

**SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA**

Bd. Nicolae Balcescu nr. 4 sector 1 Bucuresti

J40/10364/1996

CIF RO 9019856



**BURSA ELECTRONICA RASDAQ**

Departamentul emitenti

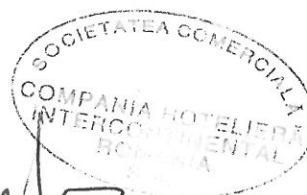
In conformitate cu prevederile cuprinse in Legea nr. 297 si a Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, va depunem alaturat:

- Raportul pentru exercitiul financiar al anului 2011
- Bilantul la 31.12.2011
- Raportul auditorului independent privind situatiile financiare ale S.C. C.H.I.R. S.A. la 31.12.2011

**ADMINISTRATOR**

*Laurentiu Vatu*

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Vatu'.



**Raport pentru exercitiul financiar al anului 2011  
in conformitate cu prevederile cuprinse in  
Regulamentul nr.1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare**

Denumire: Compania Hoteliera Intercontinental Romania SA

Sediul social: Bucuresti Bd-ul Nicolae Balcescu nr.4 sector 1

Numarul de telefon/fax: 021 310 20 20 / 021 3 05 10 49

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului J40/10364/1996

Codul Fiscal RO 9019856

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise :piata electronica Rasdaq

Capitalul social subscris si varsat : 83.354.310 ron

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala : nominative: nr. actiuni  
833.543.100.

**Analiza activitatii societatii comerciale**

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA. presteaza servicii de hotelarie si alimentatie publica in cadrul Hotelului Intercontinental Bucuresti, situat pe Bd. Nicolae Balcescu, Nr 4, Sector 1, Bucuresti. Pentru prestarea acestor servicii societatea pune la dispozitia clientilor 257 de camere de hotel clasificate la categoria 5 stele, 2 restaurante si 11 sali de conferinte. Hotelul este operat sub marca Intercontinental in baza unui contract de management incheiat cu firma Intercontinental Hotels Group, prin intermediul subsidiarei acesteia in Romania, societatea comerciala HH Hotels (Romania) SRL.

Hotelul Intercontinental are in dotare doua mijloace de transport : un autoturism, 5 locuri, marca Volkswagen, si o autoutilitara cu o capacitate de transport marfuri de 800 kg.

b) Societatea a fost infiintata in anul 1996.

c) Compania Hoteliera Intercontinental Romania SA detine 100% din capitalul social al SC Lido Bucuresti SRL.

Compania Hoteliera Intercontinental Romania SA mai detine participatie de 1% din capitalul social al societatii Romanian Austrian Casino Corporation cu sediul in incinta hotelului InterContinental.

Prin Hotararea nr 39/31.12.2010 a Adunarii Generale a Asociatilor s-a decis majorarea capitalului social al S.C. Romanian Austrian Casino Corporation de la 1.000.000 Ron la 6.200.000 lei, fara modificarea cotei de participare a celor 2 asociati: Casinos Austria International GMBH si C.H.I.R. S.A..

C.H.I.R. S.A. a participat la majorarea capitalului cu suma de 52.000 lei compusa din dividendele cuvenite si neincasate ale anilor 2008 si 2009 si partial cu chiria datorata de R.A.C.C. aferenta lunii decembrie 2010.

Inregistrarea acestei majorari la oficial registrului comertului Bucuresti s-a facut in luna martie 2011, data la care s-a efectuat si inregistrarea in evidenta contabila CHIR.

Consiliul de Administratie al CHIR a stabilit in sedinta din data de 07.02.2011, vanzarea cu suma de 230.000 euro a participatiei pe care Compania o detine la Societatea Forte Asigurari-Reasigurari. In extrasul bancar din data de 15.02.2011 s-a incasat suma de 230.000 euro, adica 977.267 ron. Pentru diferenta de valoare, dintre participatia inregistrata in contabilitate si c/valoarea in lei incasata, s-a constituit la 31.12.2010 un provizion egal cu diferenta de valoare neincasata, in suma de 332.900 Ron.

