

Date: 13 February 2012
Ref.:TB/SH/SH/543/02-12/HA

التاريخ: ١٣ فبراير ٢٠١٢
رقم الإشارة: ت/ب/ش/م/س/٥/٤٣/٠٢/١٢/٥

H.E Ibrahim Al Zaabi
Deputy CEO
Securities and Commodities Authority
Abu Dhabi -United Arab Emirates

السعادة/ ابراهيم الزعابي المحترم،
نائب الرئيس التنفيذي
هيئة الأوراق المالية والسلع
أبوظبي - الإمارات العربية المتحدة

Subject: Notification of the date of the Annual General Assembly Meeting Pursuant to Article 36/11 of the Disclosure and Transparency Regulations

الموضوع: إخطار بموعد الاجتماع السنوي للجمعية العمومية وفقاً للمادة 36/11 من نظام الإفصاح والشفافية

Dear Mr. Ibrahim,

تحية طيبة وبعد،

With reference to Article 36/11 of the Disclosure and Transparency Regulations no. 3 for the year 2000 (as amended), we would like to inform you that the Company's Board of Directors has determined that the Annual General Assembly (AGA) meeting of National Central Cooling Company PJSC will convene on Monday, 26 March 2012 at 5:30 pm at Rotana Beach Hotel Abu Dhabi. In the event that the meeting is not quorate, the second meeting will be held on Wednesday, 4 April, 2012 at 5:30 pm, at the same venue.

بالإشارة إلى المادة رقم (36/11) من النظام الخاص بالإفصاح والشفافية رقم (٣) لسنة ٢٠٠٠ والمعدل، نود أن نحيط سيادتكم علماً أن مجلس إدارة الشركة قرر عقد الاجتماع السنوي للجمعية العمومية للشركة الوطنية للتبريد المركزي ش.م.ع، يوم الاثنين، الموافق ٢٦ مارس ٢٠١٢، في تمام الساعة ٥:٣٠ مساءً، في فندق الشاطئ روتانا أبوظبي وفي حال عدم اكتمال النصاب، سيعقد الاجتماع الثاني يوم الأربعاء، الموافق ٤ أبريل ٢٠١٢، في تمام الساعة ٥:٣٠ مساءً، وفي نفس المكان.

Please see enclosed the following information for your reference: draft AGA invitation, draft AGA advertisement, Profit Distribution Statement and un-audited Annual Accounts ended 31 December 2011 (previously provided on 2 February 2012)

مرفق طيه المعلومات التالية للإطلاع: مسودة دعوة الجمعية العمومية ومسودة إعلان الجمعية العمومية وكذلك بيان توزيع الأرباح وحسابات الشركة السنوية الغير مدققة للسنة المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١١ (والتي ارسلت لكم سابقاً بتاريخ ٢ فبراير ٢٠١٢).

Yours Sincerely,

Steven William Halliday
Chief Risk and Audit Officer



وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام

ستيفن وليم هاليداي
رئيس إدارة المخاطر والتدقيق الداخلي



الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة
دعوة إلى حضور اجتماع الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة

يسر مجلس إدارة الشركة الوطنية للتبريد المركزي (ش.م.ع)، دعوة السادة المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية العادية للشركة الذي تقرر عقده في تمام الساعة 5.30 من مساء يوم الإثنين الموافق 26 مارس 2012 في فندق شاطئ روتانا قاعة الثريا. في أبوظبي، وذلك للنظر في جدول الأعمال التالي :

- 1- الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2011 والتصديق عليهما.
- 2- سماع تقرير مدققي الحسابات عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2011 والتصديق عليه .
- 3- مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر للسنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2011 والتصديق عليهما.
- 4- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة ومدقق الحسابات من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2011 .
- 5- تعيين مراجعي حسابات الشركة للسنة المالية المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2012 وتحديد أتعابهم.

