



شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر

٢٢ نوفمبر ٢٠١٦

٢٦٧٦
٦١١١٤

السادة / البورصة المصرية

تحية طيبة وبعد،

بالإشارة إلى أحكام المادة (١٧٠) من الفصل الثاني بصناديق الاستثمار من لائحة القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢ فإننا نتقدم لسيادتكم بنسخة من القوائم المالية لشركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر عن الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ مرفقاً بها نسخة من تقرير مراقبي الحسابات وتفضلوا بقبول وافر التحية

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

د/ محمد هاني الخرياي

١٣١



عبد الله الشربيني

١٠٤

أ. د / ابراهيم محمد السباعي
زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
استاذ المحاسبة والتكاليف - جامعة القاهرة

د. ا / وفاء عبد المجيد رمزي
مكتب ا. د / حسن ابو زيد
(محاسبون قانونيون ومستشارون)

تقرير مراقبي الحسابات

الى السادة / رئيس واعضاء مجلس الادارة

شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر

قمنا بإجراء فحص محدود للقوائم المالية لشركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر (الاصدار الاول) والمتمثلة في قائمة المركز المالي في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ وكذا قائمتي الدخل والتدفقات المالية عن الفترة المالية المنتهية في ذات التاريخ، وهذه القوائم المالية هي مسئولية إدارة الشركة، وتنحصر مسئوليتنا في اصدار تقرير عن هذه القوائم في ضوء فحصنا المحدود لها.

تم فحصنا وفقاً لمعيار المراجعة المصرية الخاص بالفحص المحدود الذي يتطلب تخطيط واداء الفحص للحصول على تأكيد مقبول بأن القوائم المالية لا تحتوي على اخطاء مؤثرة، وتتضمن اعمال الفحص المحدود تطبيق الاجراءات التحليلية على البيانات المالية والحصول على المعلومات من مسئولي الشركة وهي بمهذ الصورة اضيق نطاقا من اجراءات المراجعة التي تجرى طبقا لمعايير المراجعة المصرية بغرض ابداء الرأي على القوائم المالية وبالتالي فأننا لا نبدي مثل هذا الرأي.

وطبقاً لما ورد بالإيضاح رقم (٨) بخصوص الوثائق المتنازع عليها (حصة بنك قناة السويس) والإيضاح رقم (٤) الايضاحات المتممة للقوائم المالية بأن الصندوق يقوم بتركيز استثماراته بنسبة تتجاوز ١٥% من صافي اصوله بكل استثمار على حده، وبتركز استثماراته بقطاع الاستثمار العقاري وقطاع الخدمات بنسبة تتجاوز ٢٥% من صافي اصوله وبما لا يتفق مع ما هو وارد بنشرة اكتاب الصندوق وقانون سوق المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية،

وبناءً على فحصنا المحدود للقوائم المالية لشركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر (الاصدار الاول) عن الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ وفيما عدا تأثير ما سبق فلم يتبين لنا وجود أي تعديلات هامة أو مؤثرة ينبغي إجراؤها على القوائم المالية المذكورة لتتفق مع معايير الخاسبة المصرية.

أ. د ابراهيم محمد السباعي

مراقبا الحسابات

تحريراً في: ١٦/١١/٧
د. وفاء عبد المجيد رمزي
محاسب قانوني مصري
١٨٠٧٦/٣٥٣٥٠

د / وفاء عبد المجيد رمزي

سجل الهيئة العامة للرقابة المالية (٦٣)

سجل الهيئة العامة للرقابة المالية (٦٤)

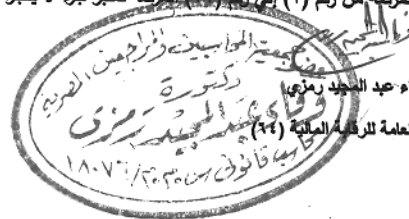
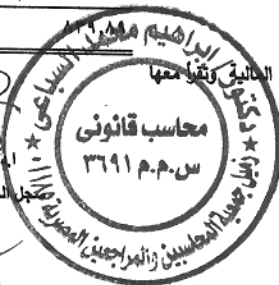
٩٤ ش محمد فريد - عابدين - القاهرة

