

الشركة الوطنية للتبريد المركزي
شركة مساهمة عامة
البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣٠ يونيو ٢٠١١ (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 يونيو ٢٠١١، والتي تتكون من بيان المركز المالي المرحلي الموحد كما في ٣٠ يونيو ٢٠١١ والبيانات المرحلية الموحدة للدخل والدخل الشامل لفترة الثلاثة أشهر والستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والبيانات المرحلية الموحدة المختصرة للتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو 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 المختصرة 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

١٠ أغسطس ٢٠١١

أبو ظبي

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان الدخل المرحلي الموحد
الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١١ (غير مدققة)

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		ايضاح	
٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠١١		
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم		
معاد إدراجها		معاد إدراجها			
٤٦٥,٠٥٦	٥٣٢,٢٤٠	٢٦٥,٣٧٣	٢٨٦,٦٢٦	٣	الإيرادات
(٢٨٤,٩٦٤)	(٣١٢,٩١٦)	(١٦٤,٧٥١)	(١٦٩,٢٨٢)		تكاليف التشغيل
<u>١٨٠,٠٩٢</u>	<u>٢١٩,٣٢٤</u>	<u>١٠٠,٦٢٢</u>	<u>١١٧,٣٤٤</u>		إجمالي الربح
(٧٥,٧١٧)	(٧٤,٥٧٥)	(٣٧,٨٦٣)	(٣٦,٩٨٢)		مصاريف إدارية ومصاريف أخرى
١٠٤,٣٧٥	١٤٤,٧٤٩	٦٢,٧٥٩	٨٠,٣٦٢		أرباح تشغيلية
(٧٠,٩٦٢)	(١٣١,٦٠٨)	(٣٨,٠٧٣)	(٥٣,٥٣٤)	٣	تكاليف التمويل
١,٧٥٩	٢,٠٧٠	١,٥٠١	١,١٨٢	٣	إيرادات الفوائد
٢٥,٨١٢	٣٦,٠٤٥	٧,١٧٠	٨٨١	٣	إيرادات أخرى والتغيرات في القيمة العادلة لمطلوبات المشتقات المالية
٢٤,١٩٧	٢٤,٨٠٣	٨,٩٢٠	١٤,٧١٣	٣	حصة الشركة في نتائج شركات زميلة
١,٦٤٣	٢٣٤	٧٠٦	(٦٢)	٣	حصة الشركة في نتائج شركات ائتلاف
<u>٨٦,٨٢٤</u>	<u>٧٦,٢٩٣</u>	<u>٤٢,٩٨٣</u>	<u>٤٣,٥٤٢</u>		أرباح الفترة
٨٠,٦٨٨	٧٥,٦٨١	٤٠,٢٥٠	٤٣,٧٩٠		المتعلق بـ:
٦,١٣٦	٦١٢	٢,٧٣٣	(٢٤٨)		مساهمي الشركة الأم
<u>٨٦,٨٢٤</u>	<u>٧٦,٢٩٣</u>	<u>٤٢,٩٨٣</u>	<u>٤٣,٥٤٢</u>		حقوق الملكية غير المسيطرة
٠,٢١	٠,٠٦	٠,١١	٠,٠٢	٤	العائد الأساسي والمخفض على السهم المتعلق بمساهمي الشركة الأم (درهم)

تشكل الأيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان الدخل الشامل المرحلي الموحد
الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١١ (غير مدققة)

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		
٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠١١	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
٨٦,٨٢٤	٧٦,٢٩٣	٤٢,٩٨٣	٤٣,٥٤٢	أرباح الفترة
(٢,٨٣٩)	١١,٩١٩	(٥,٣٠٥)	١,٠٩٩	(الخسارة) الدخل الشامل الاخر
(٥,٩٤٥)	(٥٦٠)	(٥,٩٣٤)	(٢,٩٤٤)	التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المالية
(٨٠٩)	-	(٨٤٥)	-	لحماية التدفقات النقدية
(١,٣٤٦)	(٥٨)	(١,٣٣٩)	٢٨	الحصة من صافي تغيرات القيمة العادلة
(١٠,٩٣٩)	١١,٣٠١	(١٣,٤٢٣)	(١,٨١٧)	لمشتقات مالية لحماية التدفقات النقدية
٧٥,٨٨٥	٨٧,٥٩٤	٢٩,٥٦٠	٤١,٧٢٥	لشركة زميلة
				التغيرات في القيم العادلة لاستثمارات متاحة للبيع
				فروقات الصرف الناتجة عن تحويل أنشطة
				لعملات الاجنبية
				(الخسارة) الدخل الشامل الاخر
				إجمالي الدخل الشامل للفترة
٦٩,٧٤٩	٨٦,٩٨٢	٢٦,٨٢٧	٤١,٩٧٣	المتعلق بـ:
٦,١٣٦	٦١٢	٢,٧٣٣	(٢٤٨)	مساهمي الشركة الأم
٧٥,٨٨٥	٨٧,٥٩٤	٢٩,٥٦٠	٤١,٧٢٥	حقوق الملكية غير المسيطرة

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان المركز المالي المرحلي الموحد
٣٠ يونيو ٢٠١١ (غير مدققة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٠ (مدققة) ألف درهم	٣٠ يونيو ٢٠١١ ألف درهم	إيضاحات	
			الموجودات
			الموجودات غير المتداولة
٩٣٢,٠٤٥	١,٠٥٨,٢٤٩	٥	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
٤,٤٠١,٥٢١	٤,٥٠٩,٢٨٨		ممتلكات وآلات ومعدات
٣٧,٥٩٨	٣٧,٥٩٨		موجودات غير الملموسة
٢٩٨,٠٤١	٣١٨,٠٦٨		استثمارات في شركات زميلة
٣,١٤٢	٥,٨٥٤		استثمارات في شركات ائتلاف
٧٢,٢٠٧	٥٧,٣٠٥		قروض لشركة زميلة وشركة ائتلاف
١,١٩٤,٦٠٧	١,١٩٦,٨٠٩		إيجارات تمويلية مدينة
٦,٩٣٩,١٦١	٧,١٨٣,١٧١		
			الموجودات المتداولة
			المخزون
٣٥,٧٩٦	٣٢,٠٥٨		مدينون تجاريون ومبالغ مدينة أخرى
٧٢٣,٨٩٤	٧٨٥,٠٦٨		قروض لشركة زميلة
٩,٧٨١	٩,٧٨١		إيجارات تمويلية مدينة
٨١,٨٨٨	٨١,٧٦٥		عقود أعمال قيد التنفيذ
٤٠,٧٠٤	٢٧,١٦٢		نقد وودائع قصيرة الأجل
٣٦١,٨١٥	٣٣٣,٣٢٧		
١,٢٥٣,٨٧٨	١,٢٦٩,١٦١		
٨,١٩٣,٠٣٩	٨,٤٥٢,٣٣٢		إجمالي الموجودات
			حقوق المساهمين والمطلوبات
			حقوق المساهمين المتعلقة بمساهمي الشركة الأم
٢٤٣,٣٨٠	٦٥٩,٠٦٣	٦	رأس المال المصدر
(٢,٠١٦)	(٢,٠١٦)		أسهم الخزينة
٦١,١١٥	٦١,١١٥		الاحتياطي النظامي
(١,٠٠٤,٨٠٨)	(٩٥٦,٥٤٢)		الخسائر المتراكمة
(٢,٣١٠)	(٢,٣٦٨)		احتياطي تحويل العملات الأجنبية
(٧١,٢٧٦)	(٥٩,٩١٧)		التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للمشتقات المالية / واستثمارات متاحة للبيع
١,٣٠١,٦٧٩	١,٣٢٣,٢١٩	٧	سندات قابلة للتحويل إلزاميا - الجزء المدرج في حقوق المساهمين
-	١,١٤٥,١٩٦	٧	احتياطيات أخرى
٩٦١,٩٦٦	٩٦١,٩٦٦		إحتياطي الانخفاض في رأس المال
١,٤٨٧,٧٣٠	٣,١٢٩,٧١٦		
٩٤,٥٠٥	٩٥,٧٥٥		حقوق الملكية غير المسيطرة
١,٥٨٢,٢٣٥	٣,٢٢٥,٤٧١		إجمالي حقوق المساهمين
			المطلوبات غير المتداولة
٦٥,٦٢٤	٣١,٠٢٨		ذمم دائنة ومبالغ مستحقة للدفع
-	٢,١٧٣,٦٥٧	٨	قروض تحمل فائدة وسلفيات
-	٥٣٦,٨٩٠	٨	اتفاقيات التمويل الإسلامي
٣٤,٤٠٣	٣٢,٤٧٥		إلتزامات إيجارات التمويل
-	٣٧٩,٥٢٨	٧	سندات قابلة للتحويل إلزاميا - الجزء المدرج في المطلوبات
١٤,٩٧١	١٥,٦٠٥		مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
١١٤,٩٩٨	٣,١٦٩,١٨٣		
			المطلوبات المتداولة
٥٣,٧١٧	-		السحب على المكشوف لدى البنوك
١,٠٤٥,٦٩٦	٩٠٥,٧٢٩		ذمم دائنة ومبالغ مستحقة للدفع
٤٠٠,٠٠٠	٤٠٠,٠٠٠		مبالغ مدفوعة مقدما
٢,٤٠٦,٠٩١	١٠,٠١٨	٨	قروض تحمل فائدة وسلفيات
٢,٣٢٠,٦٨٣	٧٣٤,٥٦٧	٨	اتفاقيات التمويل الإسلامي
٢٦٢,٢٥٥	-	٧	سندات قابلة للتحويل إلزاميا - الجزء المدرج في المطلوبات
٧,٣٦٤	٧,٣٦٤		إلتزامات إيجارات التمويل
٦,٤٩٥,٨٠٦	٢,٠٥٧,٦٧٨		
٦,٦١٠,٨٠٤	٥,٢٢٦,٨٦١		إجمالي المطلوبات
٨,١٩٣,٠٣٩	٨,٤٥٢,٣٣٢		إجمالي حقوق المساهمين والمطلوبات

