

9<sup>th</sup> May 2011

Ref.:TB/SH/RB/486/05-11/HA

M/S Mariam Al Suwaidi  
Deputy CEO, Legal Affairs, Issuance &  
Research  
Securities & Commodities Authority  
Abu Dhabi – UAE

السيدة/ مريم السويدي المحترمة  
نائب الرئيس التنفيذي للشؤون القانونية والإصدار والبحوث  
هيئة الأوراق المالية والسلع  
أبوظبي – الإمارات العربية المتحدة

Mr. Hassan A. Al Serkal  
Senior Vice President – COO  
Market Operation Division  
Dubai Financial Market  
Dubai - UAE

السيد/ حسن عبدالرحمن السركال المحترم  
نائب رئيس أول – رئيس تنفيذي العمليات  
إدارة العمليات  
سوق دبي المالي  
دبي – الإمارات العربية المتحدة

**Subject: Notification of Circular Resolution  
of the Board of Directors Pursuant to Article  
36/7 of the Disclosure and Transparency  
Regulations**

الموضوع: إخطار بتوزيع قرار خطي لأعضاء مجلس  
الإدارة وفقاً للمادة 7/36 من نظام  
الإفصاح والشفافية

Greetings,

تحية طيبة وبعد،

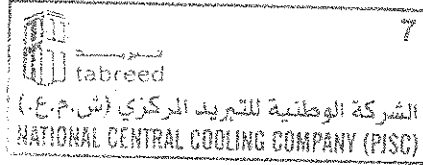
With reference to the Article 36/7 of the Disclosure and Transparency Regulations number 3 for the year 2000 (as amended), we would like to inform you that a resolution has been passed by way of Circular Resolution by the Board of Directors of National Central Cooling Company PJSC (the **Company**), to approve the un-audited accounts (the **Un-audited Accounts**) for the Company for the quarter ended 31 March 2011 and the release of the Un-audited Accounts to the Securities and Commodities Authority and Dubai Financial Market.

بالإشارة الى المادة رقم (7/36) من النظام الخاص بالإفصاح والشفافية رقم (3) لسنة 2000 وتعديلاته، نحيطكم علماً بأن قراراً خطياً بالتمرير قد وقع من مجلس إدارة الشركة الوطنية للتبريد المركزي ش.م.ع وذلك للموافقة على الحسابات غير المدققة للشركة للربع الأول كما في 31 مارس 2011، والإفصاح عنها لهيئة الأوراق المالية والسلع وسوق دبي المالي.

Please see attached the Un-audited Accounts.

مرفق طيه، الحسابات غير المدققة.

Yours Sincerely,



وتفضلوا بقبول فائق الشكر والإحترام،

*Amanda Webb*

.....  
Amanda Webb  
Internal Audit Manager

.....  
أماندا ويب  
مدير التدقيق الداخلي

## الشركة الوطنية للتبريد المركزي

شركة مساهمة عامة  
البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة  
٣١ مارس ٢٠١١ (غير مدققة)

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

### مقدمة

لقد راجعنا البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة المرفقة للشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة ("الشركة") والشركات التابعة لها "المجموعة" كما في ٣١ مارس ٢٠١١، والتي تتضمن بيان المركز المالي المرحلي الموحد المختصر كما في ٣١ مارس ٢٠١١ والبيانات المرحلية الموحدة للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة. 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") هو من مسؤولية الإدارة. وإن 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 نبدى رأي مدققي الحسابات حول هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

### النتيجة

بناءً على مراجعتنا لم يرد إلى علمنا أية أمور تجعلنا نعتقد بأن البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة المرفقة لم يتم إعدادها، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (٣٤).

Ernst & Young

بتوقيع:

محمد موبين خان

شريك

ارنست ويونغ

رقم القيد ٥٣٢

٩ مايو ٢٠١١

أبوظبي

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان الدخل المرحلي الموحد المختصر  
الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١١ (غير مدققة)

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ ألف درهم (معاد إراجها)	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١١ ألف درهم	إيضاحات	
١٩٩,٦٨٣	٢٤٥,٦١٤	٣	الإيرادات
(١١٥,٢٧٠)	(١٤٣,٦٣٤)	٣	تكاليف التشغيل
٨٤,٤١٣	١٠١,٩٨٠		إجمالي الربح
(٤٢,٧٩٧)	(٣٧,٥٩٣)		مصاريف إدارية ومصاريف أخرى
٤١,٦١٦	٦٤,٣٨٧		أرباح تشغيلية
(٣٢,٨٨٩)	(٧٨,٠٧٤)	٣	تكاليف التمويل
٢٥٨	٨٨٨	٣	إيرادات التمويل
١٨,٦٤٢	٣٥,١٦٤	٣	إيرادات أخرى والتغيرات في القيمة العادلة لمطلوبات المشتقات المالية
١٥,٢٧٧	١٠,٠٩٠	٣	حصة الشركة في نتائج شركات زميلة
٩٣٧	٢٩٦	٣	حصة الشركة في نتائج شركات ائتلاف
٤٣,٨٤١	٣٢,٧٥١		أرباح الفترة
٤٠,٤٣٨	٣١,٨٩١		المتعلق بـ:
٣,٤٠٣	٨٦٠		مساهمي الشركة الأم
			حقوق غير مسيطرة
٤٣,٨٤١	٣٢,٧٥١		
٠,١١	٠,٠٨	٤	العائد الأساسي والمخفض على السهم المتعلق بمساهمي الشركة الأم (درهم)

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان الدخل الشامل المرحلي الموحد المختصر  
الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١١ (غير مدققة)

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ ألف درهم	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١١ ألف درهم	
٤٣,٨٤١	٣٢,٧٥١	أرباح الفترة
٢,٤٦٦	١٠,٨٢٠	إيرادات شاملة أخرى
(١١)	٢,٣٨٤	التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المالية لحماية التدفقات النقدية
٣٦	-	الحصة من صافي تغيرات القيمة العادلة لمشتقات شركة زميلة
(٧)	(٨٦)	التغيرات في القيم العادلة لاستثمارات متاحة للبيع
٢,٤٨٤	١٣,١١٨	فروقات الصرف الناتجة عن تحويل العملات الاجنبية
٤٦,٣٢٥	٤٥,٨٦٩	إيرادات شاملة أخرى للفترة
٤٦,٣٢٥	٤٥,٨٦٩	إجمالي الدخل الشاملة للفترة
٤٢,٩٢٢	٤٥,٠٠٩	المتعلق بـ:
٣,٤٠٣	٨٦٠	مساهمي الشركة الأم
٤٦,٣٢٥	٤٥,٨٦٩	حقوق غير المسيطرين

