

Quarterly Financial Statement Results Form (Q1)  
Non-Kuwaiti Company (KWD)

نموذج نتائج البيانات المالية المرحلية (الربع الأول)  
الشركات الغير كويتية (د.ك.)

Financial Quarter Ended on : 31 March 2018

الفترة المرحلية المنتهية في : 31 مارس 2018

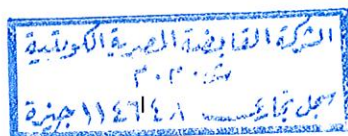
Company Name : EGYPT Kuwait Holding Company

اسم الشركة : القابضة المصرية الكويتية

Board of Directors Meeting Date : 15<sup>th</sup> of May 2018

تاريخ اجتماع مجلس الإدارة : 15 مايو 2018

التغيير (%)	الربع الأول المقارن First Quarter	الربع الأول الحالي First Quarter	البيان Statement
Change (%)	Comparative Period	Current Period	
	31/3/2017	31/3/2018	
%0.64	6 650 671	6 692 950	صافي الربح/الخسارة الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
%0.15	الأساسي 6.65 فلس كويتي	الأساسي 6.66 فلس كويتي	ربحية/خسارة السهم الأساسية والمخفضة (فلس) Basic & Diluted Earnings per Share (fils)
%36.92	145 339 904	199 003 189	الموجودات المتداولة Current Assets
%5.36	328 706 338	346 311 776	إجمالي الموجودات Total Assets
%32.86	98 670 341	131 092 085	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
%8.8	138 131 207	150 273 662	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
%7.25	122 124 049	130 976 186	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
%14.66	29 531 636	33 863 154	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
(%8.3)	9 619 277	8 818 334	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
(%42)	%119	%69	أرباح (خسائر) مرحلة / رأس المال المدفوع Retained Profit (Loss) / Paid-Up Share Capital
%1.83	الدينار = 3.2733225 دولار	الدينار = 3.3333333 دولار	سعر الصرف Exchange Rate





Quarterly Financial Statement Results Form (Q1)  
Non-Kuwaiti Company (Foreign Currency) US\$

نموذج نتائج البيانات المالية المرحلية (الربع الأول)  
الشركات الغير كويتية (العملة أجنبية) دولار أمريكي

Financial Quarter Ended on : 31 March 2018

الفترة المرحلية المنتهية في : 31 مارس 2018

Company Name : EGYPT Kuwait Holding Company

اسم الشركة : القابضة المصرية الكويتية

Board of Directors Meeting Date : 15<sup>th</sup> of May 2018

تاريخ اجتماع مجلس الإدارة : 15 مايو 2018

التغيير (%)	الربع الأول المقارن	الربع الأول الحالي	البيان
Change (%)	First Quarter Comparative Period	First Quarter Current Period	Statement
	31/3/2017	31/3/2018	
%2.48	21 769 791	22 309 834	صافي الربح/الخسارة الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
%1.83	الاساسية 2.18 سنت أمريكي	الاساسية 2.22 سنت أمريكي	ربحية/خسارة السهم الأساسية والمخفضة - سنت أمريكي Basic & Diluted Earnings per Share – US Sent
%39.43	475 744 369	663 343 962	الموجودات المتداولة Current Assets
%7.28	1 075 961 828	1 154 372 588	إجمالي الموجودات Total Assets
%35.29	322 979 840	436 973 616	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
%10.79	452 147 976	500 912 205	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
%9.21	399 751 388	436 587 288	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
%16.77	96 666 566	112 877 179	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
(%6.65)	31 486 996	29 394 447	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
(%42)	%119	%69	أرباح (خسائر) مرحلة/ رأس المال المدفوع Retained Profit (Loss) / Paid-Up Share Capital

سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح/الخسارة	Increase/Decrease in Net Profit/(Loss) is due to
يرجع السبب الرئيسي لارتفاع صافي الربح إلى نمو مجمل ربح النشاط بنسبة 17.7% .	The main reason for the increase in net profit due to the growth of gross profit of the activity by 17.7%.
بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)	Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)
صفر	Zero
بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)	Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)
صفر	Zero