سوجيت س. بارهار
الرئيس التنفيذي

وليد المقرَّب المبرِّكي
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

البيان المرحلي الموحد المختصر للتغيرات في حقوق المساهمين
الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١١ (غير منقحة)

المشغل وبمساهمي الشركة الأم	التغيرات											
	إجمالي حقوق المساهمين ألف درهم	حقوق الملكية غير المسيطرة ألف درهم	الإجمالي ألف درهم	احتياطات أخرى ألف درهم	احتياطي رأس المال ألف درهم	سندات قابلة للتحويل إزالياً الجزء المدرج في حقوق المساهمين ألف درهم	المراكمة في القيمة العائلة المشتقات المالية والاستثمارات المتاحة للبيع ألف درهم	احتياطي تحويل الملاحة الأجنبية ألف درهم	خصائر متراكمة ألف درهم	الاحتياطي النظامي ألف درهم	أسهم الخزينة ألف درهم	رأس المال المصدر ألف درهم
١,٤٤٦,٦٦٦	١٨,٣٨٥	١,٤٢٨,٢٨١	-	-	١,٣٠١,٦٧٩	(٧٧,٧٠٣)	(٩٩٢)	(٩٩٢)	(١,٠٤٥,٧٦٦)	٤٧,٤٣٣	(١٠,٠٥٠)	١,١١٣,٣٨٠
٨٦,٨٢٤ (١٠,٩٣٤)	٦,١٣٦ -	٨٠,٦٨٨ (١٠,٩٣٩)	-	-	-	(٩,٥٩٣)	-	(١,٣٤٦)	٨٠,٦٨٨	-	-	-
٧٥,٨٨٥	٦,١٣٦	٦٩,٧٤٩	-	-	-	(٩,٥٩٣)	(١,٣٤٦)	(١,٣٤٦)	٨٠,٦٨٨	-	-	-
-	٨٢,١٨٣	(٨٢,١٨٣)	-	-	-	-	-	-	(٨٢,١٨٣)	-	-	-
(١٤,١٣٤)	(١٤,١٣٤)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
٥٠٨,٤١٧	٩٢,٥٧٠	١,٤١٥,٨٤٧	-	-	١,٣٠١,٦٧٩	(٨٧,٤٩٦)	(٢,٠٣٨)	(٢,٠٣٨)	(١,٠٤٧,٢٦١)	٤٧,٤٣٣	(١٠,٠٥٠)	١,٢١٣,٣٨٠
١,٥٨٢,٣٢٥	٩٤,٥٥٥	١,٤٨٧,٧٣٠	-	٩١١,٩٦٦	١,٣٠١,٦٧٩	(٧١,٢٧٦)	(٢,٣١٠)	(٢,٣١٠)	(١,٠٠٤,٨٠٨)	٦١,١١٥	(٧,٠١٦)	٤٤٣,٣٨٠
٧٦,٢٩٣	٦١٢	٧٥,٦٨١	-	-	-	-	-	-	٧٥,٦٨١	-	-	-
١١,٣٠١	-	١١,٣٠١	-	-	-	١١,٣٥٩	(٥٨)	(٥٨)	-	-	-	-
٨٧,٥٩٤	٦١٢	٨٦,٩٨٢	-	-	-	١١,٣٥٩	(٥٨)	(٥٨)	٧٥,٦٨١	-	-	-
٢٥٩,٢٠٠	-	٢٥٩,٢٠٠	١,١٤٥,١٩٦	-	(١,٣٠١,٦٧٩)	-	-	-	-	-	-	٤١٥,٦٨٣
١,٢١٨,٣٦٢	-	١,٢١٨,٣٦٢	-	-	١,٢١٨,٣٦٢	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	٢٤,٨٢٧	-	-	-	(٢٤,٨٢٧)	-	-	-
-	٢,٥٨٨	(٢,٥٨٨)	-	-	-	-	-	-	(٢,٥٨٨)	-	-	-
(١,٩٥٠)	(١,٩٥٠)	-	-	-	-	(٥٩,٩١٧)	(٢,٣٦٨)	(٢,٣٦٨)	(٩٥٦,٥٤٢)	٦١,١١٥	(٢,٠١٦)	٦٥٩,٠٦٢
٣,٢٢٥,٤٧١	٩٥,٧٥٥	٣,١٢٩,٧١٦	١,١٤٥,١٩٦	٩٢١,٩٦٦	١,٢٢٣,٢١٩	(٥٩,٩١٧)	(٢,٣٦٨)	(٢,٣٦٨)	(٩٥٦,٥٤٢)	٦١,١١٥	(٢,٠١٦)	٦٥٩,٠٦٢

تشكل الأيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية المختصرة الموحدة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان التدفقات النقدية المرحلي الموحد
الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١١ (غير مدققة)

فترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٠ ألف درهم معاد إدرأجها	فترة السنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١١ ألف درهم	إيضاحات
٨٦,٨٢٤	٧٦,٢٩٣	
٥٣,٤٣٥	٥٩,٩٢٩	أرباح الفترة
(٢٣,٠٢٠)	(٢٠,٥٨٧)	التعديلات غير النقدية لتسوية ربح الفترة مع صافي التدفقات النقدية:
(١,٦٤٣)	(٢٣٤)	استهلاك الممتلكات والآلات والمعدات
٧٦١	٦٣٤	حصة الشركة في نتائج شركات زميلة
(٢٤,١١٠)	(٤٤,٥٨٠)	حصة الشركة في نتائج شركات ائتلاف
(١,٧٥٩)	(٢,٠٧٠)	صافي الحركة في مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
٧٠,٩٦٢	١٣١,٦٠٨	إيرادات التمويل من مديني التأجير التمويلي
(٢٣,٧٠٠)	(٥,٩٠٠)	إيرادات الفوائد
١٣٧,٧٥٠	١٩٥,٠٩٣	تكاليف التمويل
(٦٢٤)	٣,٧٣٨	التغيير في القيمة العادلة لمطلوبات المشتقات المالية
(٢٨,٠٩٥)	(٤١,٩٩٦)	التغيرات في رأس المال العامل:
(٥,٧٨٠)	١٣,٥٤٢	المخزون
(٧,٤٢٠)	(٩,٨١٠)	مديون تجاريون ومديون آخرون
١٣,٣٩٦	٤٢,٥٠١	عقود أعمال قيد التنفيذ
١٠٩,٢٢٧	٢٠٣,٠٦٨	ذمم دائنة ومبالغ مستحقة للدفع
(٣١,٣٩٨)	(٣,٢٥٧)	إجراءات تمويلية مستلمة
(٤٠,٥٧٠)	-	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
(٦٦٠,٦٢٨)	(٤٠٣,٠٥٥)	الأنشطة الاستثمارية
٥,٤٢٨	١٤,٩٠٢	شراء ممتلكات وآلات ومعدات
١,٧٥٩	٢,٠٧٠	الاستثمار في شركات زميلة
(٧٢٥,٤٠٩)	(٣٨٩,٣٤٠)	دفعات مقابل أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
٧٣٥,٠٠٠	٤٤٦,٧١٠	سداد قرض من قبل شركة زميلة
-	(٤,٨٢٢)	فوائد مستلمة
-	٥٢,٨٠١	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
(٢٠,٠٠٠)	-	الأنشطة التمويلية
-	(٩٢,٧٩٨)	قروض وسلفيات مستلمة تحمل فائدة
(١,٧٥٤)	(١,٩٢٨)	قروض وسلفيات مسددة تحمل فائدة
(١٠٥,٤٣٠)	(١٨٦,٥١٢)	اتفاقيات التمويل الإسلامي المستلمة
(١٤,١٣٤)	(١,٩٥٠)	اتفاقيات التمويل الإسلامي المسددة
٥٩٣,٦٨٢	٢١١,٥٠١	تكاليف برنامج إعادة الرسملة المدفوعة
(٢٢,٥٠٠)	٢٥,٢٢٩	دفعات التزامات التأجير التمويلي
٢٥٢,٥٨٢	٣٠٨,٠٩٨	فوائد مدفوعة
٢٣٠,٠٨٢	٣٣٣,٣٢٧	الأرباح الموزعة على مساهمي حقوق الملكية غير المسيطرة
		صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
		الزيادة (النقص) في النقدية وشبه النقدية
		النقدية وشبه النقدية في ١ يناير
		النقدية وشبه النقدية في ٣٠ يونيو

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ١٣ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

١ 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 (٨) لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته). 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 ٣٢٤٤٤، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

لقد تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة للمجموعة من قبل مجلس الإدارة في ١٠ أغسطس ٢٠١١.

٢ أساس الإعداد والسياسات المحاسبية

٢,١ المفهوم المحاسبي الأساسي

مع الانتهاء من إعادة هيكلة رأس المال، أصبحت الإدارة ومجلس إدارة المجموعة على ثقة أن هيكل رأس المال والربح المستقبلي للمجموعة يضمن استقرار العمل على المدى الطويل. في حين تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة الموجودات المتداولة كما في ٣٠ يونيو ٢٠١١ بما قيمته ٧٨٩ مليون درهم فإن هذا الفارق تم تقليصه جزئياً بدفع ٧٣٥ مليون درهم من المطلوبات المستحقة على صكوك ٠٦ في ٢٠ يوليو ٢٠١١ في حين أن الخسائر التراكمية قد بلغت في ٣٠ يونيو ٢٠١١ مبلغ ٩٥٧ مليون درهم. وتجدر الإشارة أنه على الرغم من ارتفاع الخسائر المتراكمة للمجموعة، فإن احتياطات حقوق المساهمين ما زالت ٣,١ مليار درهم.

ونظراً للحدث اللاحق لتاريخ الميزانية العمومية والمذكور أعلاه فقد أعدت البيانات المالية المرحلية على أساس مبدأ الاستمارية، في حال عدم تطبيق هذا المبدأ لكان يجب إجراء تعديلات متعلقة باسترداد مبالغ الموجودات المسجلة أو المطلوبات لإيضاح حقيقة أن المجموعة قد تضطر للإعتراف بالموجودات وتقوم بسداد مطلوباتها بخلاف المعتاد بمبالغ تختلف عن تلك المدرجة في البيانات المالية الموحدة المختصرة.

٢,٢ أساس الإعداد

يتم إعداد البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة للمجموعة وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم ٣٤، 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 للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠. كما أن نتائج الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١١ لا تشير بالضرورة إلى النتائج الممكن توقعها للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣٠ يونيو ٢٠١١ (غير مدققة)

٢,٣ السياسات المحاسبية الهامة

نتيجة لتغير طوعي في السياسة المحاسبية للمعالجة المحاسبية المتعلقة بشركات الائتلاف من مبدأ التوحيد النسبي الى مبدأ حقوق المساهمين فقد تم إجراء التعديلات التالية لأرقام المقارنة للسنة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٠:

سنة شهر منتهية في يونيو ٢٠١٠ معاد إدراجها ألف درهم	أثر التغيير في السياسة المحاسبية ألف درهم	سنة اشهر منتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٠ كماورد في التقرير سابقا (إيضاح ١) ألف درهم	بيان الدخل الموحد
٤٦٥,٠٥٦	(١٢,٤٦٩)	٤٧٧,٥٢٥	الإيرادات
٢٨٤,٩٦٤	(١٠,٥٩٨)	٢٩٥,٥٦٢	التكاليف التشغيلية
٧٥,٧١٧	(٢٢٩)	٧٥,٩٤٦	مصاريف إدارية ومصاريف أخرى
١,٧٥٩	(١)	١,٧٦٠	إيرادات القوائد
١,٦٤٣	١,٦٤٣	-	حصة الشركة في نتائج شركات ائتلاف

التغير في السياسة المحاسبية أعلاه ليس له تأثير على أرباح الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٠ وبالتالي لم يؤثر على الربح العائد للسهم.

إيضاح ١: عدلت لإعادة التصنيفات (إيضاح ١٢).

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 ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ في ما عدا تطبيق المعايير والتفسيرات الجديدة التالية كما في ١ يناير ٢٠١١.

- معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٢) الأدوات المالية: العرض (التعديلات).
- تفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (١٤) مدفوعات مقدماً للحد الأدنى لمتطلبات التمويل (التعديلات).
- تحسينات على المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (الصادرة في ٢٠١٠).

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

٣ التحليل القطاعي

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

- 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 للبنىات الجديدة أو المنشأة سابقا.
- 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. تدار عملية تمويل المجموعة (بما في ذلك تكاليف التمويل وإيرادات الفوائد والتغيرات في القيمة العادلة للمشتقات) على أساس المجموعة ولا تخصص لقطاعات التشغيل كل على حدة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣٠ يونيو ٢٠١١ (غير مدققة)

٣ التحليل القطاعي (تمة)

يوضح الجدول التالي الإيرادات والأرباح المتعلقة بقطاعات المجموعة التشغيلية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١١ و ٢٠١٠ على التوالي:

الإجمالي ألف درهم	الاستعدادات ألف درهم	الخدمات ألف درهم	التصنيع ألف درهم	المقاولات ألف درهم	المياه الباردة ألف درهم
الفترة المنتهية ٣٠ يونيو ٢٠١١ (غير مدققة)					
الإيرادات:					
٥٣٢,٢٤٠	-	٢٤,٢٥٢	٢٩,٥٠٢	٥٢,٨٨٣	٤٢٥,٦٠٣
-	(٨٥,٠٣٠)	٤,٥٧٢	-	٨٠,٤٥٨	-
٥٣٢,٢٤٠	(٨٥,٠٣٠)	٢٨,٨٢٤	٢٩,٥٠٢	١٣٣,٣٤١	٤٢٥,٦٠٣
(٣١٢,٩١٦)	٨٦,٠٨٣	(١٢,٠٦٩)	(٢٣,١٠٢)	(١٢٨,٨٧٢)	(٢٣٤,٩٥٦)
٢١٩,٣٢٤	١,٠٥٣	١٦,٧٥٥	٦,٤٠٠	٤,٤٦٩	١٩٠,٦٤٧
١٤٤,٧٤٩	٢,١١٧	٦,٩٧٢	٢,٤٢١	٣,٤٠٣	١٢٩,٨٣٦
(١٣٦,٦٠٨)	-	-	-	-	-
٣٦,٠٤٥	-	-	-	-	-
٢,٠٧٠	-	-	-	-	-
٢٤,٨٠٣	-	-	-	-	٢٤,٨٠٣
٢٣٤	-	-	-	-	٢٣٤
٧٦,٢٩٣	-	-	-	-	-
أرباح الفترة					
الفترة المنتهية ٣٠ يونيو ٢٠١٠ (غير مدققة):					
الإيرادات:					
٤٦٥,٠٥٦	-	٣٣,٦٠٥	٢٨,٨٦٦	٧٢,٠٥٨	٣٣٠,٥٢٧
-	(٢٥,٢٢٢)	٤,٩٠٢	١٢,٦٤٣	٧,٦٧٧	-
٤٦٥,٠٥٦	(٢٥,٢٢٢)	٣٨,٥٠٧	٤١,٥٠٩	٧٩,٧٣٥	٣٣٠,٥٢٧
(٢٨٤,٩٦٤)	٢٤,٠٢٣	(١٥,٠٩٩)	(٢٨,٢٦٠)	(٥٨,٨٩٤)	(٢٠٦,٧٣٤)
١٨٠,٠٩٢	(١,١٩٩)	٢٣,٤٠٨	١٣,٢٤٩	٢٠,٨٤١	١٢٣,٧٩٣
١٠٤,٣٧٥	(١,٠٥٩)	١٥,٢٥٥	٨,٧٩١	١٧,١٢٦	٦٤,٢٦٢
(٧٠,٩٦٢)	-	-	-	-	-
٢٥,٨١٢	-	-	-	-	-
١,٧٥٩	-	-	-	-	-
٢٤,١٩٧	-	-	-	-	٢٤,١٩٧
١,٦٤٣	-	-	-	-	١,٦٤٣
٨٦,٨٢٤	-	-	-	-	-
أرباح الفترة					

يتم استبعاد إيرادات ما بين القطاعات عند التوحيد.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣٠ يونيو ٢٠١١ (غير مدققة)

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

يحتسب العائد الأساسي والمخفض 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 القابلة للتحويل إلزامياً.

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

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٠		فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١١	
٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠١١
٨٠,٦٨٨	٧٥,٦٨١	٤٠,٢٥٠	٤٣,٧٩٠
٢٤١,٣٦٤	٣٠٦,٧٨٤	٢٤١,٣٦٤	٣٧٢,٢٠٤
١٣٥,٣١٢	٩٦٩,٣٦٥	١٣٥,٣١٢	١,٨٠٣,٤١٩
٣٧٦,٦٧٦	١,٢٧٦,١٤٩	٣٧٦,٦٧٦	٢,١٧٥,٦٢٣
٠,١٢	٠,٠٦	٠,١١	٠,٠٢

أرباح الفترة المتعلقة بحاملي الأسهم العادية للشركة الأم للعائد الأساسي والمخفض (ألف درهم)

المتوسط المرجح للأسهم العادية (باستثناء أسهم الخزينة) القائمة خلال الفترة (ألف)

تأثير السندات القابلة للتحويل (ألف)

المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة (باستثناء أسهم الخزينة) والمعدل لتأثير السندات القابلة للتحويل (ألف)

العائد الأساسي والمخفض على السهم (درهم)

تم تعديل المتوسط المرجح للأسهم العادية القائمة خلال الفترة المنتهية ٣٠ يونيو ٢٠١١ لتأثيرها في انخفاض رأس المال خلال ٢٠١٠، وزيادة رأس المال نتيجة لتحويل السندات القابلة للتحويل إلزامياً بقيمة ١,٧ مليار درهم وتسوية الكبونات المتعلقة بها بقيمة ٢٤٦,٥ مليون درهم خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١١ (إيضاح ٧).

٥ أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

خلال فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١١ تكبدت المجموعة مصاريف بقيمة ٣٤٠ مليون درهم (٣٠ يونيو ٢٠١٠: ٢٠٧ مليون درهم) متعلقة بشكل أساسي بإنشاء مصانع لتبريد المناطق. تتضمن الإضافات للأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ تكاليف تمويل مرسلة بقيمة ٥ مليون درهم (٣٠ يونيو ٢٠١٠: ٥٢ مليون درهم).

٦ رأس المال

٣١ ديسمبر	٣٠ يونيو	
٢٠١٠	٢٠١١	
ألف درهم	ألف درهم	
		رأس المال المصرح به، المصدر والمدفوع بالكامل
		أسهم عادية تبلغ ٦٥٩,٠٦٣,٤٤٧
٢٤٣,٣٨٠	٦٥٩,٠٦٣	(٢٠١٠:٢٤٣,٣٨٠,٠٠٠) قيمة كل سهم درهم واحد

خلال هذه الفترة، زاد رأس المال المصدر بقيمة ٤١٥,٦٨٣ ألف درهم نتيجة للشراء المبكر للسندات القابلة للتحويل إلزامياً (إيضاح رقم ٧).

٧ سندات قابلة للتحويل إلزامياً

إصدار السندات القابلة للتحويل إلزامياً ١ MCB

قامت الشركة بإصدار سندات قابلة للتحويل إلزامياً في شكل شهادات ثقة بتاريخ ١ إبريل ٢٠١١ بقيمة إجمالية تبلغ ١,٧٠٠ مليون درهم ومستحقة الدفع في مارس ٢٠١٩ وذلك لسداد القرض الذي يحمل فائدة بمقدار ١,٧٠٠ مليون درهم.

تحمل السندات فائدة ثابتة مقدارها ٦% سنوياً، يتم تسويتها عند الطلب بإضافتها للمبلغ الأصلي بشكل ربع سنوي خلال الفترة من إصدارها وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ وتحمل كوبونات نقدية قدرها ٤% سنوياً من ١ يناير ٢٠١٣ حتى تاريخ الاستحقاق واجبة السداد بشكل ربع سنوي.

تكون هذه السندات قابلة للتحويل إلى أسهم عادية للشركة بنسبة صرف تقدر بـ ١,١٢٥٩. تحتفظ السندات بأولوية لسداد مطالبات دائني الشركة.

تكاليف العمليات المتعلقة بإصدار السندات بلغت ٢٦,٣ مليون درهم (إيضاح ٨).

إن جزء المطلوبات المتعلقة بالسندات والبالغة ٣٧٩,٥ مليون درهم (صافي تكاليف العمليات المقدرة بـ ٥,٩ مليون درهم) تمثل القيمة الحالية للكوبونات النقدية الواجبة الدفع خلال الفترة من ١ يناير ٢٠١٣ حتى الاستحقاق، مخفضة بسعر السوق والذي يحدد على أساس المقارنة بسند آخر له نفس الشروط والأحكام ولكن بدون شرط التحويل الإلزامي إلى أسهم عادية وقت السداد.

ما تبقى من حصيلة السندات وقيمه ١,٢٩٨,٤ مليون درهم (صافي تكاليف العمليات المقدرة بـ ٢٠,٤ مليون درهم) تم الاعتراف بها في الجزء المدرج في حقوق المساهمين المتعلقة بالأسهم وعدلت لتكون مستحقة عند الطلب.

٧ سندات قابلة للتحويل إلزامياً (تتمة)

إصدار السندات القابلة للتحويل إلزامياً MCB ١ (تتمة)

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

الإجمالي ألف درهم	سندات قابلة للتحويل إلزامياً - الجزء المدرج في حقوق المساهمين ألف درهم	سندات قابلة للتحويل إلزامياً - الجزء المدرج في المطلوبات ألف درهم	القيمة الحالية لدفعات الكوبونات السنوية الجزء المدرج في حقوق المساهمين تكاليف العمليات الموزعة و المدفوعة مقدماً
٣٨١,٢١٤	-	٣٨١,٢١٤	عند الإصدار
١,٣١٨,٧٨٦	١,٣١٨,٧٨٦	-	مصرف مراكم
(٢٦,٣٠٠)	(٢٠,٣٩٤)	(٥,٩٠٦)	إطفاء تكاليف العمليات
١,٦٧٣,٧٠٠	١,٢٩٨,٣٩٢	٣٧٥,٣٠٨	كوبونات سداد عند الطلب
٣,٧٥٦	-	٣,٧٥٦	الرصيد في ٣٠ يونيو ٢٠١١
٤٦٤	-	٤٦٤	
٢٤,٨٢٧	٢٤,٨٢٧	-	
<u>١,٧٠٢,٧٤٧</u>	<u>١,٣٢٣,٢١٩</u>	<u>٣٧٩,٥٢٨</u>	

سندات قابلة للتحويل
إلزامياً - الجزء المدرج
في المطلوبات
ألف درهم

مبين في بيان المركز المالي المرحلي الموحد المختصر كما يلي:

-	أقل من سنة
٣٧٩,٥٢٨	أكثر من سنة
<u>٣٧٩,٥٢٨</u>	

إعادة شراء سندات قابلة للتحويل إلزامياً (٠٨ MCB):

قامت الشركة خلال هذه الفترة بإعادة شراء مبكر لسندات القابلة للتحويل إلزامياً (٠٨ MCB) قبل موعد الاستحقاق الأصلي للسندات في ١٩ مايو ٢٠١١، وقامت بسداد المبالغ المستحقة على السندات في ذلك التاريخ من خلال تسليم ٤١٥,٦٨٣,٤٤٧ سهم بقيمة إسمية تبلغ ١ درهم لكل منها.

