

Consolidated Financial Statements

for the year ended 31 December 2015



CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

as at 31 December 2015

	Bahraini Dinars '000	
	2015	2014
Assets		
Cash and cash equivalents	60,974	61,427
Treasury Bills	750	-
Investments at fair value through profit or loss	14,258	17,340
Available-for-sale investments	30,244	28,811
Fees receivable	1,138	1,192
Other assets	3,968	5,399
Furniture, equipment and intangibles	1,435	1,500
Total assets	112,767	115,669
Liabilities and Equity		
Liabilities		
Short-term bank borrowings	19,777	16,220
Customer accounts	28,805	32,878
Other liabilities	2,910	3,301
Payable to other unit holders in consolidated funds	2,836	2,172
Total liabilities	54,328	54,571
Equity		
Share capital	42,849	42,849
Shares under employee share incentive scheme	(1,599)	(1,599)
Statutory reserve	6,427	6,142
General reserve	3,217	2,642
Available-for-sale investments fair value reserve	(567)	1,118
Retained earnings	8,112	9,946
Total equity	58,439	61,098
Total liabilities and equity	112,767	115,669

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

for the year ended 31 December 2015

	Bahraini Dinars '000	
	2015	2014
Net investment income	1,426	3,928
Net fee and commission income	3,602	4,415
Brokerage and other income	1,764	2,627
Interest income	1,630	1,436
Total income	8,422	12,406
Staff and related expenses	(3,760)	(4,539)
Interest expense	(55)	(74)
Other operating expenses	(1,715)	(1,818)
Impairment of available-for-sale investments	(140)	(366)
Share of loss / (profit) of other unit holders in consolidated funds	94	(175)
Profit for the year	2,846	5,434
Basic and diluted earnings per share (fils)	6.64	12.68

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

for the year ended 31 December 2015

	Bahraini Dinars '000	
	2015	2014
Profit for the year	2,846	5,434
Other comprehensive income		
Items that are or may be reclassified to profit or loss in subsequent periods:		
Fair value reserve (available-for-sale investments):		
- Net change in fair value	102	764
- Net amount transferred to statement of profit or loss on sale / impairment	(1,787)	(1,734)
- Profit on part disposal of consolidated fund	-	(368)
Total other comprehensive income for the year	(1,685)	(1,338)
Total comprehensive income for the year	1,161	4,096

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

for the year ended 31 December 2015

	Bahraini Dinars '000	
	2015	2014
Operating activities		
Net interest received	1,540	1,356
Sale of investments at fair value through profit or loss	40,999	187,880
Purchase of investments at fair value through profit or loss	(39,062)	(184,487)
Sale of available-for-sale investments	31,728	35,063
Purchase of available-for-sale investments	(33,063)	(30,713)
Purchase of Treasury Bills	(750)	-
Net (decrease) / increase in customer accounts	(4,073)	13,258
Dividends received	701	1,054
Brokerage and other fees received	6,892	5,878
Payments for staff and related expenses	(4,292)	(4,098)
Payments for other operating expenses	(1,361)	(2,011)
Net cash (used in) / from operating activities	(741)	23,180
Investing activities		
Net capital expenditure on furniture and equipment	(213)	(39)
Net cash used in investing activities	(213)	(39)
Financing activities		
Net proceeds from short-term bank borrowings	3,557	9,126
Net proceeds / (payments) from issue / (redemption) of units	828	(425)
Distribution to other unit holders in consolidated funds	(28)	-
Dividends paid	(3,856)	(3,214)
Net cash from financing activities	501	5,487
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents during the year	(453)	28,628
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	61,427	32,799
Cash and cash equivalents at the end of the year	60,974	61,427

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

for the year ended 31 December 2015

	Bahraini Dinars '000						
	Share capital	Shares under employee share incentive scheme	Statutory reserve	General reserve	Available-for-sale investments fair value reserve	Retained earnings	Total equity
2015							
Balance at 1 January 2015	42,849	(1,599)	6,142	2,642	1,118	9,946	61,098
- Transfer to general reserve	-	-	-	575	-	(575)	-
- Transfer to statutory reserve	-	-	285	-	-	(285)	-
Comprehensive income for the year:							
Profit for the year	-	-	-	-	-	2,846	2,846
Other comprehensive income:							
Fair value reserve (available-for-sale investments):							
Net change in fair value	-	-	-	-	102	-	102
Net amount transferred to profit or loss on sale / impairment	-	-	-	-	(1,787)	-	(1,787)
Unrealized loss on consolidated funds transferred to retained earnings	-	-	-	-	-	36	36
Total other comprehensive income	-	-	-	-	(1,685)	-	(1,685)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	(1,685)	2,882	1,197
Transaction with owners recognized directly in equity:							
- Dividends declared for 2014	-	-	-	-	-	(3,856)	(3,856)
Balance at 31 December 2015	42,849	(1,599)	6,427	3,217	(567)	8,112	58,439