٢٦ ش علي - قصر النيل - القاهرة

قائمة المركز المالي في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦

البيان	رقم الإيضاح	٢٠١٦-٩-٣٠	٢٠١٥-١٢-٣١
الأصول المتداولة			
استثمارات متداولة في أوراق مالية	٣	٧٦,٠٩٦,١٣٥,٤٣	٧١,٩٥٨,٠٢٨,٨١
تقنية بالصندوق والبنوك	٤	٦,٠٥٣,٢٠٩,١٨	٩,١٢٥,٥٦٢,٢٠
مدنيون وأرصدة مدينة	٥	٦,٧٩٨,٧٨٤,٧١	٦,٨١٠,٩٠٢,٤٧
إجمالي الأصول المتداولة		٨٨,٩٤٨,١٢٩,٣٢	٨٧,٨٩٤,٤٩٣,٤٨
الالتزامات المتداولة			
حسابات دائنة ومصروفات مستحقة	٦	٦٠٨,٤٤٥,٣٤	٦٥٨,٨٦٣,٧٣
فوائد مستحقة لحملة الوثائق		١٤٩,١٢٥,٠٠	١٤٩,١٢٥,٠٠
إجمالي الالتزامات المتداولة		٧٥٧,٥٧٠,٣٤	٨٠٧,٩٨٨,٧٣
رأس المال العامل		٨٨,١٩٠,٥٥٨,٩٨	٨٧,٠٨٦,٥٠٤,٧٥
الأصول طويلة الأجل			
استثمارات مالية طويلة الأجل			
الأصول الثابتة			
صافي الأصول الثابتة	٧	١,٧٦٢,٠٧٧,٥٢	١,٧٩٧,١١٣,٤٩
إجمالي الاستثمار ويتم تمويله على النحو التالي		٨٩,٩٥٢,٦٣٦,٥٠	٨٨,٨٨٣,٦١٨,٢٤
رأس المال المصدر و المدفوع (تم استخدامه في الاكتتاب في عدد ٢٠٠٠ وثيقة)		٢,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	٢,٠٠٠,٠٠٠,٠٠
وثائق استثمار أخرى (عدد ١٠٥٩٠٠ وثيقة)		١٠٥,٩٠٠,٠٠٠,٠٠	١٠٥,٩٠٠,٠٠٠,٠٠
اجمالي وثائق الاستثمار المصدرة (عدد ١٢٥٩٠٠ وثيقة)		١٢٥,٩٠٠,٠٠٠,٠٠	١٢٥,٩٠٠,٠٠٠,٠٠
(-) وثائق خزينة * (عدد ١٢٨٩٩ وثيقة)	٨	١٢,٨٩٩,٠٠٠,٠٠-	١٢,٨٩٩,٠٠٠,٠٠-
(-) وثائق متنازع عليها * (عدد ٥٩٠٠ وثيقة)	٩	٥,٩٠٠,٠٠٠,٠٠-	٥,٩٠٠,٠٠٠,٠٠-
صافي وثائق الاستثمار المصدرة (عدد ١٠٧١٠١ وثيقة)		١٠٧,١٠١,٠٠٠,٠٠	١٠٧,١٠١,٠٠٠,٠٠
صافي فروق اصدار / وثائق خزينة / وثائق متنازع عليها	١٠	١٤,٥٥٢,٤١١,٨٣	١٤,٥٥٢,٤١١,٨٣
احتياطي قانوني		٧٦٠,٥٨٧,٨٥	٧٦٠,٥٨٧,٨٥
احتياطيات أخرى	١١	٤٣٤,١٠٨,٠٠	٤٣٤,١٠٨,٠٠
أرباح (خسائر) الفترة		١,٠٦٩,٠١٨,٢٦	٤,٤٩٧,١٢٢,٩٢-
أرباح (خسائر) مرحلة		٣٣,٩٦٤,٤٨٩,٤٤-	٢٩,٤٦٧,٣٦٦,٥٢-
إجمالي حقوق الملكية		٨٩,٩٥٢,٦٣٦,٥٠	٨٨,٨٨٣,٦١٨,٢٤
إجمالي تمويل رأس المال العامل و الأصول طويلة الأجل		٨٩,٩٥٢,٦٣٦,٥٠	٨٨,٨٨٣,٦١٨,٢٤
عدد الوثائق القائمة		١٠٧,١٠١,٠٠	١٠٧,١٠١,٠٠
القيمة الاستردادية للوثيقة		٨٢٩,٩٠	٨٢٩,٩٠

الإيضاحات المرفقة من رقم (١) إلى رقم (١١) المرفقة تعتبر جزء لا يتجزأ من القوائم المالية وتشمل معها



د/ وفاء عبد المجيد رمزي
 سجل الهيئة العامة للرقابة المالية (٩٤)
 د/ محمد هاني الخرباوي
 رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب
 شركة أموال للاستشارات المالية (ش.م.م.)

د/ وفاء عبد المجيد رمزي
 سجل الهيئة العامة للرقابة المالية (٩٤)
 د/ محمد هاني الخرباوي
 رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب
 شركة أموال للاستشارات المالية (ش.م.م.)

قائمة الدخل عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ - ٩ - ٢٠١٦

٢٠١٥ - ٠٩ - ٣٠	٢٠١٦ - ٠٩ - ٣٠	البيان
٧٠٦,٦٥٥,٠٠	١,١٥٧,٩٢٥,٦٨	عائد استثمارات في اسهم محلية (كوبونات)
٢٤,٢٦٦,٠٠	٦٠٩,٨٠٢,٣٠	أرباح بيع اسهم
٤,٠٨٢,١١٠,٠٠-	٢٥٧,٦٦٦,١٦	صافي التغير في القيمة السوقية للأوراق المالية
٧٤٦,٩٢٥,٠٠	٦٦٢,٤٠٠,١٨	عائد الحساب الجاري
٨٧,٣٠٠,٠٠	١٣٧,٧٠٠,٠٠	ايجار مقر الشركة
١,٢٩٩,٦٥	٠,٠٠	يضاف: إيرادات أخرى
٢,٥١٥,٦٦٤,٣٥-	٢,٨٢٥,٤٩٤,٣٢	اجمالي الايراد (١)
		يخصم:
٤١٥,٨٤٢,٠٠	٤١٤,٢٤٩,٠٤	اتعاب مدير الاستثمار
٣٣,٥٦٢,٠٠	٢٤,٨٧٨,٤٦	عمولات الحفظ المركزي ومصرفات بنكية
٤٩١,٤٢٩,٦١	٦٣٣,٩٣٥,٤٨	مصرفات عمومية وإدارية
١٣٦,٠٠٠,٠٠	١٧٣,١٦٧,٠٠	بدلات حضور جلسات مجلس الإدارة
١٧٣,٨٦٥,٠٠	١٦٥,٠٠٠,٠٠	رسوم واشتراكات
٥٦,٦١٤,٤٥	٥٧,٥٥٥,٩٧	اهلاك أصول
٣٥,٦٠٠,٠٠	٤١,٤٠٠,٠٠	مصرفات اعلان
٥١,٩١٩,٠٠	٩٩,٤٧٠,١١	ضرائب أرباح رأسمالية
٢٩,٧٥٣,٠٠	٤٥,٠٠٠,٠٠	اتعاب مراقب الحسابات
١٢,٧٠٩,٠٠	١١,٢٠٠,٠٠	اتعاب شركة خدمات الادارة
٢٠,٠٠٠,٠٠	٣٦,٠٠٠,٠٠	اتعاب ممثل حملة الوثائق
١٦,٥٠٠,٠٠	٩٠,٥٠٠,٠٠	اتعاب المستشار القانوني
١,٤٧٣,٧٩٤,٠٦	١,٧٩٢,٣٥٦,٠٦	اجمالي المصروفات (٢)
٣,٩٨٩,٤٥٨,٤١-	١,٠٣٣,١٣٨,٢٦	صافي أرباح (خسائر) النشاط
٢٢,٤٢٩,٠٠	٣٥,٨٨٠,٠٠	يضاف فروق عملة
٣,٩٦٧,٠٢٩,٤١-	١,٠٦٩,٠١٨,٢٦	صافي أرباح (خسائر) الفترة

