صندوق بيتك كابيتال ريت
دولة الكويت

المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
وتقرير المراجعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2021

صندوق بيتك كابيتال ريت
دولة الكويت

المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)
وتقرير المراجعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2021

المحتويات **صفحة**

تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة	1
بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق)	2
بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق)	3
بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف (غير مدقق)	4
بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدقق)	5
إيضاحات حول المعلومات المالية المرحلية المكثفة (غير مدققة)	6 - 9

برج الشهيد، الدور السادس
شارع خالد بن الوليد، شرق
ص.ب: 25578، الصفاة 13116
الكويت

تليفون : 6999 2242 965+
فاكس: 1666 2240 965+
www.bdo.com.kw

إلى السادة / شركة بيتك كابيتال للاستثمار - ش.م.ك. (مقفلة) - مدير الصندوق
صندوق بيتك كابيتال ريت
دولة الكويت

تقرير مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة بيان المركز المالي المرحلي المكثف المرفق لصندوق بيتك كابيتال ريت (الصندوق) كما في 31 مارس 2021 والبيانات المرحلية المكثفة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر، التغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية بذلك التاريخ. إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد وعرض هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية". إن مسؤوليتنا هي إبداء إستنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة بناء على مراجعتنا.

نطاق المراجعة

لقد تمت مراجعتنا وفقا للمعيار الدولي لمهام المراجعة رقم 2410 "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مراقب الحسابات المستقل للمنشأة". إن مراجعة المعلومات المالية المرحلية المكثفة تشتمل مبدئيا على توجيه إستفسارات للموظفين المسؤولين عن المعلومات المالية والمحاسبية وتطبيق الإجراءات التحليلية وإجراءات المراجعة الأخرى. إن نطاق المراجعة الفعلية أقل مما هو مطبق في عملية التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية وهي بالتالي لا تمكننا من التأكيد على أننا على علم بكافة الأحداث الهامة التي من الممكن تحديدها خلال عملية التدقيق، وبناء عليه فإننا لا نبدي رأيا يتعلق بالتدقيق.

الاستنتاج

إستناداً إلى مراجعتنا، فإنه لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة لم يتم إعدادها، من جميع النواحي المادية، وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية المرحلية".

تقرير حول المتطلبات القانونية والأمور التنظيمية الأخرى

بالإضافة إلى ذلك، وبناء على مراجعتنا، فإن المعلومات المالية المرحلية المكثفة متفقة مع الدفاتر المحاسبية للصندوق. كذلك لم يرد إلى علمنا ما يشير إلى وقوع مخالفات خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2021 لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما والنظام الأساسي للصندوق على وجه يؤثر ماديا في نشاط الصندوق أو في مركزه المالي.

قيس محمد النصف
مراقب حسابات مرخص رقم 38 فئة "أ"
BDO النصف وشركاه

الكويت في20 إبريل 2021

BDO النصف وشركاه عضو في BDO الدولية المحدودة، شركة محدودة بضمان مسجلة في المملكة المتحدة، وتشكل جزءاً من الشبكة الدولية لشركات BDO المستقلة.

صندوق بيتك كابيتال ريت
دولة الكويت

بيان المركز المالي المرحلي المكثف (غير مدقق)
كما في 31 مارس 2021

	إيضاح	31 مارس 2021	(مدققة) 31 ديسمبر 2020	31 مارس 2020
		دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الموجودات				
الموجودات المتداولة				
نقد لدى البنك		726,936	743,560	692,251
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	3	102,182	79,144	112,093
مجموع الموجودات المتداولة		829,118	822,704	804,344
الموجودات غير المتداولة				
عقارات استثمارية	4	25,403,000	25,403,000	23,426,095
مجموع الموجودات غير المتداولة		25,403,000	25,403,000	23,426,095
مجموع الموجودات		26,232,118	26,225,704	24,230,439
المطلوبات وحقوق الملكية				
المطلوبات				
المطلوبات المتداولة				
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	5	431,579	433,831	416,025
مجموع المطلوبات المتداولة		431,579	433,831	416,025
مجموع المطلوبات		431,579	433,831	416,025
حقوق الملكية				
رأس المال	6	23,600,000	23,600,000	23,600,000
أرباح مرحلة		2,200,539	2,191,873	214,414
مجموع حقوق الملكية		25,800,539	25,791,873	23,814,414
مجموع المطلوبات وحقوق الملكية		26,232,118	26,225,704	24,230,439
صافي قيمة الموجودات للوحدة	7	1.093	1.093	1.009

