

31 January 2012
Ref.:TB/SH/SP/539/1-12/HA

31 يناير 2012
رقم الإشارة: بت/ب/ش/م/س/ب/12-1/539/هـ/س

H.E. Ibrahim Al Zaabi
Deputy CEO, Legal Affairs, Issuance & Research
Securities & Commodities Authority
Abu Dhabi – UAE

سعادة/ إبراهيم عبيد الزعابي المحترم
نائب الرئيس التنفيذي للشؤون القانونية والإصدار والبحوث
هيئة الأوراق المالية والسلع
أبوظبي - الإمارات العربية المتحدة

Mr. Hassan Abdulrahman Alserkal
Executive Vice President
Chief Operations Officer (COO)
Head of Operation Division Dubai Financial
Market
Dubai - UAE

السيد/ حسن عبدالرحمن السركال المحترم
نائب رئيس تنفيذي - رئيس تنفيذي العمليات
رئيس قطاع العمليات
سوق دبي المالي
دبي - الإمارات العربية المتحدة

**Subject: Results of the Board Meeting of the
National Central Cooling Company (PJSC) held on
31 January 2012**

**الموضوع: القرارات الصادرة عن اجتماع مجلس إدارة الشركة
الوطنية للتبريد المركزي (ش.م.ع) المنعقد في 31 يناير 2012**

Greetings,

تحية طيبة وبعد،

With reference to Article 36/7 and 36/11 of the Disclosure and Transparency Regulations number 3 of 2000 (as amended), we would like to inform you that the Board of Directors of the National Central Cooling Company (PJSC) (the "Company") convened a meeting on 31 January 2012, at 10.00 am and resolved to:

بالإشارة إلى المادة رقم 7/36 والمادة 11/36 من النظام الخاص بالإفصاح والشفافية رقم (3) لسنة 2000 المعدل، نحيطكم علماً بأن مجلس إدارة الشركة الوطنية للتبريد المركزي (ش.م.ع) اتخذ القرارات التالية خلال اجتماعه المنعقد في تمام الساعة العاشرة صباحاً بتاريخ 31 يناير 2012:

- approve the un-audited accounts of the Company for the period ended 31 December 2011 (the Un-Audited Accounts); and
- approve the release of the Un-Audited Accounts and the press release to the Securities and Commodities Authority and the Dubai Financial Market.

(i) الموافقة على حسابات الشركة غير المدققة للفترة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (الحسابات غير المدققة)؛

(ii) الموافقة على الإفصاح عن الحسابات غير المدققة ونشر البيان الصحفي إلى كل من هيئة الأوراق

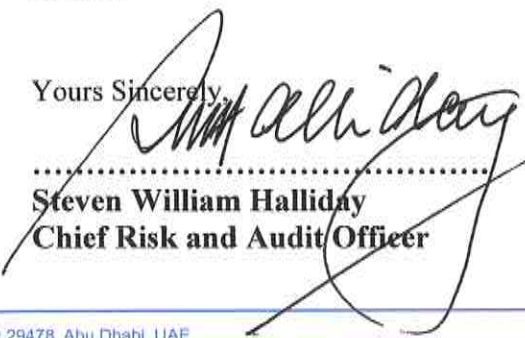
المالية والسلع وسوق دبي المالي.

هذا وقد ناقش المجلس مواضيع إدارية أخرى.

The Board also considered other administrative matters.

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،،،

Yours Sincerely,


Steven William Halliday
Chief Risk and Audit Officer



ستيفن وليم هاليداي
رئيس التدقيق الداخلي

صافي أرباح "تبريد" السنوية ترتفع 34% في 2011 قدرة التبريد الإجمالية للشركة في المنطقة تسجل 749,125 طن

أبوظبي، دولة الإمارات العربية المتحدة: أعلنت الشركة الوطنية للتبريد المركزي "تبريد" (ش.م.ع)، التي تتخذ من أبوظبي مقراً لها، اليوم عن نتائجها المالية الموحدة غير المدققة للعام 2011. وحققت الشركة أداء تشغيلياً قوياً بفضل النمو المتواصل لوحدة المياه المبردة. وساهم توصيل الخدمة لعملاء جدد بالإضافة لتحسين معدلات الكفاءة في ارتفاع الأرباح الصافية (المنسوبة إلى أصحاب الأسهم العادية للشركة الأم) بواقع 34 بالمئة، لتسجل 182.7 مليون درهم إماراتي مقارنة مع 136.8 مليون درهم إماراتي في العام 2010.

المؤشرات المالية – الأشهر الـ 12 المنتهية في 31 ديسمبر 2011

- ارتفع إجمالي إيرادات الشركة في المنطقة خلال العام بمعدل 9 بالمئة محققة 1,114.6 مليون درهم إماراتي مقارنة مع 1,023.7 مليون درهم إماراتي في العام 2010
- ارتفعت الأرباح الصافية بواقع 34 بالمئة مسجلة 182.7 مليون درهم إماراتي مقارنة مع 136.8 مليون درهم إماراتي في العام 2010
- ارتفعت إيرادات وحدة المياه المبردة بمعدل 25 بالمئة مسجلة 943.8 مليون درهم إماراتي مقارنة مع 753.3 مليون درهم إماراتي في عام 2010، في حين ارتفعت أرباح وحدة المياه المبردة بواقع 37 بالمئة محققة 274.4 مليون درهم مقارنة مع 200.3 مليون درهم إماراتي في العام 2010
- انخفضت نسبة الدين إلى حقوق المساهمين لتبلغ 0.93 مقارنة مع 3.15 في العام 2010
- سجلت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) ارتفاعاً بواقع 18 بالمئة مسجلة 434.7 مليون درهم إماراتي، مقارنة مع 368.2 مليون درهم إماراتي في العام 2010
- استكملت "تبريد" في 1 أبريل 2011 برنامج إعادة هيكلة رأس مالها، محققة بذلك بنية مالية قوية مكنتها من سداد صكوك 06 بالكامل يوم استحقاقها

المؤشرات التشغيلية – الأشهر الـ 12 المنتهية في 31 ديسمبر 2011

- افتتحت 11 محطة تبريد جديدة خلال العام 2011
- ارتفعت قدرة التبريد بواقع 45,800 طن خلال العام، مسجلة زيادة 8 بالمئة مقارنة بالعام 2010

- ساهم توصيل الخدمة لعملاء جدد خلال العام 2011 بإضافة 78,115 طن، محققاً ارتفاعاً بمعدل 16 بالمئة مقارنة بالعام 2010
- وصلت قدرة التبريد الإجمالية في دولة الإمارات إلى 587,325 طن، في حين سجلت قدرة التبريد الفعلية 555,181 طن
- وصلت قدرة التبريد الإجمالية للشركة في المنطقة إلى 749,125 طن، بينما سجلت قدرة التبريد الفعلية 703,176 طن

وأكد وليد المقرب المهيري، رئيس مجلس إدارة "تبريد"، أن الأداء السنوي للشركة وخاصة النمو اللافت في الإيرادات والأرباح إنما يعكس نجاح الاستراتيجية المعتمدة والتي تركز على وحدة المياه المبردة وتحسين الكفاءة التشغيلية وترشيد الإنفاق.

وقال المهيري: "سواصل العمل بهذه الاستراتيجية خلال العام المقبل مع التركيز على استكمال برنامج التوسع الموضوع والاستفادة من الإنجازات التي حققتها الشركة العام الماضي".

وأشار المهيري إلى أن جميع شركاء "تبريد" يدركون أهمية تبريد المناطق بوصفه حلاً مثالياً يتيح تخفيض استهلاك الطاقة وتقليل التكاليف، وأضاف: "باعتبارها شريكاً مهماً لكبرى الهيئات والشركات، ستعمل تبريد على الاستفادة من زيادة الطلب على خدمات التبريد والذي يعزز التوجه القائم في أبوظبي والدول المجاورة نحو تنويع مصادر الاستثمار".

من جانبه أكد سوجيت بارهار، الرئيس التنفيذي لـ "تبريد"، أن النتائج السنوية تدل على متانة آلية عمل الشركة التي تعززها وحدة المياه المبردة، وتعكس جدوى السياسة المتبعة في ترشيد الإنفاق وتحسين معدلات الكفاءة".

وأضاف بارهار: "خلال العام 2011، نجحنا ببناء وتشغيل 11 محطة جديدة، 8 محطة منها لمشروع مترو دبي الخط الأخضر الذي رفع قدرتنا الفعلية في دولة الإمارات إلى 555,181 طن".

وأوضح بارهار أن "تبريد" أبرمت عقوداً طويلة الأمد لتوصيل 95 بالمئة من قدرتها الإجمالية وقال: "تحظى الشركة الآن بموقع يؤهلها لمواصلة تحقيق إيرادات وأرباح في السنوات المقبلة".

أهم ملامح عام 2011:

المياه المبردة

حققت وحدة المياه المبردة لدى "تبريد" مزيداً من النمو في الإيرادات والأرباح، حيث ارتفعت الإيرادات بواقع 25 بالمئة مسجلة 943.8 مليون درهم إماراتي، وسجلت اجمالي الأرباح زيادة بمعدل 27 بالمئة لتبلغ 406 مليون درهم إماراتي. وحققت الأرباح التشغيلية زيادة بواقع 37 بالمئة لتصل إلى 274.4 مليون درهم إماراتي، كما ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA)، التي تعتبر مؤشراً للعوائد النقدية المحققة، لتبلغ 401.4 مليون درهم إماراتي مقارنة مع 296.1 مليون درهم خلال العام 2010.

انتهى

نည်း عن الشركة الوطنية للتبريد المركزي "تبريد"

تعتبر "تبريد"، التي تتخذ من أبوظبي مقراً لها، من الشركات الرائدة في توفير حلول تبريد ذات تكلفة منخفضة وكفاءة عالية باستهلاك الطاقة في منطقة الشرق الأوسط. تأسست "تبريد" في يونيو 1998 وهي مدرجة في سوق دبي المالي. وتساهم الشركة من خلال بنية تحتية متطورة في النمو الذي تشهده المنطقة بفضل ما تقدمه من حلول مبتكرة لشريحة واسعة من العملاء تشمل مجمعات سكنية وتجارية وحكومية. لدى "تبريد" 58 محطة للتبريد في دولة الإمارات العربية المتحدة، تعود ملكية 51 منها للشركة في حين تعمل على تشغيل 7 محطات من خلال مشاريعها المشتركة. كما لدى "تبريد" عدد من المشاريع في البحرين وعمان وقطر والمملكة العربية السعودية.

