権 | 20,981 | 18,847 | 4.2 | 22,600 | C |
| D45 | ホテルマイステイズ 福岡天神 | 福岡県福岡市中央区天神三 丁目5番7号 | 信託受益権 | 8,059 | 7,741 | 1.6 | 7,990 | C |
| D46 | ホテルマイステイズ 浜松町 | 東京都港区浜松町一丁目18 番14号 | 信託受益権 | 7,959 | 7,814 | 1.6 | 6,120 | C |
| D47 | ホテルマイステイズ プレミア金沢 | 石川県金沢市広岡二丁目13 番1号 | 信託受益権 | 13,761 | 12,582 | 2.8 | 12,700 | C |

| 物件番号 (注1) | 不動産等の名称 | 所在地 (注2) | 所有形態 | 取得価格 (百万円) (注3) | 貸借対照表 計上額 (百万円) | 投資比率 (%) (注4) | 期末算定 価額 (百万円) (注5) | 鑑定評価 機関 (注7) |
|--------------|---------------------------------|--------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------|
| D48 | 高松 東急REIホテル | 香川県高松市兵庫町9番地9 | 信託受益権 | 2,139 | 2,078 | 0.4 | 2,240 | E |
| D49 | ホテルマイステイズ プレミア浜松町 | 東京都港区浜松町1丁目8番5号 | 信託受益権 | 8,000 | 7,946 | 1.6 | 10,300 | B |
| D50 | ホテルマイステイズ 新大阪コンファレンス センター | 大阪府大阪市淀川区西中島 六丁目2番19号 | 信託受益権 | 13,068 | 12,828 | 2.6 | 12,800 | D |
| D51 | ホテルマイステイズ プレミア大森 | 東京都品川区南大井六丁目 19番3号 | 信託受益権 | 9,781 | 9,687 | 2.0 | 9,640 | D |
| D52 | 別府亀の井ホテル | 大分県別府市中央町5番17 号 | 信託受益権 | 8,870 | 7,785 | 1.8 | 8,670 | D |
| D53 | ホテルマイステイズ 札幌駅北口 | 北海道札幌市北区北八条西 四丁目15番 | 信託受益権 | 7,880 | 7,562 | 1.6 | 8,180 | D |
| D54 | ホテルマイステイズ 横浜関内 | 神奈川県横浜市中区尾上町 五丁目65番他3筆 | 信託受益権 | 5,326 | 5,114 | 1.1 | 5,250 | D |
| D55 | アートホテル上越 | 新潟県上越市本町五丁目1 番11号 | 信託受益権 | 2,772 | 2,601 | 0.6 | 2,690 | D |
| D56 | アートホテル弘前シティ | 青森県弘前市大字大町一丁 目1番2、1番6、1番7、 2番1 | 信託受益権 | 2,723 | 2,504 | 0.6 | 2,740 | D |
| D57 | ホテルマイステイズ大分 | 大分県大分市荷揚町一丁目 32番 | 信託受益権 | 1,604 | 1,467 | 0.3 | 1,560 | D |
| D58 | ホテルマイステイズ 五反田 | 東京都品川区東五反田二丁 目5番4号 | 信託受益権 | 4,068 | 4,043 | 0.8 | 3,930 | D |
| D59 | ホテルマイステイズ立川 | 東京都立川市錦町一丁目8 番14号 | 信託受益権 | 3,257 | 3,180 | 0.7 | 3,320 | E |
| D60 | ホテルマイステイズ プレミア赤坂 | 東京都港区赤坂二丁目17番 54号 | 信託受益権 | 20,691 | 20,286 | 4.2 | 23,100 | B |
| D61 | ホテルマイステイズ プレミア札幌パーク | 北海道札幌市中央区南九条 西二丁目2番10号 | 信託受益権 | 16,731 | 16,044 | 3.4 | 16,200 | D |
| D62 | ホテルマイステイズ 上野イースト | 東京都台東区東上野五丁目 5番6号 | 信託受益権 | 5,286 | 5,151 | 1.1 | 5,110 | D |
| D63 | ホテルマイステイズ 御堂筋本町 | 大阪府大阪市中央区本町三 丁目2番10号 | 信託受益権 | 5,039 | 4,839 | 1.0 | 3,520 | B |
| D64 | ホテルマイステイズ 札幌アспен | 北海道札幌市北区北八条西 四丁目5番1他7筆 | 信託受益権 | 15,543 | 15,289 | 3.1 | 15,000 | D |
| D65 | アートホテル石垣島 | 沖縄県石垣市字大川西真地 554番2他4筆 | 信託受益権 | 9,731 | 9,515 | 2.0 | 9,310 | B |
| D66 | ホテルマイステイズ 富士山 展望温泉 | 山梨県富士吉田市新倉字出 口2654番他15筆 | 信託受益権 | 9,405 | 8,883 | 1.9 | 9,760 | B |
| D67 | ホテルソニア小樽 | 北海道小樽市色内一丁目4 番20号 | 信託受益権 | 5,930 | 5,637 | 1.2 | 5,700 | D |
| D68 | ホテルマイステイズ 金沢キャッスル | 石川県金沢市此花町10番17 号 | 信託受益権 | 5,682 | 5,613 | 1.1 | 5,410 | D |
| D69 | アートホテル新潟駅前 | 新潟県新潟市中央区笹口一 丁目1番 | 信託受益権 | 5,524 | 5,352 | 1.1 | 5,350 | D |
| D70 | ホテルマイステイズ 名古屋錦 | 愛知県名古屋市中区錦三丁 目8番21号 | 信託受益権 | 5,197 | 5,091 | 1.1 | 5,000 | C |
| D71 | ホテルノルド小樽 | 北海道小樽市色内一丁目4 番16号 | 信託受益権 | 4,296 | 4,167 | 0.9 | 4,050 | D |
| D72 | ホテルマイステイズ 鹿児島天文館 | 鹿児島県鹿児島市山之口町 2番7号 | 信託受益権 | 3,445 | 3,358 | 0.7 | 3,400 | E |
| D73 | アートホテル旭川 | 北海道旭川市七条通六丁目 29番2 | 信託受益権 | 3,197 | 2,948 | 0.6 | 3,090 | D |
| D74 | ホテルマイステイズ松山 | 愛媛県松山市大手町一丁目 10番10 | 信託受益権 | 3,098 | 2,887 | 0.6 | 3,160 | E |
| D75 | ホテルマイステイズ 札幌すすきの | 北海道札幌市中央区南七条 西五丁目1番6他1筆 | 信託受益権 | 3,059 | 2,996 | 0.6 | 2,920 | C |
| D76 | ホテルマイステイズ 札幌中島公園 | 北海道札幌市中央区南十四 条西一丁目1番20号 | 信託受益権 | 2,118 | 2,037 | 0.4 | 1,970 | C |
| D77 | ホテルマイステイズ 札幌中島公園別館 | 北海道札幌市中央区南十一 条西一丁目4番3号 | 信託受益権 | 1,584 | 1,526 | 0.3 | 1,520 | D |
| D78 | フレックスステイ ン桜木町 | 神奈川県横浜市中区花咲町 二丁目72番2他4筆 | 信託受益権 | 1,425 | 1,399 | 0.3 | 1,420 | E |
| D79 | MyCUBE by MYSTAYS 浅草蔵前 | 東京都台東区蔵前一丁目6 番7号 | 信託受益権 | 1,287 | 1,267 | 0.3 | 1,240 | E |
| D80 | ホテルマイステイズ 鹿児島天文館2番館 | 鹿児島県鹿児島市呉服町1 番20号 | 信託受益権 | 1,168 | 1,153 | 0.2 | 1,190 | E |