الاسم Name	المسمى الوظيفي Title	التوقيع Signature	ختم الشركة Company Seal
مدحت حامد حسن بنه Medhat Hamed Hassan Bonna	رئيس قطاع الشؤون المالية للمجموعة Group Chief Financial Officer		

- Auditor Report Attached

- مرفق تقرير مراقب الحسابات



## تقرير مراقب الحسابات المستقل على فحص القوائم المالية المجمعة الدورية

إلى السادة أعضاء مجلس إدارة/ الشركة القابضة المصرية الكويتية

### المقدمة

قمنا بأعمال الفحص المحدود لقائمة المركز المالي المجمع المرفقة للشركة القابضة المصرية الكويتية - شركة مساهمة مصرية خاضعة لأحكام قانون ضمانات وحوافز الاستثمار - ("الشركة") في 31 مارس 2018 وكذا القوائم المجمعة للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المتعلقة بها عن الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات والسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات المتممة الأخرى (القوائم المالية المجمعة الدورية).

والإدارة هي المسئولة عن إعداد هذه القوائم المالية المجمعة الدورية والعرض العادل والواضح لها طبقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية بما في ذلك المتطلبات الخاصة بمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 "التقارير المالية الدورية"، وتنحصر مسئوليتنا في التوصل إلى استنتاج على هذه القوائم المالية المجمعة الدورية في ضوء فحصنا المحدود لها.

### نطاق الفحص المحدود

فيما عدا ما هو موضح بالفقرتين (3) و (4) بفقرة أساس الاستنتاج المتحفظ، قمنا بفحصنا المحدود طبقاً للمعيار الدولي الخاص بعمليات الفحص رقم (2410) "فحص المعلومات المالية الدورية بواسطة مراقب الحسابات المستقل للشركة". ويشمل الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية عمل استفسارات - بصورة أساسية من الأشخاص المسؤولين بالشركة عن الأمور المالية والمحاسبية - وتطبيق إجراءات تحليلية، وغيرها من إجراءات الفحص المحدود الأخرى. ويقل الفحص المحدود جوهرياً في نطاقه عن عملية المراجعة التي تتم طبقاً لمعايير المراجعة الدولية، وبالتالي فإن أعمال الفحص المحدود قد لا تمكننا من الحصول على تأكيدات بجميع الأمور الهامة التي قد يمكن اكتشافها من خلال عملية المراجعة، وعليه فنحن لا نبدي رأي مراجعة على هذه القوائم المالية المجمعة الدورية.

### أساس الاستنتاج المتحفظ

(1) يتضمن رصيد المخصصات بقائمة المركز المالي المجمع مبلغ 23.58 مليون دولار أمريكي تقريباً ليس له التزام مقابل منه مبلغ 23.2 مليون دولار أمريكي تقريباً مرحل من سنوات سابقة والباقي وقدره 0.38 مليون دولار أمريكي تقريباً تم تكوينه خلال الفترة، وترتب على ما تقدم انخفاض أرباح الفترة بمبلغ 0.38 مليون دولار أمريكي تقريباً وزيادة في رصيد المخصصات في 31 مارس 2018 بمبلغ 23.58 مليون دولار أمريكي تقريباً، كما أصبح بالتالي الانخفاض في حقوق الملكية الخاصة بملك الشركة في 31 مارس 2018 بمبلغ 23.58 مليون دولار أمريكي تقريباً. وقد سبق أن أصدرنا تقرير بتحفظ على مراجعة القوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 لذات السبب.

(2) لم تقم إدارة المجموعة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم (9) "الأدوات المالية" علي الرغم من وجوب تطبيقه اعتباراً من أول يناير 2018، وعليه فلم نتمكن من تحديد الأثار المالية المترتبة علي عدم تطبيق المعيار المذكور بالقوائم المالية المجمعة عن الفترة المالية المنتهية في 31 مارس 2018 وكذا الإفصاحات الخاصة به.