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان المركز المالي المرحلي الموحد المختصر  
كما في ٣١ مارس ٢٠١١ (غير مدققة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٠ (مدققة) ألف درهم	٣١ مارس ٢٠١١ ألف درهم	إيضاحات	الموجودات
٩٣٢,٠٤٥	٩٥٢,٣٣٨	٥	الموجودات غير المتداولة
٤,٤٠١,٥٢١	٤,٤٥٦,٤٠١		أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
٣٧,٥٩٨	٣٧,٥٩٨		ممتلكات وآلات ومعدات
٢٩٨,٠٤١	٣٠٩,٩٠١		موجودات غير الملموسة
٣,١٤٢	٥,٥٠٠		استثمارات في شركات زميلة
٧٢,٢٠٧	٧٢,٢٠٧		استثمارات في شركات ائتلاف
١,١٩٤,٦٠٧	١,١٩٥,٦٩٧		قروض لشركة زميلة وشركة ائتلاف
٦,٩٣٩,١٦١	٧,٠٢٩,٦٤٢		إيجارات تمويلية مدنية
٣٥,٧٩٦	٣٢,٧٩١		الموجودات المتداولة
٧٢٣,٨٩٤	٨٢٩,٦١٦		المخزون
٩,٧٨١	٩,٧٨١		ذمم مدنية ومبالغ مدفوعة مقدما
٨١,٨٨٨	٨١,٨٢٧		قرض لشركة زميلة
٤٠,٧٠٤	٧١,٠٥٦		إيجارات تمويلية مدنية
٣٦١,٨١٥	٤٣٣,٦٤٢		عقود أعمال قيد التنفيذ
١,٢٥٣,٨٧٨	١,٤٥٨,٧١٣		نقد وودائع قصيرة الأجل
٨,١٩٣,٠٣٩	٨,٤٨٨,٣٥٥		إجمالي الموجودات
٢٤٣,٣٨٠	٢٤٣,٣٨٠		حقوق المساهمين والمطلوبات
(٢,٠١٦)	(٢,٠١٦)		حقوق المساهمين المتعلقة بمساهمي الشركة الأم
٦١,١١٥	٦١,١١٥		رأس المال المصدر
(١,٠٠٤,٨٠٨)	(٩٧٢,٩١٧)		أسهم الخزينة
(٢,٣١٠)	(٢,٣٩٦)		الاحتياطي النظامي
(٧١,٢٧٦)	(٥٨,٠٧٢)		الخسائر المترتبة
١,٣٠١,٦٧٩	١,٣٠١,٦٧٩		احتياطي تحويل العملات الأجنبية
٩٦١,٩٦٦	٩٦١,٩٦٦		التغيرات المترتبة في القيمة العادلة للمشتقات المالية والاستثمارات
١,٤٨٧,٧٣٠	١,٥٣٢,٧٣٩		المتاحة للبيع
٩٤,٥٠٥	٩٥,٣٦٥		سندات إلزامية قابلة للتحويل - الجزء المدرج في حقوق المساهمين
١,٥٨٢,٢٣٥	١,٦٢٨,١٠٤		مخصص تخفيض رأس المال
٦٥,٦٢٤	١٩,٠٥١		حقوق غير المسيطرين
-	٢,١٨٥,١١٣	٦	إجمالي حقوق المساهمين
-	٥٢٧,٩٧٠	٦	المطلوبات غير المتداولة
٣٤,٤٠٣	٣٣,٤٥١		ذمم دائنة ومبالغ مستحقة للدفع
١٤,٩٧١	١٥,٥٥٤		قروض وسلفيات تحمل فائدة
١١٤,٩٩٨	٢,٧٨١,١٣٩		اتفاقيات التمويل الإسلامي
٥٣,٧١٧	-		التزامات إيجارات التمويل
١,٠٤٥,٦٩٦	٩٨٣,١٣٥		مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
٤٠٠,٠٠٠	٤٠٠,٠٠٠		السحب على المكشوف لدى البنوك
٢,٤٠٦,٠٩١	١,٧٠٠,٥١٨	٦	ذمم دائنة ومبالغ مستحقة للدفع
٢,٣٢٠,٦٨٣	٧٢٩,٨٤٠	٦	مبالغ مدفوعة مقدما
٢٦٢,٢٥٥	٢٥٨,٣٥٥		قروض وسلفيات تحمل فائدة
٧,٣٦٤	٧,٣٦٤		اتفاقيات التمويل الإسلامي
٦,٤٩٥,٨٠٦	٤,٠٧٩,١١٢		سندات إلزامية قابلة للتحويل - الجزء المدرج في المطلوبات
٦,٦١٠,٨٠٤	٦,٨٦٠,٢٥١		التزامات إيجارات التمويل
٨,١٩٣,٠٣٩	٨,٤٨٨,٣٥٥		إجمالي المطلوبات
			إجمالي حقوق المساهمين والمطلوبات

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

البيان المرحلي الموحد المختصر للتغيرات في حقوق المساهمين  
الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١١ (غير مدققة)

المتعلق بمساهمي الشركة الأم

	حقوق المساهمين إجمالي حقوق المساهمين ألف درهم	حقوق غير المستحقين ألف درهم	الإجمالي ألف درهم	احتياطي رأس المال ألف درهم	سندات إلزامية قابلة للتحويل - الجزء المدرج في حقوق المساهمين ألف درهم	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للمستحقات المالية والاستثمارات المتاحة للبيع ألف درهم	احتياطي تحويل العملة الأجنبية ألف درهم	مشاركة ألف درهم	احتياطي نظامي ألف درهم	أسمه الخزينة ألف درهم	رأس المال المصدر ألف درهم	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٠
١,٤٤٦,٦٦٦	١٨,٣٨٥	١,٤٢٨,٢٨١	-	١,٣٠١,٦٧٩	(٧٧,٧٠٣)	(٦٩٢)	(١,٠٤٥,٧٦٦)	٤٧,٤٣٣	(١,٠٠٥٠)	١,٢١٣,٣٨٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١٠	
٤٣,٨٤١	٣,٤٠٣	٤٠,٤٣٨	-	-	-	-	٤٠,٤٣٨	-	-	-	أرباح الفترة	
٢,٤٨٤	-	٢,٤٨٤	-	-	٢,٤٩١	(٧)	-	-	-	-	الأرباح الشاملة الأخرى للفترة	
٤٦,٢٢٥	٣,٤٠٣	٤٢,٨٢٢	-	-	٢,٤٩١	(٧)	٤٠,٤٣٨	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل للفترة	
١,٤٩٢,٩٩١	٢١,٧٨٨	١,٤٧١,٢٠٣	-	١,٣٠١,٦٧٩	(٧٥,٢١٢)	(٦٩٩)	(١,٠٠٥,٣٢٨)	٤٧,٤٣٣	(١,٠٠٥٠)	١,٢١٣,٣٨٠	الرصيد كما في ٣١ مارس ٢٠١٠	
١,٥٨٢,٧٣٥	٩٤,٥٠٥	١,٤٨٧,٢٣٠	٩٦١,٩٦٦	١,٣٠١,٦٧٩	(٧١,٢٧٦)	(٢,٣٦٠)	(١,٠٠٤,٨٠٨)	٦١,١١٥	(٧,٠١٦)	٢,٤٣,٣٨٠	الرصيد كما في ١ يناير ٢٠١١	
٣٢,٧٥١	٨٦٠	٣١,٨٩١	-	-	-	-	٣١,٨٩١	-	-	-	أرباح الفترة	
١٣,١١٨	-	١٣,١١٨	-	-	١٣,٢٠٤	(٨٦)	-	-	-	-	الأرباح الشاملة الأخرى للفترة	
٤٥,٨٦٩	٨٦٠	٤٥,٠٠٩	-	-	١٣,٢٠٤	(٨٦)	٣١,٨٩١	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل للفترة	
١,٦٢٨,١٠٤	٩٥,٣٦٥	١,٥٣٢,٧٣٩	٩٦١,٩٦٦	١,٣٠١,٦٧٩	(٥٨,٠٧٢)	(٢,٢٧٦)	(٩٧٢,٩١٧)	٦١,١١٥	(٧,٠١٦)	٢,٤٣,٣٨٠	الرصيد كما في ٣١ مارس ٢٠١١	

