

Financial Results Form
Kuwaiti Company (KWD)

نموذج نتائج البيانات المالية
الشركات الكويتية (د.ك.)

Company Name	اسم الشركة
KAMCO Investment Company K.S.C.P.	شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع.

Second quarter results Ended on	2021-12-31	نتائج الربع الثاني المنتهي في
---------------------------------	------------	-------------------------------

Board of Directors Meeting Date	2022-02-17	تاريخ اجتماع مجلس الإدارة
---------------------------------	------------	---------------------------

Required Documents	المستندات الواجب إرفاقها بالنموذج
Approved financial statements. Approved auditor's report This form shall not be deemed to be complete unless the documents mentioned above are provided	نسخة من البيانات المالية المعتمدة نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد لا يعتبر هذا النموذج مكتملاً ما لم يتم وإرفاق هذه المستندات

التغيير (%)	السنة المقارنة	السنة الحالية	البيان
Change (%)	Comparative Year	Current Year	Statement
	2020-12-31	2021-12-31	
% 483.96	د.ك. (2,686,999)	د.ك. 10,317,093	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
% 483.95	فلس (7.85)	فلس 30.14	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
% 10.24	د.ك. 74,968,308	د.ك. 82,643,530	الموجودات المتداولة Current Assets
% 9.33	د.ك. 118,662,186	د.ك. 129,729,040	إجمالي الموجودات Total Assets
% (24.79)	د.ك. 19,224,110	د.ك. 14,459,386	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
% 1.07	د.ك. 64,837,543	د.ك. 65,533,783	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
% 20.87	د.ك. 50,001,837	د.ك. 60,436,482	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
% 118.69	د.ك. 13,078,601	د.ك. 28,601,281	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
% 1,058.26	د.ك. (1,248,362)	د.ك. 11,962,524	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
لا توجد خسائر متراكمة	لا توجد خسائر متراكمة	لا توجد خسائر متراكمة	الخسائر المتراكمة / رأس المال المدفوع Accumulated Loss / Paid-Up Share Capital

التغيير (%)	الربع الرابع المقارن	الربع الرابع الحالي	البيان
Change (%)	Fourth quarter Comparative Year	Fourth quarter Current Year	Statement
	2020-12-31	2021-12-31	
% 257.92	د.ك (1,336,206)	د.ك 2,110,073	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
% 258.21	فلس (3.90)	فلس 6.17	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
% 89.76	د.ك 3,922,280	د.ك 7,442,876	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
% 674.82	د.ك (401,330)	د.ك 2,306,924	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

• Not Applicable for first Quarter

• لا ينطبق على الربع الأول

Increase/Decrease in Net Profit (Loss) is due to	سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح (الخسارة)
The increase in net profit is due to increase in fee income, increase in net gain on financial assets at fair value through profit or loss and increase in share of results from associates during the year.	سبب ارتفاع صافي الأرباح كان نتيجة زيادة في إيرادات الأتعاب وصافي الربح من موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وحصصة الأرباح الناتجة من شركات زميلة خلال السنة.

Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)	دينار كويتي 3,472,923	بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
---	-----------------------	--

Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)	دينار كويتي 721,278	بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
--	---------------------	--

Auditor Opinion			رأي مراقب الحسابات
1.	Unqualified Opinion	<input checked="" type="checkbox"/>	1. رأي غير متحفظ
2.	Qualified Opinion	<input type="checkbox"/>	2. رأي متحفظ
3.	Disclaimer of Opinion	<input type="checkbox"/>	3. عدم إبداء الرأي
4.	Adverse Opinion	<input type="checkbox"/>	4. رأي معاكس

In the event of selecting item No. 2, 3 or 4, the following table must be filled out, and this form is not considered complete unless it is filled.

