

平成29年2月期 決算短信 (REIT)

平成29年4月10日

不動産投資信託証券発行者名 福岡リート投資法人 上 場 取 引 所 東 福
 コー ド 番 号 8968 U R L <http://www.fukuoka-reit.jp>
 代 表 者 (役職名) 執行役員 (氏名) 松雪 恵津男
 資 産 運 用 会 社 名 株式会社福岡リアルティ
 代 表 者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 松雪 恵津男
 問 合 せ 先 責 任 者 (役職名) 常務取締役企画部長 (氏名) 原 秀憲
 T E L 092-272-3900

有価証券報告書提出予定日 平成29年5月30日 分配金支払開始予定日 平成29年5月18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 (機関投資家・アナリスト向け)

(百万円未満切捨て)

1. 平成29年2月期の運用、資産の状況 (平成28年9月1日～平成29年2月28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	%
29年2月期	9,730	18.2	4,585	49.4	4,199	60.5	4,198	347.5
28年8月期	8,234	△1.3	3,069	△2.3	2,616	△2.0	938	△64.8

	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	%	%	%
29年2月期	5,621	4.5	2.4	43.2
28年8月期	1,256	1.0	1.4	31.8

(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	1口当たり分配金 (利益超過分配金 を含む)	分配金総額 (利益超過分配金 を含む)	配当性向	純資産 配当率
	円	百万円	円	百万円	円	百万円	%	%
29年2月期	3,398	2,538	0	0	3,398	2,538	60.5	2.7
28年8月期	1,256	938	2,223	1,660	3,479	2,598	100.0	1.0

(注) 平成28年8月期の利益超過分配金は全て一時差異等調整引当額によるものです。平成29年2月期は不動産等売却益1,657百万円を計上した結果当期純利益は4,198百万円となりましたが、一時差異等調整引当額1,660百万円について戻入れを行うため、当期末処分利益4,199百万円から当該一時差異等調整引当額を控除した分配金総額は2,538百万円となりました。一時差異等調整引当額の戻入れを考慮した配当性向は100.0%となります。

(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
29年2月期	175,063	93,681	53.5	125,410
28年8月期	179,513	92,081	51.3	123,267

(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
29年2月期	3,685	4,220	△7,872	8,905
28年8月期	4,336	△772	△3,043	8,873

2. 平成29年8月期の運用状況の予想 (平成29年3月1日～平成29年8月31日) 及び平成30年2月期の運用状況の予想 (平成29年9月1日～平成30年2月28日)

(%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
29年8月期	8,109	△16.7	2,908	△36.6	2,540	△39.5	2,539	△39.5	3,400	0
30年2月期	8,125	0.2	2,946	1.3	2,593	2.1	2,592	2.1	3,470	0

(参考) 1口当たり予想当期純利益 (29年8月期) 3,400円、1口当たり予想当期純利益 (30年2月期) 3,470円

※ 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 : 無
- 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

(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)
- ② 期末自己投資口数

29年2月期	747,000口	28年8月期	747,000口
29年2月期	一口	28年8月期	一口

(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、13ページ「1口当たり情報に関する注記」をご覧ください。

※ 監査手続の実施状況に関する表示

この決算短信は、金融商品取引法に基づく監査手続の対象外であり、この決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく財務諸表の監査手続は終了していません。

※ 運用状況の予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本予想値は、本投資法人が現時点で入手可能な情報に基づき判断した見通しであり、不確定な要素を含んでいます。状況の変化により実際の営業収益、営業利益、経常利益、当期純利益、1口当たり分配金は変動する可能性があります。また、本予想は分配金の額を保証するものではありません。なお、上記予想値に関する前提条件の詳細は、6ページ「2. 運用方針及び運用状況 (2) 運用状況 平成29年8月期（平成29年3月1日～平成29年8月31日）及び平成30年2月期（平成29年9月1日～平成30年2月28日）の運用状況の予想の前提条件」をご覧ください。

以上

以後の記載については、「REIT決算短信様式・作成要領」（平成28年1月）に基づき、本投資法人が「重要性等に応じて開示を省略できる」と判断した項目については、開示を省略しています。

1. 投資法人の関係法人

直近の有価証券報告書（平成28年11月29日提出）における「投資法人の仕組み」から重要な変更がないため、開示を省略します。

2. 運用方針及び運用状況

(1) 運用方針

直近の有価証券報告書（平成28年11月29日提出）における「投資方針」、「投資対象」、「配分方針」から重要な変更がないため、開示を省略します。

(2) 運用状況

① 当期の概況

(a) 投資法人の主な推移

福岡リート投資法人（以下「本投資法人」といいます。）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。）に基づき、平成16年7月2日に設立され、不動産業の特徴である地域性（ローカル性）を強みとし、福岡を中心とする九州全体（沖縄県を含みます。）及び山口県（以下「福岡・九州地域」といいます。）を投資対象エリアとする我が国で初めての地域特化型不動産投資信託として、平成17年6月21日に株式会社東京証券取引所及び証券会員制法人福岡証券取引所（銘柄コード8968）に上場しました。

