

森トラスト総合リート投資法人

第5期 資産運用報告書

自 平成16年4月1日 至 平成16年9月30日



MORI TRUST Sogo Reit, Inc.



コーポレートマークのコンセプト

本投資法人のコーポレートマークは、森トラストグループと共通のコンセプトであるMとTを組み合わせたものです。森(MORI)のMを表す縦の三つの楕円は、右に行くほど大きくなっており、確実な「成長性」を表現しています。また、横と縦の組み合わせはトラス(TRUST)のTを表すとともに、揺るぎない「安定性」を表現しています。さらに、合計四つの楕円には「信頼性」「継続性」「他益性」「社会性」の意味がそれぞれ象徴されています。

Contents

| | | | |
|-----------------|----|----------------------|----|
| 投資法人の概要 | 1 | 資産運用報告書 | 12 |
| 投資主の皆様へ | 1 | 貸借対照表 | 26 |
| 決算サマリー | 1 | 損益計算書 | 28 |
| 投資口価格の推移 | 2 | 金銭の分配に係る計算書 | 33 |
| 投資主の構成 | 2 | 会計監査人の監査報告書 | 34 |
| 本投資法人の基本的な仕組み | 3 | キャッシュ・フロー計算書(参考情報) | 35 |
| 森トラストグループとの連携 | 3 | 投資主インフォメーション / 投資主メモ | 37 |
| 本投資法人の投資及び運用の特色 | 4 | | |
| ポートフォリオ概況 | 5 | | |
| ポートフォリオ分布 | 6 | | |
| ポートフォリオ一覧 | 6 | | |
| ポートフォリオ組入物件の概要 | 7 | | |
| 資産運用会社の概要 | 11 | | |

投資主の皆様へ

投資主の皆様には、ますますご清栄のこととお慶び申し上げます。

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、ここに本投資法人の第5期（平成16年9月期）の運用の概況と決算につきましてご報告申し上げます。

当期は、新たに「イトーヨーカドー新浦安店」（取得価格12,150百万円）を取得し、

当期末保有物件は8物件（取得価格合計119,350百万円）となりました。

これらの運用の結果、当期は、営業収益4,136百万円、経常利益2,641百万円、

当期純利益2,640百万円を計上し、分配金は投資口1口当たり16,503円とさせていただきます。

今後とも、安定したインカムゲインの確保と運用資産の着実な成長を目指して、

中長期的な資産の安定運用を行うことを基本としてまいります。

投資主の皆様におかれましては、今後とも変わらぬご支援、

ご鞭撻を賜りますようお願い申し上げます。



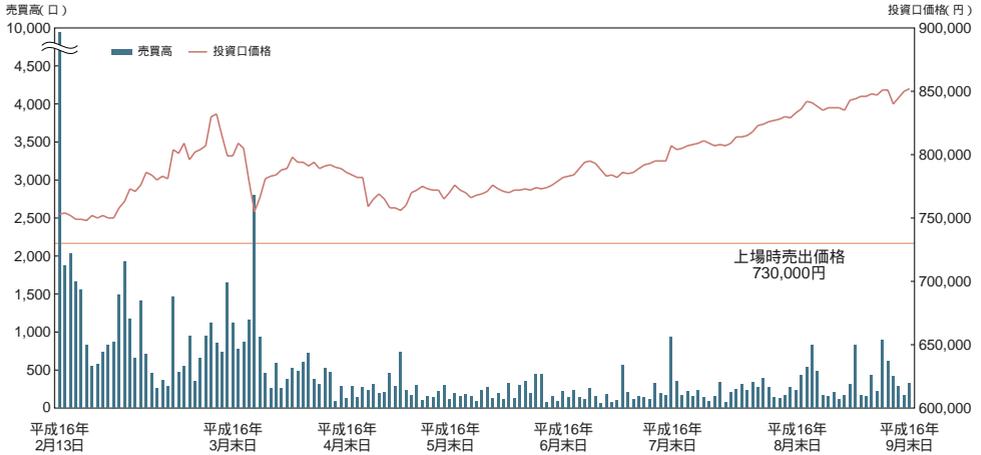
森トラスト総合リート投資法人
執行役員 村田 正樹

決算サマリー

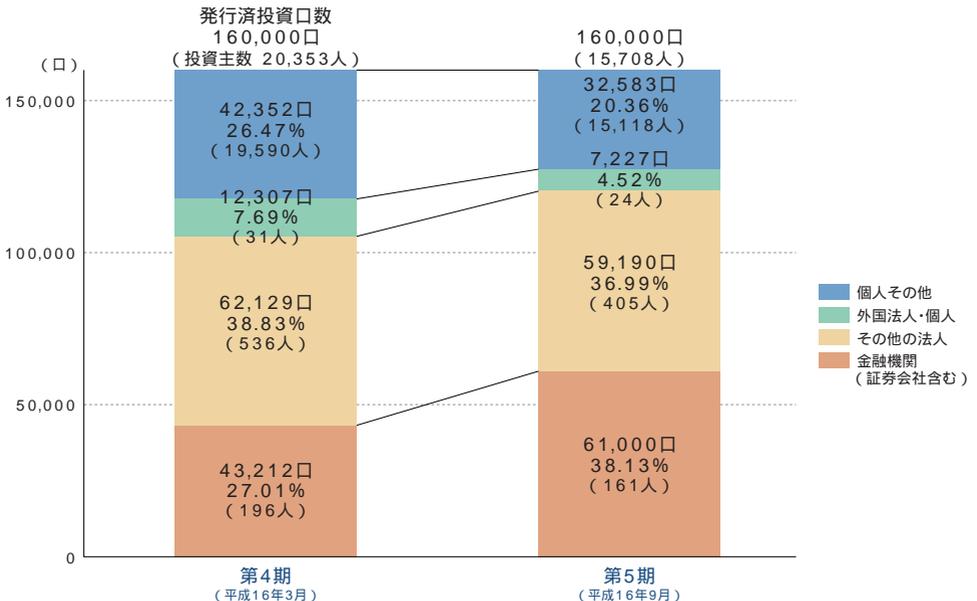
| 期 (決算年月) | 単位 | 第1期 (平成14年9月) | 第2期 (平成15年3月) | 第3期 (平成15年9月) | 第4期 (平成16年3月) | 第5期 (平成16年9月) |
|-------------|-----|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 営業収益 | 百万円 | 333 | 932 | 3,200 | 3,675 | 4,136 |
| 経常利益 | 百万円 | 124 | 526 | 1,579 | 2,439 | 2,641 |
| 当期純利益 | 百万円 | 71 | 304 | 850 | 2,438 | 2,640 |
| 分配総額 | 百万円 | 71 | 304 | 850 | 2,438 | 2,640 |
| 1口当たり分配金額 | 円 | 5,627 | 5,699 | 5,313 | 15,243 | 16,503 |
| 総資産額 | 百万円 | 22,041 | 95,024 | 147,471 | 116,074 | 127,959 |
| 純資産額 | 百万円 | 6,421 | 27,004 | 80,850 | 82,438 | 82,640 |
| 自己資本比率 | % | 29.1 | 28.4 | 54.8 | 71.0 | 64.6 |

投資口価格の推移

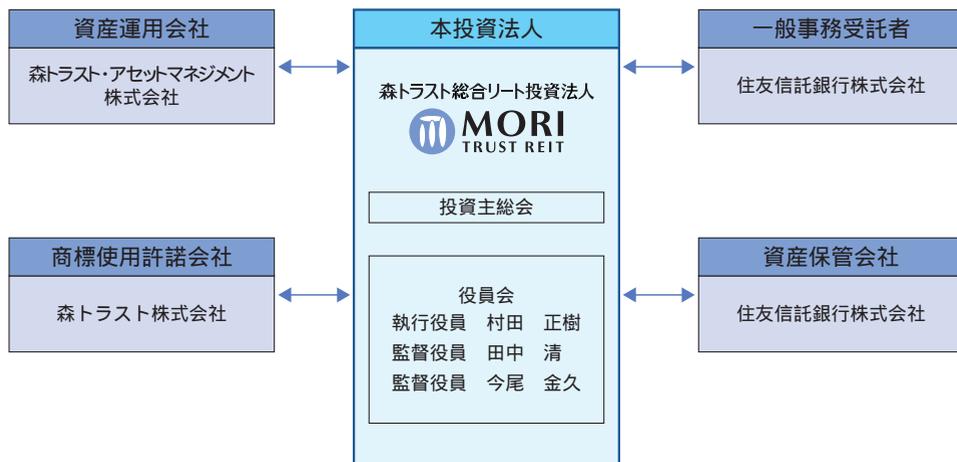
平成16年2月13日（上場日）から平成16年9月30日までの東京証券取引所における本投資法人の投資口価格（終値）及び売買高の推移は以下のとおりです。



投資主の構成



本投資法人の基本的な仕組み



森トラストグループとの連携

森トラストグループとの不動産等の情報提供に関する協定

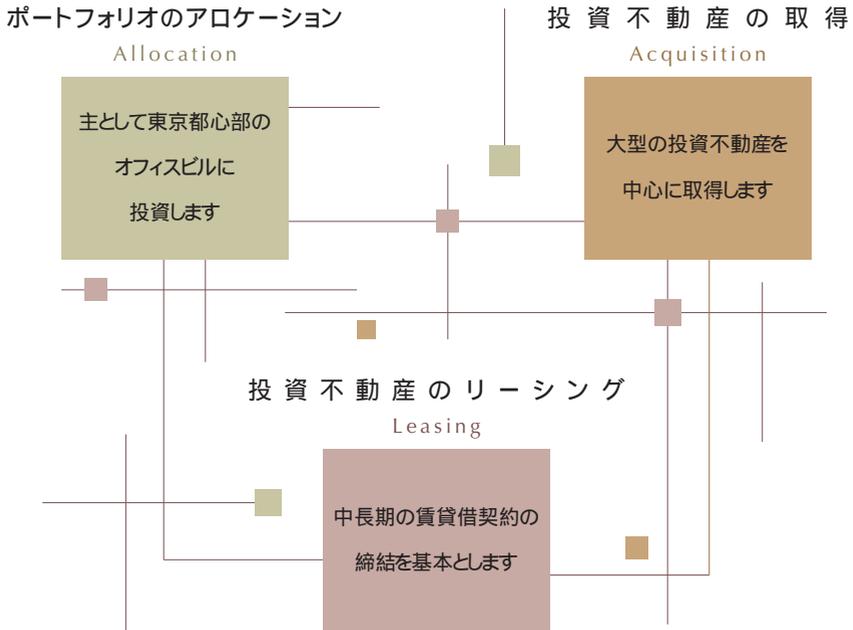
本投資法人及び森トラスト株式会社は、本投資法人と森トラストグループ4社^(注)との間における不動産等の情報提供に関する協定を締結しています。

(注) 森トラスト株式会社、株式会社森トラストグループ本社、森観光トラスト株式会社、フォレセーヌ株式会社

森トラスト株式会社からの商標使用許諾

本投資法人は、森トラスト株式会社との間で商標使用許諾契約を締結しており、同社より、「森トラスト総合リート投資法人」、「MORI TRUST REIT」等の商標の使用許諾を受けています。