للمزيد من المعلومات، تفضلوا بزيارة: www.tabreed.com

للمزيد من المعلومات

حازم عسليّة

فينزبري للعلاقات العامة

هاتف: +971 50 572 9648

بريد إلكتروني: hazem.assalieh@finsbury.com

سلام كتمتو

الشركة الوطنية للتبريد المركزي "تبريد"

هاتف: +971 50 276 9286

بريد إلكتروني: SKitmitto@tabreed.com

Press Release
1 February 2012

TABREED'S 2011 FULL YEAR NET PROFIT INCREASED 34 PERCENT

Group's total installed capacity across the region reaches 749,125 RT

National Central Cooling Company PJSC ('Tabreed'), the Abu Dhabi-based district cooling utility company, released its 2011 unaudited full year financial results today. The company delivered a strong operating performance driven by its core chilled water business. New plants and customer connections, combined with improved organizational efficiencies, increased net profit (attributable to ordinary equity holders of the parent) by 34 per cent to AED 182.7 million, up from AED 136.8 million in 2010.

Financial Highlights – Twelve months ended 31 December 2011

- Group revenue for the year increased by 9 per cent to AED 1,114.6 million (2010: AED 1,023.7 million)
- Net profit increased by 34 per cent to AED 182.7 million (2010: AED 136.8 million)
- Chilled water revenue for the year increased by 25 per cent to AED 943.8 million (2010: AED 753.3 million), while chilled water profit increased 37 per cent to AED 274.4 million (2010: AED 200.3 million)
- Debt to equity ratio decreased to 0.93 (2010: 3.15)
- EBITDA of AED 434.7 million, a 18 per cent increase (2010: AED 368.2 million)
- On 1 April 2011, Tabreed successfully completed its recapitalization program, putting in place a stable capital structure and enabling the company to settle its 06 Sukuk in full upon maturity

Operational Highlights – Twelve months ended 31 December 2011

- 11 new plants came online during 2011
- 45,800 RT capacity added during the year – an 8 per cent increase from 2010
- 78,115 RT new connections achieved in 2011 – 16 per cent increase from 2010
- Installed capacity in the UAE has reached 587,325 RT and connected capacity 555,181 RT

- Group's installed capacity across the region has reached 749,125 RT and connected capacity 703,176 RT

Waleed Al Mokarrab Al Muhairi, Tabreed's Chairman, said: "Our full year performance, in particular our revenue growth and significantly increased profitability, demonstrates the success of our strategy of focusing on the chilled water business, improving operational efficiencies and applying stricter cost discipline across the business. Our strategy will remain constant in the year ahead as we complete our build-out program and build upon the notable achievements of 2011.

Our stakeholders recognize district cooling as a vital utility because of the energy efficient, cost effective and reliable cooling it provides. As the partner of choice for leading institutions, Tabreed will capitalize on future demand for cooling that will be driven by the continued investment in and diversification of the Abu Dhabi and other regional economies."

Sujit S. Parhar, Tabreed's CEO, said: "As these results demonstrate, Tabreed has a solid fundamental business model driven by its core chilled water business, underpinned by its strict cost discipline and continuously improving organizational efficiencies.

During 2011, we successfully completed the construction of 11 plants, eight for the Dubai Metro Green Line, which has increased our total connected capacity in the UAE to 555,181 RT. With 95 per cent of our total capacity contracted through long-term contracts with customers, Tabreed is now well positioned to continue to deliver sustainable and recurring revenues and profits."

Full Year 2011 Highlights:

Chilled Water

Tabreed's chilled water division, the key driver for the business, delivered further growth in revenues and profits. Revenues increased 25 per cent to AED 943.8 million while gross profit increased 27 per cent to AED 406 million. Profits from operations registered a 37 per cent increase to AED 274.4 million. EBITDA, an indicator of cash flow generation, increased to AED 401.4 million against AED 296.1 million from the previous year 2010.

- ENDS-

About National Central Cooling Company PJSC (Tabreed)

Tabreed is an Abu Dhabi-based utility company that pioneers cost effective and energy efficient year-round cooling solutions in the Middle East. Founded in June 1998, and listed on the Dubai Financial Market, Tabreed's cooling infrastructure is an integral part of the region's growth, providing innovative cooling solutions to residential, commercial and government customers. Tabreed has 58 plants across the United Arab Emirates - 51 wholly owned and operated by the company and seven operated through its affiliates. Tabreed also has a number of projects in Bahrain, Oman, Qatar and Saudi Arabia.

For more information please visit www.tabreed.com

For more information:

Theo Hildebrand
Finsbury
Tel: +971 50 352 4286
Email: theo.hildebrand@finsbury.com

Salam Kitmitto
Tabreed
Tel: +971 50 276 9286
Email: skitmitto@tabreed.com

الشركة الوطنية للتبريد المركزي

شركة مساهمة عامة

البيانات المالية الموحدة (غير المدققة)

31 ديسمبر 2011

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان الدخل الموحد
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

2010 ألف درهم معدلة	2011 ألف درهم	إيضاحات	
1.023.734	1,114,571	3 & 2	الإيرادات
(597.361)	(654.788)	3	تكاليف التشغيل
426.373	459.783	3	الربح الإجمالي
(160.426)	(158.390)	3	مصاريف إدارية ومصاريف أخرى
265.947	301.393	3	الأرباح من العمليات
(195.751)	(219.861)		تكاليف التمويل
4.408	3.768		إيرادات الفوائد
30.916	44.138		التغيرات في القيمة العادلة لمطلوبات المشتقات المالية وإيرادات أخرى
42.453	50.700		حصة الشركة في نتائج شركات زميلة
(1.685)	(1.448)		حصة الشركة في نتائج شركات ائتلاف
146.288	181.586		الربح للسنة
136.823	182.705		المتعلق بـ:
9.465	(1.119)		مساهمي الشركة الأم
			حقوق غير مسيطرة
146.288	181.586		
0.36	0.09	4	العائد الأساسي على السهم العائد إلى مساهمي الشركة الأم (درهم)
0.36	0.09	4	العائد المخفض على السهم العائد إلى مساهمي الشركة الأم (درهم)

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 13 جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان الدخل الشامل الموحد
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

2010 ألف درهم	2011 ألف درهم	إيضاحات
146.288	181.586	ربح السنة
		إيرادات شاملة أخرى
11.795	35.754	التغيرات الصافية في القيمة العادلة للمشتقات المالية لحماية التدفقات النقدية
(3.836)	(5.635)	الحصة من صافي تغيرات القيمة العادلة للمشتقات المالية لحماية التدفقات النقدية في شركة زميلة
(1.532)	-	التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
(1.618)	7	فروقات الصرف الناتجة عن تحويل العمليات الأجنبية
4.809	30.126	الإيرادات الشاملة الأخرى للسنة
151.097	211.712	إجمالي الدخل الشامل للسنة
141.632	212.831	المتعلق بـ:
9.465	(1.119)	مساهمي الشركة الأم
		حقوق غير مسيطرة
151.097	211.712	

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 13 جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان المركز المالي الموحد
كما في 31 ديسمبر 2011

2010 ألف درهم معدلة	2011 ألف درهم	إيضاحات	الموجودات
932.045	466.135	5	الموجودات غير المتداولة
4.401.521	4.626.461		أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
37.598	37.596		ممتلكات وآلات ومعدات
298.041	336.926		موجودات غير ملموسة
3.142	4.334		استثمارات في شركات زميلة
72.207	56.544		استثمارات في شركات ائتلاف
1.194.607	1.619.815	6	قروض لشركة زميلة وشركة ائتلاف
6.939.161	7.147.811		إيجارات تمويل مدينة
35.796	33.909		الموجودات المتداولة
723.894	788.472		المخزون
9.781	3.662		ذمم مدينة ومبالغ مدفوعة مقدماً
81.888	106.300	6	قروض لشركة زميلة
40.704	48.305		إيجارات تمويل مدينة
361.815	511.997	7	عقود قيد التنفيذ
1.253.878	1.492.645		نقد وودائع قصيرة الأجل
103.297			
8.193.039	8.743.753		موجودات مصنفة كمناخاة البيع
			إجمالي الموجودات
			حقوق المساهمين والمطلوبات
			حقوق المساهمين المتعلقة بمساهمي الشركة الأم
243.380	659.063		رأس المال المصدر
(2.016)	(2.016)		أسهم الخزينة
61.115	79.386		الاحتياطي النظامي
(1.004.808)	38.278		الخسائر/ الأرباح المتراكمة
(2.310)	(2.303)		احتياطي تحويل العملات الأجنبية
(71.276)	(41.157)		التغييرات المترجمة في القيمة العادلة للمشتقات المالية والاستثمارات المتاحة للبيع
1.301.679	1.945.245	10	سندات إلزامية قابلة للتحويل - الجزء المدرج في حقوق المساهمين
961.966	-		احتياطي تخفيض رأس المال
-	1.145.196		احتياطي آخر
1.487.730	3.821.692		
94.505	92.391		حقوق غير مسيطرة
1.582.235	3.914.083		إجمالي حقوق المساهمين
			المطلوبات غير المتداولة
65.624	18.084		ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع
-	2.110.921	8	الفائدة على القروض والسلفيات
-	527.096	9	التزامات التمويل الإسلامي
34.403	30.453		التزامات إيجارات التمويل
-	909.860	10	سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية - الجزء المدرج في المطلوبات
14.971	17.090		مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
114.998	3.613.504		
			المطلوبات المتداولة
53.717	-		السحب على المكشوف لدى البنوك
1.045.696	724.881		ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع
400.000	400.000		مبالغ مدفوعة مقدماً
2.406.091	72.811	8	قروض وسلفيات تحمل فائدة
2.320.683	11.110	9	اتفاقيات التمويل الإسلامي
262.255	-		سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية - الجزء المدرج في المطلوبات
7.364	7.364		التزامات إيجارات التمويل
6.495.806	1.216.166		
6.610.804	4.829.670		إجمالي المطلوبات
8.193.039	8.743.753		إجمالي حقوق المساهمين والمطلوبات