نتج عن ذلك سداد الجزء المدرج في المطلوبات بقيمة ٢٥٩,٢ مليون درهم والجزء المدرج في حقوق المساهمين بمقدار ١,٣٠١,٧ مليون درهم والخاص بسندات (٠٨ MCB) في تاريخ إعادة الشراء وذلك مع زيادة مقابلة في رأس المال بمقدار ٤١٥,٧ مليون وكذلك زيادة الاحتياطي الأخرى بمقدار ١,١٤٥,٢ مليون درهم والتي تمثل الفرق بين إجمالي ما تم سداه في جزء المطلوبات وجزء حقوق المساهمين مجتمعين والأسهم التي تم إصدارها. وقد تم إدراج الحركة في القيمة العادلة للمشتقات المتعلقة بالمطلوبات من ١ يناير ٢٠١١ إلى ١٩ مايو ٢٠١١ في بيان الدخل.

٨ القروض والسلفيات التي تحمل فائدة واتفاقيات التمويل الإسلامي

إعادة هيكلة القروض البنكية

قام المقرضون الحاليون للشركة خلال الفترة بالموافقة بالإجماع على إتفاقية لإعادة تمويل الإلتزامات القائمة بـ ٢,٦ مليار درهم وتمديد تسهيلات دوارة جديدة للشركة والبالغة ١٥٠ مليون درهم .

تمت إعادة تمويل القروض القائمة بشكل تسهيلات قروض آجلة من درجة "أ" و "ب" تتألف من خمس شرائح فردية وإسلامية بقيمة إجمالية تبلغ مليار درهم و ١,٦ مليار درهم على التوالي. كل منها يحمل فائدة EIBOR بالإضافة إلى الهامش.

طبقاً لمخصصات السداد السريع، يسدد التسهيل "أ" على ١٣ دفعة نصف سنوية متساوية بقيمة ٧٦,٩ مليون درهم ابتداءً من ٣١ مارس ٢٠١٣، وآخر دفعة تستحق في ٣١ مارس ٢٠١٩. ويتم سداد التسهيل "ب" بدفعة واحدة في ٣١ مارس ٢٠١٩.

فيما يلي ٣١ مارس ٢٠١٣ تكون الشركة مسؤولة عن اعداد الدفعات السريعة للتسهيلات الائتمانية طبقاً لإتفاقية إعادة التمويل وطبقاً لتوافر النقد في التاريخ المحدد.

إن التسهيلات الدوارة والبالغة ١٥٠ مليون درهم يمكن استخدامها في سحب نقدي مقدم لغاية مبلغ ٧٥ مليون درهم وصادر اعتمادات للرصيد المتبقي، حيث قامت الشركة بسحب ٥٣ مليون درهم منها خلال الفترة. إن التسهيلات الدوارة تحمل فائدة بمقدار ٠,٥٨% إلى ١,٧٥% وذلك لإصدار الاعتمادات و EIBOR بالإضافة إلى هامش على السحب النقدي وتستحق الدفع في ٣١ مارس ٢٠١٩ مع سحب نقدي مقدماً بما لا يزيد عن ٥ مليون درهم.

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

تمويل من شركة مبادلة للتنمية ش.م.ع

قامت المجموعة في ١ إبريل ٢٠١١ بتأمين تمويل طويل الأجل بقيمة ٣,١ مليار درهم من شركة مبادلة للتنمية (ش.م.ع) لضمان وجود رأس مال قوي وثابت.

يتمثل ١,٤ مليار درهم من التمويل المذكور أعلاه في شكل تسهيلات لقروض ثانوي يستحق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ بمعدل فائدة ثابت بمقدار ٢% سنوياً مستحقة للسداد بإضافتها للمبلغ الأصلي بشكل ربع سنوي وتكون هذه التسهيلات متاحة للشركة حتى موعد الاستحقاق. لم تقم الشركة بسحب أي مبالغ من هذه التسهيلات حتى تاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١١. مع أخذ الحد الأدنى لسيولة الشركة في الاعتبار كما في تاريخ الاستحقاق، يتم سداد جزء من هذه التسهيلات من خلال إعادة إصدار سندات قابلة للتحويل إلزامياً - MCB ١ (إيضاح ٧) ويسدد الجزء المتبقي من خلال سندات يتم سدادها نقدياً على دفعتين سنويتين في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ ويعتمد السداد على السيولة المتوفرة لدى الشركة في هذين التاريخين.

١,٧ مليار درهم من التسهيلات المذكورة أعلاه يتمثل بإصدار سندات قابلة للتحويل إلزامياً لسداد ١,٧ مليار درهم من القروض التي تحمل فائدة (إيضاح ٧).

٨ القروض والسلفيات التي تحمل فائدة و ترتيبات التمويل الإسلامي (تتمة)

تم توزيع تكاليف إعادة هيكلة التمويل والديون من مبادلة للتنمية (ش.م.ع) بقيمة ١٢٧ مليون درهم كما يلي:

ألف درهم	
٢٠,٣٩٤	سندات قابلة للتحويل إلزامياً - الجزء المدرج في حقوق المساهمين (إيضاح ٧)
٥,٩٠٦	سندات قابلة للتحويل إلزامياً - الجزء المدرج في المطلوبات (إيضاح ٧)
٧٤,٩٩٠	قروض بفائدة وسلفيات واتفاقيات التمويل الإسلامي
٢١,٦٥٧	غير موزعة
٤,٤٠٩	المحمل في بيان الدخل المرحلي الموحد المختصر
<u>١٢٧,٣٥٦</u>	

٩ الالتزامات والإرتباطات

الإلتزامات

إن نفقات رأس المال المصرح بها كما في ٣٠ يونيو ٢٠١١ والتي لم يتم تكوين مخصص لها تبلغ ٢٧٧ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٠: ٦٠٦ مليون درهم).

الإرتباطات

أصدرت البنوك خطابات ضمان نيابة عن المجموعة كما يلي:

٣٠ يونيو ٢٠١١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	
ألف درهم	ألف درهم	
١٠٢,٠٧٦	١١٢,١٨٢	ضمانات حسن التنفيذ
١٣,٢٢٥	١٣,٧٠٥	ضمانات مبالغ مدفوعة مقدماً
١٠,٧٣٢	٩,٩٨٢	ضمانات مالية
<u>١٢٦,٠٣٣</u>	<u>١٣٥,٨٦٩</u>	

١٠ النقدية وشبه النقدية

التركيز الجغرافي للأرصدة البنكية والنقدية هي كالتالي:

٣٠ يونيو ٢٠١١	٣٠ يونيو ٢٠١٠	
ألف درهم	ألف درهم	
٣٠٣,٧٤٨	١٩٦,٩٥٥	داخل دولة الإمارات العربية المتحدة
٢٩,٥٧٩	٣٣,١٢٧	خارج دولة الإمارات العربية المتحدة
<u>٣٣٣,٣٢٧</u>	<u>٢٣٠,٠٨٢</u>	

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة
٣٠ يونيو ٢٠١١ (غير مدققة)

١١ 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 يؤثرون فيها. إن سياسات التسعير وتفصيل هذه المعاملات موافق عليها من قبل إدارة الشركة.