În data de 20 Februarie Teatrul National Bucuresti ni s-a adresat facind referire la o ordonanta, HG nr.820/13.08.2008, in baza careia TNB detine in administrare intregul imobilul situat in Bucuresti, Bdul.Nicolae Balcesu, nr.2, sector 1, cu terenul in suprafata totala de 27.490,95 mp si constructii, imobil ce include si terenul in suprafata de 2658 mp care ei pretind ca este exploatat fara titlu de Compania Hoteliera Intercontinental Romania SA. Managementul a intrat in contact cu reprezentantii Teatrului National si a ajuns la o intelegere de principiu, amiabila, care urmeaza a fi concretizata intr-un contract.

### Elemente de evaluare generala

#### a)profit

La data de 31.12.2011, S.C. COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA S.A. a inregistrat un profit contabil in suma de 1.187.956 Ron si o pierdere reportata de 110.374.498 Ron.

Conform reglementarilor legale, din profit s-a constituit rezerva legala in suma de 59.398 Ron, calculata prin aplicarea cotei de 5% asupra profitului contabil.

Pierdere contabilă reportată a fost generată și de provizionul în sumă de 33.264.900 ron, constituit pentru participatia companiei la capitalul social al SC Hotel Lido Bucuresti SRL si suma de 23.394.147.43 ron, reprezentand c/valoarea fondului comercial inregistrat pe costuri in anul 2007.

Conform prevederilor legale, pierdere fiscală stabilită la 31.12.2010 prin declaratia de impozit pe profit , in suma de 19.639.818 Ron , se va recupera din profiturile impozabile obtinute la fiecare termen de plata a impozitului pe profit. In anul 2011 societatea nu a datorat impozit pe profit.

#### 1b) cifra de afaceri

In anul 2011, comparativ cu anii 2010 si 2009, cifra de afaceri a societatii se prezinta astfel:

Descriere	2011	2010	2009
Venituri din cazare si prestatii hoteliere	26.374.031	22.123.127	20.923.536
Venituri din alimentatie publica	15.559.501	14.466.238	13.679.094
Alte venituri	5.516.022	4.714.170	4.967.865
Total cifra de afaceri	<b>47.449.554</b>	<b>41.303.535</b>	<b>39.570.945</b>

In anul 2011, fata de anul 2010, cifra de afaceri a societatii a crescut cu 14,88 % , veniturile din cazare si alte prestatii hoteliere au crescut cu 19,21 % fata de anul anterior, gradul de ocupare a fost mai mare cu 13,36 %, societatea a aplicat un tarif mediu pe camera mai mare cu 6,55 %, iar in alimentatia publica s-a inregistrat o crestere a veniturilor cu 7,56 %.

Situatia comparativa se prezinta astfel :

Explicatii	2011	2010	2009
Grad de ocupare	67,00	59,10	48,44
Tarif mediu	398,60	374,10	402,24

c) export – nu este cazul

d) costuri

In anul 2011 comparativ cu anii 2010 si 2009, rezultatul din exploatare se prezinta astfel:

Denumirea indicatorului	2011	2010	2009
1. Cifra de afaceri neta	47.449.554	41.303.535	39.570.495
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate(3+4+5)	36.273.062	35.372.772	36.384.633
3. Cheltuielile activitatii de baza	24.296.548	22.770.287	21.891.655
4 Cheltuieli activitati auxiliare	13.057.871	12.707.037	12.408.718
5. Cheltuieli indirecte de productie (ajustari priv val activelor circulante )	(1.081.357)	(104.552)	2.084.260
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri(1-2 )	11.176.492	5.930.763	3.185.862
7. Cheltuieli cu amortizarea	6.223.300	17.620.277	14.522.523
8. Cheltuieli active cedate, donatii , despagubiri, reversari	383.722	573.512	279.023
9.Alte venituri din exploatare	483.685	210.503	198.843
10.Rezultatul din exploatare	5.053.155	(12.052.523)	(11.416.841)

Cheltuiala cu amortizarea prezinta o diminuare semnificativa de la 17.620.277 ron in anul 2010 la 6.223.300 Ron in anul 2011, descrestere ce a rezultat ca urmare a faptului ca la data de 31.12.2010 hotelul a fost reevaluat, prin raportul de reevaluare durata utila de viata ramasa pentru cladirea hotelului fiind prelungita de evaluator la 25 de ani.