قائمة التدفقات النقدية من الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦

٢٠١٥/٠٩/٣٠	٢٠١٦/٠٩/٣٠	بيان
		أولاً: التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
٣,٩٦٧,٠٢٩,٤١-	١,٠٦٩,٠١٨,٢٦	صافي ارباح (خسائر) الفترة
		تعديلات لتسوية صافي الربح من التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
٥٦,٦١٤,٤٥	٥٧,٥٥٥,٩٧	الإهلاك
٦,٩٧٠,٠٠		ضرائب على التوزيعات
٤,٠٨٢,١١٠,٠٠	٢٥٧,٦٦٦,١٦-	صافي التغير في القيمة السوقية للأوراق المالية
١٧٨,٦٦٥,٠٤	٨٦٨,٩٠٨,٠٧	التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل قبل التغير في الأصول والالتزامات المتداولة
		التغيرات في بنود رأس المال العامل
١,١١٩,٠٦٠,٢٥	٣,٨٦٨,٣٢٢,٧٠-	النقص (الزيادة) في الحسابات المدينة
١٠٦,٨٤٥,٧٤-	٥٠,٤١٨,٣٩-	الزيادة (النقص) في الحسابات الدائنة
١,١٩٠,٨٧٩,٥٥	٣,٠٤٩,٨٣٣,٠٢-	صافي التدفقات الناتجة من أنشطة التشغيل
		ثانياً : التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
٠,٠٠	٢٢٥٢٠,٠٠-	مدفوعات لشراء أصول
٠,٠٠	٢٢,٥٢٠,٠٠-	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار
-	-	ثالثاً: التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
-	-	صافي التدفقات من أنشطة التمويل
١,١٩٠,٨٧٩,٥٥	٣,٠٧٢,٣٥٣,٠٢-	صافي التدفقات النقدية خلال الفترة
١٣,٣٤٥,٣٨٢,٠٩	٩,١٢٥,٥٦٢,٢٠	رصيد النقدية وما في حكمها أول الفترة
١٤,٥٣٦,٢٦١,٦٤	٦,٠٥٣,٢٠٩,١٨	رصيد النقدية وما في حكمها آخر الفترة

شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباهر (س.ع.م)
 ٤٦ ش سوريا - المهندسين - حيزة
 رقم: ٣٧٤٩٥٤٨٣ - فسخ: ٣٧٤٩٥٤٨٧

قائمة التغير في حقوق المساهمين عن السنة المالية المنتهية ٢٠١٦/٩/٣٠

الإجمالي	أرباح العام	أرباح (خسائر) مرحلة	احتياطات أخرى	احتياطي قانوني	رأس المال	بيان
٨٨,٨٨٣,٦١٨,٢٤	٤,٤٩٧,١٢٢,٩٢-	-٢٩,٤٦٧,٣٦٦,٥٢	٤٣٤,١٠٨,٠٠	٧٦٠,٥٨٧,٨٥	١٢١,٦٥٣,٤١١,٨٣	الرصيد في ٢٠١٥/١٢/٣١
٠,٠٠	٤,٤٩٧,١٢٢,٩٢	٤,٤٩٧,١٢٢,٩٢-	-	-	-	المحول الي الارباح (خسائر) المرحلة
٨٨,٨٨٣,٦١٨,٢٤	-	-٣٣,٩٦٤,٤٨٩,٤٤	٤٣٤,١٠٨,٠٠	٧٦٠,٥٨٧,٨٥	١٢١,٦٥٣,٤١١,٨٣	الرصيد في ٢٠١٦/١/١
١,٠٦٩,٠١٨,٢٦	١,٠٦٩,٠١٨,٢٦	٠,٠٠	-	-	-	صافي أرباح (خسائر) الفترة
٨٩,٩٥٢,٦٣٦,٥٠	١,٠٦٩,٠١٨,٢٦	٣٣,٩٦٤,٤٨٩,٤٤-	٤٣٤,١٠٨,٠٠	٧٦٠,٥٨٧,٨٥	١٢١,٦٥٣,٤١١,٨٣	الرصيد في ٢٠١٦/٩/٣٠



الإيضاحات المتممة للمركز المالي في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦

مقدمة: -

قامت شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر - شركة مساهمة مصرية - بتأسيس صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر بموجب الترخيص رقم ٢٥٧ الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ ١٩٩٩/٢/٢٤ كإصدار اول وفقاً لأحكام قانون سوق المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية.

يهدف الصندوق للاستثمار المباشر متوسط وطويل الأجل في رؤوس أموال الشركات الخاصة والعامة بجانب السندات طويلة الأجل التي تصدرها شركات تمارس نشاطها الأساسي في جمهورية مصر العربية وسواء كانت أوراقها مالية مقيدة أو غير مقيدة ببورصة الأوراق المالية المصرية.

ويبلغ حجم الصندوق كإصدار اول ٢٠٠ مليون جنيه موزعا على ٢٠٠ ألف وثيقة استثمار القيمة الاسمية للوثيقة ألف جنيه مصري، واكتتبت شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر بعدد عشرون ألف وثيقة منها بمبلغ عشرون مليون جنيه مصري عند التأسيس وتم طرح باقي الوثائق بواقع ١٨٠ ألف وثيقة للاكتتاب المباشر عن غير الاكتتاب العام. وتتساوى الوثائق في كافة الحقوق والالتزامات ويشارك حاملوها في الأرباح والخسائر الناتجة عن استثمارات الصندوق كل بنسبة ما يملكه من وثائق. وقد بلغ عدد الوثائق المكتتب فيها ١٢٥٩٠٠ وثيقة.

وقد عهد بإدارة الصندوق عند التأسيس الى شركة ايجيشبيان انجلو لإدارة صناديق الاستثمار (مدير الاستثمار) وبموجب تعاقدهم شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر مع شركة برايم انفستمنت لإدارة الاستثمارات المالية تم نقل ادارة صندوق الاستثمار اليها وفي ٢٦ يناير ٢٠١٢ تم نقل ادارة الصندوق الى شركة أموال للاستثمارات المالية بموجب التعاقد الذي تم بينها وبين شركة الصندوق العقاري.