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

٣٠ يونيو ٢٠١٠				٣٠ يونيو ٢٠١١				
الإيرادات أخرى	تكاليف الفائدة	تكاليف التشغيل	الإيرادات	إيرادات أخرى	تكاليف الفائدة	تكاليف التشغيل	الإيرادات	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
معدلة	معدلة		معدلة					
٢,١٧٠	-	٥١,٥٨٠	-	٢,١٣٨	-	٤٤,١٣١	-	شركات زميلة
-	-	-	٧,٦٧٧	-	-	-	٦١٠	شركة ائتلاف
-	٥,٨٦١	-	٤٨,٤٦٦	-	٢٣,٠٨٥	-	٢٨,٥٨٨	مساهم رئيسي
-	-	-	٢٧,٥٢٥	-	-	-	٣٩,٤٨٥	أطراف أخرى ذات علاقة

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

٣٠ يونيو ٢٠١٠				٣٠ يونيو ٢٠١١				
دائون آخرون	المدينون آخرون	قروض وسلفيات	قروض مدين	دائون آخرون	مدينون آخرون	قروض وسلفيات	قروض مدين	
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	
معدلة	معدلة		معدلة					
٢٩,٠٤٢	١٢,٨٦٢	-	٢٥,٤٤٤	٣٢,٦٣٦	١٦,٣٩٧	-	١٠,٥٤٢	شركات زميلة
١١٤,٨٩٨	٣٤,٧٥٤	-	٥٦,٥٤٤	٣٨,١٣٣	٥,٧٦٥	-	٥٦,٥٤٤	شركة ائتلاف
١٢,٧٦٧	٢٠,٦٤٩	١,٢٥٥,٠٠٠	-	-	٣٣,٨٧٣	-	-	مساهم رئيسي (أ)
٤٠٠,٠٠٠	١٣٩,٧٢٧	-	-	٤٠٠,٠٠٠	١٧٧,٩٣٩	-	-	أطراف أخرى ذات علاقة
٥٥٦,٧٠٧	٢٠٧,٩٩٢	١,٢٥٥,٠٠٠	٨١,٩٨٨	٤٧٠,٧٦٩	٢٣٣,٩٧٤	-	٦٧,٠٨٦	

قامت المجموعة في ١ إبريل ٢٠١١ بتأمين تمويل طويل الأجل بقيمة ٣,١ مليار درهم من شركة مبادلة للتنمية ١,٧٠ مليار درهم من التسهيلات المذكورة أعلاه يتمثل في إصدار سندات قابلة للتحويل إلزامياً (إيضاح ٧) والتي كان تم إصدارها لسداد قروض تحمل فائدة بمقدار ١,٧ مليار درهم (إيضاح ٨) والتي تم سحب ١,٢٥٥ مليار درهم منها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠. ١,٤ مليار درهم من التسهيلات المذكورة أعلاه يتمثل في قرض ثانوي يستحق في ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ ولم يتم سحب أي مبالغ منه حتى تاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١١ (إيضاح ٨).

١١ تعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

معاشات ومكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين

فيما يتعلق بالشركات التابعة، فإن تعويض موظفي الإدارة الرئيسيين يتم من خلال شركات التشغيل والصيانة وفقاً لاتفاقيات تعاقدية مع الشركات التابعة.

إن مكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين للمجموعة خلال فترة الستة أشهر هي كالآتي:

٣٠ يونيو ٢٠١٠	٣٠ يونيو ٢٠١١	
مليون درهم	مليون درهم	
٩,٦٠٤	٨,٧٥٥	مكافآت قصيرة الأجل
٢٦٠	٥٦٤	مكافآت ما بعد الخدمة
<u>٩,٨٦٣</u>	<u>٩,٣١٩</u>	
<u>٢٠</u>	<u>١٦</u>	عدد موظفي الإدارة الرئيسيين

١٢ 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 ٤٥ مليون درهم للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٠ والتي ذكرت سابقاً تحت بند "مصاريف إدارية ومصاريف أخرى" تم إعادة تصنيفها وتم عرضها بشكل منفصل.
- تكاليف تشغيل بقيمة ٥١ مليون درهم للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٠ 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 ٩ مليون درهم من مصاريف إدارية ومصاريف أخرى إلى تكاليف التشغيل.

١٣ أحداث لاحقة

في ٢٠ يوليو ٢٠١١، قامت الشركة بالتسديد الكامل لاتفاقية التمويل الإسلامي (صكوك ٠٦) بقيمة ٧٣٥ مليون درهم. لقد تم إعادة دفع المطلوبات من عائدات السحب من تسهيلات القرض الثانوي من شركة مبادلة (ش.م.ع.) (إيضاح ٨).

National Central Cooling Company PJSC
INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS

30 JUNE 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 June 2011, comprising of the interim consolidated statement of financial position as at 30 June 2011 and the related interim consolidated statements of income and comprehensive income for the three month and six month periods then ended and the related statements of changes in equity and cash flows for the six month period ended 30 June 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
Andre Kasparian
Partner
Ernst & Young
Registration No. 365

10 August 2011
Abu Dhabi

National Central Cooling Company PJSC

INTERIM CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Period ended 30 June 2011 (Unaudited)

	Notes	<i>Three months ended 30 June</i>		<i>Six months ended 30 June</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>
			<i>Restated</i>		<i>Restated</i>
Revenues	3	286,626	265,373	532,240	465,056
Operating costs	3	(169,282)	(164,751)	(312,916)	(284,964)
GROSS PROFIT		117,344	100,622	219,324	180,092
Administrative and other expenses		(36,982)	(37,863)	(74,575)	(75,717)
OPERATING PROFIT		80,362	62,759	144,749	104,375
Finance costs	3	(53,534)	(38,073)	(131,608)	(70,962)
Interest income	3	1,182	1,501	2,070	1,759
Other income and changes in fair value of derivative liability	3	881	7,170	36,045	25,812
Share of results of associates	3	14,713	8,920	24,803	24,197
Share of results of joint ventures	3	(62)	706	234	1,643
PROFIT FOR THE PERIOD		43,542	42,983	76,293	86,824
Attributable to:					
Ordinary equity holders of the parent		43,790	40,250	75,681	80,688
Non-controlling interests		(248)	2,733	612	6,136
		<u>43,542</u>	<u>42,983</u>	<u>76,293</u>	<u>86,824</u>
Basic and diluted earnings per share attributable to ordinary equity holders of the parent (AED)	4	<u>0.02</u>	<u>0.11</u>	<u>0.06</u>	<u>0.21</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 June 2011 (Unaudited)

	<i>Three months ended 30 June</i>		<i>Six months ended 30 June</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>43,542</u>	<u>42,983</u>	<u>76,293</u>	<u>86,824</u>
Other comprehensive income (loss)				
Changes in fair value of derivatives in cash flow hedges	1,099	(5,305)	11,919	(2,839)
Share of changes in fair value of derivatives of associate in cash flow hedges	(2,944)	(5,934)	(560)	(5,945)
Changes in fair value of available for sale investments	-	(845)	-	(809)
Exchange differences arising on translation of overseas operations	<u>28</u>	<u>(1,339)</u>	<u>(58)</u>	<u>(1,346)</u>
Other comprehensive income (loss) for the period	<u>(1,817)</u>	<u>(13,423)</u>	<u>11,301</u>	<u>(10,939)</u>
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	<u>41,725</u>	<u>29,560</u>	<u>87,594</u>	<u>75,885</u>
Attributable to:				
Ordinary equity holders of the parent	41,973	26,827	86,982	69,749
Non-controlling interests	<u>(248)</u>	<u>2,733</u>	<u>612</u>	<u>6,136</u>
	<u>41,725</u>	<u>29,560</u>	<u>87,594</u>	<u>75,885</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 June 2011 (Unaudited)