平成16年11月9日に、キャナルシティ博多全体（専門店、大型専門店、映画館、劇場、アミューズメント施設、ホテル、オフィス等が一体的に開発された複合商業施設をいいます。以下同じです。）のうち、専門店の一部、ホテルの一部、劇場、オフィス及び共用部分の一部を除いた商業施設部分（以下「キャナルシティ博多」といいます。）をはじめとした4物件を取得して実質的な運用を開始しました。当期末現在（平成29年2月28日現在）では、商業施設10物件、オフィスビル7物件及びその他8物件の合計25物件の運用を行っています。

(b) 投資環境と運用実績

当期における我が国の景気は、一部に改善の遅れもみられますが、緩やかな回復基調が続いています。先行きについては、雇用・所得環境の改善が続くなかで、各種政策の効果もあって、緩やかに回復していくことが期待されます。

本投資法人の主要投資対象エリアである福岡・九州地域の景気は、観光面では回復の動きが一服しているものの、被災地を中心に耐久財の買い替え需要が続いている他、消費者マインドの改善に伴って高額品などに動意がみられていることから、全体として回復しつつあります。

地価動向については、平成29年地価公示によると、平成28年1月から1年間の地価の動きは全用途平均（全国）が2年連続で上昇し、用途別で見ると住宅地（全国）が9年ぶりに下落を脱して横ばいに転じています。一方、本投資法人の投資対象エリアの中心である福岡市においては、商業地が前年比プラス8.5%、住宅地が前年比プラス3.5%と5年連続の上昇で上昇幅が拡大しています。

このような環境の下、当期においては平成28年9月1日にスポーツクラブN A S パークプレイス大分を取得しました。また、平成28年9月30日にイオン原ショッピングセンターを、平成28年11月29日にAqualia警固を譲渡しました。本投資法人はキャナルシティ博多等の主要商業施設において引き続き競争力や集客力の強化に努めるとともに、保有物件の稼働率の維持向上に注力しました。この結果、当期末における本投資法人の保有する全物件の平均稼働率は99.4%となりました。

当期末現在のポートフォリオ（取得価格ベース）を投資対象エリア別で見ますと、福岡都市圏への投資比率が76.3%となっており、また投資タイプ別の投資比率は、商業施設60.8%、オフィスビル28.0%、その他11.1%となっています。

(c) 資金調達の概要

当期においては、2物件の譲渡による手取金にて、短期借入金4,000百万円全額について期日返済を行い、返済期日の到来した長期借入金（総額5,100百万円）のうち、1,200百万円の返済を行いました。その結果、当期末における有利子負債残高（投資法人債を含みます。）は66,675百万円となり、期末総資産有利子負債比率（投資法人債を含みます。）は38.1%、期末固定化比率（投資法人債を含みます。）は78.9%となりました。本投資法人は、今後も借入金の返済期日の分散並びに借入金の平均残存期間の長期

化によりリファイナンスリスクを軽減していくとともに、借入金利率の固定化等で金利上昇リスクを軽減していきます。

また、当期末時点において本投資法人が取得している格付は以下の通りです。

信用格付業者	格付対象	格付	アウトルック/ 格付の方向性/ 格付けの見通し
スタンダード&プアーズ・レーティング・ジャパン株式会社（注）（S&P）	長期会社格付け	A-	ポジティブ
	短期会社格付け	A-2	-
株式会社格付投資情報センター（R&I）	発行体格付	A+	安定的
株式会社日本格付研究所（JCR）	長期発行体格付	AA-	安定的

（注）平成29年4月1日付でS&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社に商号を変更しています。

（d）業績及び分配の概要

このような運用の結果、当期の営業収益は9,730百万円となり、賃貸事業費用や資産運用報酬等の営業費用を控除した後の営業利益は4,585百万円となり、経常利益は4,199百万円、当期純利益は4,198百万円となりました。

また、分配金については、一時差異等調整引当額（投資法人の計算に関する規則第2条第2項第30号に定めるものをいいます。以下同じです。）の戻入れを1,660百万円としたことで、1口当たり分配金を3,398円としました。

② 次期の見通し

（a）今後の運用方針

本投資法人は、消費が低迷する中でもスポンサーを含むプロパティマネジメント会社との連携により、運営力・リーシング力を更に強化し、物件の持つ強みを最大限に生かし安定稼働を維持確保していきます。

投資については、今後も規約に定める基本方針及び「成長余力の高いマーケット」と「競争優位を發揮できる得意分野」の重なる領域を投資対象とするという基本的な考え方に基づいて行います。投資対象エリアでは、福岡・九州地域のうち、福岡都市圏に対する投資比率を60～90%と設定していますが、その福岡都市圏は将来的にも高い人口成長率が見込まれる地域であり、福岡都市圏以外の主要都市においても、地元に着したローカルの視点から、投資メリットを確保できる地域又は物件について投資を行う方針です。本投資法人は、地元ならではの情報収集力、土地勘あるいはスポンサーをはじめとした地元経済界や行政とのネットワークなど本投資法人の持つ強みを十分に活用して、今後とも投資家の皆様に安心して投資して頂ける質の高い物件を取得していきます。