بحال اختيار بند رقم 2 أو 3 أو 4 يجب تعبئة الجدول التالي، ولا يعتبر هذا النموذج مكتملاً ما لم يتم تعبئته

لا ينطبق	نص رأي مراقب الحسابات كما ورد في التقرير
لا ينطبق	شرح تفصيلي بالحالة التي استدعت مراقب الحسابات لإبداء الرأي
لا ينطبق	الخطوات التي ستقوم بها الشركة لمعالجة ما ورد في رأي مراقب الحسابات
لا ينطبق	الجدول الزممي لتنفيذ الخطوات لمعالجة ما ورد في رأي مراقب الحسابات

**تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع.**

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليها معا بـ"المجموعة")، والتي تتكون من بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2021 وبيانات الدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات حول البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك ملخص السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2021 وعن أدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المتبعة من قبل بنك الكويت المركزي والمطبقة في دولة الكويت.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بمزيد من التفاصيل في تقريرنا في قسم 'مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة'. ونحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية الدولي للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) ("الميثاق"). وقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لمتطلبات الميثاق. وإننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأي التدقيق.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في حكمنا المهني، هي تلك الأمور التي كانت الأكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم عرض هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل، وفي إبداء رأينا حولها ولا نبدى رأي منفصل حول هذه الأمور. فيما يلي تفاصيل أمور التدقيق الرئيسية وكيفية معالجتها لكل أمر من هذه الأمور في إطار تدقيقنا له.

لقد قمنا بالوفاء بمسؤولياتنا الموضحة في تقريرنا في قسم 'مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة'، بما في ذلك تلك التي تتعلق بهذه الأمور. وعليه، فقد اشتمل تدقيقنا على تنفيذ الإجراءات المصممة بما يتيح التعامل مع تقييمنا لمخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة. إن نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها - بما في ذلك تلك الإجراءات التي تم تنفيذها لمعالجة الأمور أدناه - تمثل الأساس الذي يستند إليه رأي التدقيق حول البيانات المالية المجمعة المرفقة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)
أمور التدقيق الرئيسية (تتمة)

أ) تقييم الاستثمارات في أوراق مالية

تتكون الاستثمارات في أوراق مالية من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى والتي تم الإفصاح عنها في الإيضاح رقم 25 حول البيانات المالية المجمعة.

يتضمن تقييم استثمارات المجموعة في الأوراق المالية اتخاذ الأحكام من قبل الإدارة واستخدام الافتراضات والتقديرية بصورة كبيرة للأدوات المصنفة ضمن المستويين 2 و3. وقد أثرت جائحة كوفيد-19 على تقلب بعض المدخلات المستخدمة من قبل الإدارة، وتتضمن الأحكام الرئيسية المطبقة من قبل الإدارة لتقييم استثمارات المجموعة في الأوراق المالية المدرجة بالقيمة العادلة تحديد مضاعفات السعر إلى القيمة الدفترية والسعر إلى الربحية من الشركات المقارنة، وتحديد معاملات البيع الحديثة، واحتساب صافي قيمة الموجودات وتطبيق معدلات الخصم لضعف السيولة في بعض الحالات. ونتيجة لهذه التقديرات، فإن هذا الأمر يعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. تم عرض سياسات المجموعة لتقييم الاستثمارات في الأوراق المالية في الإيضاحين 3 و25 حول البيانات المالية المجمعة.

كجزء من إجراءات التدقيق، قمنا باختبار القيمة العادلة ضمن المستوى 1 من خلال مقارنة القيمة العادلة المطبقة من قبل المجموعة بالبيانات المعلنة المتاحة في السوق. بالنسبة للتقييمات ضمن المستويين 2 و3، فقد قمنا بتقييم النماذج والافتراضات المستخدمة من قبل الإدارة، واختبار البيانات الأساسية المستخدمة في أعمال التقييم، قدر الإمكان، مقابل المصادر المستقلة والبيانات المتاحة خارجياً في السوق لغرض تقييم مدى ارتباط البيانات بالتقييم واكتمالها ودقتها. كما قمنا بالتحقق من عرض الافتراضات الرئيسية وعوامل عدم التأكد المتعلقة بها بصورة ملائمة في الإفصاحات الواردة في الإيضاح رقم 25 حول البيانات المالية المجمعة.

ب) تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية 10 على ملكية المجموعة في الصناديق

لدى المجموعة استثمارات مباشرة في عدة صناديق تدار من قبل المجموعة بصفتها مدير للصندوق. ونظراً لتعقيد هيكل هذه الصناديق وخدمتها وحصة الملكية فيها، فإن ذلك يتطلب من المجموعة أن تقوم بصورة مستمرة بتحديد مدى سيطرتها عليها طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 10. ويعتبر تقييم هذا التأثير جوهرياً للمحاسبة الشاملة وطريقة عرض البيانات المالية المجمعة للمجموعة، وبالتالي، فإننا نعتبر هذا الأمر من أمور التدقيق الرئيسية.