سوجيت س. بارهار
الرئيس التنفيذي



وليد أحمد المقرب المهيري
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات المرفقة من 1 إلى 13 جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

2010 ألف درهم معدلة	2011 ألف درهم	إيضاحات
		الأنشطة التشغيلية
146.288	181.586	ربح السنة
		التعديلات غير النقدية لتسوية ربح السنة مع صافي التدفقات النقدية:
102.208	133.282	استهلاك الممتلكات الآلات والمعدات
2	2	إطفاء العلامات التجارية
(67.070)	(99.625)	إيرادات مالية متعلقة بعقود إيجارات التمويل
(40.074)	(44.520)	حصة الشركة في نتائج شركات زميلة
1.685	(1.448)	حصة الشركة في نتائج شركات ائتلاف
1.048	2.119	صافي الحركة على مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
(4.408)	(3.768)	إيرادات الفوائد
195.751	219.861	تكاليف التمويل
(25.300)	(40.176)	التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المالية و إيرادات أخرى
<u>310.130</u>	<u>347.313</u>	
		التغيرات في رأس المال العامل:
511	1.887	المخزون
(84.488)	(126.505)	مدينون تجاريون ومدينون آخرون ومبالغ مدفوعة مقدماً
(19.312)	(7.601)	أعمال قيد التنفيذ
23.900	(7.535)	ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع
38.681	85.005	إيجارات تمويل مدينة
<u>269.422</u>	<u>292.564</u>	صافي النقد من الأنشطة التشغيلية
		الأنشطة الاستثمارية
(7.542)	(2.920)	شراء ممتلكات وآلات ومعدات
-	1.033	متحصلات من بيع ممتلكات وآلات ومعدات
(22.148)	-	استثمارات في شركة زميلة
(1.238.726)	(607.037)	إضافات إلى أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
-	-	استثمار في ودائع بنكية
35.342	-	متحصلات من استبعاد استثمارات متاحة للبيع - صافي
5.421	21.782	تسديد القرض من قبل شركة زميلة
4.408	3.768	فوائد مستلمة
<u>(1.223.245)</u>	<u>(583.374)</u>	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية

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

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

بيان التدفقات النقدية الموحد (تتمة)
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

2010 ألف درهم	2011 ألف درهم	إيضاحات	
			الأنشطة التمويلية
1.261.919	446.710		القروض والسلفيات المستلمة التي تحمل فائدة
(9.086)	(9.716)		القروض والسلفيات المدفوعة التي تحمل فائدة
-	1.102.000		القروض التابعة المستلمة
(20.000)	(734.600)		تمويلات إسلامية مدفوعة
-	52.801		تمويلات إسلامية مستلمة
-	(92.795)		دفعات قسائم السندات الإلزامية القابلة للتحويل
(3.601)	(3.950)		الدفعات مقابل التزامات إيجارات التمويل
(204.365)	(262.158)		فوائد مدفوعة
(15.528)	(3.583)		الأرباح الموزعة على مساهمي حقوق غير مسيطرة
<u>1.009.339</u>	<u>494.709</u>		صافي النقد من الأنشطة التمويلية
55.516	203.899		صافي الزيادة في النقد وما يعادله
252.582	308.098		النقد وما يعادله في 1 يناير
<u>308.098</u>	<u>511.997</u>		النقد وما يعادله في 31 ديسمبر

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

31 ديسمبر 2011

1 نشاط الشركة

ان الشركة الوطنية للتبريد المركزي ش.م.ع. ("تبريد" أو "الشركة") مسجلة في دولة الإمارات العربية المتحدة كشركة مساهمة عامة، عملاً بقانون الشركات التجارية رقم 8 لعام 1984 (بصيغته المعدلة) لدولة الإمارات العربية المتحدة، كما انها مدرجة في "سوق دبي المالي". تعتبر تبريد احدى الشركات التابعة لشركة مبادلة للتنمية وترتكز الأنشطة الرئيسية للشركة في بناء وتملك، وتجميع، وتركيب، وتشغيل وصيانة أنظمة التبريد والتكييف. وبالإضافة إلى ذلك، توزيع وبيع المياه المبردة لاستخدامها في تقنيات تبريد المناطق

2- الإيرادات

2010 AED '000	2011 AED '000	
566,635	689,940	تزويد المياه المبردة
67,070	99,625	إيرادات الأيجارات
119,440	154,266	إيرادات تشغيل الأيجارات
270,589	170,740	سلسلة الأعمال التجارية القيمة
<u>1,023,73</u>	<u>1,114,571</u>	

3- القطاعات التشغيلية

لأهداف إدارية تم تنظيم المجموعة إلى وحدات عمل متميزة استناداً إلى منتجاتها خدماتها بالإضافة إلى مستوى الإيرادات الموحدة كما يلي:

- قطاع " المياه الباردة" بشيد، ويملك، ويجمع، ويركب، بالإضافة إلى تشغيل وصيانة التبريد وأنظمة التكييف. كم يقوم هذا القطاع بتوزيع وبيع المياه المبردة لاستخدامها في تكنولوجيا تبريد المناطق.
- سلسلة الأعمال التجارية القيمة التي تشارك في الأنشطة التكميلية المتعلقة بالأعمال الأساسية للمجموعة، والمياه المبردة، وتركز بشكل أساسي على تيسير التوسع في الأعمال التجارية للمياه المبردة.

نظراً للانكماش في سلسلة الأعمال القيمة، قام كبار صناع القرار في مجال التشغيل بمراجعة سلسلة الأعمال التجارية القيمة بشمولية. وبناء على ذلك، فإن قطاع التشغيل الذي اشير إليه سابقاً بشكل منفصل، كالتعاقدات والصناعات والخدمات.

تقوم الإدارة برصد نتائج التشغيل لوحدات العمل بشكل منفصل لغرض اتخاذ القرارات المتعلقة بتخصيص الموارد وتقييم الأداء. ويتم تقييم أداء القطاعات على أساس الربح والخسارة التشغيلية ويقاس بما يتوافق مع الربح أو الخسارة التشغيلية للمجموعة في البيانات المالية الموحدة. غير أن تمويل المجموعة (بما في ذلك تكاليف التمويل وإيرادات والتغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المالية) وودائع البنوك تدار على أساس مجموعة ولا تخصص لقطاعات التشغيل كل على حدة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
31 ديسمبر 2011

3- القطاعات التشغيلية (تتمة)

الإجمالي ألف درهم	الاستيعادات ألف درهم	المقاولات ألف درهم	المياه الباردة ألف درهم	
				السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011:
				الإيرادات
1.114.571	-	170.740	943.831	إيرادات خارجية
-	(96.236)	96.236	-	إيرادات ما بين القطاعات
1.114.571	(96.236)	266.976	943.831	إجمالي الإيرادات
(654.788)	97.933	(214.960)	(537.761)	تكاليف التشغيل
459.783	1.697	52.016	406.070	الربح الإجمالي
				النتائج
301.393	3.824	23.214	274.355	نتائج القطاع
(219.861)				تكاليف التمويل
44.138	-	-	-	التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المالية
3.768				إيرادات الفوائد
50.700			50.700	حصة الشركة في نتائج شركات زميلة
1.448			1.448	حصة الشركة في نتائج شركات ائتلاف
181.586				ربح السنة
				السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2010:
				الإيرادات
1.023.734	-	270.589	753.145	إيرادات خارجية
-	(34.005)	33.855	150	إيرادات ما بين القطاعات
1.023.734	(34.005)	304.444	753.295	إجمالي الإيرادات
(597.361)	32.071	(196.760)	(432.672)	تكاليف التشغيل
426.373	(1.934)	107.684	320.623	الربح الإجمالي
				النتائج
265.947	(1.635)	67.245	200.337	نتائج القطاع
(195.751)	-	-	-	تكاليف التمويل
30.916	-	-	-	التغيرات في القيمة العادلة للمشتقات المالية
4.408	-	-	-	إيرادات الفوائد
42.453	-	-	42.453	حصة الشركة في نتائج شركات زميلة
(1.685)	-	-	(1.685)	حصة الشركة في نتائج شركات ائتلاف
146.288				ربح السنة

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

31 ديسمبر 2011

4- العائد الأساسي والمخفض على السهم المتعلق بحاملي الأسهم العاديين للشركة الأم

يحتسب العائد الأساسي على السهم بتقسيم أرباح الفترة المتعلقة بحاملي الأسهم العاديين للشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية المطروحة خلال الفترة، زائداً المتوسط المرجح للأسهم العادية التي قد تصدر عند تحويل سندات التحويل الإلزامية.

يحتسب العائد المخفض على السهم بتقسيم أرباح الفترة المتعلقة بحاملي الأسهم العاديين للشركة الأم (بعد تعديل الزيادة في القرض المساند - المطلوبات) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية المطروحة المستخدمة لحساب العائد الأساسي زائد المتوسط المرجح للأسهم العادية التي قد تصدر عند تحويل سندات التحويل الإلزامية.

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

2010	2011	
136.823	182.705	أرباح (خسائر) السنة المتعلقة بحاملي الاسهم العاديين للشركة الأم للعائد (الخسارة) الأساسي والمخفض (ألف درهم)
241.364	498.746	المتوسط المرجح للأسهم العادية باستثناء أسهم الخزينة المطروحة خلال السنة (ألف درهم)
135.312	1.503.952	تأثير السندات القابلة للتحويل (ألف درهم)
376.676	2.002.698	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية المصدرة (باستثناء أسهم الخزينة) والمعدل لتأثير السندات القابلة للتحويل (ألف درهم)
0.36	0.09	العائد (الخسارة) الأساسي والمخفض على السهم (درهم)
136.823	182.705	أرباح الفترة المتعلقة بحاملي الاسهم العاديين للشركة الأم للعائد الأساسي (ألف درهم)
-	5.568	تعديل الزيادة في التسهيلات الائتمانية الثانوية (ألف درهم)
136.823	188.273	أرباح الفترة المتعلقة بحاملي الأسهم العاديين للشركة الأم على العائد المخفض (ألف درهم)
376.676	2.002.698	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية للعائد الأساسي للسهم (ألف درهم)
-	142.492	تأثير التخفيض على التسهيلات الائتمانية الثانوية - الشريحة B (ألف درهم)
376.676	2.145.190	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية المعدلة لتأثير التخفيض (ألف درهم)
0.36	0.09	العائد المخفض على السهم (درهم)

يتم احتساب العائد الأساسي والمخفض على السهم على أساس الحد الأقصى من الأسهم الذي يمكن إصداره من سندات التحويل الإلزامية.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
31 ديسمبر 2011

رأس المال العامل

الحركة في رأس المال العامل خلال السنة كما يلي:

2010 ألف درهم معدلة	2011 ألف درهم	
1.578.083	903.700	الرصيد في 1 يناير
590.183	452.518	الإضافات خلال السنة
-	(435.000)	التحويل إلى إيجارات تمويل مدينة (إيضاح 11)
(1.264.566)	(459.632)	التحويل إلى الممتلكات والآلات والمعدات (إيضاح 11)
903.700	461.586	
28.345	4.549	المبالغ المدفوعة مقدماً إلى المقاولين
932.045	466.135	الرصيد في 31 ديسمبر

تتضمن الإضافات على رأس المال العامل تكاليف تمويل مرسلة بقيمة 5 مليون درهم (2010: 87 مليون درهم).