一方、資金調達面では、安定した資金調達を実現するため金融機関との良好な関係を構築するとともに、健全な財務体質の継続を図ります。

- (b) 決算後に生じた重要な事実
該当事項はありません。

- (c) 次期の業績に関する見通し

平成29年8月期(平成29年3月1日～平成29年8月31日)及び平成30年2月期(平成29年9月1日～平成30年2月28日)の運用状況については、以下の通り見込んでいます。なお、当該運用状況見通しの前提条件については、6ページ記載の「平成29年8月期(平成29年3月1日～平成29年8月31日)及び平成30年2月期(平成29年9月1日～平成30年2月28日)の運用状況の予想の前提条件」をご覧ください。

平成29年8月期

営業収益	8,109百万円
営業利益	2,908百万円
経常利益	2,540百万円
当期純利益	2,539百万円
1口当たり分配金	3,400円
1口当たり利益超過分配金	0円

平成30年2月期

営業収益	8,125百万円
営業利益	2,946百万円
経常利益	2,593百万円
当期純利益	2,592百万円
1口当たり分配金	3,470円
1口当たり利益超過分配金	0円

- (注) 上記の予想値は、一定の前提条件に基づき算出したものであり、状況の変化により実際の営業収益、営業利益、経常利益、当期純利益、1口当たり分配金及び1口当たり利益超過分配金は変動する可能性があり、これらの額を保証するものではありません。

平成29年8月期（平成29年3月1日～平成29年8月31日）及び平成30年2月期（平成29年9月1日～平成30年2月28日）の運用状況の予想の前提条件

項目	前提条件
計算期間	第26期 平成29年3月1日～平成29年8月31日（184日） 第27期 平成29年9月1日～平成30年2月28日（181日）
運用資産	<ul style="list-style-type: none"> 平成29年2月28日現在で本投資法人が保有する25物件に、平成29年6月1日に取得予定のロジシティ久山を加えた26物件を前提としています。 実際には運用資産の異動により変動する可能性があります。
発行済投資口の総口数	<ul style="list-style-type: none"> 平成30年2月28日まで新投資口の発行がないことを前提としています。
有利子負債及びその借換え	<ul style="list-style-type: none"> 平成29年8月期末（平成29年8月31日）における有利子負債残高は、当期末（平成29年2月28日）に比べて3,225百万円増加し69,900百万円となる見込みであり、有利子負債比率（有利子負債÷総資産×100）は約39.3%を予想しています。（平成29年2月28日時点での有利子負債比率＝38.1%） 平成30年2月期末（平成30年2月28日）における有利子負債残高は、平成29年8月期末（平成29年8月31日）に比べて1,500百万円減少し68,400百万円となる見込みであり、有利子負債比率（有利子負債÷総資産×100）は約38.6%を予想しています。
営業収益	<ul style="list-style-type: none"> 不動産賃貸収入のうち、取得済の資産に係る収入については本書の日付現在で有効な賃貸借契約、物件の競争力及び市場環境等を勘案して算出しています。取得予定資産に係る収入については、取得予定日以降の賃貸借契約条件等の見込みをもとに算出しています。なお、不動産賃貸収入のうち、売上連動部分については、過去の実績値等をベースとし、当該テナントの売上変動要素を反映して算出しています。 不動産賃貸収入については、テナントの空室等を相応に見込んでいます。また、テナントによる賃料の滞納又は不払いがないことを前提としています。
営業費用	<ul style="list-style-type: none"> 運用資産の取得がある場合には、固定資産税及び都市計画税等について前所有者と期間按分による計算を行い取得時に精算しますが、本投資法人においては当該精算金相当額を取得原価に算入するため、費用計上されません。 建物の修繕費は、平成29年8月期及び平成30年2月期計算期間において必要と想定される金額を費用として計上しています。なお、予想し難い要因に基づく建物の毀損等により修繕費が緊急に発生する可能性があること、一般的に年度による金額の差異が大きくなること及び定期的に発生する金額ではないこと等から実際の修繕費が予想金額と大きく異なる結果となる可能性があります。 外注委託費については、平成29年8月期に1,579百万円、平成30年2月期に1,559百万円を見込んでいます。 公租公課については、平成29年8月期に644百万円、平成30年2月期に644百万円を見込んでいます。 減価償却費については、平成29年8月期に1,477百万円、平成30年2月期に1,501百万円を見込んでいます。
営業外費用	<ul style="list-style-type: none"> 支払利息（投資法人債利息を含みます。）及び融資関連費用については、平成29年8月期に362百万円、平成30年2月期に347百万円を見込んでいます。
1口当たり分配金	<ul style="list-style-type: none"> 分配金（1口当たり分配金）は、本投資法人の規約に定める金銭の分配の方針を前提として算出しています。 1口当たり分配金は、運用資産の異動、テナントの異動等に伴う賃貸収入の変動又は予期せぬ修繕の発生等を含む種々の要因により変動する可能性があります。
1口当たり利益超過分配金	<ul style="list-style-type: none"> 利益超過の分配（1口当たり利益超過分配金）は、現時点で行う予定はありません。
その他	<ul style="list-style-type: none"> 法令、税制、会計基準等において、予想値に影響を与える改正が行われないことを前提としています。 一般的な経済動向及び不動産市況等に不測の重大な変化が生じないことを前提としています。