تم عرض سياسة المجموعة المتعلقة بتقييم السيطرة على الصناديق المدارة ضمن قسم السياسات المحاسبية بالبيانات المالية المجمعة.

تضمنت إجراءات التدقيق التي قمنا بها، من بين أمور أخرى، تقييم سياسات وإجراءات المجموعة المتعلقة بتحديد السيطرة على المنشآت المستثمر فيها. كما قمنا بمراجعة تقييم المجموعة للسيطرة على الصناديق المدارة من قبل المجموعة أخذاً في الاعتبار الإرشادات المعروضة في المعيار الدولي للتقارير المالية 10. وقمنا بتقييم سيطرة المجموعة من خلال مراجعة الاتفاقيات التعاقدية والقانونية بما في ذلك النظام الأساسي وعقد التأسيس لهذه الصناديق. وقمنا أيضاً بمقارنة حق المجموعة في العائدات المتغيرة من هذه الصناديق حسب المتوسط المتعارف عليه في قطاع الأعمال ذي الصلة. إضافة إلى ذلك، قمنا بدراسة مدى حق حاملي الوحدات الآخرين في عزل المجموعة كمدير للصندوق وكذلك قدرة المجموعة على استخدام صلاحياتها على هذه الصناديق.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

معلومات أخرى مدرجة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2021

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. يتكون قسم "المعلومات الأخرى" من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة لسنة 2021، بخلاف البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة، قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على باقي أقسام التقرير السنوي بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولم ولن نعبر عن أي نتيجة تدقيق حولها.

فيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي الاطلاع على المعلومات الأخرى المبينة أعلاه وتحديد ما إذا كانت غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو حسبما وصل إليه علمنا أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا ما توصلنا إلى وجود أي أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها على المعلومات الأخرى والتي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، فإنه يتعين علينا إدراج تلك الوقائع في تقريرنا. ليس لدينا ما يستوجب إدراجه في تقريرنا فيما يتعلق بهذا الشأن.

مسؤوليات الإدارة والمسؤولين عن الحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية المطبقة في دولة الكويت وعن أدوات الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية مع الإفصاح، متى كان ذلك مناسباً، عن الأمور المتعلقة بأساس مبدأ الاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي ما لم تعترض الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

يتحمل المسؤولون عن الحوكمة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول بأن البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع بصورة معقولة أن تؤثر بصورة فردية أو مجمعة على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، اتخذنا أحكاماً مهنية وحافظنا على الحيطة المهنية خلال أعمال التدقيق. كما قمنا بما يلي:

- ◀ تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ ووضع وتنفيذ إجراءات التدقيق الملائمة لتلك المخاطر، وكذلك الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتقديم أساس يمكننا من إبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ مادي ناتج عن الغش تفوق مخاطر عدم اكتشاف ذلك الناتج عن الخطأ؛ حيث إن الغش قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الإهمال المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- ◀ فهم أدوات الرقابة الداخلية ذات الصلة بعملية التدقيق لوضع إجراءات التدقيق الملائمة للظروف ولكن ليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- ◀ تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة المقدمة من قبل الإدارة.
- ◀ التوصل إلى مدى ملائمة استخدام الإدارة لأساس مبدأ الاستمرارية المحاسبي والقيام، استناداً إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها، بتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بالأحداث أو الظروف والذي يمكن أن يثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. وفي حالة التوصل إلى وجود عدم تأكيد مادي، يجب علينا أن نأخذ بعين الاعتبار، في تقرير مراقب الحسابات، الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية المجمعة أو تعديل رأينا في حالة عدم ملائمة الإفصاحات. تستند نتائج تدقيقنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير مراقب الحسابات. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن متابعة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.
- ◀ تقييم العرض الشامل للبيانات المالية المجمعة وهيكلها والبيانات المتضمنة فيها بما في ذلك الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات الأساسية والأحداث ذات الصلة بأسلوب يحقق العرض العادل.
- ◀ الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة حول المعلومات المالية للشركات أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية المجمعة. ونحن مسؤولون عن إبداء التوجيهات والإشراف على عملية التدقيق وتنفيذها للمجموعة وتحمل المسؤولية فقط عن رأي التدقيق.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

إننا نتواصل مع المسؤولين عن الحوكمة حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي أوجه قصور جوهرية في أدوات الرقابة الداخلية التي يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

نزود أيضًا المسؤولين عن الحوكمة ببيان يفيد بالتزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة فيما يختص بالاستقلالية، ونبلغهم أيضًا بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي نرى بصورة معقولة أنها من المحتمل أن تؤثر على استقلاليتنا بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة لاستبعاد مصادر التهديدات والتدابير ذات الصلة، متى كان ذلك مناسباً.