本投資法人の投資及び運用の特色



目標ポートフォリオ

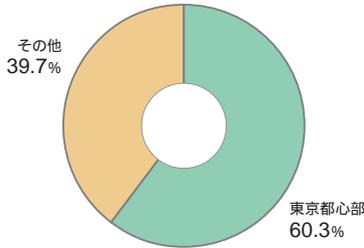
| 用途 | 東京都心部 | その他 | 合計 |
|---------------------|-------------------------|--|--------|
| | 千代田区・中央区・港区・品川区・渋谷区・新宿区 | 首都圏(東京都(東京都心部を除く)・神奈川県・千葉県・埼玉県)及びその他主要都市 | |
| オフィスビル | 60～70% | 10～20% | 70～90% |
| 商業施設 その他(住宅・ホテル) | 0～10% | 10～20% | 10～30% |
| 合計 | 60～80% | 20～40% | 100% |

投資不動産1件当たりの最低投資額

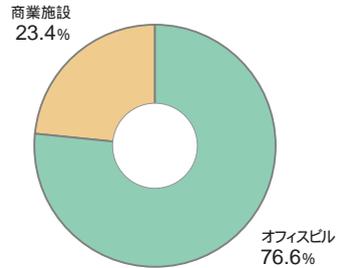
| 用途(地域区分) | 最低投資額 |
|---------------|---------|
| オフィスビル(東京都心部) | 原則 50億円 |
| オフィスビル(その他) | 原則 30億円 |
| 商業施設 | 原則 30億円 |

ポートフォリオ概況

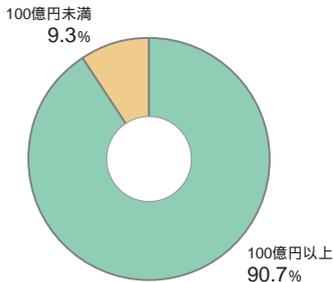
地域区分による投資比率



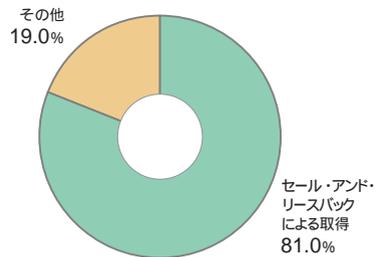
用途区分による投資比率



投資不動産の取得価格別の投資比率

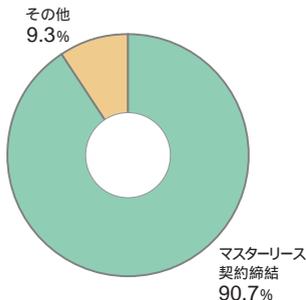


セール・アンド・リースバックによる
投資不動産の投資比率

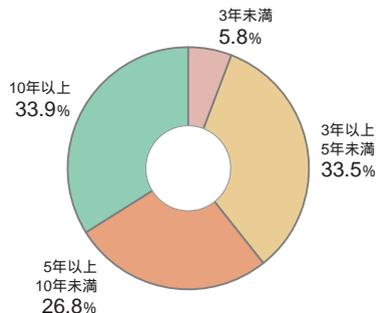


(注)セール・アンド・リースバックとは、投資不動産の前所有者が投資不動産を売却後、引き続き賃借人(あるいは転借人)として賃借(あるいは転借)する売却形態をいいます。

マスターリース契約を締結している
投資不動産の投資比率

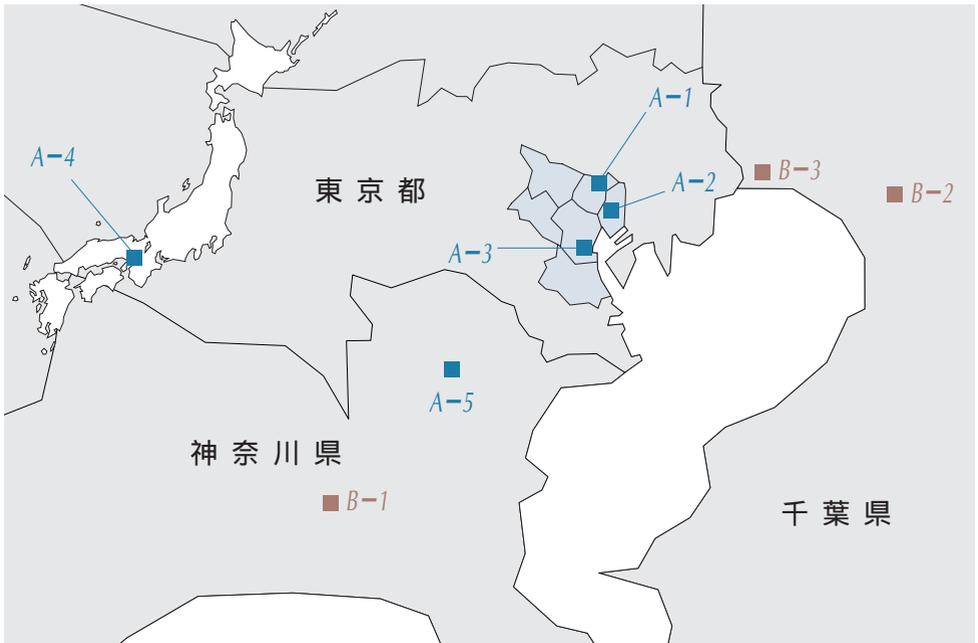


投資不動産の契約期間別の投資比率



(注)上記の投資比率は、当期末現在における本投資法人の投資不動産の取得価格に基づく比率を記載しています。

ポートフォリオ分布



ポートフォリオ一覧

| | 用途区分 | 物件名称 | 地域区分 | 取得価格(百万円) | 延床面積(㎡) | 稼働率(%) |
|-----|--------|--------------|-------|-----------|----------------|--------|
| A-1 | オフィスビル | 日立本社ビル | 東京都心部 | 40,000 | 57,254.61 | 100.0 |
| A-2 | オフィスビル | 日産自動車本社ビル新館 | 東京都心部 | 16,000 | (注1) 38,901.73 | 100.0 |
| A-3 | オフィスビル | 三田MTビル | 東京都心部 | 16,000 | 21,043.02 | 100.0 |
| A-4 | オフィスビル | 丸紅大阪本社ビル | その他 | 12,500 | 41,574.47 | 100.0 |
| A-5 | オフィスビル | 新横浜TECHビル | その他 | 6,900 | 25,187.22 | 100.0 |
| B-1 | 商業施設 | イトーヨーカドー湘南台店 | その他 | 11,600 | 53,393.66 | 100.0 |
| B-2 | 商業施設 | クレッセ稲毛 | その他 | 4,200 | (注2) 79,113.42 | 100.0 |
| B-3 | 商業施設 | イトーヨーカドー新浦安店 | その他 | 12,150 | 57,621.38 | 100.0 |

(注1) A-2「日産自動車本社ビル新館」の建物は、区分所有建物であり、上記数字は区分所有建物の一棟の建物の延床面積を記載しています。本投資法人が所有する専有部分の床面積は23,614.49㎡です。

(注2) B-2「クレッセ稲毛」については、不動産信託受益権にかかる信託不動産の土地の面積を記載しています。

ポートフォリオ組入物件の概要

当期(第5期)取得物件



B-3 RETAILS

イトーヨーカドー新浦安店

(平成16年7月30日取得)

所在地(住居表示) 千葉県浦安市明海12番地、
11番地^(注1)

| | |
|------|----------------------------|
| 地積 | 33,537.07㎡ ^(注2) |
| 延床面積 | 57,621.38㎡ |
| 構造 | 鉄骨造 |
| 階数 | 5階建 |
| 建築時期 | 平成12年9月 |
| 所有形態 | 建物:所有権 土地:所有権 |

^(注1) 本物件の所在地は、住居表示が未実施のため不動産登記簿謄本(建物)記載の所在を記載しています。

^(注2) 地積には、土地が現在、仮換地の状態になっているため、仮換地証明書並びに仮換地確定期間に基づく実測面積を記載しています。

物件収支状況(第5期) (単位:千円)

| | |
|-----------|---------|
| 当期稼働日数 | 63日 |
| 不動産賃貸事業収益 | 130,121 |
| 不動産賃貸事業費用 | 38,086 |
| 不動産賃貸事業損益 | 92,034 |

第4期末保有物件



A-1 OFFICE BUILDINGS

日立本社ビル

(平成15年3月31日取得)

所在地(住居表示) 東京都千代田区神田駿河台
四丁目6番地

| | |
|------|----------------------------|
| 地積 | 9,540.58㎡ |
| 延床面積 | 57,254.61㎡ ^(注1) |
| 構造 | 鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造 |
| 階数 | 地下3階付20階建 |
| 建築時期 | 昭和58年3月 |
| 所有形態 | 建物:所有権 土地:所有権 |

^(注1) 延床面積には、附属建物65.45㎡を含みます。

^(注2) 本物件は株式会社日立製作所の本社として使用されていますが、同社は平成16年9月27日より本社機能を段階的に移転しています。

物件収支状況(第5期) (単位:千円)

| | |
|-----------|-----------|
| 当期稼働日数 | 183日 |
| 不動産賃貸事業収益 | 1,316,052 |
| 不動産賃貸事業費用 | 283,317 |
| 不動産賃貸事業損益 | 1,032,734 |

ポートフォリオ組入物件の概要



A-2 OFFICE BUILDINGS

日産自動車本社ビル新館

(平成15年3月31日取得)

| | | |
|-----------|----------------------------|--------|
| 所在地(住居表示) | 東京都中央区銀座六丁目18番2号 | |
| 地積 | 4,655.56㎡ ^(注1) | |
| 延床面積 | 38,901.73㎡ ^(注2) | |
| 構造 | 鉄骨鉄筋コンクリート・鉄筋コンクリート・鉄骨造 | |
| 階数 | 地下5階付17階建 | |
| 建築時期 | 昭和57年3月 | |
| 所有形態 | 建物：所有権 | 土地：所有権 |

(注1) 土地全5筆のうち、4筆(合計面積 367.69㎡)は本投資法人が単独で所有しており、1筆(面積 4,287.87㎡)は建物の他の区分所有者と共有(本投資法人持分10,000分の6,570)にて所有しています。

(注2) 建物は、区分所有建物であり、上記数字は区分所有建物の一棟の建物の延床面積を記載しています。本投資法人が所有する専有部分の床面積は23,614.49㎡です。

物件収支状況(第5期) (単位：千円)

| | |
|-----------|---------|
| 当期稼働日数 | 183日 |
| 不動産賃貸事業収益 | 450,472 |
| 不動産賃貸事業費用 | 108,562 |
| 不動産賃貸事業損益 | 341,909 |



A-3 OFFICE BUILDINGS

三田MTビル

(平成15年12月1日取得)

| | | |
|-----------|---------------------------|--------|
| 所在地(住居表示) | 東京都港区三田三丁目13番12号 | |
| 地積 | 3,489.80㎡ | |
| 延床面積 | 21,043.02㎡ ^(注) | |
| 構造 | 鉄骨鉄筋コンクリート造 | |
| 階数 | 地下1階付11階建 | |
| 建築時期 | 昭和49年9月 (平成9年リニューアル実施) | |
| 所有形態 | 建物：所有権 | 土地：所有権 |

(注) 延床面積には、附属建物72.70㎡を含みます。

物件収支状況(第5期) (単位：千円)

| | |
|-----------|---------|
| 当期稼働日数 | 183日 |
| 不動産賃貸事業収益 | 503,278 |
| 不動産賃貸事業費用 | 117,817 |
| 不動産賃貸事業損益 | 385,461 |