In exercitiul financiar 01.01.2011-31.12.2011, societatea nu a inregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare.

Din totalul cheltuielilor in avans, in suma totala de 355.978 ron, cheltuiala cu asigurarea cladirii Hotelului Intercontinental aferenta anului 2011 insumeaza 135.853 Ron.

Pentru participatia la Romanian-Austrian Casino Corporation s-a constituit in anul 2011 un provizion egal cu valoarea participatiei, in suma de 62.000 Ron, decizie determinata de pierderile inregistrate de aceasta societate in ultimii 2 ani, 2010 si respectiv 2011.

Pentru debitorii incerti s-a constituit un provizion general de depreciere a creantelor in valoare de 50% din creantele mai vechi de 60 de zile si 100% din creantele mai vechi de 120 de zile.

#### e) % din piata detinut

Pozitia pe piata hoteliera din Bucuresti a Hotelului InterContinental, masurata prin media venitului generat de o camera de hotel , arata ca in 2011 Hotelul Intercontinental a realizat 112 % din ceea ce au realizat competitorii sai clasificati la categoria 5 stele.

#### f) lichiditate ( disponibil in cont)

La 31.12.2011, comparativ cu 31.12.2010, si 31.12.2009, disponibilitatile banesti au urmatoarea componenta :

Ron			
Anul	2011	2010	2009
Disponibil in banci	8.677.623	913.160	2.045.570
Sume in curs de decontare (depozite overnight)	752.215	2.237.246	1.811.776
Disponibil in casa	48.199	20.152	21.387
Avansuri de trezorerie			9.783
Alte valori	40.898	44.815	218.409
<b>Total</b>	<b>9.518.935</b>	<b>3.215.373</b>	<b>4.106.925</b>

Din totalul de 8.677.623 Ron , reprezentand disponibilul din banci la 31.12.2011, suma de 8.133.472 ron, reprezinta depozite in lei si valuta, cu termene scadente la 30 de zile.

Disponibilitatile in conturile bancare in devize au fost evaluate corespunzator la cursul BNR de la 31.12.2011.

#### Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

a) Principalele servicii prestate in anul 2011 : Servicii de cazare  
Alimentatie publica  
Organizare de evenimente speciale  
Servicii de fitness  
Inchiriere spatii

b) Serviciile hoteliere s-au adresat in general clientelei specifice categoriei de 5 stele a hotelului Intercontinental.

Oferta pe piata interna a vizat in special servicii de alimentatie publica, organizarea de evenimente festive, Health Club, inchirieri spatii etc.

Pe activitati, situatia veniturilor din exploatare se prezinta astfel:

ron			
Anul	Venituri servicii hoteliere	Venituri alimentatie publica	Alte venituri
2011	26.374.031 55%	15.559.501 33%	5.516.022 12%
2010	22.123.127 54%	14.466.238 35%	4.714.170 11%
2009	20.923.536 53%	13.679.094 34%	4.967.865 13%

#### Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiale

Furnizorii de materii prime si materiale sunt furnizori selectati de pe piata romaneasca, functie de pret si calitate , precum si furnizori externi, care asigura articole personalizate, cu respectarea standardelor de retea, – recomandati in general la nivelul grupului InterContinental.

La 31.12.2011, comparativ cu 31.12.2010, structura stocurilor evidentiata in contabilitate este urmatoarea:

CATEGORII DE STOCURI	SOLD LA 31.12.2011	SOLD LA 31.12.2010
Materiale consumabile		25.932
Stocuri de natura obiectelor de inventar		
Marfuri la terti		
Marfuri	144.394	175.452
Ambalaje		
Provizioane pentru deprecierea materiilor prime		
Total	144.394	201.384

Societatea foloseste metoda inventarului intermitent. Toate bunurile achizitionate sunt trecute pe costuri in momentul achizitiei iar stocul de la sfirsitul perioadei se determina prin inventar.

