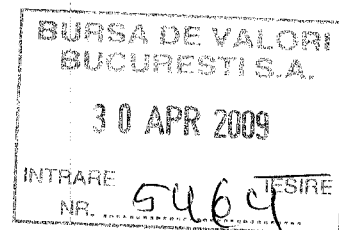


SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA
Bd. Nicolae Balcescu nr. 4 sector 1 Bucuresti
J40/10364/1996
CUI RO 9019856



*BURSA ELECTRONICA RASDAQ
Departamentul emitenti*

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

- *Bilantul la data de 31.12.2008*
- *Raportul pentru exercitiul financiar al anului 2008*

PRESEDINTELE

Consiliului de Administratie

al

COMPANIEI HOTELIERE INTERCONTINENTAL ROMANIA S.A.

Thomas Albert Moser



RCMI

**Raport pentru exercitiul financiar al anului 2008
in conformitate cu prevederile cuprinse in
Regulamentul nr.1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori
mobiliare**

Denumire: Compania Hoteliera Intercontinental Romania SA

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

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

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

Codul Fiscal RO 9019856

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

Capitalul social subscris si varsat : 83.354.310 ron

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

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. In luna Mai 2008 s-a organizat o adunare 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. CHIR a fost obligata sa depuna o cautiune de 1 mil RON catre Curte pentru acest demers. Cautam sa inchidem actiunea ce a generat constituirea acestei cautiuni si sa solicitam restituirea acesteia. In plus, pentru simplificarea si eficientizarea demersurilor de obtinere despagubirilor, toate

aceste actiuni sunt acum revizuite de catre firma de avocati Salans.

In 2008 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 demersuri legale in viitor legat de acest lucru. 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.

Litigiul asupra terenului situat pe str. Batistei a fost discutat in Adunarea Generala Extraordinara in 2008, si isi va gasi solutia finala in baza intelegerii partilor in fata Tribunalului in luna Mai a acestui an. Sumele incasate in urma vinzarii acestui teren vor fi binevenite pentru finantarea procesului de renovare.

1.1.1.Elemente de evaluare generala.

a) profit

In anul 2008 societatea a inregistrat o pierdere neta de 9.622.141 ron.

b) cifra de afaceri, costuri :

In anul 2008, comparativ cu anii 2007 si 2006, cifra de afaceri a societatii se prezinta astfel:

Descriere	2008	2007	2006
Venituri din cazare si prestatii hoteliere	31.580.727	33.645.442	28.760.188
Venituri din alimentatie publica	14.694.195	14.439.698	13.555.676
Alte venituri	4.454.976	3.083.693	3.563.326
Total cifra de afaceri	50.729.898	51.168.833	45.879.190

In 2008 cifra de afaceri a societatii a scazut cu 0,85% fata de 2007, in conditiile in care desi gradul de ocupare a fost mai mic cu 10%, societatea a aplicat un tarif mediu pe camera mai mare cu 12%, iar in alimentatia publica s-a inregistrat o crestere a veniturilor de 1%.

Situatia comparativa se prezinta astfel :

Explicatii	2008	2007
Grad de ocupare	50,6	60,3
Tarif mediu	579,00	515,10

c) *exporturi* : Nu este cazul

d) *costuri*:

In anul 2008 comparativ cu anii 2007 si 2006, rezultatul din exploatare se prezinta astfel:

Denumirea indicatorului	2008	2007	2006
1. Cifra de afaceri neta	50.729.898	51.168.833	45.879.190
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate(3+4+5)	39.330.352	38.921.053	35.327.974
3. Cheltuielile activitatii de baza	25.044.849	24.532.910	21.358.562
4 Cheltuieli activitati auxiliare	14.026.411	14.523.709	12.228.451
5. Cheltuieli indirecte de productie (ajustari priv val activelor circulante)	259.092	(135.566)	1.740.961
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri(1-2)	11.399.546	12.247.780	10.551.216
7. Cheltuieli cu amortizarea	12.246.037	8.976.936	9.014.093
8. Cheltuieli active cedate, donatii , despagubiri, reversari	397.969	23.595.135	570.567
9. Cheltuieli intretinere si reparatii	23.245	417.978	300.190
10. Alte venituri din exploatare	512.493	407.990	240.980
11. Rezultatul din exploatare	(755.212)	(20.334.279)	907.346