（3）投資リスク

直近の有価証券報告書（平成28年11月29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ます。

3. 財務諸表

(1) 貸借対照表

(単位：千円)

	第24期 (平成28年8月31日)	第25期 (平成29年2月28日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	4,165,198	4,434,396
信託現金及び信託預金	4,775,377	4,513,353
営業未収入金	491,196	376,449
前払費用	262,218	251,873
繰延税金資産	26	9
その他	7,859	3,836
流動資産合計	9,701,876	9,579,918
固定資産		
有形固定資産		
信託建物	84,816,296	84,307,621
減価償却累計額	△22,332,561	△23,045,241
信託建物（純額）	62,483,734	61,262,379
信託構築物	1,486,567	1,473,234
減価償却累計額	△597,379	△601,047
信託構築物（純額）	889,187	872,187
信託機械及び装置	674,893	1,008,869
減価償却累計額	△308,433	△308,501
信託機械及び装置（純額）	366,459	700,368
信託車両運搬具	747	747
減価償却累計額	△294	△342
信託車両運搬具（純額）	452	405
信託工具、器具及び備品	1,313,384	1,280,623
減価償却累計額	△1,014,927	△1,005,845
信託工具、器具及び備品（純額）	298,456	274,777
信託土地	103,095,432	99,631,188
信託建設仮勘定	206,478	178,535
有形固定資産合計	167,340,202	162,919,841
無形固定資産		
信託借地権	1,765,318	1,765,318
信託その他無形固定資産	3,610	20,605
無形固定資産合計	1,768,928	1,785,924
投資その他の資産		
投資有価証券	—	104,078
敷金及び保証金	10,000	10,000
信託差入敷金及び保証金	110,000	110,000
長期前払費用	549,999	528,547
投資その他の資産合計	669,999	752,626
固定資産合計	169,779,131	165,458,391
繰延資産		
投資法人債発行費	14,410	13,427
投資口交付費	17,771	12,159
繰延資産合計	32,181	25,587
資産合計	179,513,189	175,063,897

(単位:千円)

	第24期 (平成28年8月31日)	第25期 (平成29年2月28日)
負債の部		
流動負債		
営業未払金	639,486	595,539
短期借入金	4,000,000	—
1年内返済予定の長期借入金	20,450,000	23,875,000
未払金	12,451	24,687
未払費用	348,865	335,540
未払法人税等	1,242	854
未払消費税等	107,177	239,564
前受金	1,070,989	973,313
預り金	1,202,954	752,271
流動負債合計	27,833,167	26,796,772
固定負債		
投資法人債	2,000,000	2,000,000
長期借入金	45,500,000	40,800,000
預り敷金及び保証金	371,765	368,897
信託預り敷金及び保証金	11,727,080	11,416,934
固定負債合計	59,598,846	54,585,831
負債合計	87,432,014	81,382,604
純資産の部		
投資主資本		
出資総額	91,142,766	91,142,766
出資総額控除額		
一時差異等調整引当額	—	△1,660,581
出資総額控除額合計	—	△1,660,581
出資総額(純額)	91,142,766	89,482,185
剰余金		
当期末処分利益又は当期末処理損失(△)	938,409	4,199,108
剰余金合計	938,409	4,199,108
投資主資本合計	92,081,175	93,681,293
純資産合計	92,081,175	93,681,293
負債純資産合計	179,513,189	175,063,897

(2) 損益計算書

(単位:千円)

	第24期 自 平成28年3月1日 至 平成28年8月31日	第25期 自 平成28年9月1日 至 平成29年2月28日
営業収益		
不動産賃貸収入	7,701,123	7,603,068
その他不動産賃貸収入	533,107	469,211
不動産等売却益	—	1,657,588
受取配当金	—	974
営業収益合計	8,234,231	9,730,842
営業費用		
賃貸事業費用	4,540,803	4,517,495
資産運用報酬	492,164	476,894
資産保管手数料	6,841	6,676
一般事務委託手数料	54,537	51,646
役員報酬	9,600	9,600
その他営業費用	61,153	83,042
営業費用合計	5,165,100	5,145,355
営業利益	3,069,130	4,585,487
営業外収益		
受取利息	114	40
その他	893	946
営業外収益合計	1,007	987
営業外費用		
支払利息	333,165	276,464
投資法人債利息	13,200	13,200
投資法人債発行費償却	982	982
投資口交付費償却	5,612	5,612
融資関連費用	100,963	90,391
その他	15	15
営業外費用合計	453,938	386,664
経常利益	2,616,200	4,199,809
特別利益		
受取保険金	75,052	—
特別利益合計	75,052	—
特別損失		
減損損失	1,660,964	—
災害による損失	90,646	—
特別損失合計	1,751,611	—
税引前当期純利益	939,641	4,199,809
法人税、住民税及び事業税	1,259	860
法人税等調整額	△18	17
法人税等合計	1,241	878
当期純利益	938,400	4,198,931
前期繰越利益	8	177
当期末処分利益又は当期末処理損失(△)	938,409	4,199,108