### Evaluarea activitatii de vanzare

Anul 2011 a fost un an de crestere a cifrei de afaceri a hotelului si a cotei sale de piata, ca urmare a eforturilor managerilor si a noilor actionari.

Veniturile realizate in anul 2011 au fost cu 10.3% mai mari decat cele bugetate, iar Profitul Operational a fost cu 28.9% mai mare decat cel bugetat. Gradul de ocupare cu 4.4% mai mare, iar tariful mediu pe camera cu 25.2% mai mare decat nivelul bugetat pentru anul 2011.

Criza economica care afecteaza zona Euro are o influenta directa asupra societatii, prin faptul ca exista riscul sa scada investitiile directe in Romania si implicit fluxul de turisti straini de afaceri si sumele cheltuite de acestia pe servicii hoteliere.

Veniturile in valuta ale Hotelului InterContinental provin din incasarea in devize a serviciilor prestate pentru companii, agentii si persoane nerezidente. In anii 2009, 2010 si 2011, echivalentul in Ron al veniturilor incasate in valuta au fost de 5.404.424 ron, 6.412.861 Ron si respectiv 6.429.000 Ron in anul 2011. Ponderea in cifra de afaceri a veniturilor in valuta incasate a fost de 14% in anul 2009, 12% in 2010 si 13 % in anul 2011. Diminuarea ponderii se explica prin aceea ca decontarea cartilor de credit (principala forma de plata utilizata de clienti) se face acum in Ron.

Indicatorii statistici privind gradul de ocupare si numarul de turisti sunt prezentati in tabelul de mai jos:

	2011	2010	2009
Grad de ocupare	67,00	59,10	48.44
Nopti cazare	62.817	55.436	48.878
Nr turisti	78.049	69.454	60.220
din care:			
romani	11.900	11.008	7.857
straini	66.149	58.446	52.363

Pentru Intercontinental, principalii concurenti de pe piata interna sunt: MARRIOTT, HILTON, RADISSON BLU, CROWN PLAZA, HOWARD JOHNSON, NOVOTEL

## **Evaluarea aspectelor legate de angajatii societatii**

Numarul mediu al angajatilor societatii cu contract de munca in anul 2011 a fost de 268 salariati. Compania cauta sa promoveze interesele angajatilor sai si incearca sa asigure desfasurarea operatiunilor sale in mod eficient si competitiv prin scheme motivationale potrivite si trimittind angajatii la cursuri de perfectionare si pregatire corespunzatoare. Salariatii nu sunt organizati in sindicate.

In anul 2011, Compania a fost implicata in 2 litigii de munca, avind ca obiect contestatia deciziilor de concediere de catre Dimitriu Horia Silviu si Olteanu Constantin Andrei.

## **Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator.**

Este respectata si aplicata legislatia in vigoare privind protectia mediului inconjurator. Activitatea noastra nu are impact negativ direct asupra mediului inconjurator.

## **Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare**

Nu este cazul

## **Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului.**

Societatea are un sistem intern de management al riscurilor, implementat de firma care asigura managementul hotelului si care are urmatoarele componente:

Control Intern:

Se fac 2 sesiuni de autoevaluare a sistemului de control intern al firmei, conform indicatiilor si standardelor InterContinental Hotels Group. In urma acestor autoevaluari, efectuate sub directa indrumare, directul control al IHG si retestate independent de reprezentantii IHG, societatea respecta in 2011 aproximativ 94 % din controalele indicate de IHG.

Protectia muncii si aparare impotriva incendiilor:

In hotel au loc sedinte saptaminale in care se dezbat problemele de Protectia muncii si aparare impotriva incendiilor.

Asigurari

Hotelul are asigurare complexa a cladirii si asigurare de raspundere civila.

In ansamblul politicii financiare practicate de management pentru desfasurarea in bune conditii a activitatii, o importanta deosebita a avut-o stabilirea necesarului de active circulante si a volumului fondurilor acoperitoare.

Societatea a dus o politica de finantare in principal din resurse proprii, nebazindu-se masiv pe resurse imprumutate (grad de indatorare 25.35%).