الملاحظات :-

1. لكل مساهم مسجل في سجل أسهم الشركة لدى سوق دبي المالي بتاريخ 25 مارس 2012 حق حضور الجمعية العمومية العادية للشركة وله أن ينوب عنه من يختاره من غير السادة أعضاء مجلس إدارة الشركة لحضور الاجتماع أعلاه بموجب توكيل خاص ثابت بالكتابة (بالصيغة المبينة أدناه) ويجب أن لا يكون الوكيل حائزاً بهذه الصفة على أكثر من 5% من رأس مال الشركة (ويمثل ناقصو الأهلية وفاقدها النائبون منهم قانوناً ويمثل القاصر والده أو وليه) وأن يتم إيداع التوكيل لدى دائرة خدمات الأوراق المالية وصناديق الاستثمار في بنك أبوظبي الوطني ص.ب " 6860 " أبوظبي، أو تسليمها إلى مقر الشركة الرئيسي قبل يومين على الأقل من التاريخ المحدد للاجتماع وذلك لتدوينها في السجلات الخاصة ويكون له الحق في التصويت في الجمعية العمومية ولن تقبل سوى التوكيلات الأصلية.
2. وفي حال عدم اكتمال النصاب القانوني للاجتماع أعلاه فإن المساهمين مدعوون لحضور الاجتماع الثاني بنفس المكان والزمان بتاريخ 4 أبريل 2012.
3. في حال عدم اكتمال النصاب القانوني للجمعية فإن التوكيلات الصادرة لحضور الاجتماع الأول تعتبر صحيحة وناهضة لأي اجتماعات لاحقة ما لم يتم إلغاؤها صراحة من قبل المساهم المعني بإشعار يوجه إلى بنك أبوظبي الوطني عناية دائرة خدمات الأوراق المالية وصناديق الاستثمار وذلك قبل يومين على الأقل من موعد الاجتماع اللاحق.
4. سيتم توفير نسخ عن التقرير المالي وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011 في مكان انعقاد الاجتماع ولدى المقر الرئيسي للشركة خلال ساعات العمل النظامية وعلى موقع الشركة <http://www.tabreed.com>

رئيس مجلس الإدارة

توكيل خاص

السيد الفاضل / رئيس مجلس إدارة الشركة الوطنية للتبريد المركزي المحترم،

تحية طيبة وبعد،،،

أنا / نحن :

المساهم / المساهمون في شركة تبريد، أُعِين بموجب هذا التوكيل:

السيد:

وكيلاً عني وأفوضه في أفضوه بأن يصوت باسمي وبالنيابة عني في اجتماع الجمعية العمومية العادية المقرر انعقادها في يوم الإثنين الموافق 26 مارس 2012، وأي تأجيل له.

تحريراً في : / / 2012 م.

رقم المساهم :

التوقيع :



**Invitation to Attend the Annual General Assembly
Meeting of National Central Cooling Company PJSC**

The Board of Directors of National Central Cooling Company PJSC (the "Company") is pleased to invite the shareholders of the Company to attend the Annual General Assembly meeting, to be held on Monday, 26 March 2012 at 5:30 pm at the Rotana Beach Hotel - Al Thuroya Ballroom Abu Dhabi, to discuss and resolve the items:

- 1) Consider and approve the report of the Board of Directors on the Company's activities and its financial position for the year ended 31 December 2011.
- 2) Consider and approve the report of the auditor on the Company's financial position for the year ended 31 December 2011.
- 3) Consider and approve the Company's balance sheet and profit and loss accounts for the year ended 31 December 2011.
- 4) Absolve the Directors and the auditors of liability for the year ended 31 December 2011.
- 5) Appoint the Company's auditors for the year ending 31 December 2012 and determine their remuneration.

Remarks:

1. Each shareholder who is registered in the Company's sharebook on 25 March 2012 is entitled to attend the Company's Annual General Assembly meeting and may authorize another person (other than a member of the Company's Board of Directors) to attend the above mentioned meeting on behalf of the shareholder pursuant to a proxy (as per the approved form sent to shareholders) provided that the representative does not hold in such capacity more than 5% of the Company's share capital. The proxy form must be submitted and delivered to the Securities Services Department at National Bank of Abu Dhabi P.O. Box 6865, Abu Dhabi or delivered to the Company's headquarters not less than two days prior to the date of the meeting. Only original proxies will be accepted.
2. In the event a quorum for the meeting is not achieved, the Annual General Assembly meeting will be adjourned until 4 April 2012 at the same time and place.
3. Where the necessary quorum is not achieved, all duly completed proxy forms shall continue to be valid and in full force for any adjourned meeting unless revoked by the relevant shareholder by notice to the Securities Services Department at the National Bank of Abu Dhabi at least two days prior to the relevant adjourned meeting.
4. Copies of the Company's financial report for the year ended 31st December 2011 are available at the main office of the Company during regular office hours, on the Company's website <http://www.tabreed.com> and at the meeting venue upon registration.