تشكل الأيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٠ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان التدفقات النقدية المرحلي الموحد المختصر  
الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١١ (غير مدقق)

فترة الثلاث اشهر المنتهية في ٣٠ مارس ٢٠١٠ (معاد ابراجها) الف درهم	فترة الثلاث اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١١ الف درهم	ايضاحات
٤٣,٨٤١	٣٢,٧٥١	الأنشطة التشغيلية
٢٦,٤١٣	٣٠,١٨٧	أرباح الفترة
(١,٦٦٩)	(٢٢,٢٨٠)	التعدلات غير النقدية لتسوية ربح الفترة مع صافي التدفقات النقدية:
(١٥,٠٥٨)	(٩,٤٧٦)	استهلاك الممتلكات والآلات والمعدات
(٩٣٧)	(٢٩٦)	إيرادات مالية متعلقة بعقود إيجارات التمويل
٧٦٠	٥٨٣	حصة في نتائج شركات زميلة
(٢٥٨)	(٨٨٨)	حصة في نتائج شركات ائتلاف
٣٢,٨٨٩	٧٨,٠٧٤	صافي الحركة على مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
(١٦,٦٠٠)	(٥,٩٠٠)	إيرادات التمويل
٦٩,٣٨١	١٠٢,٧٧٥	تكاليف التمويل
		إيرادات أخرى والتغيرات في القيمة العادلة لمطلوبات المشتقات
٢٩	٣,٠٠٥	التغيرات في رأس المال العامل:
(٣٦,٦٤١)	(١٠٧,٧٨٤)	المخزون
٣٠٤	(٣٠,٣٥٢)	مديون تجاريون ومديون آخرون ومبالغ مدفوعة مقدما
(٥٤,٩٧٢)	٤٢,٢٨٠	أعمال قيد التنفيذ
٦٥٨	٢١,٢٥١	ذمم دائنة ومبالغ مستحقة للدفع
(٢١,٢٤١)	٣١,١٥٥	إيجارات تمويل مدينة
(٢٩,٩٧٠)	(١,١٧٥)	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
(٢٨٣,٠٠٧)	(٢٥٠,٤٨٥)	الأنشطة الاستثمارية
٢٥٨	٨٨٨	شراء ممتلكات وآلات ومعدات
(٤١٢,٧١٩)	(٢٥٠,٧٢٢)	دفعات مقابل أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
		فوائد مستلمة
٥٥٠,٠٠٠	٤٤٦,٧١٠	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
(٢٠,٠٠٠)	-	الأنشطة التمويلية
(٨٦٧)	٥٢,٨٠١	القروض والسلفيات المستلمة التي تحمل فائدة
(٥٨,٢٨٢)	(٩٥٢)	تمويلات إسلامية مدفوعة
٤٧٠,٨٥١	(١٥٣,٣٩٨)	تمويلات إسلامية مستلمة
		دفعة مقابل التزامات التأجير التمويلي
٣٦,٨٩١	٣٤٥,١٦١	فوائد مدفوعة
٢٥٢,٥٨٢	٣٠٨,٠٩٨	صافي النقد من الأنشطة التمويلية
٢٨٩,٤٧٣	٤٣٣,٦٤٢	صافي الزيادة النقدية وما يعادله
		النقد وما يعادله في ١ يناير
		النقدية وشبه النقدية في ٣١ مارس

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). إن أنشطة الشركة الرئيسية هي إنشاء وتملك وتجميع وتركيب وتشغيل وصيانة أنظمة التبريد والتكييف. بالإضافة إلى توزيع وبيع المياه المبردة لاستعمالها في أنظمة تبريد المناطق.

إن العنوان المسجل للشركة هو ص ب ٣٢٤٤٤، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

لقد تمت الموافقة على اصدار البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة للمجموعة. من قبل مجلس الإدارة في ٢٠١٨ هـ

٢ أساس الإعداد والسياسات المحاسبية

٢,١ المفهوم المحاسبي الأساسي

كما في ٣١ مارس ٢٠١١، تجاوزت المطلوبات المتداولة للمجموعة الموجودات المتداولة بواقع ٢,٦٢٠ مليون درهم). وتمثل الخسائر المتراكمة للمجموعة البالغة ٩٧٢ مليون درهم ٤٠٠% من رأس المال المصدر.

إن العوامل المذكورة أعلاه، تشير إلى حالة جوهرية من عدم اليقين والتي قد تلقي الشك حول قدرة المجموعة على الإستمرار وفق مبدأ الإستمرارية. تم إعداد البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة على أساس مبدأ الإستمرارية إستناداً إلى العوامل المخففة التالية:

١. كما في ١ ابريل ٢٠١١، قامت المجموعة بالإعلان أنها حصلت بالتسجيل حتى ٣,١ مليار درهم كرأس مال جديد طويل الأجل مع شركة مبادلة للتطوير للتأكد من أن الشركة لديها هيكلية رأس مال طويل الأجل المطلوبة لتحويل الأعمال وتحقيق نمو منتظم.
٢. إن ١,٧ مليار درهم من هذا التمويل سوف يستخدم لسداد التمويل القصير الأجل وسيتم دفع الفائدة على المبلغ (١,٧ مليار درهم) خصوم جارية في ١ ابريل ٢٠١١.
٣. الأرباح المتوقعة وتدفق الاموال التشغيلية في السنة المنتهية ٣١ ديسمبر ٢٠١١. سوياً مع رأس المال طول الاجل (١) المذكور اعلاه متوقع ان تغطي كامل متطلبات التمويل المتعلقة بالنفقات الرأسمالية المتوقعة والتزامات تمويل لغاية ٣١ ديسمبر ٢٠١١.
٤. قامت تبريد طبقاً لموافقة هيئة الأوراق المالية الإماراتية بإعادة شراء شهادات أمانة بقيمة ١,٧ مليار درهم مع تسوية كبنونات دائنة بقيمة ٢٤٦,٥ مليون درهم من حاملي الشهادات، وأخذ تبريد الموافقة على قرار غير عادي لاسترداد أي شهادات متبقية عند اكتمال هذا العرض.