A-4 OFFICE BUILDINGS

丸紅大阪本社ビル

(平成14年9月30日取得)

| | | | |
|-----------|--------------------|--------|--|
| 所在地(住居表示) | 大阪市中央区本町二丁目5番7号 | | |
| 地積 | 5,878.72㎡ | | |
| 延床面積 | 41,574.47㎡ | | |
| 構造 | 鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造 | | |
| 階数 | 地下3階付19階建 | | |
| 建築時期 | 昭和59年3月(昭和61年2月増築) | | |
| 所有形態 | 建物:所有権 | 土地:所有権 | |

物件収支状況(第5期) (単位:千円)

| | |
|-----------|---------|
| 当期稼働日数 | 183日 |
| 不動産賃貸事業収益 | 600,177 |
| 不動産賃貸事業費用 | 204,318 |
| 不動産賃貸事業損益 | 395,859 |



A-5 OFFICE BUILDINGS

新横浜TECHビル

(平成15年11月14日取得)

| | | | |
|-----------|---|--------|--|
| 所在地(住居表示) | 【A館】横浜市港北区新横浜三丁目9番18号 【B館】横浜市港北区新横浜三丁目9番1号 | | |
| 地積 | 2,671.11㎡ | | |
| 延床面積 | 25,187.22㎡ | | |
| 構造 | 【A館】鉄骨鉄筋コンクリート造 【B館】鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造 | | |
| 階数 | 【A館】地下1階付9階建 【B館】地下1階付16階建 | | |
| 建築時期 | 【A館】昭和61年2月 【B館】昭和63年2月 | | |
| 所有形態 | 建物:所有権 | 土地:所有権 | |

物件収支状況(第5期) (単位:千円)

| | |
|-----------|---------|
| 当期稼働日数 | 183日 |
| 不動産賃貸事業収益 | 502,013 |
| 不動産賃貸事業費用 | 228,582 |
| 不動産賃貸事業損益 | 273,430 |

ポートフォリオ組入物件の概要



B-1 RETAILS

イトーヨーカドー湘南台店

(平成15年3月28日取得)

| | | | |
|-----------|-------------------|--------|--|
| 所在地(住居表示) | 神奈川県藤沢市石川六丁目2番地の1 | | |
| 地積 | 35,209.93㎡ | | |
| 延床面積 | 53,393.66㎡(注) | | |
| 構造 | 鉄骨造 | | |
| 階数 | 5階建 | | |
| 建築時期 | 平成14年11月 | | |
| 所有形態 | 建物：所有権 | 土地：所有権 | |

(注)延床面積には、附属建物54.88㎡を含みます。

物件収支状況(第5期) (単位：千円)

| | |
|-----------|---------|
| 当期稼働日数 | 183日 |
| 不動産賃貸事業収益 | 395,068 |
| 不動産賃貸事業費用 | 132,220 |
| 不動産賃貸事業損益 | 262,848 |

B-2 RETAILS

クレッセ稲毛

(平成14年3月28日取得)

| | | | |
|---------|-------------------------------------|--------|--|
| 所在地(地番) | 千葉県稲毛区長沼原町731番17 千葉県稲毛区六方町236番10 | | |
| 地積 | 79,113.42㎡ | | |
| 延床面積 | - | | |
| 構造 | - | | |
| 階数 | - | | |
| 建築時期 | - | | |
| 所有形態 | 建物：- | 土地：所有権 | |

(注)本投資法人が所有する不動産信託受益権にかかる信託不動産は土地のみであり、建物は含みません。

物件収支状況(第5期) (単位：千円)

| | |
|-----------|---------|
| 当期稼働日数 | 183日 |
| 不動産賃貸事業収益 | 239,286 |
| 不動産賃貸事業費用 | 20,429 |
| 不動産賃貸事業損益 | 218,856 |



資産運用会社の概要

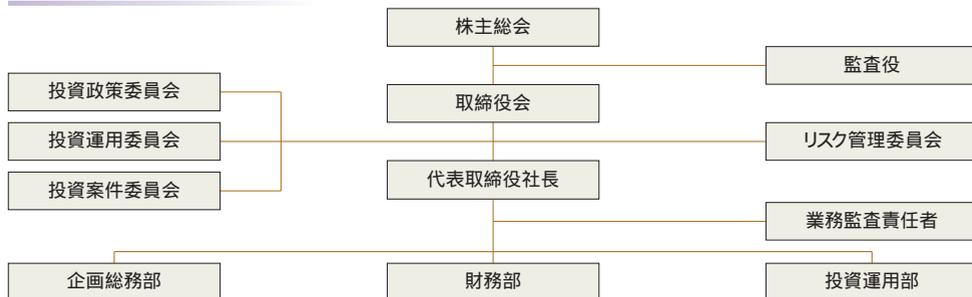
会社概要

| | |
|---------|----------------------|
| 名称 | 森トラスト・アセットマネジメント株式会社 |
| 所在地 | 東京都港区虎ノ門一丁目25番5号 |
| 代表取締役社長 | 村田 正樹 |
| 設立 | 平成12年2月28日 |
| 資本金 | 4億円 |
| 主たる事業内容 | 投資法人資産運用業 |

沿革

| | |
|------------|---|
| 平成12年2月28日 | 会社設立 |
| 平成12年4月19日 | 宅地建物取引業免許取得(免許証番号 国土交通大臣(1)第6009号) |
| 平成12年10月5日 | 不動産投資顧問業登録規定上の総合不動産投資顧問業登録(登録番号 国土交通大臣第000001号) |
| 平成13年5月17日 | 宅地建物取引業取引一任代理等認可取得(認可番号 国土交通大臣第4号) |
| 平成13年6月20日 | 投資法人資産運用業認可取得(認可番号 内閣総理大臣第10号) |
| 平成15年11月1日 | 森トラスト・アセットマネジメント株式会社(現商号)へ商号変更 |

組織図



株主構成

| 名称 | 所有株式数 | 所有株式数の比率 |
|-----------------|--------|----------|
| 森トラスト株式会社 | 5,200株 | 65.0% |
| 株式会社パルコ | 800株 | 10.0% |
| 株式会社損害保険ジャパン | 800株 | 10.0% |
| 株式会社三井住友銀行 | 400株 | 5.0% |
| 株式会社UFJ銀行 | 400株 | 5.0% |
| 株式会社みずほコーポレート銀行 | 400株 | 5.0% |
| 合計 | 8,000株 | 100.0% |

資産運用の概況

1. 投資法人の運用状況等の推移

| 期 (決算年月) | 単位 | 第1期 (平成14年9月) | 第2期 (平成15年3月) | 第3期 (平成15年9月) | 第4期 (平成16年3月) | 第5期 (平成16年9月) |
|--|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 営業収益 ^(注1) | 千円 | 333,065 | 932,522 | 3,200,089 | 3,675,441 | 4,136,470 |
| (うち不動産賃貸事業収益) | 千円 | (333,065) | (932,522) | (3,200,089) | (3,675,441) | (4,136,470) |
| 営業費用 | 千円 | 177,301 | 331,149 | 1,347,873 | 877,622 | 1,381,533 |
| (うち不動産賃貸事業費用) | 千円 | (108,180) | (228,818) | (584,772) | (659,482) | (1,133,334) |
| 営業利益 | 千円 | 155,764 | 601,372 | 1,852,215 | 2,797,818 | 2,754,936 |
| 経常利益 | 千円 | 124,956 | 526,118 | 1,579,433 | 2,439,565 | 2,641,370 |
| 当期純利益 ^(注2) (a) | 千円 | 71,470 | 304,358 | 850,043 | 2,438,960 | 2,640,415 |
| 総資産総額 (b) | 千円 | 22,041,473 | 95,024,822 | 147,471,121 | 116,074,357 | 127,959,523 |
| (対前期比) | % | (-) | (+331.1) | (+55.2) | (21.3) | (+10.2) |
| 有利子負債額 (c) | 千円 | 14,000,000 | 61,320,000 | 59,010,000 | 25,000,000 | 36,000,000 |
| (対前期比) | % | (-) | (+338.0) | (3.8) | (57.6) | (+44.0) |
| 純資産総額 (d) | 千円 | 6,421,470 | 27,004,365 | 80,850,083 | 82,438,963 | 82,640,498 |
| (対前期比) | % | (-) | (+320.5) | (+199.4) | (+2.0) | (+0.2) |
| 出資総額 | 千円 | 6,350,000 | 26,700,000 | 80,000,000 | 80,000,000 | 80,000,000 |
| (対前期比) | % | (-) | (+320.5) | (+199.6) | (-) | (-) |
| 発行済投資口数 (e) | 口 | 12,700 | 53,400 | 160,000 | 160,000 | 160,000 |
| 1口当たり純資産額 (d)/(e) | 円 | 505,627 | 505,699 | 505,313 | 515,243 | 516,503 |
| 分配総額 (f) | 千円 | 71,462 | 304,326 | 850,080 | 2,438,880 | 2,640,480 |
| 1口当たり分配金額 (f)/(e) | 円 | 5,627 | 5,699 | 5,313 | 15,243 | 16,503 |
| (うち1口当たり利益分配金) | 円 | (5,627) | (5,699) | (5,313) | (15,243) | (16,503) |
| (うち1口当たり利益超過分配金) | 円 | (-) | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 総資産経常利益率 ^(注3) | % | 0.8 | 0.9 | 1.3 | 1.9 | 2.2 |
| 年換算値 ^(注4) | % | 1.6 | 1.8 | 2.6 | 3.7 | 4.3 |
| 自己資本利益率 ^(注3) | % | 1.6 | 1.8 | 1.6 | 3.0 | 3.2 |
| 年換算値 ^(注4) | % | 3.0 | 3.6 | 3.2 | 6.0 | 6.4 |
| 自己資本比率 (d)/(b) | % | 29.1 | 28.4 | 54.8 | 71.0 | 64.6 |
| (対前期比増減) | % | (-) | (0.7) | (+26.4) | (+16.2) | (6.4) |
| 期末総資産有利子負債比率 (c)/(b) | % | 63.5 | 64.5 | 40.0 | 21.5 | 28.1 |
| 配当性向 ^(注5) (f)/(a) | % | 99.9 | 99.9 | 100.0 | 99.9 | 100.0 |
| 【その他参考情報】 | | | | | | |
| 投資物件数 | 件 | 3 | 6 | 5 | 7 | 8 |
| 総賃貸可能面積 ^(注6) | m ² | 125,002 | 259,265 | 254,950 | 294,362 | 351,983 |
| 期末稼働率 ^(注7) | % | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| 賃貸NOI (Net Operating Income) ^(注3) | 千円 | 269,899 | 871,460 | 2,988,969 | 3,462,002 | 3,526,847 |

(注1) 営業収益等には、消費税等は含まれていません。

(注2) 第1期から第3期は未上場であったことから、本投資法人は租税特別措置法第67条の15の利益分配金が損金算入される税制の適用を受けることができず、法人税等が課税されています。