6- إيجارات تمويل مدينة

الحركة في إيجارات التمويل المدينة خلال السنة كما يلي:

2010 ألف درهم	2011 ألف درهم	
1.169.624	1.276.495	كما في 1 يناير
78.482	435.000	تحويلات من ممتلكات وآلات ومعدات وأعمال رأسمالية قيد التنفيذ خلال السنة (إيضاح 10 و 11)
67.070	99.625	الدخل من إيجارات التمويل
(38.681)	(85.005)	مستلمة خلال السنة
1.276.495	1.726.115	كما في 31 ديسمبر

تم تحليلها في بيان المركز المالي الموحد كالاتي:

2010 ألف درهم معدلة	2011 ألف درهم	
81.888	106.300	الموجودات المتداولة
1.194.607	1.619.815	الموجودات غير المتداولة
1.276.495	1.726.115	

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

31 ديسمبر 2011

6- إيجارات تمويل مدينة (تتمة)

عند بدء العقد تم تحويل مبلغ 435 مليون درهم من رأس المال العامل لتمويل عقود الإيجارات المدينة التي تتعلق بالقيمة العادلة للمحطات والمعدات والمحور للعملاء الحاليين ضمن المحطات المعنية وشبكة التوزيع ("الأصول") حيث قررت الإدارة تضمين اتفاقية التبريد الرئيسية لعقد إيجار وفقا لتفسير لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم 4 واستنادا إلى بنود الاتفاقية واعتبرت الشركة الاتفاق كعقد إيجار مالي، حيث انه في رأي الإدارة، ان المخاطر الكبيرة ومكافآت الملكية المتعلقة بالأصول قد تم تمريرها للعميل.

إن معدل الخصم المستخدم لتحديد القيمة الحالية لعقود التمويل المدينة عند بدء الإيجار هو %x. ويتم تقييم هذا المعدل استناداً إلى المخاطر المرتبطة بالأصول والتصنيف الائتماني للعميل.

عند بدء العقد تم تحويل مبلغ بقيمة 435 مليون درهم يمثل القيمة العادلة لعقود الإيجار من بند الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ إلى عقود التمويل المدينة خلال السنة.

إن بيان الحد الأدنى للقيم المدينة المستقبلية لإيجارات التمويل والقيمة الحالية لصافي الحد الأدنى للقيم المدينة لإيجارات التمويل كالاتي:

2010		2011		
القيمة الحالية للحد الأدنى للقيم المدينة للإيجارات ألف درهم	الحد الأدنى للقيم المدينة للإيجارات ألف درهم	القيمة الحالية للحد الأدنى للقيم المدينة للإيجارات ألف درهم	الحد الأدنى للقيم المدينة للإيجارات ألف درهم	
81.888	85.005	106.300	110.676	خلال سنة واحدة
292.897	362.054	407.222	501.326	بعد سنة ولكن ليس أكثر من خمس سنوات
901.710	2.613.781	1.212.593	3.405.739	أكثر من خمس سنوات
1.276.495	3.060.840	1.726.115	4.017.741	
-	(1.784.345)	-	(2.291.626)	إيرادات غير مستحقة (إيضاح (i))
1.276.495	1.276.495	1.726.115	1.726.115	

(i) التغيرات في الإيرادات الغير مستحقة كما يلي:

2010	2011	
ألف درهم	ألف درهم	
1.800.312	1.784.345	كما في 1 يناير
51.103	606.906	المتعلقة بإيجارات تمويل جديدة
(67.070)	(99.625)	أدرجت خلال السنة
1.784.345	2.291.626	كما في 31 ديسمبر

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

لا يوجد أي قيمة متبقية غير مضمونة لصالح المؤجر تم إقترانها لغرض العملية المحاسبية أعلاه.
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
31 ديسمبر 2011

6- إيجارات تمويل مدينة (تتمة)

المبالغ المتركمة للحد الأدنى لدفعات الإيجار المدينة المستحقة والقابلة للتحويل في 31 ديسمبر 2011
تعتبر معدومة (2010: معدومة).

7- النقد وودائع قصيرة الاجل

التركيز الجغرافي للنقد وما يعادله والودائع القصيرة الأجل كما يلي:

2010 ألف درهم معدلة	2011 ألف درهم	
313.349	482.402	داخل الإمارات العربية المتحدة
48.466	29.595	خارج الإمارات العربية المتحدة
<u>361.815</u>	<u>511.997</u>	

8- القروض والسلفيات التي تحمل فائدة

2010 ألف درهم	2011 ألف درهم	معدل الفائدة الفعال %	المتداول
-	820.416	EIBOR + هامش	قرض لأجل 1 تسهيلات (أ)
-	1.187.378	EIBOR + هامش	قرض لأجل 2 تسهيلات (ب)
747.343	-	EIBOR + هامش	قرض لأجل 3
1.255.000	-	EIBOR + هامش	قرض لأجل 4
6.000	3.000	EIBOR + هامش	قرض لأجل 5
6.919	8.576	3%	قرض لأجل 6
170.809	164.362	LIBOR + هامش	قرض لأجل 7
91.500	-	EIBOR + هامش	قرض لأجل 8
128.520	-	LIBOR + هامش	قرض لأجل 9
<u>2.406.091</u>	<u>2.183.732</u>		

إعادة هيكلة القروض البنكية؛

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

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

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

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
31 ديسمبر 2011

8- القروض والسلفيات التي تحمل فائدة (تتمة)

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

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

تم تصنيف القروض ضمن بيان المركز المالي الموحد كما يلي:

2010 ألف درهم	2011 ألف درهم	
2.406.091	72.811	الجزء المتداول
-	2.110.921	الجزء الغير متداول
<u>2.406.091</u>	<u>2.183.732</u>	

إن التسهيلات الدوارة والبالغة 150 مليون درهم يمكن استخدامها في سحب نقدي مقدم وصدار اعتمادات مستندية لغاية مبلغ 75 مليون درهم، حيث قامت الشركة بسحب 90 مليون درهم (سحب نقدي مقسم بقيمة معدومة) منها كما في 31 سبتمبر 2011. إن التسهيلات الدوارة تحمل فائدة بمقدار 0.58% إلى 1.75% وذلك لإصدار الاعتمادات و EIBOR بالإضافة إلى هامش على السحب النقدي وتستحق الدفع في 31 مارس 2019 مع سحب نقدي مقدم بما لا يزيد عن 5 مليون درهم. إن الفائدة على التسهيلات أعلاه مستحقة الدفع نقداً على أساس ربع سنوي وهذه التسهيلات مضمونة مقابل الآلات، المعدات والمدبنون التجاريون.

تم توزيع تكاليف معاملات إعادة هيكلة التمويل والديون من مبادلة للتنمية (ش.م.ع) (إيضاح 7) بقيمة 130 مليون درهم كما يلي:

ألف درهم	
32.466	سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية - الجزء المدرج في حقوق المساهمين
15.489	سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية - الجزء المدرج في المطلوبات
75.054	قروض وسلفيات التي تحمل فائدة واتفاقيات التمويل الإسلامي
7.177	المحمل في بيان الدخل الموحد للفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2010
<u>130.186</u>	

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
31 ديسمبر 2011

9- ترتيبات التمويل الإسلامي

2010 ألف درهم	2011 ألف درهم	تكلفة الربح %	المتداول
-	148.573	EIBOR + هامش	ترتيبات التمويل الإسلامي 1 تسهيلات (أ)
-	215.041	EIBOR + هامش	ترتيبات التمويل الإسلامي 2 تسهيلات (ب)
-	174.592	EIBOR + هامش	ترتيبات التمويل الإسلامي 3 تسهيلات (ج)
923.536	-	EIBOR + هامش	ترتيبات التمويل الإسلامي 4
366.932	-	EIBOR + هامش	ترتيبات التمويل الإسلامي 5
297.300	-	EIBOR + هامش	ترتيبات التمويل الإسلامي 6
733.095	-	LIBOR + هامش	ترتيبات التمويل الإسلامي 7
<u>2.320.683</u>	<u>538.206</u>		

صنفت القروض في بيان الدخل الموحد كالتالي:

2010 ألف درهم	2011 ألف درهم	الجزء المتداول الجزء الغير متداول
2.320.683	11.110	
-	527.096	
<u>2.320.683</u>	<u>538.206</u>	

للايضاح الرجوع الى ايضاح 8 لاعادة هيكلة القروض

10- سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية

خلال السنة حصلت الشركة على رأس مال وتمويل ديون كالتالي:

إصدار السندات القابلة للتحويل إلزامياً *MCB 1*

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

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

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

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
31 ديسمبر 2011

10- سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية (تتمة)

بلغت تكاليف العمليات المتعلقة بإصدار السندات منذ انشائها 29.1 مليون درهم.

يمثل جزء المطلوبات المتعلقة بالسندات والبالغة 381.3 مليون درهم (صافي تكاليف العمليات المقدرة بـ 6.6 مليون درهم) تمثل القيمة الحالية للكوبونات النقدية الواجبة الدفع خلال الفترة من 1 يناير 2013 حتى الاستحقاق، مخفضة بسعر السوق 4% والذي يتم تحديده من خلال المقارنة بسند آخر له نفس الشروط والأحكام ولكن بدون شرط التحويل الإلزامي إلى أسهم عادية وقت السداد.

