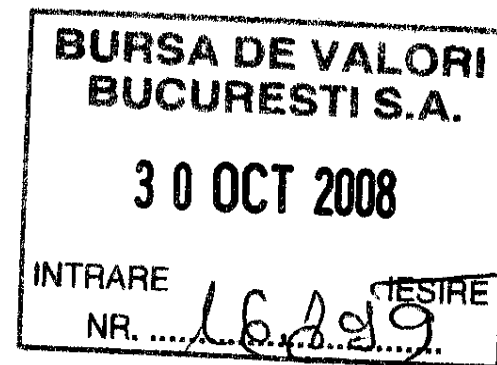


SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA
Bd. Nicolae Balcescu nr. 4 sector 1 Bucuresti
J40/10364/1996
CUI RO 9019856



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 2007.

PRESEDINTELE

Consiliului de Administratie

al

COMPANIEI HOTELIERE INTERCONTINENTAL ROMANIA S.A.

Thomas Albert Moser

COMPANIA HOTELIERA
INTERCONTINENTAL
ROMANIA
S.A.

**Raport pentru exercitiul financiar al anului 2007
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 / 021 312 65 44

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.

1.Analiza activitatii societatii comerciale

1.1 a) Activitatea desfasurata este conforma obiectului de activitate –servicii in domeniul hotelier si alimentatie publica. 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.

b) Societatea a fost infiintata in anul 1996.

c) In perioada analizata, CHIR a continuat sa aiba ca obstacol litigiul cu privire la proprietatea asupra hotelului Lido. Adunarea generala extraordinara din luna aprilie 2008 s-a axat 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 proprietar (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 participarii in cadrul SC Hotel Lido Bucuresti SRL. 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 sa obtina o rezolvare a acestui litigiu,. Scopul este de a scoate CHIR din acest litigiu. Orice sume incasate in urma vnzarii acestui teren vor fi binevenite pentru finantarea procesului de renovare.

1.1.1.Elemente de evaluare generala.

a) profit

In anul 2007 societatea a inregistrat o pierdere neta de 22.523.936 ron.

b) cifra de afaceri, costuri :

In anul 2007, comparativ cu anii 2005 si 2006, cifra de afaceri a societatii se prezinta astfel:

Descriere	2007	2006	2005
Venituri din cazare si prestatii hoteliere	33.645.442	28.760.188	26.047.744
Venituri din alimentatie publica	14.439.698	13.555.676	8.300.846
Alte venituri	3.083.693	3.563.326	3.597.385
Total cifra de afaceri	51.168.833	45.879.190	37.945.975

Fata de anul 2006, urmare politicii de promovare a serviciilor hoteliere, cifra de afaceri a crescut cu 11,53%,. Pe tipuri de activitati, , in anul 2007, cifra de afaceri a crescut cu 17% pe partea de cazare si alte venituri hoteliere (8% din cresterea tarifelor si 9% din cresterea gradului de ocupare), pe partea de alimentatie publica cifra de afaceri a crescut cu 8%.

In anul 2007 rezultatul din exploatare se prezinta astfel:

Denumirea indicatorului	2007	2006	2005
1. Cifra de afaceri neta	51.168.833	45.879.190	37.945.975
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate(3+4+5)	38.921.053	35.327.974	37.004.784
3. Cheltuielile activitatii de baza	24.005.109	21.358.562	23.825.777
4 Cheltuieli activitati auxiliare	15.051.510	12.228.451	12.956.621
5. Cheltuieli indirecte de productie (ajustari priv val activelor circulante)	(135.566)	1.740.961	222.386
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri(1-2)	12.247.780	10.551.216	941.191
7. Cheltuieli cu amortizarea	8.976.936	9.014.093	10.768.480
8. Cheltuieli active cedate, donatii , despagubiri, reversari	23.595.135	570.567	550.448
9. Cheltuieli intretinere si reparatii	417.978	300.190	1.564.238
10.Alte venituri din exploatare	407.990	240.980	1.235.232
11.Rezultatul din exploatare	(20.334.279)	907.346	(10.706.743)

Capitolul cheltuieli active cedate, donatii, despagubiri aferente anului 2007 cuprinde punerea pe cheltuieli a fondului de comert in suma de 23.394.147 ron pentru care nu a existat o fundamentare contabila la constituire.

In costurile de exploatare ale anului curent sunt cuprinse si cheltuieli de intretinere si reparatii in suma de 417.978 lei.

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.