	Bahraini Dinars '000						
	Share capital	Shares under employee share incentive scheme	Statutory reserve	General reserve	Available-for-sale investments fair value reserve	Retained earnings	Total equity
2014							
Balance at 1 January 2014	42,849	(1,599)	5,567	2,100	2,456	8,892	60,265
- Transfer to general reserve	-	-	-	542	-	(542)	-
- Transfer to statutory reserve	-	-	575	-	-	(575)	-
Comprehensive income for the year:							
Profit for the year	-	-	-	-	-	5,434	5,434
Other comprehensive income:							
Fair value reserve (available-for-sale investments):							
Net change in fair value	-	-	-	-	764	-	764
Net amount transferred to profit and loss on sale / impairment	-	-	-	-	(1,734)	-	(1,734)
Profit on part disposal of consolidated fund	-	-	-	-	(368)	368	-
Unrealized gain on consolidated funds transferred to retained earnings	-	-	-	-	-	(417)	(417)
Total other comprehensive income	-	-	-	-	(1,338)	-	(1,338)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	-	(1,338)	5,385	4,047
Transaction with owners recognized directly in equity:							
- Dividends declared for 2013	-	-	-	-	-	(3,214)	(3,214)
Balance at 31 December 2014	42,849	(1,599)	6,142	2,642	1,118	9,946	61,098

Abdulla Bin Khalifa Al Khalifa
Chairman

Hussain Al Hussaini
Vice Chairman

Najla M. Al Shirawi
Chief Executive Officer

These statements have been extracted from consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2015 which were approved by the Board of Directors on 18 February 2016 and which were audited by KPMG Fakhro, who expressed an unqualified opinion. To view the full report, visit our website www.sicobahrain.com

Licensed as a conventional wholesale bank by the Central Bank of Bahrain

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

البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

بيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (بالآلاف الدنانير البحرينية)

٢٠١٤	٢٠١٥	
١,٣٥٦	١,٥٤٠	أنشطة التشغيل
١٨٧,٨٨٠	٤٠,٩٩٩	صافي الفوائد المستلمة
(١٨٤,٤٨٧)	(٣٩,٠٦٢)	بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
٣٥,٠٦٣	٣١,٧٢٨	شراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(٣٠,٧١٣)	(٣٣,٠٦٣)	بيع استثمارات متاحة للبيع
-	(٧٥٠)	شراء استثمارات متاحة للبيع
١٣,٢٥٨	(٤,٠٧٣)	شراء سندات خزينة
١,٠٥٤	٧٠١	صافي (النقص) / الزيادة في حسابات العملاء
٥,٨٧٨	٦,٨٩٢	أرباح أسهم مستلمة
(٤,٠٩٨)	(٤,٢٩٢)	مقبوضات مسمرة ومقبوضات أخرى
(٢,٠١١)	(١,٣٦١)	مدفوعات للموظفين ومضروفات ذات علاقة
٢٣,١٨٠	(٧٤١)	مدفوعات لمضروفات تشغيلية أخرى
		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / من أنشطة التشغيل

٢٠١٤	٢٠١٥	
(٣٩)	(٢١٣)	أنشطة الاستثمار
(٣٩)	(٢١٣)	صافي مدفوعات وأسمالية على الأثاث والمعدات
		صافي التدفقات النقدية في أنشطة الاستثمار

٢٠١٤	٢٠١٥	
٩,١٢٦	٣,٥٥٧	أنشطة التمويل
(٤٢٥)	٨٢٨	صافي المتحصلات من القروض قصيرة الأجل
-	(٢٨)	صافي المتحصلات (المدفوعات) الناتجة من اصدار (استعادة) الوحدات
(٣,٢١٤)	(٣,٨٥٦)	توزيع أرباح لحاملي الوحدات الأخرى في الصناديق الموحدة
٥,٤٨٧	٥٠١	أرباح مدفوعة
		صافي التدفقات النقدية من أنشطة التمويل

٢٠١٤	٢٠١٥	
٢٨,٦٢٨	(٤٥٣)	صافي (النقص) / الزيادة في النقد وما في حكمه خلال السنة
٣٢,٧٩٩	٦١,٤٢٧	النقد وما في حكمه في بداية السنة
٦١,٤٢٧	٦٠,٩٧٤	النقد وما في حكمه في نهاية السنة

بيان الأرباح أو الخسائر الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (بالآلاف الدنانير البحرينية)

٢٠١٤	٢٠١٥	
٣,٩٢٨	١,٤٢٦	صافي إيرادات الاستثمار
٤,٤١٥	٣,٦٠٢	صافي إيرادات الرسوم والعمولات
٢,٦٢٧	١,٧٦٤	إيرادات الوساطة وإيرادات أخرى
١,٤٣٦	١,٦٣٠	دخل الفوائد
١٢,٤٠٦	٨,٤٢٢	إجمالي الدخل
(٤,٥٣٩)	(٣,٧٦٠)	تكلفة الموظفين وتكاليف ذات علاقة
(٧٤)	(٥٥)	مضروفات الفوائد
(١,٨١٨)	(١,٧١٥)	مصاريف تشغيلية أخرى
(٣٦٦)	(١٤٠)	مخصص إضمحلال على الاستثمارات المتاحة للبيع
(١٧٥)	٩٤	حصة في خسارة / (ربح) حاملي الوحدات الأخرى في الصناديق الموحدة
٥,٤٣٤	٢,٨٤٦	ربح السنة
١٢,٦٨	٦,٦٤	العائد على السهم الأساسي والمخفض (فلس)

