



ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των κ.κ. Μετόχων
Της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία
«ΙΜΠΕΡΙΟ ΦΟΡΓΟΥΟΡΝΤΙΝΓΚ ΕΙΤΖΕΝΤ ΑΕ»

Επί των Οικονομικών Καταστάσεων 31/12/2005 της Εταιρίας και του Ομίλου

Πειραιάς, 22/03/2006

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Η Εταιρία για πρώτη φορά το 2005, (σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2992/2002, 3148/2003 του Π.Δ. 360/1985 και της απόφασης 17/336/21/4/2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς), εφάρμοσε πλήρως και συνέταξε τις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Από τις παρακάτω θεματικές ενότητες προκύπτει μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα τόσο της εταιρίας **ΙΜΠΕΡΙΟ ΑΕ** όσο και του Ομίλου (αφ' ενός μεν της **SILC ΑΕ** με ποσοστό **99,75%** και της **ΧΑΡΛΑΣ ΑΕ** με ποσοστό **64,997%**).

Κατά την κατάθεση προς έγκρισή σας, των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας, παρουσιάζουμε την έκθεσή μας επί των πεπραγμένων.

Γενικά

Η εν λόγω εταιρική χρήση είναι η δέκατη πέμπτη κατά σειρά περιλαμβάνει την χρονική περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου 2005 έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2005.

Κατά την διάρκεια της χρήσης αυτής, οι δραστηριότητες της εταιρίας υπήρξαν σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία και τους σκοπούς της, όπως ορίζονται από το καταστατικό της.

Ο Ισολογισμός, τα Αποτελέσματα Χρήσης οι καταστάσεις Μεταβολών της Καθαρής θέσης και Ταμειακών Ροών της ως άνω χρήσης όπως δημοσιεύθηκαν και υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρίας και συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επιχειρώντας μια αναδρομή επί των εργασιών της εταιρίας, των στοιχείων του Ισολογισμού και των Αποτελεσμάτων Χρήσης, σας γνωρίζει τα παρακάτω:

Κεντρικά Γραφεία: Μαυροκορδάτου 11-13, 185 38 Πειραιάς
Τηλ. 210 – 45 83 800 - Fax 210 42 90 428 & 9 / 42 91 427
Email info@imperio.gr – www.imperio.gr



Ο Κύκλος εργασιών της εταιρίας ανήλθε σε **17.145.479,91€** έναντι του 2004 που ήταν **17.652.014,99€** μειωμένες κατά **3%** έναντι της προηγούμενης χρήσης. Η μείωση προήλθε κυρίως από τον έντονο ανταγωνισμό που διέπει τον κλάδο των μεταφορών, και από εξωγενείς παράγοντες όπως η αύξηση της τιμής των καυσίμων στην διεθνή και τοπική αγορά γεγονός που έχει άμεσες επιπτώσεις στο κόστος των μεταφορών.

Τα Μικτά Κέρδη ανήλθαν σε **3.107.711,57€** έναντι του 2004 **3.597.274,48€** μειωμένα κατά **14%** σαν αποτέλεσμα του μειωμένου κύκλου εργασιών και του εναλλακτικού τρόπου μεταφοράς που επιλέγουν οι πελάτες (σιδηροδρομική μεταφορά).

Τα Προ Φόρων Κέρδη ανήλθαν σε **1.580.261,41.€** έναντι του 2004 **2.175.914,91** μειωμένα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κατά **25%** λόγω της αύξησης του κόστους παροχής υπηρεσιών.

Τα Μετά Φόρων Κέρδη ανήλθαν σε **1.204.721,19.€** έναντι του 2004 **1.922.754,62€** μειωμένα κατά **38%**.

Κέρδη Μετά από Φόρους ανά μετοχή είναι **0,187€** σε σχέση με το 2004 που ήταν **0,298€**.

Τα Υπόλοιπα των Πελατών εμφανίζονται αυξημένα κατά **15%** λόγω μεγαλύτερης πιστωτικής πολιτικής.

