

# Condensed Consolidated Interim Financial Information

for the period ended 31 March 2016



## CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

as at 31 March 2016

|   | Bahraini Dinars '000     |                            |
|---|--------------------------|----------------------------|
|   | 31 March 2016 (reviewed) | 31 December 2015 (audited) |
| <b>Assets</b>                                       |                          |                            |
| Cash and cash equivalents                           | 63,477                   | 60,974                     |
| Treasury bills                                      | 249                      | 750                        |
| Investments at fair value through profit or loss    | 9,717                    | 14,258                     |
| Available-for-sale investments                      | 25,147                   | 30,244                     |
| Held to maturity investments                        | 6,434                    | -                          |
| Fees receivable                                     | 618                      | 1,138                      |
| Other assets  | 4,298                    | 3,968                      |
| Furniture, equipment and intangibles                | 1,412                    | 1,435                      |
| <b>Total assets</b>                                 | <b>111,352</b>           | <b>112,767</b>             |
| <b>Liabilities and Equity</b>                       |                          |                            |
| <b>Liabilities</b>                                  |                          |                            |
| Short-term bank borrowings                          | 16,537                   | 19,777                     |
| Customer accounts                                   | 33,702                   | 28,805                     |
| Other liabilities                                   | 2,656                    | 2,910                      |
| Payable to other unit holders in consolidated funds | 2,722                    | 2,836                      |
| <b>Total liabilities</b>                            | <b>55,617</b>            | <b>54,328</b>              |
| <b>Equity</b>                                       |                          |                            |
| Share capital                                       | 42,849                   | 42,849                     |
| Shares under employee share incentive scheme        | (1,599)                  | (1,599)                    |
| Statutory reserve                                   | 6,427                    | 6,427                      |
| General reserve                                     | 3,217                    | 3,217                      |
| Available-for-sale investments fair value reserve   | (836)                    | (567)                      |
| Retained earnings                                   | 5,677                    | 8,112                      |
| <b>Total equity</b>                                 | <b>55,735</b>            | <b>58,439</b>              |
| <b>Total liabilities and equity</b>                 | <b>111,352</b>           | <b>112,767</b>             |

## CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

For the three months ended 31 March 2016

|  | Bahraini Dinars '000     |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | 31 March 2016 (reviewed) | 31 March 2015 (reviewed) |
| Net investment income  | (10)                     | 1,567                    |
| Net fee and commission income                                      | 604                      | 724                      |
| Brokerage and other income   | 519                      | 545                      |
| Interest income  | 225                      | 155                      |
| <b>Total income</b>  | <b>1,338</b>             | <b>2,991</b>             |
| Staff and related expenses   | 957                      | 1,044                    |
| Interest expense   | 10                       | 22                       |
| Other operating expenses   | 412                      | 410                      |
| Impairment of available-for-sale investments                       | 381                      | -                        |
| Share of (loss)/profit of other unit holders in consolidated funds | (129)                    | 107                      |
| <b>Total expenses</b>  | <b>1,631</b>             | <b>1,583</b>             |
| <b>(Loss)/Profit for the period</b>                                | <b>(293)</b>             | <b>1,408</b>             |
| <b>Basic and diluted earnings per share (fils)</b>                 | <b>(0.68)</b>            | <b>3.29</b>              |

## CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the three months ended 31 March 2016

|  | Bahraini Dinars '000     |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | 31 March 2016 (reviewed) | 31 March 2015 (reviewed) |
| <b>(Loss)/Profit for the period</b>                                      | <b>(293)</b>             | <b>1,408</b>             |
| <b>Other comprehensive income</b>  |                          |                          |
| <b>Items to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</b> |                          |                          |
| Fair value reserve (available-for-sale investments):                     |                          |                          |
| - Net change in fair value   | (924)                    | 1,021                    |
| - Net amount transferred to income statement on sale / impairment        | 655                      | (767)                    |
| <b>Total other comprehensive income for the period</b>                   | <b>(269)</b>             | <b>254</b>               |
| <b>Total comprehensive income for the period</b>                         | <b>(562)</b>             | <b>1,662</b>             |

## CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the three months ended 31 March 2016

|  | Bahraini Dinars '000     |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | 31 March 2016 (reviewed) | 31 March 2015 (reviewed) |
| <b>Operating activities</b>                                    |                          |                          |
| Net interest received  | 332                      | 223                      |
| Sale of investments at fair value through profit or loss       | 9,254                    | 16,634                   |
| Purchase of investments at fair value through profit or loss   | (5,014)                  | (14,601)                 |
| Sale of available-for-sale investments                         | 8,514                    | 9,906                    |
| Purchase of available-for-sale investments                     | (4,338)                  | (13,854)                 |
| Purchase of held to maturity                                   | (6,434)                  | -                        |
| Purchase of treasury bills                                     | 501                      | -                        |
| Net increase in customer accounts                              | 4,897                    | 2,403                    |
| Dividends received   | 328                      | 332                      |
| Movement in brokerage accounts and other receivables           | 1,442                    | (4,805)                  |
| Payments for staff and related expenses                        | (1,189)                  | (750)                    |
| Payments for other operating expenses                          | (374)                    | 86                       |
| <b>Net cash from / (used in) operating activities</b>          | <b>7,919</b>             | <b>(4,426)</b>           |
| <b>Investing activities</b>                                    |                          |                          |
| Net capital expenditure on furniture and equipment             | (34)                     | -                        |
| <b>Net cash (used in) investing activities</b>                 | <b>(34)</b>              | <b>-</b>                 |
| <b>Financing activities</b>                                    |                          |                          |
| Net proceeds from / (repayment of) short-term bank borrowings  | (3,240)                  | 2,999                    |
| Net proceeds from / (payment on) issue / (redemption) of units | -                        | 91                       |
| Dividends paid   | (2,142)                  | -                        |
| Distribution to other unit holders in consolidated fund        | -                        | (15)                     |
| <b>Net cash (used in) / from financing activities</b>          | <b>(5,382)</b>           | <b>3,075</b>             |
| <b>Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents</b>  | <b>2,503</b>             | <b>(1,351)</b>           |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the period       | 60,974                   | 61,427                   |
| <b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>      | <b>63,477</b>            | <b>60,076</b>            |

## CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

for the three months ended 31 March 2016

|   | 2016 (reviewed) |  |                   |                 |   |                   |               | 2015 (reviewed) |  |                   |                 |   |                   |               |
|---|-----------------|--|-------------------|-----------------|---|-------------------|---------------|-----------------|--|-------------------|-----------------|---|-------------------|---------------|
|   | Share capital   | Shares under employee share incentive scheme | Statutory reserve | General reserve | Available-for-sale investments fair value reserve | Retained earnings | Total equity  | Share capital   | Shares under employee share incentive scheme | Statutory reserve | General reserve | Available-for-sale investments fair value reserve | Retained earnings | Total equity  |
| <b>Balance at 1 January 2016</b>                              | 42,849          | (1,599)                                      | 6,427             | 3,217           | (567)   | 8,112             | 58,439        | 42,849          | (1,599)                                      | 6,142             | 2,642           | 1,118   | 9,946             | 61,098        |
| - Transfer to general reserve                                 | -               | -  | -                 | -               | -   | -                 | -             | -               | -  | -                 | 575             | -   | (575)             | -             |
| <b>Comprehensive income for the period:</b>                   |                 |  |                   |                 |   |                   |               |                 |  |                   |                 |   |                   |               |
| (Loss) for the period   | -               | -  | -                 | -               | -   | (293)             | (293)         | -               | -  | -                 | -               | -   | 1,408             | 1,408         |
| <b>Other comprehensive income:</b>                            |                 |  |                   |                 |   |                   |               |                 |  |                   |                 |   |                   |               |
| Fair value reserve (available-for-sale investments):          |                 |  |                   |                 |   |                   |               |                 |  |                   |                 |   |                   |               |
| Net change in fair value                                      | -               | -  | -                 | -               | (924)   | -                 | (924)         | -               | -  | -                 | -               | 1,021   | -                 | 1,021         |
| Net amount transferred to profit or loss on sale / impairment | -               | -  | -                 | -               | 655   | -                 | 655           | -               | -  | -                 | -               | (767)   | -                 | (767)         |
| <b>Total other comprehensive income</b>                       | -               | -  | -                 | -               | (269)   | -                 | (269)         | -               | -  | -                 | -               | 254   | -                 | 254           |
| <b>Total comprehensive income for the period</b>              | -               | -  | -                 | -               | (269)   | (293)             | (562)         | -               | -  | -                 | -               | 254   | 1,408             | 1,662         |
| <b>Transaction with owners recognized directly in equity:</b> |                 |  |                   |                 |   |                   |               |                 |  |                   |                 |   |                   |               |
| - Dividends declared for 2015                                 | -               | -  | -                 | -               | -   | (2,142)           | (2,142)       | -               | -  | -                 | -               | -   | (3,856)           | (3,856)       |
| <b>Balance at 31 March 2016</b>                               | <b>42,849</b>   | <b>(1,599)</b>                               | <b>6,427</b>      | <b>3,217</b>    | <b>(836)</b>                                      | <b>5,677</b>      | <b>55,735</b> | <b>42,849</b>   | <b>(1,599)</b>                               | <b>6,142</b>      | <b>3,217</b>    | <b>1,372</b>                                      | <b>6,923</b>      | <b>58,904</b> |

