

الشركة الوطنية للتبريد المركزي
شركة مساهمة عامة
البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة
30 سبتمبر 2011 (غير المدققة)

تقرير مراجعة البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة إلى السادة أعضاء مجلس إدارة الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

المقدمة

لقد راجعنا البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة المرفقة للشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة ("الشركة") والشركات التابعة لها ("المجموعة") كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١، والتي تتكون من بيان المركز المالي المرحلي الموحد كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ والبيانات المرحلية الموحدة للدخل والدخل الشامل لفترة الثلاثة أشهر والتسعة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والبيانات المرحلية الموحدة للتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١١ والإيضاحات الأخرى. إن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣٤ الخاص بإعداد التقارير المالية المرحلية ("معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤") هي من مسؤولية الإدارة. إن مسؤوليتنا هي إعطاء استنتاج حول هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة استناداً إلى أعمال المراجعة التي قمنا بها.

نطاق المراجعة

لقد تمت مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي المتعلق بأعمال المراجعة رقم ٢٤١٠ "مراجعة المعلومات المالية المرحلية من قبل مدقق الحسابات المستقل للشركة". إن المراجعة محددة بصفة رئيسية بالاستفسار من موظفي الشركة خاصة المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وبإجراء مراجعة تحليلية للمعلومات المالية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة أقل بكثير من نطاق التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وبالتالي فإنها لا تمكننا من الحصول على التأكيد الذي يمكن أن نحصل عليه لكافة الأمور الجوهرية خلال أعمال التدقيق، ونظراً لذلك فإننا لا نبدي رأي مدققي الحسابات حول هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

النتيجة

بناءً على مراجعتنا، لم يصل إلى علمنا أية أمور تجعلنا نعتقد أن البيانات المالية المرحلية الموحدة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي المادية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤.

إرنست ويونغ

بتوقيع:

أندريه كسباريان

شريك

إرنست ويونغ

رقم القيد ٣٦٥

٣ نوفمبر ٢٠١١

أبو ظبي

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان الدخل المرحلي الموحد
الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2011 (غير مدققة)

فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		إيضاحات	
2010	2011	2010	2011		
ألف درهم معدلة	ألف درهم	ألف درهم معدلة	ألف درهم		
763.276	841.997	298.220	309.757	3	الإيرادات
(456.664)	(496.874)	(171.700)	(183.958)	3	تكاليف التشغيل
306.612	345.123	126.520	125.799		الربح الإجمالي
(115.797)	(112.930)	(40.080)	(38.355)		المصاريف الإدارية والمصاريف الأخرى
190.815	232.193	86.440	87.444		الربح التشغيلي
(125.830)	(177.353)	(54.868)	(45.745)	3	تكاليف التمويل
3.079	2.699	1.320	629	3	إيرادات الفوائد
24.205	36.947	(1.607)	902	3	إيرادات أخرى والتغيرات في القيم العادلة لمطلوبات المشتقات المالية
29.551	35.005	5.354	10.202	3	حصة نتائج الشركات الزميلة
1.379	389	(264)	155		حصة نتائج شركات ائتلاف
123.199	129.880	36.375	53.587		أرباح الفترة
115.736	129.794	35.048	54.113		المتعلق بـ:
7.463	86	1.327	(526)		مساهمي الشركة الأم حقوق الملكية غير المسيطرة
123.199	129.880	36.375	53.587		
0.31	0.07	0.09	0.02	4	الربح الأساسي على السهم العائد لمساهمي الشركة الأم (درهم)
0.31	0.07	0.09	0.02	4	الربح المخفض على السهم العائد لمساهمي الشركة الأم (درهم)

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 13 جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان الدخل الشامل المرحلي الموحد
الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2011 (غير مدققة)

فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر		
2010	2011	2010	2011	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
123.199	129.880	36.375	53.587	أرباح الفترة
2.163	16.616	5.002	4.697	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى
(7.972)	(4.899)	(2.027)	(4.339)	التغيرات في القيمة العادلة لمشتقات حماية التدفقات النقدية
(1.570)	-	(761)	-	حصة تغيرات القيمة العادلة من مشتقات حماية التدفقات
(1.960)	1.517	(614)	1.575	النقدية للشركة الزميلة
				التغيرات في القيمة العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع
				فروقات الصرف الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية
(9.339)	13.234	1.600	1.933	إيرادات (خسائر) شاملة أخرى للفترة
113.860	143.114	37.975	55.520	إجمالي الإيرادات الشاملة للفترة
106.397	143.028	36.648	56.046	المتعلق بـ:
7.463	86	1.327	(526)	مساهمي الشركة الأم
				حقوق الملكية غير المسيطرة
113.860	143.114	37.975	55.520	

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 13 جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان المركز المالي المرحلي الموحد
30 سبتمبر 2011 (غير مدققة)

31 ديسمبر 2010 (مدققة) ألف درهم	30 سبتمبر 2011 ألف درهم	إيضاحات	
			الموجودات
			الموجودات غير المتداولة
932.045	597.092	5	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
4.401.521	4.651.247		ممتلكات وآلات ومعدات
37.598	37.595		موجودات غير ملموسة
298.041	322.900		استثمارات في شركات زميلة
3.142	14.086		استثمارات في شركات ائتلاف
72.207	57.305		قروض لشركة زميلة وشركة ائتلاف
1.194.607	1.621.168	11	إيجارات تمويلية مدينة
6.939.161	7.301.393		
			الموجودات المتداولة
			المخزون
35.796	32.317		مدنيون تجاريون ومبالغ مدينة اخرى
723.894	840.303		قروض لشركة زميلة
9.781	9.781		إيجارات تمويلية مدينة
81.888	96.047	11	عقود اعمال قيد التنفيذ
40.704	27.465		نقد وودائع قصيرة الأجل
361.815	272.147	10	
1.253.878	1.278.060		
8.193.039	8.579.453		إجمالي الموجودات
			حقوق المساهمين والمطلوبات
			حقوق المساهمين المتعلقة بمساهمي الشركة الأم
243.380	659.063	6	رأس المال المصدر
(2.016)	(2.016)		أسهم الخزينة
61.115	61.115		الاحتياطي النظامي
(1.004.808)	(929.086)		الخسائر المتراكمة
(2.310)	(793)		احتياطي تحويل العملات الأجنبية
(71.276)	(59.559)		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للمشتقات المالية والاستثمارات المتاحة للبيع
1.301.679	1.731.105	7	سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية - الجزء المدرج في حقوق المساهمين
961.966	961.966	7	إحتياطي الانخفاض في رأس المال
-	1.145.196		احتياطي آخر
1.487.730	3.566.991		
94.505	94.405		حقوق الملكية غير المسيطرة
1.582.235	3.661.396		إجمالي حقوق المساهمين
			المطلوبات غير المتداولة
65.624	35.611		ذمم دائنة ومبالغ مستحقة للدفع
-	2.176.170	8	قروض وسلفيات تحمل فائدة
-	537.548	8	اتفاقيات التمويل الإسلامي
34.403	31.476		التزامات إيجارات التمويل
-	817.726	7	سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية - الجزء المدرج في المطلوبات
14.971	16.003		مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
114.998	3.614.534		
			المطلوبات المتداولة
53.717	-		السحب على المكشوف لدى البنوك
1.045.696	886.139		ذمم دائنة ومبالغ مستحقة للدفع
400.000	400.000		مبالغ مدفوعة مقدما
2.406.091	10.020	8	قروض وسلفيات تحمل فائدة
2.320.683	-	8	اتفاقيات التمويل الإسلامي
262.255	-	7	سندات إلزامية قابلة للتحويل - الجزء المدرج في المطلوبات
7.364	7.364		التزامات إيجارات التمويل
6.495.806	1.303.523		
6.610.804	4.918.057		إجمالي المطلوبات
8.193.039	8.579.453		إجمالي حقوق المساهمين والمطلوبات

سوجيت س. بارهار
الرئيس التنفيذي

وليد المقرب المهيري
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 13 جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

البيان المرحلي الموحد المختصر للتغيرات في حقوق المساهمين
فترة التسع أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011 (غير مدققة)

إجمالي حقوق المساهمين كاف درهم	حقوق الملكية غير المسيطرة كاف درهم	الإجمالي كاف درهم	احتياطيات أخرى كاف درهم	احتياطي رأس المال كاف درهم	الاحتياطي في انخفاض رأس المال كاف درهم	المتعلق بمساهمي الشركة الأم				سندات إزمية قابلة للتحويل وسهولت التأمينية كاف درهم	سندات إزمية قابلة للتحويل وسهولت التأمينية كاف درهم	تغيرات الشركة الأم في القيمة المعادلة للمشتقات والمشتريات المتعلقة بالتبعية كاف درهم	احتياطي تحويل المعامل الأجنبية كاف درهم	خسائر مشاركة كاف درهم	احتياطي نظمي كاف درهم	سهم الخزينة كاف درهم	رأس المال المصدر كاف درهم	الرصيد كما في 1 يناير 2010
						سندات إزمية قابلة للتحويل وسهولت التأمينية كاف درهم	سندات إزمية قابلة للتحويل وسهولت التأمينية كاف درهم	تغيرات الشركة الأم في القيمة المعادلة للمشتقات والمشتريات المتعلقة بالتبعية كاف درهم	احتياطي تحويل المعامل الأجنبية كاف درهم									
1.446.666	18.385	1.428.281	-	-	-	1.301.679	(77.703)	(692)	(1.045.766)	47.433	(10.050)	1.213.380	2010	الرصيد كما في 1 يناير 2010				
123.199 (9.339)	7.463	115.736 (9.339)	-	-	-	-	(7.379)	-	115.736	-	-	-	لإرباح الفترة	لإرباح الفترة القائمة الأخرى لفترة				
113.860	7.463	106.397	-	-	-	-	(7.379)	(1.960)	115.736	-	-	-	إجمالي الدخل لشمائل لفترة	فائض المبلغ المنفوع على حصة صفائي الموجودات لتأراء حصة الملكية غير المسيطرة من شركة تبعية				
-	82.183 (14.134)	(82.183)	-	-	-	-	-	-	(82.183)	-	-	-	لإرباح موزعة لمساهمي حقوق الملكية غير المسيطرة	لإرباح موزعة لمساهمي حقوق غير مسيطرة				
1.546.392	93.897	1.452.495	-	-	-	1.301.679	(85.082)	(2.652)	(1.012.213)	47.433	(10.050)	1.213.380	30 سبتمبر 2010 (غير مدقق)	الرصيد كما في 30 سبتمبر 2010 (غير مدقق)				
1.582.235	94.505	1.487.730	-	961.966	-	1.301.679	(71.276)	(2.310)	(1.004.808)	61.115	(2.016)	243.380	2011	الرصيد كما في 1 يناير 2011				
129.880	86	129.794	-	-	-	-	-	-	129.794	-	-	-	لإرباح الفترة	لإرباح الفترة القائمة الأخرى لفترة				
13.234	-	13.234	-	-	-	-	11.717	1.517	-	-	-	-	إجمالي الدخل لشمائل لفترة	إجمالي الدخل لشمائل لفترة				
143.114	86	143.028	-	-	-	-	11.717	1.517	129.794	-	-	-	تحويل سندات إزمية قابلة للتحويل إلى سهم (إيضاح 6 و 7)	تحويل سندات إزمية قابلة للتحويل إلى سهم (إيضاح 6 و 7)				
259.200	-	259.200	1.145.196	-	-	(1.301.679)	-	-	-	-	-	415.683	إصدار سندات إزمية قابلة للتحويل - الجزء المرجع في حقوق المساهمين (إيضاح 7)	إصدار سندات إزمية قابلة للتحويل - الجزء المرجع في حقوق المساهمين (إيضاح 7)				
1.679.621	-	1.679.621	-	-	-	1.679.621	-	-	-	-	-	-	سندات إزمية قابلة للتحويل - مستحقة عند الطلب (إيضاح 7)	سندات إزمية قابلة للتحويل - مستحقة عند الطلب (إيضاح 7)				
-	-	-	-	-	-	49.650	-	-	(49.650)	-	-	-	تسهيلات لتأمينية ثانوية مستحقة عند الطلب (إيضاح 7)	تسهيلات لتأمينية ثانوية مستحقة عند الطلب (إيضاح 7)				
-	-	-	-	-	-	1.834	-	-	(1.834)	-	-	-	فائض المبلغ المنفوع على حصة صفائي الموجودات لتأراء حصة الملكية غير المسيطرة من شركة تبعية	فائض المبلغ المنفوع على حصة صفائي الموجودات لتأراء حصة الملكية غير المسيطرة من شركة تبعية				
-	2.588 (2.774)	(2.588)	-	-	-	-	-	-	(2.588)	-	-	-	الأرباح الموزعة إلى مساهمي حقوق غير مسيطرة	الأرباح الموزعة إلى مساهمي حقوق غير مسيطرة				
3.661.396	94.405	3.566.991	1.145.196	961.966	1.731.105	(59.559)	(793)	(929.086)	61.115	(2.016)	659.063	30 سبتمبر 2011 (غير مدقق)	الرصيد كما في 30 سبتمبر 2011 (غير مدقق)					