وبالنظر من الانتهاء من اعادة الرأسملة. فريق الإدارة ومجلس الإدارة على ثقة أن هيكل رأس المال للمجموعة يضمن الاستقرار على المدى الطويل للشركة.

يمكن اعادة التعديلات التي تتعلق بإستيراد مبالغ الاصول المسجلة. أو الى كميات من الخصوم لتعكس واقع الامر. قد تكون هناك حاجة للفريق لتحقيق أصولها واطفاء ديونها في غير العادي أثناء العمل. في كميات مختلفة من تلك التي وردة في البيانات المالية الموحدة.

٢,٢ أساس الإعداد

يتم إعداد البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة ("المجموعة") 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 (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 الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١١ لا تشير بالضرورة إلى النتائج الممكنة توقعها للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

٢,٣ التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات:

نتيجة لتغير طوعي في السياسة المحاسبية للمعالجة المحاسبية المتعلقة بشركات الائتلاف من الطريقة النسبية إلى طريقة حقوق المساهمين تم إجراء التعديلات التالية لأرقام المقارنة للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠:

بيان الدخل الموحدة	ثلاث اشهر منتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ كما نكرنا سابقا في ملاحظة (رقم ١) ألف درهم	أثر التغيير في السياسة المحاسبية ألف درهم	ثلاث اشهر منتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ (معاد إدراجها) ألف درهم
الإيرادات	٢٠٦,٦٩٤	(٧,٠١١)	١٩٩,٦٨٣
المصاريف التشغيلية	١٢١,٢٣٠	(٥,٩٦٠)	١١٥,٢٧٠
مصاريف إدارية ومصاريف أخرى	٤٢,٩١٢	(١١٥)	٤٢,٧٩٧
إيرادات الفوائد	٢٥٩	(١)	٢٥٨
حصة الشركة في نتائج شركات ائتلاف	-	٩٣٧	٩٣٧

التغير في السياسة المحاسبية أعلاه ليس له تأثير على أرباح التقارير المالية للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ وبالتالي لم تؤثر على الربح العائد للسهم.

إيضاح ١: عدلت لإعادة التصنيفات (إيضاح ٩).

إن السياسات المحاسبية التي تم تبنيها لإعداد البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة متوافقة مع السياسات المحاسبية المستخدمة لإعداد البيانات المالية السنوية الموحدة للمجموعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ في ما عدا تطبيق يعطي المعايير والتفسيرات الجديدة التالية كما في ١ يناير ٢٠١١.

٢,٣ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المعيار الدولي لاعداد التقارير المالية (١) تبني المعايير الدولية لاعداد التقارير المالية للمرة الأولى  
المعيار الدولي لاعداد التقارير المالية (٣) - دمج الأعمال  
المعيار الدولي لاعداد التقارير المالية (٧) - الأدوات المالية. الإيضاحات  
معيار المحاسبة الدولي (١) - عرض البيانات المالية  
معيار المحاسبة الدولي (٢٧) - البيانات المالية الموحدة والمستقلة  
معيار المحاسبة الدولي (٣٤) - البيانات المالية المرحلية  
لجنة تفسير المعايير الدولية للتقارير المالية (١٣) - برامج امتياز العملاء

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 مدرجة 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 للبنىات 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 النظافة الهندسية.

تم تجميع القطاعات التشغيلية ذات الخصائص الاقتصادية المتماثلة 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  
٣١ مارس ٢٠١١ (غير مدققة)

٣ التحليل القطاعي (تتمة)

يوضح الجدول التالي الإيرادات والأرباح المتعلقة بقطاعات المجموعة التشغيلية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١١ و ٢٠١٠ على التوالي:

الإجمالي ألف درهم	الاستيعادات ألف درهم	الخدمات ألف درهم	التصنيع ألف درهم	المقاولات ألف درهم	المياه الباردة ألف درهم	
٢٤٥,٦١٤	-	١١,٧١٥	١٧,٤٨٠	٣٢,٨٤٢	١٨٣,٥٧٧	الفترة المنتهية ٣١ مارس ٢٠١١ (غير مدققة)
-	(٣٢,٨٢٧)	١,٥٨١	-	٣١,٢٤٦	-	إيرادات خارجية
٢٤٥,٦١٤	(٣٢,٨٢٧)	١٣,٢٩٦	١٧,٤٨٠	٦٤,٠٨٨	١٨٣,٥٧٧	إيرادات ما بين القطاعات
(١٤٣,٦٣٤)	٣٢,٧٧٧	(٥,٥٠٨)	(١٢,٨٠٣)	(٦١,٢٥٩)	(٩٦,٨٤١)	إجمالي الإيرادات
١٠١,٩٨٠	(٥٠)	٧,٧٨٨	٤,٦٧٧	٢,٨٢٩	٨٦,٧٣٦	تكاليف التشغيل
						الربح الإجمالي
٦٤,٣٨٧	٣٤١	٣,٥٤١	٢,٢٣٤	١,٦١١	٥٦,٦٦٠	النتائج
(٧٨,٠٧٤)	-	-	-	-	-	نتائج القطاع
٣٥,١٦٤	-	-	-	-	-	تكاليف التمويل
٨٨٨	-	-	-	-	-	إيرادات أخرى والتغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المالية
١٠,٠٩٠	-	-	-	-	١٠,٠٩٠	إيرادات الفوائد
٢٩٦	-	-	-	-	٢٩٦	حصة الشركة في نتائج شركات زميلة حصة الشركة في نتائج شركات إلتلاف
٣٢,٧٥١						أرباح الفترة
١٩٩,٦٨٣	-	١٥,٨٥٩	١٥,٦٤١	٢٩,٠٤٦	١٣٩,١٢٧	الفترة المنتهية ٣١ مارس ٢٠١٠ (غير مدققة)
-	(١١,٥٣٨)	١,٥٦٨	٧,٠٤١	٢,٩٢٩	-	الإيرادات
١٩٩,٦٨٣	(١١,٥٣٨)	١٧,٤٢٧	٢٢,٦٨٢	٣١,٩٧٥	١٣٩,١٢٧	إيرادات خارجية (معاد لدرجها)
(١١٥,٢٧٠)	١٠,٩٥٤	(٢,٤١٤)	(١٥,٠٤٤)	(٢٠,٤٨٦)	(٨٨,٢٨٠)	إيرادات ما بين القطاعات
٨٤,٤١٣	(٥٨٤)	١٥,٠١٣	٧,٦٣٨	١١,٤٨٩	٥٠,٨٥٧	إجمالي الإيرادات
						مصاريف تشغيلية
٤١,٦١٦	(٥٧٦)	٥,٨١٥	٥,٦٥٨	٩,٥٩١	٢١,١٢٨	الربح الإجمالي
(٣٢,٨٨٩)	-	-	-	-	-	النتائج
١٨,٦٤٢	-	-	-	-	-	نتائج القطاع
٢٥٨	-	-	-	-	-	تكاليف التمويل
١٥,٢٧٧	-	-	-	-	١٥,٢٧٧	إيرادات أخرى والتغيرات في القيمة العادلة لمطلوبات المشتقات
٩٢٧	-	-	-	-	٩٢٧	إيرادات من الفوائد
٤٣,٨٤١						حصة الشركة في نتائج شركات زميلة حصة الشركة في نتائج شركات إلتلاف
						أرباح الفترة