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءا من المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

شركة بيتك كابيتال للاستثمار - ش.م.ك. (مقفلة)
مدير الصندوق

الشركة الكويتية للمقاصة - ش.م.ك. (مقفلة)
أمين الحفظ ومراقب الاستثمار

صندوق بيتك كابيتال ريت
دولة الكويت

بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2021

	إيضاح	للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2021	للفترة من 29 أكتوبر 2019 (تاريخ القيد في سجل صناديق الاستثمار لدى الهيئة) إلى 31 مارس 2020
		دينار كويتي	دينار كويتي
الإيرادات:			
إيرادات ايجارات		443,823	897,147
إيرادات عوائد		534	54,567
إيرادات أخرى		535	874
		444,892	952,588
المصاريف:			
أتعاب مدير الصندوق	8	82,611	108,717
أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار	10,9	6,375	11,281
مصاريف تشغيلية		52,527	203,674
مصاريف عمومية وإدارية		6,786	21,169
مخصص خسائر إئتمانية متوقعة	3	32,260	-
		180,559	344,841
ربح الفترة		264,333	607,747
الدخل الشامل الآخر للفترة		-	-
مجموع الدخل الشامل للفترة		264,333	607,747

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءا من المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

صندوق بيتك كابيتال ريت
دولة الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2021

	رأس المال	أرباح مرحلة	المجموع
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
إشتراكات خلال الفترة	23,600,000	-	23,600,000
مجموع الدخل الشامل للفترة	-	607,747	607,747
توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 12)	-	(393,333)	(393,333)
الرصيد كما في 31 مارس 2020	23,600,000	214,414	23,814,414
الرصيد كما في 31 ديسمبر 2020	23,600,000	2,191,873	25,791,873
مجموع الدخل الشامل للفترة	-	264,333	264,333
توزيعات أرباح نقدية (إيضاح 12)	-	(255,667)	(255,667)
الرصيد كما في 31 مارس 2021	23,600,000	2,200,539	25,800,539

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءا من المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

صندوق بيتك كابيتال ريت
دولة الكويت

بيان التدفقات النقدية المرحلي المكثف (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2021

	للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2021	للفترة من 29 أكتوبر 2019 (تاريخ القيد في سجل صناديق الاستثمار لدى الهيئة) إلى 31 مارس 2020
	دينار كويتي	دينار كويتي
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية:		
ربح الفترة	264,333	607,747
تسويات:		
إيرادات عوائد	(534)	(54,567)
مخصص خسائر إئتمانية متوقعة	32,260	-
	296,059	553,180
التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:		
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	(55,298)	(112,093)
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	4,850	326,276
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية	245,611	767,363
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية:		
المدفوع لشراء عقارات استثمارية	-	(23,362,397)
إيرادات عوائد مستلمة	534	54,567
صافي النقد الناتج من / (المستخدم في) الأنشطة الاستثمارية	534	(23,307,830)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية:		
المحصل من الإشتراكات	-	23,600,000
توزيعات أرباح مدفوعة	(262,769)	(367,282)
صافي النقد (المستخدم في) / الناتج من الأنشطة التمويلية	(262,769)	23,232,718
صافي (النقص) / الزيادة في النقد لدى البنك	(16,624)	692,251
نقد لدى البنك في بداية الفترة	743,560	-
نقد لدى البنك في نهاية الفترة	726,936	692,251

إن الإيضاحات المرفقة في الصفحات من 6 إلى 9 تشكل جزءا من المعلومات المالية المرحلية المكثفة.

1. التأسيس والنشاط

تأسس صندوق بيتك كابيتال ريت "الصندوق" - كصندوق عقاري مدر للدخل (متداول) بتاريخ 29 أكتوبر 2019 وفقا لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية. بدأ الصندوق عملياته في 29 أكتوبر 2019.

تم إدراج الصندوق في بورصة الكويت بتاريخ 1 سبتمبر 2020.

إن الصندوق خاضع لإشراف هيئة أسواق المال طبقا للقانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية والتعديلات اللاحقة ولائحته التنفيذية. تم قيد الصندوق في سجل الصناديق لدى هيئة أسواق المال بتاريخ 29 أكتوبر 2019.