بيان الدخل الشامل الموحد للسنة المنتهية في ٣٠ ديسمبر ٢٠١٥ (بالآلاف الدنانير البحرينية)

٢٠١٤	٢٠١٥	
٥,٤٣٤	٢,٨٤٦	ربح السنة
		دخل شامل آخر
		بنود قد يعاد تصنيفها لاحقاً نتيجة للربح أو الخسارة
		احتياطي القيمة العادلة (استثمارات متاحة للبيع)
		- صافي التغيير في القيمة العادلة
		- صافي المبلغ المحول إلى بيان الأرباح أو الخسائر البيع / الإضمحلال
		- ربح ناتج عن التخلص الجزئي من الصندوق الموحد
		إجمالي دخل شامل آخر للسنة
		إجمالي الدخل الشامل للسنة

بيان الوضع المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ (بالآلاف الدنانير البحرينية)

٢٠١٤	٢٠١٥	
		الموجودات
		النقد وما في حكمه
٦١,٤٢٧	٦٠,٩٧٤	سندات خزينة
-	٧٥٠	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
١٧,٣٤٠	١٤,٢٥٨	استثمارات متاحة للبيع
٢٨,٨١١	٣٠,٢٤٤	رسوم مستحقة
١,١٩٢	١,١٣٨	موجودات أخرى
٥,٣٩٩	٣,٩٦٨	أثاث ومعدات وموجودات ملموسة
١,٥٠٠	١,٤٣٥	مجموع الموجودات
١١٥,٦٦٩	١١٢,٧٦٧	

٢٠١٤	٢٠١٥	
		المطلوبات وحقوق المساهمين
		المطلوبات
		قروض قصيرة الأجل
١٦,٢٢٠	١٩,٧٧٧	مدفوعات للعملاء
٣٢,٨٧٨	٢٨,٨٠٥	مطلوبات أخرى
٣,٣٠١	٢,٩١٠	مدفوعات لحاملي الوحدات الأخرى في الصناديق الموحدة
٢,١٧٢	٢,٨٣٦	مجموع المطلوبات
٥٤,٥٧١	٥٤,٣٢٨	

٢٠١٤	٢٠١٥	
		حقوق المساهمين
		رأس المال
٤٢,٨٤٩	٤٢,٨٤٩	أسهم تحت برنامج أسهم منحة للموظفين
(١,٥٩٩)	(١,٥٩٩)	احتياطي قانوني
٦,١٤٢	٦,٤٢٧	احتياطي عام
٢,٦٤٢	٣,٢١٧	احتياطي استثمارات متاحة للبيع بالقيمة العادلة
١,١١٨	(٥٦٧)	أرباح مستبقاة
٩,٩٤٦	٨,١١٢	مجموع حقوق المساهمين
٦١,٠٩٨	٥٨,٤٣٩	مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين
١١٥,٦٦٩	١١٢,٧٦٧	

بيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

٢٠١٤		٢٠١٥		٢٠١٥		٢٠١٤	
رأس المال	أرباح تحت برنامج أسهم منحة للموظفين	احتياطي قانوني	احتياطي عام	احتياطي القيمة العادلة	مجموع حقوق المساهمين	رأس المال	أرباح تحت برنامج أسهم منحة للموظفين
٤٢,٨٤٩	(١,٥٩٩)	٦,١٤٢	٢,٦٤٢	١,١١٨	٦١,٠٩٨	٤٢,٨٤٩	(١,٥٩٩)
-	-	-	٥٧٥	-	-	-	-
-	-	٢٨٥	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
٤٢,٨٤٩	(١,٥٩٩)	٦,١٤٢	٢,٦٤٢	١,١١٨	٦١,٠٩٨	٤٢,٨٤٩	(١,٥٩٩)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
٤٢,٨٤٩	(١,٥٩٩)	٦,١٤٢	٢,٦٤٢	١,١١٨	٦١,٠٩٨	٤٢,٨٤٩	(١,٥٩٩)

نجلاء محمد الشيراوي
الرئيس التنفيذي

حسين الحسيني
نائب رئيس مجلس الإدارة

عبدالله بن خليفة آل خليفة
رئيس مجلس الإدارة

استخرجت البيانات المالية المذكورة أعلاه من البيانات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥، والتي تمت الموافقة عليها من قبل مجلس الإدارة في ١٨ فبراير ٢٠١٦، والتي تم تدقيقها من قبل السادة كي بي ام جي فخرو، الذين أبدوا رأياً غير متحفظ عليها. للإطلاع على التقرير الكامل يرجى زيارة موقعنا الإلكتروني www.sicobahrain.com