(3) 投資主資本等変動計算書

第24期(自平成28年3月1日至平成28年8月31日)

(単位:千円)

	投資主資本			純資産合計
	出資総額	剰余金		
		投資主資本合計		
		当期末処分利益又は 当期末処理損失 (△)		
当期首残高	91,142,766	2,669,786	93,812,553	93,812,553
当期変動額				
剰余金の配当		△2,669,778	△2,669,778	△2,669,778
当期純利益		938,400	938,400	938,400
当期変動額合計	—	△1,731,377	△1,731,377	△1,731,377
当期末残高	91,142,766	938,409	92,081,175	92,081,175

第25期(自平成28年9月1日至平成29年2月28日)

(単位:千円)

	投資主資本						投資主資本 合計	純資産合計
	出資総額			剰余金				
	出資総額	出資総額控除額		出資総額 (純額)	当期末処分 利益又は当 期末処理損 失(△)	剰余金合計		
		一時差異 等調整引 当額	出資総額 控除額合 計					
当期首残高	91,142,766	—	—	91,142,766	938,409	938,409	92,081,175	92,081,175
当期変動額								
剰余金の配当					△938,232	△938,232	△938,232	△938,232
一時差異等調 整引当額によ る利益超過分 配		△1,660,581	△1,660,581	△1,660,581			△1,660,581	△1,660,581
当期純利益					4,198,931	4,198,931	4,198,931	4,198,931
当期変動額合計	—	△1,660,581	△1,660,581	△1,660,581	3,260,699	3,260,699	1,600,118	1,600,118
当期末残高	91,142,766	△1,660,581	△1,660,581	89,482,185	4,199,108	4,199,108	93,681,293	93,681,293

(4) 金銭の分配に係る計算書

項目	第24期	第25期
	自 平成28年3月1日 至 平成28年8月31日	自 平成28年9月1日 至 平成29年2月28日
I 当期末処分利益	938,409千円	4,199,108千円
II 利益超過分配金加算額	1,660,581千円	－千円
うち一時差異等調整引当額	1,660,581千円	－千円
III 出資総額組入額	－千円	1,660,581千円
うち一時差異等調整引当額戻入額	－千円	1,660,581千円
IV 分配金の額	2,598,813千円	2,538,306千円
(投資口1口当たり分配金の額)	(3,479円)	(3,398円)
うち利益分配金	938,232千円	2,538,306千円
(うち1口当たり利益分配金)	(1,256円)	(3,398円)
うち利益超過分配金	1,660,581千円	－千円
(うち1口当たり利益超過分配金(一時差異等調整引当額に係るもの))	(2,223円)	(－円)
V 次期繰越利益	177千円	221千円

分配金の額の算出方法	<p>分配金の額は、本投資法人の規約第38条(1)イに定める分配方針に従い、かつ、租税特別措置法第67条の15第1項に規定される配当可能利益の額の100分の90に相当する金額を超えるものとします。かかる方針に従い、当期末処分利益の概ね全額である938,232千円を利益分配金として分配することとしました。</p> <p>また、当期計上の減損損失相当額を超えない額で発行済投資口の総口数747,000口の整数倍の最大値となる1,660,581千円を一時差異等調整引当額として、規約第38条(2)に定める利益を超えた金銭の分配を行うこととしました。</p>	<p>分配金の額は、本投資法人の規約第38条(1)イに定める分配方針に従い、かつ、租税特別措置法第67条の15第1項に規定される配当可能利益の額の100分の90に相当する金額を超えるものとします。かかる方針に従い、当期末処分利益4,199,108千円から一時差異等調整引当額戻入額を控除した額の概ね全額である2,538,306千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、規約第38条(2)に定める利益を超えた金銭の分配は行いません。</p>
------------	--	--

(注) 投資口1口当たり分配金の額、うち1口当たり利益分配金、うち1口当たり利益超過分配金(一時差異等調整引当額に係るもの)以外の金額は、いずれも千円未満を切り捨てて記載しています。