تم الاعتراف بالجزء المتبقي من متحصلات السندات وقيمه 1.289.6 مليون درهم (صافي تكاليف العمليات المقدرة بـ 22.5 مليون درهم) في الجزء المدرج في حقوق المساهمين للسندات وعدلت ليتم تسوية الكوبونات عينياً.

سحوبات متعلقة بتسهيلات ائتمانية ثانوية

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

يعتبر 1.4 مليار درهم من التسهيلات المذكورة أعلاه في شكل تسهيلات ائتمانية ثانوية (شريحة A وشريحة B) تستحق السداد في 31 ديسمبر 2012 وذات فائدة سنوية ثابتة مقدارها 2%، كي يتم سدادها عينياً بتجميعها مع المبلغ الأصلي بشكل نصف سنوي. قامت الشركة بسحب مبلغ 702 من شريحة A 400 من شريحة B في 30 سبتمبر 2011. يقدر الرصيد الغير مسحوب من التسهيل الائتماني الثانوي في 30 سبتمبر 2011 بمبلغ 298 مليون درهم. إن التسهيل الائتماني متاح للسحب من قبل الشركة حتى تاريخ استحقاقه.

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

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

يمثل مكون الالتزام للشريحة A بمبلغ 148.4 مليون درهم (صافي تكاليف العملية بمبلغ 2.6 مليون درهم) القيم الحالية للكوبونات النقدية مستحقة الدفع على 2 MCB خلال الفترة من 1 يناير 2013 حتى استحقاقها، مخصوماً بمعدل السوق

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
31 ديسمبر 2011

10- سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية

سحوبات متعلقة بتسهيلات الائتمانية ثانوية (تتمة)

والذي يحدد على أساسه السند مع وجود شروط وأحكام مماثلة، دون وجود شرط التحويل الإلزامي إلى أسهم عادية عند سداد الدين.

تم إدراج المتبقي من متحصلات الشريحة A يبلغ 541.5 مليون درهم (صافي تكاليف العملية بمبلغ 9.4 مليون درهم) في حقوق المساهمين للشريحة A .

تحمل شريحة B معدل ثابت سنوي بمقدار 2% كي يتم سدادها عينياً بتجميعها مع المبلغ الأصلي بشكل نصف سنوي خلال الفترة منذ إصدارها حتى 31 ديسمبر 2012. بالإشارة إلى موقف السيولة للمجموعة كما هو في 1 يناير 2014 و 1 يناير 2015، سيتم تسوية شريحة B نقداً من خلال قسطين متساويين في هذان التاريخين في حال وجد. رصيد غير مسدد للشريحة B في 1 يناير 2015 يتم تحويله إلى MCB 2.

وفقاً لذلك، يمثل الالتزام لشريحة B بمبلغ 359.8 مليون درهم (صافي الموزع كتكاليف للعملية بمبلغ 6.3 مليون درهم) القيمة الحالية للدفعات مخفضة بمعدل إقراض السوق مع وجود شروط وأحكام مماثلة.

يمثل المتبقي من متحصلات الشريحة B الفترة دون فوائد من 1 يناير 2013 حتى تاريخ استحقاقه بمبلغ 33.3 مليون درهم (صافي تكاليف العملية بمبلغ 0.6 مليون درهم) عند إصدارها، وتم إدراجه كجزء من حقوق المساهمين.

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

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
31 ديسمبر 2011

10- سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية
سحوبات متعلقة بتسهيلات ائتمانية ثانوية (تتمة)

سندات إلزامية قابلة للتحويل (MCB 1)		الجزء المدرج في المطلوبات	القيمة الحالية لدفعات الكوبونات السنوية
الإجمالي	الجزء المدرج في حقوق المساهمين	ألف درهم	الجزء المدرج في حقوق المساهمين
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	تكاليف العمليات الموزعة و المدفوعة
387.909	-	387.909	مقديماً
1.312.091	1.312.091	-	عند الإصدار
(29.095)	(22.456)	(6.639)	مصرفوف متراكم
1.670.905	1.289.635	381.270	إطفاء تكاليف العمليات
11.580	-	11.580	كوبونات مددت عيانياً
597	-	597	
76.500	76.500	-	
1.759.582	1.366.135	393.447	الرصيد في 30 سبتمبر 2011
تسهيل ائتماني ثانوي - شريحة A			
الإجمالي	الجزء المدرج في حقوق المساهمين	الجزء المدرج في المطلوبات	القيمة الحالية لدفعات الكوبونات السنوية
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	الجزء المدرج في حقوق المساهمين
151.041	-	151.041	تكاليف العمليات الموزعة و المدفوعة
550.959	550.959	-	مقديماً
(12.014)	(9.429)	(2.585)	عند الإصدار
689.986	541.530	148.456	مصرفوف متراكم
1.794	-	1.794	إطفاء تكاليف العمليات
232	-	232	كوبونات مددت عيانياً
4.226	4.226	-	
696.238	545.756	150.482	الرصيد في 30 سبتمبر 2011
تسهيل ائتماني ثانوي - شريحة B			
الإجمالي	الجزء المدرج في حقوق المساهمين	الجزء المدرج في المطلوبات	القيمة الحالية للدفعات الأصلية
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	الجزء المدرج في حقوق المساهمين
366.065	-	366.065	تكاليف العمليات الموزعة و المدفوعة
33.935	33.935	-	مقديماً
(6.846)	(581)	(6.265)	عند الإصدار
393.154	33.354	359.800	مصرفوف متراكم
5.568	-	5.568	إطفاء تكاليف العمليات
563	-	563	
399.285	33.354	365.931	الرصيد في 30 سبتمبر 2011
2.855.105	1.945.245	909.860	إجمالي رصيد MCB و SBL كما في 30 سبتمبر 2011

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

31 ديسمبر 2011

10- سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية سحوبات متعلقة بتسهيلات ائتمانية ثانوية (تتمة)

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

في مايو 2008 قامت الشركة بإصدار سندات قابلة للتحويل إلزامياً على شكل شهادات ثقة بقيمة إجمالية بلغت 1.700 مليون درهم تستحق في مايو 2011.

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

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

11- معاملات مع الأطراف ذات الصلة

تمت هذه المعاملات مع الشركات الزميلة، وشركات ائتلاف والمساهمين الرئيسيين وموظفي الإدارة الرئيسيين في الشركة والشركات المسيطر عليها وذات السيطرة المشتركة أو تقع تحت تأثير جوهري من قبل هذه الأطراف. يتم اعتماد الأسعار والشروط المتعلقة بهذه المعاملات من قبل إدارة الشركة.

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

2010		2011		تكاليف		إيرادات		
إيرادات أخرى	إيرادات الفوائد	تكاليف التشغيل	إيرادات	إيرادات أخرى	إيرادات الفوائد	التشغيل	إيرادات	
الف درهم	الف درهم	الف درهم	الف درهم	الف درهم	الف درهم	الف درهم	الف درهم	
4.332	-	89.834	-	4.262	-	89.904	-	شركات زميلة
-	-	-	40.107	-	-	-	610	شركة ائتلاف
-	46.342	-	76.874	-	40.333	-	32.864	مساهم رئيسي
-	-	-	-	-	-	-	106.299	أطراف ذات صلة

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
31 ديسمبر 2011

11- معاملات مع الأطراف ذات الصلة
إن الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في بيان المركز المالي الموحد هي كما يلي:

دائنون آخرون	2010			2011			مدينون آخرون	مدينون آخرون
	قروض وسلفيات	تحميل فائدة	قروض مدين	قروض مدين	تحميل فائدة	قروض مدين		
أخرون	أخرون	أخرون	أخرون	أخرون	أخرون	أخرون	أخرون	أخرون
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	معدلة	معدلة
35.285	9.951	-	25.444	33.241	19.724	-	3.662	شركات زميلة
172.012	70.653	-	56.544	-	5.058	-	56.544	شركة الائتلاف
-	-	1.255.000	-	-	-	-	-	مساهم رئيسي
-	-	-	-	400.000	257.338	-	-	أطراف أخرى ذات علاقة
607.297	241.083	1.255.000	81.988	433.241	282.120	-	60.206	

في 1 أبريل 2011، أمنت المجموعة ما يعادل 3.1 مليار درهم من الالتزام طويل الأجل من شركة مبادلة للتطوير. 1.7 مليار درهم من التسهيلات أعلاه على هيئة سندات قابلة للتحويل الإجمالي الصادرة (إيضاح 27) والتي أصدرت لتسوية 1.7 مليار قروض تحميل فائدة (إيضاح 25). كذلك 1.4 مليار درهم من التسهيلات أعلاه صادرة على هيئة تسهيلات ائتمانية ثانوية بتاريخ استحقاق في 31 ديسمبر 2012 وجزء من هذه التسهيلات المتمثلة بما يساوي 1.102 مليون درهم مسحوبات بتاريخ 31 ديسمبر (إيضاح 27).

أحكام وشروط المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

يتم إجراء المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة بأسعار السوق العادية. إن الأرصدة القائمة عند نهاية كل سنة غير مضمونة وبلا فائدة، فيما عدى القرض المقدمة لشركة زميلة (إيضاح 16) والقرض من مساهم (إيضاح 27) وتتم التسوية نقداً. لم يتم تقديم أو استلام ضمانات لأي مدينون أو دائنون لأطراف ذات علاقة. لم تقم المجموعة بإدراج انخفاض للمدينين فيما يتعلق بالقيم المملوكة لأطراف ذات علاقة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011 (2010: لا يوجد). يتم إجراء هذا التقييم في كل سنة مالية من خلال اختبار المركز المالي للطرف ذو العلاقة والسوق الذي يقوم فيه الطرف ذو علاقة بالأعمال.