Dorim sa evidentiem existenta riscului de lichiditate si riscuri legate de flux de numerar (cauzate de riscul de piata), tinind cont de faptul ca in 2012 vom incepe sa rambursam creditul contractat de la Unicredit.

Pentru a diminua aceste riscuri societatea duce o politica de investitii prudenta, in principal din resurse proprii si in proiecte cu impact direct in cresterea eficientei activitatii. Cheltuielile operationale sunt permanent monitorizate pentru a fi in linie cu evolutia veniturilor.

In anul 2011 acoperirea financiara a activelor circulante s-a realizat cu fonduri proprii.

### **Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale.**

In anul 2011, societatea si-a indeplinit toate obligatiile atat fata de bugetul statului cat si fata de furnizorii de marfuri si servicii.

Un important furnizor de servicii il constituie firma HH Hotels Romania SRL, care in baza contractului de management factureaza urmatoarele servicii: management, utilizare a marcii si a sistemelor de rezervari, directionarea catre hotelul nostru a clientilor membri ai cluburilor de fidelitate ale IHG, asigurarea standardelor operationale, permite folosirea marcii, achizitii.

AGEA din data de 07.03.2011 a aprobat contractarea unui imprumut pe termen lung intre Societate, in calitate de imprumutat si UniCredit Tiriac Bank, in calitate de imprumutator, in valoare de 15 milioane de euro, ce va fi rambursat pe o durata de 10 ani, avand ca destinatie: restituirea imprumutului catre RHIC S.A., in baza contractului incheiat la 21.12.2009 si renovarea hotelului Intercontinental. S-a aprobat si garantarea obligatiilor din contractul de credit, cu urmatoarele garantii:

- a) contract de ipoteca de rang I asupra imobilului proprietatea Societatii , reprezentand constructie compusa din subsol, parter si 22 etaje inclusiv dotarile aferente in suprafata totala coonstruita la sol de 2.659,43 mp si teren aferent in suprafata de 6202.575 mp situat in Bd Nicolae Balcescu nr 4 sector 1 Bucuresti, inregistrat in Cartea Funciara nr. 14537 sub numarul cadastral 7791.
- b) contract de garantie reala mobiliara pe conturile curente ale Societatii, deschise la Unicredit
- c) Cesiunea drepturilor de creanta, precum si a accesoriilor acestora, provenind din contractele prezente si viitoare, si/sau comenzile ferme si/sau facturile incheiate/emise de catre clienti CHIR, avand calitatea de debitor/i/cedat/i, conform Contractului de Cesiune a Creantelor
- d) Cesiunea drepturilor rezultate din politele de asigurare avand ca obiect imobilele aduse in garantie
- e) Bilet la ordin emis de catre CHIR in favoarea Bancii stipulat 'fara protest' completat cu valoarea creditului.

Pina la data prezentului raport a fost utilizata doar partea pentru refinantarea creditului RHIC SA.

In 2012 se va utiliza si restul de 1,5 milioane euro.

Creantele si datoriile societatii sunt inregistrate la valoarea nominala, iar creantele si datoriile in valuta au fost evaluate la cursul de schimb de la sfarsitul anului 2011.

### **Activele corporale ale societatii comerciale**

Sediul social al societatii se afla in Bucuresti, Bd Nicolae Balcescu nr 4 sector 1. Puncte de lucru: Hotel InterContinental: Bd Nicolae Balcescu nr 4, sector1, Bucuresti.

La capitolul active corporale, pozitia cea mai importanta o ocupa cladirea hotelului Intercontinental, data in folosinta in anul 1971.

S.C. C.H.I.R. S.A. detine in proprietate 2 terenuri situate in:



-Bd Nicolae Balcescu nr. 4 sector 1, Bucuresti, suprafata totala 6204 mp, din care: 751 mp in cota parte indiviza si 5453 mp, din care suprafata totala construita este de 2756 mp

-strada Batistei nr. 14 A sector 2 o suprafata totala de 947 m

Cladirea Hotelului InterContinental, cu terenul aferent, sunt ipotecate in favoarea UniCredit Tiriace Bank, ca forma de garantare a creditului in suma de 15 mil euro, pe care Unicredit Tiriace Bank l-a acordat pe termen lung Companiei Hoteliere Intercontinental Romania SA.