تشكل الأيضاحات المرفقة من 1 إلى 13 جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية المختصرة الموحدة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان التدفقات النقدية المرحلي الموحد
الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2011 (غير مدققة)

فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2010 الف درهم معدلة	فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011 الف درهم	إيضاحات
123.199	129.880	
74.102 (27.775) (1.379) 516 (46.721) (3.079)	91.535 (29.758) (389) 1.032 (69.474) (2.699)	11
125.830 (21.500)	177.353 (5.900)	
223.193	291.580	
8 (134.586) (16.040) 79.838 26.133	3.479 (169.439) 13.239 14.411 63.754	11
178.546	217.024	
(34.689) - (40.570) (1.012.919) 35.342 5.428 3.081	(4.198) 782 - (521.459) - 14.902 2.699	
(1.044.327)	(507.274)	
1.075.000 - - - (20.000) - (2.663) (178.708) (14.134)	446.710 (4.822) 825.000 52.801 (734.600) (92.795) (2.927) (232.294) (2.774)	
859.495	254.299	
(6.286)	(35.951)	
252.582	308.098	
246.296	272.147	10

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 13 جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

1 الأنشطة

إن الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة ("الشركة") مسجلة في دولة الإمارات العربية المتحدة، كشركة مساهمة عامة طبقاً لأحكام قانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة رقم (8) لسنة 1984 (وتعديلاته). الشركة هي إحدى الشركات التابعة لشركة مبادلة للتنمية - شركة مساهمة عامة. تتمثل أنشطة الشركة الرئيسية في إنشاء وتملك وتجميع وتركيب وتشغيل وصيانة أنظمة التبريد والتكييف، بالإضافة إلى توزيع وبيع المياه المبردة لاستعمالها في تقنية تبريد المناطق. إن العنوان المسجل للشركة هو ص ب 32444، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

لقد تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة للمجموعة من قبل مجلس الإدارة في 3 نوفمبر 2011.

2 أساس الإعداد والسياسات المحاسبية

2.1 أساس الإعداد

يتم إعداد البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34، إعداد التقارير المالية المرحلية.

تم عرض البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة بدرهم الإمارات العربية المتحدة (درهم) والذي يمثل العملة التي تتعامل بها الشركة. كما تم الإفصاح عن جميع القيم إلى أقرب ألف درهم إلا إذا أشير إلى غير ذلك.

إن البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة لا تحتوي على جميع المعلومات والإفصاحات الضرورية لإعداد البيانات المالية السنوية الموحدة، ويجب قراءتها مع البيانات المالية الموحدة للشركة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010. كما أن نتائج التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011 لا تشير بالضرورة إلى النتائج الممكنة توقعها للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011.

2.2 السياسات المحاسبية الهامة

نتيجة لتغير طوعي في السياسة المحاسبية للمعالجة المحاسبية المتعلقة بشركات الائتلاف من مبدأ التوحيد النسبي إلى مبدأ حقوق المساهمين فقد تم إجراء التعديلات التالية لأرقام المقارنة للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2010:

بيان الدخل الموحد	تسعة اشهر منتهية في 30 سبتمبر 2010	تسعة اشهر منتهية في 30 سبتمبر 2010	تسعة اشهر منتهية في 30 سبتمبر 2010
	كماورد في التقرير سابقا (ايضاح 1)	أثر التغيير في السياسة المحاسبية	معدلة ألف درهم
الإيرادات	778.446	(15.170)	763.276
التكاليف التشغيلية	470.111	(13.447)	456.664
مصاريف إدارية ومصاريف أخرى	116.143	(346)	115.797
إيرادات الفوائد	3.081	(2)	3.079
حصة الشركة في نتائج شركات ائتلاف	-	1.379	1.379

2.2 السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

التغير في السياسة المحاسبية أعلاه ليس له تأثير على أرباح الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2010 وبالتالي لم يؤثر على الربح العائد للسهم.

إيضاح 1: عدلت لإعادة التصنيفات (إيضاح 13).

إن السياسات المحاسبية التي تم اتباعها لإعداد البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة متوافقة مع تلك السياسات المحاسبية المستخدمة لإعداد البيانات المالية السنوية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010 في ما عدا تطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة التالية كما في 1 يناير 2011.

- معيار المحاسبة الدولي رقم (32) الأدوات المالية: العرض - تصنيف حقوق الإصدار (التعديلات).
- تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (14) مدفوعات مقدما للحد الأدنى لمتطلبات التمويل (التعديلات).
- تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (19) إطفاء المطلوبات المالية مع أدوات حقوق الملكية.
- معيار المحاسبة الدولي رقم (24) الإفصاح عن الأطراف ذات العلاقة.
- تحسينات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (الصادرة في 2010).

- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية (1) تبني المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للمرة الأولى
- معيار التقارير المالية الدولية رقم (3) - دمج الأعمال
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (7) - الأدوات المالية : الإفصاحات
- معيار المحاسبة الدولي رقم (1) - عرض البيانات المالية
- معيار المحاسبة الدولي رقم (27) - البيانات المالية الموحدة والمستقلة
- معيار المحاسبة الدولي (34) - البيانات المالية المرحلية
- تفسير لجنة تفسير التقارير المالية الدولية رقم (13) - برامج نقاط ولاء العملاء

إن تبني المعايير والتفسيرات أعلاه ليس له تأثير جوهري على الأداء والوضع المالي للمجموعة.

3 التحليل القطاعي

لأهداف إدارية تم تنظيم المجموعة إلى أربعة قطاعات تشغيلية على أساس المنتجات والخدمات كالآتي:

- قطاع "المياه الباردة" يعمل على بناء وامتلاك وتجميع وتركيب وصيانة أنظمة التبريد والتكييف. بالإضافة إلى ذلك يقوم القطاع بتوزيع وبيع "المياه الباردة" للاستخدام في مجالات تكنولوجيا التبريد.
- قطاع "المقاولات" يعمل على إنشاء وحدات تكييف الهواء لمعامل المياه الباردة المركزية والشبكات للبنائيات الجديدة أو المنشأة سابقاً.
- قطاع "التصنيع" يعمل على إنتاج أنظمة الأنابيب العازلة للمياه الباردة والساخنة والغاز وخدمات الطاقة الأخرى وتقديم خدمات حماية الأنابيب.
- قطاع "الخدمات" يعمل على التصميم والإشراف على الأعمال الكهربائية والميكانيكية وأعمال الصرف الصحي الهندسية.

تم تجميع القطاعات التشغيلية ذات الخصائص الاقتصادية المماثلة لتشكيل القطاعات التشغيلية المبينة أعلاه.

تقوم الإدارة بمراقبة النتائج التشغيلية لوحدات الأعمال بشكل منفصل لغرض اتخاذ القرارات المتعلقة بتخصيص الموارد وتقييم الأداء. ويتم تقييم أداء القطاعات على أساس الأرباح والخسائر التشغيلية ويقاس بالاستمرار على الأرباح والخسائر التشغيلية في البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة. مع ذلك تدار عملية تمويل المجموعة (بما في ذلك تكاليف التمويل وإيرادات الفوائد والتغيرات في القيمة العادلة للمشتقات) على أساس المجموع ولا تخصص لقطاعات التشغيل كل على حدة.

3 التحليل القطاعي (تتمة)

يوضح الجدول التالي الإيرادات والأرباح المتعلقة بقطاعات المجموعة التشغيلية لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011 و 2010 على التوالي:

الإجمالي ألف درهم	الاستيعادات ألف درهم	الخدمات ألف درهم	التصنيع ألف درهم	المقاولات ألف درهم	المياه الباردة ألف درهم
الفترة المنتهية 30 سبتمبر 2011 (غير مدققة)					
841.997	-	35.518	35.695	59.276	711.508
-	(92.824)	9.004	-	83.820	-
841.997	(92.824)	44.522	35.695	143.096	711.508
(496.874)	94.039	(17.969)	(28.938)	(136.971)	(407.035)
345.123	1.215	26.553	6.757	6.125	304.473
232.193	3.006	11.954	575	4.675	211.983
(177.353)	-	-	-	-	-
2.699	-	-	-	-	-
36.947	-	-	-	-	-
35.005	-	-	-	-	35.005
389	-	-	-	-	389
129.880	-	-	-	-	-
التسعة أشهر المنتهية 30 سبتمبر 2010 (غير مدققة)					
763.276	-	50.664	52.218	96.938	563.456
-	(28.591)	7.530	12.659	8.402	-
763.276	(28.591)	58.194	64.877	105.340	563.456
(456.664)	29.103	(23.790)	(46.139)	(79.313)	(336.525)
306.612	512	34.404	18.738	26.027	226.931
190.815	1.290	19.153	11.853	20.597	137.922
(125.830)	-	-	-	-	-
3.079	-	-	-	-	-
24.205	-	-	-	-	-
29.551	-	-	-	-	29.551
1.379	-	-	-	-	1.379
123.199	-	-	-	-	-

يتم استبعاد إيرادات ما بين القطاعات عند التوحيد.