تعويض موظفي الإدارة الرئيسيين

إن مكافآت أعضاء مجلس الإدارة والأعضاء الآخرين للإدارة العليا خلال السنة هي كالتالي:

2010	2011	
ألف درهم	ألف درهم	
20.117	17.058	مكافآت قصيرة الأجل
881	944	مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
20.998	18.029	
21	18	عدد موظفي الإدارة العليا

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
31 ديسمبر 2011

12- الإرتباطات

أصدرت البنوك خطابات ضمان نيابة عن المجموعة كما يلي:

<i>2010</i>	<i>2011</i>	
<i>ألف درهم</i>	<i>ألف درهم</i>	
112.182	103.686	ضمانات حسن التنفيذ
13.705	11.351	ضمانات مبالغ مدفوعة مقدماً
9.982	8.925	ضمانات مالية
<u>135.869</u>	<u>123.962</u>	

13- الإلتزامات الرأسمالية

بلغ المبلغ المعتمد للمصاريف الرأسمالية المستقبلية الغير مدرج في الحسابات ما قيمته 157 مليون درهم كما في
31 ديسمبر 2011 (2010: 606 مليون درهم)

**National Central Cooling
Company PJSC**

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2011(UNAUDITED)

National Central Cooling Company PJSC

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

For the year ended 31 December 2011

	<i>Notes</i>	<i>2011</i> <i>AED '000</i>	<i>2010</i> <i>AED '000</i>
Revenue	2 & 3	1,114,571	1,023,734
Operating costs	3	<u>(654,788)</u>	<u>(597,361)</u>
GROSS PROFIT	3	459,783	426,373
Administrative and other expenses	3	<u>(158,390)</u>	<u>(160,426)</u>
PROFIT FROM OPERATIONS	3	301,393	265,947
Finance costs		(219,861)	(195,751)
Interest income		3,768	4,408
Changes in fair value of derivative liability and other income		44,138	30,916
Share of results of associates		50,700	42,453
Share of results of joint ventures		<u>1,448</u>	<u>(1,685)</u>
PROFIT FOR THE YEAR		<u>181,586</u>	<u>146,288</u>
Attributable to:			
Ordinary equity holders of the parent		182,705	136,823
Non-controlling interests		<u>(1,119)</u>	<u>9,465</u>
		<u>181,586</u>	<u>146,288</u>
Basic earnings per share attributable to ordinary equity holders of the parent (AED)	4	<u>0.09</u>	<u>0.36</u>
Diluted earnings per share attributable to ordinary equity holders of the parent (AED)	4	<u>0.09</u>	<u>0.36</u>

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

National Central Cooling Company PJSC

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2011

	<i>Notes</i>	<i>2011</i> <i>AED '000</i>	<i>2010</i> <i>AED '000</i>
PROFIT FOR THE YEAR		<u>181,586</u>	<u>146,288</u>
Other comprehensive income			
Net movement in fair value of derivatives in cash flow hedges		35,754	11,795
Share of changes in fair value of derivatives of associate in cash flow hedges		(5,635)	(3,836)
Changes in fair value of available for sale investments		-	(1,532)
Exchange differences arising on translation of overseas operations		<u>7</u>	<u>(1,618)</u>
Other comprehensive income for the year		<u>30,126</u>	<u>4,809</u>
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		<u>211,712</u>	<u>151,097</u>
Attributable to:			
Ordinary equity holders of the parent		212,831	141,632
Non-controlling interests		<u>(1,119)</u>	<u>9,465</u>
		<u>211,712</u>	<u>151,097</u>

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

National Central Cooling Company PJSC

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2011

	Notes	2011 AED '000	2010 AED '000
ASSETS			
Non-current assets			
Capital work in progress	5	466,135	932,045
Property, plant and equipment		4,626,461	4,401,521
Intangible assets		37,596	37,598
Investments in associates		336,926	298,041
Investments in joint ventures		4,334	3,142
Loans to associate and joint venture		56,544	72,207
Finance lease receivables	6	<u>1,619,815</u>	<u>1,194,607</u>
		<u>7,147,811</u>	<u>6,939,161</u>
Current assets			
Inventories		33,909	35,796
Accounts receivable and prepayments		788,472	723,894
Loan to an associate		3,662	9,781
Finance lease receivables	6	106,300	81,888
Contract work in progress		48,305	40,704
Cash and short term deposits	7	511,997	361,815
		<u>1,492,645</u>	<u>1,253,878</u>
Assets held for sale		<u>103,297</u>	-
TOTAL ASSETS		<u>8,743,753</u>	<u>8,193,039</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity attributable to equity holders of the parent			
Issued capital		659,063	243,380
Treasury shares		(2,016)	(2,016)
Statutory reserve		79,386	61,115
Accumulated profit / (losses)		38,278	(1,004,808)
Foreign currency translation reserve		(2,303)	(2,310)
Cumulative changes in fair value of derivatives		(41,157)	(71,276)
Mandatory convertible bond and subordinated loan facility – equity component	10	1,945,245	1,301,679
Capital reduction reserve		-	961,966
Other reserve		<u>1,145,196</u>	-
		3,821,692	1,487,730
Non - controlling interests		<u>92,391</u>	<u>94,505</u>
Total equity		<u>3,914,083</u>	<u>1,582,235</u>
Non-current liabilities			
Accounts payable and accruals		18,084	65,624
Interest bearing loans and borrowings	8	2,110,921	-
Islamic financing arrangements	9	527,096	-
Obligations under finance lease		30,453	34,403
Mandatory convertible bond and subordinated loan facility – liability component	10	909,860	-
Employees' end of service benefits		<u>17,090</u>	<u>14,971</u>
		<u>3,613,504</u>	<u>114,998</u>
Current liabilities			
Bank overdraft		-	53,717
Accounts payable and accruals		724,881	1,045,696
Advances		400,000	400,000
Interest bearing loans and borrowings	8	72,811	2,406,091
Islamic financing arrangements	9	11,110	2,320,683
Mandatory convertible bond and subordinated loan facility – liability component		-	262,255
Obligations under finance lease		<u>7,364</u>	<u>7,364</u>
		<u>1,216,166</u>	<u>6,495,806</u>
Total liabilities		<u>4,829,670</u>	<u>6,610,804</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>8,743,753</u>	<u>8,193,039</u>

Waleed Al Mokarrab Al Muhairi
CHAIRMAN

Sujit S. Parhar
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

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

National Central Cooling Company PJSC

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2011

Attributable to equity holders of the parent

	Issued capital AED '000	Treasury shares AED '000	Statutory reserve AED '000	Accumulated profit / (losses) AED '000	Foreign currency translation reserve AED '000	Cumulative changes in fair value of derivatives and available for sale investments AED '000	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 year	-	-	-	136,823	-	-	-	-	-	136,823	9,465	146,288
Other comprehensive loss for the year	-	-	-	-	(1,618)	6,427	-	-	-	4,809	-	4,809
Total comprehensive income for the year	-	-	-	136,823	(1,618)	6,427	-	-	-	141,632	9,465	151,097
Transfer to statutory reserve	-	-	13,682	(13,682)	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,528)	(15,528)
Reduction share capital	(970,000)	8,034	-	-	-	-	-	961,966	-	-	-	-
Balance at 31 December 2010	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 year	-	-	-	182,705	-	-	-	-	-	182,705	(1,119)	181,586
Other comprehensive income for the year	-	-	-	-	7	30,119	-	-	-	30,126	-	30,126
Total comprehensive income for the year	-	-	-	182,705	7	30,119	-	-	-	212,831	(1,119)	211,712
Conversion of mandatory convertible bond into shares	-	-	-	-	-	-	(1,301,679)	-	1,145,196	259,200	-	259,200
Transfer to statutory reserve	415,683	-	18,271	(18,271)	-	-	1,864,519	-	-	1,864,519	-	1,864,519
Mandatory Convertible Bonds - equity component	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excess of consideration paid over share of net assets on acquisition of non-controlling interests in a subsidiary	-	-	-	(2,588)	-	-	-	-	-	(2,588)	2,588	-
Mandatory convertible bond - coupon settled in kind	-	-	-	(76,500)	-	-	76,500	-	-	-	-	-
Subordinated loan facility Tranche A - coupon settled in kind	-	-	-	(4,226)	-	-	4,226	-	-	-	-	-
Transfer of capital reduction reserve into retained earnings	-	-	-	961,966	-	-	-	(961,966)	-	-	-	-
Dividend paid to non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,583)	(3,583)
Balance at 31 December 2011	659,063	(2,016)	79,386	38,278	(2,303)	(41,157)	1,945,245	1,145,196	1,145,196	3,821,692	92,391	3,914,083

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

National Central Cooling Company PJSC

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2011

	<i>Notes</i>	<i>2011</i> <i>AED '000</i>	<i>2010</i> <i>AED '000</i>
OPERATING ACTIVITIES			
Profit for the year		181,586	146,288
Non-cash adjustments to reconcile profit for the year to net cash flows:			
Depreciation of property, plant and equipment		133,282	102,208
Amortisation of trademarks		2	2
Finance income relating to finance lease receivable		(99,625)	(67,070)
Share of results of associates		(44,520)	(40,074)
Share of results of joint ventures		(1,448)	1,685
Net movement in employees' end of service benefits		2,119	1,048
Interest income		(3,768)	(4,408)
Finance costs		219,861	195,751
Changes in fair value of derivative liability and other income		<u>(40,176)</u>	<u>(25,300)</u>
		347,313	310,130
Working capital adjustments:			
Inventories		1,887	511
Trade and other receivables and prepayments		(126,505)	(84,488)
Contract work in progress		(7,601)	(19,312)
Accounts payable and accruals		(7,535)	23,900
Lease rentals received		<u>85,005</u>	<u>38,681</u>
Net cash flows from operating activities		<u>292,564</u>	<u>269,422</u>
INVESTING ACTIVITIES			
Purchase of property, plant and equipment		(2,920)	(7,542)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		1,033	-
Investments in associates		-	(22,148)
Loan to joint venture		-	-
Payments against capital work in progress		(607,037)	(1,238,726)
Proceeds from disposal of available for sale investments, net		-	35,342
Repayment of loan by associate		21,782	5,421
Interest received		<u>3,768</u>	<u>4,408</u>
Net cash flows used in investing activities		<u>(583,374)</u>	<u>(1,223,245)</u>
FINANCING ACTIVITIES			
Interest bearing loans and borrowings received		446,710	1,261,919
Interest bearing loans and borrowings repaid		(9,716)	(9,086)
Subordinated loans received		1,102,000	-
Islamic financing arrangement repaid		(734,600)	(20,000)
Islamic financing arrangement received		52,801	-
Recapitalization program costs paid		(92,795)	-
Payment for obligations under finance lease		(3,950)	(3,601)
Interest paid		(262,158)	(204,365)
Dividends paid to non-controlling interests		<u>(3,583)</u>	<u>(15,528)</u>
Net cash flows from financing activities		<u>494,709</u>	<u>1,009,339</u>
INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		203,899	55,516
Cash and cash equivalents at 1 January		<u>308,098</u>	<u>252,582</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER		<u>511,997</u>	<u>308,098</u>

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011

1 ACTIVITIES

National Central Cooling Company PJSC ("Tabreed" or "the Company") is registered in the United Arab Emirates as a Public Joint Stock Company pursuant to the UAE Commercial Companies Law No. 8 of 1984 (as amended) and is listed on the Dubai Financial Market. The Company is a subsidiary of Mubadala Development Company PJSC. The principal activities of the Company are to construct, own, assemble, install, operate and maintain cooling and conditioning systems. In addition, the Company distributes and sells chilled water for use in district cooling technologies

The Company's registered office is located at P O Box 32444, Dubai, United Arab Emirates.