Pe categorii de mijloace fixe, situatia punerilor in functiune se prezinta astfel:

Ron

Explicatii	Anul 2011	Anul 2010
Constructii	372.812	3.616.005
Instalatii, utilaje si mobilier	850.721	6.640.787
<b>TOTAL</b>	<b>1.223.533</b>	<b>10.256.792</b>

In 2011, la cererea Teatrului National, am separat centrala termica hotel-teatru cu reducerea suprafetei utilizate, pentru a face loc noii centrale termice a Teatrului National.

Diferenta neutilizata din credit, in suma de 1,5 milioane euro, ce va fi pusa la dispozitia CHIR in anul 2012, va fi utilizata pentru lucrari care vizeaza schimbarea transformatorilor electrici si a grupurilor de conditionare din subsol, care sunt foarte vechi si ineficiente din punct de vedere energetic.

La 31.12.2011 activele corporale imobilizate ale societatii sunt prezentate in bilant la valoarea ramasa.

#### **Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala**

Actiunile firmei sunt tranzactionate pe piata Rasdaq (simbol RCHI).

La 29.12.2011, ultima zi din 2011 in care s-au tranzactionat actiunile firmei, valoarea medie de piata a unei actiuni tranzactionate pe piata Rasdaq a fost de 0,0900 lei / actiune.

Capitalul social la 31.12.2010 al S.C. COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA S.A., subscris si varsat integral de actionari, in suma de 83.354.310 ron este divizat in 833.543.100 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 0,10 lei.

Toate actiunile sunt de valoare egala si confera aceleasi drepturi detinatorilor.

Nu exista restrictii legate de transferul valorilor mobiliare

Anii 2009 si 2010 s-au incheiat cu pierdere financiara. Profitul obtinut in anul 2011, in suma de 1.187.956 Ron, va fi utilizat, conform prevederilor legale, pentru acoperirea pierderilor din anii precedenti.

#### **Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni**

In data de 24.10.2011 Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor a autorizat dobindirea de catre societate a actiunilor proprii, intr-un termen de 18 luni de la data autorizarii, in limita a 10% din capitalul social subscris. Pina la data prezentului raport nu s-au efectuat demersuri pentru punerea in practica a acestei hotariri.

SC Compania Hoteliera Intercontinental Romania detine 332.649 parti sociale cu o valoare nominala de 100 ron, reprezentand o pondere de 100% in capitalul firmei SC Hotel Lido Bucuresti SRL.

Pentru participarea la capitalul social al Complexului Hotelier Lido s-a constituit in mod preventiv in anul 2006 un provizion egal cu valoarea acestei participatii. Acesta nu a fost deductibil din punct de vedere fiscal din moment ce pierderea efectiva nu a fost inca dovedita sau consumata, insa trebuie oricum indicata situatia din momentul de fata. Orice recuperare finala de valoare din proprietatea Lido va fi inregistrata din nou in bilant si va fi compensata cu aceasta amortizare provizorie.

In cazul in care societatea comerciala a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care societatea comerciala isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare.

NU ESTE CAZUL

### **Conducerea societatii comerciale**

La 31.12.2011 Consiliul de administratie este format din:

Bogdan Alexander Adamescu, presedintele consiliului de administratie, in perioada 26.04.2011- 01.05.2012, in varsta de 33 de ani, de profesie economist, cu experienta in domeniul managementului afacerilor.

Dan Grigore Adamescu, membru al consiliului de administratie, in perioada 26.04.2011- 01.05.2012, in varsta de 63 de ani, de profesie economist, cu experienta in domeniul managementului afacerilor.

Lucian Constantin Ciofoaia, membru al consiliului de administratie in perioada 26.04.2011- 01.05.2012, in varsta de 37 de ani, de profesie economist, cu experienta in domeniul managementului afacerilor.

Onute Daniel, membru al consiliului de administratie in perioada 26.04.2011 - 01.05.2012, in varsta de 33 de ani, de profesie jurist, cu experienta in domeniul managementului afacerilor.