4 العائد الأساسي والمخفض على السهم المتعلق بحاملي الأسهم العادية للشركة الأم

يحتسب العائد الأساسي على السهم بتقسيم أرباح الفترة المتعلقة بحاملي الأسهم العادية للشركة الأم على المتوسط المرجح للأسهم العادية القائمة خلال الفترة، زائداً المتوسط المرجح للأسهم العادية التي قد تصدر عند تحويل السندات الإلزامية القابلة للتحويل (إيضاح 7).

يحتسب الربح المخفض على السهم بتقسيم أرباح الفترة المتعلقة بحاملي الأسهم العاديين للشركة الأم (بعد تعديل التراكم للتسهيلات الائتمانية الثانوية - الجزء المدرج في المطلوبات) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية، المستخدمة لاحتساب العائدات الأساسية للسهم زائداً المتوسط المرجح للأسهم العادية التي قد تصدر عند تحويل الأسهم العادية المحتمل أن تكون مخفضة إلى أسهم عادية (إيضاح 7).

يوضح الجدول التالي الأرباح ومعلومات الأسهم المستخدمة عند احتساب العائد الأساسي والمخفض على السهم:

التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011	التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2010	الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011	الثلاثة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2010	
115.736	129.794	35.048	54.113	أرباح الفترة المتعلقة بحاملي الأسهم العاديين للشركة الأم للعائد الأساسي (ألف درهم)
241.364	446.149	241.364	657.047	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (باستثناء أسهم الخزينة) القائمة خلال الفترة (ألف)
135.312	1.305.704	135.312	2.025.047	تأثير السندات القابلة للتحويل (ألف)
376.676	1.751.853	376.676	2.682.094	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية (باستثناء أسهم الخزينة) والمعدل لتأثير السندات القابلة للتحويل (ألف)
0.31	0.07	0.09	0.02	العائد الأساسي على السهم (درهم)
115.736	129.794	35.048	54.113	أرباح الفترة المتعلقة بحاملي الأسهم العاديين للشركة الأم للعائد الأساسي (ألف درهم)
-	2.161	-	2.161	تسهيلات ائتمانية ثانوية متراكمة (ألف)
115.736	131.955	35.048	56.274	أرباح الفترة المتعلقة بحاملي الأسهم العاديين للشركة الأم للربح المخفض (ألف درهم)
376.676	1.751.853	376.676	2.682.094	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية للعائد الأساسي للسهم (ألف)
-	74.721	-	223.340	تأثير الانخفاض للتسهيل الائتماني الثانوي لشريحة B (ألف)
376.676	1.826.574	376.676	2.905.434	المتوسط المرجح المعدل لعدد الأسهم العادية معدل بتأثير الانخفاض (ألف)
0.31	0.07	0.09	0.02	العائد المخفض على السهم (درهم)

تم تعديل المتوسط المرجح للأسهم العادية القائمة خلال الفترة المنتهية 30 سبتمبر 2010 لتأثيرها في انخفاض راس المال خلال 2010، وزيادة رأس المال نتيجة لتحويل السندات الإلزامية القابلة للتحويل بقيمة 1.7 مليار درهم وتسوية الكوبونات المتعلقة بها بقيمة 246.5 مليون درهم خلال الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2011 (إيضاح 7).

5 أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2011 تكبدت المجموعة مصاريف بقيمة 487 مليون درهم (30 سبتمبر 2010: 423 مليون درهم) متعلقة بشكل أساسي بإنشاء مصانع لتبريد المناطق. تتضمن الإضافات للأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تكاليف تمويل مرسلة بقيمة 5 مليون درهم (30 سبتمبر 2010: 91 مليون درهم).

6 رأس المال المصدر

(مدققة)	
30 سبتمبر 2011	31 ديسمبر 2010
ألف درهم	ألف درهم
<u>659.063</u>	<u>243.380</u>
رأس المال المصرح به، المصدر والمدفوع بالكامل أسهم عادية تبلغ 659.063.447 (2010: 243.380.000) قيمة كل سهم درهم واحد	

خلال هذه الفترة، زاد رأس المال المصدر بقيمة 415.683 ألف درهم نتيجة للشراء المبكر للسندات الإلزامية القابلة للتحويل (إيضاح رقم 7).

7 سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية

خلال الفترة حصلت الشركة على رأس مال وتمويل ديون كالتالي:

إصدار السندات القابلة للتحويل إلزامياً MCB 1

لسداد 1.700 مليون درهم المتعلقة بقرض يحمل فائدة قامت الشركة بإصدار سندات إلزامية قابلة للتحويل في شكل شهادات ثقة بتاريخ 1 إبريل 2011 بقيمة إجمالية تبلغ 1.700 مليون درهم ومستحقة الدفع في مارس 2019.

تحمل السندات فائدة ثابتة مقدارها 6% سنوياً، يتم تسويتها عند الطلب بإضافتها للمبلغ الأصلي بشكل سنوي خلال الفترة من إصدارها وحتى 31 ديسمبر 2012 وتحمل كوبونات نقدية قدرها 4% سنوياً من 1 يناير 2013 حتى تاريخ الاستحقاق واجبة السداد بشكل ربع سنوي.

تكون هذه السندات قابلة للتحويل إلى أسهم عادية للشركة بنسبة صرف تقدر بـ 1.1259. تحتفظ السندات بثانوية لسداد مطالبات دائني الشركة.

بلغت تكاليف العمليات المتعلقة بإصدار السندات منذ انشائها 26.3 مليون درهم.

إن جزء المطلوبات المتعلقة بالسندات والبالغة 375.3 مليون درهم (صافي تكاليف العمليات المقدرة بـ 5.9 مليون درهم) تمثل القيمة الحالية للكوبونات النقدية الواجبة الدفع خلال الفترة من 1 يناير 2013 حتى الاستحقاق، مخفضة بسعر السوق قدرها 4% والذي يحدد على أساس المقارنة بسند آخر له نفس الشروط والأحكام ولكن بدون شرط التحويل الإلزامي إلى أسهم عادية وقت السداد.

7 سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية (تتمة)

إصدار السندات الإلزامية القابلة للتحويل MCB 1 (تتمة)

ما تبقى من متحصلات السندات وقيمه 1.298 مليون درهم (صافي تكاليف العمليات المقدر بـ 20.4 مليون درهم) تم الاعتراف بها في الجزء المدرج في حقوق المساهمين للسندات و عدلت ليتم تسوية الكوبونات عينياً.

سحوبات متعلقة بتسهيلات ائتمانية ثانوية

في 1 أبريل 2011، قامت المجموعة بتأمين مبلغ 3.1 مليار درهم كرأس مال جديد - طويل الأجل من شركة مبادلة للتنمية (شركة مساهمة عامة) للتأكد من أن الشركة لديها هيكل ثابت لرأس المال. 1.7 مليار درهم من التسهيلات المذكورة أعلاه هي في شكل إصدار سندات إلزامية "MCB 1" لتسديد قرض ذو فائدة بمبلغ 1.7 مليار درهم.

1.4 مليار درهم من التسهيلات المذكورة أعلاه هي في شكل تسهيلات ائتمانية ثانوية (شريحة A وشريحة B) تستحق السداد في 31 ديسمبر 2012 وذات فائدة سنوية ثابتة مقدارها 2%، كي يتم سدادها عينياً بتجميعها مع المبلغ الأصلي بشكل نصف سنوي. قامت الشركة بسحب مبلغ 450 مليون درهم من شريحة A و 375 مليون درهم من شريحة B في 30 سبتمبر 2011. الرصيد الغير مسحوب من التسهيل الائتماني الثانوي في 30 سبتمبر 2011 يقدر بمبلغ 575 مليون درهم. إن التسهيل الائتماني متاح للسحب من قبل الشركة حتى تاريخ استحقاقه.

الشريحة A من التسهيل الائتماني مع الكوبون العيني مجمعة مع أصل المبلغ الذي بدوره سيتحول إلى سند إلزامي التحويل (MCB 2) عند تاريخ استحقاقه.

MCB 2 يحمل كوبونات نقدية ذات فائدة سنوية بمقدار 4% من 1 يناير 2013 لغاية 31 مارس 2019، مستحقة الدفع على أساس ربع سنوي وسوف تتحول إلى أسهم عادية للشركة بمعدل تحويل بمقدار 1.1259، وتحفظ السندات بشكل ثانوي لسداد مطالبات دائني الشركة.

تكاليف العمليات المتعلقة بنسب السحب للشريحة A و B بلغت 6.9 مليون درهم و 5.8 مليون درهم على التوالي.

مكون الالتزام للشريحة A بمبلغ 93.6 مليون درهم (صافي تكاليف العملية بمبلغ 1.5 مليون درهم) يمثل القيم الحالية للكوبونات النقدية مستحقة الدفع على MCB 2 خلال الفترة من 1 يناير 2013 حتى استحقاقها، مخصوماً بمعدل السوق والذي يحدد على أساسه السند مع وجود شروط وأحكام مماثلة، دون وجود شرط التحويل الإلزامي إلى أسهم عادية عند سداد الدين.

المتبقي من متحصلات الشريحة A يبلغ 349.4 مليون درهم (صافي تكاليف العملية بمبلغ 5.5 مليون درهم) قد أدرج في حقوق المساهمين للشريحة A .

شريحة B تحمل معدل ثابت سنوي بمقدار 2% كي يتم سدادها عينياً بتجميعها مع المبلغ الأصلي بشكل نصف سنوي خلال الفترة منذ إصدارها حتى 31 ديسمبر 2012.

7 سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية (تتمة)

سحوبات متعلقة بتسهيلات ائتمانية ثانوية (تتمة)

بالإشارة إلى موقف السيولة للمجموعة كما هو في 1 يناير 2014 و 1 يناير 2015، سيتم تسوية شريحة B نقداً في قسطين متساويين في هذان التاريخين. الرصيد الغير مسدد للشريحة B في 1 يناير 2015 إن وجدت سيحول إلى MCB 2 .