Το κονδύλι «**Λοιπές απαιτήσεις**» που εμφανίζεται επί του κυκλοφορούντος ενεργητικού της εταιρείας για τη χρήση 2005 αφορά κυρίως απαίτηση της Μητρικής εταιρείας «**ΙΜΠΕΡΙΟ Α.Ε**» από την θυγατρική της εταιρεία «**SILC Α.Ε**» ποσού ευρώ **4.669.200,01** ύστερα από τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της τελευταίας και επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους.

Η εταιρία είχε κέρδη από πώληση μετοχών μέσα στη χρήση του 2005 ποσόν **605.522,64€** και ζημιές από πώληση μετοχών **9.443,50€**.

Η εταιρεία είχε στο χαρτοφυλάκιο της μετοχές αξίας κτήσεως **300.000,00€** που ύστερα από αποτίμηση τους στην εύλογη αξία κατά την 31.12.2005 η αξία τους διαμορφώθηκε σε **550.000,00 €**.

Η Καθαρή Θέση έναρξης περιόδου της εταιρίας 1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα είναι **22.054.934,33€** και **21.578.419,71€**. Καθαρή θέση λήξεως περιόδου της Εταιρίας 31/12/2005 και 31/12/2004 αντίστοιχα είναι **21.887.559,35€** και **22.054.934,33€**.

Ο Ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών του ομίλου ανήλθε σε **19.841.951,89€** κατά τη χρήση του 2005 έναντι του 2004 σε **20.968.169,08€**. Η μείωση κατά ποσοστό **5,37%** περίπου οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση του κύκλου εργασιών της μητρικής εταιρίας (ΙΜΠΕΡΙΟ ΑΕ) καθώς και της θυγατρικής της εταιρίας (ΧΑΡΛΑΣ ΑΕ) που δραστηριοποιείται αντίστοιχα στο χώρο των μεταφορών.

Τα Ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων Χρηματοοικονομικών Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων μειώθηκαν κατά **60%** και ανήλθαν σε **822.762,42€** έναντι **2.096.854,99.€** του έτους 2004.

Τα Ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες ανήλθαν σε **1.625.994,78€** μειωμένα κατά **36%** σε σχέση με το έτος 2004.



Τα ενοποιημένα κέρδη μετά από Φόρους ανήλθαν σε 1.225.052,59€ έναντι 2.586.398,28€ του 2004 παρουσιάζοντας μείωση 53%.

Οι Συμμετοχές μας σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις ανήλθαν σε 3.001.411,96€ και μειώθηκαν σε σχέση με το 2004 αποτέλεσμα της επιστροφής κεφαλαίου της θυγατρικής μας εταιρίας **SILC AE** προς την μητρική εταιρία **IMPERIO AE**.

Στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις η εταιρεία έχει καταχωρήσει στις συμμετοχές της ποσό ευρώ 63.679,99€ που προέκυψε ύστερα από την εξαγορά 20.000 μετοχών της θυγατρικής της «SILC A.E.» και έτσι το ποσοστό συμμετοχής της αυξήθηκε κατά 0,77%.

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 10^{ης} Δεκεμβρίου 2005 το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας “**SILC A.E.**” μειώθηκε κατά τέσσερα εκατομμύρια εξακόσιες ογδόντα μία χιλιάδες έντεκα ευρώ και εξήντα λεπτά (4.681.011,60 €), με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά ένα ευρώ και ογδόντα λεπτά (1,80 €). Έτσι το συνολικό κεφάλαιο ανέρχεται την 31/12/2005 σε δύο εκατομμύρια εννιακόσιες ενενήντα χιλιάδες εξακόσια σαράντα έξι ευρώ και τριάντα λεπτά (2.990.646,30 €) και διαιρείται σε δύο εκατομμύρια εξακόσιες χιλιάδες πεντακόσιες εξήντα δύο (2.600.562) μετοχές ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και δέκα πέντε λεπτών (1,15 €) η κάθε μια. Η εν λόγω απόφαση εγκρίθηκε από την Νομαρχία Πειραιώς, Διεύθυνση Εμπορίου & Τουρισμού, Τμήμα Ανωνύμων Εταιρειών με Αριθμό Πρωτοκόλλου 11109/30-12-2005.