يهدف الصندوق الى توفير فرص عقارية جاذبة للراغبين في الاستثمار في القطاع العقاري من خلال الاستثمار في جميع أنواع العقارات (الاستثمارية، التجارية، الصناعية، الحرفية) المطورة والمدرة للدخل داخل دولة الكويت بالإضافة إلى توزيع ما لا يقل عن 90% من إيرادات العمليات التشغيلية (الإيرادات المحصلة بعد خصم المصاريف) للعقارات على حملة الوحدات بشكل شهري، وكذلك استغلال الفوائض النقدية فيما يقابل الودائع لدى المصارف الإسلامية أو المشاركة في صناديق أسواق النقد أو الصناديق العقارية المدرة للدخل (المتداولة).

يقوم الصندوق بمزاولة أعماله وكافة أنشطته بما لا يتعارض مع أحكام الشريعة الإسلامية.

إن مدة الصندوق 30 سنة تبدأ من تاريخ قيده في سجل صناديق الاستثمار لدى الهيئة وتجدد لمدد مماثلة أخرى بقرار من مدير الصندوق بعد الحصول على موافقة الهيئة.

إن شركة بيتك كابيتال للاستثمار - ش.م.ك. (مقفلة) هي مدير الصندوق، هي شركة تابعة لبيت التمويل الكويتي (الشركة الأم الرئيسية).

إن الشركة الكويتية للمقاصة - ش.م.ك. (مقفلة) هي أمين الحفظ ومراقب الاستثمار للصندوق وأمين سجل حملة الوحدات.

إن عنوان مدير الصندوق المسجل هو ص.ب. 3946، الصفاة 13040 ساحة الصفاة - برج بيتك- الطابق 32 - دولة الكويت.

تمت الموافقة على اصدار المعلومات المالية المرحلية المكثفة المرفقة من قبل مدير الصندوق بتاريخ 20 إبريل 2021.

2. أساس الإعداد

تم إعداد المعلومات المالية المرحلية المكثفة للصندوق وفقا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 " التقارير المالية المرحلية". إن هذه المعلومات المالية المرحلية المكثفة لا تتضمن جميع المعلومات والإفصاحات المطلوبة لإعداد بيانات مالية سنوية كاملة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية. في رأي ادارة الصندوق، تم إدراج كافة التعديلات (التي تتألف من الاستحقاقات العادية المتكررة) التي تعتبر ضرورية لعرض عادل.

إن نتائج الأعمال لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2021 ليست بالضرورة مؤشرا للنتائج المتوقعة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021. للمزيد من المعلومات يرجى الرجوع إلى البيانات المالية السنوية المدققة للصندوق للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020.

تم عرض المعلومات المالية المرحلية المكثفة بالدينار الكويتي وهو عملة التشغيل والعرض للصندوق.

3. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

	31 مارس 2021	(مدققة) 31 ديسمبر 2020	31 مارس 2020
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
إيرادات إيجارات مستحقة	256,038	219,314	104,411
مخصص خسائر إئتمانية متوقعة (أ)	(180,315)	(148,055)	-
	75,723	71,259	104,411
مصاريف مدفوعة مقدما	25,512	7,885	7,682
أخرى	947	-	-
	102,182	79,144	112,093

3. مدينون وأرصدة مدينة أخرى (تتمة)

أ) مخصص خسائر إئتمانية متوقعة:

إن الحركة على مخصص خسائر إئتمانية متوقعة خلال الفترة / السنة هي كما يلي:

	31 مارس 2021	(مدققة) 31 ديسمبر 2020	31 مارس 2020
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
الرصيد في بداية الفترة / السنة	148,055	-	-
المحمل على الفترة / السنة	32,260	148,055	-
الرصيد في نهاية الفترة / السنة	180,315	148,055	-

4. عقارات استثمارية

إن العقارات الاستثمارية تتضمن عقارات بقيمة دفترية 8,896,000 دينار كويتي، لم يتم الإنتهاء من إجراءات تحويل ملكيتها، وعليه تم إدراجها ضمن المعلومات المالية المرحلية المكثفة بموجب عقود بيع عقارات حيث انتقلت المخاطر والمنافع للصندوق.

إن العقارات الاستثمارية تتضمن عقارات بقيمة دفترية 3,812,000 دينار كويتي مقامة على أراضي مستأجرة من الهيئة العامة للصناعة.