| 物件番号 (注1) | 不動産等の名称 | 所在地 (注2) | 所有形態 | 取得価格 (百万円) (注3) | 貸借対照表 計上額 (百万円) | 投資比率 (%) (注4) | 期末算定 価額 (百万円) (注5) | 鑑定評価 機関 (注7) |
|----------------------|---|--|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------------|--------------------|
| D81 | ホテルマイステイズ名寄 | 北海道名寄市西三条南五丁目11番地1筆 | 信託受益権 | 957 | 894 | 0.2 | 926 | C |
| D82 | ホテルマイステイズ プレミア成田 | 千葉県成田市大山字横峯40番地14筆 | 信託受益権 | 10,593 | 10,167 | 2.1 | 10,100 | D |
| D83 | アートホテル盛岡 | 岩手県盛岡市大通三丁目3-18 | 信託受益権 | 5,643 | 5,407 | 1.1 | 5,370 | C |
| D200 | ウェスティン・グランド ケイマン・セブンマイル ビーチ・リゾート&スパ | 英領ケイマン諸島 グランド ケイマン島セブンマイルビ ーチロード 30620 | Leasehold等 (注11) | 30,061 (272,171 千米ドル) | 28,832 | 6.1 | 36,461 (317,000 千米ドル) (注12) | F |
| D201 | サンシャイン・スイ ーツ・リゾート | 英領ケイマン諸島グランド ケイマン島 エスタリーチ ベッツハイウェイ1465 | Leasehold等 (注11) | 5,842 (52,898 千米ドル) | 5,476 | 1.2 | 6,671 (58,000 千米ドル) (注12) | F |
| 小計(計85物件) | | | | 432,763 | 412,461 | 87.5 | 471,512 | - |
| 中計(計133物件) | | | | 476,920 | 451,804 | 96.4 | 523,699 | - |
| - | シェラトン・グランデ・ トーキョーベイ・ホテル (優先出資証券) | - | 特定目的会社 優先出資証券 (注13) | 17,845 | 17,856 | 3.6 | - (注5) | |
| 特定目的会社優先出資証券小計(計1物件) | | | | 17,845 | 17,856 | 3.6 | - | - |
| 合計(計134物件) | | | | 494,766 | 469,660 | 100.0 | - | - |