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 din luna decembrie 2006. Rezultatele sunt comparabile cu cele bugetate si au fost obtinute cu ajutorul a 283 camere disponibile cu unele variatii in plus sau in minus pe diverse elemente de buget.

f) la 31.12.2007 disponibilitatile banesti au urmatoarea componenta :

	Ron
Conturi la banci -ron	581.322
Conturi la banci- devize	21.190.557
Sume in curs de decontare	1.847.926
Dobanzi de incasat	0
Casa in lei	19.891
Casa in devize	5.670
Alte valori	82.177
Avansuri de trezorerie	21.066
Total	23.748.609

Disponibilitatile in conturile bancare in devize au fost evaluate corespunzator la cursul BNR de la 31.12.2007.

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societatii

a) Principalele servicii prestate in anul 2007 :

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, Business Center, Health Club, Inchirieri spatii etc

Pe activitati, situatia veniturilor din exploatare se prezinta astfel:

Anul	ron		
	Venituri serv hoteliere	Venituri alimentatie publica	Alte venituri
2005	26.047.745 67%	8.300.846 21%	4.832.618 12%
2006	28.760.188 63%	13.555.677 29%	3.804.305 8%
2007	33.645.442 65%	14.439.698 28%	3.491.683 7%

c) In anul 2007, managementul a urmarit relansarea Hotelului Intercontinental pe piata interna si externa, prin utilizarea si aplicarea unor politici tarifare si de preturi adecvate cerintelor si ofertelor pietei.

Deasemenea , s-a angajat personal calificat cu atributii de reorganizare si eficientizare a activitatilor, s-au trimis angajatii la cursuri de pregatire si perfectionare

1.1.3. 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 31.12.2007 structura stocurilor evidentiata in contabilitate este urmatoarea:

CATEGORII DE STOCURI	SOLD LA 31.12.2006
Materiale consumabile	
Stocuri de natura obiectelor de inventar	
Marfuri la terti	
Marfuri	177.658
Ambalaje	
Provizioane pentru deprecierea materiilor prime	
Total	177.658

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.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare.

a) In perioada de referinta gradul de ocupare al hotelului a fost de 60.3%, fata de un buget de 65%. Veniturile rezultate per camera disponibila pe zi au fost de 94 EUR pe zi, comparabil cu 78 EUR pe zi in anul 2006.

b) Pentru Intercontinental, principalii concurenti de pe piata interna sunt:
MARIOTT
HILTON

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii societatii

a). Numarul mediu al angajatilor societatii cu contract de munca in anul 2007 a fost de 335 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 trimitind angajatii la cursuri de perfectionare si pregatire corespunzatoare.

Salariatii nu sunt organizati in sindicate.

b) In cursul anului de referinta nu s-au inregistrat raporturi conflictuale intre conducerea executiva si angajati.

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

Este respectata si aplicata legislatia in vigoare privind protectia mediului inconjurator.

1.1.7. Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare NU ESTE CAZUL

1.1.8. 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 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

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.

In anul 2007 acoperirea financiara a activelor circulante s-a realizat cu fonduri proprii, fara a se apela la credite bancare.

In conditiile actualelor dobanzi ridicate la credite, acoperirea financiara a activelor circulante din fonduri proprii este mai avantajoasa, mai ales pentru costul redus al capitalului propriu comparativ cu costul creditelor .

1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale.

In anul 2007, societatea si-a indeplinit toate obligatiile atat fata de bugetul statului cat si fata de furnizorii de marfuri si servicii.

Referitor la creditul contractat si dobanda aferenta datorata , societatea nu a respectat termenele de rambursare stabilite prin contract.

Pentru acest imprumut societatea a garantat cu ipoteci asupra cladirilor Hotelurilor Intercontinental si Lido.

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 2007.

La 31.12.2007 capitalurile proprii ale Companiei au crescut fata de 31.12.2006 cu suma de 139.574.794 ron, compusa din :

+ 162.098.730 ron reprezentand diferente favorabile din reevaluarea imobilizarilor corporale

- 22.523.936 ron, reprezentand pierderea neta aferenta activitatii desfasurata in anul 2006.

2. Activele corporale ale societatii comerciale

2.1 Sediul social al societatii se afla in Bucuresti , str bd Nicolae Balcescu nr 4 sector 1;

Puncte de lucru: Hotel Intercontinental:Bd N Balcescu nr 4, sector1, Bucuresti.

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

Cei 36 de ani de functionare, au determinat necesitatea unor investigatii si studii care au evidentiat existenta unor deficiente structurale si nevoia de a le remedia, acestea facand obiectul programului de renovare. De asemenea, se continua procesul de renovare a etajelor 4, 5, 6, 7.