（5）キャッシュ・フロー計算書

（単位：千円）

	第24期 自 平成28年3月1日 至 平成28年8月31日	第25期 自 平成28年9月1日 至 平成29年2月28日
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前当期純利益	939,641	4,199,809
減価償却費	1,470,912	1,455,895
投資法人債発行費償却	982	982
投資口交付費償却	5,612	5,612
減損損失	1,660,964	—
受取利息	△114	△40
支払利息	346,365	289,664
不動産等売却益	—	△1,657,588
受取保険金	△75,052	—
災害損失	90,646	—
営業未収入金の増減額（△は増加）	△43,230	39,693
未払消費税等の増減額（△は減少）	△214,372	132,386
営業未払金の増減額（△は減少）	△76,677	3,547
未払金の増減額（△は減少）	△11,623	11,659
未払費用の増減額（△は減少）	△3,346	△6,027
前受金の増減額（△は減少）	66,789	△97,675
預り金の増減額（△は減少）	425,087	△450,682
前払費用の増減額（△は増加）	22,919	9,282
長期前払費用の増減額（△は増加）	83,034	17,379
その他	△2,310	20,251
小計	4,686,229	3,974,151
利息の受取額	114	40
利息の支払額	△347,154	△296,961
保険金の受取額	—	75,052
災害損失の支払額	△1,857	△65,923
法人税等の支払額	△753	△1,248
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,336,578	3,685,111
投資活動によるキャッシュ・フロー		
信託有形固定資産の売却による収入	—	7,862,034
信託有形固定資産の取得による支出	△710,811	△3,250,588
預り敷金及び保証金の受入による収入	87,129	5,208
預り敷金及び保証金の返還による支出	△46,606	△8,077
信託預り敷金及び保証金の受入による収入	124,063	172,380
信託預り敷金及び保証金の返還による支出	△225,255	△482,527
投資有価証券の取得による支出	—	△103,928
使途制限付信託預金の払出による収入	5,569	29,511
使途制限付信託預金の預入による支出	△6,972	△4,010
投資活動によるキャッシュ・フロー	△772,883	4,220,004
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	4,000,000	3,000,000
短期借入金の返済による支出	—	△7,000,000
長期借入れによる収入	700,000	3,900,000
長期借入金の返済による支出	△5,075,000	△5,175,000
分配金の支払額	△2,668,773	△2,597,440
財務活動によるキャッシュ・フロー	△3,043,773	△7,872,440
現金及び現金同等物の増減額（△は減少）	519,920	32,676
現金及び現金同等物の期首残高	8,353,226	8,873,147
現金及び現金同等物の期末残高	8,873,147	8,905,823

(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

直近の有価証券報告書（平成28年11月29日提出）における記載から重要な変更がないため、開示を省略します。

(8) 財務諸表に関する注記事項

貸借対照表、損益計算書、投資主資本等変動計算書、キャッシュ・フロー計算書、リース取引、金融商品、有価証券、デリバティブ取引、関連当事者との取引、税効果会計、退職給付、資産除去債務、賃貸等不動産、セグメント情報等、持分法損益等に関する注記事項については、決算短信における開示の必要性が大きいと考えられるため、開示を省略します。

(1口当たり情報に関する注記)

	第24期 自 平成28年3月1日 至 平成28年8月31日	第25期 自 平成28年9月1日 至 平成29年2月28日
1口当たり純資産額	123,267円	125,410円
1口当たり当期純利益	1,256円	5,621円

(注1) 1口当たり当期純利益は、当期純利益を日数加重平均投資口数で除することにより算定しています。また、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2) 1口当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下の通りです。

	第24期 自 平成28年3月1日 至 平成28年8月31日	第25期 自 平成28年9月1日 至 平成29年2月28日
当期純利益（千円）	938,400	4,198,931
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 （千円）	938,400	4,198,931
期中平均投資口数（口）	747,000	747,000

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

(9) 発行済投資口の総口数の増減

該当事項はありません。

4. 役員の異動

- (1) 投資法人における役員の異動
該当事項はありません。
- (2) 資産運用会社における役員の異動
該当事項はありません。

5. 参考情報

(1) 投資状況

(平成29年2月28日現在)

資産の種類	用途	地域（注1）	保有総額 （百万円） （注2）	資産総額に対する 比率（%） （注3）
信託不動産	商業施設	福岡都市圏	66,011	37.7
		その他九州地域	36,763	21.0
	オフィスビル	福岡都市圏	43,168	24.7
		その他九州地域	—	—
	その他	福岡都市圏	15,907	9.1
		その他九州地域	2,676	1.5
		小計	164,527	94.0
匿名組合出資持分（注4）			104	0.1
預金・その他の資産			10,432	6.0
資産総額（注5）			175,063 (164,809)	100.0 (94.1)

(注1) 福岡都市圏とは、福岡市及び総務省統計局平成22年国勢調査「常住地による従業・通学市区町村，男女別15歳以上就業者数及び15歳以上通学者数（15歳未満通学者を含む通学者一特掲）」に基づき、福岡市に10%以上の人口が通勤通学している市町村をいいます。また、その他九州地域とは、福岡都市圏を除く福岡・九州地域をいいます。