وفقاً لذلك، الالتزام لشريحة B بمبلغ 337.4 مليون درهم (صافي الموزع كتكاليف للعملية بمبلغ 5.3 مليون درهم) يمثل القيمة الحالية للدفعات مخفضة بمعدل إقراض السوق مع وجود شروط وأحكام مماثلة.

المتبقي من متحصلات الشريحة B يمثل الفترة دون فوائد من 1 يناير 2013 حتى تاريخ استحقاقه بمبلغ 31.7 مليون درهم (صافي تكاليف العملية بمبلغ 0.5 مليون درهم) عند الإنشاء وتم إدراجه كجزء من حقوق المساهمين.

فيما يلي تسوية بين القيم المدرجة في البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

سندات إلزامية قابلة للتحويل (MCB 1)			
الإجمالي ألف درهم	الجزء المدرج في حقوق المساهمين ألف درهم	الجزء المدرج في المطلوبات ألف درهم	
381.214	-	381.214	القيمة الحالية لدفعات الكوبونات السنوية الجزء المدرج في حقوق المساهمين تكاليف العمليات الموزعة و المدفوعة مقدماً
1.318.786	1.318.786	-	
(26.298)	(20.392)	(5.906)	
1.673.702	1.298.394	375.308	عند الإصدار مصرف متركب إطفاء تكاليف العمليات كوبونات سددت عينياً
7.550	-	7.550	
368	-	368	
49.650	49.650	-	
1.731.270	1.348.044	383.226	الرصيد في 30 سبتمبر 2011

تسهيل ائتماني ثانوي - شريحة A			
الإجمالي ألف درهم	الجزء المدرج في حقوق المساهمين ألف درهم	الجزء المدرج في المطلوبات ألف درهم	
95.082	-	95.082	القيمة الحالية لدفعات الكوبونات السنوية الجزء المدرج في حقوق المساهمين تكاليف العمليات الموزعة و المدفوعة مقدماً
354.918	354.918	-	
(6.961)	(5.485)	(1.476)	
443.039	349.433	93.606	عند الإصدار مصرف متركب إطفاء تكاليف العمليات كوبونات سددت عينياً
771	-	771	
205	-	205	
1.834	1.834	-	
445.849	351.267	94.582	الرصيد في 30 سبتمبر 2011

7 سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية (تتمة)

سحوبات متعلقة بتسهيلات ائتمانية ثانوية (تتمة)

الإجمالي ألف درهم	تسهيل ائتماني ثانوي - شريحة B الجزء المدرج في حقوق المساهمين ألف درهم	الجزء المدرج في المطلوبات ألف درهم	
342.715	-	342.715	القيمة الحالية للدفعات الأصلية
32.285	32.285	-	الجزء المدرج في حقوق المساهمين
(5.800)	(491)	(5.309)	تكاليف العمليات الموزعة و المدفوعة مقدما
369.200	31.794	337.406	عند الإصدار
2.161	-	2.161	مصروف متراكم
351	-	351	إطفاء تكاليف العمليات
371.712	31.794	339.918	الرصيد في 30 سبتمبر 2011
2.548.831	1.731.105	817.726	إجمالي رصيد MCB و SBL كما في 30 سبتمبر 2011

الجزء المتعلق للمطلوبات لـ MCB 1 ، SBL A و SBL B يستحق لإعادة الدفع بعد سنة من تاريخ بيان المركز المالي.

إعادة شراء مبكر لسندات إلزامية قابلة للتحويل (MCB 08)؛

قامت الشركة خلال الفترة بإعادة شراء مبكر لسندات القابلة للتحويل إلزامياً (MCB 08) قبل موعد الاستحقاق الأصلي للسندات في 19 مايو 2011، وقامت بسداد المبالغ المستحقة على السندات في ذلك التاريخ من خلال تسليم 415.683.447 سهم بقيمة إسمية تبلغ 1 درهم لكل منها.

نتج عن ذلك إهلاك (MCB 8) الجزء المدرج في المطلوبات والتزامات المشتقات بمقدار 259.2 مليون درهم والجزء المدرج في حقوق المساهمين بمقدار 1.301.7 مليون درهم في تاريخ إعادة الشراء، وذلك مع زيادة مقابلة في رأس المال بمقدار 415.7 مليون والاعتراف باحتياطات أخرى بمقدار 1.145.2 مليون درهم والتي تمثل الفرق بين إجمالي ما تم تسويته والمتعلق في الجزء المدرج في المطلوبات وجزء حقوق المساهمين والأسهم التي تم إصدارها. وقد تم إدراج الحركة في القيمة العادلة للمشتقات المتعلقة بالمطلوبات من 1 يناير 2011 إلى تاريخ إعادة الشراء المذكور في بيان الدخل الموحد.

8 القروض والسلفيات التي تحمل فائدة واتفاقيات التمويل الإسلامي

إعادة هيكلة القروض البنكية؛

قام المقرضون الحاليون للشركة خلال الفترة بالموافقة بالاجماع على إتفاقية لإعادة تمويل الإلتزامات القائمة بـ 2.6 مليار درهم وتمديد تسهيلات دارة جديدة للشركة والبالغة 150 مليون درهم .

تمت إعادة تمويل القروض القائمة بشكل تسهيلات قروض آجلة "أ" و "ب" تتألف من خمس شرائح فردية وإسلامية بقيمة إجمالية تبلغ مليار درهم و 1.6 مليار درهم على التوالي. كل منهما يحمل فائدة EIBOR بالإضافة إلى الهامش.

8 القروض والسلفيات التي تحمل فائدة واتفاقيات التمويل الإسلامي (تتمة)

يسدد التسهيل "أ" على 13 دفعة نصف سنوية متساوية بقيمة 76.9 مليون درهم ابتداءً من 31 ديسمبر 2012 مع آخر دفعة تستحق في 31 مارس 2019. ويتم سداد التسهيل "ب" بدفعة واحدة في 31 مارس 2019.

بعد 31 ديسمبر 2012 تكون الشركة مسؤولة عن اعداد الدفعات السريعة للتسهيلات الائتمانية طبقاً لإتفاقية اعادة التمويل شرط لتوافر النقد في التاريخ المحدد.

إن التسهيلات الدوارة والبالغة 150 مليون درهم يمكن استخدامها في سحب نقدي مقدم واصدار اعتمادات مستندية لغاية مبلغ 75 مليون درهم، حيث قامت الشركة بسحب 93 مليون درهم (سحب نقدي مقسم بقيمة لا شئ) منها كما في 31 سبتمبر 2011. إن التسهيلات الدوارة تحمل فائدة بمقدار 0.58% إلى 1.75% وذلك لإصدار الاعتمادات و EIBOR بالإضافة إلى هامش على السحب النقدي وتستحق الدفع في 31 مارس 2019 مع سحب نقدي مقدم بما لا يزيد عن 5 مليون درهم.

إن الفائدة على التسهيلات أعلاه مستحقة الدفع نقداً على أساس ربع سنوي وهذه التسهيلات مضمونة مقابل الآلات، المعدات والمدينون التجاريون.

تم توزيع تكاليف معاملات إعادة هيكلة التمويل والديون من مبادلة للتنمية (ش.م.ع) (إيضاح 7) بقيمة 127 مليون درهم كما يلي:

ألف درهم	
26.368	سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية - الجزء المدرج في حقوق المساهمين (إيضاح 7)
12.691	سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية - الجزء المدرج في المطلوبات (إيضاح 7)
74.990	قروض وسلفيات التي تحمل فائدة واتفاقيات التمويل الإسلامي
8.898	تسهيل ائتماني ثانوي _ غير مسحوب
4.409	المحمل في بيان الدخل الموحد للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
<u>127.356</u>	

9 الالتزامات والإرتباطات

الالتزامات

إن النفقات الرأس مالية المصرح بها كما في 30 سبتمبر 2011 والتي لم يتم تكوين مخصص لها تبلغ 148 مليون درهم (31 ديسمبر 2010: 560 مليون درهم).

9 الالتزامات والإرتباطات (تتمة)

الإرتباطات

أصدرت البنوك خطابات ضمان نيابة عن الشركة كما يلي:

30 سبتمبر 2011	31 ديسمبر 2010	
ألف درهم	ألف درهم	
91.615	89.785	ضمانات حسن التنفيذ
10.778	20.203	ضمانات مبالغ مدفوعة مقدماً
8.972	10.359	ضمانات مالية
<u>111.365</u>	<u>120.347</u>	

10 النقدية وشبه النقدية

التركز الجغرافي للأرصدة البنكية والنقدية هي كالتالي:

30 سبتمبر 2011	30 سبتمبر 2010	
ألف درهم	ألف درهم	
236.203	206.796	داخل دولة الإمارات العربية المتحدة
35.944	39.500	خارج دولة الإمارات العربية المتحدة
<u>272.147</u>	<u>246.296</u>	

11 إيجارات تمويلية مدينة

الحركة خلال الفترة للإيجارات التمويلية المدينة كالتالي:

ألف درهم	
1.276.495	كما في 1 يناير
435.000	تحويلات من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ خلال الفترة
69.474	إيراد التأجير التمويلي
(63.754)	المستلمة خلال الفترة
<u>1.717.215</u>	كما في 30 سبتمبر

11 إيجارات تمويلية مدينة (تتمة)

عند بداية التأجير بالاتفاق مع العميل والذي حدد ليكون إيجار تمويل ضمن المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 4 ومعيار المحاسبة الدولي رقم 17، تم تحويل مبلغ بمقدار 435 مليون درهم يمثل القيمة العادلة للأصول المأجرة من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ إلى إيجارات تمويلية مدينة خلال الفترة.

الحد الأدنى للإيجار المدين المستقبلي ضمن التأجير التمويلي مع القيمة الحالية لصافي الحد الأدنى للإيجار المدين هي كالتالي:

كما في 31 ديسمبر 2010		كما في 30 سبتمبر 2011		
القيمة الحالية لصافي		القيمة الحالية لصافي		
الحد الأدنى للتأجير المدين	الحد الأدنى للتأجير المدين	الحد الأدنى للتأجير المدين	الحد الأدنى للتأجير المدين	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
81.888	85.005	96.047	100.222	خلال سنة واحدة
292.897	362.054	407.634	503.593	بعد سنة لكن ليس أكثر من 5 سنوات
901.710	2.613.781	1.213.534	3.477.680	بعد 5 سنوات
1.276.495	3.060.840	1.717.215	4.081.495	
-	(1.784.345)	-	(2.364.280)	إيراد غير مكتسب
1.276.495	1.276.495	1.717.215	1.717.215	

يتمثل في قائمة المركز المالي الموحد كالتالي:

31 ديسمبر 2010	30 سبتمبر 2011	
ألف درهم	ألف درهم	
81.888	96.047	أصول متداولة
1.194.607	1.621.168	أصول غير متداولة
1.276.495	1.717.215	

12 تعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة الشركات الزميلة وشركات الائتلاف والمساهمون الرئيسيون وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة والمؤسسات التي يسيطرون عليها والخاضعة لسيطرة مشتركة أو يؤثر فيها. إن سياسات التسعير وتفاصيل هذه المعاملات موافق عليها من قبل إدارة الشركة.