Laurentiu Vatu, membru al consiliului de administratie in perioada 26.04.2011- 01.05.2012, in varsta de 36 de ani, de profesie economist, cu experienta in domeniul managementului financiar. Detine 1.534.100 actiuni ale Companiei.

In anul 2011, conducerea executiva a Companiei Hoteliere Intercontinental Romania SA a fost asigurata de Dl Bogdan Alexander Adamescu, in calitate de Presedinte, alaturi de ceilalti membrii alesi in Consiliul de Administratie.

In baza contractului de management incheiat cu InterContinental Hotels Group, valabil pana in anul 2022, conducerea operativa a hotelului Intercontinental a fost asigurata de subsidiara acesteia in Romania, societatea comerciala HH Hotels Romania SRL.

In anul 2010, reprezentantii HH Hotels Romania SRL, sunt: Marten Schoenrock, director general, Vlk Frantisek, director alimentatie publica, si Afonso Salvaggio, bucatar sef.

In ultimii 5 ani conducerea executiva si operativa a companiei nu au fost implicate in litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului.

## Situatia financiar-contabila

Situatia economico-financiara pe anul 2011 comparativ cu ultimii 3 ani se prezinta astfel:

Indicatori	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
I Active imobilizate, total din care:	222.630.765	228.587.994	261.793.950
Imobilizari necorporale	71.956	47.073	39.649
Imobilizari corporale	222.558.809	227.553.654	260.434.134
Imobilizari financiare		987.267	1.320.167
II active circulante, total din care:	12.332.580	5.978.733	7.174.815
-stocuri	144.394	201.384	180.942
-creante	2.669.251	2.561.976	2.886.948
-trezorerie	9.518.935	3.215.373	4.106.925
Cheltuieli in avans	355.978	349.529	319.397
IV Datorii scadente < 1 an	8.190.434	64.110.344	61.509.074
TOTAL ACTIVE - DATORII CURENTE	227.119.024	170.801.891	207.779.088
VDatorii scadente > 1 an	55.076.175	0	0
VI Provizioane pt riscuri si cheltuieli	326.061	273.058	262.508
VII Venituri in avans	9.865	4.021	
VIII Capitaluri proprii, total din care:	171.716.788	170.528.833	207.516.580
Capital social	83.354.310	83.354.310	83.354.310
Rezerve din reevaluare	193.929.068	193.929.068	214.786.438
Rezerve	3.679.350	3.619.953	3.619.953
Rezultatul reportat			
Sold creditor			
Sold debitor	110.374.498	94.396.249	79.198.562
Rezultatul exercitiului			
Sold creditor	1.187.956		
Sold debitor		15.978.249	15.045.559
Repartizarea profitului	59.398		

## Contul de profit si pierdere

Indicatori	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Cifra de afaceri, din care:	47.449.554	41.303.535	39.570.495
-venituri din vanzarea marfurilor	15.559.501	14.466.238	13.679.094
-productia vanduta	31.890.053	26.837.297	25.891.401
-productia imobilizata	0	0	0
Alte venituri din exploatare	483.685	210.503	198.843
Total venituri din exploatare	47.933.239	41.514.038	39.769.338
Cheltuieli privind marfurile	5.921.203	5.785.478	4.962.974
Cheltuieli materiale –total	7.200.967	6.147.266	5.959.184
Cheltuieli lucrari si servicii terti	11.069.759	9.460.028	10.262.933
Alte cheltuieli de exploatare	2.081.537	3.305.703	2.513.132
Cheltuieli cu personalul –total	11.174.378	10.837.543	10.969.497
Cheltuieli cu amortizarea si ajustari privind provizioanele	5.432.240	18.030.543	16.518.459
Cheltuieli pentru exploatare-total	42.880.084	53.566.561	51.186.179
Rezultatul din exploatare	5.053.155	(12.052.523)	(11.416.841)
Venituri financiare-Total	5.447.147	3.310.814	3.244.163
Cheltuieli financiare, total din care:	9.312.346	7.220.040	6.858.214
- dobanzi	3.516.584	2.915.980	2.473.261
- alte cheltuieli financiare	5.795.762	4.304.060	4.384.953
Rezultatul financiar	(3.865.199)	(3.909.226)	(3.614.051)
Rezultatul curent al exercitiului	1.187.956	(15.961.749)	(15.030.892)
Venituri extraordinare –total			
Cheltuieli extraordinare total			
Rezultatul extraordinar-total			
Venituri totale	53.380.386	44.824.852	43.013.501
Cheltuieli totale	52.192.430	60.786.601	58.044.393
Rezultatul brut al exercitiului	1.187.956	(15.961.749)	(15.030.892)
Impozitul pe profit			0
Impozit minim		16.500	14.667
Rezultatul net al exercitiului	1.187.956	(15.978.249)	(15.045.559)

