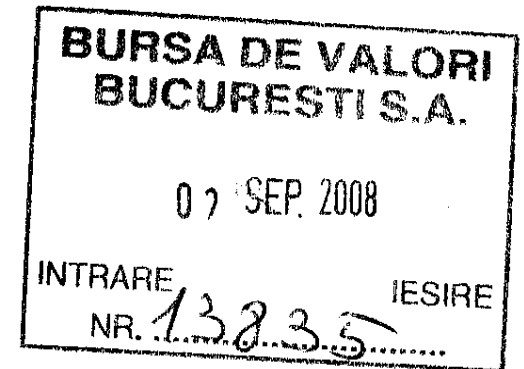


SC COMPANIA HOTELIERA INTER CONTINENTAL ROMANIA SA
Bd. Nicolae Balcescu nr. 4 sector 1 Bucuresti
J40/10364/1996
C.U.I RO 9019856



BURSA ELECTRONICA RASDAQ
Departamentul emitenti

In conformitate cu prevederile cuprinse in Legea 297/2004 si a Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, va depunem alaturat urmatoarele rapoarte, cu rugamintea de a le publica:

- contul de profit si pierdere pentru anul 2007 consolidat
- bilantul la data de 31 Decembrie 2007 consolidat
- situatia modificarii capitalurilor proprii
- situatia fluxurilor de trezorerie
- note explicative la situatiile financiare anuale
- raportul consiliului de administratie

DIRECTOR ECONOMIC

LAURENTIU VATU



Judetul: 40--MUN.BUCURESTI

Entitate: SC CHIR SA

Adresa: localitatea BUCURESTI, sectorul 1, str. BD. N BALCESCU, nr. 4, tel. 3 10 20 20

Numar din registrul comertului: J40/10364/1996

Forma de proprietate: 34--Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): 5510--Hoteluri

Cod unic de inregistrare: 18195606

BILANT

la data de 31.12.2007

Formularul 10 - pagina 1

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	SOLD LA	
		01.01.2007	31.12.2007
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01	0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	0	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale (ct.205+208-2805-2808-2905-2908)	03	4	116096
4. Fond comercial (ct.2071-2807-2907)	04	23394147	0
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie(ct.233+234-2933)	05	0	0
TOTAL: (rd.01 la 05)	06	23394151	116096
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii (ct.211+212-2811-2812-2911-2912)	07	124978726	248557668
2. Instalatii tehnice si masini (ct.213-2813-2913)	08	1748404	1075975
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct.214-2814-2914)	09	6505829	5751904
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie (ct.231+232-2931)	10	137336	0
TOTAL: (rd.07 la 10)	11	133370295	255385547
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct.261-2961)	12	0	0
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct.2671+2672-2964)	13	0	0
3. Interese de participare (ct.263-2962)	14	1314410	1314410
4. Imprumuturi acordate entitatilor cu interese de participare (ct.2673+2674-2965)	15	0	0
5. Investitii detinute ca imobilizari (ct.265-2963)	16	0	0
6. Alte imprumuturi (ct.2675+2676+2678+2679-2966-2968)	17	0	0
TOTAL (rd.12 la 17)	18	1314410	1314410
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.06+11+18)	19	158078856	256816053
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime si materiale consumabile (ct.301+302+303+/-308+351+358+381+/-388-391-392-3951-3958-398)	20	236336	43445
2. Productia in curs de executie (ct.331+332+341+/-348-393-3941-3952)	21	0	0
3. Produse finite si marfuri (ct.345+346+/-348+354+356+357+361+/-368+371+/-378-3945-3946-3953-3954-3956-3957-396-397-4428)	22	360993	225748
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct.4091)	23	0	0
TOTAL (rd.20 la 23)	24	597329	269193
II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)			
1. Creante comerciale (ct.2675+2676+2678+2679-2966-2968+4092+411+413+418-491)	25	1977529	1613273
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct.451-495)	26	0	0
3. Sume de incasat de la entitati cu interese de participare (ct.453-495)	27	0	0
4. Alte creante (ct.425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	28	154492	521156
5. Capital subscris si nevarsat (ct.456-495)	29	0	0
TOTAL (rd.25 la 29)	30	2132021	2134429

III. INVESTITII PE TERMEN SCURT			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct.501-591)	31	0	0
2. Alte investitii pe termen scurt (ct.505+506+508-595-596-598+5113+5114)	32	0	0
TOTAL (rd.31+32)	33	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct.5112+512+531+532+541+542)			
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd.24+30+33+34)	35	14006057	26659138
C.CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)	36	204962	203393
D.DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni (ct.161+1681-169)	37	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	38	0	0
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct.419)	39	268068	330678
4. Datorii comerciale - furnizori (ct.401+404+408)	40	2098953	4599490
5. Efecte de comert de platit (ct.403+405)	41	0	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct.1661+1685+2691+451)	42	0	0
7. Sume datorate entitatilor cu interese de participare (ct.1663+1686+2692+453)	43	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+455+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	44	8213124	15008458
TOTAL (rd.37 la 44)	45	10580145	19938626
E.ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE (rd.35+36-45-62)	46	3541327	6836670
F.TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.19+46)	47	161620183	263652723
G.DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni (ct.161+1681-169)	48	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	49	0	0
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct.419)	50	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori (ct.401+404+408)	51	0	0
5. Efecte de comert de platit (ct.403+405)	52	0	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct.1661+1685+2691+451)	53	0	0
7. Sume datorate entitatilor cu interese de participare (ct.1663+1686+2692+453)	54	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+455+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	55	33947009	28145456
TOTAL (rd.48 la 55)	56	33947009	28145456
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii si obligatii similare (ct.1515)	57	0	0
2. Provizioane pentru impozite (ct.1516)	58	0	0
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	59	34635469	1211713
TOTAL (rd.57 la 59)	60	34635469	1211713
I. VENITURI IN AVANS			
- Subventii pentru investitii (ct.131+132+133+134+138)	61	0	0
- Venituri inregistrate in avans (ct.472)	62	89547	87235
TOTAL (rd.61+62)	63	89547	87235
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris varsat (ct.1012)	64	83354310	83354310
2. Capital subscris nevarsat (ct.1011)	65	0	0
3. Patrimoniul regiei (ct.1015)	66	0	0
TOTAL (rd.64 la 66)	67	83354310	83354310
II. PRIME DE CAPITAL (ct.104)	68	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct.105)	69	52687708	214786438
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct.1061)	70	666102	666102
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct.1063)	71	2878805	2878804

3. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct.1065)	72	0	0
4. Alte rezerve (ct.1068)	73	75047	75047
TOTAL (rd.70 la 73)	74	3619954	3619953
Actiuni proprii (ct.109)	75	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	76	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	77	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (A)			
Sold C (ct.117)	78	0	0
Sold D (ct.117)	79	17649050	46642883
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR			
Sold C (ct.121)	80	0	0
Sold D (ct.121)	81	28975217	20822264
Repartizarea profitului (ct.129)	82	0	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd.67+68+69+74-75+76-77+78-79+80-81-82)	83	93037705	234295554
Patrimoniul public (ct.1016)	84	0	0
CAPITALURI - TOTAL (rd.83+84)	85	93037705	234295554

Administrator,

Numele si prenumele :

MOSER THOMAS ALBERT

Intocmit,

Numele si prenumele :

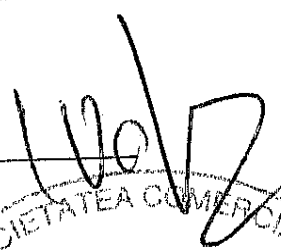
VATU LAURENTIU

Calitatea :

DIRECTOR ECONOMIC

Nr.de inregistrare in organismul profesional :

Semnătura



Semnătura



Stampila unitatii



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31.12.2007

Formularul 20 - pagina 1

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizări în perioada de raportare	
		31.12.2006	31.12.2007
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd.02 la 05)	01	53003384	57976484
Productia vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	39045483	42895772
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct.707)	03	13957901	15080692
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct. 766)	04	0	0
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	05	0	0
2. Variatia stocurilor de produse finite (ct.711)	06	0	0
si a productiei in curs de executie	07	0	0
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct.721+722)	08	0	0
4. Alte venituri din exploatare (ct.7417+758)	09	372850	419250
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.01+06-07+08+09)	10	53376234	58395714
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct.601+602-7412)	11	5350338	5168611
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	12	845036	1525681
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct.605-7413)	13	2297957	2656436
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	14	5028202	5547344
6. Cheltuieli cu personalul (rd.16+17), din care:	15	10476093	12333983
a) Salarii si indemnizatii (ct.641+642-7414)	16	7904816	9445585
b) Cheltuieli cu asigurările si protectia socială (ct.645-7415)	17	2571277	2888398
7. a) Ajustari de valoare privind imobilizările corporale si necorporale (rd.19-20)	18	10997242	10543815
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	19	10997242	10543815
a.2) Venituri (ct.7813)	20	0	0
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd.22-23)	21	1718636	-3360017
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	22	1874951	30867424
b.2) Venituri (ct.754+7814)	23	156315	34227441
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd.25 la 28)	24	16175516	42731036
8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	12945407	16083511
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsaminte asimilate (ct.635)	26	2380862	2922832
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donatii si activele cedate (ct.658)	27	849247	23724693
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile al caror obiect de activitate il constituie leasingul (ct. 666)	28	0	0
Ajustări privind provizioanele (rd.30-31)	29	908701	-166409
- Cheltuieli (ct.6812)	30	1370585	1211713
- Venituri (ct.7812)	31	461864	1378122
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd.11 la 15 +18+21+24+29)	32	53797721	76980480
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE	33	0	0
- Profit (rd.10-32)	34	421487	18584766
- Pierdere (rd.32-10)	34		
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	35	59135	17137
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	36	0	0
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	37	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	38	0	0
11. Venituri din dobânzi (ct.766)	39	157242	552820
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	40	0	0
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	41	9185397	3263135
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd.35+37+39+41)	42	9401774	3833092
12. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd.44-45)	43	33264900	0
- Cheltuieli (ct.686)	44	33264900	0
- Venituri (ct.786)	45	0	0
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666-7418)	46	3845642	2640936
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	47	0	0
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	48	735352	2976758
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.43+46+48)	49	37845894	5617694
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A)	50	0	0
- Profit (rd.42-49)	51	28444120	1784602
- Pierdere (rd.49-42)	51		