(注3) 記載した指標は以下の方法により算定しています。

総資産経常利益率 = 経常利益 / {(期首総資産額 + 期末総資産額) ÷ 2} × 100

自己資本利益率 = 当期純利益 / {(期首純資産額 + 期末純資産額) ÷ 2} × 100

賃貸NOI = 不動産賃貸事業収益 - 不動産賃貸事業費用 + 当期減価償却費

第1期については期首総資産額及び期首純資産額は実質的な運用開始日(平成14年3月28日)時点での金額を使用しています。

(注4) 第1期については運用日数187日(自平成14年3月28日 至 平成14年9月30日)により年換算値を算出しています。

(注5) 配当性向については小数点第2位を切り捨てて表示しています。

(注6) 総賃貸可能面積は小数点第1位を切り捨てて表示しています。

(注7) 稼働率は当期末現在における総賃貸可能面積に占める賃貸面積の割合を記載しています。

2. 当期の資産の運用の経過

(1) 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に基づき、森トラスト・アセットマネジメント株式会社（平成15年11月1日に日本総合ファンド株式会社より商号変更）を設立企画人として、平成13年10月2日に設立されました。

平成14年3月28日に事業用借地契約にかかる土地「クレッセ稲毛」（信託受益権）の取得を皮切りに、運用を開始しました。

以降、着実に資産規模を拡大し、平成16年2月13日に東京証券取引所不動産投資信託証券市場に上場（銘柄コード8961）しました。

当期は、平成16年7月30日に商業施設「イトーヨーカドー新浦安店」を取得したことにより、当期末現在の本投資法人の資産総額は127,959百万円となり、合計8物件の保有不動産を運用しています。

(2) 投資環境と運用実績

当期の国内経済は、景気拡大の減速を示唆する経済指標が散見されましたが、企業収益の改善傾向は継続しており、家計部門では雇用改善に伴う所得環境の底入れの兆しが見られ、個人消費も緩やかながら増加傾向にあることに変化はありませんでした。

不動産流通市場は、企業の財務体質改善や今後の減損会計の実施をにらんでの資産売却等により、当期も活発な不動産売買の動きが見られました。

東京都心部のオフィスビル賃貸市場は、賃料水準に弱含みはあるものの、下落傾向は緩やかになり、一部では底入れの兆しが見られました。

一方、商業施設賃貸市場に関しては、これを取り巻く小売業の業況において、台風等の悪天候による客足鈍化、アテネ五輪・猛暑等に関連する特殊需要の反動減といった影響はありましたが、いずれも一時的なものであり、消費マインドを減退させるほどのものではなかったことから、当該賃貸市場には大きな変化はありませんでした。

このような状況下、当期も引き続き安定した収益の確保を図るべく、平成16年7月に商業施設「イトーヨーカドー新浦安店」を取得しました。同物件は賃借人との間で、マスターリース契約に基づく長期賃貸借契約（契約期間16年、賃料固定期間13年）を締結しています。

当期末現在において、本投資法人の保有不動産は8物件、帳簿価額の総額は122,715百万円となり、保有不動産の稼働率はいずれも100%を維持しています。

(3) 資金調達の概要

当期におきましては、「イトーヨーカドー新浦安店」の取得資金に充当するため、機動的に短期借入金11,000百万円を低利かつ無担保で調達しました。

その結果、当期末現在の借入金残高は36,000百万円（うち、長期借入金14,000百万円）、期末総資産有利子負債比率は28.1%となっています。

(4) 業績及び分配の概要

このような運用の結果、当期の業績は、営業収益4,136百万円、そこから賃貸事業費用及び資産運用報酬等の営業費用を控除した営業利益は2,754百万円となり、さらに、借入金にかかる支払利息等を控除した経常利益は2,641百万円、当期純利益は2,640百万円となりました。

また、分配金につきましては、税制の特例（租税特別措置法第67条の15）の適用により、利益分配金の最大額が損金算入されることを企図して、投資口1口当たり分配金が1円未満となる端数部分を除く当期末処分利益の全額を分配することとし、この結果、投資口1口当たりの分配金は16,503円となりました。

3. 増資等の状況

当期におきましては、増資等は行っておらず出資総額等の異動はありません。なお、前期以前の増資等の概要は以下のとおりです。

| 年月日 | 摘要 | 発行済投資口数（口） | | 出資総額（百万円） | | 備考 |
|------------|------|------------|---------|-----------|--------|------|
| | | 増減数 | 残高 | 増減数 | 残高 | |
| 平成13年10月2日 | 私募設立 | 400 | 400 | 200 | 200 | （注1） |
| 平成14年3月27日 | 私募増資 | 5,200 | 5,600 | 2,600 | 2,800 | （注2） |
| 平成14年7月4日 | 私募増資 | 2,600 | 8,200 | 1,300 | 4,100 | （注3） |
| 平成14年9月27日 | 私募増資 | 4,500 | 12,700 | 2,250 | 6,350 | （注4） |
| 平成15年3月27日 | 私募増資 | 40,700 | 53,400 | 20,350 | 26,700 | （注5） |
| 平成15年9月19日 | 私募増資 | 66,600 | 120,000 | 33,300 | 60,000 | （注6） |
| 平成15年9月30日 | 私募増資 | 40,000 | 160,000 | 20,000 | 80,000 | （注6） |

（注1）1口当たり発行価格500,000円にて本投資法人が設立されました。

（注2）1口当たり発行価格500,000円にて新規2物件の取得資金の調達を目的とする私募投資口の追加発行を行い、運用を開始しました。

（注3）1口当たり発行価格500,000円にて新規物件取得の手付資金の調達を目的とする私募投資口の追加発行を行いました。

（注4）1口当たり発行価格500,000円にて新規物件取得の残金決済資金の調達を目的とする私募投資口の追加発行を行いました。

（注5）1口当たり発行価格500,000円にて新規3物件の取得資金の調達を目的とする私募投資口の追加発行を行いました。

（注6）1口当たり発行価格500,000円にて新規物件取得資金及び借入金返済資金の調達を目的とする私募投資口の追加発行を行いました。

4. 分配金等の実績

当期の分配金につきましては、税制の特例（租税特別措置法第67条の15）の適用により、利益分配金の最大額が損金算入されることを企図して、投資口1口当たり分配金が1円未満となる端数部分を除く当期末処分利益の全額を分配することとし、この結果、当期の投資口1口当たりの分配金は16,503円となりました。

| 期 (営業期間) | 第1期 | 第2期 | 第3期 | 第4期 | 第5期 |
|--------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | 自平成13年10月2日 至平成14年9月30日 | 自平成14年10月1日 至平成15年3月31日 | 自平成15年4月1日 至平成15年9月30日 | 自平成15年10月1日 至平成16年3月31日 | 自平成16年4月1日 至平成16年9月30日 |
| 当期末処分利益総額 | 71,470千円 | 304,365千円 | 850,083千円 | 2,438,963千円 | 2,640,498千円 |
| 利益留保額 | 7千円 | 39千円 | 3千円 | 83千円 | 18千円 |
| 金銭の分配金総額 | 71,462千円 | 304,326千円 | 850,080千円 | 2,438,880千円 | 2,640,480千円 |
| （1口当たり分配金） | （5,627円） | （5,699円） | （5,313円） | （15,243円） | （16,503円） |
| うち利益分配金総額 | 71,462千円 | 304,326千円 | 850,080千円 | 2,438,880千円 | 2,640,480千円 |
| （1口当たり利益分配金） | （5,627円） | （5,699円） | （5,313円） | （15,243円） | （16,503円） |
| うち出資払戻総額 | -千円 | -千円 | -千円 | -千円 | -千円 |
| （1口当たり出資払戻額） | （-円） | （-円） | （-円） | （-円） | （-円） |

5. 今後の運用方針及び対処すべき課題

(1) 概況

国内経済は、原油価格の高騰により外部需要（機械機器や輸送用機器等の輸出等）への影響が懸念されることから、一時的な調整局面を迎えるものと推測します。しかしながら、企業の設備投資、雇用所得環境、個人消費とも堅調に推移しており、国内経済の回復傾向は緩やかながらも継続するものと見込まれます。

不動産流通市場においては、企業の財務体質改善や減損会計の実施をにらんでの資産売却や過去に証券化された不動産の償還等の動きが見込まれ、受け皿としての不動産投資信託市場、プライベート・ファンド市場等では投資機会の増加が引き続き期待されます。しかしながら、市場競争力のある東京都心部のオフィスビルや優良テナントが入居する商業施設等は取得競争が過熱化しており、この状況は変わらないものと思われます。

オフィスビル賃貸市場において、大規模オフィスビルの供給は一段落するものの、供給量は過去の平均水準を上回る見通しであり、かつテナント企業にとって魅力的な利便性の高い「超都心・駅至近」立地の供給が顕著になるものと予想されます。

一方、オフィスビル需要の見通しは、空室率の改善、企業収益の改善に加え企業活動の効率化に適した「超都心・駅至近」立地の供給が高まることから、これまで抑制されていた潜在需要（業容拡大を目的とした前向きな移転ニーズ等）が顕在化することが期待されます。

商業施設賃貸市場においては、大型商業施設の出店増加が見込まれ、かつ一施設当たりの売場面積が大型化する傾向にあります。これに対し、小売業全体の販売動向は軟調であり、店舗収益性を判断する指標である「月坪効率」の改善は見込みにくい状況から、低水準の賃貸相場は継続されるものと思われる。

このような投資環境をふまえ、本投資法人は以下の戦略のもと中長期的な観点から、資産規模の更なる成長と安定した収益の確保を目指した資産運用を引き続き行います。

(2) 保有不動産の運用戦略

本投資法人は、保有不動産の賃貸借契約形態において中長期で固定賃料とする定期建物賃貸借契約の比重を高めているため、市場賃料水準の下落が直ちに本投資法人の保有不動産の収益に大きな影響を与えるものではありませんが、更なるテナント満足度の維持向上と収益の中長期安定化を目指し、以下の方針にて運営管理を行います。

入居しているテナント満足度向上に注力し、各保有不動産の特徴を見極めた上で、計画的な資産保全・安全管理の徹底及びテナントとの信頼関係の構築等に注力し、本投資法人の保有不動産の稼働率100%の維持に努めます。

新規賃貸借契約の締結に際しては、将来の賃貸収益を確実なものにするため、中長期の定期建物賃貸借契約、その他賃料の固定化または契約期間の長期化に配慮した賃貸借契約を締結するよう努めます。

(3) 新規投資不動産の投資戦略

本投資法人の資産規模の拡大及び新規投資不動産取得のため、物件情報ルートの更なる開拓・深耕を図り、質の高い物件情報の収集に努めることに注力しつつ、以下の投資戦略のもとで投資を行うことを基本とします。

本投資法人は、投資不動産の用途にかかわらず、「東京都心部」を中心に資産総額の60～80%を目途に投資を行います。また、「その他」の地域に立地する投資不動産であっても、例えば、交通結節点等の利便性が良いオフィス集積度の高い地域に立地しているオフィスビルや、商圏内で高い競争力を有する郊外型の優良商業施設等については、取得を検討します。

本投資法人は、「オフィスビル」を用途とする投資不動産に対し、資産総額の70～90%を目途に投資を行うとともに、「オフィスビル」以外の投資不動産として、「商業施設」（資産総額の10～30%）及び「その他」（資産総額の0～10%）に対しても併せて、投資を行うものとします。但し、「その他」の用途としては、当面の間、住宅及びホテルに限るものとします。

本投資法人は、当面の間、中長期の賃貸借契約を賃借人と締結することを基本とします。また、可能な限り、定期建物賃貸借契約による契約、その他賃料の固定化または契約期間の長期化に配慮した賃貸借契約を締結するよう努めます。また、投資不動産の賃貸にかかる契約形態については、可能な限り、テナントとの間に賃借人（マスターレシー）を介在させ、マスターレシーに対し賃貸する形態（マスターリース契約）を基本とします。