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
la data de 31 decembrie 2011

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercitiul financiar		
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
A	B			
<b>ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>				
Pierdere inainte de impozitare	01	1'187'956	(15'961'749)	(15'030'892)
<b>Ajustari pentru:</b>				
Cheltuiala cu amortizarea si provizioanele pentru depreciere	02	6'223'299	17'620'316	14'522'523
Provizioane	03	53'003	10'550	262'508
Diferente de curs	04	556'250	783'740	2'920'750
Cheltuieli cu dobanzi, net de venituri dobanzi	05	3'302'013	2'963'997	2'280'703
Pierdere/(profit) net din vanzarea de mijloace fixe	06	5'189	69'701	50'495
<b>Flux de numerar inainte de modificarile fondului de rulment (rd. 01 la 06)</b>	<b>07</b>	<b>11'327'710</b>	<b>5'486'555</b>	<b>5'006'086</b>
Variatie clienti si alte conturi asimilate	08	(194'982)	142'502	50'216
Variatie stocuri	09	56'991	(20'442)	11'887
Variatie furnizori si conturi asimilate	10	(667'712)	(1'167'551)	950'685
<b>Flux de numerar rezultat din exploatare (rd. 01 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>10'522'007</b>	<b>4'441'064</b>	<b>6'018'875</b>
Dobanzi platite	12	(6'247'822)		(2'473'261)
Impozit pe profit platit	13		(16'500)	(14'667)
<b>Flux de numerar net obtinut in exploatare (rd. 12 la 13)</b>	<b>14</b>	<b>4'274'185</b>	<b>4'424'564</b>	<b>3'530'947</b>
<b>ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>				
Achizitii de imobilizari financiare	15	(52'000)		
Incasari din vanzari de imobilizari corporale	16	108	427	12'945
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	17	(1'258'635)	(5'341'858)	(29'177'683)
Dobanzi incasate	18	214'571	21'084	192'558
<b>Flux de numerar net utilizat in activitatile de investitie (rd. 15 la 16)</b>	<b>19</b>	<b>(1'095'956)</b>	<b>(5'320'347)</b>	<b>(28'972'179)</b>
<b>ACTIVITATI FINANCIARE</b>				
Sume platite/incasate pentru majorare participatie	20	1'068'033	4'231	(5'757)
Plati de leasing financiar	21			
Imprumuturi acordate	22	55'547'100		2'022'938
Rambursari de imprumuturi	23	(53'489'800)		
<b>Flux de numerar net utilizat in activitati financiare (rd. 18 la 19)</b>	<b>24</b>	<b>3'125'333</b>	<b>4'231</b>	<b>2'017'181</b>
Cresterea neta in disponibilitatile banesti si alte lichiditati (rd. 14+17+20)	25	6'303'562	(891'552)	(23'424'052)
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la inceputul anului	26	3'215'373	4'106'925	27'530'977
<b>Disponibilitati banesti si alte lichiditati la sfarsitul anului (rd. 21+22)</b>	<b>27</b>	<b>9'518'935</b>	<b>3'215'373</b>	<b>4'106'925</b>

S.C. Compania Hoteliera Intercontinental Romania S.A. si-a intocmit situatiile financiare la 31.12.2011, cu respectarea prevederilor cuprinse in O.M.F.P. nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directivele Europene.

ADMINISTRATOR

Laurentiu Vatu



A handwritten signature in black ink, appearing to be "V. Vatu", written over the printed name.