14.PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A) - Profit (rd.10+42-32-49)	52	0	0
- Pierdere (rd.32+49-10-42)	53	28865607	20369368
15. Venituri extraordinare (ct.771)	54	0	0
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	55	0	0
17.PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA - Profit (rd.54-55)	56	0	0
- Pierdere (rd.55-54)	57	0	0
VENITURI TOTALE (rd.10+42+54)	58	62778008	62228806
CHELTUIELI TOTALE (rd.32+49+55)	59	91643615	82598174
PROFITUL SAU PIERDERA BRUTA - Profit (rd.58-59)	60	0	0
- Pierdere (rd.59-58)	61	28865607	20369368
18.Impozitul pe profit (ct.691)	62	109610	452896
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	63	0	0
20. PROFITUL SAU PIERDERA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR	64	0	0
- Profit (rd.60-61-62-63)			
- Pierdere (rd.61+62+63-60)	65	28975217	20822264

Administrator,

Numele si prenumele :

MOSER THOMAS ALBERT

Intocmit,

Numele si prenumele :

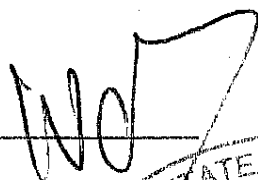
VATU LAURENTIU

Calitatea :

DIRECTOR ECONOMIC

Nr.de inregistrare in organismul profesional :

Semnătura



Semnătura



Stampila unității



DATE INFORMATIVE

la data de 31.12.2007

Formularul 30 - pagina 1

- lei -

I. Date privind rezultatul inregistrat		Nr. rd.	Nr. unități	Sume
Unități care au inregistrat profit		01	0	0
Unități care au inregistrat pierdere		02	1	20822264

II. Date privind platile restante		Nr. rd.	Total col. 2+3, din care:	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investitii
A	B	1	2	3	
Plăți restante - total (rd.04+08+14 la 18 +22), din care:		03	37702	37702	0
Furnizori restanti - total (rd.05 la 07), din care:		04	37702	37702	0
- peste 30 de zile		05	0	0	0
- peste 90 de zile		06	24209	24209	0
- peste 1 an		07	13493	13493	0
Obligatii restante față de bugetul asigurărilor sociale - total (rd.09 la 13), din care:		08	0	0	0
- contributii pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariati si alte persoane asimilate		09	0	0	0
- contributii pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate		10	0	0	0
- contributia pentru pensia suplimentară		11	0	0	0
- contributii pentru bugetul asigurărilor pentru somaj		12	0	0	0
- alte datorii sociale		13	0	0	0
Obligatii restante față de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri		14	0	0	0
Obligatii restante față de alti creditori		15	0	0	0
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat		16	0	0	0
Impozite si taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale		17	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadentă - total (rd.19 la 21)		18	0	0	0
- restante dupa 30 zile		19	0	0	0
- restante dupa 90 zile		20	0	0	0
- restante dupa 1 an		21	0	0	0
Dobânzi restante		22	0	0	0

III. Numărul mediu de salariati	Nr. rd.	31.12.2006	31.12.2007
Numărul mediu de salariati	23	421	400

IV. Plăți de dobânzi si redevente	Nr. rd.	Sume (lei)
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26	2596657
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	826521
Venituri din redevente plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0

V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume (lei)
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariatilor	30	617048

VI. Cheltuieli de inovare **)	Nr. rd.	31.12.2006	31.12.2007
- chelt.de inovare finalizate in cursul perioadei	31	0	0
- chelt.de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	32	0	0
- chelt.de inovare abandonate in cursul perioadei	33	0	0

Administrator,

Numele si prenumele :

MOSER THOMAS ALBERT

Intocmit,

Numele si prenumele :

VATU LAURENTIU

Calitatea :

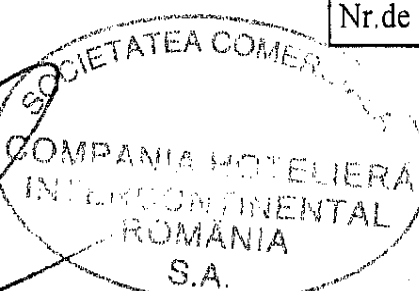
DIRECTOR ECONOMIC

Nr.de inregistrare in organismul profesional :

Semnătura

Stampila unității

Semnătura



SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Formularul 40 - pagina 1

- lei -

Elemente de immobilizari	Nr. rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (col.5=1+2-3)
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	01	0	428350	0	X	428350
Alte immobilizari	02	23963916	144087	23394147	X	713856
Avansuri si immobilizari necorporale in curs	03	432635	13505	432635	X	13505
TOTAL (rd.01 la 03)	04	24396551	585942	23826782	X	1155711
Imobilizari corporale						
Terenuri	05	10802759	100955393	0	X	111758152
Constructii	06	179181853	61143151	70238265	0	170086739
Instalatii tehnice si masini	07	7705649	397190	283185	0	7819654
Alte instalatii, utilaje si mobilier	08	14132389	368539	94492	0	14406436
Avansuri si immobilizari corporale in curs	09	137336	776911	914247	X	0
TOTAL (rd.05 la 09)	10	211959986	163641184	71530189	0	304070981
Imobilizari financiare	11	34579310	0	0	X	34579310
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.04+10+11)	12	270935847	164227126	95356971	0	339806002

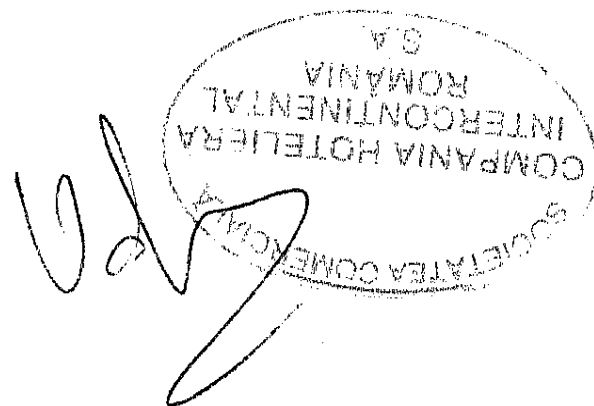
SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de immobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta immobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13	0	0	0	0
Alte immobilizari	14	1002400	28507	4280	1026627
TOTAL (rd.13+14)	15	1002400	28507	4280	1026627
Imobilizari corporale					
Terenuri	16	0	0	0	0
Constructii	17	65005887	8912243	70238265	3679865
Instalatii tehnice si masini	18	5908859	535718	240070	6204507
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	7626560	1040772	52226	8615106
TOTAL (rd.16 la 19)	20	78541306	10488733	70530561	18499478
AMORTIZARI - TOTAL (rd.15+20)	21	79543706	10517240	70534841	19526105

BALANTA CONSOLIDATA la 31.12.2007

descriere	nota	Balanta la 31.12.2007	Balanta la 31.12.2006
ACTIVE IMOBILIZATE			
Active corporale	nota 1	255,385,547	133,232,959
Active necorporale		116,096	23,394,151
Avansuri si active in curs de executie		-	137,336
Imobilizari financiare		1,314,410	1,314,410
TOTAL active imobilizate		256,816,053	158,078,856
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	nota 2	269,193	597,329
Creante	nota 3	2,134,429	413,256
casa si conturi la banci	nota 4	24,255,516	12,995,472
cheltuieli in avans		203,393	204,962
TOTAL active circulante		26,862,531	14,211,019
TOTAL ACTIVE		283,678,584	172,289,875
CAPITAL SI DATORII			
<i>Capital si Rezerve</i>			
Capital social		83,354,310	83,354,310
rezerve legale si statutare		3,619,953	3,619,954
rezerve din reevaluare		214,786,438	52,687,708
Profit sau Pierdere an curent	nota 5	(20,822,264)	(28,975,217)
Profitul sau Pierderea reportata		(46,642,883)	(17,649,050)
Capital si Rezerve Total		234,295,554	93,037,705
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung		41,072,651	40,085,505
Datorii pe termen lung _ Total		41,072,651	40,085,505
Datorii pe termen scurt			
Datorii comerciale si alte plati	nota 8	4,930,168	2,367,021
alte datorii, inclusiv datorii fiscale curente		2,081,263	2,074,628
Provisioane		1,211,713.00	34,635,469.00
venituri inregistrate in avans		87,235	89,547
Datorii pe termen scurt- Total		8,310,379.00	39,166,665.00
CAPITAL si DATORII - TOTAL		283,678,584	172,289,875


 S.A.
 ROMANIA
 INTERCONTINENTAL
 COMPANIA HOTELIERA
 SOCIETATEA COMERCIALA

BILANT CONSOLIDAT
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE LA 31.12.2007

DENUMIRE INDICATOR	EXERCITIUL FINANCIAR		DIFERENTE	%
	31/12/2006	31/12.2007		
Venituri din exploatare	53,376,234	58,395,714	5,019,480	109.40
<i>Cifra de afaceri</i>	53,003,384	57,976,464	4,973,080	109.38
venituri din vanzarea produselor	39,045,483	42,895,772	3,850,289	109.86
venituri din productie marfurilor	13,957,901	15,080,692	1,122,791	108.04
venituri din productie stocata	-	-	-	-
alte venituri din exploatare	372,850	419,250	46,400	112.44
Cheltuieli de exploatare	53,797,721	76,980,480	23,182,759	143.09
cheltuieli materiale	13,521,533	14,898,072	1,376,539	110.18
cheltuieli cu personalul	10,476,093	12,333,983	1,857,890	117.73
cheltuieli cu amortizari si provisoare	13,624,579	30,411,536	16,786,957	223.21
alte cheltuieli de exploatare	16,175,516	19,336,889	3,161,373	119.54
Rezultatul exploatarii	421,487	18,584,766	18,163,279	4,409.33
Venituri financiare	9,401,774	3,833,092	5,568,682	40.77
venituri din dobanzi	157,242	552,820	395,578	351.57
venituri din investitii financiare si pe	59,135	17,137	41,998	28.98
alte venituri financiare	9,185,397	3,263,135	5,922,262	35.53
Cheltuieli financiare	37,845,894	5,617,694	32,228,200	14.84
cheltuieli cu dobanzile	3,845,642	2,640,936	1,204,706	68.67
alte cheltuieli financiare	735,352	2,976,758	2,241,406	404.81
provisioane financiare	33,264,900	-	-	-
Rezultatul financiar	28,444,120	1,784,602	26,659,518	6.27
venituri extraordinare	-	-	-	-
Cheltuieli extraordinare	-	-	-	-
Rezultatul extraordinar	-	-	-	-
VENITURI TOTALE	62,778,008	62,228,806	549,202	99.13
CHELTUIELI TOTALE	91,643,615	82,598,174	9,045,441	90.13
Rezultatul brut al exercitiului	28,865,607	20,369,368	8,496,239	70.57
Impozitul pe profit	109,610	452,896	343,286	413.19
Rezultatul net al exercitiului	28,975,217	20,822,264	8,152,953	71.86