إن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في بيان الدخل الموحد المرحلي هي كما يلي:

30 سبتمبر 2010		30 سبتمبر 2011		30 سبتمبر 2010		30 سبتمبر 2011		
الإيرادات	تكاليف التشغيل	الإيرادات	تكاليف التشغيل	الإيرادات	تكاليف التشغيل	الإيرادات	تكاليف التشغيل	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	
3.252	-	77.346	-	3.204	-	66.966	-	شركات زميلة
-	-	-	8.401	-	-	-	610	شركة ائتلاف
-	30.651	-	66.629	-	29.922	-	31.864	مساهم رئيسي
-	-	-	63.197	-	-	-	84.048	أطراف أخرى ذات علاقة

الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في بيان المركز المالي الموحد المرحلي هي كما يلي:

30 سبتمبر 2010		30 سبتمبر 2011		30 سبتمبر 2010		30 سبتمبر 2011		
قروض وسلفيات	مدىونون	قروض وسلفيات	مدىونون	قروض وسلفيات	مدىونون	قروض وسلفيات	مدىونون	
أخرون	تحمل فائدة	أخرون	تحمل فائدة	أخرون	تحمل فائدة	أخرون	تحمل فائدة	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	
29.042	12.862	-	25.444	33.401	19.326	-	10.542	شركات زميلة
114.898	34.754	-	56.544	40.771	5.928	-	56.544	شركة ائتلاف
12.767	20.649	1.255.000	-	1.590	42.096	-	-	مساهم رئيسي (أ)
400.000	139.727	-	-	400.000	217.997	-	-	أطراف أخرى ذات علاقة
556.707	207.992	1.255.000	81.988	475.762	285.347	-	67.086	

(أ) قامت المجموعة في 1 إبريل 2011 بتأمين تمويل طويل الأجل بقيمة 3.1 مليار درهم من شركة مبادلة للتنمية. 1.7 مليار درهم من التسهيلات المذكورة أعلاه يتمثل في إصدار MCB 1 (إيضاح 7) والتي كان تم إصدارها لسداد قروض تحمل فائدة بمقدار 1.7 مليار درهم. 1.4 مليار درهم من التسهيلات المذكورة أعلاه يتمثل في تسهيل ائتماني ثانوي، تم سحب 825 مليون درهم منه كما في 30 سبتمبر 2011 (إيضاح 8).

12 تعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

معاشات ومكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين

إن مكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين للمجموعة خلال الفترة هي كالآتي:

30 سبتمبر 2010 مليون درهم	30 سبتمبر 2011 مليون درهم	
14.405	12.930	مكافآت قصيرة الأجل
663	744	مكافآت ما بعد الخدمة
<u>15.068</u>	<u>13.674</u>	
<u>20</u>	<u>16</u>	عدد موظفي الإدارة الرئيسيين

13 معلومات المقارنة

تمت إعادة تصنيف بعض مبالغ المقارنة لتتوافق مع عرض البيانات في الفترة الحالية. إن إعادة التصنيف كما هو مبين أدناه لا تؤثر على النتائج أو حقوق مساهمي المجموعة.

بيان الدخل الموحد

- إيرادات بقيمة 67.5 مليون درهم للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2010 والتي ذكرت سابقاً تحت بند "مصاريف إدارية ومصاريف أخرى" تم إعادة تصنيفها وتم عرضها بشكل منفصل.
- تكاليف تشغيل بقيمة 77.3 مليون درهم للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2010 والتي ذكرت سابقاً تحت بند "مصاريف إدارية ومصاريف أخرى" تم إعادة تصنيفها وتم عرضها بشكل منفصل في تكاليف التشغيل.
- تم إعادة تصنيف تكاليف الموظفين بقيمة 14.6 مليون درهم من مصاريف إدارية ومصاريف أخرى إلى تكاليف التشغيل.

National Central Cooling Company PJSC

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS

30 SEPTEMBER 2011 (UNAUDITED)

REPORT ON REVIEW OF INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS TO THE BOARD OF DIRECTORS OF NATIONAL CENTRAL COOLING COMPANY PJSC

Introduction

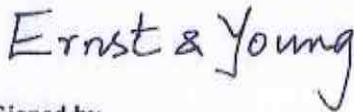
We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated financial statements of National Central Cooling Company PJSC (the "Company") and its subsidiaries (the "Group") as at 30 September 2011, comprising of the interim consolidated statement of financial position as at 30 September 2011 and the related interim consolidated statements of income and comprehensive income for the three month and nine month periods then ended and the related statements of changes in equity and cash flows for the nine month period ended 30 September 2011 and explanatory information. Management is responsible for the preparation and presentation of these interim condensed consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standard IAS 34 Interim Financial Reporting ("IAS 34"). Our responsibility is to express a conclusion on these interim condensed consolidated financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with the 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. Consequently, it 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.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim condensed consolidated financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34.



Signed by
Mohammad Mobin Khan
Partner
Ernst & Young
Registration No. 532

3 November 2011
Abu Dhabi

National Central Cooling Company PJSC

INTERIM CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Period ended 30 September 2011 (Unaudited)

	Notes	<i>Three months ended</i> <i>30 September</i>		<i>Nine months ended</i> <i>30 September</i>	
		<i>2011</i> <i>AED '000</i>	<i>2010</i> <i>AED '000</i> <i>Restated</i>	<i>2011</i> <i>AED '000</i>	<i>2010</i> <i>AED '000</i> <i>Restated</i>
Revenues	3	309,757	298,220	841,997	763,276
Operating costs	3	(183,958)	(171,700)	(496,874)	(456,664)
GROSS PROFIT		125,799	126,520	345,123	306,612
Administrative and other expenses		(38,355)	(40,080)	(112,930)	(115,797)
OPERATING PROFIT		87,444	86,440	232,193	190,815
Finance costs	3	(45,745)	(54,868)	(177,353)	(125,830)
Interest income	3	629	1,320	2,699	3,079
Other income and changes in fair value of derivative liability	3	902	(1,607)	36,947	24,205
Share of results of associates	3	10,202	5,354	35,005	29,551
Share of results of joint ventures	3	155	(264)	389	1,379
PROFIT FOR THE PERIOD		<u>53,587</u>	<u>36,375</u>	<u>129,880</u>	<u>123,199</u>
Attributable to:					
Ordinary equity holders of the parent		54,113	35,048	129,794	115,736
Non-controlling interests		(526)	1,327	86	7,463
		<u>53,587</u>	<u>36,375</u>	<u>129,880</u>	<u>123,199</u>
Basic earnings per share attributable to ordinary equity holders of the parent (AED)	4	<u>0.02</u>	<u>0.09</u>	<u>0.07</u>	<u>0.31</u>
Diluted earnings per share attributable to ordinary equity holders of the parent (AED)	4	<u>0.02</u>	<u>0.09</u>	<u>0.07</u>	<u>0.31</u>

The attached notes 1 to 13 form part of these interim condensed consolidated financial statements.

National Central Cooling Company PJSC

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Period ended 30 September 2011 (Unaudited)

	<i>Three months ended</i>		<i>Nine months ended</i>	
	<i>30 September</i>		<i>30 September</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>
Profit for the period	<u>53,587</u>	<u>36,375</u>	<u>129,880</u>	<u>123,199</u>
Other comprehensive income (loss)				
Changes in fair value of derivatives in cash flow hedges	4,697	5,002	16,616	2,163
Share of changes in fair value of derivatives of associate in cash flow hedges	(4,339)	(2,027)	(4,899)	(7,972)
Changes in fair value of available for sale investments	-	(761)	-	(1,570)
Exchange differences arising on translation of overseas operations	<u>1,575</u>	<u>(614)</u>	<u>1,517</u>	<u>(1,960)</u>
Other comprehensive income (loss) for the period	<u>1,933</u>	<u>1,600</u>	<u>13,234</u>	<u>(9,339)</u>
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	<u>55,520</u>	<u>37,975</u>	<u>143,114</u>	<u>113,860</u>
Attributable to:				
Ordinary equity holders of the parent	56,046	36,648	143,028	106,397
Non-controlling interests	<u>(526)</u>	<u>1,327</u>	<u>86</u>	<u>7,463</u>
	<u>55,520</u>	<u>37,975</u>	<u>143,114</u>	<u>113,860</u>

The attached notes 1 to 13 form part of these interim condensed consolidated financial statements.

National Central Cooling Company PJSC

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

At 30 September 2011 (Unaudited)

		<i>(Audited)</i>
	<i>30 September</i>	<i>31 December</i>
	<i>2011</i>	<i>2010</i>
<i>Notes</i>	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>
ASSETS		
Non-current assets		
Capital work in progress	597,092	932,045
Property, plant and equipment	4,651,247	4,401,521
Intangible assets	37,595	37,598
Investments in associates	322,900	298,041
Investments in joint ventures	14,086	3,142
Loans to an associate and a joint venture	57,305	72,207
Finance lease receivable	11 <u>1,621,168</u>	<u>1,194,607</u>
	7,301,393	6,939,161
Current assets		
Inventories	32,317	35,796
Trade and other receivables	840,303	723,894
Loan to an associate	9,781	9,781
Finance lease receivable	11 96,047	81,888
Contract work in progress	27,465	40,704
Cash and short term deposits	10 <u>272,147</u>	<u>361,815</u>
	1,278,060	1,253,878
TOTAL ASSETS	<u>8,579,453</u>	<u>8,193,039</u>
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity attributable to equity holders of the parent		
Issued capital	6 659,063	243,380
Treasury shares	(2,016)	(2,016)
Statutory reserve	61,115	61,115
Accumulated losses	(929,086)	(1,004,808)
Foreign currency translation reserve	(793)	(2,310)
Cumulative changes in fair value of derivatives and available for sale investments	(59,559)	(71,276)
Mandatory convertible bond and Subordinated loan facility – equity component	7 1,731,105	1,301,679
Capital reduction reserve	961,966	961,966
Other reserve	7 <u>1,145,196</u>	<u>-</u>
	3,566,991	1,487,730
Non - controlling interests	<u>94,405</u>	<u>94,505</u>
Total equity	<u>3,661,396</u>	<u>1,582,235</u>
Non-current liabilities		
Accounts payable and accruals	35,611	65,624
Interest bearing loans and borrowings	8 2,176,170	-
Islamic financing arrangements	8 537,548	-
Obligation under finance lease	31,476	34,403
Mandatory convertible bond and Subordinated loan facility – liability component	7 817,726	-
Employees' end of service benefits	<u>16,003</u>	<u>14,971</u>
	3,614,534	114,998
Current liabilities		
Bank overdraft	-	53,717
Accounts payable and accruals	886,139	1,045,696
Advances	400,000	400,000
Interest bearing loans and borrowings	8 10,020	2,406,091
Islamic financing arrangements	8 -	2,320,683
Mandatory convertible bond – liability component	7 -	262,255
Obligations under finance lease	<u>7,364</u>	<u>7,364</u>
	1,303,523	6,495,806
Total liabilities	<u>4,918,057</u>	<u>6,610,804</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	<u>8,579,453</u>	<u>8,193,039</u>

Waleed Al Mokarrab Al Muhairi
CHAIRMAN

Sujit S. Parhar
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

The attached notes 1 to 13 form part of these interim condensed consolidated financial statements.