ومن خلال الأمور التي يتم إبلاغ المسؤولين عن الحوكمة بها، نحدد تلك الأمور التي تشكل الأمور الأكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك تعتبر هي أمور التدقيق الرئيسية. إننا نفصح عن هذه الأمور في تقرير مراقب الحسابات الخاص بنا ما لم يمنع القانون أو اللوائح الإفصاح العلني عن هذه الأمور أو، في أحوال نادرة جداً، عندما نتوصل إلى أن أمراً ما يجب عدم الإفصاح عنه في تقريرنا لأنه من المتوقع بشكل معقول أن النتائج العكسية المترتبة على هذا الإفصاح تتجاوز المكاسب العامة له.

تقرير مراقب الحسابات المستقل
إلى حضرات السادة المساهمين
شركة كامكو الاستثمارية ش.م.ك.ع. (تتمة)

تقرير حول المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

في رأينا أيضاً إن الشركة تحتفظ بدفاتر محاسبية منتظمة وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في هذه الدفاتر. وأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض التدقيق، كما أن البيانات المالية المجمعة تتضمن جميع المعلومات التي يتطلبها قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولانحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة والتعديلات اللاحقة لهما، وأنه قد أجري الجرد وفقاً للأصول المرعية. حسبما وصل إليه علمنا واعتقادنا لم تقع مخالفات لقانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 والتعديلات اللاحقة له ولانحته التنفيذية والتعديلات اللاحقة لها، أو لعقد التأسيس وللنظام الأساسي للشركة والتعديلات اللاحقة لهما، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

نبين أيضاً أنه خلال تدقيقنا لم يرد إلى علمنا وجود أية مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 32 لسنة 1968 والتعديلات اللاحقة له في شأن النقد وبنك الكويت المركزي وتنظيم المهنة المصرفية والتعليمات المتعلقة به أو لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010 في شأن هيئة الأسواق المالية والتعليمات المتعلقة به خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 على وجه قد يكون له تأثيراً مادياً على نشاط الشركة أو مركزها المالي.



وليد عبدالله العصيمي
سجل مراقبي الحسابات رقم 68 فئة أ
إرنست ويونغ
العيان والعصيمي وشركاهم

17 فبراير 2022

الكويت

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان المركز المالي المجموع

كما في 31 ديسمبر 2021

2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي	إيضاحات	
			الموجودات
31,968,833	35,160,321	5	النقد والنقد المعادل
6,078,015	6,188,801	6	قروض وسلف
20,841,067	27,715,296	25	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
8,762,653	7,519,245	25	موجودات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
19,672,360	22,805,423	7	استثمار في شركات زميلة
16,154,080	13,717,888	8	موجودات أخرى
716,423	11,795,451	9&25	عقارات استثمارية
10,743,688	955,930	9	ممتلكات ومعدات
3,725,067	3,870,685	10	موجودات غير ملموسة
118,662,186	129,729,040		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبات
6,908,258	5,000,000	11	قروض
40,000,000	40,000,000	12	سندات
17,929,285	20,533,783	13	مطلوبات أخرى
64,837,543	65,533,783		إجمالي المطلوبات
			حقوق الملكية
34,233,263	34,233,263	14	رأس المال
9,089,045	9,089,045	14	علاوة إصدار أسهم
5,726,409	6,822,832	14	احتياطي اجباري
325,190	1,421,613	14	احتياطي اختياري
-	934,057		احتياطي إعادة التقييم
(8,114,748)	(7,493,568)		التغيرات المترجمة في القيمة العادلة
681,662	469,625		احتياطي تحويل عملات أجنبية
8,061,016	14,959,615		أرباح مرحلة
50,001,837	60,436,482		حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة
3,822,806	3,758,775		الحصص غير المسيطرة
53,824,643	64,195,257		إجمالي حقوق الملكية
118,662,186	129,729,040		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية


فيصل منصور صرخوه
الرئيس التنفيذي


عبد الله ناصر صباح الأحمد الصباح
رئيس مجلس الإدارة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

2020	2021	ايضاحات	
دينار كويتي	دينار كويتي		
15,047,385	20,212,260	15	الإيرادات
			إيرادات أتعاب
(2,196,516)	4,762,519	16	صافي الأرباح (الخسائر) الناتجة من الموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(2,549,533)	2,269,860	7	حصة في نتائج شركات زميلة
178,446	-	21	صافي الإيرادات من بيع موجودات غير متداولة تم شراءها خصيصاً لغرض البيع إيرادات توزيعات أرباح ناتجة من موجودات غير متداولة تم شراءها خصيصاً لغرض البيع
748,877	32,188		إيرادات توزيعات أرباح
529,272	380,857		إيرادات فوائد
1,064,526	943,597		(خسائر) أرباح تحويل عملات أجنبية
735,910	(271,829)		ربح بيع شركة زميلة
434,590	-	7	صافي الربح من التقييم العادل للعقارات الاستثمارية
-	360,800		إيرادات أخرى
1,098,605	1,400,554	17	
15,091,562	30,090,806		
			المصروفات
14,326,963	16,638,757	18	مصروفات عمومية وإدارية
2,974,229	2,132,619		تكاليف تمويل
482,453	382,963	8	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات المالية
(176,490)	(104,161)	6	رد مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للقروض والسلف، بالصافي
17,607,155	19,050,178		
(2,515,593)	11,040,628		الربح (الخسارة) قبل الضرائب ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة
-	(98,847)		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
-	(113,494)		الزكاة
-	(284,799)		ضريبة دعم العمالة الوطنية
-	(150,000)		مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
(2,515,593)	10,393,488		ربح (خسارة) السنة
			الخاص بـ:
(2,686,999)	10,317,093		مساهمي الشركة
171,406	76,395		الحصص غير المسيطرة
(2,515,593)	10,393,488		
(7.85) فلس	30.14 فلس	19	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخففة الخاصة بمساهمي الشركة

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

شركة كامكو للاستثمار ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة

بيان الدخل الشامل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

2020 دينار كويتي	2021 دينار كويتي	ايضاح
(2,515,593)	10,393,488	ربح (خسارة) السنة
		إيرادات شاملة أخرى بنود يتم أو قد يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة: تعديلات تحويل عملات أجنبية
117,469	(218,177)	
		بنود لن يتم إعادة تصنيفها إلى بيان الدخل المجمع في فترات لاحقة: حصة في الإيرادات الشاملة الأخرى لشركات زميلة فائض إعادة تقييم عقار
6,936	189,183	7
-	934,057	9
(2,341,238)	(817,113)	صافي الخسائر من أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى
(2,334,302)	306,127	
(2,216,833)	87,950	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة الأخرى للسنة
(4,732,426)	10,481,438	إجمالي الإيرادات (الخسائر) الشاملة للسنة
		الخاص بـ: مساهمي الشركة الحصص غير المسيطرة
(4,698,120)	10,439,632	
(34,306)	41,806	
(4,732,426)	10,481,438	

إن الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 29 تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية المجمعة.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF KAMCO INVESTMENT COMPANY K.S.C.P.

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Kamco Investment Company K.S.C.P. (the "Company") and subsidiaries (collectively the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2021, and the consolidated statement of income, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flow for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2021, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs), as adopted by the Central Bank of Kuwait for use by the State of Kuwait.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current year. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF KAMCO INVESTMENT COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

We have fulfilled the responsibilities described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis of our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

a) Valuation of investment securities

Investment securities comprises of financial assets at fair value through profit or loss (FVPL) and financial assets at fair value through other comprehensive income (FVOCI) and are disclosed in Note 25 to the consolidated financial statements.

The valuation of the Group's investment securities involves the exercise of judgment by the management and the use of assumptions and estimates, most predominantly for the instruments classified under level 2 and level 3. COVID-19 has an impact on the volatility of certain inputs used by the management. Key judgments applied by management in valuation of the Group's investment securities carried at fair value include determination of price to book and price to earnings multiples from comparable companies, identification of recent sales transactions, calculated net asset value (NAV) and application of illiquidity discounts in certain cases. Due to these estimations, this is considered a key audit matter. The Group's policies on valuation of investments securities are presented in accounting policies and in Note 3 and Note 25 of the consolidated financial statements.