Chairman of the Board

Proxy

To: The Chairman – National Central Cooling Company (PJSC)

I/We:

The shareholder(s) in National Central Cooling Company (PJSC) hereby appoint:

Authorizing him/her/them as my/our proxy to vote on my/our behalf during the AGM of the Company on 26 March 2012 or any adjourned meeting thereof.

Date:

Investor Number:

Signature:



الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة
دعوة إلى حضور اجتماع الجمعية العمومية العادية لمساهمي الشركة

يسر مجلس إدارة الشركة الوطنية للتبريد المركزي (ش.م.ع)، دعوة السادة المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العمومية العادية للشركة الذي تقرر عقده في تمام الساعة 5.30 من مساء يوم الإثنين الموافق 26 مارس 2012 في فندق شاطئ روتانا قاعة الثريا. في أبوظبي، وذلك للنظر في جدول الأعمال التالي :

- ١- الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة عن نشاط الشركة ومركزها المالي عن السنة المالية المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١١ والتصديق عليهما.
- ٢- سماع تقرير مدققي الحسابات من السنة المالية المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١١ والتصديق عليه .
- ٣- مناقشة ميزانية الشركة وحساب الأرباح والخسائر للسنة المالية المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١١ والتصديق عليهما.
- ٤- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة ومدقق الحسابات من المسؤولية عن السنة المالية المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١١ .
- ٥- تعيين مراجعي حسابات الشركة للسنة المالية المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ وتحديد أتعابهم.

الملاحظات :-

- ١ . لكل مساهم مسجل في سجل أسهم الشركة لدى سوق دبي المالي بتاريخ ٢٥ مارس ٢٠١٢ حق حضور الجمعية العمومية العادية للشركة وله أن ينيب عنه من يختاره من غير السادة أعضاء مجلس إدارة الشركة لحضور الاجتماع أعلاه بموجب توكيل خاص ثابت بالكتابة (بالصيغة المبينة أدناه) ويجب أن لا يكون الوكيل حائزاً بهذه الصفة على أكثر من ٥% من رأس مال الشركة (ويمثل ناقصو الأهلية وفاقدوها النائبون عنهم قانوناً ويمثل القاصر والده أو وليه) وأن يتم إيداع التوكيل لدى دائرة خدمات الأوراق المالية وصناديق الاستثمار في بنك أبوظبي الوطني ص.ب "٦٨٦٥" أبوظبي، أو تسليمها إلى مقر الشركة الرئيسي قبل يومين على الأقل من التاريخ المحدد للاجتماع وذلك لتدوينها في السجلات الخاصة ويكون له الحق في التصويت في الجمعية العمومية ولن تقبل سوى التوكيلات الأصلية.
- ٢ . وفي حال عدم اكتمال النصاب القانوني للاجتماع أعلاه فإن المساهمين مدعوون لحضور الاجتماع الثاني بنفس المكان والزمان بتاريخ ٤ أبريل ٢٠١٢ .
- ٣ . في حال عدم اكتمال النصاب القانوني للجمعية فإن التوكيلات الصادرة لحضور الاجتماع الأول تعتبر صحيحة ونافذة لأي اجتماعات لاحقة ما لم يتم إلغاؤها صراحة من قبل المساهم المعني بإشعار يوجه إلى بنك أبوظبي الوطني عناية دائرة خدمات الأوراق المالية وصناديق الإستثمار وذلك قبل يومين على الأقل من موعد الاجتماع اللاحق.
- ٤ . سيتم توفير نسخ عن التقرير المالي وحساب الأرباح والخسائر عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ في مكان انعقاد الاجتماع ولدى المقر الرئيسي للشركة خلال ساعات العمل النظامية وعلى موقع الشركة <http://www.tabreed.com>



**Invitation to Attend the Annual General Assembly
Meeting of National Central Cooling Company PJSC**

The Board of Directors of National Central Cooling Company PJSC (the "Company") is pleased to invite the shareholders of the Company to attend the Annual General Assembly meeting, to be held on Monday, 26 March 2012 at 5:30 pm at the Rotana Beach Hotel - Al Thuroya Ballroom Abu Dhabi, to discuss and resolve the items:

- 1) Consider and approve the report of the Board of Directors on the Company's activities and its financial position for the year ended 31 December 2011.
- 2) Consider and approve the report of the auditor on the Company's financial position for the year ended 31 December 2011.
- 3) Consider and approve the Company's balance sheet and profit and loss accounts for the year ended 31 December 2011.
- 4) Absolve the Directors and the auditors of liability for the year ended 31 December 2011.
- 5) Appoint the Company's auditors for the year ending 31 December 2012 and determine their remuneration.