SEMNATURI AUTORIZATE

SITUATIA MODIFICARII CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31.12.2007

	capital social	rezerve legale	alte rezerve	rezerve din reevaluare	dividende	rezultat reportat	profit net	Total
sold la 31.12.2006	83,354,310	666,102	2,953,851	52,687,708		(17,649,050)	(27,602,158)	94,410,763
ajustare cf IFRS								
alta ajustari								
sold la 01.01.2007	83,354,310	666,102	2,953,851	52,687,708	-	(17,649,050)	(27,602,158)	94,410,763
rezerve din reevaluare				162,098,730				
repartizarea dividendului								
dividende platite								
vanzari de active e fixe								
repartizarea rezervelor							(22,531,073)	
profitul net al perioadei								
profit reportat								
sold la 31.12.2007	83,354,310	666,102	2,953,851	214,786,438		(17,649,050)	(50,133,231)	233,978,420

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 decembrie 2007

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	CONSOLIDAT	CONSOLIDAT
		unaudited	unaudited
A	B	incheiat 31.12.2006	incheiat 31.12.2007
ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Profit inainte de impozitare	01	(28,884,223)	(23,589,590)
Ajustari pentru:		-	
Cheltuiala cu amortizarea si provizioanele pentru depreciere	02	43,990,846	33,937,962
Provizioane	03	(790,056)	(158,852)
Diferente de curs	04	(8,668,558)	1,286,765
Cheltuieli cu dobanzi, net de venituri dobanzi	05	2,837,238	2,058,881
Pierdere/(profit) net din vanzarea de mijloace fixe	06	462,039	(22,524)
Flux de numerar inainte de modificarile fondului de rulment (rd. 01 la 04)	07	8,947,286	13,512,642
Majorare clienti si alte conturi asimilate	08	1,180,956	252,849
Majorare a stocurilor	09	1,626,713	232,466
Majorare furnizori si conturi asimilate	10	132,239	2,489,534
Flux de numerar rezultat din exploatare (rd. 01 la 08)	11	11,887,194	16,487,491
Dobanzi platite	12	(6,702,214)	(2,610,217)
Impozit pe profit platit	13	-	(552,726)
Flux de numerar net obtinut in exploatare (rd. 10 la 12)	14	5,184,980	13,324,548
ACTIVITATEA DE INVESTITII			
Achizitii de imobilizari financiare	15	-	-
Incasari din vanzari de imobilizari corporale	16	198,401	60,222
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	17	(2,326,689)	(770,738)
Dobanzi incasate		-	551,336
Flux de numerar net utilizat in activitatile de investitie (rd. 13 la 15)	18	(2,128,288)	(159,180)
ACTIVITATI FINANCIARE			
Sume provenite din majorarea de capital social	19		-
Sume platite pentru achizitia de actiuni proprii	20		-
Dividende platite	21		-
Plati de leasing financiar	22	(300,692)	(181,111)
Imprumuturi acordate	23	4,248,252	-
Rambursari de de imprumuturi	24		-
Flux de numerar net utilizat in activitati financiare (rd. 17 la 18)	25	3,947,560	(181,111)
Cresterea neta in disponibilitatile banesti si alte lichiditati (rd. 12+16+19)	26	6,772,163	12,984,257
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la inceputul anului	27	4,504,544	11,271,259
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la sfarsitul anului (rd. 20+21)	28	11,276,707	24,255,516

Nota 1

Cheltuieli cu amortizarea
Constituire Provizion Pierdere Lido
Trecere pe cheltuieli fond de rulment
Corectie pentru pierdere din vanzarea de MF (partea neamortizata)
Corectie pentru Incasari din vanzarea de mijloace fixe

Nota 2

Diferenta de Curs Imprumut RHIC holding

Nota 3

Capitalizarea Dobinzii 1 465 116 USD la curs de inchidere 31 Dec 2006 2.5676

Situatia fluxurilor de trezorerie trebuie citita impreuna cu notele anexate in paginile 10- 31, parte integranta a acestor situatii financiare

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

**COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL
ROMANIA SA**

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

La data de 31 Decembrie 2007

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU IFRS

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

Situatiile financiare consolidate ale SC Companiei Hoteliere Intercontinental Romania SA intocmite la 31.12.2007, cuprind activitatea desfasurata de societate si SC Hotel Lido Bucuresti S.R.L., in perioada 01.01.2007-31.12.2007 fiind intocmite in lei si elaborate in concordanta cu standardele internationale de raportare financiara (IFRS) si cuprind :

- Bilantul la 31.12.2007
- Contul de profit si pierderi la 31.12.2007
- Fluxul de trezorerie la 31.12.2007
- Situatia modificarilor capitalului propriu la 31.12.2007
- Politici contabile si note explicative

Conform IAS 27- situatiile financiare consolidate si contabilitatea investitiilor in filiale la paragrafele 12 si 13 se prevede aria de aplicabilitate a situatiilor financiare consolidate si in ce conditii o societate trebuie sa intocmeasca situatii financiare consolidate si ce filiala intra in perimetrul consolidarii, astfel:

“ IAS 27- 12 Situatiile financiare consolidate includ toate intreprinderile controlate de societatea mama, altele decat filialele excluse din motivele prezentate in paragraful 13 Se presupune ca exista control daca societatea mama detine , direct sau indirect , prin filiale, mai mult de jumatate din numarul de voturi al intreprinderii, in afara situatiei cand, in circumstante exceptionale, poate fi clar demonstrat ca o astfel de relatie de proprietate nu poate constitui un control. De asemenea, exista control chiar daca societatea-mama detine jumatate sau mai putin din numarul de voturi ale intreprinderii, cand detine:

- a) mai mult de jumatate din drepturile de vot, in virtutea unui acord cu alti investitori;
- b) autoritatea sa conduca politicile financiare si operationale ale intreprinderii prin lege sau contract;
- c) autoritatea sa numeasca sau sa inlocuiasca majoritatea membrilor Consiliului de Administratie sau echivalentul acestuia; sau
- d) autoritatea de a transmite majoritatea voturilor la adunarile Consiliului de Administratie sau organului de conducere.

13. O filiala trebuie exclusa de la consolidare cand:

- a) controlul se intentioneaza a fi temporar pentru ca filiala este achizitionata si pastrata exclusiv in vederea cedarii ulterioare in viitorul apropiat ; sau
- b) functioneaza sub restrictii severe pe termen lung, care afecteaza semnificativ capacitatea ei de a transfera fonduri catre societatea-mama.

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare s-a efectuat conform urmatoarelor principii :

Activele monetare si datoriile in valuta sunt exprimate la cursul BNR din data de 31.12.2007.

Activele nemonetare si datoriile sunt exprimate in concordanta cu masurile valabile la data intocmirii bilantului.

POLITICI SI METODE CONTABILE

Principii si politici contabile

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale anului 2007 este facuta conform urmatoarelor principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii - Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Principiul permanentei metodelor - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate depreciilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilitatii exercitiului - bilantul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent, cu exceptia reclassificarilor efectuate conform transpunerii in noul plan de conturi conform OMFP 1752/2005.

Principiul necompensarii - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv

veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive admise de OMFP 1752/2005.

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului - informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

Principiul pragului de semnificatie - orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.

B. Politici contabile

(a) Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare sunt intocmite in ipoteza ca Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil.

Situatiile financiare sunt intocmite folosind politici contabile uniforme pentru tranzactii asemanatoare si alte evenimente in circumstante asemanatoare.

(b) Moneda de raportare

Situatiile financiare sunt intocmite si exprimate in RON.

(c) Bazele contabilitatii

Legea 82/1991 si OMFP 1752/2005

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr.1752/2005 – „pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene”, respectiv Directiva a IV - a si a VII – a .

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Cont de profit si pierdere
- Situatia modificarilor in capitalurile proprii
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Notele explicative la situatiile financiare anuale

(d) Standarde aplicabile pentru tranzactiile in moneda straina

Creantele si datoriile in valuta se inregistreaza in contabilitate atat in lei, la cursul de schimb de la data efectuării operatiunilor, comunicat de Banca Nationala a Romaniei, cat si in valuta.

Operatiunile in valuta trebuie inregistrate in momentul recunoasterii initiale în moneda de raportare (lei), aplicandu-se sumei in valuta cursul de schimb dintre moneda de raportare si moneda straina, la data efectuării tranzactiei.

(e) Imobilizari corporale

(i) Active proprii

Terenurile si cladirile sunt prezentate in bilant la valoarea reevaluată, mai putin amortizarile si ajustarile pentru depreciere sau pierderi de valoare.

Terenurile si cladirea aferente entitatii mama au fost reevaluate de catre reevaluatorul autorizat DTZ Echinox in conformitate cu principiul metodei fluxurilor actualizate de numerar, iar rezultatele reevaluării au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie si Adunarea Generala a Actionarilor din data de 28.04.2008.

Conform raportului de evaluare, estimarea finala a valorii cladirii si terenului este exprimata in euro si se prezinta astfel:

Euro	
Denumire	Valoare neta
Teren	30.000.000
Cladire (inclusiv echipamente, accesorii)	40.740.000
Total general	70.740.000

Pentru inregistrarea in contabilitate a raportului de evaluare s-a utilizat cursul euro din Lista cuprinzand cursurile pietei valutare din data de 28.12.2007, ultima zi bancara a anului respectiv, comunicata de Banca Nationala a Romaniei, necesara intocmirii situatiilor financiare ale anului 2007.