As part of our audit procedures, we have tested the level 1 fair valuations by comparing the fair values applied by the Group with publicly available market data. For level 2 and 3 valuations we evaluated the models and the assumptions used by the management and tested the source data used in the valuations, to the extent possible, to independent sources and externally available market data to evaluate the data's relevance, completeness and accuracy. We further assessed that the main assumptions and related uncertainties are appropriately reflected in the disclosure in Note 25 of the consolidated financial statements.

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
KAMCO INVESTMENT COMPANY K.S.C.P. (continued)**

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Key Audit Matters (continued)

b) Impact of IFRS 10 on the Group's ownership in funds

The Group has direct investments in various funds which are managed by the Group in the capacity of a Fund manager. The complexity of structure, servicing and ownership in these funds requires the Group to continuously determine control under IFRS 10. This impact assessment is critical for the overall accounting and presentation of Group financial statements therefore we considered this to be a key audit matter.

The Group's policy on control assessment over its managed funds is given in the accounting policies section of the consolidated financial statements.

Our audit procedures included, amongst others, assessment of Group's policies and procedures in identifying the control over investees. We have challenged the Group's assessment of control over the funds managed by the Group and considered the guidance included in IFRS 10. We evaluated the power of the Group through reviewing the contractual and legal agreements including articles and memorandum of incorporation of these funds. We also compared the right to variable returns of the Group from these funds by the industry average. Furthermore, we considered the right of other unitholders for the removal of the Group as fund manager and also the ability of the Group to use its powers over these funds.

Other information included in the Group's 2021 Annual Report

Management is responsible for the other information. Other information consists of the information included in the Group's 2021 Annual Report, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. We obtained the report of the Company's Board of Directors, prior to the date of our auditor's report, and we expect to obtain the remaining sections of the Annual Report after the date of our auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not and will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed on the other information that we obtained prior to the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF KAMCO INVESTMENT COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRSs as adopted for use by the State of Kuwait and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those Charged with Governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF KAMCO INVESTMENT COMPANY K.S.C.P. (continued)

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (continued)

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.


From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current year and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF
KAMCO INVESTMENT COMPANY K.S.C.P. (continued)**

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Furthermore, in our opinion proper books of account have been kept by the Company and the consolidated financial statements, together with the contents of the report of the Company's Board of Directors relating to these consolidated financial statements, are in accordance therewith. We further report that we obtained all the information and explanations that we required for the purpose of our audit and that the consolidated financial statements incorporate all information that is required by the Companies Law No. 1 of 2016, as amended, and its executive regulations, as amended, and by the Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, that an inventory was duly carried out and that, to the best of our knowledge and belief, no violations of the Companies Law No. 1 of 2016, as amended, and its executive regulations, as amended, or of the Company's Memorandum of Incorporation and Articles of Association, as amended, have occurred during the year ended 31 December 2021, that might have had a material effect on the business of the Company or on its financial position.

We further report that, during the course of our audit, we have not become aware of any violations of the provisions of Law No. 32 of 1968, as amended, concerning currency, the Central Bank of Kuwait and the organization of banking business, and its related regulations, or of the provisions of Law No. 7 of 2010 concerning the Capital Markets Authority and its related regulations during the year ended 31 December 2021 that might have had a material effect on the business of the Company or on its financial position.



WALEED A. AL OSAIMI
LICENCE NO 68 A
EY
AL AIBAN, AL OSAIMI & PARTNERS

17 February 2022
Kuwait

Kamco Investment Company K.S.C.P. and Subsidiaries
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As at 31 December 2021