Remarks:

1. Each shareholder who is registered in the Company's sharebook on 25 March 2012 is entitled to attend the Company's Annual General Assembly meeting and may authorize another person (other than a member of the Company's Board of Directors) to attend the above mentioned meeting on behalf of the shareholder pursuant to a proxy (as per the approved form sent to shareholders) provided that the representative does not hold in such capacity more than 5% of the Company's share capital. The proxy form must be submitted and delivered to the Securities Services Department at National Bank of Abu Dhabi P.O. Box 6865, Abu Dhabi or delivered to the Company's headquarters not less than two days prior to the date of the meeting. Only original proxies will be accepted.
2. In the event a quorum for the meeting is not achieved, the Annual General Assembly meeting will be adjourned until 4 April 2012 at the same time and place.
3. Where the necessary quorum is not achieved, all duly completed proxy forms shall continue to be valid and in full force for any adjourned meeting unless revoked by the relevant shareholder by notice to the Securities Services Department at the National Bank of Abu Dhabi at least two days prior to the relevant adjourned meeting.
4. Copies of the Company's financial report for the year ended 31st December 2011 are available at the main office of the Company during regular office hours, on the Company's website <http://www.tabreed.com> and at the meeting venue upon registration.

Chairman of the Board

Template of the Proposed Profit Distribution Statement for the financial year ended 31/12/2011, according to Company' Articles of Association and the Commercial Companies Law No. (8) for the year 1984, as amended

| Company name: National Central Cooling Company PSJC | |
|---|-------------------|
| Profit available for distribution for the year ending 31/12/2011 amounts to AED 182,705,000 as at 2 February 2012 | |
| Distribution statement (based on un-audited numbers) | |
| Item | Amount (%) |
| Legal reserve | -- |
| Statutory reserve | 18,270,500 (10%) |
| Other reserves | -- |
| Shareholders | -- |
| Board remuneration | -- |
| Profit transferred to the following Fiscal year | 164,434,500 (90%) |



Sujit S. Parhar
Chief Executive Officer



Adrian Kershaw
Chief Finance Officer

**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 | | <u>(219,861)</u> | <u>(195,751)</u> |
| 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> |
| | | 7,147,811 | 6,939,161 |
| 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 | <u>106,300</u> | <u>81,888</u> |
| Contract work in progress | | 48,305 | 40,704 |
| Cash and short term deposits | 7 | <u>511,997</u> | <u>361,815</u> |
| | | 1,492,645 | 1,253,878 |
| 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 | <u>1,945,245</u> | <u>1,301,679</u> |
| 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 | <u>2,110,921</u> | - |
| Islamic financing arrangements | 9 | <u>527,096</u> | - |
| Obligations under finance lease | | 30,453 | 34,403 |
| Mandatory convertible bond and subordinated loan facility – liability component | 10 | <u>909,860</u> | - |
| Employees' end of service benefits | | <u>17,090</u> | <u>14,971</u> |
| | | 3,613,504 | 114,998 |
| 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 | <u>72,811</u> | <u>2,406,091</u> |
| Islamic financing arrangements | 9 | <u>11,110</u> | <u>2,320,683</u> |
| Mandatory convertible bond and subordinated loan facility – liability component | | - | 262,255 |
| Obligations under finance lease | | <u>7,364</u> | <u>7,364</u> |
| | | 1,216,166 | 6,495,806 |
| 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 for sale investments and available AED '000 | Convertible bond equity component AED '000 | Capital reduction reserve AED '000 | Other reserve AED '000 | Total reserve AED '000 | Non-controlling interests AED '000 | Total equity AED '000 |
|---|-------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------------|---|---|--|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Balance at 1 January 2010 | 1,213,380 | (30,050) | 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 | - | 30,119 | - | - | - | 182,705 | (1,119) | 181,586 |
| Other comprehensive income for the year | - | - | - | - | 7 | - | - | - | - | 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 | 415,683 | - | - | - | - | - | (1,301,679) | - | 1,145,196 | 259,200 | - | 259,200 |
| Transfer to statutory reserve | - | - | 18,271 | (18,271) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Mandatory Convertible Bonds - equity component | - | - | - | - | - | - | 1,864,519 | - | - | 1,864,519 | - | 1,864,519 |
| 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 | 38,228 | (2,303) | (41,157) | 1,945,245 | - | 1,145,136 | 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.