تبدأ السنة المالية للصندوق في الاول من يناير وتنتهي في اخر ديسمبر من كل عام.

- نبذة عن الشركة:

١/١ - أسم الشركة: شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر - ذو العائد التراكمي والتوزيع الدوري

٢/١ - الكيان القانوني: شركة مساهمة مصرية

٣/١ - عنوان الشركة: ٤٦ شارع سوريا - المهندسين - الجيزة

٤/١ - تأسيس الشركة: تأسست الشركة وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية بعقد مصدق

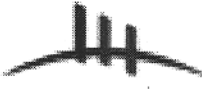
على توقيعاته تحت رقم ٩٠٧٧ لسنة ١٩٩٨ توثيق الأهرام النموذجي، وبترخيص رقم (٢٥٧) صادر من الهيئة العامة لسوق المال في ١٩٩٩/٢/٢٤

٥/١ - السجل التجاري: سجل تجاري رقم ١٢٤٥١٥ الجيزة بتاريخ ١٩٩٨/١١/٢٣.

٦/١ - مدة الشركة: خمسة وعشرون سنة تبدأ من تاريخ قيد الشركة في السجل التجاري بتاريخ ١٩٩٨/١١/٢٣

٧/١ - الملف الضريبي: رقم الملف الضريبي ٣٢٠/١٩٥ - مأمورية ضرائب الشركات المساهمة.

٨/١ - غرض الشركة: نشاط إصدارات متعددة لصندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر.



٢ - السياسات المحاسبية:

١/٢ - أسس إعداد القوائم المالية:

أعدت القوائم المالية وفقاً لمتطلبات كل من معايير المحاسبة المصرية والنظم والقوانين المصرية السارية. وطبقاً لما نص عليه القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وكذا الارشادات الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية ونشرة الاكتتاب الخاصة بالصندوق.

٢/٢ - إثبات المعاملات بالدفاتر:

تمسك حسابات الشركة بالجنية المصري وترجم المعاملات الأجنبية إلى الجنية المصري بأسعار الصرف السائدة وقت التعامل.

٣/٢ - تقييم الاستثمارات:

يتم تقييم الاستثمارات في تاريخ المركز المالي للصندوق كما يلي:

١-٣-٢ الاوراق المالية المقيدة بالبورصة:

يتم تقييم الاوراق المالية المقيدة بالبورصة على اساس أسعار الإقفال السارية وقت التقييم وفي حالة تعدد أسعار التداول في ذلك اليوم يتم التقييم على اساس المتوسط المرجح بكميات وأسعار التداول والإقفال في هذا اليوم على أنه يجوز لمدير الاستثمار في حالة عدم وجود تعامل على ورقة مالية او أكثر لفترة لا تقل عن شهر تقييم الاوراق المالية المشار اليها بأقل من السعر المحدد في الفترة السابقة بما لا يجاوز ١٠% من هذا السعر.

٢-٣-٢ الاوراق المالية غير المقيدة بالبورصة:

يتم تقييم الاوراق المالية غير المقيدة بالبورصة التي جرى تعامل عليها مرة كل أسبوعين على الاقل بأخر سعر تداول ما لم تكن قيمة الورقة طبقاً لأحد طرق التقييم المقبولة أقل فيتم التقييم بالقيمة الأقل ويتم تقييم الاوراق المالية غير المقيدة التي لا يجرى عليها تعامل مرة كل أسبوعين بالتكلفة او القيمة طبقاً لأحد طرق التقييم المقبولة ايهما أقل.

ويدرج بقائمة الدخل صافي التغييرات في فروق التقييم للاستثمارات الناتجة عن تقييمها طبقاً لأسس التقييم المشار اليها أعلاه.

٣-٣-٢ اذون الخزانة:

تردج اذون الخزانة بقيمتها الاسمية بعد خصم قيمة ما لم يستحق بعد من قيمة الخصم الخاصة بها.

٤-٣-٢ الشهادات الادخارية:

يتم تقييم الشهادات الادخارية الصادرة من البنوك وفقاً لقيمتها الحالية والمتمثلة في القيمة المكتتب بها مضافاً لها العوائد المتراكمة المستحقة حتى تاريخ القوائم المالية

٢ - ٤- المدينون والحسابات المدينة الأخرى:

تثبت أرصدة المدينون والحسابات المدينة الأخرى بقيمتها الاسمية مخصوماً منها أية مبالغ نتيجة للانخفاض الدائم (اضمحلال) من المتوقع عدم تحصيلها.



٥-٢ تحقق الإيراد:

- يتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن عمليات بيع أوراق مالية في تاريخ حدوث العملية بالفرق بين متوسط التكلفة وسعر البيع مطروحاً منها مصروفات وعمولات البيع:
- تدرج عوائد الاستثمارات ووثائق الاستثمار في تاريخ تقرير عوائد عن تلك الاستثمارات.
- يتم إثبات الفوائد على السندات والأذون والأوعية الادخارية الأخرى ذات الفائدة على أساس الاستحقاق.

٦-٢ قائمة التدفقات النقدية:

- يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية وفقاً للطريقة غير المباشرة ويتضمن بند النقدية وما في حكمها رصيد الحسابات الجارية والودائع لأجل وكذا الاستثمارات في أذون الخزنة التي تستحق خلال ثلاثة شهور من تاريخ إصدارها إن وجدت.

٧/٢ - الأصول الثابتة:

- يتم إثبات الأصول الثابتة بالدفاتر بالتكلفة التاريخية ويتم اهلاكها وفقاً لأساس القسط الثابت.

٨/٢ - النقدية وما في حكمها:

- لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية تشمل النقدية وما في حكمها أرصدة النقدية بالصندوق والبنوك. والودائع تحت الطلب والاستثمارات قصيرة الأجل وعالية السيولة والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ مالية محددة

٩/٢ - الاحتياطي القانوني:

- وفقاً للقانون ١٥٩ لسنة ٨١ والنظام الأساسي للشركة يتم احتجاز ١٠% من صافي الربح السنوي لتغذية الاحتياطي القانوني ويتم إيقاف احتجاز الاحتياطي القانوني عندما يبلغ رصيده ما يعادل ٥٠% من رأس المال المصدر، ومتى نقص الاحتياطي عن ذلك تعين العودة إلى الاقتطاع.