De remarcat, ca in totalul cheltuielilor de operare efectuate de Companie, o pondere de 23% , respectiv 12.246.037 ron, o detin cheltuielile cu amortizarea, fenomen ce asigura recuperarea valorilor imobilizate dar in acelasi timp creeaza fonduri pentru modernizari viitoare, amortizarea reprezentand o sursa importanta de autofinantare.

e) % din piata detinut : in anul 2008 hotelul a avut o cota de piata de aproximativ 12, 5%.

f) La 31.12.2008, comparativ cu 31.12.2007, disponibilitatile banesti au urmatoarea componenta :

Anul	Ron	
	2008	2007
Disponibil in banci	27.464.158	23.619.805
Disponibil in casa	22.912	25.561
Avansuri de trezorerie	0	21.066
Alte valori	43.907	82.177
Total	27.530.977	23.748.609

Disponibilitatile in conturile bancare in devize au fost evaluate corespunzator la cursul BNR de la 31.12.2008.

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al societatii

a) *Principalele servicii prestate in anul 2008 :*

- Servicii de cazare*
- Alimentatie publica*
- Organizare de evenimente speciale*
- Servicii de fitness*
- Inchiriere spatii*

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

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

Pe activitati, situatia veniturilor din exploatare se prezinta astfel:

Anul	Venituri serv hoteliere	Venituri alimentatie publica	Alte venituri
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%
2008	31.580.727 62%	14.694.195 29%	4.454.976 9%

c) *Nu este cazul*

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 31.12.2008 structura stocurilor evidentiata in contabilitate este urmatoarea:

CATEGORII DE STOCURI	SOLD LA 31.12.2008
Materiale consumabile	3.939
Stocuri de natura obiectelor de inventar	
Marfuri la terti	
Marfuri	188.891
Ambalaje	
Provizioane pentru deprecierea materiilor prime	
Total	192.830

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 prima parte a anului 2008 s-au inregistrat vanzari conform asteptarilor noastre, fapt datorat si participarii la organizarea summit-ului NATO in luna aprilie 2008.

In cea de-a doua jumatate a anului tendina mondiala de stagnare sau chiar descrestere ne-a afectat si pe noi, fapt ce se resimte si in evolutia vanzarilor din anul 2009.

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

c) Nu este cazul

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii societatii

a). Numarul mediu al angajatilor societatii cu contract de munca in anul 2008 a fost de 329 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

.Activitatea noastra nu are impact negative direct asupra 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 2008 aproximativ 90% 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 2008 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 2008, 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.Din cauza cheltuielilor de

renovare, pana la 31.12.2008 CHIR SA nu a platit nici o rata de capital, existand mai multe acte aditionale la contractul de credit pentru reesalonarea platilor. Atat CHIR cat si Rhic Holding doresc reesalonarea acestui imprumut. Plata dobanzii este facuta la zi pana la 31.12.2008

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 2008.

La 31.12.2008 capitalurile proprii ale Companiei au scazut fata de 31.12.2007 cu suma de 9.622.140 ron, reprezentand pierderea neta aferenta activitatii desfasurata in anul 2008.

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 37 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. Planificarea renovarilor generale la Hotelul Intercontinental a dat nastere la noi provocari. Designer-ii au furnizat primele concepte pentru ultimele 100 de camere, pentru etajul 21 inclusiv un nou club-lounge si pentru lobby. Din pacate, previziunile privind costurile continua sa creasca fata de prima estimare prezentata anul trecut. In pregatirea primei etape a renovarii a trebuit sa facem fata unor elemente negative suplimentare in ceea ce priveste cladirea, fiecare necesitand atentie si alocari de fonduri. Imtech, o firma mare olandezo-germana in domeniul ingineriei 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 pariale efectuate in trecut care nu au putut face fata la gradul de uzura al echipamentelor montate acum 37 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. O astfel de renovare completa inseamna de asemenea ca vor exista numeroase efecte pozitive privind costurile operationale. Costul total este de pe acum indicat a depasi valoarea de 35 milioane euro si pot sa apara si alte surprize putin imbucuratoare. Din cauza surprizelor neasteptate de pana acum, previziunile generale pesimiste pentru sectorul hotelier in 2009 si practic absentia surselor de finantare externe, vor influenta deciziile curente. Nu este exclus sa fim nevoiti sa recurgem la reprogramari si amanari ale anumitor lucrari pentru a fi in masura sa asiguram fluxul de numerar necesar. Cu toate acestea vom ramane dedicati primei faze a programului, renovarea etajului 21. Datorita unor restrictii tehnice si de

constructie, 25 de camere de la etajul 20 au trebuit sa fie dezafectate. Pe acest etaj vor aparea primele camere renovate conform planurilor create initial pentru etajele 4-7. Renovarea camerelor se va realiza in doua etape din cauza aspectelor evidentiate mai sus, dar si a problemelor cauzate de performanta pietei si din dorinta de a avea mai multa flexibilitate financiara, toate acestea ducand la punerea cheltuielilor sub un control strict.