National Central Cooling Company PJSC

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> | <i>Value chain business</i> | <i>Eliminations</i> | <i>Total</i> | <i>Chilled water</i> | <i>Value chain business</i> | <i>Eliminations</i> | <i>Total</i> |
| | <i>AED'000</i> | <i>AED'000</i> | <i>AED'000</i> | <i>AED'000</i> | <i>AED'000</i> | <i>AED'000</i> | <i>AED'000</i> | <i>AED'000</i> |
| 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) | <u>182,705</u> | <u>136,823</u> |
| Weighted average number of ordinary shares (excluding treasury shares) outstanding during the year ('000) | 498,746 | 241,364 |
| Effect of convertible bond ('000) | <u>1,503,952</u> | <u>135,312</u> |
| Weighted average number of ordinary shares (excluding treasury shares) adjusted for the effect of convertible bond ('000) | <u>2,002,698</u> | <u>376,676</u> |
| Basic earnings per share (AED) | <u>0.09</u> | <u>0.36</u> |

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) | 188,273 | 136,823 |
| 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) | 2,145,190 | 376,676 |
| 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>2,406,021</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:

| | 2011 AED '000 | 2010 AED '000 |
|---------------------|------------------|------------------|
| 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:

| | AED '000 |
|---|----------------|
| 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> |

National Central Cooling Company PJSC

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) |
| | <u>381,270</u> | <u>1,289,635</u> | <u>1,670,905</u> |
| On inception | - | - | - |
| Accretion expense | 11,580 | - | 11,580 |
| Amortization of transaction costs | 597 | - | 597 |
| Coupon settled in kind | - | <u>76,500</u> | <u>76,500</u> |
| 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 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 | 151,041 | - | 151,041 |
| Equity component | - | 550,959 | 550,959 |
| Allocated prepaid transaction costs | (2,585) | (9,429) | (12,014) |
| | <u>148,456</u> | <u>541,530</u> | <u>689,986</u> |
| On inception | - | - | - |
| Accretion expense | 1,794 | - | 1,794 |
| Amortization of transaction costs | 232 | - | 232 |
| Coupon settled in kind | - | 4,226 | 4,226 |
| | <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 component</i> | <i>Equity component</i> | <i>Total</i> |
| | <i>AED '000</i> | <i>AED '000</i> | <i>AED '000</i> |
| Present value of principal payments | 366,065 | - | 366,065 |
| Equity component | - | 33,935 | 33,935 |
| Allocated prepaid transaction costs | (6,265) | (581) | (6,846) |
| | <u>359,800</u> | <u>33,354</u> | <u>393,154</u> |
| 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 | — | 89,904 | — | 4,262 | — | 89,834 | — | 4332 |
| Joint venture | 610 | — | — | — | 40,107 | — | — | — |
| Major shareholder | 32,864 | — | 40,333 | — | 76,874 | — | 46,342 | — |
| Other related parties | 106,299 | — | — | — | — | — | — | — |

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 | — | — | 257,338 | 400,000 | — | — | — | — |
| | 60,206 | — | 282,120 | 433,241 | 81,988 | 1,255,000 | 241,083 | 607,297 |

- (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 | 17,085 | 20,117 |
| Employees' end of service benefits | 944 | 881 |
| | 18,029 | 20,998 |
| Number of key management personnel | 18 | 21 |

National Central Cooling Company PJSC

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>2010</i> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| | <i>AED '000</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).