(4) 財務戦略等

資金調達コストの低減及び金利上昇リスクの軽減に配慮し、短期借入金と長期借入金をバランス良く調達してまいります。物件取得に伴い増加した短期借入金については長期固定化を進めてまいります。さらに、投資法人債発行を視野に入れ、格付の取得についても検討してまいります。また、資金調達先の多様化を図り、物件取得の際の機動的な資金調達を実現してまいります。

6. 決算後に生じた重要な事実

該当事項はありません。

投資法人の概況

1. 出資の状況

| 期 | 第1期 (平成14年9月30日現在) | 第2期 (平成15年3月31日現在) | 第3期 (平成15年9月30日現在) | 第4期 (平成16年3月31日現在) | 第5期 (平成16年9月30日現在) |
|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 発行する投資口の総数 | 2,000,000口 | 2,000,000口 | 2,000,000口 | 2,000,000口 | 2,000,000口 |
| 発行済投資口の総数 | 12,700口 | 53,400口 | 160,000口 | 160,000口 | 160,000口 |
| 出資総額 | 6,350百万円 | 26,700百万円 | 80,000百万円 | 80,000百万円 | 80,000百万円 |
| 投資主数 | 1人 | 2人 | 3人 | 20,353人 | 15,708人 |

2. 主要な投資主

当期末現在の主要な投資主は以下のとおりです。

| 氏名または名称 | 住 所 | 所 有 投資口数 | 発行済投資口数 に対する所有投資 口数の割合 |
|-----------------------------------|------------------------|-------------|------------------------------|
| 森トラスト株式会社 | 東京都港区虎ノ門2丁目3 - 17 | 27,981口 | 17.49% |
| 森観光トラスト株式会社 | 東京都港区虎ノ門2丁目3 - 17 | 20,000口 | 12.50% |
| 日本トラスティ・サービス 信託銀行株式会社(信託口) | 東京都中央区晴海1丁目8 - 11 | 6,762口 | 4.23% |
| 資産管理サービス信託銀行 株式会社(証券投資信託口) | 東京都中央区晴海1丁目8 - 12 | 4,355口 | 2.72% |
| 株式会社池田銀行 | 大阪府池田市城南2丁目一番十一号 | 3,911口 | 2.44% |
| アメリカンライフインシュアランス カンパニージーエイイーエル | 東京都千代田区丸の内1丁目1 - 3 | 3,533口 | 2.21% |
| 株式会社北洋銀行 | 北海道札幌市中央区大通西3丁目11番地 | 3,216口 | 2.01% |
| 富士火災海上保険株式会社 | 大阪府大阪市中央区南船場1丁目18 - 11 | 3,086口 | 1.93% |
| 日本マスタートラスト 信託銀行株式会社(信託口) | 東京都港区浜松町2丁目11 - 3 | 3,026口 | 1.89% |
| 株式会社関西アーバン銀行 | 大阪府大阪市中央区心斎橋筋2丁目7 - 21 | 2,380口 | 1.49% |
| 合 計 | | 78,250口 | 48.91% |

3. 執行役員及び監督役員

当期末現在の執行役員、監督役員の氏名、主な兼職等は以下のとおりです。

| 区 分 | 氏 名 | 主 な 兼 職 等 |
|------|-------|------------------------------|
| 執行役員 | 村田 正樹 | 森トラスト・アセットマネジメント株式会社 代表取締役社長 |
| 監督役員 | 田中 清 | 銀座ファースト法律事務所 所長 弁護士 |
| | 今尾 金久 | 今尾公認会計士事務所 公認会計士 |

(注1) 執行役員及び監督役員は、いずれも本投資法人の投資口を自己または他人の名義で所有していません。

また、監督役員は、上記記載以外の他の法人の役員である場合がありますが、上記を含めていずれも本投資法人と利害関係はありません。

(注2) 村田正樹は、資産運用会社である森トラスト・アセットマネジメント株式会社の代表取締役社長と本投資法人の執行役員を兼任しており、投資信託及び投資法人に関する法律第13条に基づき、金融庁長官より兼職の承認を得ています。

4. 委託業者、資産保管会社及び一般事務受託会社

当期末現在の資産運用を行う委託業者、資産保管会社及び一般事務受託会社の名称は以下のとおりです。

| 委 託 区 分 | 氏 名 また は 名 称 |
|------------------|----------------------|
| 投資信託委託業者（資産運用会社） | 森トラスト・アセットマネジメント株式会社 |
| 資産保管会社 | 住友信託銀行株式会社 |
| 一般事務受託会社 | 住友信託銀行株式会社 |

投資法人の運用資産の状況

1. 本投資法人の財産の構成

| 資産の種類 | 地域区分 | 第4期 (平成16年3月31日現在) | | 第5期 (平成16年9月30日現在) | |
|--------|-----------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | | 保有総額 (百万円) | 対総資産比率 (%) | 保有総額 (百万円) | 対総資産比率 (%) |
| 不動産 | 東京都心部 ^(注2) | 74,218 | 63.9 | 74,011 | 57.9 |
| | その他 ^(注3) | 32,002 | 27.6 | 44,317 | 34.6 |
| 信託不動産 | 東京都心部 ^(注2) | - | - | - | - |
| | その他 ^(注3) | 4,386 | 3.8 | 4,386 | 3.4 |
| 小計 | | 110,607 | 95.3 | 122,715 | 95.9 |
| その他の資産 | | 5,467 | 4.7 | 5,244 | 4.1 |
| 資産総額計 | | 116,074 | 100.0 | 127,959 | 100.0 |

(注1) 保有総額は、当期末現在の貸借対照表計上額（不動産及び信託不動産については、減価償却後の帳簿価額）によっています。

(注2) 千代田区・中央区・港区・品川区・渋谷区・新宿区

(注3) 首都圏（東京都（東京都心部を除く）・神奈川県・千葉県・埼玉県）及びその他主要都市

2. 主要な保有資産

本投資法人が保有する主要な資産の概要は以下のとおりです。

| 不動産等の名称 | 帳簿価額 (百万円) | 賃貸可能面積 (㎡) | 賃貸面積 (㎡) | 稼働率 (%) | 対総賃貸事業 収益比率 (%) | 主たる用途 |
|--------------|---------------|--------------------------|-------------|------------|-----------------------|--------|
| 日立本社ビル | 41,432 | 57,254.61 | 57,254.61 | 100.0 | 31.8 | オフィスビル |
| 日産自動車本社ビル新館 | 16,124 | 23,614.49 | 23,614.49 | 100.0 | 10.9 | オフィスビル |
| 三田MTビル | 16,455 | 21,043.02 | 21,043.02 | 100.0 | 12.2 | オフィスビル |
| 丸紅大阪本社ビル | 12,834 | 41,574.47 | 41,574.47 | 100.0 | 14.5 | オフィスビル |
| 新横浜TECHビル | 7,063 | 18,368.73 | 18,368.73 | 100.0 | 12.1 | オフィスビル |
| イトーヨーカドー湘南台店 | 11,870 | 53,393.66 | 53,393.66 | 100.0 | 9.6 | 商業施設 |
| クレッセ稲毛 | 4,386 | ^(注) 79,113.42 | 79,113.42 | 100.0 | 5.8 | 商業施設用地 |
| イトーヨーカドー新浦安店 | 12,547 | 57,621.38 | 57,621.38 | 100.0 | 3.1 | 商業施設 |
| 合計 | 122,715 | 351,983.78 | 351,983.78 | 100.0 | 100.0 | |

(注)「クレッセ稲毛」にかかる信託不動産は土地のみであり、建物は含まれていません。

3. 組入資産明細

当期末現在、本投資法人の保有不動産（不動産または不動産を主な信託財産とする信託受益権）の概要は以下のとおりです。

| 不動産等の名称 | 所在地 (住居表示) | 所有形態 | 賃貸可能面積 (㎡) | 期末算定 価額 ^(注1) (百万円) |
|----------------|-----------------------------------|----------|---------------|-------------------------------------|
| 日立本社ビル | 東京都千代田区神田駿河台四丁目6番地 | 不動産 | 57,254.61 | 40,280 |
| 日産自動車本社ビル新館 | 東京都中央区銀座六丁目18番2号 | 不動産 | 23,614.49 | 15,890 |
| 三田 M T ビル | 東京都港区三田三丁目13番12号 | 不動産 | 21,043.02 | 16,000 |
| 丸紅大阪本社ビル | 大阪府中央区本町二丁目5番7号 | 不動産 | 41,574.47 | 12,600 |
| 新横浜 T E C H ビル | A館：横浜市港北区新横浜三丁目9番18号 | 不動産 | 18,368.73 | 6,770 |
| | B館：横浜市港北区新横浜三丁目9番1号 | | | |
| イトーヨーカドー湘南台店 | 神奈川県藤沢市石川六丁目2番地の1 | 不動産 | 53,393.66 | 11,800 |
| クレッセ稲毛 | 千葉市稲毛区長沼原町731番17他 ^(注2) | 不動産信託受益権 | 79,113.42 | 5,000 |
| イトーヨーカドー新浦安店 | 千葉県浦安市明海12番地、11番地 ^(注3) | 不動産 | 57,621.38 | 12,500 |
| 合 計 | | - | 351,983.78 | 120,840 |

(注1) 期末算定価額は、本投資法人の規約及び総務府令「投資法人の貸借対照表、損益計算書、資産運用報告書、金銭の分配に係る計算書及び附属明細書に関する規則」に基づき、不動産鑑定士が収益還元法により求めた価額（平成16年9月30日を価格時点とする。）を記載しています。

(注2) 「クレッセ稲毛」の所在地は、土地の所在地番を記載しています。

(注3) 「イトーヨーカドー新浦安店」の所在地は、住居表示が未実施のため不動産登記簿謄本（建物）記載の所在を記載しています。

本投資法人の保有不動産毎の賃貸事業の推移は以下のとおりです。

| 不動産等の名称 | 第4期 (自平成15年10月1日 至 平成16年3月31日) | | | | 第5期 (自平成16年4月1日 至 平成16年9月30日) | | | |
|----------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------------------|---------------------------|
| | テナント 総数 (期末時点) (件) | 稼働率 (期末時点) (%) | 不動産賃貸 事業収益 (期間中) (千円) | 対総賃貸 事業収益 比率 (%) | テナント 総数 (期末時点) (件) | 稼働率 (期末時点) (%) | 不動産賃貸 事業収益 (期間中) (千円) | 対総賃貸 事業収益 比率 (%) |
| 日立本社ビル | 1 | 100.0 | 1,316,065 | 35.8 | 1 | 100.0 | 1,316,052 | 31.8 |
| 日産自動車本社ビル新館 | 1 | 100.0 | 450,472 | 12.3 | 1 | 100.0 | 450,472 | 10.9 |
| 三田 M T ビル | 1 | 100.0 | 332,813 | 9.1 | 1 | 100.0 | 503,278 | 12.2 |
| 丸紅大阪本社ビル | 1 | 100.0 | 600,177 | 16.3 | 1 | 100.0 | 600,177 | 14.5 |
| 新横浜 T E C H ビル | 4 | 100.0 | 340,908 | 9.3 | 4 | 100.0 | 502,013 | 12.1 |
| イトーヨーカドー湘南台店 | 1 | 100.0 | 395,004 | 10.7 | 1 | 100.0 | 395,068 | 9.6 |
| クレッセ稲毛 | 1 | 100.0 | 240,000 | 6.5 | 1 | 100.0 | 239,286 | 5.8 |
| イトーヨーカドー新浦安店 | - | - | - | - | 1 | 100.0 | 130,121 | 3.1 |
| 合 計 | 10 | 100.0 | 3,675,441 | 100.0 | 11 | 100.0 | 4,136,470 | 100.0 |