Renovarea presupune bineinteles un necesar substantial de flux numerar si posibilitati de finantare. In cadrul Adunarii Generale Extraordinare din luna mai se vor prezenta mai multe detalii si strategii.

Actiunile corporale imobilizate ale societatii sunt prezentate la valoarea reevaluată la 31.12.2007

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.

3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala

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

La 22.12.2008 valoarea de piata a unei actiuni tranzactionate pe piata Rasdaq a fost de 0,0795 / ron/actiune.

Capitalul social la 31.12.2008 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

3.2 In ultimii 3 ani nu au fost distribuite dividende actionarilor, anii, 2006, 2007, 2008 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.

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

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) *nu este cazul*
- d) *nu este cazul*

Viorel I. Paunescu

- a) *Vicepresedinte al Consiliului de Administratie*
- b) *nu este cazul*
- c) *detine 103.200 actiuni*
- d) *nu este cazul*

Hans-Rudolf Rutti

- a) *Membru al Consiliului de Administratie*
- b) *nu este cazul*
- c) *detine 228.000 actiuni*
- 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*

Teodoru Daniela

- a) *Membru al Consiliului de Administratie*
- b) *nu este cazul*
- c) *nu este cazul*
- d) *nu este cazul*

4.2 In anul 2008, 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 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 2008 comparativ cu ultimii 3 ani se prezinta astfel:

Indicatori	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
<i>I Active imobilizate, total din care:</i>	126.347.542	256.816.053	248.997.750
<i>Imobilizari necorporale</i>	23.394.147	116.096	77.909
<i>Imobilizari corporale</i>	101.638.985	255.385.547	247.605.431
<i>Imobilizari financiare</i>	1.314.410	1.314.410	1.314.410
<i>II active circulante, total din care:</i>	13.069.824	25.591.070	30.733.588
<i>-stocuri</i>	505.141	177.658	192.830
<i>-decontate</i>	1.930.892	1.664.803	3.009.781
<i>-trezorerie</i>	10.633.791	23.748.609	27.530.977
<i>III Cheltuieli in avans</i>	128.182	203.393	246.780
<i>IV Datorii scadente < 1 an</i>	10.411.958	19.660.572	29.637.089
ACTIV NET- DATORII CURENTE	129.044.043	262.862.709	250.341.029
<i>VDatorii scadente > 1 an</i>	33.262.715	27.665.439	25.977.612
<i>VI Provizioane pt riscuri si cheltuieli</i>	1.370.565	1.211.713	0
<i>VII Venituri in avans</i>			
<i>VIII Capitaluri proprii, total din care:</i>	94.410.763	233.985.557	224.363.417
<i>Capital social</i>	83.354.310	83.354.310	83.354.310
<i>Rezerve din reevaluare</i>	52.687.708	214.786.438	214.786.438
<i>Rezerve</i>	3.619.953	3.619.953	3.619.953
<i>Rezultatul reportat</i>			
<i>Sold creditor</i>			
<i>Sold debitor</i>	17.649.050	45.251.208	67.775.143
<i>Rezultatul exercitiului</i>			
<i>Sold creditor</i>			
<i>Sold debitor</i>	27.602.158	22.523.936	9.622.141