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 و إيرادات 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 | 2011 | إيضاحات |
|----------|----------|--|
| الف درهم | الف درهم | |
| 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 والآلات ومعدات |
| 298.041 | 336.926 | | موجودات غير ملموسة |
| 3.142 | 4.334 | | استثمارات في شركات زميلة |
| 72.207 | 56.544 | | استثمارات في شركات لتتلاف |
| 1.194.607 | 1.619.815 | 6 | قروض لشركة زميلة وشركة التتلاف |
| 6.939.161 | 7.147.811 | | إيجارات تمويل مدينة |
| 35.796 | 33.909 | | الموجودات المتداولة |
| 723.894 | 788.472 | | المضارون |
| 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 | | ذمم وودائع مسيرة الأجل |
| 8.193.039 | 8.743.753 | | موجودات مصنفة كمناخاة البيع |
| 243.380 | 659.063 | | إجمالي الموجودات |
| (2.016) | (2.016) | | حقوق المساهمين والمطلوبات |
| 61.115 | 79.386 | | حقوق المساهمين المتعلقة بمساهمي الشركة الأم |
| (1.004.808) | 38.278 | | رأس المال المصدر |
| (2.310) | (2.303) | | أسهم الخزينة |
| (71.276) | (41.157) | | الاحتياطي النظامي |
| 1.301.679 | 1.945.245 | 10 | الضمانات/ الأرباح المتراكمة |
| 961.966 | 1.145.196 | | احتياطي تحويل العملات الأجنبية |
| 1.487.730 | 3.821.692 | | التغييرات المتراكمة في القيمة المعادلة للمشتريات والاستثمارات المتاحة للبيع |
| 94.505 | 92.391 | | سندات إزامية قابلة للتحويل - الجزء المدرج في حقوق المساهمين |
| 1.562.235 | 3.914.083 | | احتياطي تخفيض رأس المال |
| 65.624 | 18.084 | | احتياطي آخر |
| - | 2.110.921 | 8 | حقوق غير مسيطرة |
| 34.403 | 527.096 | 9 | إجمالي حقوق المساهمين |
| - | 30.453 | | المطلوبات غير المتداولة |
| 14.971 | 909.860 | 10 | ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع |
| 114.998 | 17.090 | | الفائدة على القروض والمطلوبات |
| 53.717 | - | | التزامات التمويل الإسلامي |
| 1.045.696 | 724.881 | | التزامات إزامية قابلة للتحويل وتسهيلات ائتمانية ثانوية - الجزء المدرج |
| 400.000 | 400.000 | | في المطلوبات |
| 2.406.091 | 72.811 | 8 | مكافآت نهاية الخدمة للموظفين |
| 2.320.683 | 11.110 | 9 | التزامات إزامية قابلة للتحويل |
| 262.255 | - | | التزامات إزامية قابلة للتحويل |
| 7.364 | 7.364 | | في المطلوبات |
| 6.495.806 | 1.216.166 | | التزامات إزامية قابلة للتحويل |
| 6.610.804 | 4.829.670 | | إجمالي المطلوبات |
| 8.193.039 | 8.743.753 | | إجمالي حقوق المساهمين والمطلوبات |



موجيت س. بارهار
الرئيس التنفيذي



وليد أحمد المقرَّب المهيري
رئيس مجلس الإدارة

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

الشركة الوطنية للتعبير المركزي - شركة مساهمة عامة
بيان التغييرات في حقوق المساهمين الموحد
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

| | | التشقق حقوق مساهمي شركة الأمل | | | | | | | | | |
|------------------|-----------|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة |
| | | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة | أرباح على مساهمة |
| أرباح على مساهمة | 18,385 | 1,428,281 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | 9,465 | 156,823 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | 4,809 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | 151,097 | 141,632 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | 82,183 | (82,183) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | (15,520) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | 1,582,235 | 1,487,730 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | 181,586 | 182,705 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | 30,126 | 30,126 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | 211,712 | 212,831 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | 259,200 | 1,145,196 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | 1,864,519 | 1,864,519 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | - | 2,588 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | (3,583) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| أرباح على مساهمة | 92,391 | 3,821,692 | 1,145,196 | 41,157 | (2,303) | 38,278 | 79,386 | (2,016) | 659,063 | - | - |
| أرباح على مساهمة | 3,914,083 | 92,391 | 3,821,692 | 1,145,196 | 41,157 | (2,303) | 38,278 | 79,386 | (2,016) | 659,063 | - |

شكل الإيضاحات المرتبطة 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 وإيرادات أخرى |
| 310.130 | 347.313 | | |
| | | | التغيرات في رأس المال العامل: |
| 511 | 1.887 | | المخزون |
| (84.488) | (126.505) | | مدينون تجاريون ومدينون آخرون ومبالغ مدفوعة مقدما |
| (19.312) | (7.601) | | أعمال قيد التنفيذ |
| 23.900 | (7.535) | | ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع |
| 38.681 | 85.005 | | إيجارات تمويل مدينة |
| 269.422 | 292.564 | | 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 |
| (1.223.245) | (583.374) | | صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية |

تشكل الأيضاحات المرفقة من 1 إلى 13 جزءا من هذه البيانات المالية الموحدة.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

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

| 2010 الف درهم | 2011 الف 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 كسائم 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 |
| <u>252.582</u> | <u>308.098</u> | | 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.