4. その他資産の状況

不動産を主な信託財産とする信託受益権は、上記3.組入資産明細に一括して記載しており、当期末現在、上記3.に記載のもの以外に本投資法人が主たる投資対象とする主な特定資産の組入れはありません。

保有不動産の資本的支出

1. 資本的支出の予定

保有不動産について、現在計画されている改修工事等に伴い本投資法人が負担する資本的支出の主な予定は以下のとおりです。

なお、下記工事予定金額には、会計上の費用に区分経理される部分が含まれています。

| 不動産等の名称 (所在) | 目的 | 予定期間 | 工事予定金額(百万円) | | |
|----------------------|------------|------------------------|-------------|-------|-------|
| | | | 総額 | 当期支払額 | 既支払総額 |
| 三田 M T ビル (東京都港区) | 非常用発電機更新工事 | 自 平成17年1月 至 平成17年3月 | 10 | | |

2. 期中の資本的支出

保有不動産について、当期中に本投資法人が負担した資本的支出に該当した主な工事は以下のとおりです。

| 不動産等の名称 (所在) | 目的 | 実施期間 | 支出金額 (百万円) |
|-----------------------------|------------|------------------------|---------------|
| 新横浜 T E C H ビル (神奈川県横浜市) | 立体駐車場改良工事等 | 自 平成16年7月 至 平成16年7月 | 5 |
| 合 計 | | | 5 |

3. 長期修繕計画のための積立てた金銭

本投資法人は、本投資法人のポートフォリオ全体にかかる減価償却費の範囲で、前期より修繕積立金の積み立てを開始しました。また、当期以降、修繕積立金の積み立て方法を以下のとおり変更しました。

(旧) 前期末の減価償却費相当額を当期の修繕積立金として期初に計上

(新) 当期末の減価償却費相当額を当期の修繕積立金として期末に計上

これに伴い、移行過程にある当期の修繕積立金は、期初に計上した修繕積立金(第4期末の減価償却費相当額446百万円)に当期末の減価償却費相当額(523百万円)を加えた金額969百万円を計上しています。

なお、「クレッセ稲毛」については、借地権付土地(底地)を信託財産とする信託受益権であり、本投資法人は建物等を保有していないため、修繕積立金の積み立てを行っていません。

(単位:百万円)

| 期 (営業期間) | 第3期 (自平成15年4月1日 至 平成15年9月30日) | 第4期 (自平成15年10月1日 至 平成16年3月31日) | 第5期 (自平成16年4月1日 至 平成16年9月30日) |
|-------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| 前期末積立金残高 | - | - | 509 |
| 当期積立額 | - | 509 | 969 |
| 当期積立金取崩額 | - | - | 5 |
| 次期繰越額 | - | 509 | 1,472 |

費用・負債の状況

1. 運用等に係る費用明細

(単位：千円)

| 項目 | 第4期 | 第5期 |
|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | (自平成15年10月1日 至 平成16年3月31日) | (自平成16年4月1日 至 平成16年9月30日) |
| (a)資産運用報酬 ^(注) | 109,361 | 125,541 |
| (b)資産保管委託報酬 | 11,058 | 10,976 |
| (c)一般事務委託報酬 | 60,994 | 57,046 |
| (d)役員報酬 | 4,960 | 6,480 |
| (e)その他費用 | 31,766 | 48,154 |
| 合計 | 218,140 | 248,199 |

(注) 資産運用報酬には、上記記載金額のほか、個々の不動産の取得価額に算入した物件取得にかかる資産運用報酬が以下のとおり発生しています。

(単位：千円)

| 項目 | 第4期 | 第5期 |
|----------------|----------------------------|---------------------------|
| | (自平成15年10月1日 至 平成16年3月31日) | (自平成16年4月1日 至 平成16年9月30日) |
| 物件取得にかかる資産運用報酬 | 88,600 | 48,600 |

2. 借入状況

当期末現在における借入金の状況は以下のとおりです。

| | 区 分 | 借入日 | 前期末 残 高 (百万円) | 当期末 残 高 (百万円) | 平均利率 (%) | 返済期限 | 返済方法 | 使 途 | 摘 要 |
|-------|------------|----------|---------------------|---------------------|-------------|----------|------|-----|--------------------|
| | 借入先 | | | | | | | | |
| 短期借入金 | 株式会社東京三菱銀行 | H16.3.26 | 3,000 | 3,000 | 0.48 | H17.2.28 | 期限一括 | (注) | 無担保 無保証 変動金利 |
| | 株式会社東京三菱銀行 | H16.7.30 | - | 11,000 | 0.40 | H17.5.31 | | | |
| | 株式会社UFJ銀行 | H16.3.26 | 3,000 | 3,000 | 0.53 | H17.2.28 | | | |
| | 株式会社三井住友銀行 | H16.3.26 | 1,000 | 1,000 | 0.58 | H17.2.28 | | | |
| | 三菱信託銀行株式会社 | H16.3.26 | 3,000 | 3,000 | 0.53 | H17.2.28 | | | |
| | 株式会社八十二銀行 | H16.3.26 | 1,000 | 1,000 | 0.51 | H17.2.28 | | | |
| | 小 計 | - | 11,000 | 22,000 | - | - | | | |
| 長期借入金 | 住友信託銀行株式会社 | H16.3.26 | 3,000 | 3,000 | 0.64 | H18.2.28 | 期限一括 | (注) | 無担保 無保証 変動金利 |
| | 株式会社三井住友銀行 | H16.3.26 | 2,000 | 2,000 | 0.69 | H19.2.28 | | | |
| | 株式会社八十二銀行 | H16.3.26 | 1,000 | 1,000 | 0.64 | H19.2.28 | | | |
| | 第一生命保険相互会社 | H16.3.26 | 2,500 | 2,500 | 0.93 | H19.2.28 | | | 無担保 無保証 固定金利 |
| | 日本生命保険相互会社 | H16.3.26 | 3,000 | 3,000 | 1.29 | H21.2.27 | | | |
| | 日本政策投資銀行 | H16.3.26 | 2,500 | 2,500 | 1.65 | H23.2.28 | | | |
| | 小 計 | - | 14,000 | 14,000 | - | - | | | |
| 合 計 | - | 25,000 | 36,000 | - | - | - | - | - | |

(注) 不動産及び不動産信託受益権の購入資金に充当しています。

3. 投資法人債

該当事項はありません。

期中の売買状況

1. 不動産等及び資産対応証券等の売買状況等

| 不動産等の名称 | 取 得 | | 譲 渡 | | | |
|--------------|----------|------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------|
| | 取得日 | 取得価額 ^(注) (百万円) | 譲渡日 | 譲渡価額 (百万円) | 帳簿価額 (百万円) | 売却損益 (百万円) |
| イトーヨーカドー新浦安店 | H16.7.30 | 12,150 | - | - | - | - |
| 合 計 | - | 12,150 | - | - | - | - |

(注)「取得価額」は、当該不動産等の取得に要した諸費用(売買媒介手数料、公租公課等)を含まない金額(売買契約書等に記載された売買価格)を記載しています(以下同じ。)

2. その他の資産の売買状況等

該当事項はありません。

3. 特定資産の価格等の調査

投資信託及び投資法人に関する法律第34条の4の定めにより、特定資産の取得等の取引時に行われた特定資産の価格等の調査の結果は以下のとおりです。

| 不動産等の名称 | 取得日 | 取得価額 (百万円) | 特定資産の調査価格 ^(注) (百万円) |
|--------------|----------|---------------|-----------------------------------|
| イトーヨーカドー新浦安店 | H16.7.30 | 12,150 | 12,500 |
| 合 計 | - | 12,150 | 12,500 |

(注)上記記載の特定資産の価格等の調査は、新日本監査法人が日本公認会計士協会業種別監査委員会報告第23号「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査」に基づき行っています。

4. 利害関係人等との取引状況等

(1) 取引状況

該当事項はありません。

(2) 利害関係人等への支払手数料等の金額

| 区 分 | 支払手数料 総額A (千円) | 利害関係人等との取引の内訳 | | B / A (%) |
|---------------|----------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| | | 支 払 先 | 支払額B (千円) | |
| 売 買 媒 介 手 数 料 | 315,900 | 森トラスト株式会社 | 315,900 | 100.0 |
| 建物等診断調査業務費 | 5,650 | 株式会社日本インテリジェントビルシステムズ | 4,300 | 76.1 |
| 損 害 保 険 料 | 15,122 | エムティジェネックス株式会社 | 15,122 | 100.0 |
| 事 務 所 賃 料 等 | 1,148 | 森インベストメント・トラスト株式会社 | 1,148 | 100.0 |

(注) 利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律施行令第20条に定める本投資法人と資産運用業務委託契約を締結している投資信託委託業者の利害関係人等をいい、当期に取引実績または支払手数料等の支払実績のある相手先について記載しています。

5. 資産の運用を行う委託業者が営む兼業業務に係る当該委託業者との間の取引の状況等

資産運用会社（森トラスト・アセットマネジメント株式会社）は、いずれの業務も兼業しておらず該当する取引はありません。

経理の状況

1. 資産、負債、元本（出資）及び損益の状況

資産、負債、元本（出資）及び損益の状況につきましては、「Ⅲ．貸借対照表」及び「Ⅳ．損益計算書」をご参照ください。

2. 減価償却額の算定方法の変更

該当事項はありません。

3. 不動産等の評価方法の変更

該当事項はありません。

その他

1. お知らせ

当期において、本投資法人の役員会で承認された主要な契約の締結・変更等のうち主な概要は以下のとおりです。

| 承認日 | 項目 | 概要 |
|------------|-----------------------|---|
| 平成16年9月29日 | 資産運用業務委託契約 変更契約の締結 | 資産運用業務委託契約第11条1項に定める運用計画案の 提出期限を明確化しました。 |