(注1) 「物件番号」とは、本投資法人の保有資産について、その用途区分により住居をA、オフィスビル・商業施設をB、時間貸し駐車場等をC、ホテルをDとして分類し、物件毎に番号を付したものです。A、B、C、Dにおける番号は、取得時期が早いもの、取得時期が同じものについては、取得価格が大きいものから番号を付しています。

(注2) 「所在地」は原則として住居表示を記載していますが、住居表示が未実施の物件については地番を記載しています。

(注3) 「取得価格」は、「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル(優先出資証券)」、「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「サンシャイン・スイーツ・リゾート」を除き、不動産売買契約書又は信託受益権譲渡契約書等に記載された売買価格を記載しています。「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル(優先出資証券)」については、優先出資証券に係る本投資法人の出資金額を記載し、キングダム特定目的会社の特定出資及びマスターリース会社である合同会社の社員持分の取得価格は含みません。「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「サンシャイン・スイーツ・リゾート」については、本投資法人が匿名組合契約の合意解約に伴う現物配当によりLeasehold等を資産保有SPCより承継した2019年5月9日(ケイマン諸島の現地時間。日本時間では2019年5月10日)時点の各本海外ホテルのLeasehold等の資産保有SPCにおける帳簿価額を記載し、円建ての金額は、ドル建ての金額を邦貨換算して記載しています。なお、価格に消費税等は含まれず、百万円未満を切り捨てています。

(注4) 「投資比率」とは、本投資法人の全取得資産の取得価格の総額に対する取得価格の比率をいい、小数点以下第2位を四捨五入して記載しています。

(注5) 「期末算定価額」は、本投資法人の規約及び一般社団法人投資信託協会の定める規則に基づき、決算日を価格時点とする鑑定評価額又は調査価額を記載しています。「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「サンシャイン・スイーツ・リゾート」の鑑定評価においては、現地鑑定検証方式(注6)を採用しています。なお、「サンシャイン・スイーツ・リゾート」は、当該ホテル隣接の未使用地部分を含めた鑑定評価額を記載しています。委託先は、後記(注7)に記載のとおりです。なお、「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル(優先出資証券)」については優先出資証券であるため、期末算定価額はありません。但し、決算日時点における裏付不動産に係る鑑定評価額は以下のとおりです。

| 不動産等の名称 | 鑑定評価額 | 鑑定評価機関 (注7) |
|------------------------|-----------|----------------|
| シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル | 98,100百万円 | D |

(注6) 「現地鑑定検証方式」とは、日本の不動産鑑定士が、現地鑑定人の行う鑑定評価の手法、鑑定評価の作業に活用される海外現地の取引事例、市場動向等鑑定評価を行うために必要となる現地基礎資料等を理解・分析し、不動産鑑定士として、現地鑑定人による鑑定評価に係る報告書における判断の妥当性及び鑑定評価額の適正性を検証することにより、鑑定評価を行う方式をいいます。本投資法人は、ケイマン諸島において専門職業家として認定・公認された資格・称号を有するCBRE, Inc.を現地鑑定人に選任し、鑑定評価を行わせ、現地鑑定評価書を取得した上で、日本における不動産鑑定士として選任したシービーアールイー株式会社に当該現地鑑定評価書を検証させ、鑑定評価検証報告書を取得しています。

(注7) 「鑑定評価機関」は、上表においては略号により記載しています。各略号が示す鑑定評価機関は以下のとおりです。

| 鑑定評価機関 |
|---------------------|
| A：株式会社アセットアールアンドディー |
| B：一般財団法人日本不動産研究所 |
| C：JLL森井鑑定株式会社 |
| D：株式会社谷澤総合鑑定所 |
| E：大和不動産鑑定株式会社 |
| F：シービーアールイー株式会社 |

「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「サンシャイン・スイーツ・リゾート」の鑑定

評価については、現地鑑定検証方式を採用し、シービーアールイー株式会社が鑑定評価をCBRE, Inc. に委託しています。また、「サンシャイン・スイーツ・リゾート」の鑑定評価額には、当該ホテル隣接の未使用地の取得価格を含みます。

(注8) 本信託受益権は、本投資法人が2011年7月に信託内借入を実施した際に、他の信託受益権とともに3つのグループに併合されました。当期末時点において、各グループに属する信託受益権は以下のとおりです。