Η παραπάνω μείωση έγινε με σκοπό την επιστροφή των αντληθέντων κεφαλαίων στους μετόχους, λόγω τροποποίησης και μη υλοποίησης του επενδυτικού σχεδίου. Λόγω της μείωσης αυτής, η αξία συμμετοχής της IMPERIO AE (ποσοστό 99,75%) στη θυγατρική της **SILC A.E.** μειώθηκε κατά 4.669.200,01€, ενώ ισόποσο δικαίωμα απαίτησης απέκτησε στο επιστρεφόμενο από την **SILC A.E.** κεφάλαιο.

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 2ας Ιανουαρίου 2006 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας “**IMPERIO A.E.**” μειώθηκε κατά επτά εκατομμύρια εννιακόσιες ενενήντα εννέα χιλιάδες τετρακόσια ογδόντα οκτώ ευρώ (7.999.488,00 €), με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά ένα ευρώ και είκοσι τέσσερα λεπτά (1,24 €) με την καταβολή μετρητών στους μετόχους. Έτσι το συνολικό κεφάλαιο ανέρχεται στις 19/1/2006 σε τρία εκατομμύρια εκατόν εξήντα μία χιλιάδες ογδόντα οκτώ ευρώ (3.161.088,00€) και διαιρείται σε έξι εκατομμύρια τετρακόσιες πενήντα μία χιλιάδες διακόσιες (6.451.200) μετοχές ονομαστικής αξίας σαράντα εννέα λεπτών του ευρώ (0,49 €) η κάθε μια. (Εγκριτική Απόφαση Υπ. Ανάπτυξης - Διεύθυνση Α.Ε. & Πίστεως με Αριθμ.Πρωτ.:Κ2-673/19-1-2006). Η επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους, λόγω τροποποίησης και μη υλοποίησης του επενδυτικού σχεδίου, θα προέλθει εν μέρει από τα διαθέσιμα της εταιρείας και την μείωση κεφαλαίου της θυγατρικής **SILC A.E.** που αντιστοιχούν σε 5,8 εκατ.ευρώ περίπου, ενώ το υπόλοιπο θα καλυφθεί από μέρος ομολογιακού ή κοινού δανείου. Έγινε σχετική γνωστοποίηση της απόφασης της Γ.Σ. στις εποπτεύουσες αρχές και ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α.Α. στις 7/03/2006 όπου υπάρχει αναλυτικότερη πληροφόρηση.



Η Καθαρή Θέση έναρξης περιόδου του Ομίλου 1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα είναι **24.832.284,42€** και **23.692.126,14€**. Καθαρή θέση λήξεως περιόδου του Ομίλου 31/12/2005 και 31/12/2004 αντίστοιχα είναι **24.609.749,26€** και **24.832.284,42€**.

Πορεία Μετοχής

Η πορεία της μετοχής το 2005 είχε αρχικά μια πτωτική τάση (3/1/2005) **2,06€** στη συνέχεια ανοδική και στο τέλος της χρήσης (31/12/2005) είχε **4,72€**.

Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές οροθετούνται από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρική Διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικείται η Εταιρία, έχει ως στόχο τη διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, καθώς επίσης τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της και όλων όσων συνδέονται με τη λειτουργία της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΙΜΠΕΡΙΟ ΑΕ είναι ο θεματοφύλακας των Αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου της. Σήμερα απαρτίζεται από 3 εκτελεστικά και 2 μη εκτελεστικά μέλη.