5. دائنون وأرصدة دائنة أخرى

	31 مارس 2021	(مدققة) 31 ديسمبر 2020	31 مارس 2020
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
أتعاب مدير الصندوق المستحقة	82,611	98,912	66,534
أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار المستحقة	6,375	6,484	5,933
عمولة شراء وتسجيل عقارات استثمارية مستحقة	56,390	57,190	63,698
تأمينات مستردة	91,288	86,633	82,188
مصاريف مستحقة	45,654	32,810	28,349
توزيعات أرباح مستحقة	21,053	28,155	26,051
ايجارات مقبوضة مقدما	7,300	3,290	17,203
مستحق إلى مدير العقار	-	-	5,729
أرصدة دائنة أخرى	120,908	120,357	120,340
	431,579	433,831	416,025

6. رأس المال

وفقاً للمادة رقم (12) من النظام الأساسي للصندوق، إن الصندوق مغلق ذو رأس مال ثابت ويبلغ 23,600,000 دينار كويتي موزعاً على 23,600,000 وحدة بقيمة إسمية 1 دينار كويتي، يقسم رأس مال الصندوق إلى وحدات متساوية القيمة وتقتصر مسؤولية حملة الوحدات في الصندوق على قيمة مشاركتهم في رأس المال. وفي جميع الأحوال يجب ألا يقل رأس المال عن ما يعادل 5 مليون دينار كويتي.

7. صافي قيمة الموجودات للوحدة

	31 مارس 2021	(مدققة) 31 ديسمبر 2020	31 مارس 2020
	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
مجموع الموجودات (دينار كويتي)	26,232,118	26,225,704	24,230,439
مجموع المطلوبات (دينار كويتي)	(431,579)	(433,831)	(416,025)
صافي الموجودات (دينار كويتي)	25,800,539	25,791,873	23,814,414
عدد الوحدات القائمة (وحدات)	23,600,000	23,600,000	23,600,000
صافي قيمة الموجودات للوحدة (دينار كويتي)	1.093	1.093	1.009

8. أتعاب مدير الصندوق

وفقاً للمادة رقم (24) من النظام الأساسي للصندوق، يتقاضى مدير الصندوق عمولة إكتتاب تساوي 2% من إجمالي المبلغ المدفوع وتخصم من المكتتب عند الإكتتاب ويجوز لمدير الصندوق التنازل عن جزء من عمولة الاكتتاب، وكذلك يتقاضى مدير الصندوق لمرة واحدة فقط عمولة إستحواذ تساوي 1% من قيمة شراء أي أصل من أصول الصندوق وتخصم عند الشراء، ويتقاضى أتعاب إدارة بنسبة 1.5% من إجمالي أصول الصندوق ويتم احتسابها بشكل شهري ودفعها بشكل ربع سنوي ويمكن لمدير الصندوق التنازل عن جزء من أتعابه الشهرية، كما يتقاضى مدير الصندوق اتعاب تشجيعية بواقع 20% مما يزيد عن معدل العائد الداخلي 7% وذلك لكل عقار على حدة ويتم احتسابها ودفعها عند التخارج من كل استثمار.

9. أتعاب أمين الحفظ

وفقاً للمادة رقم (24) من النظام الأساسي للصندوق، يتم إحتساب أتعاب أمين الحفظ وتسدد بشكل ربع سنوي بنسبة 0.05% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق.

10. أتعاب مراقب الاستثمار

وفقاً للمادة رقم (24) من النظام الأساسي للصندوق، يتم إحتساب أتعاب مراقب الاستثمار وتسدد بشكل ربع سنوي بنسبة 0.05% سنوياً من القيمة الصافية لأصول الصندوق.