		<i>(Audited)</i>
	<i>Notes</i>	<i>30 June 2011 AED '000</i>
		<i>31 December 2010 AED '000</i>
ASSETS		
Non-current assets		
Capital work in progress	5	1,058,249
Property, plant and equipment		4,509,288
Intangible assets		37,598
Investments in associates		318,068
Investments in joint ventures		5,854
Loans to an associate and a joint venture		57,305
Finance lease receivable		<u>1,196,809</u>
		<u>7,183,171</u>
Current assets		
Inventories		32,058
Trade and other receivables		785,068
Loan to an associate		9,781
Finance lease receivable		81,765
Contract work in progress		27,162
Cash and short term deposits		<u>333,327</u>
		<u>1,269,161</u>
TOTAL ASSETS		<u>8,452,332</u>
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity attributable to equity holders of the parent		
Issued capital	6	659,063
Treasury shares		(2,016)
Statutory reserve		61,115
Accumulated losses		(956,542)
Foreign currency translation reserve		(2,368)
Cumulative changes in fair value of derivatives and available for sale investments		(59,917)
Mandatory convertible bond – equity component	7	1,323,219
Other reserves	7	1,145,196
Capital reduction reserve		<u>961,966</u>
		3,129,716
Non - controlling interests		<u>95,755</u>
Total equity		<u>3,225,471</u>
Non-current liabilities		
Accounts payable and accruals		31,028
Interest bearing loans and borrowings	8	2,173,657
Islamic financing arrangements	8	536,890
Obligation under finance lease		32,475
Mandatory convertible bond – liability component	7	379,528
Employees' end of service benefits		<u>15,605</u>
		<u>3,169,183</u>
Current liabilities		
Bank overdraft		-
Accounts payable and accruals		905,729
Advances		400,000
Interest bearing loans and borrowings	8	10,018
Islamic financing arrangements	8	734,567
Mandatory convertible bond – liability component	7	-
Obligations under finance lease		<u>7,364</u>
		<u>2,057,678</u>
Total liabilities		<u>5,226,861</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>8,452,332</u>

Waleed Al Mokarrab Al Muhairi
CHAIRMAN

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

Sujit S. Parhar
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

National Central Cooling Company PJSC

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Six month period ended 30 June 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 - 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	-	-	-	80,688	(1,346)	(9,593)	-	-	-	80,688	6,136	86,824
Other comprehensive loss for the period	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,939)	-	(10,939)
Total comprehensive income for the period	-	-	-	80,688	(1,346)	(9,593)	-	-	-	69,749	6,136	75,885
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 June 2010 (unaudited)	1,213,380	(10,050)	47,433	(1,047,261)	(2,038)	(87,296)	1,301,679	-	-	1,415,847	92,570	1,508,417
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	-	-	-	75,681	(58)	11,359	-	-	-	75,681	612	76,293
Other comprehensive (loss) income for the period	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,301)	-	(11,301)
Total comprehensive income for the period	-	-	-	75,681	(58)	11,359	-	-	-	86,982	612	87,594
Conversion of mandatory convertible bonds into shares (note 6 and 7)	-	-	-	-	-	-	(1,301,679)	-	1,145,196	259,200	-	259,200
Issuance of mandatory convertible bond - equity component (note 7)	415,683	-	-	-	-	-	1,298,392	-	-	1,298,392	-	1,298,392
Mandatory convertible bond - coupon settled in kind (note 7)	-	-	-	(24,827)	-	-	24,827	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,950)	(1,950)
Balance at 30 June 2011 (unaudited)	659,063	(2,016)	61,115	(956,522)	(2,368)	(59,917)	1,323,219	961,966	1,145,196	3,129,716	95,755	3,225,471

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 June 2011 (Unaudited)

	<i>Six month period ended 30 June 2011 AED '000</i>	<i>Six month period ended 30 June 2010 AED '000 Restated</i>
	<i>Note</i>	
OPERATING ACTIVITIES		
Profit for the period	76,293	86,824
Non cash adjustments to reconcile profit for the period to net cash flows:		
Depreciation of property, plant and equipment	59,929	53,435
Share of results of associates	(20,587)	(23,020)
Share of results of joint ventures	(234)	(1,643)
Net movement in employees' end of service benefits	634	761
Finance income arising from finance lease	(44,580)	(24,110)
Interest income	(2,070)	(1,759)
Finance costs	131,608	70,962
Changes in fair value of derivative liability	<u>(5,900)</u>	<u>(23,700)</u>
	195,093	137,750
Working capital adjustments:		
Inventories	3,738	(624)
Trade and other receivables	(41,996)	(28,095)
Contract work in progress	13,542	(5,780)
Accounts payable and accruals	(9,810)	(7,420)
Lease rental received	<u>42,501</u>	<u>13,396</u>
Net cash flows from operating activities	<u>203,068</u>	<u>109,227</u>
INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of property, plant and equipment	(3,257)	(31,398)
Investment in associates	-	(40,570)
Payments against capital work in progress	(403,055)	(660,628)
Repayment of loan by an associate	14,902	5,428
Interest received	<u>2,070</u>	<u>1,759</u>
Net cash flows used in investing activities	<u>(389,340)</u>	<u>(725,409)</u>
FINANCING ACTIVITIES		
Interest bearing loans and borrowings received	446,710	735,000
Interest bearing loans and borrowings repaid	(4,822)	-
Islamic financing arrangement received	52,801	-
Islamic financing arrangement repaid	-	(20,000)
Recapitalisation program costs paid	(92,798)	-
Payments for obligations under finance lease	(1,928)	(1,754)
Interest paid	(186,512)	(105,430)
Dividends paid to non-controlling interests	<u>(1,950)</u>	<u>(14,134)</u>
Net cash flows from financing activities	<u>211,501</u>	<u>593,682</u>
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	25,229	(22,500)
Cash and cash equivalents at 1 January	<u>308,098</u>	<u>252,582</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 30 JUNE	10	<u>333,327</u>
		<u>230,082</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 June 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 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 10 August 2011.

2 BASIS OF PREPARATION AND ACCOUNTING POLICIES

2.1 FUNDAMENTAL ACCOUNTING CONCEPT

With the completion of the recapitalization, the Group's Management and Board of Directors are confident that the capital structure and future profitability of the Group ensures the long term stability of the business. While the Group's current liabilities as at 30 June 2011 exceed current assets by AED 789 million this has been substantially reduced by the repayment of AED 735 million of liabilities due on the Sukuk 06 on 20 July 2011. While accumulated losses as at 30 June 2011 are AED 957 million, it should be noted that the equity reserves of the company are at AED 3.1 billion as at 30 June 2011.

Given the above post balance sheet event, the accounts have been prepared on a going concern basis.

Had the going concern basis not been used, adjustments would be made relating to the recoverability of recorded asset amounts, or to the amounts of liabilities to reflect the fact the Group may be required to realise its assets and extinguish its liabilities other than in the normal course of business, at amounts different from those stated in the interim condensed consolidated financial statements.

2.2 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 six months ended 30 June 2011 are not necessarily indicative of the results that may be expected for the financial year ending 31 December 2011.

National Central Cooling Company PJSC

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

2.3 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 six months ended 30 June 2010:

	<i>Six months ended 30 June 2010 As previously Reported (Note 1) AED '000</i>	<i>Effect of change in accounting policy AED '000</i>	<i>Six months ended 30 June 2010 As restated AED '000</i>
<u>Consolidated income statement</u>			
Revenues	477,525	(12,469)	465,056
Operating cost	295,562	(10,598)	284,964
Administrative and other expenses	75,946	(229)	75,717
Interest income	1,760	(1)	1,759
Share of results of joint ventures	-	1,643	1,643

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

Note 1: Adjusted for reclassifications (note 12)

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
- 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.

National Central Cooling Company PJSC

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

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.