The Board of Directors approved the condensed consolidated interim financial information on 10 May 2016 and signed on its behalf by:

**Abdulla Bin Khalifa Al Khalifa**  
Chairman

**Hussain Al Hussaini**  
Vice Chairman

**Najla M. Al Shirawi**  
Chief Executive Officer

The condensed consolidated interim financial information for the first three months ended 31 March 2016 were reviewed by KPMG. To view full report, please visit our website [www.sicobahrain.com](http://www.sicobahrain.com)

**Securities & Investment Company BSC (c)**  
P.O.Box 1331, Manama, Kingdom of Bahrain  
Tel: +973 1751 5000 Fax: +973 1751 4000  
[www.sicobahrain.com](http://www.sicobahrain.com)

البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة  
للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦

| بيان التدفقات النقدية الموحدة المختصر<br>للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦ |              | (بآلاف الدنانير البحرينية) |              |
|--|--------------|----------------------------|--------------|
| ٣١ مارس ٢٠١٦   | ٣١ مارس ٢٠١٥ | ٣١ مارس ٢٠١٦               | ٣١ مارس ٢٠١٥ |
| (مراجعة)   | (مراجعة)     | (مراجعة)                   | (مراجعة)     |
| <b>أنشطة التشغيل</b>   |              |                            |              |
| ٣٣٢  | ٢٢٣          | ٣٣٢                        | ٢٢٣          |
| ٩,٢٥٤  | ١٦,٦٣٤       | ٩,٢٥٤                      | ١٦,٦٣٤       |
| (٥,٠١٤)  | (١٤,٦٠١)     | (٥,٠١٤)                    | (١٤,٦٠١)     |
| ٨,٥١٤  | ٩,٩٠٦        | ٨,٥١٤                      | ٩,٩٠٦        |
| (٤,٣٣٨)  | (١٣,٨٥٤)     | (٤,٣٣٨)                    | (١٣,٨٥٤)     |
| (٦,٤٣٤)  | -            | (٦,٤٣٤)                    | -            |
| ٥٠١  | -            | ٥٠١                        | -            |
| ٤,٨٩٧  | ٢,٤٠٣        | ٤,٨٩٧                      | ٢,٤٠٣        |
| ٣٢٨  | ٣٢٢          | ٣٢٨                        | ٣٢٢          |
| ١,٤٤٢  | (٤,٨٠٥)      | ١,٤٤٢                      | (٤,٨٠٥)      |
| (١,١٨٩)  | (٧٥٠)        | (١,١٨٩)                    | (٧٥٠)        |
| (٣٧٤)  | ٨٦           | (٣٧٤)                      | ٨٦           |
| ٧,٩١٩  | (٤,٤٢٦)      | ٧,٩١٩                      | (٤,٤٢٦)      |
| <b>أنشطة الاستثمار</b>   |              |                            |              |
| (٣٤)   | -            | (٣٤)                       | -            |
| <b>صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) أنشطة الإستثمار (٣٤)</b>         |              |                            |              |