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Indicatori	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
Cifra de afaceri, din care:	45.879.190	51.168.833	50.729.898
-venituri din vanzarea marfurilor	13.555.677	14.439.698	14.694.195
-productia vanduta	32.323.513	36.729.135	36.035.703
-productia imobilizata	0	0	0
Alte venituri din exploatare	240.980	407.990	512.493
Total venituri din exploatare	46.120.170	51.576.823	51.242.391
Cheltuieli privind marfurile	4.909.994	5.211.810	6.071.741
Cheltuieli materiale –total	7.693.591	8.361.464	7.120.091
Cheltuieli lucrari si servicii terti	12.190.507	13.209.652	12.162.609
Alte cheltuieli de exploatare	1.740.961	2.627.183	3.081.887
Cheltuieli cu personalul –total	8.754.977	10.959.636	11.853.017
Cheltuieli cu amortizarea si provizioane	9.922.794	31.541.357	11.708.258
Cheltuieli pentru exploatare-total	45.212.824	71.911.102	51.997.603
Rezultatul din exploatare	907.346	(20.334.279)	(755.212)
Venituri financiare-Total	9.372.644	3.783.940	5.222.516
Cheltuieli financiare, total din care:	37.772.538	5.520.701	14.089.445
- dobanzi	3.837.238	2.610.217	2.820.457
- alte cheltuieli financiare	33.935.300	2.910.484	11.268.988
Rezultatul financiar	(28.399.894)	(1.736.761)	(8.866.929)
Rezultatul curent al exercitiului	(27.492.548)	(22.071.040)	(9.622.141)
Venituri extraordinare –total	0		
Cheltuieli extraordinare total	0		
Rezultatul extraordinar-total	0		
Venituri totale	55.492.814	55.360.763	56.464.907
Cheltuieli totale	82.985.362	77.431.803	66.087.048
Rezultatul brut al exercitiului	(27.492.548)	(22.071.040)	(9.622.141)
Impozitul pe profit	109.610	452.896	0
Rezultatul net al exercitiului	(27.602.158)	(22.523.936)	(9.622.141)

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercitiul financiar		
		31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
A	B	1	2	3
ACTIVITATI DE EXPLOATARE				
Pierdere inainte de impozitare	01	(27,492,548)	(22,071,040)	(9,622,141)
Ajustari pentru:		-		
Cheltuiala cu amortizarea si provizioanele pentru depreciere	02	41,986,272	32,371,083	12,246,036
Provizioane	03	(790,056)	(158,852)	(1,211,713)
Diferente de curs	04	(8,668,558)	1,286,765	9,310,377
Cheltuieli cu dobanzi, net de venituri dobanzi	05	2,837,238	2,058,881	1,989,914
Pierdere/(profit) net din vanzarea de mijloace fixe	06	33,689	(22,524)	112,885
Flux de numerar inainte de modificarile fondului de rulment (rd. 01 la 06)	07	7,906,037	13,464,313	12,825,358
Variatie clienti si alte conturi asimilate	08	1,696,379	190,878	(1,469,362)
Variatie stocuri	09	1,718,882	327,483	(15,172)
Variatie furnizori si conturi asimilate	10	(484,501)	2,518,287	(896,986)
Flux de numerar rezultat din exploatare (rd. 01 la 10)	11	10,836,797	16,500,961	10,443,838
Dobanzi platite	12	(6,702,214)	(2,610,217)	(2,820,457)
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	7,623,382
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)	(4,608,920)
Dobanzi incasate			551,336	830,543
Flux de numerar net utilizat in activitatile de investitie (rd. 15 la 16)	17	(1,228,836)	(167,004)	(3,778,377)
ACTIVITATI FINANCIARE				
Plati de leasing financiar	18	(300,692)	(56,196)	(62,636)
Imprumuturi acordate	19	3,761,829		
Flux de numerar net utilizat in activitati financiare (rd. 18 la 19)	20	3,461,137	(56,196)	(62,636)
Cresterea neta in disponibilitatile banesti si alte lichiditati (rd. 14+17+20)	21	6,134,795	13,114,818	3,782,368
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la inceputul anului	22	4,498,997	10,633,791	23,748,609
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la sfarsitul anului (rd. 21+22)	23	10,633,792	23,748,609	27,530,977

S.C. Compania Hoteliera Intercontinental Romania S.A. si-a intocmit situatiile financiare la 31.12.2008, 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



DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2008 pentru :

Entitate: COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA
Judetul: 40--MUN.BUCURESTI
Adresa: localitatea BUCURESTI, sectorul 1, str. BD NICOLAE BALCESCU, nr. 4, tel.
021 310 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 si alte facilit.de
cazare similare
Cod unic de inregistrare: 9019856

Subsemnatul THOMAS MOSER,

conform art.10 alin.(1) din Legea contabilitatii nr.82/1991, avand calitatea de

ADMINISTRATOR

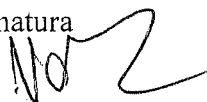
imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2008
si confirm urmatoarele:

a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale
sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.

b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare,
performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea
desfasurata.

c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Semnatura



SCOT & COMPANY CONSULTING SRL	
Nr. intrare	194
iesire	
Anu: 2008, Luna: 04, Ziua: 14	