In acest sens 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 partiale efectuate in trecut care nu au putut face fata la gradul de uzura al echipamentelor montate acum 35 de ani. Numai o renovare completa a tuturor sistemelor inclusiv a sistemului rezistenta si o inlocuire a lifturilor vor constitui elementul de baza necesar pentru a putea fi competitivi fara a intrerupe functionarea.. Costul total este de pe acum indicat a depasi valoarea de 20 milioane euro si de asemenea pot apare si 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 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 creditelor ar trebui sa fie egala cu valoarea anuala a cheltuielilor cu amortizarea imobiliarilor. 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, chiar si dupa ce activele mai sus mentionate au fost depreciate datorita rezultatelor pozitive in urma reevaluarii activelor ramase.

Activele corporale imobiliazate ale societatii sunt prezentate la valoarea reevaluatata.

3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

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

La 21.12.2007 valoarea de piata a unei actiuni tranzactionate pe piata Rasdaq a fost de 0,2420 lei / actiune.

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.

3.2 In ultimii 3 ani nu au fost distribuite dividende actionarilor, anii,, 2005, 2006,2007 s-au incheiat cu pierdere financiara.

3.3. NU ESTE CAZUL.

3.4. 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.

3.5. NU ESTE CAZUL

4. Conducerea societatii comerciale

4.1 Consiliul de administratie

Thomas Albert Moser

a) Presedintele Companiei

b) nu este cazul

c) 49,124% , din capitalul social

d) nu este cazul

Viorel I. Paunescu

a) Vicepresedinte al Consiliului de Administratie

b) nu este cazul

c) nu este cazul

d) nu este cazul

Hans-Rudolf Rutti

a) Membru al Consiliului de Administratie

b) nu este cazul

c) nu este cazul

d) nu este cazul

Paunescu Razvan

a) Membru al Consiliului de Administratie

b) grad II de rudenie cu Viorel I. Paunescu, membru al Consiliului de Administratie

c) nu este cazul

d) nu este cazul

Reevaluarea activelor corporale s-a facut pe baza metodei fluxurilor de numerar discountate de catre evaluatorul autorizat DTZ Echinox

Conform Raportului de evaluare, valoarea proprietatii este exprimata in euro si se prezinta astfel :

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

In cadrul acestei valori, in raportul de reevaluare intocmit de firma specializata , pe baza pretului de piata, terenul s-a estimat ca valoreaza 30 mil Euro.

Diferenta de 40.7 mil Euro, care constituia valoarea cladirii echipate, conform raportului de evaluare, s-a impartit de catre managementul societatii intre cladire si echipament, tinandu-se cont de valoarea neta contabila inainte de reevaluare a echipamentelor (1.89 mil Euro), diferenta fiind postata pe cladire (38.81 mil Euro).

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 lei, valorile reflectate in bilant sunt urmatoarele:

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

Activele 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 evaluator, am constituit suma de 42 334 RON, valoarea contabila istorica a acestui teren, in contul 291 "Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale"

Teodoru Daniela

a) Membru al Consiliului de Administratie

b) nu este cazul

c) nu este cazul

d) nu este cazul

4.2 In anul 2007, conducerea executiva a Companiei Hoteliere Intercontinental Romania SA a fost asigurata de Dl Thomas Albert Moser in calitate de Presedinte, alaturi de ceilalti membrii alesi in Consiliul de Administratie.

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

Directorul economic al Companiei este dl Laurentiu Vatu.

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la 4.1 si 4.2 precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, in ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului.

- Nu este cazul

5. Situatia financiar-contabila

a) Situatia economico-financiara pe anul 2007 comparativ cu ultimii 3 ani se prezinta astfel:

Bilant

Indicatori	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007
I Active imobilizate, total din care:	167.138.667	126.347.542	256.816.053
Imobilizari necorporale	23.394.147	23.394.147	116.096
Imobilizari corporale	107.505.503	101.638.985	255.385.547
Imobilizari financiare	36.239.017	1.314.410	1.314.410
II active circulante, total din care:	10.489.164	13.069.824	25.591.070
-stocuri	2.224.023	505.141	177.658
-creante	2.856.174	1.930.892	1.664.803
-trezorerie	5.408.967	10.633.791	23.748.609
III Cheltuieli in avans	330.710	128.182	203.393
IV Datorii scadente < 1 an	4.384.546	10.411.958	19.660.572
ACTIV NET- DATORII CURENTE	173.077.111	129.044.043	262.862.709
V Datorii scadente > 1 an	48.903.569	33.262.715	27.665.439
VI Provizioane pt riscuri si cheltuieli	2.160.621	1.370.565	1.211.713
VII Venituri in avans	496.884		
VIII Capitaluri proprii, total din care:	122.012.921	94.410.763	233.985.557
Capital social	83.354.310	83.354.310	83.354.310
Rezerve din reevaluare	52.687.708	52.687.708	214.786.438
Rezerve	3.619.953	3.619.953	3.619.953