(注2) 保有総額は、貸借対照表計上額（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3) 資産総額に対する比率については小数第二位を四捨五入しており、上記表に記載した各資産の資産総額に対する比率を合計しても100%とならない場合もあります。

(注4) 匿名組合出資持分は、ロジシティ久山を運用資産として営業するSPC（合同会社FRC1）への出資です。

(注5) 資産総額の（ ）内の数値は、資産総額に占める実質的に不動産等の保有に相当する部分を記載しています。

(平成29年2月28日現在)

	貸借対照表計上額（百万円）	資産総額に対する比率（%）
負債総額	81,382	46.5
純資産総額	93,681	53.5

(2) 投資資産

① 投資有価証券の主要銘柄

(平成29年2月28日現在)

種類	銘柄	帳簿価額 （百万円）	評価額 （百万円） （注）	対総資産比率 （%）
匿名組合出資持分	合同会社FRC1匿名組合出資持分	104	100	0.1

(注) 評価額は、一般社団法人投資信託協会の定める規則に基づき、匿名組合の営業者から提示を受けた価額です。

合同会社FRC1の運用資産はロジシティ久山の不動産信託受益権です。

② 投資不動産物件

該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの
 (イ) 投資不動産物件の価格及び投資比率

(平成29年2月28日現在)

物件名称	取得価格 (百万円) (注1)	貸借対照表計上額 (百万円)	期末算定価額 (百万円) (注2)	投資比率 (%) (注3)	鑑定評価機関
キャナルシティ博多	32,000	30,572	31,900	18.5	株式会社谷澤総合鑑定所
キャナルシティ博多・B	28,700	29,135	29,900	16.6	株式会社谷澤総合鑑定所
パークプレイス大分 (注4)	17,760	19,067	19,200	10.3	一般財団法人日本不動産研究所
サンリブシティ小倉	6,633	5,816	7,930	3.8	一般財団法人日本不動産研究所
スクエアモール鹿児島宇宿	5,300	4,560	5,330	3.1	一般財団法人日本不動産研究所
熊本インターコミュニティ S C	2,400	2,056	2,670	1.4	一般財団法人日本不動産研究所
花畑S C	1,130	1,015	1,250	0.7	株式会社谷澤総合鑑定所
久留米東櫛原S C	2,500	2,145	2,790	1.4	株式会社谷澤総合鑑定所
ケーズデンキ鹿児島本店	3,550	3,116	3,710	2.1	株式会社谷澤総合鑑定所
マリノアシティ福岡 (マリナサイド棟)	5,250	5,287	5,600	3.0	株式会社谷澤総合鑑定所
商業施設 小計	105,223	102,774	110,280	60.8	
キャナルシティ・ビジネス センタービル	14,600	13,456	14,900	8.4	株式会社谷澤総合鑑定所
呉服町ビジネスセンター	11,200	9,410	13,600	6.5	株式会社谷澤総合鑑定所
サニックス博多ビル	4,400	3,942	5,300	2.5	一般財団法人日本不動産研究所
大博通りビジネスセンター	7,000	6,277	7,330	4.0	一般財団法人日本不動産研究所
東比恵ビジネスセンター	5,900	4,715	6,620	3.4	株式会社谷澤総合鑑定所
天神西通りセンタービル	2,600	2,717	2,890	1.5	一般財団法人日本不動産研究所
天神ノースフロントビル	2,800	2,647	3,510	1.6	一般財団法人日本不動産研究所
オフィスビル 小計	48,500	43,168	54,150	28.0	
アメックス赤坂門タワー	2,060	1,782	1,910	1.2	大和不動産鑑定株式会社
シティハウスけやき通り	1,111	960	1,080	0.6	大和不動産鑑定株式会社
Aqualia千早	1,280	1,196	1,600	0.7	一般財団法人日本不動産研究所
ディー・ウイングタワー	2,800	2,765	3,380	1.6	株式会社谷澤総合鑑定所
グランフォーレ薬院南	1,100	1,157	1,280	0.6	株式会社谷澤総合鑑定所
ホテルフォルツァ大分	1,530	1,443	1,860	0.9	一般財団法人日本不動産研究所
鳥栖ロジスティクスセンター	1,250	1,232	1,390	0.7	一般財団法人日本不動産研究所
ロジシティみなと香椎	8,150	8,045	8,750	4.7	株式会社谷澤総合鑑定所
その他 小計	19,281	18,584	21,250	11.1	
合計	173,004	164,527	185,680	100.0	

(注1) 取得価格は、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。

(注2) 期末算定価額は、本投資法人の規約に定める資産評価の方法及び基準並びに一般社団法人投資信託協会の定める規則に基づき、不動産鑑定士による鑑定評価に基づく評価額を記載しています。

(注3) 投資比率は、各物件の取得価格を取得価格の総額で除して求めた数値の小数第二位を四捨五入して記載しており、上記表に記載した各物件の投資比率を合計しても100%とならない場合もあります。

(注4) 平成28年9月1日に取得したスポーツクラブNASパークプレイス大分を含みます。以下同じです。

(ロ) 投資不動産物件の賃貸事業の概要

(平成29年2月28日現在)