٣- الاستثمارات المتداولة

٣-١-١ استثمارات في أسهم محلية مقيدة بالبورصة:

يتمثل رصيد الاستثمارات في أسهم محلية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٦ والبالغ ١٧٢ ٧٢٠ ٢٨ جنية مصري بالاصافي وفيما يلي بيان بتلك الاستثمارات:

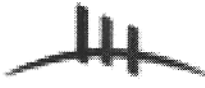
النسبة	٣١ ديسمبر ٢٠١٥	النسبة	٣٠ سبتمبر ٢٠١٦	البيان
لصافي	القيمة السوقية	لصافي	القيمة السوقية	
الاصول	جنيه مصري	الاصول	جنيه مصري	
%٠,٦٩	٦٢١,١٣٨	%٠	-	- قطاع الملابس والمنسوجات
%٨,٠٧	٧,٢١٩,٦٤٥	%٧,٢٦	٦,٧٤٣,٩٣٩	- قطاع مواد البناء والتشييد
%٥,١٢	٤,٥٧٩,١٦٢	%٣,٩٧	٣,٦٨٥,٠٦٦	- قطاع العقارات
%١,١٣	١,٠٠٨,٩٧٥	%٠,٨٠	٧٤٢,٤٠	- قطاع الخدمات والمنتجات
%٧,٦١	٦,٨٠٥,٩٣٦	%٩,٤٦	٨,٧٨١,١٨٧	- قطاع البنوك
%١,٧٠	١,٥١٧,٧١٥	%٥,٥٦	٥,١٥٩,٩٩٨	- قطاع الخدمات المالية والشركات القابضة
%١,١٢	٩٩٩,١١٠	%٢,٣٦	٢,١٨٨,١١٣	- قطاع الاتصالات
%٠,٢٠	١٧٦,٢٥٠	%٠,١٧	١٥٥,٥٧٠	- قطاع الكيماويات
%٠,٥٠	٤٤٦,٧٨٣	%٠,٢٩	٢٧١,٦٩٧	- قطاع السلع الاستهلاكية والمنزلية
%٠,٥٣	٤٧٧,٣٥٣	%٠,٤١	٣٧٩,٦٠٣	- قطاع الموارد الأساسية
%٠,٤٥	٤٧٨,٨٠٠	%٠,٦٦	٦١٢,٦٠٠	- قطاع الاغذية والمشروبات
%٠,٢٨	٢٥١,٢٠٠	-	-	- قطاع البترول والبتروكيماويات الغاز والتعدين
% ٢٧,٤٠	٢٤,٥٨٢,٠٦٦	%٣٠,٩٤	٢٨,٧٢٠,١٧٢	إجمالي الاستثمارات المقيدة بالبورصة والنشطة

٣-١-٢ استثمارات مباشرة بشركات تمارس النشاط وغير مقيدة بالبورصة :

النسبة	٢٠١٥/١٢/٣١	النسبة	٢٠١٦/٩/٣٠	نوع القطاع	البيان
النسبة	القيمة السوقية جنيه مصري	النسبة	القيمة السوقية جنيه مصري		
%٥,٩٣	٥,٣٠٥,٥٢٠	%٥,٧٣	٥,٣٠٥,٥٢٠	عقارات	- شركة العاشر للتنمية العمرانية
%١٧,١٩	٢٩,٤٨٦,٧٣٩	%١٦,٦٢	٢٩,٤٨٦,٧٣٩	عقارات	- شركة ايدك
%٢٩,٨٥	٢٦,٦٩٣,٦٠٤	%٢٨,٨٥	٢٦,٦٩٣,٦٠٤	منتجات وخدمات صناعية	- شركة ميدور للكهرباء (ميدالنيك)
-	(١٤,١٠٩,٩٠٠)	-	(١٤,١٠٩,٩٠٠)		- فروق التقييم
%٥٢,٩٧	٤٧,٣٧٥,٩٦٣	%٥١,٠٤	٤٧,٣٧٥,٩٦٣		صافي استثمارات مباشرة
	٧١,٩٥٨,٠٢٩		٦٨,٦٧٨,٧٠٧		إجمالي الاستثمارات القائمة

٣-٢-١ استثمارات بشركات توقفت عن النشاط:

٢٠١٥/١٢/٣١	٢٠١٦/٩/٣٠	نوع القطاع	البيان
جنيه مصري	جنيه مصري		
١١,٥٠٠,٠٠٠	١١,٥٠٠,٠٠٠	سياحة وترفيه	الشركة العربية للسياحة
٩٣٨,٠٠٠	٩٣٨,٠٠٠	خدمات	الشركة العربية للتجارة والتنمية
١٢,٤٣٨,٠٠٠	١٢,٤٣٨,٠٠٠		إجمالي



٣-٢-٢ عقود الخيار

البيان	نوع القطاع	٢٠١٦/٩/٣٠	٢٠١٥/١٢/٣١
شركة هليوبوليس للإنشاءات العقارية	إسكان	١٦.٠٠٠.٠٠٠	١٦.٠٠٠.٠٠٠
اجمالي		١٦,٠٠٠,٠٠٠	١٦,٠٠٠,٠٠٠

وتتمثل تلك الأرصدة بما تم تمويل تلك الشركات به بعائد سنوي ١٦% وفقاً لعقود الخيار المبرمة بذلك الشأن مع مدير الاستثمار السابق للصندوق (شركة ايجيشبيان أنجلو لإدارة صناديق الاستثمار).

٣/٢/٣ - استثمارات مباشرة بشركات متوقفة عن النشاط ومنتخذ بشأنها الإجراءات القانونية لدى الجهات القضائية.