2 REVENUE

	<i>2011</i> <i>AED '000</i>	<i>2010</i> <i>AED '000</i>
Supply of chilled water	689,940	566,635
Finance lease income	99,625	67,070
Operating lease income	154,266	119,440
Value chain business	<u>170,740</u>	<u>270,589</u>
	<u>1,114,571</u>	<u>1,023,734</u>

3 OPERATING SEGMENTS

For management purposes, the Group is now organised into two distinct business units based on their products and services and on the basis of their consolidated revenue levels. Therefore the two reportable operating segments are 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 'Value chain business', is involved in ancillary activities relating to the group's core business, chilled water, primarily focusing on facilitating the expansion of chilled water business.

Because of the contraction in value chain business, the Chief operating decision makers review the value chain business on overall basis. Accordingly, operating segment that were earlier reported separately as contracting, manufacturing and services have now been combined under 'value chain business' segment.

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 the Group's operating profit or loss in the consolidated financial statements. However, Group financing (including finance costs, interest income and changes in fair value of derivatives) and bank deposits are managed on a group basis and is not allocated to operating segments.

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011

3 OPERATING SEGMENTS continued

	2011				2010			
	<i>Chilled water</i> AED'000	<i>Value chain business</i> AED'000	<i>Eliminations</i> AED'000	<i>Total</i> AED'000	<i>Chilled water</i> AED'000	<i>Value chain business</i> AED'000	<i>Eliminations</i> AED'000	<i>Total</i> AED'000
Revenue								
External revenue	943,831	170,740	-	1,114,571	753,145	270,589	-	1,023,734
Inter-segment revenue	-	96,236	(96,236)	-	150	33,855	(34,005)	-
Total revenue	943,831	266,976	(96,236)	1,114,571	753,295	304,444	(34,005)	1,023,734
Operating costs	(537,761)	(214,960)	97,933	(654,788)	(432,672)	(196,760)	32,071	(597,361)
Gross profit	406,070	52,016	1,697	459,783	320,623	107,684	(1,934)	426,373
Results								
Segment results	274,355	23,214	3,824	301,393	200,337	67,245	(1,635)	265,947
Finance costs	-	-	-	(219,861)	-	-	-	(195,751)
Changes in fair value of derivative liability and other income	-	-	-	44,138	-	-	-	30,916
Interest income	-	-	-	3,768	-	-	-	4,408
Share of results of associates	50,700	-	-	50,700	42,453	-	-	42,453
Share of results of joint ventures	1,448	-	-	1,448	(1,685)	-	-	(1,685)
Profit for the year				181,586				146,288

Inter-segment revenues are eliminated on consolidation.

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

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

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

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

	2011	2010
Profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent for basic earnings (AED '000)	182,705	136,823
Weighted average number of ordinary shares (excluding treasury shares) outstanding during the year ('000)	498,746	241,364
Effect of convertible bond ('000)	1,503,952	135,312
Weighted average number of ordinary shares (excluding treasury shares) adjusted for the effect of convertible bond ('000)	2,002,698	376,676
Basic earnings per share (AED)	0.09	0.36

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011

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

	2011	2010
Profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent for basic earnings (AED '000)	182,705	136,823
Accretion on subordinated loan facility- Tranche B ('000)	<u>5,568</u>	-
Profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent for diluted earnings (AED '000)	<u>188,273</u>	<u>136,823</u>
Weighted average number of ordinary shares for basic earnings per share ('000)	2,002,698	376,676
Effect of dilution for subordinated loan facility Tranche B ('000)	<u>142,492</u>	-
Weighted average number of ordinary shares adjusted for the effect of dilution ('000)	<u>2,145,190</u>	<u>376,676</u>
Diluted earnings per share (AED)	<u>0.09</u>	<u>0.36</u>

Basic earnings per share has been calculated on the basis of maximum number of shares that may be issued for mandatory convertible bond

5 CAPITAL WORK IN PROGRESS

The movement in capital work in progress during the year is as follows:

	2011 AED '000	2010 AED '000
Balance at 1 January	903,700	1,578,083
Additions during the year	452,518	590,183
Transfer to finance lease	(435,000)	-
Transfer to property, plant and equipment	<u>(459,632)</u>	<u>(1,264,566)</u>
	461,586	903,700
Advances to contractors	<u>4,549</u>	<u>28,345</u>
Balance at 31 December	<u>466,135</u>	<u>932,045</u>

Included in additions to capital work in progress are capitalised financing costs amounting to AED 5 million (2010: AED 87 million).

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011

6 FINANCE LEASE RECEIVABLES

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

	<i>2011</i> <i>AED '000</i>	<i>2010</i> <i>AED '000</i>
At 1 January	1,276,495	1,169,624
Transfers from property, plant and equipment and capital work in progress during the year	435,000	78,482
Finance lease income	99,625	67,070
Lease rentals received	<u>(85,005)</u>	<u>(38,681)</u>
At 31 December	<u>1,726,115</u>	<u>1,276,495</u>

Analysed in the consolidated statement of financial position as follows:

	<i>2011</i> <i>AED '000</i>	<i>2010</i> <i>AED '000</i>
Current assets	106,300	81,888
Non-current assets	<u>1,619,815</u>	<u>1,194,607</u>
	<u>1,726,115</u>	<u>1,276,495</u>

Transfer of AED 435 million from capital work in progress to finance lease receivable pertains to the fair value of property plant and equipment transferred on commencement of lease relating to an existing customer on commissioning of related plants and distribution network ("the asset") where management has determined the Master Cooling Agreement with the customer to contain a lease in accordance with IFRIC 4 and based on the terms of the agreement, the Company has accounted for the agreement as a finance lease, since in the opinion of the management, the significant risks and rewards of ownership of the related assets have been passed to the customer.

The discount rate used to determine the present value of the finance lease receivable at inception of the lease is 7.3%. This rate is assessed based on the risk associated with the asset and the credit rating of the customer.

On commencement of the lease, an amount of AED 435 million representing fair value of leased assets have been transferred from capital work in progress to finance lease receivable during the year.

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

	<i>2011</i>		<i>2010</i>	
	<i>Minimum lease receivables</i> <i>AED '000</i>	<i>Present value of minimum lease receivable</i> <i>AED '000</i>	<i>Minimum lease receivables</i> <i>AED '000</i>	<i>Present value of minimum lease receivable</i> <i>AED '000</i>
Within one year	110,676	106,300	85,005	81,888
After one but no more than five years	501,326	407,222	362,054	292,897
More than five years	<u>3,405,739</u>	<u>1,212,593</u>	<u>2,613,781</u>	<u>901,710</u>
	4,017,741	1,726,115	3,060,840	1,276,495
Unearned revenue (note i)	<u>(2,291,626)</u>	<u>-</u>	<u>(1,784,345)</u>	<u>-</u>
	<u>1,726,115</u>	<u>1,726,115</u>	<u>1,276,495</u>	<u>1,276,495</u>

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011

6 FINANCE LEASE RECEIVABLES - continued

(i) Movement in unearned revenue is as follows:

	2011 AED '000	2010 AED '000
At 1 January	1,784,345	1,800,312
Relating to new finance leases	606,906	51,103
Recognised during the year	<u>(99,625)</u>	<u>(67,070)</u>
At 31 December	<u>2,291,626</u>	<u>1,784,345</u>

New finance lease represents commencement of lease relating to an existing customer on commissioning of related assets where management has determined the Master Cooling Agreement with the customer to contain a lease in accordance with IFRIC 4 and based on the terms of the agreement, the Company has accounted for the agreement as a finance lease, since in the opinion of the management, the significant risks and rewards of ownership of the related plant and distribution network ("the asset") have been passed to the customer.

No unguaranteed residual value to the benefit of the lessor is assumed for the purpose of the above calculation.

The accumulated allowance for uncollectible minimum lease payments receivable at 31 December 2011 is AED nil (2010: AED nil).

7 CASH AND SHORT TERM DEPOSITS

Geographical concentration of cash and short term deposits is as follows:

	2011 AED '000	2010 AED '000
Within UAE	482,402	313,349
Outside UAE	<u>29,595</u>	<u>48,466</u>
	<u>511,997</u>	<u>361,815</u>

8 INTEREST BEARING LOANS AND BORROWINGS

	<i>Effective interest rate %</i>	2011 AED '000	2010 AED '000
Term loan 1- Facility A	EIBOR + margin	820,416	-
Term loan 1- Facility B	EIBOR + margin	1,187,378	-
Term loan 2	EIBOR + margin	-	747,343
Term loan 3	EIBOR + margin	-	1,255,000
Term loan 4	EIBOR + margin	3,000	6,000
Term loan 5	3%	8,576	6,919
Term loan 6	LIBOR + margin	164,362	170,809
Term loan 7	EIBOR + margin	-	91,500
Term loan 8	LIBOR + margin	<u>-</u>	<u>128,520</u>
		<u>2,183,732</u>	<u>2,406,091</u>

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011

8 INTEREST BEARING LOANS AND BORROWINGS - continued

Restructuring of bank loans

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

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

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

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

The loans have been classified on the consolidated statement of financial position as under:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>
Current portion	72,811	2,406,091
Non current portion	<u>2,110,921</u>	-
	<u>2,183,732</u>	<u>2,406,091</u>

The revolving facility of AED 150 million can be utilised in the form of issuance of documentary credits and drawing cash advances up to an amount of AED 75 million, out of which an amount of AED 90 million (cash advances of AED nil) has been utilised by the Company as of 31 December 2011. The revolving facility carries interest at 0.58% to 1.75% for issuance of documentary credits and EIBOR plus a margin on cash drawings and is repayable on 31 March 2019 with an annual clean down of no more than AED 5 million of cash advances made.

