

## Report of the auditors to the members of East Cement Trade Limited

### Report on the financial statements

1 We have audited the financial statements of East Cement Trade Limited on pages 6 to 20, which comprise the balance sheet as at 31 December 2005 and the statement of operations, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended and the related notes. These financial statements are the responsibility of the Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. This report is made solely to the Company's members, as a body, in accordance with Section 156 of the Companies Law, Cap. 113. Our audit work has been undertaken so that we might state to the Company's members those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Company and the Company's members as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.

2 We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Board of Directors, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

3 In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of East Cement Trade Limited as of 31 December 2005 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

(4)

**Board Members:** Philios K. Piliotis (CEO), Dimitris N. Papadopoulos (Deputy CEO), Tassos I. Televisandis, Panikos N. Tsiailis, Christakis Soti, Stephanos D. Stephanides, Costas I. Hadjicostantinou, George Fomadaris, Costas M. Nikolaidis, Angelos M. Loizou, Vasilis Hadjivasilios, Savvas C. Michail, Costas L. Mavrouklides, Christos M. Thomaidoucos, Panicos Kouris, Nicos A. Neophytou, George M. Loizou, Asakroulla E. Petza, Andreas T. Constantinides, Timothy D. Osborne, Petros G. Evargelou, Lianos M. Theodorou, Sotiris Constantinou, Tassos Procopius, Theo Pappas, Constantinos Constantinou, Petros C. Petrakos, Philippos C. Sotiriou, Evgenios C. Evgeniou, Christos Tsolakis, Nicos A. Theodorou, Nikos T. Nikolaidis, Uro A. Pappadopoulos, Marios S. Andreou, Nicos P. Chrysarides, Azaris Lavranos, Constantinos Takotis, Stavros A. Kallanias  
**Directors of Operations:** Adrian Ioannou, Asakroulla Aristidou, Achilleas Chrysanthou, George Skapoularis, Basilios A. Charalambous, Chris Odysseos, Demetris V. Psaltis, Constantinos L. Kapralis

4 Without qualifying our opinion we draw attention to the fact that at 31 December 2005 and during the year 2005 the Company had balances and entered into transactions with related parties in the normal course of business. Related parties may enter into transactions which unrelated parties would not and transactions between related parties may not be effected on the same terms, conditions and amounts as transactions between unrelated parties.

**Report on other legal requirements**

5 Pursuant to the requirements of the Companies Law, Cap. 113, we report the following:

- We have obtained all the information and explanations we considered necessary for the purposes of our audit.
- In our opinion, proper books of account have been kept by the Company.
- The Company's financial statements are in agreement with the books of account.
- In our opinion and to the best of our information and according to the explanations given to us, the financial statements give the information required by the Companies Law, Cap. 113, in the manner so required.
- In our opinion, the information given in the report of the Board of Directors on pages 2 to 3 is consistent with the financial statements.

*PricewaterhouseCoopers*  
PricewaterhouseCoopers Limited  
Chartered Accountants

Nicosia, 13 February 2006

# EAST CEMENT TRADE LIMITED

## Λογαριασμός Αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

	2005 ΕΥΡΩ	2004 ΕΥΡΩ
Πιστωτικά μερίσματα	24.801	6.530
Κέρδη/Ζημιές από πώληση παγίων	404.850	-178.438
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-419.214	-488.708
Τμηματική απαξίωση άλλων στοιχείων	-80.002	-
Τμηματική απαξίωση απαίτησης	<u>-173.869</u>	<u>-</u>
<b>Ζημιά εργασιών</b>	<b>-243.434</b>	<b>-660.616</b>
Χρηματ/κά έσοδα/έξοδα	<u>165.454</u>	<u>-139.988</u>
<b>Ζημιά προ φόρων</b>	<b>-77.980</b>	<b>-800.604</b>
Φόρος	<u>-2.097</u>	<u>-653</u>
<b>Ζημιά χρήσεως</b>	<b><u>-80.077</u></b>	<b><u>-801.257</u></b>

# EAST CEMENT TRADE LIMITED

## Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2005

	2005 ΕΥΡΩ	2004 ΕΥΡΩ
<b>Ενεργητικό</b>		
<b>Πάγιο ενεργητικό και συμμετοχές</b>		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	333.520
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες	<b>508.355</b>	508.355
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	<b>1.920.015</b>	2.160.013
	<b>2.428.370</b>	3.001.888
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Χρεώστες και προπληρωμές	<b>218.955</b>	378.300
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<b>796.888</b>	108.950
	<b>1.015.843</b>	487.250
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>3.444.213</b>	3.489.138
<b>Παθητικό</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	<b>10.101</b>	10.101
Αποθεματικό κεφάλαιο από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	<b>6.606.693</b>	6.606.693
Συσσωρευμένες ζημιές	<b>-3.218.771</b>	-3.138.694
	<b>3.398.023</b>	3.478.100
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	<b>46.190</b>	10.385
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	653
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>46.190</b>	11.038
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>3.444.213</b>	3.489.138

# EAST CEMENT TRADE LIMITED

## Κατάσταση Ταμειακής Ροής για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005

	2005 ΕΥΡΩ	2004 ΕΥΡΩ
<b>Ροή μετρητών από εργασίες</b>		
Ζημιά προ φόρων	-77.980	-800.604
Αναπροσαρμογές για:		
-χρεωστικούς τόκους	37	475
-αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	159.996	120.000
-τμηματική απαξίωση άυλων στοιχείων	80.002	75.726
-ζημιά από πώληση παγίου	-404.850	178.438
	<u>-242.795</u>	<u>-425.965</u>
<b>Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:</b>		
Χρεώστες και προπληρωμές	159.345	-37.743
Πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	35.805	-630.886
Πληρωμή φόρου	-2.750	-
	<u>-50.395</u>	<u>-1.094.594</u>
<b>Μετρητα από/(που χρησιμοποιήθηκαν) για εργασίες</b>	<b>-50.395</b>	<b>-1.094.594</b>
<b>Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Εισροή μετρητών από πώληση παγίου	<u>738.370</u>	<u>1.043.488</u>
<b>Καθαρά μετρητά από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>738.370</b>	<b>1.043.488</b>
<b>Ροή μετρητών από χρηματ/κές δραστηριότητες</b>		
Τόκοι χρεωστικοί που πληρώθηκαν	<u>-37</u>	<u>-475</u>
<b>Καθαρά μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν σε χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>	<b>-37</b>	<b>-475</b>
<b>Καθαρή μείωση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους</b>	<b>687.938</b> <b>108.950</b>	<b>-51.581</b> <b>160.531</b>
<b>Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους</b>	<b>796.888</b>	<b>108.950</b>

## EAST CEMENT TRADE LIMITED

**Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005**

	<b>Κοινές μετοχές</b>	<b>Αποθεματικό υπέρ το άρτιο</b>	<b>Υπόλοιπο κερδών/ζη- μιών εις νέον</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>5.077</b>	<b>1.588.204</b>	<b>-2.337.437</b>	<b>-744.156</b>
Έκδοση μετοχών	5.024	5.018.489	-	5.023.513
Ζημια το 2004	-	-	-801.257	-801.257
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>10.101</b>	<b>6.606.693</b>	<b>-3.138.694</b>	<b>3.478.100</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005</b>	<b>10.101</b>	<b>6.606.693</b>	<b>-3.138.694</b>	<b>3.478.100</b>
Ζημια για το 2005	-	-	-80.077	-80.077
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>10.101</b>	<b>6.606.693</b>	<b>-3.218.771</b>	<b>3.398.023</b>