In contabilitatea grupului s-a constituit un provizion pentru a reflecta pierderea activelor fixe ale entitatii SC Hotel Lido Bucuresti SRL in valoare de 30.156. 610 RON.

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

In contabilitatea grupului, cladirea este inregistrata la valoarea neta - s-a folosit metoda prin care amortizarea cumulata la data reevaluarii a fost eliminata din valoarea contabila bruta a activului reevaluat.

In lei, valorile nete sunt urmatoarele :

Denumire	Valoare neta
Teren si constructii	248.557.668
Echipamente , accesorii , mobila , etc	6.827.879
Total active immobilizate nete	255.385.547

(ii) Active achizitionate in leasing

Contractele de leasing in care Societatea isi asuma totalitatea riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt clasificate ca leasing financiar. Mijloacele fixe achizitionate prin leasing financiar sunt prezentate la minimum dintre valoarea de piata si valoarea actualizata a platilor viitoare, mai putin deprecierea acumulata si deprecierea de valoare. Platile de leasing sunt inregistrate in conformitate cu politica contabila prezentata la punctul (p) de mai jos.

Mijloacele fixe achizitionate in leasing financiar sunt amortizate pe minimul dintre durata lor de viata si durata leasingului.

(iii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii

Cheltuielile cu reparatia sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor, in timp ce cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate pe perioada ramasa de amortizare a respectivului mijloc fix.

(iv) Amortizarea si ajustari pentru depreciere

Amortizarea este calculata pentru a diminua costul, mai putin valoarea reziduala, utilizand metoda liniara de amortizare pe durata de functionare a mijloacelor fixe si a componentelor lor, care sunt contabilizate separat.

Duratele estimate, pe grupe principale de immobilizari, sunt urmatoarele:

Constructii	50 ani
Echipamente	5-12 ani
Mijloace de transport	5 ani
Mobilier, aparatura de birou si altele	5-10 ani

Terenurile si imobilizarile in curs nu se amortizeaza. Investitiile in curs se amortizeaza incepand cu momentul punerii in functiune.

(f) Imobilizarile necorporale

(i) Alte imobilizari necorporale

Alte imobilizari necorporale achizitionate de Societate sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare (a se vedea politica contabila (1), „Pierderi de valoare”).

(ii) Cheltuieli cu reparatiile

Cheltuielile ulterioare privind imobilizarile necorporale sunt capitalizate numai atunci cand sporesc beneficiile economice viitoare generate de activul la care se refera. Cheltuielile ce nu indeplinesc aceste criterii sunt recunoscute ca si cheltuiala in momentul realizarii lor.

(iii) Amortizarea si ajustari pentru depreciere

Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viata estimata a imobilizarii necorporale.

Majoritatea imobilizarilor necorporale inregistrate de Societate este reprezentata de programe informatice dedicate. Acestea sunt amortizate liniar pe o perioada de cel mult 5 ani.

(g) Imobilizari financiare

Imobilizaile financiare reprezinta interese de participare detinute de catre Societate care sunt evidentiata la valoarea initiala mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare inregistrate.

(h) Stocuri

Stocurile sunt inregistrate la minimum dintre cost si valoarea neta realizabila. Valoarea neta realizabila reprezinta pretul de vanzare estimat in conditiile desfasurarii normale a activitatii mai putin costurile aferente vanzarii.

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.

(i) Clienti si alte creante

Conturile de clienti si alte creante sunt evidentiata in bilant la valoarea lor recuperabila, dupa scaderea ajustarilor necesare pentru depreciere.

(j) Disponibilitatile banesti si alte echivalente

Disponibilitatile banesti includ conturile curente in lei si in valuta, precum si disponibilul din casa. Disponibilitatile banesti se evalueaza la cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei valabil la data inchiderii exercitiului financiar.

(k) Ajustari pentru depreciere si pierderi de valoare

Valoarea neta a activelor societatii, altele decat stocurile, este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina posibilele scaderi de valoare. Daca o asemenea scadere este probabila, trebuie estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. O ajustare pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere cand valoarea neta contabila a activului depaseste valoarea sa recuperabila.

Pierderile de valoare sunt analizate la data intocmirii situatiilor financiare pentru a determina daca acestea sunt estimate corect.

Ajustarea pentru depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile.

Reluarea unei ajustari pentru depreciere poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica.

(l) Capital social

Dividende

Dividendele repartizate detinatorilor de actiuni, propuse sau declarate dupa data bilantului, precum si celelalte repartizari similare efectuate din profit, daca este cazul, nu sunt recunoscute ca datorie la data bilantului.

(m) Imprumuturi

Imprumuturile sunt recunoscute initial la cost mai putin costurile aferente tranzactiei. Ulterior recunoasterii initiale, imprumuturile sunt prezentate la valoare amortizata; diferentele intre cost si valoarea de rascumparare sunt

recunoscute in contul de profit si pierdere pe durata imprumutului la o rata efectiva a dobanzii.

(n)Furnizori si alte datorii

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost. Diferentele de curs valutar care apar cu ocazia decontării datoriilor în valută la cursuri diferite față de cele la care au fost înregistrate inițial pe parcursul perioadei sau față de cele la care au fost raportate în situațiile financiare anuale anterioare trebuie recunoscute ca venituri sau cheltuieli în perioada în care apar. Atunci când datoria în valută este decontată în decursul aceleiași exercițiu financiar în care a survenit, întreaga diferență de curs valutar este recunoscută în acel exercițiu. Atunci când datoria în valută este decontată într-un exercițiu financiar ulterior, diferența de curs valutar recunoscută în fiecare exercițiu financiar, care intervine până în exercițiul decontării, se determină ținând seama de modificarea cursurilor de schimb survenită în cursul fiecărui exercițiu financiar.

(o)Datorii aferente contractelor de leasing

Contractele de leasing in care Grupul isi asuma totalitatea riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt clasificate ca si leasing financiar. Celelalte contracte sunt clasificate ca leasing operational.

Datoria fata de societatea de leasing este inclusa in bilant ca si datorie privind contractul de leasing. Costurile de finantare reprezinta diferenta intre totalitatea platilor aferente contractului de leasing si valoarea justa a mijloacelor fixe achizitionate si sunt inregistrate in contul de profit si pierdere pe perioada leasingului la o rata constanta a dobanzii.

Leasingurile operationale sunt inregistrate in contul de profit si pierdere liniar pe durata contractului de leasing.

(p)Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute in bilant atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legala sau constructiva legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie. Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfarsit de perioada si ajustate pentru a reflecta estimarea curenta cea mai adecvata.

Un provizion va fi recunoscut numai în momentul în care:

- o entitate are o obligație curentă generată de un eveniment anterior;
- este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația respectivă; și

poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației.

Dacă aceste condiții nu sunt îndeplinite, nu este recunoscut un provizion în situațiile financiare.

(q) Rezerve din reevaluare

Evoluția rezervelor din reevaluare este prezentată în tabelul de mai jos:

Sold la 01.01.2007	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2007
52.687.708	162.098.730		214.786.438

În cursul anului 2007 diferențele din reevaluare nu și-au modificat destinația.

(r) Recunoașterea veniturilor

Vanzari de bunuri

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute în contul de profit și pierdere când riscurile și beneficiile asociate proprietății asupra bunurilor respective sunt transferate cumpărătorului.

Societatea își recunoaște veniturile din cazare în momentul prestării lor, chiar dacă facturile aferente pot fi emise și ulterior.

Cifra de afaceri netă cuprinde sumele rezultate din vânzarea de produse și furnizarea de servicii care se înscriu în activitatea curentă a entității, după deducerea reducerilor comerciale și a taxei pe valoare adăugată, precum și a altor taxe legate direct de cifra de afaceri.

(s) Cheltuieli

ii) Costurile nete de finanțare

Costurile nete de finanțare includ dobânda de plată pentru împrumuturi, dobânda de primit pentru depozitele la bănci, dobânda de plată aferentă leasingului financiar și diferențele de curs valutar. Principiul separării exercițiilor financiare este respectat pentru recunoașterea acestor tipuri de cheltuieli și venituri.

Dobanda aferenta leasingurilor financiare este recunoscuta in contul de profit si pierdere pe baza unei rate efective a dobanzii.

(t) Impozitul pe profit

Impozitul curent este calculat separat pentru fiecare entitate pe baza rezultatului fiscal anual calculat utilizand cota de impozit in vigoare la data bilantului, ajustat cu corectiile anilor anteriori.

(u) Parti afiliate

Partile se considera afiliate in cazul in care una din parti, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau de alta natura, are posibilitatea de a controla in mod direct sau de a influenta in mod semnificativ cealalta parte.

Au fost considerate entități afiliate entitatile care indeplinesc conditiile stipulate in art 3, Capitolul II din Directiva a VII- a, parte integranta a OMFP 1752.2005.

(v) Estimari

Pentru intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii face anumite estimari si presupuneri care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor la data bilantului, precum si veniturile si cheltuielile perioadei raportate. Rezultatele reale pot diferi de cele estimate.

Estimarile sunt utilizate pentru inregistrarea provizioanelor pentru: clienti incerti, actualizarea creantelor pe termen lung, deprecierea stocurilor, calculul valorii curente a rezervei pentru participarea la programul „long service award”, amortizare/depreciere si taxe.

Efectul schimbarii estimarilor contabile este calculat anticipat si este inclus in determinarea rezultatului net aferent:

- perioadei in care s-a realizat schimbarea, daca ea este singura perioada afectata;
- perioadei in care s-a realizat schimbarea si perioadelor ulterioare, daca schimbarea le afecteaza pe toate.

(w) Informatii comparative (daca este cazul)

Anumite pozitii din situatiile financiare ale anului 2006 au fost reclasificate pentru a fi in conformitate cu prezentarea situatiilor financiare aferente anului 2007.

(x) Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii

In cursul desfasurarii normale a activitatii, Societatea plateste statului taxele aferente salariatilor sai. Toti angajatii societatii sunt membri ai **Casei Nationale de Pensii si Alte Drepturi de Asigurari Sociale**. Politica Societatii nu include o alta schema de pensionare sau vreun plan de acordare a unor beneficii suplimentare dupa pensionare, in consecinta nu are alte obligatii in legatura cu sistemul de pensii. In plus, Societatea nu este obligata sa ofere alte beneficii angajatilor sai la data pensionarii.