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

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

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

فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١١	
٤٠,٤٣٨	٣١,٨٩١	أرباح الفترة المتعلقة بحاملي الأسهم العاديين للشركة الأم للعائد الأساسي والمخفض (ألف درهم)
٢٤١,٣٦٤	٢٤١,٣٦٤	المتوسط المرجح للأسهم العادية (باستثناء أسهم الخزينة) القائمة خلال الفترة (ألف)
١٣٥,٣١٢	١٣٥,٣١٢	تأثير السندات القابلة للتحويل (ألف)
٣٧٦,٦٧٦	٣٧٦,٦٧٦	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية المصدرة (باستثناء أسهم الخزينة)
٠,١١	٠,٠٨	والمعدل لتأثير السندات القابلة للتحويل (ألف)
		العائد الأساسي والمخفض على السهم (درهم)

تم احتساب العائد الأساسي والمخفض على السهم على أساس الحد الأقصى للأسهم (معدل لتخفيض راس المال) الذي يمكن إصداره من السندات الإلزامية القابلة للتحويل.

قد تم تسوية المتوسط المرجح للأسهم العادية القائمة خلال الفترة المنتهية ٣١ مارس ٢٠١٠ لتأثيرها في انخفاض قيمة راس المال خلال العام ٢٠١٠.

سيتم تعديل المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة لفترة ٣٠ يونيو ٢٠١١ وما بعده لتأثير الاسهم التي ستصدر عن تحويلات السندات القابلة للتحويل إلزامياً بمبلغ ١,٧ مليار درهم الصادرة لشركة مبادلة للتنمية (شركة مساهمة عامة) "إيضاح ١٠" وتصدر أسهم لإعادة الشراء المبكر للشركة بمبلغ ١,٧ مليار درهم وشهادات الإئتمان. وتبلغ قسيمة الدفع المرتبطة ٢٤٦,٥ مليون درهم رهنا لموافقة هيئة الأوراق والسلع المالية "إيضاح ٢,١".

٥ أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

خلال فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١١ تكبدت المجموعة نفقات بقيمة ١٩٢ مليون درهم (٣١ مارس ٢٠١٠: ١٥٠ مليون درهم) متعلقة بشكل أساسي بإنشاء مصانع لتبريد المناطق. تتضمن الإضافات لأعمال رأسمالية قيد التنفيذ تكاليف تمويل مرسلة بقيمة ٤,٢ مليون درهم (٣١ مارس ٢٠١٠: ٣١,٥ مليون درهم).

٦ القروض والسلفيات التي تحمل فائدة و ترتيبات التمويل الإسلامي

في ٣١ مارس ٢٠١١، فإن المقرضين الحاليين للشركة بالموافقة بالاجماع على إتفاقية لإعادة تمويل الإلتزامات القائمة ب ٢,٦ مليار وتمديد تسهيلات دوارة جديدة للشركة والبالغة ١٥٠ مليون درهم .

تمت إعادة تمويل القروض القائمة بشكل تسهيلات قروض لأجل من درجة أ و ب تتألف من خمس شرائح فردية وإسلامية بقيمة اجمالية (مليار و ١,٦ مليار على التوالي).

طبقا لمخصصات السداد السريع. التسهيل أيسد على ١٣ دفعة شهرية إبتداءً من ٣١ مارس ٢٠١٣، وأخر دفعة تستحق في ٣١ مارس ٢٠١٩ ويتحمل فائدة EIBOR بالإضافة الى الهامش. التسهيل ب سيعاد سداه كدفعة في ٣١ مارس ٢٠١٩ ويتحمل سعر فائدة EIBOR بالإضافة الى الهامش.

تعتبر الشركة مسؤولة عن اعداد الدفعات السريعة للتسهيلات الائتمانية طبعاً لإتفاقية اعادة التحويلات وطبقاً لتوافر النقد في التاريخ المحدد.

إن التسهيلات الدوارة والبالغة ١٥٠ مليون درهم يمكن استخدامها في سحب نقدي مقدم لغاية مبلغ ٧٥ مليون درهم واصدار اعتمادات مسبقة للرصيد المتبقي، حيث قامت الشركة بتسجيل مبلغ صفر مليون درهم خلال الفترة.

الائتمان الدائري يتحمل فائدة EIBOR بالإضافة الى الهامش ومتسحق الدفع في ٣١ مارس ٢٠١٩ مع سحب نقداً مقدماً بما لا يزيد عن ٥ مليون درهم.

الفائدة على التسهيلات اعلاه مستحقة الدفع نقداً على اساس ٦ اشهر وهذه التسهيلات مضمونة عبر \_\_\_\_\_ .  
المعدات والديون التجارية.

٧ الإلتزامات والإرتباطات

الإلتزامات

بلغت المصاريف الرأسمالية المصرحة للتعاقد كما في ٣١ مارس ٢٠١١ والغير مدرجة ٤٩٠ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠١٠: ٦,٦ مليون درهم).