2. その他

本書では、特に記載のない限り、記載未満の数値については、金額は切り捨て、比率は四捨五入し、マイナス表記については により記載しています。

貸借対照表

(単位:千円)

| 科目 | 期 別 | | 前 期 (ご参考) | | |
|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-------|
| | 当 期 | | (平成16年3月31日現在) | | |
| | (平成16年9月30日現在) | | | | |
| | 金 額 | 構成比(%) | 金 額 | 構成比(%) | |
| 資産の部 | | | | | |
| I 流動資産 | | | | | |
| 現金及び預金 | 4,496,390 | | 4,524,335 | | |
| 信託現金及び信託預金 | 628,789 | | 629,030 | | |
| 営業未収入金 | 40,936 | | 19,911 | | |
| 前払費用 | 39,224 | | 27,941 | | |
| 繰延税金資産 | 18 | | - | | |
| 未収消費税等 | 917 | | 221,695 | | |
| その他流動資産 | 381 | | 104 | | |
| 流動資産合計 | 5,206,657 | 4.0 | 5,423,018 | 4.7 | |
| II 固定資産 | | | | | |
| 1. 有形固定資産 | | | | | |
| 建物 | 23,841,812 | | 20,586,142 | | |
| 減価償却累計額 | 1,449,838 | 22,391,973 | 938,287 | 19,647,855 | |
| 構築物 | 83,543 | | 21,807 | | |
| 減価償却累計額 | 18,945 | 64,597 | 11,953 | 9,853 | |
| 機械及び装置 | 35,815 | | 32,959 | | |
| 減価償却累計額 | 10,013 | 25,801 | 4,845 | 28,113 | |
| 土地 | | 95,846,588 | | 86,534,767 | |
| 信託土地 | | 4,386,526 | | 4,386,526 | |
| 有形固定資産合計 | | 122,715,487 | | 110,607,116 | 95.3 |
| 2. 投資その他の資産 | | | | | |
| 差入預託保証金 | | 10,000 | | 10,000 | |
| 投資その他の資産合計 | | 10,000 | | 10,000 | 0.0 |
| 固定資産合計 | | 122,725,487 | | 110,617,116 | 95.3 |
| III 繰延資産 | | | | | |
| 創業費 | | 27,377 | | 34,222 | |
| 繰延資産合計 | | 27,377 | | 34,222 | 0.0 |
| 資産合計 | | 127,959,523 | 100.0 | 116,074,357 | 100.0 |

(単位：千円)

| 科目 | 期 別 | | 当 期 | | 前 期 (ご参考) | |
|---------|-----|--------|----------------|--------|----------------|--------|
| | | | (平成16年9月30日現在) | | (平成16年3月31日現在) | |
| | 金 額 | 構成比(%) | 金 額 | 構成比(%) | 金 額 | 構成比(%) |
| 負債の部 | | | | | | |
| I 流動負債 | | | | | | |
| 営業未払金 | | | 18,683 | | 32,785 | |
| 短期借入金 | | | 22,000,000 | | 11,000,000 | |
| 未払金 | | | 1,503 | | - | |
| 未払費用 | | | 99,436 | | 145,039 | |
| 未払配当金 | | | 8,643 | | - | |
| 未払法人税等 | | | 969 | | 605 | |
| 前受金 | | | 646,591 | | 669,501 | |
| 預り金 | | | 2,073 | | 3,768 | |
| 流動負債合計 | | | 22,777,900 | 17.8 | 11,851,700 | 10.2 |
| II 固定負債 | | | | | | |
| 長期借入金 | | | 14,000,000 | | 14,000,000 | |
| 預り敷金保証金 | | | 8,541,123 | | 7,783,693 | |
| 固定負債合計 | | | 22,541,123 | 17.6 | 21,783,693 | 18.8 |
| 負債合計 | | | 45,319,024 | 35.4 | 33,635,394 | 29.0 |
| 出資の部 | | | | | | |
| I 出資総額 | | | | | | |
| 出資総額 | | | 80,000,000 | 62.5 | 80,000,000 | 68.9 |
| II 剰余金 | | | | | | |
| 当期末処分利益 | | | 2,640,498 | | 2,438,963 | |
| 剰余金合計 | | | 2,640,498 | 2.1 | 2,438,963 | 2.1 |
| 出資合計 | | | 82,640,498 | 64.6 | 82,438,963 | 71.0 |
| 負債・出資合計 | | | 127,959,523 | 100.0 | 116,074,357 | 100.0 |

損益計算書

(単位：千円)

| 科目 | 当期 | | 前期(ご参考) | | |
|--------------|---------------------------|-----------|----------------------------|-----------|-------|
| | (自平成16年4月1日 至 平成16年9月30日) | | (自平成15年10月1日 至 平成16年3月31日) | | |
| | 金額 | 百分比(%) | 金額 | 百分比(%) | |
| 経常損益の部 | | | | | |
| I 営業損益の部 | | | | | |
| 1. 営業収益 | | | | | |
| 貸貨事業収益 | 4,066,659 | | 3,663,521 | | |
| その他貸貨事業収益 | 69,810 | 4,136,470 | 11,919 | 3,675,441 | 100.0 |
| 2. 営業費用 | | | | | |
| 貸貨事業費用 | 1,133,334 | | 659,482 | | |
| 資産運用報酬 | 125,541 | | 109,361 | | |
| 資産保管委託報酬 | 10,976 | | 11,058 | | |
| 一般事務委託報酬 | 57,046 | | 60,994 | | |
| 役員報酬 | 6,480 | | 4,960 | | |
| その他営業費用 | 48,154 | 1,381,533 | 31,766 | 877,622 | 23.9 |
| 営業利益 | | 2,754,936 | | 2,797,818 | 76.1 |
| II 営業外損益の部 | | | | | |
| 1. 営業外収益 | | | | | |
| 受取利息 | 24 | | 526 | | |
| その他営業外収益 | 1,830 | 1,854 | - | 526 | 0.0 |
| 2. 営業外費用 | | | | | |
| 支払利息 | 108,575 | | 129,356 | | |
| 創業費償却 | 6,844 | | 6,844 | | |
| 投資口公開関連費用 | - | | 222,538 | | |
| その他営業外費用 | - | 115,419 | 40 | 358,780 | 9.7 |
| 経常利益 | | 2,641,370 | | 2,439,565 | 66.4 |
| 税引前当期純利益 | | 2,641,370 | | 2,439,565 | 66.4 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 973 | | 605 | | |
| 法人税等調整額 | 18 | 955 | - | 605 | 0.0 |
| 当期純利益 | | 2,640,415 | | 2,438,960 | 66.4 |
| 前期繰越利益 | | 83 | | 3 | |
| 当期末処分利益 | | 2,640,498 | | 2,438,963 | |

〔重要な会計方針〕

| 項目 | 期 別 | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--|--|-------|-------|------|--------|----|--|-----|-------|-------|----|--------|----|
| | 当 期 (自平成16年4月1日 至 平成16年9月30日) | 前 期(ご参考) (自平成15年10月1日 至 平成16年3月31日) | | | | | | | | | | | | |
| 1. 固定資産の減価償却の方法 | <p>有形固定資産(信託財産を含みます。)定額法を採用しています。</p> <p>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。</p> <table border="0"> <tr> <td>建 物</td> <td>3~37年</td> </tr> <tr> <td>構 築 物</td> <td>2~6年</td> </tr> <tr> <td>機械及び装置</td> <td>3年</td> </tr> </table> | 建 物 | 3~37年 | 構 築 物 | 2~6年 | 機械及び装置 | 3年 | <p>有形固定資産(信託財産を含みます。)定額法を採用しています。</p> <p>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。</p> <table border="0"> <tr> <td>建 物</td> <td>3~38年</td> </tr> <tr> <td>構 築 物</td> <td>2年</td> </tr> <tr> <td>機械及び装置</td> <td>3年</td> </tr> </table> | 建 物 | 3~38年 | 構 築 物 | 2年 | 機械及び装置 | 3年 |
| 建 物 | 3~37年 | | | | | | | | | | | | | |
| 構 築 物 | 2~6年 | | | | | | | | | | | | | |
| 機械及び装置 | 3年 | | | | | | | | | | | | | |
| 建 物 | 3~38年 | | | | | | | | | | | | | |
| 構 築 物 | 2年 | | | | | | | | | | | | | |
| 機械及び装置 | 3年 | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 繰延資産の処理方法 | <p>創業費</p> <p>5年間の各営業期間で均等額を償却しています。</p> | <p>創業費</p> <p>同左</p> | | | | | | | | | | | | |
| 3. 収益及び費用の計上基準 | <p>固定資産税等の処理方法</p> <p>保有する不動産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該営業期間に対応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います。</p> <p>なお、不動産または不動産を信託財産とする信託受益権の取得に伴い、精算金として譲渡人に支払った初年度の固定資産税相当額については、費用に計上せず当該不動産の取得原価に算入しています。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35,343千円です。</p> | <p>固定資産税等の処理方法</p> <p>保有する不動産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該営業期間に対応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います。</p> <p>なお、不動産または不動産を信託財産とする信託受益権の取得に伴い、精算金として譲渡人に支払った初年度の固定資産税相当額については、費用に計上せず当該不動産の取得原価に算入しています。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16,389千円です。</p> | | | | | | | | | | | | |
| 4. 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 | <p>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います。</p> <p>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以下の科目については、貸借対照表において区分掲記することとしています。</p> <p>信託現金及び信託預金 信託土地</p> | <p>同左</p> | | | | | | | | | | | | |
| 5. 消費税等の処理方法 | <p>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式を採用しています。</p> | <p>同左</p> | | | | | | | | | | | | |

〔注記事項〕

(貸借対照表関係)

| 項 目 | 期 別 | |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | 当 期 (平成16年9月30日現在) | 前 期(ご参考) (平成16年3月31日現在) |
| 1. 発行する投資口の総数及び発行済投資口数 | 発行する投資口の総数 | 発行する投資口の総数 |
| | 2,000,000口 | 2,000,000口 |
| | 発行済投資口数 | 発行済投資口数 |
| | 160,000口 | 160,000口 |
| 2. 投資口1口当たりの純資産額 | 516,503円 | 515,243円 |
| 3. 投資信託及び投資法人に関する法律第67条第6項に定める最低純資産額 | 50,000千円 | 50,000千円 |

(損益計算書関係)

(単位：千円)

| 期別 項目 | 当期 (自平成16年4月1日 至 平成16年9月30日) | | 前期(ご参考) (自平成15年10月1日 至 平成16年3月31日) | |
|---------------------|---------------------------------|--|---------------------------------------|-----------|
| | 不動産賃貸事業 損益の内訳 | | | |
| A. 不動産賃貸事業収益 | | | A. 不動産賃貸事業収益 | |
| 賃貸事業収益 | | | 賃貸事業収益 | |
| 家賃 | 3,720,074 | | 家賃 | 3,341,852 |
| 共益費 | 107,263 | | 共益費 | 81,639 |
| 土地賃貸収益 | 239,321 | | 土地賃貸収益 | 240,029 |
| 計 | 4,066,659 | | 計 | 3,663,521 |
| その他賃貸事業収益 | | | その他賃貸事業収益 | |
| 駐車場使用料 | 6,027 | | 駐車場使用料 | 5,289 |
| 付帯収益 | 62,738 | | 付帯収益 | 6,630 |
| その他収益 | 1,044 | | | |
| 計 | 69,810 | | 計 | 11,919 |
| 不動産賃貸事業収益合計 | 4,136,470 | | 不動産賃貸事業収益合計 | 3,675,441 |
| B. 不動産賃貸事業費用 | | | B. 不動産賃貸事業費用 | |
| 賃貸事業費用 | | | 賃貸事業費用 | |
| 管理業務費 | 82,730 | | 管理業務費 | 69,230 |
| 水道光熱費 | 53,888 | | 公租公課 | 121,541 |
| 公租公課 | 453,609 | | 損害保険料 | 9,145 |
| 損害保険料 | 15,122 | | 修繕費 | 7,216 |
| 修繕費 | 1,001 | | 減価償却費 | 446,043 |
| 減価償却費 | 523,711 | | その他費用 | 6,304 |
| その他費用 | 3,271 | | | |
| 不動産賃貸事業費用合計 | 1,133,334 | | 不動産賃貸事業費用合計 | 659,482 |
| C. 不動産賃貸事業損益(A - B) | 3,003,135 | | C. 不動産賃貸事業損益(A - B) | 3,015,959 |