(y) Datorii contingente

O datorie contingentă este:

- a) o obligatie potentiala, aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului si a carei existenta va fi confirmata numai de aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu pot fi în totalitate sub controlul entitatii; sau
- b) o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului, dar care nu este recunoscuta deoarece:

- nu este sigur ca vor fi necesare iesiri de resurse pentru stingerea acestei datorii; sau
- valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute in bilant, ele sunt prezentate doar in notele explicative la situatiile financiare.

Datoriile contingente sunt continuu evaluate pentru a determina daca a devenit probabila o iesire de resurse care incorporeaza beneficiile economice. Daca se considera ca este necesara iesirea de resurse, generata de un element considerat anterior datorie contingenta, se va recunoaste, dupa caz, o datorie sau un provizion in situatiile financiare aferente perioadei in care a intervenit modificarea incadrarii evenimentului.

NOTA 1**A. IMOBILIZARI NECORPORALE**

Activele necorporale constituite din licente, soft-uri si fondul comercial –s-au ajustat prin inregistrarea pe costuri a sumei de 23.394.147 lei, reprezentand valoarea fondului comercial, care nu indeplinea conditiile prevazute de reglementarile contabile corelate cu Directivele Europene pentru a fi recunoscut ca element de activ. Nu s-a gasit nici un fel de material documentar care sa explice motivele care au stat la baza acestei inregistrari si nici felul cum s-a facut inregistrarea

B. IMOBILIZARI CORPORALE

Modificarile in structura si amortizarea imobilizarilor corporale sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	Teren constructii	si Instalatii tehnice masini	si Alte instalatii utilje si mobilier	Avansur i si imobiliz ari corporal e in curs de executie	Total
Valoare la 31.01.2007	189.984.612	7.705.649	14.132.38 9	137.306	211.959.986
Cresteri	162.098.544	397.190	368.539	776.911	163.641.184
Reduceri	70.238.265	283185	94.492	914.217	71.530.189
Valoare la 31.12.2007	281.844.891	7.819.654	14.406.43 6		304.070.981
Amortizare la 01.01.2007	65.005.887	5.908.859	7.626.560		78.541.306
Amortizare in cursul anului	8.954.577	535.718	1.040.772		10.531.067
Amortizare aferenta					

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

imobilizarilor scoase din evidenta	70.238.265	240.070	52.226		70.530.561
Amortizare la 31.12.2007	3.722.199	6.204.507	8.615.106		18.541.812
Valoare ramasa la 01.01.2007	93.925.592	1.081.431	6.452.322	137.306	101.596.651
Valoare ramasa la 31.12.2007	278.122.692	1.615.147	5.791.330		285.529.169
Ajustare valoare ramasa hotel Lido	(29.565.024)	(539.172)	(39.426)		(3 0.143.622)
Valoare ramasa la 31.12.2007	248.557.668	1.075.975	5.751.904		255.385.547

Imobilizarile corporale consolidate sunt ajustate cu valoarea imobilizarilor corporale ale Hotelului Lido, care prin hotarare judecatoreasca ulterioara datei de 31.12.2007 a fost retrocedat mostenitorilor legali.

Imobilizarile corporale ale hotelului Intercontinental - cu aprobarea Consiliului de Administratie, si a Adunarii Generale a Actionarilor din data de 28.04.2008 s-au reevaluat de o firma specializata folosindu-se metoda “ discounted cashflow “

Conform Raportului de evaluare, estimarea finala a Valorii de Piata a proprietatii este exprimata in euro si se prezinta astfel :

euro

Denumire	Valoare neta
Teren	30.000.000
Cladire (inclusiv echipamente , accesorii, mobile)- valoare reziduala	40.740.000
Total euro	70.740.000

Pentru inregistrarea in contabilitate a raportului de evaluare s-a utilizat cursul euro din Lista cuprinzand cursurile pietei valutare din data de 28.12.2007, ultima zi bancara a anului respectiv, comunicata de Banca

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

Nationala a Romaniei , necesara intocmirii situatiilor financiare ale anului 2007.

In lei, valorile sunt urmatoarele :

lei

Denumire	Valoare neta
Teren	108.306.000
Cladire	139.633.901
Echipeamente , accesorii , mobila , etc	7.445.646
Total active immobilizate nete	255.385.547

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la valoarea reevaluate. Cand mijloacele fixe sunt vandute, atat costul cat si amortizarea cumulata sunt scoase din evidenta contabila, iar pierderea sau castigul rezultat prin vanzare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere. Inregistrarea initiala a mijloacelor fixe in situatiile financiare este facuta la costul istoric.

Amortizarea imobilizarilor corporale se face folosind metoda amortizarii lineare, asa cum este prezentata in legislatia in vigoare.

Actiunile corporale, respectiv cladirea cu toate echipamentele si dotarile aferente s-au mai reevaluat, conform normelor legale, in anii 2001 si 2004.

Cladirea Hotelului Intercontinental, cu terenul aferent, precum si cladirile Hotelului Lido si a Casei Lido sunt ipotecate in favoarea RHIC Holding, ca forma de garantare a imprumutului de 18.7 mil CHF pe care RHIC Holding l-a acordat Companiei Hoteliere Intercontinental Romania SA.

Datorita faptului ca terenul din Strada Batistei nr. 14 Sect 2 face obiectul litigiului cu Oprea Emil, litigiu descris pe larg in Nota 14, si deasemenea datorita faptului ca acest teren nu va produce in viitorul previzibil, in cursul normal al afacerii un flux de numerar, flux de numerar relevant pentru metoda fluxurilor de numerar actualizate, folosita de evaluatorul DTZ Echinox, am constituit suma de 42 334 RON, valoarea contabila istorica a acestui teren, in contul 291 "Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale"

C. IMOBILIZARI FINANCIARE

Grupul detine participari la urmatoarele societati:

Descriere	Sume lei	Nr actiuni/parti sociale	Valoare /actiune	Cota de participare %
<i>RACC</i>	<i>4.243</i>	<i>1</i>	<i>4.243</i>	<i>1</i>
<i>Irasig, Asigurari- Reasigurari</i>	<i>1.310.167</i>	<i>13.101.670</i>	<i>0,10</i>	<i>16,1462</i>

Nota 2 Stocuri

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2006
Materii prime si materiele consumabile	43.445	236.336
Produce finite si marfuri	225.748	360.993
Total	269.193	597.329

Marfurile destinate vanzarii sunt inregistrate la prèt de achizitie.

Nota 3 CREANTE

	Termen de lichiditate		
	Sold 31.12.2007	la Sub 1 an	Peste un an
Total creante , din care	2.134.429	2.134.429	
Creante comerciale, din care	1.613.273	1.613.273	
Furnizori debitori prestari servicii	419.983	419.983	
Cienti	1.326.121	1.326.121	
Cienti facturi de intocmit	111.989	111.989	
Provisioane pt cieni	(244.820)	(244.820)	
Alte creante, total din care	521.156	521.156	
Asigurari sociale	241.216	241.216	
Tva de recuperat	43.661	43.661	
Debitori diversi	634.299	634.299	
Prov pt creante debitori diversi	(398.020)	(398.020)	

Valoarea totala a creantelor inregistrate la 31.12.2007 este in suma de 2.134.429 lei, din care clienti neincasati 1.326.121 pentru clientii rau platnici s-a constituit provision in suma de 244.820 lei

Evolutia provisionului constituit pentru clientii rau platnici la 31.12.2007 este urmatoarea:

Provision la 01.01.2007	531.993 lei
Provision la 31.12.2007	244.820 lei

Analiza perioadei de recuperare a creantelor indica o perioada de 13 zile de la data emiterii facturii,apreciem ca satisfacator acest interval.

Nota 4 Numerar si echivalente

Ron

	31.12.2007	31.12.2006
Conturi la banci in lei	1.341.775	4.843.849
Conturi la banci in valuta	22.362.288	6.023.018
Sume in curs de decontare	350.469	215.891
Casa de lei	71.202	50.693
Casa in devize	26.521	33.319
Alte valori	82.195	96.028
Avansuri de trezorerie	21.066	13.909
Total	24.255.516	11.276.707

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 decembrie 2007

Denumirea Indicatorului	Nr. rd.	Note	CONSOLIDAT	CONSOLIDAT
			unaudited incheiat 31.12.2006	unaudited incheiat 31.12.2007
A	B			
ACTIVITATI DE EXPLOATARE				
Profit inainte de impozitare	01		(28,884,223)	(23,589,590)
Ajustari pentru:			-	
Cheltuiala cu amortizarea si provizioanele pentru depreciere	02	1	43,990,846	33,937,962
Provizioane	03		(790,056)	(158,852)
Diferente de curs	04	2	(8,668,558)	1,286,765
Cheltuieli cu dobanzi, net de venituri dobanzi	05		2,837,238	2,058,881
Pierdere/(profit) net din vanzarea de mijloace fixe	06		462,039	(22,524)
Flux de numerar inainte de modificarile fondului de rulment (rd. 01 la 04)	07		8,947,286	13,512,642
Majorare clienti si alte conturi asimilate	08		1,180,956	252,849

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

Majorare a stocurilor	09		1,626,713	232,466
Majorare furnizori si conturi asimilate	10		132,239	2,489,534
Flux de numerar rezultat din exploatare (rd. 01 la 08)	11		11,887,197	16,487,491
Dobanzi platite	12		(6,702,214)	(2,610,217)
Impozit pe profit platit	13		-	(552,726)
Flux de numerar net obtinut in exploatare (rd. 10 la 12)	14		5,184,980	13,324,548
ACTIVITATEA DE INVESTITII				-
Achizitii de imobilizari financiare	15			-
Incasari din vanzari de imobilizari corporale	16		198,401	60,222
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	17		(2,326,698)	(770,738)
Dobanzi incasate			-	551,336
Flux de numerar net utilizat in activitatile de investitie (rd. 13 la 15)	18		(2,128,298)	(159,180)
ACTIVITATI FINANCIARE				-
Sume provenite din majorarea de capital social	19			-
Sume platite pentru achizitia de actiuni proprii	20			-
Dividende platite	21			-
Plati de leasing financiar	22		(300,692)	(181,111)
Imprumuturi acordate	23	3	4,248,252	-
Rambursari de de imprumuturi	24			-
Flux de numerar net utilizat in activitati financiare (rd. 17 la 18)	25		3,947,560	(181,111)
Cresterea neta in disponibilitatile banesti si alte lichiditati (rd. 12+16+19)	26		6,772,163	12,984,257
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la inceputul anului	27		4,504,544	11,271,259
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la sfarsitul anului (rd. 20+21)	28		11,276,707	24,255,516

Nota 1

Cheltuieli cu amortizarea

Constituire Provizion Pierdere Lido

Trecere pe cheltuieli fond de rulment

Corectie pentru pierdere din vnzarea de

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

MF (partea neamortizata)

Corectie pentru Incasari din vinzarea de
mijloace fixe

Nota 2

Diferenta de Curs Imprumut RHIC
holding

Nota 3

Capitalizarea Dobinzii 1 465 116 USD la curs
de inchidere 31 Dec 2006 2.5676

Nota 5 Rezultatul curent al anului

In contul de profit si pierdere calculat conform standardelor romane, cele 2 societati afiliate inregistraza pierdere atat la sfirsitul anului 2006 cat si in 2007.