الإرتباطات

أصدرت بنوك المجموعة خطابات ضمان نيابة عنها كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٣١ مارس ٢٠١١	
ألف درهم	ألف درهم	
١١٢,١٨٢	١١٠,٥٩٧	ضمانات حسن التنفيذ
١٣,٧٠٥	١٣,٠٢٥	ضمانات مبالغ مدفوعة مقدماً
٩,٩٨٢	١٠,٧٣٢	ضمانات مالية
<u>١٣٥,٨٦٩</u>	<u>١٣٤,٣٥٤</u>	

٨ النقدية وأرصدة لدى البنوك

التركيز الجغرافي للنقدية وأرصدة لدى البنوك هي كالتالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٣١ مارس ٢٠١١	
ألف درهم	ألف درهم	
٢٤٣,٠٢٩	٣٩٥,٥٢٠	داخل الإمارات
٤٦,٤٤٤	٣٨,١٢٢	خارج الإمارات
<u>٢٨٩,٤٧٣</u>	<u>٤٣٣,٦٤٢</u>	

٩ 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

• الإيرادات البالغة ٢٢ مليون درهم وتكاليف تشغيلية البالغة ٢٥ مليون درهم للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٠ والمتعلقة باتفاقية خدمات التبريد مع طرف ذو علاقة والتي تم إدراجها سابقاً على أساس صافي تحت بند "مصاريف إدارية ومصاريف أخرى" تم إعادة تصنيفها وأصبحت تظهر بشكل منفصل في الإيرادات وتكاليف التشغيل على التوالي.

١٠ أحداث لاحقة

في أبريل ٢٠١١، أعلنت المجموعة توفير مبلغ ٣,١ مليار درهم من رأس مال جديد طويل الأجل مع شركة مبادلة للتنمية (شركة مساهمة عامة) لضمان ان الشركة لديها رأس مال على المدى الطويل والهيكلية اللازمة للأعمال التجارية وتحقيق النمو. مبلغ ١,٧ مليار درهم من هذا التمويل سيتم استخدامه لدفع تسهيلات قصيرة الأجل بالإضافة إلى ١,٤ مليار درهم متوفر لتمويل الاعمال حتى نهاية العام ٢٠١٢.

**National Central Cooling Company PJSC**  
**INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED**

FINANCIAL STATEMENTS  
31 MARCH 2011 (UNAUDITED)

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

***Introduction***

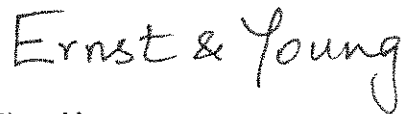
We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated financial statements of National Central Cooling Company PJSC (the "Company") and its subsidiaries (the "Group") as at 31 March 2011, comprising of the interim consolidated statement of financial position as at 31 March 2011 and the related interim consolidated statements of income, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the three month period ended 31 March 2011 and explanatory notes. 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

9 May 2011  
Abu Dhabi

# National Central Cooling Company PJSC

## INTERIM CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Three month period ended 31 March 2011 (Unaudited)

	<i>Notes</i>	<i>Three month period ended 31 March 2011 AED '000</i>	<i>Three month period ended 31 March 2010 AED '000 Restated</i>
Revenues	3	245,614	199,683
Operating costs	3	<u>(143,634)</u>	<u>(115,270)</u>
<b>GROSS PROFIT</b>		<b>101,980</b>	<b>84,413</b>
Administrative and other expenses		<u>(37,593)</u>	<u>(42,797)</u>
<b>OPERATING PROFIT</b>		<b>64,387</b>	<b>41,616</b>
Finance costs	3	(78,074)	(32,889)
Interest income	3	888	258
Other income and changes in fair value of derivative liability	3	35,164	18,642
Share of results of associates	3	10,090	15,277
Share of results of joint ventures	3	<u>296</u>	<u>937</u>
<b>PROFIT FOR THE PERIOD</b>		<b><u>32,751</u></b>	<b><u>43,841</u></b>
Attributable to:			
Ordinary equity holders of the parent		31,891	40,438
Non-controlling interests		<u>860</u>	<u>3,403</u>
		<b><u>32,751</u></b>	<b><u>43,841</u></b>
Basic and diluted earnings per share attributable to ordinary equity holders of the parent (AED)	4	<u>0.08</u>	<u>0.11</u>

The attached notes 1 to 10 form part of these interim condensed consolidated financial statements.

# National Central Cooling Company PJSC

## INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Three month period ended 31 March 2011 (Unaudited)

	<i>Three month period ended 31 March 2011 AED'000</i>	<i>Three month period ended 31 March 2010 AED '000</i>
<b>PROFIT FOR THE PERIOD</b>	<b><u>32,751</u></b>	<b><u>43,841</u></b>
<b>Other comprehensive income</b>		
Changes in fair value of derivatives in cash flow hedges	10,820	2,466
Share of changes in fair value of derivatives of associate in cash flow hedges	2,384	(11)
Changes in fair value of available for sale investments	-	36
Exchange differences arising on translation of overseas operations	<u>(86)</u>	<u>(7)</u>
<b>Other comprehensive income for the period</b>	<b><u>13,118</u></b>	<b><u>2,484</u></b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD</b>	<b><u>45,869</u></b>	<b><u>46,325</u></b>
Attributable to:		
Ordinary equity holders of the parent	45,009	42,922
Non-controlling interests	<u>860</u>	<u>3,403</u>
	<b><u>45,869</u></b>	<b><u>46,325</u></b>

The attached notes 1 to 10 form part of these interim condensed consolidated financial statements.

# National Central Cooling Company PJSC

## INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

At 31 March 2011 (Unaudited)

	<i>Notes</i>	<i>31 March 2011 AED '000</i>	<i>(Audited) 31 December 2010 AED '000</i>
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Capital work in progress	5	952,338	932,045
Property, plant and equipment		4,456,401	4,401,521
Intangible assets		37,598	37,598
Investments in associates		309,901	298,041
Investments in joint ventures		5,500	3,142
Loans to associate and joint venture		72,207	72,207
Finance lease receivables		<u>1,195,697</u>	<u>1,194,607</u>
		<b>7,029,642</b>	<b>6,939,161</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories		32,791	35,796
Accounts receivable and prepayments		829,616	723,894
Loan to an associate		9,781	9,781
Finance lease receivables		81,827	81,888
Contract work in progress		71,056	40,704
Cash and short term deposits		<u>433,642</u>	<u>361,815</u>
		<b>1,458,713</b>	<b>1,253,878</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b><u>8,488,355</u></b>	<b><u>8,193,039</u></b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Equity attributable to equity holders of the parent</b>			
Issued capital		243,380	243,380
Treasury shares		(2,016)	(2,016)
Statutory reserve		61,115	61,115
Accumulated losses		(972,917)	(1,004,808)
Foreign currency translation reserve		(2,396)	(2,310)
Cumulative changes in fair value of derivatives and available for sale investments		(58,072)	(71,276)
Mandatory convertible bond – equity component		1,301,679	1,301,679
Capital reduction reserve		<u>961,966</u>	<u>961,966</u>
		<b>1,532,739</b>	<b>1,487,730</b>
<b>Non - controlling interests</b>		<u>95,365</u>	<u>94,505</u>
<b>Total equity</b>		<b><u>1,628,104</u></b>	<b><u>1,582,235</u></b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Accounts payable and accruals		19,051	65,624
Interest bearing loans and borrowings	6	2,185,113	-
Islamic financing arrangements	6	527,970	-
Obligations under finance lease		33,451	34,403
Employees' end of service benefits		<u>15,554</u>	<u>14,971</u>
		<b>2,781,139</b>	<b>114,998</b>
<b>Current liabilities</b>			
Bank overdraft		-	53,717
Accounts payable and accruals		983,135	1,045,696
Advances		400,000	400,000
Interest bearing loans and borrowings	6	1,700,518	2,406,091
Islamic financing arrangements	6	729,840	2,320,683
Mandatory convertible bond – liability component		258,255	262,255
Obligations under finance lease		<u>7,364</u>	<u>7,364</u>
		<b>4,079,112</b>	<b>6,495,806</b>
<b>Total liabilities</b>		<b><u>6,860,251</u></b>	<b><u>6,610,804</u></b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b><u>8,488,355</u></b>	<b><u>8,193,039</u></b>

The attached notes 1 to 10 form part of these interim condensed consolidated financial statements.