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

Transaction costs on restructuring of bank loans and funding from Mubadala Development Company PJSC amounted to AED 130 million, allocated as under:

	<i>AED '000</i>
Mandatory convertible bond and subordinated loan facility -equity component	32,466
Mandatory convertible bond and subordinated loan facility -liability component	15,489
Interest bearing loans and borrowings and Islamic financing arrangements	75,054
Charged to the consolidated income statement during the year ended 31 December 2010	<u>7,177</u>
	<u>130,186</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011

9 ISLAMIC FINANCING ARRANGEMENTS

	<i>Profit charge</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>%</i>	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>
Current			
Islamic financing arrangement 1 facility A	EIBOR + margin	148,573	-
Islamic financing arrangement 1 facility B	EIBOR + margin	215,041	-
Islamic financing arrangement 1 facility C	EIBOR + margin	174,592	-
Islamic financing arrangement 2	EIBOR + margin	-	923,356
Islamic financing arrangement 3	EIBOR + margin	-	366,932
Islamic financing arrangement 4	EIBOR + margin	-	297,300
Islamic financing arrangement 5	LIBOR + margin	-	733,095
		<u>538,206</u>	<u>2,320,683</u>

The loans have been classified on the consolidated statement of financial position as under:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>
Current portion	11,110	2,320,683
Non current portion	<u>527,096</u>	-
	<u>538,206</u>	<u>2,320,683</u>

Refer note 8 for details of restructuring of the loans.

10 MANDATORY CONVERTIBLE BOND AND SUBORDINATED LOAN FACILITY

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

Issuance of mandatory convertible bond MCB 1

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

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

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

Transaction costs in connection with the issuance of the bond at inception amounted to AED 29.1 million.

The liability component of the bond of AED 381.3 million (net of allocated transaction costs of AED 6.6 million) represents present value of cash coupon payable during the period from 1 January 2013 till maturity, discounted at a market rate of 4% which is determined on the basis of a bond with similar terms and conditions, but without the condition of mandatory conversion into ordinary shares at the redemption.

The remainder of the proceeds from the bond amounting to AED 1,289.6 million (net of allocated transaction costs of AED 22.5 million) has been recognised as the equity component of the bond and adjusted for the settlement in kind of the coupon.

Draw downs on subordinated loan facility

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

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011

10 MANDATORY CONVERTIBLE BOND AND SUBORDINATED LOAN FACILITY continued

AED 1.4 billion of the above facilities is in the form of a subordinated loan facility (Tranche A and Tranche B), maturing on 31 December 2012 and carrying a fixed interest rate of 2% per annum, to be settled in kind by compounding into the principal amount on a semi annual basis. The Company has drawn down an amount of AED 702 million from Tranche A and an amount of AED 400 million from Tranche B as of 31 December 2011. Undrawn balance of subordinated loan facility as of 31 December 2011 amounted to AED 298 million. The facility is available for drawdown to the Company till its maturity.

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

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

The liability component of the Tranche A of AED 148.4 million (net of allocated transaction costs of AED 2.6 million) represents present value of cash coupon payable on MCB 2 during the period from 1 January 2013 till maturity, discounted at a market rate which is determined on the basis of a bond with similar terms and conditions, but without the condition of mandatory conversion into ordinary shares at the redemption.

The remainder of the proceeds from the Tranche A amounting to AED 541.5 million (net of allocated transaction costs of AED 9.4 million) has been recognised as the equity component of the Tranche A.

Draw downs on subordinated loan facility continued

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

Accordingly, liability component of Tranche B of AED 359.8 million (net of allocated transaction costs of AED 6.3 million) represents present value of repayments, discounted at a market rate of borrowings with similar terms and conditions.

The remainder of the proceeds from the Tranche B represents the interest free period from 1 January 2013 till maturity amounting to AED 33.3 million (net of allocated transaction costs of AED 0.6 million) at inception, and has been recognised as the equity component.

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

	<i>Mandatory convertible bond (MCB 1)</i>		
	<i>Liability component</i>	<i>Equity component</i>	<i>Total</i>
	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>
Present value of annual coupon payments	387,909	-	387,909
Equity component	-	1,312,091	1,312,091
Allocated prepaid transaction costs	(6,639)	(22,456)	(29,095)
	381,270	1,289,635	1,670,905
On inception	-	-	-
Accretion expense	11,580	-	11,580
Amortization of transaction costs	597	-	597
Coupon settled in kind	-	76,500	76,500
Balance at 31 December 2011	<u>393,447</u>	<u>1,366,135</u>	<u>1,759,582</u>

National Central Cooling Company PJSC

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011

10 MANDATORY CONVERTIBLE BOND AND SUBORDINATED LOAN FACILITY continued

	<i>Subordinated loan facility – Tranche A</i>		
	<i>Liability</i>	<i>Equity</i>	<i>Total</i>
	<i>component</i>	<i>component</i>	<i>Total</i>
	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>
Present value of annual coupon payments	151,041	-	151,041
Equity component	-	550,959	550,959
Allocated prepaid transaction costs	<u>(2,585)</u>	<u>(9,429)</u>	<u>(12,014)</u>
	148,456	541,530	689,986
On inception	-	-	-
Accretion expense	1,794	-	1,794
Amortization of transaction costs	232	-	232
Coupon settled in kind	<u>-</u>	<u>4,226</u>	<u>4,226</u>
Balance at 31 December 2011	<u>150,482</u>	<u>545,756</u>	<u>696,238</u>

	<i>Subordinated loan facility – Tranche B</i>		
	<i>Liability</i>	<i>Equity</i>	<i>Total</i>
	<i>component</i>	<i>component</i>	<i>Total</i>
	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>	<i>AED '000</i>
Present value of principal payments	366,065	-	366,065
Equity component	-	33,935	33,935
Allocated prepaid transaction costs	<u>(6,265)</u>	<u>(581)</u>	<u>(6,846)</u>
	359,800	33,354	393,154
On inception	-	-	-
Accretion expense	5,568	-	5,568
Amortization of transaction costs	563	-	563
Balance at 31 December 2011	<u>365,931</u>	<u>33,354</u>	<u>399,285</u>
Total balance of MCB and SBL at 31 December 2011	<u>909,860</u>	<u>1,945,245</u>	<u>2,855,105</u>

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

Repurchase of mandatory convertible bond 08

In May 2008, the Company issued a mandatory convertible bond in the form of trust certificates for a total value of AED 1,700 million, maturing in May 2011.

During the year, 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 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011

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 consolidated income statement are as follows:

	2011				2010			
	Revenue AED'000	Operating costs AED'000	Interest expense AED'000	Other income AED'000	Revenue AED'000	Operating costs AED'000	Interest expense AED'000	Other income AED'000
Associated companies	<u>—</u>	<u>89,904</u>	<u>—</u>	<u>4,262</u>	<u>—</u>	<u>89,834</u>	<u>—</u>	<u>4,332</u>
Joint venture	<u>610</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>40,107</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Major shareholder	<u>32,864</u>	<u>—</u>	<u>40,333</u>	<u>—</u>	<u>76,874</u>	<u>—</u>	<u>46,342</u>	<u>—</u>
Other related parties	<u>106,299</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

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

	2011				2010			
	Loan receivable AED '000	Interest bearing loans and borrowings AED '000	Accounts receivables AED '000	Accounts payables AED '000	Loan receivable AED '000 Restated	Interest bearing loans and borrowings AED '000	Accounts receivables AED '000 Restated	Accounts payables AED '000 Restated
Associated companies	3,662	-	19,724	33,241	25,444	-	9,951	35,285
Joint venture	56,544	-	5,058	-	56,544	-	70,653	172,012
Major shareholder (i)	-	-	-	-	-	1,255,000	-	-
Other related parties	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>257,338</u>	<u>400,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>60,206</u>	<u>—</u>	<u>282,120</u>	<u>433,241</u>	<u>81,988</u>	<u>1,255,000</u>	<u>241,083</u>	<u>607,297</u>

- (i) On 1 April 2011, the Group secured AED 3.1 billion of new, committed long term capital from Mubadala Development. AED 1.7 billion of above facilities is in the form of issuance of MCB1 that was issued to settle AED 1.7 billion interest bearing loan . AED 1.4 billion of the above facilities is in the form of a subordinated loan facility, maturing on 31 December 2012, out of which AED 1,102 million of draw downs has been made as at 31 December 2011

Terms and conditions of transactions with related parties

Transactions with related parties are made at normal market prices. Outstanding balances at the year-end are unsecured, interest free, except for loan to an associate and loan from a shareholder , and settlement occurs in cash. There have been no guarantees provided or received for any related party receivables or payables. For the year ended 31 December 2011, no impairment was recorded (2010: AED nil) relating to amounts owed by related parties. This assessment is undertaken each financial year through examining the financial position of the related party and the market in which the related party operates.

Compensation of key management personnel

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

	2011 AED '000	2010 AED '000
Short-term benefits	<u>17,085</u>	<u>20,117</u>
Employees' end of service benefits	<u>944</u>	<u>881</u>
	<u>18,029</u>	<u>20,998</u>
Number of key management personnel	<u>18</u>	<u>21</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 December 2011

12 CONTINGENCIES

Contingencies

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

	<i>2011</i> <i>AED '000</i>	<i>2010</i> <i>AED '000</i>
Performance guarantees	103,686	112,182
Advance payment guarantees	11,351	13,705
Financial guarantees	<u>8,925</u>	<u>9,982</u>
	<u>123,962</u>	<u>135,869</u>

13 CAPITAL COMMITMENTS

The authorised future capital expenditure contracted for at 31 December 2011 but not provided for amounted to AED 157 million (2010: AED 606 million).