Raportul Auditorului Independent

Catre,

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

Raport cu privire la situatiile Financiare

1. Noi am auditat situatiile financiare neconsolidate anexate ale societatii **Compania Hoteliera Intercontinental Romania S.A. ("Societatea")** care cuprind: bilantul neconsolidat la data de 31 decembrie 2008, contul de rezultate neconsolidat, situatia neconsolidata modificarilor capitalului propriu si situatia neconsolidata a fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data, precum si o sinteza a politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate mai sus se refera la:

- Lei -

31 decembrie 2008

Total capitaluri proprii	224.363.417
Cifra de afaceri neta	50.729.898
Rezultatul net , pierdere	-9.622.141

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare neconsolidate in conformitate cu OMF 1.752/2005 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene. Acesta responsabilitate include: conceperea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela de situatii financiare ce nu contin denaturari semnificative datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea estimarilor contabile rezonabile pentru circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este aceea de a exprima o opinie cu privire la aceste situatii financiare neconsolidate pe baza auditului efectuat. Cu exceptia aspectelor mentionate in paragrafele 6 si 7 noi am realizat auditul in concordanta cu Standardele de Audit emise de Camera Auditorilor din Romania, care sunt bazate pe Standardele Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa ne conformam cerintelor etice si sa planificam si realizam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu contin denaturari semnificative.
4. Un audit implica realizarea procedurilor necesare pentru obtinerea probelor de audit referitoare la sume si alte informatii publicate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor ca situatiile financiare sa prezinte denaturari semnificative datorate fie fraudei, fie erorii. In respectiva evaluare a riscurilor, auditorul analizeaza sistemul de control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale entitatii cu scopul de a planifica proceduri de audit adecvate in circumstantele date, dar nu in scopul exprimarii unei opinii cu

5. privire la eficacitatea sistemului de control intern al companiei. In cadrul unui audit se evalueaza, de asemenea, gradul de adecvare a politicilor contabile folosite si masura in care estimarile contabile elaborate de conducere sunt rezonabile, precum si prezentarea globala a situatiilor financiare.
6. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a forma o baza pentru opinia noastra de audit.
7. Situatiile financiare ale Societatii la 31 decembrie 2007 au fost auditate de catre un alt auditor, al carui raport, datat 18 aprilie 2008, a exprimat o opinie cu rezerve, datorate urmatoarelor aspecte:
- a) Nu au existat informatii suficiente pentru a corela valoarea reevaluată a imobilizarilor corporale la data de 31 decembrie 2006, cu valoarea lor justa, si in consecinta nu s-a putut determina daca sunt necesare ajustari asupra sumelor prezentate in Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale (cheltuiala cu amortizarea), la Impozitul pe profit si la Pierderea exercitiului financiar in situatiile financiare neconsolidate ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2007;
 - b) Corectarea unei erori materiale de 23.394.147 lei prezentata ca Fond comercial s-a facut prin inregistrarea ei in contul de profit si pierdere al anului 2007, la alte cheltuieli de exploatare, in loc sa se faca pe seama rezultatului reportat, conform prevederilor OMF 1.752/2005. In consecinta pierderea exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2007 ar fi trebuit diminuata, iar pierderea reportata ar fi trebuit majorata cu suma de 23.394.147 lei;
 - c) Unul din terenurile Societatii nu a fost supus reevaluării la 31 decembrie 2007, desi toate celelalte active din aceeasi clasa au fost reevaluate. OMF 1.752 prevede ca daca un activ imobilizat este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate. Impactul acestei deviatii nu a putut fi determinat.
8. Terenul la care se face referire in paragraful 7.c) de mai sus nu a fost reevaluat pana la data de 31.12.2008. Impactul acestei deviatii de la prevederile OMF 1.752/2005, explicate in paragraful 7.c), nu a putut fi determinat la 31.12.2008.

Opinie

- 9 In opinia noastra, cu exceptia efectelor unor ajustari ce ar fi considerate necesare in ceea ce priveste aspectele prezentate la paragrafele 7 si 8 de mai sus, situatiile financiare neconsolidate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a **Societatii** la data de 31 decembrie 2008 si 2007 si a conturilor de rezultate, situatiilor capitalurilor proprii si fluxurilor de numerar, pentru anii incheiati la aceste date, in conformitate cu OMF 1.752/2005 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare neconsolidate.