	<i>Notes</i>	<i>2021 KD</i>	<i>2020 KD</i>
ASSETS			
Cash and cash equivalents	5	35,160,321	31,968,833
Loans and advances	6	6,188,801	6,078,015
Financial assets at fair value through profit or loss	25	27,715,296	20,841,067
Financial assets at fair value through other comprehensive income	25	7,519,245	8,762,653
Investment in associates	7	22,805,423	19,672,360
Other assets	8	13,717,888	16,154,080
Investment properties	9&25	11,795,451	716,423
Property and equipment	9	955,930	10,743,688
Intangible assets	10	3,870,685	3,725,067
TOTAL ASSETS		129,729,040	118,662,186
LIABILITIES AND EQUITY			
Liabilities			
Loans	11	5,000,000	6,908,258
Bonds	12	40,000,000	40,000,000
Other liabilities	13	20,533,783	17,929,285
TOTAL LIABILITIES		65,533,783	64,837,543
Equity			
Share capital	14	34,233,263	34,233,263
Share premium	14	9,089,045	9,089,045
Statutory reserve	14	6,822,832	5,726,409
Voluntary reserve	14	1,421,613	325,190
Revaluation reserve		934,057	-
Cumulative changes in fair values		(7,493,568)	(8,114,748)
Foreign currency translation reserve		469,625	681,662
Retained earnings		14,959,615	8,061,016
Equity attributable to equity holders of the Company		60,436,482	50,001,837
Non-controlling interests		3,758,775	3,822,806
TOTAL EQUITY		64,195,257	53,824,643
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		129,729,040	118,662,186


Abdullah Naser Sabah Al-Ahmad Al-Sabah
Chairman


Faisal Mansour Sarkhou
Chief Executive Officer

The attached notes 1 to 29 form part of these consolidated financial statements.

Kamco Investment Company K.S.C.P. and Subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

For the year ended 31 December 2021

	Notes	2021 KD	2020 KD
INCOME			
Fee income	15	20,212,260	15,047,385
Net gain (loss) on financial assets at fair value through profit or loss	16	4,762,519	(2,196,516)
Share of results of associates	7	2,269,860	(2,549,533)
Net income on disposal of non-current assets exclusively acquired for sale	21	-	178,446
Dividend income from non-current assets exclusively acquired for sale		32,188	748,877
Dividend income		380,857	529,272
Interest income		943,597	1,064,526
Foreign exchange (loss) gain		(271,829)	735,910
Gain on disposal of associate	7	-	434,590
Net gain on fair valuation of investment properties		360,800	-
Other income	17	1,400,554	1,098,605
		<u>30,090,806</u>	<u>15,091,562</u>
EXPENSES			
General and administrative expenses	18	16,638,757	14,326,963
Finance costs		2,132,619	2,974,229
Provision for expected credit losses on financial assets	8	382,963	482,453
Reversal of provision for expected credit losses on loans and advances, net	6	(104,161)	(176,490)
		<u>19,050,178</u>	<u>17,607,155</u>
PROFIT (LOSS) BEFORE TAXATION AND DIRECTORS' REMUNERATION		11,040,628	(2,515,593)
Contribution to KFAS		(98,847)	-
Zakat		(113,494)	-
NLST		(284,799)	-
Directors' remuneration		(150,000)	-
PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR		10,393,488	(2,515,593)
Attributable to:			
Equity holders of the Company		10,317,093	(2,686,999)
Non-controlling interests		76,395	171,406
		<u>10,393,488</u>	<u>(2,515,593)</u>
BASIC AND DILUTED EARNINGS (LOSS) PER SHARE - Attributable to equity holders of the Company	19	30.14 fils	(7.85) fils

The attached notes 1 to 29 form part of these consolidated financial statements.

Kamco Investment Company K.S.C.P. and Subsidiaries
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For the year ended 31 December 2021

	<i>Notes</i>	2021 KD	2020 KD
Profit (loss) for the year		10,393,488	(2,515,593)
Other comprehensive income			
<i>Items that are or may be reclassified to consolidated statement of income in subsequent periods:</i>			
Foreign currency translation adjustments		(218,177)	117,469
<i>Items that will not be reclassified to consolidated statement of income in subsequent periods:</i>			
Share of other comprehensive income of associates	7	189,183	6,936
Revaluation surplus on property	9	934,057	-
Net loss on equity instruments at fair value through other comprehensive income		(817,113)	(2,341,238)
		306,127	(2,334,302)
Total other comprehensive income (loss) for the year		87,950	(2,216,833)
Total comprehensive income (loss) for the year		10,481,438	(4,732,426)
Attributable to:			
Equity holders of the Company		10,439,632	(4,698,120)
Non-controlling interests		41,806	(34,306)
		10,481,438	(4,732,426)

The attached notes 1 to 29 form part of these consolidated financial statements.