Η ορθή, συνεπής και υπεύθυνη εταιρική διακυβέρνηση διέπει την καθημερινή πρακτική του Ομίλου σε όλες τις εκφάνσεις της, καθώς και τις σχέσεις μεταξύ των μετόχων της Διοίκησης και όλων όσων επηρεάζονται από την λειτουργία της επιχείρησης, ανθρώπινο δυναμικό, πελάτες, προμηθευτές, συνεργάτες κ.λ.π. σε όλες τις χώρες και σε όλους τους τομείς δραστηριοποίησης της ΙΜΠΕΡΙΟ Α.Ε..

Αυτό επιτυγχάνεται μέσα από την ανάπτυξη και υιοθέτηση αρχών σύμφωνων με τη σχετική εγχώρια νομοθεσία, διατάξεις και κανονισμούς και με βέλτιστες πρακτικές και ελεγκτικά πρότυπα της διεθνούς επιχειρηματικής και οικονομικής κοινότητας, διατηρώντας σε κάθε περίπτωση την απαραίτητη ευελιξία για προσαρμογή σε νέες συνθήκες και εξελίξεις.

Ο εσωτερικός έλεγχος αποτελεί βασική και απαραίτητη προϋπόθεση της Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της ΙΜΠΕΡΙΟ ΑΕ αποτελεί μία ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα, η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Στις αρμοδιότητές της περιλαμβάνονται η αξιολόγηση και



βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου καθώς επίσης η εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις θεσμοθετημένες πολιτικές και διαδικασίες όπως αυτές οροθετούνται στον Κανονισμό Εσωτερικής Λειτουργίας της Εταιρίας την ισχύουσα νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις.

Η IMPERIO ΑΕ διαθέτει Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου επικεφαλής της οποίας είναι η κ. Σοφία Κυλίφη πτυχιούχος της Νομικής σχολής Αθηνών, τμήμα πολιτικών επιστημών, παλαιό στέλεχος της εταιρίας. Η επικεφαλής της Υπηρεσίας του Εσωτερικού Ελέγχου απασχολείται στην εταιρία μας με σχέση πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης.

Μερισματική πολιτική

Σχετικά με τη διανομή μερίσματος, η διοίκηση της εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων την αποδοτικότητα του Ομίλου, τις προοπτικές και τα επενδυτικά πλάνα προτείνει τη διανομή του μερίσματος ίσου με **0,08€** ανά μετοχή, έναντι **0,19€** ανά μετοχή το 2004. Η προτεινόμενη διανομή τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Σημειώνεται ότι το προτεινόμενο μέρισμα στο σύνολό του ανέρχεται σε **516.096 €**.

Την 31.12.2005, στο τέλος δηλ. της χρήσης που αναφέρονται τα παρόντα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες, ο αριθμός μετοχών της εταιρίας ήταν **6.451.200** και ως εκ τούτου το προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (της 31.12.2005) ανέρχεται σε **0,08 €**. Δεδομένης όμως της απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 17.02.2006 για μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και αύξηση του αριθμού των μετοχών σε **12.902.400**, η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. Κ2-3798/21-03-2006 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, το μέρισμα που θα διατεθεί ανά μετοχή, μετά την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση, θα ανέρχεται σε **0,04 €**.

Στρατηγική Ανάπτυξης - Στόχοι και Προοπτικές

Το Έργο το οποίο συντελέστηκε κατά την υπό εξέταση χρήση τόσο στην ίδια την εταιρία όσο και στις ελεγχόμενες από αυτήν θυγατρικές μετά την εξαγορά της στις 18/5/2005 από την ALMATI SERVICE LTD μέσω του ΧΑΑ είναι ιδιαίτερα σημαντικό και δημιουργεί τις προϋποθέσεις για μια πετυχημένη πορεία στο μέλλον.