البيان	نوع القطاع	٢٠١٦/٩/٣٠	٢٠١٥/١٢/٣١
شركة إيدج	أغذية	٨,٢٩٩,٠٠٠	٨,٢٩٩,٠٠٠
شركة البارون	عقارات	٧٥٠,٠٠٠	٧٥٠,٠٠٠
شركة القدس	عقارات	٣,٩٩٥,٠٠٠	٣,٩٩٥,٠٠٠
شركة النيل	عقارات	٩٢٥,٠٠٠	٩٢٥,٠٠٠
شركة شارم للتنمية السياحية	خدمات	٢,٤٠٠,٠٠٠	٢,٤٠٠,٠٠٠
اجمالي		١٦,٣٦٩,٠٠٠	١٦,٣٦٩,٠٠٠

وتم توجيه أموال الصندوق للاستثمارات أعلاه (بند ١/٢/٣ ، ٢/٢/٣ ، ٣/٢/٣) خلال الفترة التي تولى فيها إدارة الصندوق مدير الاستثمار السابق (شركة ايجيشبيان أنجلو لإدارة صناديق الاستثمار) وتم تكوين فروق تقييم بإجمالي قيمة تلك الاستثمارات الواردة في هذه البنود أعلاه.



٤- النقدية بالصندوق والبنوك:

بلغ رصيد هذا البند في ٢٠١٦/٩/٣٠ مبلغ ٢٠٩,١٨ ٦٠٥٣ جم جنيهاً مصرياً وبيانه كالاتي :

٣١ ديسمبر، ٢٠١٥	٣٠ سبتمبر، ٢٠١٦	بيان
		١/ حسابات جارية:
١٥,٦٥٤,٢٢	٦٨,١٦٧,٧٢	البنك العقاري المصري العربي - فرع المهندسين
٣,٠٤٥,٤٠	٣,٠٤٥,٤٠	البنك العقاري المصري العربي - فرع مصر الجديدة
٨,٩٨٤,٤٩١,١٩	١٩٠,٥٨٦,١١	بنك كريدي اجريكول - مصر (جاري بفائدة)
١٠٩,٦٠	١٠٩,٦٠	بنك التعمير والإسكان
١٠٦,٦١٥,٠٤	٧١٢,٣٠٩,١٥	بنك الشركة المصرفية العربية الدولية (جاري بفائدة)
٠,٠٠	٥,٠٥٢,٣٩١,٢٠	البنك المصري الخليجي (جاري بفائدة)
١٥,٦٤٦,٧٥	٢٦,٦٠٠,٠٠	٣/ الخزينة
٩,١٢٥,٥٦٢,٢٠	٦,٠٥٣,٢٠٩,١٨	الإجمالي

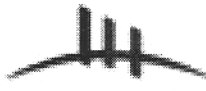
٥ - حسابات مدينة :

بلغ رصيد هذا البند في ٢٠١٦/٩/٣٠ مبلغ ٦٧٩٨ ٧٨٤,٧١ جنيهاً مصرياً وبيانه كالاتي :

٣١ ديسمبر، ٢٠١٥	٣٠ سبتمبر، ٢٠١٦	بيان
٦,٧٢٢,٢٤٢,٣٧	٦,٧٢٢,٢٤٢,٣٧	١-٥ أصول آلت ملكيتها للصندوق سداداً لديون *
٢٥,٧٢٦,٠٠	٢٥,٧٢٦,٠٠	٢-٥ مدينون تحت التسوية
٣٧,٢٣٤,١٠	١٤,٤٩٩,٥٩	٣-٥ عوائد كويونات مستحقة
٢٥,٠٠٠,٠٠	٢٥,٠٠٠,٠٠	٤-٥ تأمين لدى الغير - الهيئة العامة للرقابة المالية م ٢٩ ق ٩٥ لسنة ٢٠١٥
٧٠٠,٠٠	٩,٠٠٠,٠٠	٥-٥ سلف العاملين
٠,٠٠	٢,٣١٦,٧٥	٦-٥ ارصدة مدينة "عهد للصرف منها"
٦,٨١٠,٩٠٢,٤٧	٦,٧٩٨,٧٨٤,٧١	الإجمالي

* أصول آلت ملكيتها للصندوق سداداً لديون:

تتمثل تلك الأصول في عقارين (فيلا بالعجمي وفيلا بالسادس من أكتوبر) قد آلت ملكيتهم للصندوق نتيجة تسوية مديونية شركة أير إيجيبت " أشرف الشناوي " والتي نشأت في ظل ادارة مدير الاستثمار السابق ايجيشبيان أنجلو وقد تمت هذه التسوية بمعرفة شركة الصندوق العقاري العربي المباشر وقد وافقت جماعة حملة الوثائق على هذه التسوية بالإجماع ومثبت ذلك بحضور الجمعية العمومية العادية للشركة المنعقد بتاريخ ٢٥/٧/٢٠٠٩ وقد تم اثبات قيمة العقارين بالقيمة التي تم التصالح عليها والمثبتة بالعقود ، هذا وقد تم دعم مخصص شركة المهندسون المصريون (ايدك) بنفس القيمة.



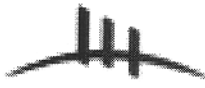
٦ - حسابات دائنة:

بلغ اجمالي الرصيد هذا البند في ٢٠١٦/٩/٣٠ مبلغ ٦٠٨ ٤٤٥,٣٤ جنيهاً مصرياً وبيانه كالاتي:

٢٠١٥	٢٠١٦	بيان
١٧١,٥٣٤,٠٥	١٧١,٥٣٤,٠٥	٦-١ دائنو توزيعات
٥٧,٥٧١,٥٧	٤٠,٠٦٤,٩٩	٦-٢ مصروفات مستحقة
٩٠,٩١٢,٠٧	٥٥,٥٢٤,٦١	٥-٣ مصلحة الضرائب
٨٨٠,٠٠	٨٨٠,٠٠	٦-٤ أرصدة دائنة
١٣٥,٤٦٧,٧٨	١٤٠,٢١٦,٨٨	٦-٥ اتعاب شركة الإدارة "مدير الاستثمار"
٣٤,٠٠٠,٠٠	٣٤,٠٠٠,٠٠	٦-٦ تأمين للغير (مخدم سد)
١٦٨,٤٩٨,٢٦	١٦٦,٢٢٤,٨١	٦-٧ ضرائب مستحقة على الأرباح المستحقة
٦٥٨,٨٦٣,٧٣	٦٠٨,٤٤٥,٣٤	الإجمالي

٧-الأصول الثابتة: بلغ صافي الأصول الثابتة في ٢٠١٦/٩/٣٠ مبلغ ١ ٧٨١ ٢٥٩,٩٧ جنيهاً مصرياً.