物件名称	テナント の総数 (注1)	稼働率 (%) (注3)	総賃貸可能面積 (㎡)	総賃貸面積 (㎡)	総賃料収入 (百万円) (注4)	総賃料収入 比率(%) (注5)
キャナルシティ博多	1 (45)	99.5	46,602.94	46,377.56	1,256	15.6
キャナルシティ博多・B	1 (48)	99.8	68,822.21	68,651.39	1,611	20.0
パークプレイス大分	1(101)	98.4	113,593.79	111,739.81	1,186	14.7
サンリブシティ小倉	1	100.0	61,450.22	61,450.22	292	3.6
スクエアモール鹿児島宇宿	12	100.0	14,602.88	14,602.88	252	3.1
熊本インターコミュニティSC	2	100.0	6,968.66	6,968.66	88	1.1
イオン原ショッピングセンター (注6)	—	—	—	—	34	0.4
花畑SC	2	100.0	2,801.15	2,801.15	40	0.5
久留米東櫛原SC	1	100.0	6,467.80	6,467.80	88	1.1
ケーズデンキ鹿児島本店	1	100.0	7,296.17	7,296.17	111	1.4
マリノアシティ福岡 (マリナサイド棟)	1	100.0	33,069.82	33,069.82	177	2.2
商業施設 小計	23[214] (注2)	99.4	361,675.64	359,425.46	5,138	63.7
キャナルシティ・ビジネスセン タービル	1 (61)	100.0	23,031.09	23,031.09	631	7.8
呉服町ビジネスセンター	35	100.0	19,905.34	19,905.34	531	6.6
サニックス博多ビル	16	100.0	6,293.75	6,293.75	196	2.4
大博通りビジネスセンター	1 (67)	98.5	14,677.27	14,463.62	298	3.7
東比恵ビジネスセンター	1 (25)	100.0	13,614.59	13,614.59	329	4.1
天神西通りセンタービル	1	100.0	3,339.32	3,339.32	86	1.1
天神ノースフロントビル	11	100.0	5,252.41	5,252.41	135	1.7
オフィスビル 小計	66[216] (注2)	99.8	86,113.77	85,900.12	2,210	27.4
アメックス赤坂門タワー	1 (67)	100.0	4,821.25	4,821.25	67	0.8
シティハウスけやき通り	1 (40)	95.5	2,710.86	2,589.26	37	0.5
Aqualia警固(注7)	—	—	—	—	55	0.7
Aqualia千早	1(103)	98.2	5,619.69	5,520.03	58	0.7
ディー・ウイングタワー	1(133)	97.0	7,187.59	6,970.41	113	1.4
グランフォーレ薬院南	1 (94)	94.9	2,496.06	2,368.32	38	0.5
ホテルフォルツァ大分	1	100.0	5,785.44	5,785.44	63	0.8
鳥栖ロジスティクスセンター	1	100.0	4,173.29	4,173.29	非開示(注8)	非開示(注8)
ロジシティみなと香椎	2	100.0	43,233.72	43,233.72	非開示(注8)	非開示(注8)
その他 小計	9[441] (注2)	99.3	76,027.90	75,461.72	723	9.0
合計	98[871] (注2)	99.4	523,817.31	520,787.30	8,072	100.0

(注1) テナントの総数は、当該不動産の店舗・事務所等を用途とする建物に係る賃貸借契約に定められた区画の数の合計を記載しています。なお、賃料パス・スルー・マスターリース型の形態をとる物件については、エンドテナントとの間の賃貸借契約に定められた区画の数の合計を()内に記載しています。また、大博通りビジネスセンターは住宅棟を併設したオフィスビルであり、エンドテナントとの間の賃貸借契約に定められた区画の数の合計の内訳は、オフィス12、住居55です。

(注2) テナントの総数の小計欄及び合計欄の [] 内には、賃料パス・スルー・マスターリース型の形態をとらない物件におけるテナントの総数と、賃料パス・スルー・マスターリース型の形態をとる物件におけるエンドテナントとの間の賃貸借契約に定められた区画の合計数との合計を記載しています。

(注3) 稼働率は、総賃貸可能面積に対して総賃貸面積が占める割合を、小数第二位を四捨五入して記載しています。

(注4) 総賃料収入は、当期における不動産賃貸収入とその他不動産賃貸収入との合計を記載しています。

(注5) 総賃料収入比率は、各物件の総賃料収入を総賃料収入の総額で除して求めた数値の小数第二位を四捨五入して記載しており、上記表に記載した各物件の総賃料収入比率を合計しても100%とならない場合があります。

(注6) 平成28年9月30日に譲渡しています。

(注7) 平成28年11月29日に譲渡しています。

(注8) テナントの承諾が得られていないため非開示としています。

（3）投資対象

直近の有価証券報告書（平成28年11月29日提出）における、「投資対象」から重要な変更がないため、開示を省略します。