National Central Cooling Company PJSC

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Nine month period ended 30 September 2011 (Unaudited)

Attributable to equity holders of the parent

	Issued capital AED '000	Treasury shares AED '000	Statutory reserve AED '000	Accumulated losses AED '000	Foreign currency translation reserve AED '000	Cumulative changes in fair value of derivatives and available for sale investments AED '000	Mandatory convertible bond and subordinated loan facility - equity component AED '000	Capital reduction reserve AED '000	Other reserve AED '000	Total AED '000	Non-controlling interests AED '000	Total equity AED '000
Balance at 1 January 2010	1,213,380	(10,050)	47,433	(1,045,766)	(692)	(77,703)	1,301,679	-	-	1,428,281	18,385	1,446,666
Profit for the period	-	-	-	115,736	-	-	-	-	-	115,736	7,463	123,199
Other comprehensive loss for the period	-	-	-	-	(1,960)	(7,379)	-	-	-	(9,339)	-	(9,339)
Total comprehensive income for the period	-	-	-	115,736	(1,960)	(7,379)	-	-	-	106,397	7,463	113,860
Excess of consideration paid over share of net assets on acquisition of non-controlling interests in a subsidiary	-	-	-	(82,183)	-	-	-	-	-	(82,183)	82,183	-
Dividend paid to non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,134)	(14,134)
Balance at 30 September 2010 (unaudited)	1,213,380	(10,050)	47,433	(1,012,213)	(2,652)	(85,082)	1,301,679	-	-	1,452,495	93,897	1,546,392
Balance at 1 January 2011	243,380	(2,016)	61,115	(1,004,808)	(2,310)	(71,276)	1,301,679	961,966	-	1,487,730	94,505	1,582,235
Profit for the period	-	-	-	129,794	-	-	-	-	-	129,794	86	129,880
Other comprehensive income for the period	-	-	-	-	-	11,717	-	-	-	11,717	-	11,717
Total comprehensive income for the period	-	-	-	129,794	-	11,717	-	-	-	141,511	86	141,597
Conversion of mandatory convertible bond into shares (note 6 and 7)	415,683	-	-	-	-	-	(1,301,679)	-	1,145,196	259,200	-	259,200
Issuance of mandatory convertible bond - equity component (note 7)	-	-	-	(49,650)	-	-	1,679,621	-	-	1,679,621	-	1,679,621
Mandatory convertible bond - coupon settled in kind (note 7)	-	-	-	-	-	-	49,650	-	-	49,650	-	49,650
Subordinated loan facility - coupon settled in kind (note 7)	-	-	-	(1,834)	-	-	1,834	-	-	-	-	-
Excess of consideration paid over share of net assets on acquisition of non-controlling interests in a subsidiary	-	-	-	(2,588)	-	-	-	-	-	(2,588)	2,588	-
Dividend paid to non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,774)	(2,774)
Balance at 30 September 2011 (unaudited)	659,063	(2,016)	61,115	(929,086)	(793)	(59,559)	1,731,105	961,966	1,145,196	3,566,991	94,405	3,661,396

The attached notes 1 to 13 form part of these interim condensed consolidated financial statements.

National Central Cooling Company PJSC

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Period ended 30 September 2011 (Unaudited)

	<i>Notes</i>	<i>Nine month period ended 30 September 2011 AED '000</i>	<i>Nine month period ended 30 September 2010 AED '000 Restated</i>
OPERATING ACTIVITIES			
Profit for the period		129,880	123,199
Non cash adjustments to reconcile profit for the period to net cash flows:			
Depreciation of property, plant and equipment		91,535	74,102
Share of results of associates		(29,758)	(27,775)
Share of results of joint ventures		(389)	(1,379)
Net movement in employees' end of service benefits		1,032	516
Finance income arising from finance lease	11	(69,474)	(46,721)
Interest income		(2,699)	(3,079)
Finance costs		177,353	125,830
Changes in fair value of derivative liability		<u>(5,900)</u>	<u>(21,500)</u>
		291,580	223,193
Working capital adjustments:			
Inventories		3,479	8
Trade and other receivables		(169,439)	(134,586)
Contract work in progress		13,239	(16,040)
Accounts payable and accruals		14,411	79,838
Lease rentals received	11	<u>63,754</u>	<u>26,133</u>
Net cash flows from operating activities		<u>217,024</u>	<u>178,546</u>
INVESTING ACTIVITIES			
Purchase of property, plant and equipment		(4,198)	(34,689)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		782	-
Investment in associates		-	(40,570)
Payments against capital work in progress		(521,459)	(1,012,919)
Proceeds from disposal of available for sale investments		-	35,342
Repayment of loan by an associate		14,902	5,428
Interest received		<u>2,699</u>	<u>3,081</u>
Net cash flows used in investing activities		<u>(507,274)</u>	<u>(1,044,327)</u>
FINANCING ACTIVITIES			
Interest bearing loans and borrowings received		446,710	1,075,000
Interest bearing loans and borrowings repaid		(4,822)	-
Subordinated loans received	7	825,000	-
Islamic financing arrangement received		52,801	-
Islamic financing arrangement repaid		(734,600)	(20,000)
Recapitalisation program costs paid		(92,795)	-
Payments for obligations under finance lease		(2,927)	(2,663)
Interest paid		(232,294)	(178,708)
Dividends paid to non-controlling interests		<u>(2,774)</u>	<u>(14,134)</u>
Net cash flows from financing activities		<u>254,299</u>	<u>859,495</u>
DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(35,951)	(6,286)
Cash and cash equivalents at 1 January		<u>308,098</u>	<u>252,582</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 30 SEPTEMBER	10	<u>272,147</u>	<u>246,296</u>

The attached notes 1 to 13 form part of these interim condensed consolidated financial statements.

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 30 September 2011 (Unaudited)

1 ACTIVITIES

National Central Cooling Company PJSC (the "Company") is registered in the United Arab Emirates as a Public Joint Stock Company pursuant to the U.A.E. Commercial Companies Law No. 8 of 1984 (as amended). The Company is a subsidiary of Mubadala Development PJSC. The principal activities of the Company are to construct, own, assemble, install, operate and maintain cooling and air conditioning systems. In addition, the Company's activities include the distribution and sale of chilled water for use in district cooling technologies. The Company's registered office is located at P.O. Box 32444, Dubai, United Arab Emirates.

The interim condensed consolidated financial statements of the Group were authorised for issuance by the Board of Directors on 3 November 2011.

2 BASIS OF PREPARATION AND ACCOUNTING POLICIES

2.1 BASIS OF PREPARATION

The interim condensed consolidated financial statements of the Group are prepared in accordance with International Accounting Standard 34, Interim Financial Reporting.

The interim condensed consolidated financial statements have been presented in United Arab Emirates Dirhams (AED), which is the functional currency of the Company. All values are rounded to the nearest thousand (AED '000) except otherwise indicated.

The interim condensed consolidated financial statements do not include all information and disclosures required in the annual consolidated financial statements and should be read in conjunction with the Company's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2010. In addition, results for the nine months ended 30 September 2011 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2011.

2.2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

As a result of a voluntary change in accounting policy for accounting treatment relating to joint ventures from proportionate consolidation to equity accounting method, the following adjustments were made to the comparative numbers for the nine months ended 30 September 2010:

	<i>Nine months ended 30 September 2010 As previously Reported (Note 1) AED '000</i>	<i>Effect of change in accounting policy AED '000</i>	<i>Nine months ended 30 September 2010 As restated AED '000</i>
<u>Consolidated income statement</u>			
Revenues	778,446	(15,170)	763,276
Operating cost	470,111	(13,447)	456,664
Administrative and other expenses	116,143	(346)	115,797
Interest income	3,081	(2)	3,079
Share of results of joint ventures	-	1,379	1,379

The above change in accounting policy did not have an effect on the reported profit for the period ended 30 September 2010 and therefore did not impact the earnings per share.

Note 1: Adjusted for reclassifications (note 13).

2 BASIS OF PREPARATION AND ACCOUNTING POLICIES continued

2.2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES continued

The accounting policies adopted in the preparation of the interim condensed consolidated financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2010, except for the adoption of the following new standards and interpretations as of 1 January 2011, noted below:

- IAS 32 Financial Instruments: Presentation- Classification of Rights Issues (Amendment)
- IFRIC 14 Prepayments of a Minimum Funding Requirement (Amendment)
- IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments
- IAS 24 Related Party Disclosures
- Improvements to IFRS (issued 2010)
 - IFRS 1 First Time Adoption of International Financial Reporting Standards
 - IFRS 3 Business Combinations
 - IFRS 7 Financial Instruments Disclosures
 - IAS 1 Presentation of Financial Statements
 - IAS 27 Consolidation and Separate Financial Statements
 - IAS 34 Interim Financial Reporting
 - IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes

The adoption of the above standards and interpretations did not have a material effect on the financial position or performance of the Group.

3 SEGMENT INFORMATION

For management purposes, the Group is organised into four operating segments based on their products and services, as follows:

- The 'chilled water' segment constructs, owns, assembles, installs, operates and maintains cooling and conditioning systems. In addition, the segment distributes and sells chilled water for use in district cooling technologies.
- The 'contracting' segment is involved in construction of air conditioning chilled water central plants and networks for new or existing buildings.
- The 'manufacturing' segment is engaged in production of pre-insulated piping systems for chilled and hot water, gas and other energy related applications and provision of pipe protection services.
- The 'services' segment is involved in design and supervision of electrical, mechanical coding and sanitary engineering works.

Operating segments which have similar economic characteristics are aggregated to form the above reportable operating segments.

Management monitors the operating results of its business units separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment. Segment performance is evaluated based on operating profit or loss and is measured consistently with operating profit or loss in the interim condensed consolidated financial statements. However, Group financing (including finance costs, interest income, and changes in fair value of derivatives) is managed on a group basis and is not allocated to operating segments.

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 30 September 2011 (Unaudited)

3 SEGMENT INFORMATION continued

The following table present revenue and profit information regarding the Group's operating segments for the nine months ended 30 September 2011 and 2010, respectively.