البيان	مباني	أثاث	أجهزة تكييف	أجهزة كمبيوتر وطباعة	سنانر	سجاد	نجف وأثاث كهربائية	الإجمالي
اجمالي تكلفة الأصول في ٢٠١٦/١/١	٢,٠٠٣,٥٠٢,٣٠	١٢٠,٠٢٩,٥٠	٥٠,٠٨٥,٠٠	٢٨,٨٦٨,٥٠	٥,١٨١,٧٥	٦,٨٧٦,٣٠	١٤,٠١٠,٥٠	٢,٢٢٨,٥٥٣,٨٥
(+) الإضافات	.	.	.	١٨٣٠٠	٤٢٢٠	.	.	٢٢٥٢٠
(-) الاستبعادات	.	.	.	.	.	.	.	.
اجمالي التكلفة في ٢٠١٦/٩/٣٠	٢,٠٠٣,٥٠٢,٣٠	١٢٠,٠٢٩,٥٠	٥٠,٠٨٥,٠٠	٤٧,١٦٨,٥٠	٩,٤٠١,٧٥	٦,٨٧٦,٣٠	١٤,٠١٠,٥٠	٢,٢٥١,٠٧٣,٨٥
ثابتا الاملاك								
مجمع الاملاك في ٢٠١٦/١/١	٣٠٨,٨٧٣,٢٣	٥١,٣٧٢,١٨	٣١,٨٨٣,٣٧	٢٨,٤٤٩,٣٨	٢,٨٩٣,٢٦	٣,٨٤٢,١٦	٤,١٢٦,٧٨	٤٣١,٤٤٠,٣٦
املاك الاستبعادات	.	.	.	.	.	.	.	.
املاك الفترة	٣٧,٥٦٥,٦٨	٩,٠٠٢,٢٢	٥,٦٣٤,٥٧	٢,٨٥٩,١٢	٥٩٩,٦٣	٣٨٩,٥٠	١,٥٠٥,٢٧	٥٧,٥٥٥,٩٧
اجمالي الاملاك في ٢٠١٦/٩/٣٠	٣٤٦,٤٣٨,٩١	٦٠,٣٧٤,٤٠	٣٧,٥١٧,٩٤	٣١,٣٠٨,٥٠	٣,٤٩٢,٨٩	٤,٢٣١,٦٦	٥,٦٣٢,٠٥	٤٨٨,٩٩٦,٣٣
صافي الأصول في ٢٠١٦/٩/٣٠	١,٦٥٧,٠٦٣,٣٩	٥٩,٦٥٥,١١	١٢,٥٦٧,٠٧	١٥,٨٦٠,٠٠	٥,٩٠٨,٨٦	٢,٦٤٤,٦٥	٨,٣٧٨,٤٥	١,٧٦٢,٠٧٧,٥٢
صافي الأصول في ٢٠١٥/١٢/٣١	١,٦٩٤,٦٢٩,٠٧	٦٨,٦٥٧,٣٢	١٨,٢٠١,٦٣	٤١٩,١٢	٢,٢٨٨,٤٩	٣,٠٣٤,١٤	٩,٨٨٣,٧٢	١,٧٩٧,١١٣,٤٩



٨- وثائق خزينة:

بيان	الرصيد
وثائق خزينة تسوية م. كمال الكتاتني (عدد ١٠٤٩٩ وثيقة)	١٠,٤٩٩,٠٠٠
وثائق خزينة تسوية م. كمال الكتاتني مقابل أسهمه البالغة ٢٤٠٠٠ سهم (عدد ٢٤٠٠ وثيقة)	٢,٤٠٠,٠٠٠
الإجمالي	١٢,٨٩٩,٠٠٠

طبقاً لاجتماع حملة وثائق الصندوق تم إقرار تسوية عقد الخيار مع المدين / كمال الكتاتني عن أسهم الشركة المصرية الكويتية للتنمية العمرانية والسابق ابرامه بواسطة مدير الاستثمار السابق (ايجيبيشيان انجلو)، وفي ضوء اعتماد الهيئة لمحضر اجتماع حملة الوثائق الخاص بإقرار التسوية قامت شركة الصندوق بعقد اتفاق التسوية مع المدين حيث تم بموجبه ما يلي:

- تنازل المدين عن عدد ١٠٥٠٠ وثيقة من وثائق الصندوق تم نقل ملكيتها للصندوق وسجلت كوثائق خزينة.

- تنازل المدين عن ٢٤٠٠٠ سهم من أسهم شركة صندوق استثمار العقاري العربي المباشر كأسهم خزينة تم نقل ملكيتها باسم شركة صندوق العقاري العربي المباشر وسجلت ما يقابلها من وثائق، كوثائق خزينة.

٩- وثائق المتنازع عليها:

هي حصة بنك قناة السويس بعدد ٥٩٠٠ وثيقة بقيمة ٥,٩٠٠,٠٠٠ جنيه مصري، ولم يقدم بنك قناة السويس ما يفيد سداده لقيمة هذه الحصة حتى تاريخ اعداد هذه القوائم المالية وقد قامت شركة الصندوق العقاري العربي المباشر بصفتها المسئول عن سجل حملة الوثائق باستبعاد هذه الحصة من الأسهم القائمة لحين اثبات بنك قناة السويس لملكيتها لها وسداده لقيمتها، وقد قام البنك برفع الدعوى رقم ٤٦ لسنة ٨ ق امام محكمة القاهرة الاقتصادية لإثبات ملكيته للوثائق وما يترتب عليها من اثار وهي حفظ الوثائق بالحفظ المركزي وقد أصدرت المحكمة حكمها الاستئنافي بتاريخ ٢٠١٦/٨/٢٨ برفض دعوى بنك قناة السويس وجاري اتخاذ ما يلزم من إجراءات نحو تنفيذ هذا الحكم

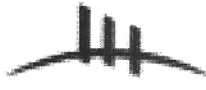
١٠- صافي فروق اصدار / وثائق / وثائق متنازع عليها:

بيان	الرصيد
صافي فروق إصدار وثائق م. كمال الكتاتني	٨,١٨٥,٠٩١
صافي فروق اصدار وثائق مقابل أسهم م. كمال الكتاتني	٤٦٧,٣٢١
فروق اصدار وثائق متنازع عليها	٥,٩٠٠,٠٠٠
اجمال فروق اصدار / وثائق خزينة / وثائق متنازع عليها	١٤,٥٥٢,٤١٢

١١ - احتياطات أخرى:

بلغ رصيد هذا البند في ٢٠١٦/٩/٣٠ مبلغ ٤٣٤١٠٨,٠٠٠ جنيه مصري وبيانه كالاتي:

بيان	الرصيد
احتياطي خاص	٥٤٦٠٠,٠٠٠
احتياطي عام	٣٧٩٥٠٨,٠٠٠
الإجمالي	٤٣٤,١٠٨,٠٠٠



١٢- أتعاب مدير الاستثمار:

تتمثل أتعاب مدير الاستثمار طبقاً لتعديل نشرة الإصدار وفق متطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية وموافقة حملة الوثائق بجلسة ٢٠١٥/٤/١١ ما نسبته ٠,٦% سنوياً محتسبة على أساس صافي أصول الصندوق وتسدّد على أربعة أقساط سنوية في نهاية يوم العمل الأخير بنهاية كل ربع سنة ، و ذلك طبقاً لتعديل نشرة الاكتتاب و المعتمد من الهيئة العامة للرقابة المالية، كما يستحق لمدير الاستثمار أتعاب حسن أداء قدرها ١٢,٥% بما يزيد عن ١٠% سنوياً من القيمة الاسمية للوثيقة ، و تحتسب هذه الأتعاب في نهاية يوم العمل الأخير من كل سنة مالية تنتهي في ٣١ ديسمبر من كل عام و تدفع بعد اعتماد مراقبي الحسابات للقوائم المالية للصندوق ، ولا تستحق هذه الأتعاب في حالة تحقيق قائمة الدخل عن السنة المالية للصندوق لخسارة أو ربحية تقل عن الربح الحدي اللازم تحقيقه لاستحقاق أتعاب حسن الأداء والموضح أساس استحقاقه أعلاه .

١٣- أتعاب شركة خدمات الإدارة

تتمثل أتعاب شركة خدمات الإدارة (والمتعاقد معها) وفق القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وقرارات وزير الاستثمار والقرار رقم ٥٣ لسنة ٢٠١٤ الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية) طبقاً المبرم بين شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر وبين شركة " شركة فند داتا " في نسبة ٠,٠١٥% (واحد ونصف في العشرة الاف) و بحد أدنى خمسة عشر ألف جنيه سنوياً محتسبة على أساس صافي أصول الصندوق وتجنب يومياً وتسدّد ربع سنوي

١٤- الأدوات وإدارة المخاطر المتعلقة بها:

تتمثل الأدوات المالية للصندوق في الأصول والالتزامات المالية. وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك والاستثمارات المالية والمدنيين. كما تتضمن الالتزامات المالية أرصدة الدائنين ويتضمن الإيضاح رقم (٢) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية السياسات المحاسبية المتبعة بشأن أسس إثبات وقياس أهم الأدوات وما يرتبط بها من إيرادات ومصروفات.

وفيما يلي أهم المخاطر المتعلقة بتلك الأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التي يتبعها الصندوق لخفض أثر تلك المخاطر:

١٤-١ خطر السوق:

يتمثل خطر السوق في العوامل التي تؤثر على عائد وأرباح جميع الأوراق المالية المقيدة وغير المقيدة ببورصة الأوراق المالية أو العوامل التي تؤثر على عائد وأرباح ورقة مالية بذاتها. وطبقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية يقوم مدير الاستثمار بتنويع الاستثمار بما يؤدي إلى خفض خطر السوق إلى الحد الأدنى.

ويبين الإيضاح رقم (٣) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية أنواع الاستثمارات وأنشطتها بالإضافة إلى نسبة المساهمة إلى أموال الصندوق.

١٤-٢ خطر السيولة:

يتمثل خطر السيولة في العوامل التي قد تؤثر على قدرة الصندوق على سداد جزء أو كل من التزاماته. وطبقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية يقوم مدير الاستثمار بالاحتفاظ بالسيولة المناسبة لتخفيض ذلك الخطر إلى الحد الأدنى.

١٤-٣ القيمة العادلة للأدوات المالية:

طبقاً لأسس التقييم المتبعة في تقييم أصول والتزامات الصندوق والواردة بالإيضاحات المتممة للقوائم المالية. فإن القيمة العادلة للأدوات المالية في تاريخ القوائم المالية لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

١٥ - الموقف الضريبي:

١-١٥ ضريبة الدمغة:

تم الفحص الضريبي عن الأعوام من ١٩٩٨ حتى ٢٠٠٦ وسداد كامل المستحقات الضريبية عن هذه السنوات.

٢-١٥ ضريبة كسب العمل:

تم الفحص الضريبي عن الأعوام من ١٩٩٨ حتى ٢٠٠٤ وسداد كامل المستحقات الضريبية عن هذه السنوات. الأعوام من عام ٢٠٠٥ وحتى تاريخه تقوم الشركة بسداد الضريبة المستحقة من واقع كشوف وبيانات الشركة طبقاً للقانون.

٣-١٥ ضريبة الأرباح التجارية:

الأعوام من ١٩٩٨ وحتى ٢٠٠٠ تم الفحص الضريبي وتم سداد الضريبة المستحقة ومتبقي مبلغ (٢٠٠,٠٠٠ جم) جاري سدادها الأعوام من ٢٠٠١ وحتى ٢٠٠٤ تم الفحص الضريبي لهذه السنوات وتم سداد كامل المستحقات الضريبية عنها. الأعوام من ٢٠٠٥ لم يتم الفحص الضريبي وتقوم الشركة بتقديم الاقرارات الضريبية في المواعيد القانونية وسداد الضريبة المستحقة إن وجدت.

١٦- تم تعديل الأرقام المقارنة للتناسب مع العرض الحالي للقوائم المالية لكل من شركة صندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر وصندوق الاستثمار العقاري العربي المباشر في ذات التاريخ.