In conformitate cu situatiile financiare ale celor 2 societati, intocmit conform IFRS, rezultatul inregistrat in contul de profit si pierdere ajustat este in suma totala 20.822.264 lei

Nota 6 Ratele achitate in cadrul unui contract de leasing

In cursul anului 2007 S.C. societatile au inregistrat cheltuieli cu dobanzile si au achitat rate in cadrul unor contracte de leasing financiar in suma de 181.111 lei.

Nota 7 Impozitul pe profit

Impozitul pe profit este determinat conform reglementarilor legale din Romania, pe baza contului de profit si pierdere intocmit de cele doua societati in conformitate cu prevederile legale in vigoare si ajustat pentru anumite elemente neimpozabile si nedeductibile. Cota de impozitare aplicata profitului este de 16%

La data de 31.12.2007, S.C. COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA S.A. a inregistrat o pierdere contabila totala de 22.071.040 lei dar in punct de vedere fiscal s-a realizat un profit de 2.830.600 asupra caruia a fost calculat un impozit pe profit in valoare de 452.896 lei.

Pierderea inregistrata la 31.12.2007 a fost generata de inregistrarea pe costuri a fondului comercial in suma de 23.394.147 lei.

La calculul impozitului pe profit, pierderea bruta in suma de lei cumulata cu cheltuielile nedeductibile din punct de vedere fiscal (in special costul fondului comercial in suma de 23.394.147 lei) s-a transformat in profit fiscal in suma de 2.830.600 lei si un impozit pe profit in suma de 452.896 lei.

SC LIDO BUCURESTI SRL a inregistrat o pierdere totala de 1.518.550 lei , iar prin declaratia de profit aferenta acestei perioade nu a inregistrat profit fiscal.

NOTA 8 Datorii

Situatia conturilor de datorii este prezentata in tabelul de mai jos:
lei

Datorii	Sold 31.12.2007	la	Sold 31.12.2006	la
Total datorii, din care	48.084.082		44.527.154	
Avansuri incasate in contul comenzilor	330.678		268.068	
Datorii comerciale, total din care	4.599.490		2.098.953	
furnizori	4.062.511		1.707.462	
Furnizori de imobilizari	8.197		153	
Furnizori facturi nesosite	528.782		391.338	
Alte datorii, inclusive datorii fiscale si asigurari sociale	43.153.914		42.160.133	
Alte imprumuturi si datorii asimilate	41.191.856		39.994.449	
Dobanzi aferente altor imprumuturi si datorii asimilate	6.888		91.056	
Personal –salarii datorate	475.190		464.610	
Personal – ajutoare materiale datorate	1.088		892	

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

Drepturi de personal neridicate	1.944	11.300
Retineri din remuneratii datorate tertilor	34	13.501
Alte datorii in legatura cu personalul	113.397	131.312
Asigurari sociale	463.113	321.613
Ajutor de somaj	26.432	29.399
Impozitul pe profit	9.780	109.610
Impozitul pe salarii	130.874	117.543
TVA de plata		166.110
Alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	235.664	188.009
Fonduri , speciale ,taxe	8.212	5.922
Creditori diversi	489.321	513.735
Operatii in curs de clarificare	121	1.072

Contract de imprumut nr 114/30.01.2001 RHIC HOLDING SA
 perioada imprumutului 2006-2011
 valoarea actuala a datoriei (la 31.12. 2007): 18.723.252 CHF
 echivalentul in lei la 31.12.2007 de 40.711.143 Ron este reflectat

in ct 167

garantii: ipoteci asupra complexurilor: Hotelurilor Intercontinental/
Lido / Casa Lido

rata dobanzii: variabila, 6.82% pe parcursul anului 2007

Contractul de imprumut cu RHIC Holding SA prevede obligatia CHIR de a plati ratele scadente si dobinzile aferente.

Pina la sfirsitul anului 2007 CHIR nu a platit nici o rata de capital scadenta din cauza cheltuielilor de renovare, existind mai multe acte aditionale la

contractul de credit pentru reesalonarea platilor. Valoarea ratelor scadente neachitate la 31.12.2007 este de 6 000 000 CHF.

Atit CHIR cit si RHIC Holding doresc reesalonarea acestui imprumut. Plata dobinzii este facuta la zi pina la data 31.12.2007.

Un important furnizor de servicii il constituie firma HH Hotels Romania, 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. Aceste criterii de performanta se aplica dupa incheierea programului de renovare.

In contractul de management criteriile de performanta se refera la pozitionarea venitului mediu obtinut pe camera de hotel fata de media pietei (trebuie sa fie nu mai mica de 90% din media pietei) iar profitul operational nu trebuie sa fie mai mic de 85% din Bugetul agreat. In anul trecut profitul operational a fost cu 14% mai mare decit bugetul aprobat de mamagementul societatii iar venitul mediu pe camera s-a situat la 94% din media pietei hotelurilor de 5 stele din Bucuresti.

Contractul de management este incheiat la data de 15 Dec 2006 pe o perioada de 15 ani, cu clauza de reinnoire automata pe 2 perioade de cite

5 ani, daca nici una dintre parti nu trimite o notificare scrisa prin care se cere incetarea contractului cu 6 luni inainte de expirarea termenului.

In contract se prevede obligatia realizarii proiectului de renovare pina la data de 31 Dec 2008, cu posibilitatea prelungirii acestui termen prin acordul partilor.

Salarii

La 31.12.2007, numarul cumulat de angajati este de 400.

In 2007, salariile brute, inclusiv bonusurile acordate personalului angajat insumeaza 8.828.537 lei , indemnizatiile consiliilor de administratie , 1.685.842 lei.

Valoarea tichetelor de masa acordate salariatilor in anul 2007 este de 617.048 lei

Consiliul de Administratie al Companiei este format din cinci membrii si un presedinte, astfel:

Dl Moser Thomas Albert- Presedinte
Dl Viorel Paunescu – membru
Dl Razvan Ioan Paunescu – membru
Dna Teodoru Daniela –Maria
Dl Rutti Hans _Rudolf

Indemnizatiile platite membrilor echipei de management din partea IHG si suportate de societate conform contractului de management au fost de 947 073 RON, suma evidentiata in contul 628

Reprezentantii IHG sunt : Jonathan Soper si Sacha Jurva

Din echipa de management mai fac parte : Laurentiu Vatu, Director Economic, Nicoleta Marin, Director de Vinzari, Cristian Cucu, Director Tehnic, Gabriela Cojocar, Director de Marketing, Mihaela Diaconescu, Director Intretinere Camere, Sonia Strat, Director Training, Marian Pana, Director IT, Andreea Paunescu, manager Hotel Lido, George Constanti Paunescu, presedinte consiliu de administratie SC Hotel Lido Bucuresti SRL.

NOTA 9 Cifra de afaceri / cheltuieli aferente cifrei de afaceri
lei

Descriere	2007	2006
Cifra de afaceri	57.976.464	53.003.384
Costuri aferente cifrei de afaceri	76.980.480	53.797.721

Costurile aferente cifrei de afaceri sunt ajustate cu suma de 23.394.147 lei, reprezentand valoarea fondului comercial inregistrat pe costuri la 31.12.2007

Pentru aprecierea performantelor consolidate prezentam urmatorii indicatori economico financiari:

Indicatori de profitabilitate

Indicator	Formula	2007	2006
Rentabilitatea economica	Profit net/total active	-7.34	-16.82
Rentabilitatea financiara a capitalului propriu	Profit net/capital propriu	-8.89	-31.14
Rata profitului	Profit brut/cifra de afaceri	-35.13	-54.46
Rezerva de profit net	Profit net/cifra de afaceri	-35.93	-54.67
Randamentul activelor totale	Profit brut/total active	-7.18	-16.75
Rata rentabilitatii capitalului social	Profitnet/capital social	-24.99	-34.76

Analiza globala a acestor indicatori, comparativ cu anul 2006 evidentiaza o utilizare mai eficienta a activelor societatii, o crestere a performantelor economice ale companiei.

Nota 10 Alte venituri

Lei

Descriere	2007	2006
Alte venituri	419.250	372.850

Alte venituri cuprind venituri din vanzarea de active , din trecerea la venituri a sumelor incasate si nerevendicate de clienti existente in evidentele contabile din anii anteriori, respective 2004, 2003 etc.