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

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 | توريد المياه المبردة |
| 67,070 | 99,625 | إيرادات الإيجارات |
| 119.440 | 154.266 | إيرادات تشغيل الإيجارات |
| <u>270.589</u> | <u>170.740</u> | 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" يشيد، 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 | الاستعدادات 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 المعادلة 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 لتتلاف |
| <u>181.586</u> | | | | 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 |
| <u>1.023.734</u> | <u>(34.005)</u> | <u>304.444</u> | <u>753.295</u> | إجمالي الإيرادات |
| (597.361) | 32.071 | (196.760) | (432.672) | تكاليف التشغيل |
| <u>426.373</u> | <u>(1.934)</u> | <u>107.684</u> | <u>320.623</u> | الربح الإجمالي |
| | | | | النتائج |
| 265.947 | (1.635) | 67.245 | 200.337 | نتائج القطاع |
| (195.751) | - | - | - | تكاليف التمويل |
| 30.916 | - | - | - | التغيرات في القيمة المعادلة 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 لتتلاف |
| <u>146.288</u> | | | | 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 الأسهم 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 الأسهم 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 والألات 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 وألات 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 كالتالي:

| 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 والمحول 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 (أ)) |
| 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 (تنمة)

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

7- النقد وودائع قصيرة الأجل

التركيز الجغرافي للنقد وما يعادله والودائع القصيرة الأجل كما يلي:

| 2010 | 2011 | |
|-------------------|----------------|-------------------------------|
| ألف درهم معدلة | 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 | 2011 | معدل الفائدة الفعال % | المتداول |
|------------------|------------------|-----------------------|------------------------|
| ألف درهم | ألف درهم | | |
| - | 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 (تنمة)

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 السريمة للتسهيلات الائتمانية طبقاً لإتفاقية إعادة التمويل شرط لتوافر النقد في التاريخ المحدد.

تم تصنيف القروض ضمن بيان المركز المالي الموحد كما يلي:

| 2010 | 2011 | |
|------------------|------------------|--------------------|
| ألف درهم | 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 و إصدار 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 والمدينون التجاريون.

تم توزيع تكاليف معاملات إعادة هيكلية 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 الف درهم | 2011 الف 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 الف درهم | 2011 الف درهم | الجزء المتداول |
|------------------|------------------|--------------------|
| 2.320.683 | 11.110 | الجزء المتداول |
| - | 527.096 | الجزء الغير متداول |
| <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 بقروض 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 (MCB 2) عند تاريخ استحقاقه.

تحمل السندات الإلزامية القابلة لتحويل MCB 2 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 MCB 2 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 انتمائية ثانوية
سحوبات متعلقة بتسهيلات انتمائية ثانوية (تتمة)

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

الشركة الوطنية للتبريد المركزي - شركة مساهمة عامة

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة
31 ديسمبر 2011

10- سندات إلزامية قابلة للتحويل وتسهيلات انتمائية ثانوية سحوبات متعلقة بتسهيلات انتمائية 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 ميكر 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 اسمية 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 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:

| 2010 | | 2011 | | 2011 | | 2010 | | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|
| مدينون آخرون | مدينون آخرون | مدينون آخرون | مدينون آخرون | مدينون آخرون | مدينون آخرون | مدينون آخرون | مدينون آخرون | |
| ألف درهم | ألف درهم | ألف درهم | ألف درهم | ألف درهم | ألف درهم | ألف درهم | ألف درهم | |
| 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 الائلاف |
| - | - | 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 الإجباري الصادرة (إيضاح 27) والتي أصدرت لتسوية 1.7 مليار قروض تحمل 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 الآخرون 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 البلوك خطابات ضمان نيابة عن المجموعة كما يلي:

| 2010 ألف درهم | 2011 ألف درهم | |
|------------------|------------------|----------------------------|
| 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- الالتزامات 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)