Με βασικό σκοπό τη συνεχή ανάπτυξη της εταιρίας και του ομίλου οι βασικοί άξονες στρατηγικής είναι οι εξής:

- Η βελτίωση της υφιστάμενης οργανωτικής δομής με στόχο την περαιτέρω αύξηση της αποτελεσματικότητας, την συνεχή και αυξανόμενη διάχυση της ενημέρωσης –πληροφόρησης σε όλες τις βαθμίδες της εταιρίας και του ομίλου και τέλος την περαιτέρω μείωση του κόστους με παράλληλη βελτιστοποίηση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών. Στο πλαίσιο αυτό εντάσσεται και ο συνεχής εκσυγχρονισμός των μηχανογραφικών και επικοινωνιακών υποδομών της εταιρίας και του ομίλου.
- Η ανάπτυξη εταιρικών συνεργασιών εντός και εκτός Ελλάδος.
- Η επέκταση του δικτύου των ανταποκριτών.

Για το 2006 η Διοίκηση της εταιρίας προβλέπει ότι οι πωλήσεις και τα λειτουργικά αποτελέσματα θα είναι αυξημένα σε σχέση με το 2005 σε επίπεδο τόσο εταιρικό, εκτιμώντας αύξηση σε ποσοστό **15%** της οργανικής ανάπτυξης, όσο και σε ενοποιημένη βάση εξαιτίας της προγραμματιζόμενης συμμετοχής της σε εταιρίες που

Κεντρικά Γραφεία: Μαυροκορδάτου 11-13, 185 38 Πειραιάς

Τηλ. 210 – 45 83 800 - Fax 210 42 90 428 & 9 / 42 91 427

Email info@imperio.gr – www.imperio.gr



βασικά δραστηριοποιούνται στον διαμεταφορικό τομέα αλλά και σε παρεμφερείς δραστηριότητες διεισδύοντας και σε κλάδους 4PL ,συνδυασμένης πώλησης, μεταφοράς υλικών κ.λ.π.

Σε ενοποιημένο επίπεδο η αύξηση πωλήσεων ενδέχεται να είναι της τάξεως του **100%** εφόσον ευωδοθούν οι προσπάθειες της Διοίκησης για επίτευξη ικανοποιητικών συμφωνιών.

Ανακεφαλαιώνοντας πιστεύουμε ότι το 2006 θα είναι μια σημαντική χρονιά προς την επίτευξη του βασικού στόχου της εταιρίας μας που είναι η περαιτέρω οργάνωση και αναπτυξή μας και η διεύρυνση των δραστηριοτήτων μας .

Λοιπές Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα που να έχουν συμβεί μέσα στο χρονικό διάστημα από τη λήξη της χρήσης μέχρι το χρόνο υποβολής της παρούσης έκθεσής μας ,που να επηρεάζουν την υπό παρουσίαση εταιρική χρήση.

Δεν υπάρχουν σημαντικές ζημίες κατά τον χρόνο υποβολής της έκθεσής μας ή άλλες που να αναμένονται να προκύψουν στο μέλλον από ενδεχόμενα γεγονότα.

Με βάση τα προαναφερθέντα,την έκθεση ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή,της Εταιρίας και του Ομίλου,καθώς και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005,θεωρούμε ότι έχετε στην διάθεσή σας ,όλα τα απαραίτητα στοιχεία για να προχωρήσετε στην έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2005 και στην απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη.

Μετά τιμής,

Πειραιάς 22 Μαρτίου 2006
Ακριβές απόσπασμα από το βιβλίο
Πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ιωάννης Αρβανίτης

ΑΔΤ ΑΑ002500

Η ανωτέρω έκθεση αποτελείται από 6 σελίδες και είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορήγησα 27 Μαρτίου 2006.

Αθήνα 27 Μαρτίου 2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Ιωάννης Δ.Παπαϊωάννου

Α.Μ. ΣΟΕΛ11771

Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

Κεντρικά Γραφεία: Μαυροκορδάτου 11-13, 185 38 Πειραιάς
Τηλ. 210 – 45 83 800 - Fax 210 42 90 428 & 9 / 42 91 427
Email info@imperio.gr – www.imperio.gr