Nota 11 Cheltuielile activitatii de baza

Descriere	2007	2006
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	5.168.611	5.350.338
Alte cheltuieli materiale(obiecte de inventar, materiale nestocate)	1.525.681	845.036
Cheltuieli cu apa si energia	2.656.436	2.297.957
Cheltuieli privind marfurile	5.547.344	5.028.202
Cheltuieli cu personalul	12.333.983	10.476.093
Total cheltuieli pentru activitatea de baza	27.232.055	23.997.626

Nota 12 Cheltuieli generale

Descriere	2007	2006
Cheltuieli prestatii (furnizori de servicii)	16.083.511	12.945.407
Cheltuieli cu taxe si impozite	2.922.632	2.380.862
Cheltuieli cu donatii, active cedate	23.724.693	849.247
Cheltuieli cu provizione pt concedii de odihna neefectuate si bonusuri	1.211.713	1.370.565
Venituri din provizioane anulate	(1.378.122)	(461.864)
TOTAL cheltuieli generale	42.564.627	17.084.217

Nota 13 Alte cheltuieli de operare

Descriere	2007	2006
Amortizarea imobilizarilor corporale	10.543.815	10.997.242
Cheltuieli cu provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	30.867.424	1.874.951
Venituri din provizioane anulate	(34.227.441)	(156.315)
Total	7.183.798	12.715.878

Nota 14 Alte Informatii

1. Prezentare Generala a Grupului

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA. are sediul social in Bd. Nicolae Balcescu nr.4, sector 1, Bucuresti, telefon/fax 021 3 10 20 20 / 021 312 55 47 codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului RO 9019856, număr de ordine în Registrul Comerțului J40/10364/1996, 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 are la dispozitia clientilor 283 de camere de hotel clasificate la categoria 5 stele, 2 restaurante si 6 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 Romania SRL.

Societatea CHIR SA are 100% participatie in SC Hotel Lido Bucuresti SRL, societate infiintata la 31 Dec 2005, CUI RO18195606 J40/20558/2005, cu adresa Bdul Magheru Nr 5-7 sector 1, prin aport de capital din partea CHIR SA la SC Hotel Lido SRL.

Societatea detine participatii la SC IRASIG ASIGURARI-REASIGURARI SA (CUI 8209593/ J40/1814/1996 cu sediul in Strada Atena Nr.2 Sector 1 Bucuresti) avind ca obiect de activitate asigurari reasigurari si la SC Romanian Austrian Casino (CUI 15907773 J40/63811/1991 cu sediul in Bd. Nicolae Balcescu 4, Sector 1 Bucuresti) avind ca obiect de activitate jocuri de noroc.

Participatiile in cele 3 societati se pot vedea in tabelul de mai jos :

<i>Descriere</i>	<i>Sume lei</i>	<i>Nr actiuni/parti sociale</i>	<i>Valoare /actiune</i>	<i>Cota de participare %</i>
<i>RACC</i>	<i>4.243</i>	<i>1</i>	<i>4.243</i>	<i>1</i>
<i>Irasig, Asigurari- Reasigurari</i>	<i>1.310.167</i>	<i>13.101.670</i>	<i>0,10</i>	<i>16,1462</i>

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

<i>Hotel Lido Bucuresti SRL</i>	33.264.900	332.648	100	100
---------------------------------	------------	---------	-----	-----

In conformitate cu art.8 din OMF 1.752/2005, completat cu art.I.1.din OMF 2.374/2007-privind modificarea si completarea OMF 1.752/2005, societatea depaste 2 din cele trei criterii de marime, drept urmare, va intocmi situatii financiare consolidate (inclusiv raport consolidat al administratorilor).

In conformitate cu art. 1 (3) din OMF 1.121/2006 privind aplicarea IFRS, incepand cu exercitiul financiar al anului 2007 societatea va aplica IFRS.

Situatiile financiare consolidate vor include CHIR SA si SC Hotel Lido Bucuresti SRL. Intrucit participatia in RACC si in IRASIG nu este semnificativa, iar societatea nu este implicata in managementul acestor firme, se considera ca nu fac parte din grup iar rezultatele lor nu se vor consolida.

Valoarea tranzactiilor cu partile afiliate – RHIC Holding, IRASIG, Asigurari, Reasigurari si SC Hotel Lido Bucuresti SRL si SC Romania Austria Casino SRL, comparativ cu anul 2006 se prezinta astfel:.

Incasari de la parti afiliate :

Descriere		Natura Tranzactiei	2007	2006
Hotel Bucuresti	Lido	Servicii de hotelarie si alimentatie publica	198.783	157.089
Romania Casino	Austria	Chirie	1 226 628	1 333 753
Romania Casino	Austria	Servicii Alimentatie Publica	530 047	591 588

Plati catre partile afiliate:

Descriere	Natura Tranzactiei	2007	2006
Rhic Holding	Plata Dobinzi	2.596.657	8.354.780
IRASIG	Asigurarea Cladirii	732.237	671.726

Explicatii despre valoarea si natura veniturilor si cheltuielilor extraordinare si a veniturilor si a cheltuielilor inregistrate in avans

In exercitiul financiar 01.01.2007-31.12.2007, societatea nu a inregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare.

Din totalul cheltuielilor in avans, in suma totala de 203.393 lei, cheltuiala cu asigurarea cladirii Hotelului Intercontinental aferenta anului 2008 insumeaza 169.671 lei.

Veniturile in avans in valoare de 87.234 lei reprezinta c/valoarea chiriilor spatiilor inchiriate in incinta Hotelului Intercontinental.

Onorariile platite auditorilor /cenzorilor si onorariile platite pentru alte servicii de certificare , servicii de consultanta fiscala si alte servicii decat cele de audit

Onorariile platite atat societatii de audit cat si celor care au prestat alte servicii decat cele de audit au respectat prevederile contractuale aprobate de Consiliul de Administratie al Companiei, iar in cazul societatii de audit financiar onorariul a fost aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor.

In cursul anului 2007, auditorul financiar al Companiei, respectiv societatea KPMG a incasat pentru serviciile de audit prestate suma de 41.441,51 ron din valoarea totala de 25 000 Euro a onorariului pentru auditul situatiilor financiare ale anului 2007.

Societatea de audit SC Scot Company are de incasat pentru serviciile de consultanta fiscala contractate suma de 6.455 ron.

Managementul Riscurilor

Societatea CHIR 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 2007 aproximativ 85% 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 :

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

In SC Hotel Lido SRL sistemul de management al riscurilor este in faza incipienta, data fiind situatia Hotelului Lido.

RISCUL FISCAL

La 01 ianuarie 2007 Romania a devenit membra a Uniunii Europene si de aceea trebuie sa aplice regulile detaliate si complexe, ale tratatelor, regulamentelor si directivelor Uniunii Europene. De la 01 ianuarie 2007, societatea trebuie sa se alinieze legislatiei europene, si de aceea trebuie sa fie pregatita sa aplice modificarile care decurg din legislatia Uniunii Europene .

Aceste schimbari au fost implementate, si totusi, autoritatile fiscale au 5 ani sa verifice modul in aceste modificari au fost aplicate .

Interpretarea textului si implementarea in practica a procedurilor, a celor mai recente reglementari fiscale ale Uniunii Europene pot varia, si exista riscul ca tranzactii sigure , de exemplu, pot fi interpretate diferit de autoritatile fiscale in comparatie cu modalitatea de tratare de catre compani.

Mai mult de atat, Guvernul Romaniei, are un numar de agentii care sunt autorizate sa conduca auditarea societatilor care opereaza in Romania . Aceste controale, sunt similare cu activitatea de control fiscal efectuata de autoritatile fiscale din multe tari, dar se pot extinde nu numai asupra domeniului fiscal ci si asupra altor probleme legale in care aceste agentii sunt interesate.

Probabil ca societatea va continua sa fie subiect de control sistematic avand in vedere ca noi legi si regulamente vor fi emise.

Chiar daca actualul Cod Fiscal romanesc a creat un cadru stabil de lucru, legislatia fiscala este inca subiect important de schimbari si interpretari contradictorii, care se pot aplica retroactiv. Mai mult , in practica, autoritatile fiscale pot face o abordare agresiva si pot calcula accesorii la taxe legate de penalitati de intarziere (in anul 2007, 0.06% /zi si 0.5% pe luna de intarziere) bazate pe interpretarea confuza legata de legislatia fiscala.

In consecinta, penalitatile si dobanzile de intarziere pot genera sume mari de plata catre buget. Datoriile contingente, pot aparea in legatura cu taxele aditionale care pot fi impozitate de de autoritatile fiscale ca un rezultat al interpretarii.Declaratia anuala a impozitului poate fi verificata de autoritatile fiscale in intervalul de 5 ani.

Raport Adimistratorilor CHIR S.A.
asupra situatiilor financiare consolidate

catre Adunarea Generala din data 1/2 Septembrie
2008

Anul 2007 a adus anumite dezvoltari si fiecare in parte necesita anumite comentarii. Toate rezultatele inregistrate in operatiunile hotelului Intercontinental in anul 2007 pot fi in intregime atribuite noii conduceri asigurate de catre IHG, care a preluat aceste sarcini de la domnul Ruetti in luna decembrie 2006. Rezultatele sunt comparabile cu cele bugetate. Oricum obiectivele generale au fost realizate si au generat o cifra de afaceri totala de 58,3 milioane RON (fata de anul trecut cind s-au realizat 53,3 milioane RON). EBITDA (*rezultatele inainte de impozitare, aplicarea dobanzii si amortizare*) au fost in valoare de 16.2 milioane RON (fara trecerea pe cheltuieli a fondului de comert). Veniturile rezultate per camera disponibila pe zi au fost de 397 RON pe zi, comparabil cu 363 RON pe zi in anul 2006. Directorul Economic va prezenta conturile mai detaliat si va raspunde la intrebari.

Pe langa amortizarea obisnuita indicata in cifrele de mai sus am trecut pe cheltuieli de asemenea si fondul de comert, mostenit din trecut dar care nu a fost acceptabil ca activ conform standardelor de astazi. In continuare postul bilantier in care era evidentiata valoare Complexului Hotelier Lido a fost amortizat temporar si in mod preventiv in anul 2006. Acesta nu va fi deductibil din punct de vedere fiscal din moment ce pierderea efectiva nu a fost inca dovedita sau consumata, inasa trebuie oricum indicata situatia din momentul de fata, explicata mai jos. Orice recuperare finala de valoare din proprietatea Lido va fi inregistrata din nou in bilant si va fi compensata cu aceasta amortizare provizorie.