| بيان الأرباح أو الخسائر الموحدة المختصر<br>للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦ |              | (بآلاف الدنانير البحرينية) |              |
|--|--------------|----------------------------|--------------|
| ٣١ مارس ٢٠١٦   | ٣١ مارس ٢٠١٥ | ٣١ مارس ٢٠١٦               | ٣١ مارس ٢٠١٥ |
| (مراجعة)   | (مراجعة)     | (مراجعة)                   | (مراجعة)     |
| ١٠   | ١,٥٦٧        | ١٠                         | ١,٥٦٧        |
| ٦٠٤  | ٧٢٤          | ٦٠٤                        | ٧٢٤          |
| ٥١٩  | ٥٤٥          | ٥١٩                        | ٥٤٥          |
| ٢٢٥  | ١٥٥          | ٢٢٥                        | ١٥٥          |
| ١,٣٣٨  | ٢,٩٩١        | ١,٣٣٨                      | ٢,٩٩١        |
| ٩٥٧  | ١,٠٤٤        | ٩٥٧                        | ١,٠٤٤        |
| ١٠   | ٢٢           | ١٠                         | ٢٢           |
| ٤١٢  | ٤١٠          | ٤١٢                        | ٤١٠          |
| (١٢٩)  | -            | (١٢٩)                      | -            |
| ١٠٧  | ١٠٧          | ١٠٧                        | ١٠٧          |
| ١,٦٣١  | ١,٥٨٣        | ١,٦٣١                      | ١,٥٨٣        |
| (٢٩٣)  | ١,٤٠٨        | (٢٩٣)                      | ١,٤٠٨        |
| (٠٠٦٨)   | ٢,٢٩         | (٠٠٦٨)                     | ٢,٢٩         |
| <b>المصاريف الإجمالية</b>  |              |                            |              |
| <b>(خسارة) / ربح للفترة</b>  |              |                            |              |
| <b>العائد على السهم الأساسي والمخفض (فلس)</b>                              |              |                            |              |

