

Raportul Auditorului Independent

Catre,

Actionarii si Consiliul de Administratie al societatii Compania Hoteliera Intercontinental Romania S.A.

Raport cu privire la situatiile Financiare

1. Noi am auditat situatiile financiare individuale anexate ale societatii Compania Hoteliera Intercontinental Romania S.A. ("Societatea") care cuprind: bilantul la data de 31 decembrie 2011, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia a fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data, precum si o sinteza a politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare individuale mentionate mai sus se refera la:

	- Lei - 31 decembrie 2011
Total capitaluri proprii	171.716.788
Cifra de afaceri neta	47.449.554
Rezultatul net	1.187.956

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare neconsolidate in conformitate cu OMFP 3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificarile ulterioare („OMFP 3055”). Aceasta responsabilitate include: conceperea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela de situatii financiare ce nu contin denaturari semnificative datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea estimarilor contabile rezonabile pentru circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este aceea de a exprima o opinie cu privire la aceste situatii financiare neconsolidate pe baza auditului efectuat. Noi am realizat auditul in concordanta cu Standardele de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania, care sunt bazate pe Standardele Internationale de Audit (ISA). Aceste standarde cer ca noi sa ne conformam cerintelor etice si sa planificam si realizam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu contin denaturari semnificative.
4. Un audit implica realizarea procedurilor necesare pentru obtinerea probelor de audit referitoare la sume si alte informatii publicate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor ca situatiile financiare sa prezinte denaturari semnificative datorate fie fraudei, fie erorii. In respectiva evaluare a riscurilor, auditorul analizeaza sistemul de control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale entitatii cu scopul de a planifica proceduri de audit adecvate in circumstantele date, dar nu in scopul exprimarii unei opinii cu privire la eficacitatea sistemului de control intern al companiei. In cadrul unui audit se evalueaza, de asemenea, gradul de adecvare a politicilor contabile folosite si

masura in care estimarile contabile elaborate de conducere sunt rezonabile, precum si prezentarea globala a situatiilor financiare.

5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a forma o baza pentru opinia noastra de audit.

Opinie

6. In opinia noastra, situatiile financiare individuale ale societatii **Compania Hoteliera Intercontinental Romania S.A.** ofera o imagine fidela a pozitiei sale financiare la data de 31 decembrie 2011, precum si a performantei sale financiare pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu OMFP 3055 si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Evidentierea unor aspecte

7. Fara a exprima rezerve asupra situatiilor financiare ale Societatii, atragem atentia asupra urmatoarelor aspecte:

Legat de relatiile contractuale derulate cu partile afiliate, mentionam faptul ca, daca preturile care apar in aceste tranzactii nu sunt stabilite in conditii de piata, exista riscul ca autoritatile fiscale sa reconsidere profiturile / pierderile fiscale inregistrate de companie din operatiunile derulate cu partile afiliate.

Asa cum se mentioneaza in Nota 1, compania a procedat, la data de 31.12.2010, la reevaluarea cladirii – Hotel Intercontinental. In conformitate cu concluziile raportului de evaluare, valoarea reevaluată a cladirii la 31.12.2010 a fost in suma de 96.463.702 lei, iar noua durata de utilizare ramasa, stabilita de evaluator, a fost de 25 de ani, marimea cheltuielii cu amortizarea inregistrata in situatiile financiare ale anului 2011 diminuandu-se corespunzator.

Raport cu privire la alte cereri legale si de reglementare

8. Avand in vedere prevederile art. 318, alin. 2) din sectiunea 10 a OMFP 3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, noi am revizuit raportul administratorilor emis impreuna cu situatiile financiare ale societatii. Noi nu am identificat nici un aspect care indica o inconsecventa semnificativa intre raportul administratorilor si situatiile financiare anexate.
9. Prezentul raport al Auditorului a fost intocmit in vederea utilizarii lui de catre societate si asociatii sai reuniti in AGA in conformitate cu prevederile Legii 31/90. In limita legii, RSM Scot nu accepta si nu isi asuma nicio responsabilitate fata de un tert, altul decat societatea sau asociatii sai reuniti in AGA, in ceea ce priveste auditul, raportul de audit si opiniile pe care si le-a format.

Dan Schwartz, Managing Partner
Membru al CAFR (nr. 404/09.12.2000)

In numele companiei

RSM Scot SRL
Membru CAFR (nr. 322/31.05.2001)

20 Martie 2012