	<i>Chilled water AED '000</i>	<i>Contracting AED '000</i>	<i>Manufacturing AED '000</i>	<i>Services AED '000</i>	<i>Eliminations AED '000</i>	<i>Total AED '000</i>
Period ended 30 September 2011 (unaudited):						
Revenue:						
External revenue	711,508	59,276	35,695	35,518	-	841,997
Inter-segment revenue	-	83,820	-	9,004	(92,824)	-
Total revenue	711,508	143,096	35,695	44,522	(92,824)	841,997
Operating costs	(407,035)	(136,971)	(28,938)	(17,969)	94,039	(496,874)
Gross profit	304,473	6,125	6,757	26,553	1,215	345,123
Segment Results	211,983	4,675	575	11,954	3,006	232,193
Finance costs	-	-	-	-	-	(177,353)
Interest income	-	-	-	-	-	2,699
Other income and changes in fair value of derivative liability	-	-	-	-	-	36,947
Share of results of associates	35,005	-	-	-	-	35,005
Share of results of joint ventures	389	-	-	-	-	389
Profit for the period						129,880
Period ended 30 September 2010 (unaudited):						
Revenue:						
External revenue	563,456	96,938	52,218	50,664	-	763,276
Inter-segment revenue	-	8,402	12,659	7,530	(28,591)	-
Total revenue	563,456	105,340	64,877	58,194	(28,591)	763,276
Operating costs	(336,525)	(79,313)	(46,139)	(23,790)	29,103	(456,664)
Gross profit	226,931	26,027	18,738	34,404	512	306,612
Segment results	137,922	20,597	11,853	19,153	1,290	190,815
Finance costs	-	-	-	-	-	(125,830)
Interest income	-	-	-	-	-	3,079
Other income and changes in fair value of derivative liability	-	-	-	-	-	24,205
Share of results of associates	29,551	-	-	-	-	29,551
Share of results of joint ventures	1,379	-	-	-	-	1,379
Profit for the period						123,199

Intersegment revenues are eliminated on consolidation.

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 30 September 2011 (Unaudited)

4 BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO ORDINARY EQUITY HOLDERS OF THE PARENT

Basic earnings per share are calculated by dividing the profit for the period attributable to ordinary equity holders of the parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period, plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on the conversion of mandatory convertible bond (note 7).

Diluted earnings per share amounts are calculated by dividing the profit for the period attributable to ordinary equity holders of the parent (after adjusting for accretion on subordinated loan facility – liability component) by the weighted average number of ordinary shares used to calculate basic earnings per share, plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on the conversion of all dilutive potential ordinary shares into ordinary shares (note 7).

The following reflects the income and share data used in the basic and diluted earnings per share computations:

	<i>Three months ended 30 September</i>		<i>Nine months ended 30 September</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Profit for the period attributable to ordinary equity holders of the parent for basic earnings (AED '000)	<u>54,113</u>	<u>35,048</u>	<u>129,794</u>	<u>115,736</u>
Weighted average number of ordinary shares (excluding treasury shares) outstanding during the period ('000)	657,047	241,364	446,149	241,364
Effect of convertible bonds ('000)	<u>2,025,047</u>	<u>135,312</u>	<u>1,305,704</u>	<u>135,312</u>
Weighted average number of ordinary shares (excluding treasury shares) adjusted for the effect of convertible bonds ('000)	<u>2,682,094</u>	<u>376,676</u>	<u>1,751,853</u>	<u>376,676</u>
Basic earnings per share (AED)	<u>0.02</u>	<u>0.09</u>	<u>0.07</u>	<u>0.31</u>
Profit for the period attributable to ordinary equity holders of the parent for basic earnings (AED '000)	54,113	35,048	129,794	115,736
Accretion on subordinated loan facility ('000)	<u>2,161</u>	<u>-</u>	<u>2,161</u>	<u>-</u>
Profit for the period attributable to ordinary equity holders of the parent for diluted earnings (AED '000)	<u>56,274</u>	<u>35,048</u>	<u>131,955</u>	<u>115,736</u>
Weighted average number of ordinary shares for basic earnings per share ('000)	2,682,094	376,676	1,751,853	376,676
Effect of dilution for subordinated loan facility Tranche B ('000)	<u>223,340</u>	<u>-</u>	<u>74,721</u>	<u>-</u>
Weighted average number of ordinary shares adjusted for the effect of dilution ('000)	<u>2,905,434</u>	<u>376,676</u>	<u>1,826,574</u>	<u>376,676</u>
Diluted earnings per share (AED)	<u>0.02</u>	<u>0.09</u>	<u>0.07</u>	<u>0.31</u>

The weighted average number of ordinary shares outstanding for the period ended 30 September 2010 has been adjusted for the effect of reduction in share capital during 2010, and for the increase in share capital on conversion of mandatory convertible bond of AED 1.7 billion and the settlement of associated coupon of AED 246.5 million during the period ended 30 September 2011 (note 7).

5 CAPITAL WORK IN PROGRESS

During the nine month period ended 30 September 2011 the Group has incurred expenditure of AED 487 million (30 September 2010: AED 423 million) primarily relating to construction of district cooling plants. Included in the additions to capital work in progress are capitalised finance costs amounting to AED 5 million (30 September 2010: AED 91 million).

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 30 September 2011 (Unaudited)

6 ISSUED CAPITAL

	<i>At 30 September 2011 AED '000</i>	<i>(Audited) At 31 December 2010 AED '000</i>
<i>Authorised, issued and fully paid up share capital</i>		
Ordinary shares of 659,063,447 (2010: 243,380,000) at AED 1 each	<u>659,063</u>	<u>243,380</u>

During the period, the issued share capital increased by AED 415,683 thousand shares as a result of early repurchase of mandatory convertible bond (note 7).

7 MANDATORY CONVERTIBLE BONDS AND SUBORDINATED LOAN FACILITY

During the period the Company received the following capital and debt financing:

Issuance of mandatory convertible bond MCB 1

To settle its AED 1,700 million interest bearing loan, the Company, on 1 April 2011, issued a mandatory convertible bond in the form of trust certificates for a total value of AED 1,700 million, maturing in March 2019.

The bond carries interest at a fixed rate of 6% per annum, to be settled in kind by compounding into the principal amount on annual basis during the period from inception to 31 December 2012, and carries a cash coupon of 4% per annum from 1 January 2013 to maturity payable in arrears on a quarterly basis.

The bond shall be converted into ordinary shares of the Company based on an exchange ratio of 1.1259. The bond is subordinated in right of payment to the claims of creditors of the Company.

Transaction costs in connection with the issuance of the bond at inception amounted to AED 26.3 million.

The liability component of the bond of AED 375.3 million (net of allocated transaction costs of AED 5.9 million) represents present value of cash coupon payable during the period from 1 January 2013 till maturity, discounted at a market rate of 4% which is determined on the basis of a bond with similar terms and conditions, but without the condition of mandatory conversion into ordinary shares at the redemption.

The remainder of the proceeds from the bond amounting to AED 1,298 million (net of allocated transaction costs of AED 20.4 million) has been recognised as the equity component of the bond and adjusted for the settlement in kind of the coupon.

Draw downs on subordinated loan facility

On 1 April 2011, the Group secured AED 3.1 billion of new, committed long term capital from Mubadala Development PJSC to ensure that Company has a robust and sustainable capital structure. AED 1.7 billion of above facilities is in the form of issuance of a mandatory bond (MCB1) to settle AED 1.7 billion interest bearing loan.

AED 1.4 billion of the above facilities is in the form of a subordinated loan facility (Tranche A and Tranche B), maturing on 31 December 2012 and carrying a fixed interest rate of 2% per annum, to be settled in kind by compounding into the principal amount on a semi annual basis. The Company has drawn down an amount of AED 450 million from Tranche A and an amount of AED 375 million from Tranche B as of 30 September 2011. Undrawn balance of subordinated loan facility as of 30 September 2011 amounted to AED 575 million. The facility is available for drawdown to the Company till its maturity.

Tranche A of the facility along with the coupon in kind compounded into the principal amount will be rolled into a mandatory convertible bond (MCB-2) at its maturity.

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 30 September 2011 (Unaudited)

7 MANDATORY CONVERTIBLE BONDS AND SUBORDINATED LOAN FACILITY continued

Draw downs on subordinated loan facility continued

MCB-2 carries a cash coupon of 4% per annum from 1 January 2013 to 31 March 2019, payable in arrears on a quarterly basis and will be converted into ordinary shares of the Company based on an exchange ratio of 1.1259. The bond is subordinated in right of payment to the claims of creditors of the Company.

Transaction costs in connection with drawn down portion of Tranche A and Tranche B amounted to AED 6.9 million and AED 5.8 million respectively.

The liability component of the Tranche A of AED 93.6 million (net of allocated transaction costs of AED 1.5 million) represents present value of cash coupon payable on MCB 2 during the period from 1 January 2013 till maturity, discounted at a market rate which is determined on the basis of a bond with similar terms and conditions, but without the condition of mandatory conversion into ordinary shares at the redemption.

The remainder of the proceeds from the Tranche A amounting to AED 349.4 million (net of allocated transaction costs of AED 5.5 million) has been recognised as the equity component of the Tranche A.

Tranche B carries a fixed rate of 2% per annum, to be settled in kind by compounding into the principal amount on half yearly basis during the period from inception to 31 December 2012. Subject to the Group's liquidity position as at 1 January 2014 and as at 1 January 2015, Tranche B will be settled in cash in two equal instalments on these dates. Unsettled balance of Tranche B as of 1 January 2015, if any, will be rolled into MCB-2.

Accordingly, liability component of Tranche B of AED 337.4 million (net of allocated transaction costs of AED 5.3 million) represents present value of repayments, discounted at a market rate of borrowings with similar terms and conditions.

The remainder of the proceeds from the Tranche B represents the interest free period from 1 January 2013 till maturity amounting to AED 31.7 million (net of allocated transaction costs of AED 0.5 million) at inception, and has been recognised as the equity component.