The following table present revenue and profit information regarding the Group's operating segments for the six months ended 30 June 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 June 2011:						
Revenue:						
External revenue	425,603	52,883	29,502	24,252	-	532,240
Inter-segment revenue	-	80,458	-	4,572	(85,030)	-
Total revenue	425,603	133,341	29,502	28,824	(85,030)	532,240
Operating costs	(234,956)	(128,872)	(23,102)	(12,069)	86,083	(312,916)
Gross profit	190,647	4,469	6,400	16,755	1,053	219,324
Segment Results	129,836	3,403	2,421	6,972	2,117	144,749
Finance costs	-	-	-	-	-	(131,608)
Other income and changes in fair value of derivative liability	-	-	-	-	-	36,045
Interest income	-	-	-	-	-	2,070
Share of results of associates	24,803	-	-	-	-	24,803
Share of results of joint ventures	234	-	-	-	-	234
Profit for the period						76,293

National Central Cooling Company PJSC

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

3 SEGMENT INFORMATION continued

	<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 June 2010 (unaudited):						
Revenue:						
External revenue	330,527	72,058	28,866	33,605	-	465,056
Inter-segment revenue	-	7,677	12,643	4,902	(25,222)	-
Total revenue	330,527	79,735	41,509	38,507	(25,222)	465,056
Operating costs	(206,734)	(58,894)	(28,260)	(15,099)	24,023	(284,964)
Gross profit	123,793	20,841	13,249	23,408	(1,199)	180,092
Segment Results	64,262	17,126	8,791	15,255	(1,059)	104,375
Finance costs	-	-	-	-	-	(70,962)
Other income and changes in fair value of derivative liability	-	-	-	-	-	25,812
Interest income	-	-	-	-	-	1,759
Share of results of associates	24,197	-	-	-	-	24,197
Share of results of joint ventures	1,643	-	-	-	-	1,643
Profit for the period						86,824

Intersegment revenues are eliminated on consolidation.

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

Basic and diluted 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.

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

	<i>Three months ended 30 June</i>		<i>Six months ended 30 June</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 and diluted earnings (AED '000)	<u>43,790</u>	<u>40,250</u>	<u>75,681</u>	<u>80,688</u>
Weighted average number of ordinary shares (excluding treasury shares) outstanding during the period ('000)	372,204	241,364	306,784	241,364
Effect of convertible bonds ('000)	<u>1,803,419</u>	<u>135,312</u>	<u>969,365</u>	<u>135,312</u>
Weighted average number of ordinary shares (excluding treasury shares) adjusted for the effect of convertible bonds ('000)	<u>2,175,623</u>	<u>376,676</u>	<u>1,276,149</u>	<u>376,676</u>
Basic and diluted earnings per share (AED)	<u>0.02</u>	<u>0.11</u>	<u>0.06</u>	<u>0.21</u>

The weighted average number of ordinary shares outstanding for the period ended 30 June 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 June 2011 (note 7).

National Central Cooling Company PJSC

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

5 CAPITAL WORK IN PROGRESS

During the six month period ended 30 June 2011 the Group has incurred expenditure of AED 340 million (30 June 2010: AED 207 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 June 2010: AED 52 million).

6 SHARE CAPITAL

	2010 AED '000	2009 AED '000
<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

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 quarterly 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 amounted to AED 26.3 million (note 8).

The liability component of the bond of AED 379.5 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 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 1,298.4 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.

National Central Cooling Company PJSC

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

7 MANDATORY CONVERTIBLE BONDS continued

Issuance of mandatory convertible bond MCB 1: continued

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

	<i>Mandatory Convertible bond - liability component AED '000</i>	<i>Mandatory Convertible bond - equity component AED '000</i>	<i>Total 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	(5,906)	(20,394)	(26,300)
On inception	375,308	1,298,392	1,673,700
Accretion expense	3,756	-	3,756
Amortization of transaction costs	464	-	464
Coupon settled in kind	-	24,827	24,827
Balance at 30 June 2011	<u>379,528</u>	<u>1,323,219</u>	<u>1,702,747</u>

*Mandatory
Convertible
bond - liability
component
AED '000*

Analyzed in the interim consolidated statement of financial position as follows:

Less than one year	-
More than one year	<u>379,528</u>
	<u>379,528</u>

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 extinguished and shares issued. The movement in fair value of the associated derivative liability from 1 January 2011 to repurchase date was taken to the income statement.

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 30 June 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 March 2013 with the last instalment due on 31 March 2019 Facility B is repayable in a bullet payment on 31 March 2019.

After 31 March 2013, 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 cash advance of AED 53 million has been drawn by the Company during the period. 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.

Funding from Mubadala Development Company PJSC

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 1.4 billion of the above facilities is in the form of a subordinated loan facility, maturing on 31 December 2012 and carries a fixed interest rate of 2% per annum, to be settled in kind by compounding into the principal amount on a quarterly basis. The facility is available for drawdown to the Company till its maturity. No draw downs have been made by the Company as at 30 June 2011. Subject to minimum liquidity position of the Company as of the maturity date, a portion of the facility will be settled in form of a mandatory convertible bond with terms similar to the MCB 1 (note 7) and remaining in form of a bond that will be settled in cash in two equal annual instalments on 31 December 2013 and 31 December 2014, subject to minimum liquidity position as of these dates.

AED 1.7 billion of above facilities is in the form of issuance of a mandatory convertible bond to settle AED 1.7 billion interest bearing loan (note 7).

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

	<i>AED '000</i>
Mandatory convertible bond – equity component (note 7)	20,394
Mandatory convertible bond – liability component (note 7)	5,906
Interest bearing loans and borrowings and Islamic financing arrangements	74,990
Subordinated loan facility	21,657
Charged to the consolidated income statement	<u>4,409</u>
	<u>127,356</u>

National Central Cooling Company PJSC

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

9 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Commitments

The authorised capital expenditure contracted for at 30 June 2011 but not provided for amounted to AED 277 million (31 December 2010: AED 606 million).

Contingencies

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

	<i>At 30 June 2011 AED '000</i>	<i>At 31 December 2010 AED '000</i>
Performance guarantees	102,076	112,182
Advance payment guarantees	13,225	13,705
Financial guarantees	<u>10,732</u>	<u>9,982</u>
	<u>126,033</u>	<u>135,869</u>

10 BANK BALANCES AND CASH

Geographical concentration of bank balances and cash is as follows:

	<i>At 30 June 2011 AED '000</i>	<i>At 30 June 2010 AED '000</i>
Within UAE	303,748	196,955
Outside UAE	<u>29,579</u>	<u>33,127</u>
	<u>333,327</u>	<u>230,082</u>

11 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 June 2011</i>				<i>30 June 2010</i>			
	<i>Revenue AED'000</i>	<i>Operating costs AED'000</i>	<i>Interest expense AED'000</i>	<i>Other income AED'000</i>	<i>Revenue AED'000 Restated</i>	<i>Operating costs AED'000</i>	<i>Interest expense AED'000</i>	<i>Other income AED'000</i>
Associated companies	—	44,131	—	2,138	—	51,580	—	2,170
Joint venture	610	—	—	—	7,677	—	—	—
Major shareholder	28,588	—	23,085	—	48,466	—	5,861	—
Other related parties	39,485	—	—	—	27,525	—	—	—

National Central Cooling Company PJSC

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

11 RELATED PARTY TRANSACTIONS continued

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

	30 June 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	-	16,397	32,636	25,444	-	12,862	29,042
Joint venture	56,544	-	5,765	38,133	56,544	-	34,754	114,898
Major shareholder (a)	-	-	33,873	-	-	1,255,000	20,649	12,767
Other related parties	-	-	177,939	400,000	-	-	139,727	400,000
	<u>67,086</u>	<u>-</u>	<u>233,974</u>	<u>470,769</u>	<u>81,988</u>	<u>1,255,000</u>	<u>207,992</u>	<u>556,707</u>

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 a mandatory convertible bond (note 7) that was issued to settle AED 1.7 billion interest bearing loan (note 8) of which AED 1.255 billion was drawn down as at 31 December 2010. AED 1.4 billion of the above facilities is in the form of a subordinated loan facility, maturing on 31 December 2012, out of which no draw downs has been made as at June 30 2011 (note 8).

Compensation of key management personnel

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

	At 30 June 2011 AED '000	At 30 June 2010 AED '000
Short-term benefits	8,755	9,604
Employees' end of service benefits	<u>564</u>	<u>260</u>
	<u>9,319</u>	<u>9,864</u>
Number of key management personnel	<u>16</u>	<u>20</u>

12 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 45 million for the period ended 30 June 2010 which was previously reported under 'administrative and other expenses' have been reclassified and are now shown separately in revenues.
- Operating costs of AED 51 million for the period ended 30 June 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 9 million were reclassified from 'administrative and other expenses' to operating costs.

13 SUBSEQUENT EVENTS

On 20 July 2011, the Company repaid in full, an Islamic financing arrangement (Sukuk 06) amounting to AED 735 million. The liability is repaid from the proceeds of draw down from Subordinated Loan facility from Mubadala Development Company PJSC (note 8).