(3) تضمنت القوائم المالية المجمعة في 31 مارس 2018 القوائم المالية لشركة الدلتا للتأمين (شركة تابعة تم السيطرة عليها خلال شهر مارس 2018) والتي تبلغ اجمالي قيمة أصولها 90.73 مليون دولار أمريكي تقريباً والتزاماتها 71.99 مليون دولار أمريكي وتقريباً واجمالي إيراداتها 8.03 مليون دولار أمريكي تقريباً واجمالي مصروفاتها 6.43 مليون دولار أمريكي تقريباً والتي تم تجميعها علي أساس القوائم المالية المعدة وفقاً لدليل تطبيق معايير المحاسبة المصرية علي قطاع التأمين في ضوء معايير المحاسبة المصرية وليس وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، هذا ولم نتمكن من تحديد أثر التسويات التي كان يتعين اثباتها بالقوائم المالية المجمعة عن الفترة المالية المنتهية في 31 مارس 2018 إذا ما تم اعداد القوائم المالية المذكورة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

بالإضافة إلى ذلك ، لم تقم إدارة المجموعة بالمحاسبة عن الاقتناء على مراحل لشركة الدلتا للتأمين بالقيمة العادلة لها في تاريخ السيطرة ، وعليه فلم نتمكن من تحديد أثر التسويات التي كان يتعين إثباتها في القوائم المالية المجمعة عن الفترة المالية المنتهية في 31 مارس 2018 والمتعلقة بالحصة السابق اقتناءها بالشركة الشقيقة في تاريخ الاقتناء.

(4) حسبما هو وارد تفصيلاً بالإيضاح رقم (57) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة وعلى الرغم من نقل ملكية جزء من الأسهم المتبقية من نظام الإثابة للمستفيدين من النظام خلال شهر مارس 2018 فلم توافنا إدارة المجموعة بالمستندات المتعلقة بتخصيص و منح أي من الأسهم المتبقية من نظام الإثابة والتحفيز ، وعليه فلم نتمكن من تحديد أثر التسويات التي كان يتعين إثباتها على القوائم المالية المجمعة في 31 مارس 2018.

ومن ناحية أخرى لم تقم إدارة الشركة بتحويل الرصيد المجنب مقابل معاملات المدفوعات المبنية على أسهم البالغ قيمته 17.56 مليون دولار أمريكي تقريباً في 31 مارس 2018 إلى الأرباح المرحلة وذلك على الرغم من الانتهاء من إجراءات تملك جزء من أسهم نظام الإثابة والتحفيز إلى أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين والمديرين الرئيسيين خلال عام 2017 ، مما ادى ذلك إلى تضخيم رصيد المجنب مقابل معاملات المدفوعات المبنية على أسهم بمبلغ 17.56 مليون دولار أمريكي تقريباً وتخفيض رصيد الأرباح المرحلة بذات المبلغ. وقد سبق أن أصدرنا تقريراً بتحفظ على مراجعة القوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 لذات السبب.

#### الاستنتاج المتحفظ

وفيما عدا تأثير التسويات المحتملة في القوائم المالية المجمعة والتي كان من الممكن ان نكون على دراية بها اذا ما تم المحاسبة عن الاقتناء على مراحل لشركة الدلتا للتأمين التي تم السيطرة عليها خلال الفترة بالقيمة العادلة لها في تاريخ السيطرة المشار اليها بالفقرة رقم (3) وإذا ما تم موافقتنا بالمستندات المشار اليها بالفقرة رقم (4) وباستثناء ما جاء بالفقرتين من (1) و (2) بفقرة أساس الاستنتاج المتحفظ ، وفي ضوء فحصنا المحدود لم ينم إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية المجمعة الدورية المرفقة لا تعبر بعدالة ووضوح - في جميع جوانبها الهامة - عن المركز المالي المجموع للشركة القابضة المصرية الكويتية في 31 مارس 2017 وعن أداؤها المالي وتدفقاتها النقدية عن الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ طبقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية بما في ذلك المتطلبات الخاصة بمعيار المحاسبة الدولي رقم 34 " التقارير المالية الدورية ".

KPMG حازم حسن  
محاسبون قانونيون ومستشارون

القاهرة في 15 مايو 2018



## **Independent Auditors' Report on Review of Interim Financial Statements**

### **To the Board of Directors of Egypt Kuwait Holding Company**

#### **Introduction**

We have reviewed the accompanying consolidated statement of financial position of Egypt Kuwait Holding Company – An Egyptian Joint Stock Company subject to the provisions of Investment Incentives & Guarantees Law – (“the Company”) as of March 31, 2018 and the related consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the three -month period then ended , and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information (“the consolidated interim financial statements”). Management is responsible for the preparation and fair presentation of these interim consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) including the requirements of IAS 34, ‘Interim Financial Reporting’. Our responsibility is to express a conclusion on these consolidated interim financial statements based on our limited review.