Pe langa incertitudinile generale din Romania cu privire la cerintele legale, CHIR a continuat sa aiba ca obstacol litigiul cu privire la proprietatea asupra hotelului Lido. In mai 2008 am organizat o adunarea generala extraordinara axata numai pe informarea actionarilor cu privire la evenimentele recente care au generat de asemenea unele comentarii in presa locala. Pe scurt: in luna martie 2007 un judecator de la Curtea Suprema a decis ca proprietatea va fi retrocedata fostilor proprietari (respectiv partilor care pretindeau a fi fostii proprietari) in niste circumstante mai degraba neclare si ciudate. Au existat incercari de a suspenda aceasta decizie, pentru a putea fi revizuite circumstantele care stateau la baza acestei decizii. Suspendarea deciziei a fost acordata in luna martie 2008 pentru o perioada limitata de timp – decizia finala fiind asteptata in luna aprilie, posibil chiar inainte de data adunarii generale. Oricum, intre timp partile reclamanate au incercat, conform deciziei instantei din anul 2007, sa

preia controlul fizic asupra proprietatii, cu ajutorul politiei. Au reusit acest lucru la Casa Lido si noi asteptam alte proceduri legale in viitor legat de acest lucru. CHIR a fost notificata de catre executor ca RHIC doreste sa colecteze creditul acordat CHIR utilizind ipoteca sa asupra proprietatii Lido. Orice recuperare de fonduri va reprezenta o deducere din datoria CHIR fata de RHIC, si in aceasta masura va reprezenta o imbunatatire in ceea ce priveste suma prin care se corecteaza in Bilant suma aferenta mijlocului fix Complex Hotel Lido Bucuresti. In plus CHIR a formulat si va continua sa urmareasca pretentiile de despagubire. Orice astfel de pretentii vor trebui sa aiba drept efect o recuperare efectiva inainte ca valorile recuperate sa poata fi inregistrate din nou in bilant. Acest lucru poate dura ani de zile.

Un al doilea obiect al litigiilor pe rol se refera la un teren situat pe str. Batistei. Avocatii incearca in momentul de fata sa obtina o rezolvare a acestui litigiu. Scopul este de a scoate CHIR de acest litigiu. Orice sume incasate in urma vinzarii acestui teren vor fi binevenite pentru finantarea procesului de renovare.

In paralel cu cele prezentate mai sus planificarea renovarilor generale la hotelul Intercontinental a dat nastere la alte provocari. Designer-ii au furnizat primele concepte pentru ultimele 100 de camere, pentru etajul 21 dotat cu club-lounge si pentru lobby. Previziunile privind costurile sunt asteptate cat de curand. Din pacate aceasta parte vizibila a procesului de renovare va fi cea mai putin costisitoare dintre toate dar poate fi efectuata impreuna cu o inlocuire totala a infrastructurii mecanice, electrice, instalatii a cladirii. Imtech, o firma mare olandezo-germana in domeniul inginerie a executat analize detaliate iar concluzia este ca numai o inlocuire totala a tuturor sistemelor, de incalzire, de racire, conductele pentru apa, sistemele de securitate si de monitorizare, pot duce la evitarea unor viitoare surprize si la intreruperea operarii functionale. Acest lucru este in contradictie cu renovarile parțiale efectuate in trecut care nu au putut face fata la gradul de uzura al echipamentelor montate acum 35 de ani. Sunt convins ca numai o renovare completa a tuturor sistemelor inclusiv a sistemului rezistent si o inlocuire a lifturilor vor constitui elementul de baza necesar pentru a putea fi competitivi fara a intrerupe functionarea. O astfel de renovare completa inseamna de asemenea ca for exista numeroase efecte pozitive privind costurile operationale. Costul total este de pe acum indicat a depasi valoarea de 20 milioane euro si de asemenea ma astept si la alte surprize putin imbucuratoare. Costurile vor reprezenta o investitie de capital ce va fi inregistrata in bilant, va reprezenta de asemenea o crestere a valorii activelor si va fi finantata printr-un nou imprumut.

Renovarea presupune bineinteles un necesar substantial de flux numerar si posibilitati de finantare, care oricum, dat fiind volumul vinzarilor curente din ultimii 2 ani si previziunile Intercontinental, nu ar trebui sa reprezinte un impediment major. Valoarea rambursarilor anuale ale

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

creditelor ar trebui sa fie egala cu valoarea anuala a cheltuielilor cu amortizarea imobilizarilor. Nu vor putea fi platite dividende pana cand efectul corectiilor de valoare ale activelor (participatia in Lido si fondul de comert depreciat) vor fi acoperite, sau circumstantele care au dus la decizia de depreciere a acestor active vor disparea total sau partial si se vor crea profituri si rezerve ce pot fi distribuite ac dividende. Capitalul societatii ramane pozitiv, chair si dupa ce activele mai sus mentionate au fost depreciate datorita rezultatelor pozitive in urma reevaluarii activelor ramase.

Capitalul social la 31.12.2007 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, avand 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.

Detinerile directe si indirecte de actiuni (asa cum avem noi cunsotiinta de ele din registrul actionarilor sunt, la data de 31 Decembrie 2007

<i>Actionar</i>	<i>Nr. actiuni</i>	<i>Cota de participare</i>	<i>Valoare lei</i>
<i>Rhic Holding</i>	<i>409.467.690</i>	<i>49,124</i>	<i>40.946.769</i>
<i>Lido SA</i>	<i>99.134.100</i>	<i>11,893</i>	<i>9.913.410</i>
<i>FINMACHT</i>	<i>42 640 530</i>	<i>5.12</i>	<i>4 264 053</i>
<i>Iulius Baer</i>	<i>72.534.600</i>	<i>8.7</i>	<i>7 253 460</i>
<i>Alti actionari</i>	<i>209.766.180</i>	<i>25.163</i>	<i>20.976.618</i>
<i>Total</i>	<i>833.543.100</i>	<i>100.00</i>	<i>83.354.310</i>

Nici un detinator de valori actiuni nu are drepturi speciale de control.

Nu exista scheme de acordare de actiuni salariatilor.

Nu exista limitari ale drepturilor de vot.

Membrii consiliului de administratie sunt numiti la propunerea actionarilor si pe baza voturilor actionarilor, proportional cu numarul de actiuni detinute.

Actul constitutiv se modifica numai cu aprobarea Adunarii Generale a actionarilor.

Puterile membrilor consiliului de administratie sunt cele definite in Actul Constitutiv al societatii.

Nu exista acorduri intre entitate si consiliul de administratie sau salariati prin care se ofera compensari daca acestia demisioneaza sau sunt concediati

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

fara un motiv rezonabil sau daca relatia de angajare inceteaza din cauza unei oferte publice de preluare.

Societatea adera al urmatoarele principii ale guvernantei corporative :

-Responsabilitate si masurabilitate deplina :

Compania va mentine conturile sale in asa fel incit orice plata/incasare sa poata fi supusa cercetarii iar explicatii clare sa poata fi aduse imediat. Compania va trebui intotdeauna sa cunoasca identitatea adevarata a beneficiarului oricarei plati efectuate. Orice suma cheltuita trebuie sa aiba o documentatie bine pusa la punct si o explicatie economica clara. In cazul cheltuielilor delegate prin contractul de management cu Intercontinental Hotels Group, Compania va monitoriza preturile de achizitie in scopul compararii lor cu preturi similare de pe piata. In cazul in care conditiile de confidentialitate o permit, Compania poate da detalii asupra anumitor venituri sa cheltuieli unui actionar care trimite o cerere fundamentata si intemeiata pentru acest lucru in care sa dezvaluie si motivul unei astfel de cereri. In cazul in care o astfel informatie nu poate fi pusa la dispozitia respectivului actionar, pentru a se evita o scurgere de informatii catre domeniul public, cererea poate fi adresata auditorilor companiei pentru verificare sub conditiile confidentialitatii, conform articolului 259 din legea 297/2004

-Utilizarea activelor in scopuri speculative

Compania nu va face uz in mod excesiv de activele sale prin imprumuturi de la terte persoane in proportii care sa conduca la pierderea controlului operativ si al independentei. Orice credit trebuie sa fie in limitele standardelor din industria hoteliera.

Compania nu va intra in nicio tranzactie substantiala fara a-si informa actionarii si fara a primi aprobarea acestora, mai putin in cazul in care o astfel de tranzactie este o tranzactie standard pentru industrie.

In cazul in care se cere luarea unor masuri de urgenta de catre consiliul de administratie pentru protejarea activelor companiei, o astfel de decizie se ia dupa discutii in cadrul consiliului de administratie si va fi urmata de comunicarea ei catre actionari cit de curind convenabil.

O evaluare conservatoare a tuturor activelor companiei este imperativa. Obiectivele pe termen lung si protectia independentei operationale au intietate in fata intereselor pe termen scurt.

-Tranzactii importante si Evenimente

Tranzactiile si circumstantele care guverneaza activele si operatiunile firmei si care ar putea avea influenta asupra valorii companiei sau asupra obiectivelor ei pe termen lung trebuiesc comunicate actionarilor cit de curind este convenabil sau prin intermediul bursei de valori, mai putin in cazul in care se poate presupune ca, acoperirea mediatica, fie initiata de companie sau de terte parti au facut publicul si actionarii constienti de problema respectiva.

Compania nu va fi obligata sa comenteze, confirme sau rectifice orice comunicare care ar aparea in media si care nu a fost solicitata de companie. Actionarii sunt indreptatiti sa ceara clarificari direct sau prin intermediul unei adunari generale extraordinare.

-Participarea Consiliului de Administratie

Presedintele consiliului de administratie va informa permanent membrii consiliului de administratie asupra evenimentelor si tranzactiilor care afecteaza starea companiei in masura in care aceste lucruri nu sunt incluse in rapoartele lunare puse la dispozitie de operatorul hotelului. Consiliul de administratie se intruneste regulat pentru a lua la cunostiinta cu privire la desfasurarea afacerilor companiei si pentru a lua orice decizie ce este in atributiile consiliului de administratie conform legilor, regulamentelor in vigoare si a conform actului constitutive al companiei.



-Angajatii companie

Compania va cauta sa promoveze interesele angajatilor sai si incerca sa asigure desfasurarea operatiunilor sale in mod efficient si competitive prin scheme motivationale potrivite si trimitind angajatii la cursuri de perfectionare si pregatire corespunzatoare.

Presedintele consiliului de administratie

Thomas Moser

1007



SOCIETATEA COMERCIALA
COMPANIA HOTELIERA
INTERCONTINENTAL
ROMANIA
S.A.