第一グループ

「日神パレステージ代田橋」、「グロースメゾン新横浜」、「ベルファース上野御徒町」、「グロースメゾン用賀」、「渋谷本町マンション」、「フォロス中村橋」

第二グループ

「カレッジスクエア町田」、「ベレール目黒」、「ワコーレ綱島I」

第三グループ

「サントレスト石神井公園」、「グランリール亀戸」、「アクシーズタワー川口並木」、「グロースメゾン海神」、「カレッジスクエア町屋」

(注9) 「レーベスト本陣」、「レーベスト松原」、「アルバ則武新町」、「レーベスト名駅南」、「ルナコート江戸堀」、「リトルパー本町橋」の信託受益権は、2022年1月12日付で譲渡しました。

(注10) 期末算定価額については既保有部分と増床部分を一体として算定した鑑定評価額を記載しています。

(注11) Leaseholdは、建物及び土地に係る英領ケイマン法上の長期不動産賃借権に相当する権利(期間:99年、年間賃借料:1米ドル又は1ケイマン諸島ドル)です。本投資法人は、2019年5月9日(ケイマン諸島の現地時間)付で、「ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ」及び「サンシャイン・スイーツ・リゾート」に対する投資ストラクチャーを、匿名組合契約に基づく出資からその裏付不動産である本海外ホテルのLeasehold及びFF&Eなどの動産(Leasehold等)を直接保有する形態へ変更しました。

(注12) 期末算定価額については、決算日(2021年12月31日)の為替レートである1米ドル=115.02円を用いて邦貨換算しています。

(注13) 「シェラトン・グランデ・トーキョーベイ・ホテル」を裏付不動産とするキングダム特定目的会社が発行する優先出資証券178,458口(当該発行後の発行済優先出資証券の49.0%相当)であり、1物件として計上しています。

② 運用資産の資本的支出

イ 資本的支出の予定

保有不動産関連資産に関し、当期末現在計画している改修工事等に伴う資本的支出のうち主なものは以下のとおりです。

| 不動産等の名称 | 所在地 | 目的 | 実施予定期間 | 工事予定金額(千円) | | | |
|---------|------------|---------|----------------|----------------------|---------|------|---|
| | | | | 総額 | 当期支払額 | 既支払額 | |
| D21 | アパホテル横浜関内 | 神奈川県横浜市 | 空調室外機更新 | 自2022年1月 至2022年6月 | 125,000 | — | — |
| D48 | 高松東急REIホテル | 香川県高松市 | 受水槽更新工事 | 自2022年1月 至2022年6月 | 69,950 | — | — |
| D44 | ホテルエピナール那須 | 栃木県那須郡 | オークレール・エピソード改装 | 自2022年1月 至2022年6月 | 50,000 | — | — |
| D73 | アートホテル旭川 | 北海道旭川市 | 井水浄化設備更新工事 | 自2022年1月 至2022年6月 | 36,500 | — | — |
| A45 | ワコーレ綱島 I | 神奈川県横浜市 | 外壁改修工事 | 自2022年1月 至2022年6月 | 32,630 | — | — |

ロ 当期中に行った資本的支出

保有不動産等において、当期中に行った資本的支出に該当する主要な工事の概要は以下のとおりです。当期の資本的支出は486,798千円であり、当期費用に区分された修繕費22,561千円と合わせ、509,360千円の工事を実施しています。

| 不動産等の名称 | | 所在地 | 目的 | 実施期間 | 工事金額(千円) |
|---------|-----------------------------------|----------|------------|-----------------------|----------|
| D200 | ウェスティン・グランドケイマン・セブンマイルビーチ・リゾート&スパ | 英領ケイマン諸島 | リノベーション工事 | 自2021年7月 至2021年12月 | 19,893 |
| A30 | エメラルドハウス | 東京都板橋区 | インターホン設備更新 | 自2021年7月 至2021年12月 | 10,120 |
| D73 | アートホテル旭川 | 北海道旭川市 | 非常用放送設備更新 | 自2021年7月 至2021年12月 | 9,727 |
| D06 | ホテルマイステイズプレミア堂島 | 大阪府大阪市 | 空調設備更新 | 自2021年7月 至2021年12月 | 8,500 |
| D44 | ホテルエピナール那須 | 栃木県那須郡 | 消防設備改修 | 自2021年7月 至2021年12月 | 7,800 |
| その他の工事 | | | | | 430,758 |
| 合計 | | | | | 486,798 |

(3) テナント等の概要

① 個別不動産に関する賃貸状況の概要

本日付で公表の「2021年12月期(第37期)決算説明資料」に記載をしているため、記載を省略します。

② 稼働率の推移

本日付で公表の「2021年12月期(第37期)決算説明資料」に記載をしているため、記載を省略します。