# National Central Cooling Company PJSC

## INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Three month period ended 31 March 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 available for sale investments AED '000	Mandatory convertible bond - equity component AED '000	Capital reduction 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	-	-	-	40,438	-	-	-	-	40,438	3,403	43,841
Other comprehensive income for the period	-	-	-	-	(7)	2,491	-	-	2,484	-	2,484
Total comprehensive income for the period	-	-	-	40,438	(7)	2,491	-	-	42,922	3,403	46,325
Balance at 31 March 2010	<u>1,213,380</u>	<u>(10,050)</u>	<u>47,433</u>	<u>(1,005,328)</u>	<u>(699)</u>	<u>(75,212)</u>	<u>1,301,679</u>	<u>-</u>	<u>1,471,203</u>	<u>21,788</u>	<u>1,492,991</u>
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	-	-	-	31,891	-	-	-	-	31,891	860	32,751
Other comprehensive income for the period	-	-	-	-	(86)	13,204	-	-	13,118	-	13,118
Total comprehensive income for the period	-	-	-	31,891	(86)	13,204	-	-	45,009	860	45,869
Balance at 31 March 2011	<u>243,380</u>	<u>(2,016)</u>	<u>61,115</u>	<u>(972,917)</u>	<u>(2,396)</u>	<u>(58,072)</u>	<u>1,301,679</u>	<u>961,966</u>	<u>1,532,739</u>	<u>95,365</u>	<u>1,628,104</u>

The attached notes 1 to 10 form part of these interim condensed consolidated financial statements.

# National Central Cooling Company PJSC

## INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Three month period ended 31 March 2011 (Unaudited)

	<i>Three month period ended 31 March 2011 AED '000</i>	<i>Three month period ended 31 March 2010 AED '000 Restated</i>
	<i>Note</i>	
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Profit for the period	32,751	43,841
Non-cash adjustments to reconcile profit for the period to net cash flows:		
Depreciation of property, plant and equipment	30,187	26,413
Finance income relating to finance lease receivable	(22,280)	(1,669)
Share of results of associates	(9,476)	(15,058)
Share of results of joint ventures	(296)	(937)
Net movement in employees' end of service benefits	583	760
Interest income	(888)	(258)
Finance costs	78,074	32,889
Other income and changes in fair value of derivative liability	<u>(5,900)</u>	<u>(16,600)</u>
	102,755	69,381
Working capital adjustments:		
Inventories	3,005	29
Trade and other receivables and prepayments	(107,784)	(36,641)
Contract work in progress	(30,352)	304
Accounts payable and accruals	42,280	(54,972)
Lease rental received	<u>21,251</u>	<u>658</u>
Net cash flows from (used in) operating activities	<u>31,155</u>	<u>(21,241)</u>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Purchase of property, plant and equipment	(1,175)	(29,970)
Additions to capital work in progress	(250,485)	(383,007)
Interest received	<u>888</u>	<u>258</u>
Net cash flows used in investing activities	<u>(250,772)</u>	<u>(412,719)</u>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
Interest bearing loans and borrowings received	446,710	550,000
Islamic financing arrangement repaid	-	(20,000)
Islamic financing arrangement received	52,801	-
Payment for obligations under finance lease	(952)	(867)
Interest paid	<u>(153,398)</u>	<u>(58,282)</u>
Net cash flows from financing activities	<u>345,161</u>	<u>470,851</u>
<b>INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>125,544</b>	<b>36,891</b>
Cash and cash equivalents at 1 January	<u>308,098</u>	<u>252,582</u>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 MARCH</b>	<b>8</b> <u>433,642</u>	<u>289,473</u>

The attached notes 1 to 10 form part of these interim condensed consolidated financial statements.

# National Central Cooling Company PJSC

## NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 March 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 9 May 2011.

### 2.1 FUNDAMENTAL ACCOUNTING CONCEPT

As of 31 March 2011, the Group's current liabilities exceeded its current assets by AED 2,620 million and its accumulated losses of AED 972 million amounted to 400 % of its issued share capital.

The above factors indicate the existence of a material uncertainty which may cast significant doubt about the Group's ability to continue as a going concern. The consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis based on the following mitigating factors:

1. On 1 April 2011 the Group announced it has secured up to AED 3.1 billion of new, committed long term capital from Mubadala Development Company PJSC to ensure the company has a robust and sustainable capital structure.
2. AED 1.7 billion of this is in the form of a Mandatory Convertible Bond which repaid the AED 1.7 billion Interest bearing loans in current liabilities on 1 April 2011.
3. Expected profitability and operating cash flows in the year ending 31 December 2011, together with the long term capital (1) above, is expected to cover funding requirement relating to anticipated capital expenditure and financing obligations up to 31 December 2011.
4. Subject to approval by Emirates Securities and Commodity Authority, Tabreed has agreed the early repurchase of its AED 1.7 billion Trust Certificates and settlement of the associated coupon payable amounting to AED 246.5 million.

Given the completion of the recapitalization The Group's Management and Board of Directors are confident that the capital structure of The Group ensures the long term stability of the business.

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 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 three months ended 31 March 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 31 March 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 31 March 2010:

	<i>Three months ended 31 March 2010 As previously Reported (Note 1) AED '000</i>	<i>Effect of change in accounting policy AED '000</i>	<i>Three months ended March 2010 As restated AED '000</i>
<u>Consolidated income statement</u>			
Revenues	206,694	(7,011)	199,683
Operating cost	121,230	(5,960)	115,270
Administrative and other expenses	42,912	(115)	42,797
Interest income	259	(1)	258
Share of results of joint ventures	-	937	937

The above change in accounting policy did not have an effect on the reported profit for the period ended 31 March 2010 and therefore did not impact the earnings per share.

Note 1: Adjusted for reclassifications (note 9)

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:

- 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 performance and position of the Group.

# National Central Cooling Company PJSC

## NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 31 March 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.