Reconciliation between the amounts presented in the interim consolidated statement of financial position is as follows:

	<i>Mandatory convertible bond (MCB 1)</i>		
	<i>Liability component</i>	<i>Equity component</i>	<i>Total</i>
	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>
Present value of annual coupon payments	381,214	-	381,214
Equity component	-	1,318,786	1,318,786
Allocated prepaid transaction costs	<u>(5,906)</u>	<u>(20,392)</u>	<u>(26,298)</u>
On inception	375,308	1,298,394	1,673,702
Accretion expense	7,550	-	7,550
Amortization of transaction costs	368	-	368
Coupon settled in kind	<u>-</u>	<u>49,650</u>	<u>49,650</u>
Balance at 30 September 2011	<u>383,226</u>	<u>1,348,044</u>	<u>1,731,270</u>

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 30 September 2011 (Unaudited)

7 MANDATORY CONVERTIBLE BONDS AND SUBORDINATED LOAN FACILITY continued

Draw downs on subordinated loan facility continued

	<i>Subordinated loan facility – Tranche A</i>		
	<i>Liability component</i>	<i>Equity component</i>	<i>Total</i>
	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>
Present value of annual coupon payments	95,082	-	95,082
Equity component	-	354,918	354,918
Allocated prepaid transaction costs	<u>(1,476)</u>	<u>(5,485)</u>	<u>(6,961)</u>
On inception	93,606	349,433	443,039
Accretion expense	771	-	771
Amortization of transaction costs	205	-	205
Coupon settled in kind	<u>-</u>	<u>1,834</u>	<u>1,834</u>
Balance at 30 September 2011	<u>94,582</u>	<u>351,267</u>	<u>445,849</u>
	<i>Subordinated loan facility – Tranche B</i>		
	<i>Liability component</i>	<i>Equity component</i>	<i>Total</i>
	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>
Present value of principal payments	342,715	-	342,715
Equity component	-	32,285	32,285
Allocated prepaid transaction costs	<u>(5,309)</u>	<u>(491)</u>	<u>(5,800)</u>
On inception	337,406	31,794	369,200
Accretion expense	2,161	-	2,161
Amortization of transaction costs	<u>351</u>	<u>-</u>	<u>351</u>
Balance at 30 September 2011	<u>339,918</u>	<u>31,794</u>	<u>371,712</u>
Total balance of MCB and SBL at 30 September 2011	<u>817,726</u>	<u>1,731,105</u>	<u>2,548,831</u>

The liability components of MCB1, SBL A and SBL B are due for repayment after one year from the date of statement of financial position.

Early repurchase of mandatory convertible bond MCB 08;

During the period, the Company repurchased its mandatory convertible bond (MCB 08) before the original maturity of the bond on 19 May 2011, and settled the outstanding coupon on that date through delivery of 415,683,447 shares with face value of AED 1 each.

This resulted in the extinguishment of MCB 08 - liability component and derivative liability amounting to AED 259.2 million and the equity component of AED 1,301.7 million as of the date of repurchase, with a corresponding increase in the share capital of AED 415.7 million and recognition of 'other reserve' amounting to AED 1,145.2 million, representing the difference between the total of liability and equity components settled and shares issued. The movement in fair value of the associated derivative liability from 1 January 2011 to repurchase date was taken to the consolidated income statement.

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 30 September 2011 (Unaudited)

8 INTEREST BEARING LOANS AND BORROWINGS AND ISLAMIC FINANCING ARRANGEMENTS

Restructuring of bank loans

During the period, the existing lenders of the Company unanimously approved the agreement to refinance AED 2.6 billion of existing liabilities and to extend a new AED 150 million revolving facility to the Company.

Refinancing of the existing loans is made in form of term loan facilities A and B comprising of five individual conventional and Islamic tranches, with total amount of AED 1 billion and AED 1.6 billion respectively. Both of these carry an interest rate of EIBOR plus a margin.

The facility A is repayable in 13 equal semi-annual instalments amounting to AED 76.9 million commencing from 31 December 2012 with the last instalment due on 31 March 2019. Facility B is repayable in a bullet payment on 31 March 2019.

After 31 December 2012, the Company is liable to make accelerated repayments of the term facilities under the refinancing agreement, subject to availability of cash at the applicable date.

The revolving facility of AED 150 million can be utilised in the form of issuance of documentary credits and drawing cash advances up to an amount of AED 75 million, out of which an amount of AED 93 million (cash advances of AED nil) has been utilised by the Company as of 30 September 2011. The revolving facility carries interest at 0.58% to 1.75% for issuance of documentary credits and EIBOR plus a margin on cash drawings and is repayable on 31 March 2019 with an annual clean down of no more than AED 5 million of cash advances made.

Interest on the above facilities is payable in cash on a quarterly basis. The facilities are secured against plants, equipment and trade debtors.

Transaction costs on restructuring of bank loans and funding from Mubadala Development Company PJSC (note 7) amounted to AED 127 million, allocated as under:

	<i>AED '000</i>
Mandatory convertible bond and subordinated loan facility -equity component (note 7)	26,368
Mandatory convertible bond and subordinated loan facility -liability component (note 7)	12,691
Interest bearing loans and borrowings and Islamic financing arrangements	74,990
Subordinated loan facility – undrawn	8,898
Charged to the consolidated income statement during the period ended 31 December 2010	<u>4,409</u>
	<u>127,356</u>

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 30 September 2011 (Unaudited)

9 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Commitments

The authorised capital expenditure contracted for at 30 September 2011 but not provided for amounted to AED 148 million (31 December 2010: AED 560 million).

Contingencies

The bankers have issued guarantees on behalf of the Group as follows:

	<i>At 30 September 2011 AED '000</i>	<i>(Audited) At 31 December 2010 AED '000</i>
Performance guarantees	91,615	89,785
Advance payment guarantees	10,778	20,203
Financial guarantees	<u>8,972</u>	<u>10,359</u>
	<u>111,365</u>	<u>120,347</u>

10 BANK BALANCES AND CASH

Geographical concentration of bank balances and cash is as follows:

	<i>At 30 September 2011 AED '000</i>	<i>At 30 September 2010 AED '000</i>
Within UAE	236,203	206,796
Outside UAE	<u>35,944</u>	<u>39,500</u>
	<u>272,147</u>	<u>246,296</u>

11 FINANCE LEASE RECEIVABLE

Movement in the finance lease receivables during the period is as follows:

	<i>AED '000</i>
At 1 January	1,276,495
Transfers from capital work in progress during the period	435,000
Finance lease income	69,474
Received during the period	<u>(63,754)</u>
At 30 September	<u>1,717,215</u>

On commencement of the lease under an agreement with a customer determined to be a finance lease under IFRIC 4 and IAS 17, an amount of AED 435 million representing fair value of leased assets have been transferred from capital work in progress to finance lease receivable during the period.

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 30 September 2011 (Unaudited)

11 FINANCE LEASE RECEIVABLE continued

Future minimum lease receivables under the finance lease together with the present value of the net minimum lease receivables are as follows:

	<i>As at 30 September 2011</i>		<i>As at 31 December 2010</i>	
	<i>Minimum lease receivables</i>	<i>Present value of minimum lease receivable</i>	<i>Minimum lease receivables</i>	<i>Present value of minimum lease receivable</i>
	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>
Within one year	100,222	96,047	85,005	81,888
After one but no more than five years	503,593	407,634	362,054	292,897
More than five years	<u>3,477,680</u>	<u>1,213,534</u>	<u>2,613,781</u>	<u>901,710</u>
	4,081,495	1,717,215	3,060,840	1,276,495
Unearned revenue	<u>(2,364,280)</u>	<u>-</u>	<u>(1,784,345)</u>	<u>-</u>
	<u>1,717,215</u>	<u>1,717,215</u>	<u>1,276,495</u>	<u>1,276,495</u>

Analysed in the consolidated statement of financial position as follows:

	<i>30 September 2011</i>	<i>31 December 2010</i>
	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>
Current assets	96,047	81,888
Non-current assets	<u>1,621,168</u>	<u>1,194,607</u>
	<u>1,717,215</u>	<u>1,276,495</u>

12 RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related parties represent associated companies, joint ventures, major shareholders, directors and key management personnel of the Company, and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. Pricing policies and terms of these transactions are approved by the Company's management.

Transactions with related parties included in the interim consolidated income statement are as follows:

	<i>30 September 2011</i>				<i>30 September 2010</i>			
	<i>Revenue</i>	<i>Operating costs</i>	<i>Interest expense</i>	<i>Other income</i>	<i>Revenue</i>	<i>Operating costs</i>	<i>Interest expense</i>	<i>Other income</i>
	<i>AED'000</i>	<i>AED'000</i>	<i>AED'000</i>	<i>AED'000</i>	<i>AED'000</i>	<i>AED'000</i>	<i>AED'000</i>	<i>AED'000</i>
Associated companies	—	66,966	—	3,204	—	77,346	—	3,252
Joint venture	610	—	—	—	8,401	—	—	—
Major shareholder	31,864	—	29,922	—	66,629	—	30,651	—
Other related parties	84,048	—	—	—	63,197	—	—	—

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 30 September 2011 (Unaudited)

12 RELATED PARTY TRANSACTIONS continued

Balances with related parties included in the interim consolidated statement of financial position are as follows:

	30 September 2011				31 December 2010			
	Loan receivable AED '000	Interest bearing loans and borrowings AED '000	Other receivables AED '000	Other payables and advances AED '000	Loan receivable AED '000 Restated	Interest bearing loans and borrowings AED '000	Other receivables AED '000 Restated	Other payables and advances AED '000 Restated
Associated companies	10,542	-	19,326	33,401	25,444	-	12,862	29,042
Joint venture	56,544	-	5,928	40,771	56,544	-	34,754	114,898
Major shareholder (i)	-	-	42,096	1,590	-	1,255,000	20,649	12,767
Other related parties	-	-	217,997	400,000	-	-	139,727	400,000
	<u>67,086</u>	<u>-</u>	<u>285,347</u>	<u>475,762</u>	<u>81,988</u>	<u>1,255,000</u>	<u>207,992</u>	<u>556,707</u>

- (i) On 1 April 2011, the Group secured AED 3.1 billion of new, committed long term capital from Mubadala Development. AED 1.7 billion of above facilities is in the form of issuance of MCB1 (note 7) that was issued to settle AED 1.7 billion interest bearing loan. AED 1.4 billion of the above facilities is in the form of a subordinated loan facility, out of which AED 825 million of draw downs has been made as at 30 September 2011 (note 8).

Compensation of key management personnel

The remuneration of key management personnel during the period was as follows:

	At 30 September 2011 AED '000	At 30 September 2010 AED '000
Short-term benefits	12,930	14,405
Employees' end of service benefits	<u>744</u>	<u>663</u>
	<u>13,674</u>	<u>15,068</u>
Number of key management personnel	<u>16</u>	<u>20</u>

13 COMPARATIVE INFORMATION

Certain comparative figures were reclassified to conform with the current period presentation. Such reclassifications as discussed below have no effect on the results or the equity of the Group.

Consolidated income statement

- Revenues of AED 67.5 million for the period ended 30 September 2010 which was previously reported under 'administrative and other expenses' have been reclassified and are now shown separately in revenues.
- Operating costs of AED 77.3 million for the period ended 30 September 2010 which was previously reported under 'administrative and other expenses' have been reclassified and are now shown separately in operating costs.
- Staff costs amounting to AED 14.6 million were reclassified from 'administrative and other expenses' to operating costs.