11. الإفصاحات المتعلقة بالأطراف ذات الصلة

تمثل هذه المعاملات تلك التي تمت مع حاملي الوحدات، مدير الصندوق، وأمين الحفظ ومراقب الاستثمار والشركة الأم الرئيسية وأطراف ذات صلة أخرى. إن أسعار وشروط هذه المعاملات يحكمها النظام الأساسي للصندوق، أو أنه بالنسبة للأمور التي لا يحكمها النظام الأساسي يتم الموافقة عليها من قبل مدير الصندوق. إن الأرصدة والمعاملات الهامة مع أطراف ذات صلة هي كما يلي:

	31 مارس 2021	(مدققة) 31 ديسمبر 2020	31 مارس 2020
الأرصدة المتضمنة في بيان المركز المالي المرحلي المكثف:	دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي
أتعاب مدير الصندوق المستحقة	82,611	98,912	66,534
أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار المستحقة	6,375	6,484	5,933

	للثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2021	للفترة من 29 أكتوبر 2019 (تاريخ القيد في سجل صناديق الاستثمار لدى الهيئة) إلى 31 مارس 2020
المعاملات المتضمنة في بيان الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر المرحلي المكثف:	دينار كويتي	دينار كويتي
إيرادات عوائد	534	54,567
أتعاب مدير الصندوق	82,611	108,717
أتعاب أمين الحفظ ومراقب الاستثمار	6,375	11,281

وفقا للمادة رقم (14) من النظام الأساسي للصندوق، يجب ألا تقل مشاركة مدير الصندوق في وحدات الصندوق عن 250,000 دينار كويتي ولا تزيد نسبة مشاركة مدير الصندوق عن 75% من رأس مال الصندوق. كما في 31 ديسمبر 2020، بلغ عدد الوحدات المكتتب بها من قبل مدير الصندوق 250,000 وحدة بقيمة إسمية 250,000 دينار كويتي.

12. توزيعات نقدية لحاملي الوحدات

خلال الفترة المنتهية في 31 مارس 2021، قام الصندوق بتوزيع أرباح نقدية بإجمالي مبلغ 255,667 دينار كويتي (31 مارس 2020 393,333 دينار كويتي).

13. قياس القيمة العادلة

تمثل القيمة العادلة المبلغ الممكن إستلامه من بيع الأصل أو الممكن دفعه لسداد الإلتزام من خلال عملية تجارية بحتة بين أطراف السوق كما في تاريخ القياس. يعتمد قياس القيمة العادلة على فرضية إتمام عملية بيع الأصل أو سداد الالتزام بإحدى الطرق التالية:

- من خلال السوق الرئيسي للأصل أو الإلتزام.
- من خلال أكثر الأسواق ربحية للأصل أو الإلتزام في حال عدم وجود سوق رئيسي.

يتم تصنيف جميع الموجودات والمطلوبات التي يتم قياسها أو الإفصاح عنها بالقيمة العادلة في البيانات المالية من خلال مستوى قياس متسلسل إستنادا إلى أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة ككل كما يلي:

- المستوى الأول: ويشمل أسعار السوق النشط المعلنة (غير المعدلة) للموجودات والمطلوبات المتماثلة.
- المستوى الثاني: ويشمل أسس التقييم التي يكون فيها أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة متاحا إما بشكل مباشر أو غير مباشر.
- المستوى الثالث: ويشمل أسس التقييم التي يكون فيها أقل مستوى مدخلات جوهري نسبة إلى قياس القيمة العادلة غير متاح.

كما في 31 مارس، فإن القيمة العادلة للأدوات المالية تقارب قيمتها الدفترية. لقد قدر مدير الصندوق أن القيمة العادلة لموجوداته ومطلوباته المالية تقارب قيمتها الدفترية بشكل كبير نظرا لقصر فترة إستحقاق هذه الأدوات المالية.

14. الوضع الإقتصادي نتيجة فايروس كورونا

نظرا للأحداث الجوهرية السائدة والمترتبة على انتشار فايروس كورونا (COVID-19) والذي أثر على الوضع الإقتصادي العالمي، مما أدى إلى تعرض الصندوق لأخطار مختلفة متضمنة الانخفاض في القيمة الإيجارية، تحصيل الإيجارات المستحقة وارتفاع خسائر الإئتمان المتوقعة للعملاء.

قام مدير الصندوق خلال الفترة المنتهية في 31 مارس 2021، بتسجيل مخصص خسائر ائتمانية متوقعة بمبلغ 32,260 دينار كويتي.

يرى مدير الصندوق إن الفترة الزمنية لهذا الحدث غير محددة ومن الصعب توقع أية نتائج مستقبلية قد تترتب عنه بما في ذلك أي انخفاض في القيمة الإيجارية المستقبلية أو انخفاض في القيمة السوقية للعقارات الاستثمارية. بناء على ذلك، لا يمكن تحديد الأثر المالي بشكل معقول على نتائج الصندوق المستقبلية حتى تاريخ التقرير.