#### **Scope of Limited Review**

Except as discussed in the two paragraphs no. (3) & (4) in the Basis for Qualified Conclusion ,we conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

#### **Basis for Qualified Conclusion**

- (1) The provisions balance, in the consolidated statement of financial position, includes an amount of approximately USD 23.58 million which does not have a matching obligation out of which an amount of approximately USD .38 million is formed during the period and the remaining amount is carried forward from previous years . The aforementioned matter has led to a decrease in net profit for the period with an amount of approximately USD 0.38, an increase in the provisions balance as at March 31, 2018 by approximately USD 23.58 million, and a decrease in equity attributable to owners of the Company as at March 31, 2018 by approximately USD 23.58 million. We have issued a qualified auditors' report on the consolidated financial statements for the financial year ended on December 31, 2017 for the same reason.
- (2) The Group's management has not applied the International Financial Reporting Standard No. (9) “Financial Instruments” despite the fact that it should be in effect starting from January 1<sup>st</sup> 2018. We were unable to determine the financial effects of disregarding the application of the said standard on the consolidated financial statements of the financial period ended March 31, 2018 and including disclosures thereof.



- (3) The consolidated financial statements as at March 31, 2018 included the financial statements of Delta Insurance Co. ( a subsidiary that the Group has obtained control over it during March 2018 ) which have total assets of approximately USD 90.73 million , total liabilities of approximately USD 71.99 million , total revenues of approximately USD 8.03 million and total expenses of approximately USD 6.43 million that were consolidated based on the financial statements prepared in accordance with the Application Guidance of the Egyptian Accounting Standards applicable to Insurance Sector in light of the Egyptian Accounting Standards and not in accordance with the International Financial Reporting Standards . We were unable to determine the effect of the necessary adjustments that should be recognized in the consolidated financial statements of the financial period ended March 31, 2018 had the financial statements of such subsidiary been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards.

In addition , the Group's management has not accounted for the step acquisition of Delta Insurance Co. at fair value on the date of control. . We were unable to determine the effect of the necessary adjustments that should have been recognized in the consolidated financial statements of the financial period ended March 31, 2018 related to the previously held interest in the associate at the acquisition date.

- (4) As stated in detail in note no. (57) of the notes to the consolidated financial statements , despite the transfer of ownership of part of remaining shares of the incentives and bonus plan to the beneficiaries during March 2018 , the Group's management did not provide us with the documents pertaining to the allocation and granting of any of the remaining shares of the incentives and bonus plan . As a result , we were unable to determine the effect of the necessary adjustments that should have been recognized in the consolidated financial statements as at March 31, 2018.

On the other hand , the Company's management has not transferred the balance set aside for the share-based payments transactions amounting to approximately USD 17.56 million as at March 31, 2018 to retained earnings in spite of finalizing the share ownership procedures pertaining to part of the shares of the incentives and bonus plan to the executive board of directors and senior managers in 2017 . The said matter that caused an overstatement in the balance set aside for the share-based payments transactions with an approximate amount of USD 17.56 million and a decrease in the retained earnings balance with the same amount. We have issued a qualified auditors' report on the consolidated financial statements for the financial year ended on December 31, 2017 for the same reason.

### **Qualified Conclusion**

Except for the probable adjustments in the consolidated financial statements that we could have been aware of, had the accounting for the step acquisition of Delta Insurance Co. was made based on fair value pursuant to what was mentioned in paragraph No. (3) and had we provided with the documents referred to in paragraph (4) and with the exception of the matters described in paragraphs (1) & (2) in the Basis for Qualified Conclusion,, and based on our review on the consolidated financial statements of Egypt Kuwait Holding Company, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying consolidated interim financial information do not present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of Egypt Kuwait Holding Company as at March 31, 2018 , and of its financial performance and its cash flows for the three -month period then ended in accordance with IFRS including the requirements of IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

**KPMG Hazem Hassan**

**Public Accountants & Consultants**

Cairo, May 15 , 2018