Rezultatul reportat			
Sold creditor		17.649.050	45.251.208
Sold debitor			
Rezultatul exercitiului			
Sold creditor	17.649.050	27.602.158	22.523.936
Sold debitor			

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Indicatori	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007
Cifra de afaceri, din care:	37.945.975	45.879.190	51.168.833
-venituri din vanzarea marfurilor	8.300.846	13.555.677	14.439.698
-productia vanduta	29.645.129	32.323.513	36.729.135
-productia imobilizata	0	0	0
Alte venituri din exploatare	1.235.232	240.980	407.990
Total venituri din exploatare	39.181.207	46.120.170	51.576.823
Cheltuieli privind marfurile	3.368.199	4.909.994	5.211.810
Cheltuieli materiale –total	9.966.632	7.693.591	8.361.464
Cheltuieli lucrari si servicii terti	12.910.686	12.190.507	15.836.891
Alte cheltuieli de exploatare	222.386	1.740.961	(135.566)
Cheltuieli cu personalul –total	10.490.946	8.754.977	10.431.835
Cheltuieli cu amortizarea si provizioane	12.929.101	9.922.794	32.204.668
Cheltuieli pentru exploatare-total	49.887.950	45.212.824	71.911.102
Rezultatul din exploatare	(10.706.743)	907.346	(20.334.279)
Venituri financiare-Total	228.840	9.372.644	3.783.940
Cheltuieli financiare, total din care:	7.171.147	37.772.538	5.520.701
- dobanzi	3.568.423	3.837.238	2.610.217
- alte cheltuieli financiare	3.602.724	33.935.300	2.910.484
Rezultatul financiar	(6.942.307)	(28.399.894)	(1.736.761)
Rezultatul curent al exercitiului	(17.649.050)	(27.492.548)	(22.071.040)
Venituri extraordinare –total		0	
Cheltuieli extraordinare total		0	
Rezultatul extraordinar-total		0	
Venituri totale	39.410.047	55.492.814	55.360.763
Cheltuieli totale	57.059.097	82.985.362	77.431.803
Rezultatul brut al exercitiului	(17.649.050)	(27.492.548)	(22.071.040)
Impozitul pe profit		109.610	452.896
Rezultatul net al exercitiului	(17.649.050)	(27.602.158)	(22.523.936)

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE LA 31.12.2007

neauditat

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
		incheiat la 31.12.2006	incheiat la 31.12.2007
A	B		
ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Pierdere inainte de impozitare	01	(27,492,548)	(22,071,040)
Ajustari pentru:		-	
Cheltuiala cu amortizarea si provizioanele pentru depreciere	02	41,986,272	32,371,083
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	33,689	(22,524)
		-	
Flux de numerar inainte de modificarile fondului de rulment (rd. 01 la 06)	07	7,906,037	13,464,313
Variatie clienti si alte conturi asimilate	08	1,696,379	190,878
Variatie stocuri	09	1,718,882	327,483
Variatie furnizori si conturi asimilate	10	(484,501)	2,518,287
Flux de numerar rezultat din exploatare (rd. 01 la 10)	11	10,836,797	16,500,961
Dobanzi platite	12	(6,702,214)	(2,610,217)
Impozit pe profit platit	13	-	(552,726)
		-	
Flux de numerar net obtinut in exploatare (rd. 12 la 13)	14	4,134,583	13,338,018
ACTIVITATEA DE INVESTITII			
Incasari din vanzari de imobilizari corporale	15	198,401	60,222
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	16	(1,427,237)	(778,562)
Dobanzi incasate		-	551,336
		-	
Flux de numerar net utilizat in activitatile de investitie (rd. 15 la 16)	17	(1,228,836)	(167,004)
ACTIVITATI FINANCIARE			
Plati de leasing financiar	18	(300,692)	(56,196)
Imprumuturi acordate	19	3,761,829	
Flux de numerar net utilizat in activitati financiare (rd. 18 la 19)	20	3,461,137	(56,196)
		-	
Cresterea neta in disponibilitatile banesti si alte lichiditati (rd. 14+17+20)	21	6,134,795	13,114,818
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la inceputul anului	22	4,498,997	10,633,791
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la sfarsitul anului (rd. 20+21)	23	10,633,792	23,748,609

S.C. Compania Hoteliera Intercontinental Romania S.A. si-a intocmit situatiile financiare la 31.12.2007, cu respectarea prevederilor cuprinse in O.M.F.P. nr. 1752/2005 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directivele Europene.

PRESEDINTELE
Consiliului de Administratie
al
S.C. Compania Hoteliera Intercontinental Romania S.A.

Thomas Albert Moser