	<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>
<b>Period ended 31 March 2011:</b>						
<b>Revenue</b>						
External revenue	183,577	32,842	17,480	11,715	-	245,614
Inter-segment revenue	-	31,246	-	1,581	(32,827)	-
<b>Total revenue</b>	<b>183,577</b>	<b>64,088</b>	<b>17,480</b>	<b>13,296</b>	<b>(32,827)</b>	<b>245,614</b>
Operating costs	(96,841)	(61,259)	(12,803)	(5,508)	32,777	(143,634)
<b>Gross profit</b>	<b>86,736</b>	<b>2,829</b>	<b>4,677</b>	<b>7,788</b>	<b>(50)</b>	<b>101,980</b>
<b>Results</b>						
Segment results	56,660	1,611	2,234	3,541	341	64,387
Finance costs	-	-	-	-	-	(78,074)
Other income and changes in fair value of derivative liability	-	-	-	-	-	35,164
Interest income	-	-	-	-	-	888
Share of results of associates	10,090	-	-	-	-	10,090
Share of results of joint ventures	296	-	-	-	-	296
<b>Profit for the period</b>						<b>32,751</b>

# National Central Cooling Company PJSC

## NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 31 March 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>
<b>Period ended 31 March 2010:</b>						
<b>Revenue</b>						
External revenue (restated)	139,137	29,046	15,641	15,859	-	199,683
Inter-segment revenue	-	2,929	7,041	1,568	(11,538)	-
<b>Total revenue</b>	<u>139,137</u>	<u>31,975</u>	<u>22,682</u>	<u>17,427</u>	<u>(11,538)</u>	<u>199,683</u>
Operating costs	(88,280)	(20,486)	(15,044)	(2,414)	10,954	(115,270)
<b>Gross profit</b>	<u>50,857</u>	<u>11,489</u>	<u>7,638</u>	<u>15,013</u>	<u>(584)</u>	<u>84,413</u>
<b>Results</b>						
Segment results	21,128	9,591	5,658	5,815	(576)	41,616
Finance costs	-	-	-	-	-	(32,889)
Other income and changes in fair value of derivative liability	-	-	-	-	-	18,642
Interest income	-	-	-	-	-	258
Share of results of associates	15,277	-	-	-	-	15,277
Share of results of joint venture	937	-	-	-	-	937
<b>Profit for the period</b>						<u>43,841</u>

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 profit and share data used in the basic and diluted earnings per share computations:

	<i>Three month period ended 31 March 2011</i>	<i>Three month period ended 31 March 2010 Restated</i>
Profit for the period attributable to ordinary equity holders of the parent for basic and diluted earnings (AED '000)	<u>31,891</u>	<u>40,438</u>
Weighted average number of ordinary shares (excluding treasury shares) outstanding during the period ('000)	241,364	241,364
Effect of convertible bond ('000)	<u>135,312</u>	<u>135,312</u>
Weighted average number of ordinary shares (excluding treasury shares) adjusted for the effect of convertible bond ('000)	<u>376,676</u>	<u>376,676</u>
Basic and diluted earnings per share (AED)	<u>0.08</u>	<u>0.11</u>

Basic and diluted earnings per share has been calculated on the basis of maximum number of shares (adjusting for capital reduction) that may be issued for mandatory convertible bond.

The weighted average number of ordinary shares outstanding for the period ended 31 March 2010 has been adjusted for the effect of reduction in share capital during the year 2010.

NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
31 March 2011 (Unaudited)

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

The weighted average number of ordinary shares outstanding for the period ending 30 June 2011 and onwards will be adjusted for the effect of shares that will be issued on conversion of mandatory convertible bond of AED 1.7 billion issued to Mubadala Development Company PJSC (note 10) and shares to be issued to early repurchase the Company's AED 1.7 billion Trust Certificates and settlement of the associated coupon payable amounting to AED 246.5 million subject to approval of Securities and Commodity Authority (note 2.1).

**5 CAPITAL WORK IN PROGRESS**

During the three month period ended 31 March 2011 the Group has incurred expenditure of AED 192 million (31 March 2010: AED 150 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 4.2 million (31 March 2010: AED 31.5 million).

**6 INTEREST BEARING LOANS AND BORROWINGS AND ISLAMIC FINANCING ARRANGEMENTS**

As of 31 March 2011, the existing lenders of the Company unanimously approved the agreement to refinance AED 2.6 billion of existing liabilities and to extend 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.

Subject to accelerated repayments provisions, the facility A is repayable in 13 equal monthly instalments, commencing from 31 March 2013 with last instalment due on 31 March 2019, and carries an interest rate of EIBOR plus a margin. Facility B is repayable in bullet payment on 31 March 2019, and carries an interest rate of EIBOR plus a margin.

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.

Revolving facility of AED 150 million can be utilised in the form of drawing of cash advances up to an amount of AED 75 million and issuance of documentary credits of the remaining balance, out of which an amount of AED nil has been drawn by the Company during the period. Revolving facility carries interest at EIBOR plus a margin and is repayable on 31 March 2019 with an annual clean down to no more than AED 5 million of cash advances made.

Interest on above facilities is payable in cash on six monthly basis. The facilities are secured against plants equipment and trade debtors.

**7 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES**

**Commitments**

The authorised capital expenditure contracted for at 31 March 2011 but not provided for amounted to AED 490 million (31 December 2010: AED 606 million).

# National Central Cooling Company PJSC

## NOTES TO THE INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 31 March 2011 (Unaudited)

### 7 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES continued

#### Contingencies

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

	<i>At 31 March 2011 AED '000</i>	<i>At 31 December 2010 AED '000</i>
Performance guarantees	110,597	112,182
Advance payment guarantees	13,025	13,705
Financial guarantees	<u>10,732</u>	<u>9,982</u>
	<u>134,354</u>	<u>135,869</u>

### 8 BANK BALANCES AND CASH

Geographical concentration of bank balances and cash is as follows:

	<i>At 31 March 2011 AED '000</i>	<i>At 31 March 2010 AED '000</i>
Within UAE	395,520	243,029
Outside UAE	<u>38,122</u>	<u>46,444</u>
	<u>433,642</u>	<u>289,473</u>

### 9 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 22 million and corresponding operating costs of AED 25 million for the period ended 31 March 2010 relating to cooling service agreement with a related party which was previously reported on net basis under 'administrative and other expenses' have been reclassified and are now shown separately in revenues and operating costs respectively.

### 10 SUBSEQUENT EVENTS

On 1 April 2011 the Group announced it has secured up to AED 3.1 billion of new, committed long term capital from Mubadala Development Company PJSC to ensure the company has a robust and sustainable capital structure. AED 1.7 billion of this will repay the short term financing in current liabilities and a further up to AED 1.4 billion will be available to fund the business through the end of 2012.