| بيان المركز المالي الموحدة المختصر<br>كما في ٣١ مارس ٢٠١٦ |              | (بآلاف الدنانير البحرينية) |              |
|---|--------------|----------------------------|--------------|
| ٣١ مارس ٢٠١٦  | ٣١ مارس ٢٠١٥ | ٣١ مارس ٢٠١٦               | ٣١ مارس ٢٠١٥ |
| (مراجعة)  | (مدققة)      | (مراجعة)                   | (مدققة)      |
| ٦٣,٤٧٧  | ٦٠,٩٧٤       | ٦٣,٤٧٧                     | ٦٠,٩٧٤       |
| ٢٤٩   | ٧٥٠          | ٢٤٩                        | ٧٥٠          |
| ٩,٧١٧   | ١٤,٢٥٨       | ٩,٧١٧                      | ١٤,٢٥٨       |
| ٢٥,١٤٧  | ٣٠,٢٤٤       | ٢٥,١٤٧                     | ٣٠,٢٤٤       |
| ٦,٤٣٤   | -            | ٦,٤٣٤                      | -            |
| ٦١٨   | ١,١٣٨        | ٦١٨                        | ١,١٣٨        |
| ٤,٢٩٨   | ٣,٩٦٨        | ٤,٢٩٨                      | ٣,٩٦٨        |
| ١,٤١٢   | ١,٤٣٥        | ١,٤١٢                      | ١,٤٣٥        |
| ١١١,٣٥٢   | ١١٢,٧٦٧      | ١١١,٣٥٢                    | ١١٢,٧٦٧      |
| <b>مجموع الموجودات</b>                                    |              |                            |              |
| <b>المطلوبات وحقوق المساهمين</b>                          |              |                            |              |
| <b>المطلوبات</b>  |              |                            |              |
| ١٦,٥٣٧  | ١٩,٧٧٧       | ١٦,٥٣٧                     | ١٩,٧٧٧       |
| ٣٣,٧٠٢  | ٢٨,٨٠٥       | ٣٣,٧٠٢                     | ٢٨,٨٠٥       |
| ٢,٦٥٦   | ٢,٩١٠        | ٢,٦٥٦                      | ٢,٩١٠        |
| ٢,٧٢٢   | ٢,٨٣٦        | ٢,٧٢٢                      | ٢,٨٣٦        |
| ٥٥,٦١٧  | ٥٤,٣٢٨       | ٥٥,٦١٧                     | ٥٤,٣٢٨       |
| <b>مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين</b>                    |              |                            |              |
| <b>حقوق المساهمين</b>                                     |              |                            |              |
| <b>رأس المال</b>  |              |                            |              |
| ٤٢,٨٤٩  | ٤٢,٨٤٩       | ٤٢,٨٤٩                     | ٤٢,٨٤٩       |
| (١,٥٩٩)   | (١,٥٩٩)      | (١,٥٩٩)                    | (١,٥٩٩)      |
| ٦,٤٢٧   | ٦,٤٢٧        | ٦,٤٢٧                      | ٦,٤٢٧        |
| ٣,٢١٧   | ٣,٢١٧        | ٣,٢١٧                      | ٣,٢١٧        |
| (٨٣٦)   | (٥١٧)        | (٨٣٦)                      | (٥١٧)        |
| ٥,٦٧٧   | ٨,١١٢        | ٥,٦٧٧                      | ٨,١١٢        |
| ٥٥,٧٣٥  | ٥٨,٤٣٩       | ٥٥,٧٣٥                     | ٥٨,٤٣٩       |
| ١١١,٣٥٢   | ١١٢,٧٦٧      | ١١١,٣٥٢                    | ١١٢,٧٦٧      |
| <b>مجموع حقوق المساهمين</b>                               |              |                            |              |
| <b>مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين</b>                    |              |                            |              |

| بيان الدخل الشامل الموحدة المختصر<br>للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦ |              | (بآلاف الدنانير البحرينية) |              |
|--|--------------|----------------------------|--------------|
| ٣١ مارس ٢٠١٦   | ٣١ مارس ٢٠١٥ | ٣١ مارس ٢٠١٦               | ٣١ مارس ٢٠١٥ |
| (مراجعة)   | (مراجعة)     | (مراجعة)                   | (مراجعة)     |
| (٢٩٣)  | ١,٤٠٨        | (٢٩٣)                      | ١,٤٠٨        |
| <b>دخل شامل آخر</b>  |              |                            |              |
| <b>بنود يعاد تصنيفها لاحقاً نتيجة الربح أو الخسارة</b>               |              |                            |              |
| <b>احتياطي القيمة العادلة (استثمارات متاحة للبيع)</b>                |              |                            |              |
| (٩٢٤)  | ١,٠٢١        | (٩٢٤)                      | ١,٠٢١        |
| ٦٥٥  | (٧٦٧)        | ٦٥٥                        | (٧٦٧)        |
| (٢٦٩)  | ٢٥٤          | (٢٦٩)                      | ٢٥٤          |
| (٥٦٢)  | ١,٦٦٢        | (٥٦٢)                      | ١,٦٦٢        |
| <b>إجمالي الدخل الشامل للفترة</b>                                    |              |                            |              |

| بيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة المختصر<br>للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦ |              | (بآلاف الدنانير البحرينية) |              |
|--|--------------|----------------------------|--------------|
| ٣١ مارس ٢٠١٦   | ٣١ مارس ٢٠١٥ | ٣١ مارس ٢٠١٦               | ٣١ مارس ٢٠١٥ |
| (مراجعة)   | (مراجعة)     | (مراجعة)                   | (مراجعة)     |
| ٤٢,٨٤٩   | ٤٢,٨٤٩       | ٤٢,٨٤٩                     | ٤٢,٨٤٩       |
| (١,٥٩٩)  | (١,٥٩٩)      | (١,٥٩٩)                    | (١,٥٩٩)      |
| ٦,٤٢٧  | ٦,٤٢٧        | ٦,٤٢٧                      | ٦,٤٢٧        |
| ٣,٢١٧  | ٣,٢١٧        | ٣,٢١٧                      | ٣,٢١٧        |
| (٨٣٦)  | (٥١٧)        | (٨٣٦)                      | (٥١٧)        |
| ٥,٦٧٧  | ٨,١١٢        | ٥,٦٧٧                      | ٨,١١٢        |
| ٥٥,٧٣٥   | ٥٨,٤٣٩       | ٥٥,٧٣٥                     | ٥٨,٤٣٩       |
| ١١١,٣٥٢  | ١١٢,٧٦٧      | ١١١,٣٥٢                    | ١١٢,٧٦٧      |
| <b>مجموع حقوق المساهمين</b>  |              |                            |              |
| <b>مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين</b>   |              |                            |              |

| بيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحدة المختصر<br>للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦ |              | (بآلاف الدنانير البحرينية) |              |
|--|--------------|----------------------------|--------------|
| ٣١ مارس ٢٠١٦   | ٣١ مارس ٢٠١٥ | ٣١ مارس ٢٠١٦               | ٣١ مارس ٢٠١٥ |
| (مراجعة)   | (مراجعة)     | (مراجعة)                   | (مراجعة)     |
| ٤٢,٨٤٩   | ٤٢,٨٤٩       | ٤٢,٨٤٩                     | ٤٢,٨٤٩       |
| (١,٥٩٩)  | (١,٥٩٩)      | (١,٥٩٩)                    | (١,٥٩٩)      |
| ٦,٤٢٧  | ٦,٤٢٧        | ٦,٤٢٧                      | ٦,٤٢٧        |
| ٣,٢١٧  | ٣,٢١٧        | ٣,٢١٧                      | ٣,٢١٧        |
| (٨٣٦)  | (٥١٧)        | (٨٣٦)                      | (٥١٧)        |
| ٥,٦٧٧  | ٨,١١٢        | ٥,٦٧٧                      | ٨,١١٢        |
| ٥٥,٧٣٥   | ٥٨,٤٣٩       | ٥٥,٧٣٥                     | ٥٨,٤٣٩       |
| ١١١,٣٥٢  | ١١٢,٧٦٧      | ١١١,٣٥٢                    | ١١٢,٧٦٧      |
| <b>مجموع حقوق المساهمين</b>  |              |                            |              |
| <b>مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين</b>   |              |                            |              |

اعتمدت البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٠ مايو ٢٠١٦ ووقعها بالنيابة عن المجلس:

نجلاء محمد الشيراوي  
الرئيس التنفيذي

حسين الحسيني  
نائب رئيس مجلس الإدارة

عبدالله بن خليفة آل خليفة  
رئيس مجلس الإدارة

تمت مراجعة هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦ من قبل السادة كي بي ام جي. للإطلاع على التقرير الكامل، يرجى زيارة موقعنا على الإنترنت [www.sicobahrain.com](http://www.sicobahrain.com)

شركة الأوراق المالية والاستثمار ش.م.ب (م)  
ص.ب: ١٣٣١، المنامة، مملكة البحرين  
هاتف: +٩٧٣١٧٥١ ٥٠٠٠ فاكس: +٩٧٣١٧٥١ ٤٠٠٠  
[www.sicobahrain.com](http://www.sicobahrain.com)

مرخص من قبل مصرف البحرين المركزي كبنك جملة تقليدي