(税効果会計関係)

(単位:千円)

| 期別 項目 | 当期 (自平成16年4月1日 至 平成16年9月30日) | | 前期(ご参考) (自平成15年10月1日 至 平成16年3月31日) | |
|--|--|----------|---------------------------------------|--------|
| | 1. 繰延税金資産 及び繰延税金 負債の発生 の主な原因別 内訳 | (繰延税金資産) | | |
| | 未払事業税損金不算入額 | 18 | | |
| | 繰延税金資産合計 | 18 | | |
| | (繰延税金資産の純額) | 18 | | |
| 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 | 法定実効税率 (調整) | 39.39% | 法定実効税率 (調整) | 39.39% |
| | 支払分配金の損金算入額 | 39.37% | 支払分配金の損金算入額 | 36.91% |
| | 住民税均等割 | 0.02% | 前期法人事業税損金算入額 | 2.48% |
| | 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 0.04% | 住民税均等割 | 0.02% |
| | | | 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 0.02% |

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

金銭の分配に係る計算書

(単位：円)

| 項目 | 期別 | |
|-----------------|--|--|
| | 当期 (自平成16年4月1日 至 平成16年9月30日) | 前期(ご参考) (自平成15年10月1日 至 平成16年3月31日) |
| I 当期末処分利益 | 2,640,498,520 | 2,438,963,091 |
| II 分配金の額 | 2,640,480,000 | 2,438,880,000 |
| (投資口1口当たり分配金の額) | (16,503) | (15,243) |
| III 次期繰越利益 | 18,520 | 83,091 |
| 分配金の額の算出方法 | <p>本投資法人の規約第29条第1項に従い、当期末処分利益を超えない額で発行済投資口数160,000口の整数倍数の最大値となる2,640,480,000円を利益分配金として分配することとしました。</p> <p>なお、本投資法人の規約第29条第2項に定める利益を超えた金銭の分配は行いません。</p> | <p>本投資法人の規約第29条第1項に従い、当期末処分利益を超えない額で発行済投資口数160,000口の整数倍数の最大値となる2,438,880,000円を利益分配金として分配することとしました。</p> <p>なお、本投資法人の規約第29条第2項に定める利益を超えた金銭の分配は行いません。</p> |

独立監査人の監査報告書

平成16年11月17日

森トラスト総合リート投資法人
役員会御中

新日本監査法人

指定社員 公認会計士
業務執行社員

法后道夫 

指定社員 公認会計士
業務執行社員

多田 修 

当監査法人は、「投資信託及び投資法人に関する法律」第129条第4項の規定に基づき、森トラスト総合リート投資法人の平成16年4月1日から平成16年9月30日までの第5期決算期の計算書類、すなわち、貸借対照表、損益計算書、資産運用報告書（会計に関する部分に限る。）及び金銭の分配に係る計算書並びに附属明細書（会計に関する部分に限る。）について監査を行った。なお、資産運用報告書及び附属明細書について監査の対象とした会計に関する部分は、資産運用報告書及び附属明細書に記載されている事項のうち会計帳簿の記録に基づく記載部分である。この計算書類及び附属明細書の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から計算書類及び附属明細書に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に計算書類及び附属明細書に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての計算書類及び附属明細書の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

監査の結果、当監査法人の意見は次のとおりである。

- (1) 貸借対照表及び損益計算書は、法令及び規約に従い投資法人の財産及び損益の状況を正しく示しているものと認める。
- (2) 資産運用報告書（会計に関する部分に限る。）は、法令及び規約に従い投資法人の状況を正しく示しているものと認める。
- (3) 金銭の分配に係る計算書は、法令及び規約に適合しているものと認める。
- (4) 附属明細書（会計に関する部分に限る。）について、投資信託及び投資法人に関する法律の規定により指摘すべき事項はない。

投資法人と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

キャッシュ・フロー計算書（参考情報）

（単位：千円）

| 科目 | 期 別 | 当 期 | 前 期 |
|-----------------------|-----|---------------------------|----------------------------|
| | | (自平成16年4月1日 至 平成16年9月30日) | (自平成15年10月1日 至 平成16年3月31日) |
| | | 金 額 | 金 額 |
| I. 営業活動によるキャッシュ・フロー | | | |
| 税引前当期純利益 | | 2,641,370 | 2,439,565 |
| 減価償却費 | | 523,711 | 446,043 |
| 創業費償却額 | | 6,844 | 6,844 |
| 受取利息 | | 24 | 526 |
| 支払利息 | | 107,823 | 129,356 |
| 未収消費税等の増加・減少額 | | 220,777 | 221,695 |
| 未払消費税等の増加・減少額 | | - | 168,119 |
| 営業未収入金の増加・減少額 | | 21,025 | 19,911 |
| 営業未払金の増加・減少額 | | 14,101 | 27,549 |
| 前受金の増加・減少額 | | 22,910 | 146,200 |
| その他 | | 80,162 | 110,807 |
| 小 計 | | 3,362,304 | 2,896,114 |
| 利息の受取額 | | 24 | 526 |
| 利息の支払額 | | 86,623 | 128,033 |
| 法人税等の支払額 | | 504 | 707,770 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | 3,275,199 | 2,060,836 |
| II. 投資活動によるキャッシュ・フロー | | | |
| 有形固定資産の取得による支出 | | 12,630,579 | 23,984,082 |
| 預り敷金保証金の収入 | | 757,430 | 1,656,525 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | 11,873,149 | 22,327,557 |
| III. 財務活動によるキャッシュ・フロー | | | |
| 短期借入金の純増減額 | | 11,000,000 | 48,010,000 |
| 長期借入金の借入による収入 | | - | 14,000,000 |
| 分配金の支払額 | | 2,430,236 | 850,080 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | 8,569,763 | 34,860,080 |
| IV. 現金及び現金同等物の増加・減少額 | | 28,186 | 55,126,800 |
| V. 現金及び現金同等物の期首残高 | | 5,153,365 | 60,280,166 |
| VI. 現金及び現金同等物の期末残高 | | 5,125,179 | 5,153,365 |

（注）キャッシュ・フロー計算書は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則（昭和38年大蔵省令第59号）」に基づき作成していますが、参考情報として添付しています。このキャッシュ・フロー計算書は、投資信託及び投資法人に関する法律第129条第4項の規定に基づく会計監査人の監査対象ではないため、会計監査人の監査は受けていません。

〔重要な会計方針〕(参考情報)

| 期別 項目 | 当期 (自平成16年4月1日 至 平成16年9月30日) | 前期 (自平成15年10月1日 至 平成16年3月31日) |
|----------------------------------|---|----------------------------------|
| 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)の範囲 | <p>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)は以下のものを対象としています。</p> <p>(1)手許現金及び信託現金</p> <p>(2)随時引出し可能な預金及び信託預金</p> <p>(3)容易に換金が可能であり、かつ価値の変動について僅少の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</p> | 同左 |

〔キャッシュ・フロー計算書に関する注記〕(参考情報)

(単位:千円)

| 期別 項目 | 当期 (自平成16年4月1日 至 平成16年9月30日) | 前期 (自平成15年10月1日 至 平成16年3月31日) | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--|----------------------------------|-----------|------------|---------|-----------|-----------|--|--------|-----------|------------|---------|-----------|-----------|
| 現金及び現金同等物の期末残高と貸借対照表に記載されている科目の金額との関係 | <p>(平成16年9月30日現在)</p> <table border="1"> <tr> <td>現金及び預金</td> <td>4,496,390</td> </tr> <tr> <td>信託現金及び信託預金</td> <td>628,789</td> </tr> <tr> <td>現金及び現金同等物</td> <td>5,125,179</td> </tr> </table> | 現金及び預金 | 4,496,390 | 信託現金及び信託預金 | 628,789 | 現金及び現金同等物 | 5,125,179 | <p>(平成16年3月31日現在)</p> <table border="1"> <tr> <td>現金及び預金</td> <td>4,524,335</td> </tr> <tr> <td>信託現金及び信託預金</td> <td>629,030</td> </tr> <tr> <td>現金及び現金同等物</td> <td>5,153,365</td> </tr> </table> | 現金及び預金 | 4,524,335 | 信託現金及び信託預金 | 629,030 | 現金及び現金同等物 | 5,153,365 |
| 現金及び預金 | 4,496,390 | | | | | | | | | | | | | |
| 信託現金及び信託預金 | 628,789 | | | | | | | | | | | | | |
| 現金及び現金同等物 | 5,125,179 | | | | | | | | | | | | | |
| 現金及び預金 | 4,524,335 | | | | | | | | | | | | | |
| 信託現金及び信託預金 | 629,030 | | | | | | | | | | | | | |
| 現金及び現金同等物 | 5,153,365 | | | | | | | | | | | | | |

投資主インフォメーション

住所等の変更手続きについて

住所、氏名、届出印などの変更は、保管振替制度を利用され、お手元に投資証券をお持ちでない方はお取引証券会社にお申し出ください。お手元に投資証券をお持ちの方は住友信託銀行株式会社証券代行部へご連絡ください。

分配金について

「分配金」は「郵便振替支払通知書」をお近くの郵便局にお持ちいただくことによりお受けいただけます。受取期間を過ぎた場合は、「郵便振替支払通知書」裏面に受取方法を指定し、住友信託銀行株式会社証券代行部へご郵送いただくか、同銀行の本支店窓口にてお受けください。また、今後の分配金に関して、銀行等預金口座あるいは郵便貯金口座(通常貯金口座)への振込のご指定などの手続きをご希望の方は住友信託銀行株式会社証券代行部へご連絡ください。

ホームページによる情報提供について < ホームページアドレス <http://www.mt-reit.jp> >

本投資法人のホームページでは、以下のような情報をご提供させていただいています。

投資方針、財務方針、本投資法人の基本的な仕組みなど本投資法人の概況

ポートフォリオマップ、物件概要、投資比率などポートフォリオ概況

プレスリリース、決算情報等の各種ディスクロージャー資料、分配金に関する情報 など

今後も、投資主の皆様には有用な情報をご覧いただけるよう更なる充実を図ってまいります。

投資主メモ

| | |
|---------------|--|
| 決 算 期 | 毎年9月30日・3月31日 |
| 投 資 主 総 会 | 2年に1回以上開催 |
| 同 基 準 日 | 投資主総会直前の決算期日 (但し、投資主総会が決算期日より3ヶ月を超えるときはあらかじめ公告して 定めた日) |
| 分配金受領投資主確定日 | 毎年9月30日・3月31日 |
| 名義書換事務受託者 | 大阪市中央区北浜四丁目5番33号 住友信託銀行株式会社 |
| 同 事 務 取 扱 場 所 | 東京都千代田区丸の内一丁目4番4号 住友信託銀行株式会社 証券代行部 |
| (郵便物送付先) | 〒183-8701 東京都府中市日鋼町1番10 住友信託銀行株式会社 証券代行部 |
| (電話照会先) | (住所変更等用紙のご請求) ☎ 0120-175-417 (その他のご照会) ☎ 0120-176-417 |
| 同 取 次 所 | 住友信託銀行株式会社 全国本支店 |
| 上 場 証 券 取 引 所 | 東京証券取引所(銘柄コード:8961) |
| 公 告 掲 載 新 聞 | 日本経済新聞 |



MORI
TRUST REIT