Evidentierea unor aspecte

10. Fara a califica suplimentar opinia noastra, atragem atentia asupra urmatoarelor aspecte:

- a) Asa cum este prezentat in Nota 13.1 la situatiile financiare neconsolidate, Societatea este implicata intr-un litigiu referitor la activele detinute de SC Hotel Lido Bucuresti SRL, entitate detinuta in totalitate de Compania Hoteliera Intercontinental Romania S.A.
- b) Asa cum este prezentat in Nota 14 la situatiile financiare neconsolidate, legislatia fiscala in Romania se schimba frecvent si face obiectul unor interpretari diferite. In plus, in practica, autoritatile fiscale pot adopta o strategie agresiva si pot impune datoriile fiscale suplimentare si penalitati de intarziere.

Alte aspecte

11. Asa cum mentioneaza Nota 10.2 la situatiile financiare neconsolidate, in conformitate cu prevederile OMF 1.752/2005 cu modificarile ulterioare, Societatea are obligatia legala sa intocmesca si sa supuna auditului financiar situatiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2008 si 2007.
12. Legat de relatiile contractuale derulate cu partile afiliate, mentionam faptul ca, daca preturile care apar in aceste tranzactii nu sunt stabilite in conditii de piata, exista riscul ca autoritatile fiscale sa reconsidere profiturile / pierderile fiscale inregistrate de companie din operatiunile derulate cu partile afiliate.

Raport cu privire la alte cereri legale si de reglementare

13. Avand in vedere prevederile art.265, alin.e) din sectiunea 10 a OMF 1.752/2005 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, in opinia noastra, raportul administratorilor este conform in aspectele sale semnificative cu situatiile financiare neconsolidate intocmite sub responsabilitatea managementului, care nu cuprind ajustarile propuse de auditor la paragraful 7.

**Bucuresti,
12 martie 2009**

**Auditori
SCOT & COMPANY CONSULTING SRL**

Scot & Company Consulting srl

Judetul: 40--MUN.BUCURESTI

Entitate: COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

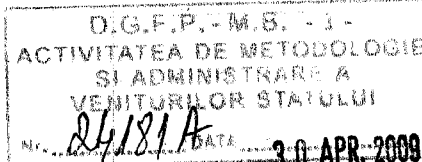
Adresa: localitatea BUCURESTI, sectorul 1, str. BD NICOLAE BALCESCU, nr. 4, tel. 021 310 20 20

Numar din registrul comertului: J40/10364/1996

Forma de proprietate: 34--Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderanta (cod si denumire clasa CAEN): 5510--Hoteluri si alte facilit.de cazare similare

Cod unic de inregistrare: 9019856



BILANT

la data de 31.12.2008

Formularul 10 - pagina 1

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	SOLD LA	
		01.01.2008	31.12.2008
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	116096	77909
4. Fond comercial (ct.2071-2807-2907)	04	0	0
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie(ct.233+234-2933)	05	0	0
TOTAL: (rd.01 la 05)	06	116096	77909
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii (ct.211+212-2811-2812-2911-2912)	07	248557668	237818920
2. Instalatii tehnice si masini (ct.213-2813-2913)	08	1075975	1137639
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct.214-2814-2914)	09	5751904	4757176
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie (ct.231+232-2931)	10	0	3891696
TOTAL: (rd.07 la 10)	11	255385547	247605431
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	256816053	248997750
J. 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	0	3939
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	177658	188891
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct.4091)	23	0	0
TOTAL (rd.20 la 23)	24	177658	192830
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	1316465	1270312
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	348338	1739469
5. Capital subscris si nevarsat (ct.456-495)	29	0	0
TOTAL (rd.25 la 29)	30	1664803	3009781

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 BANCII (ct.5112+512+531+532+541+542)			
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd.24+30+33+34)	35	23748609	27530977
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)	36	203393	246780
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	326384	376808
4. Datorii comerciale - furnizori (ct.401+404+408)	40	4423737	3325164
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	14910451	25935117
TOTAL (rd.37 la 44)	45	19660572	29637089
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE (rd.35+36-45-62)	46	6046656	1343279
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.19+46)	47	262862709	250341029
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	27665439	25977612
TOTAL (rd.48 la 55)	56	27665439	25977612
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	1211713	0
TOTAL (rd.57 la 59)	60	1211713	0
I. VENITURI IN AVANS			
- Subventii pentru investitii (ct.131+132+133+134+138)	61	0	0
- Venituri inregistrate in avans (ct.472)	62	87235	0
TOTAL (rd.61+62)	63	87235	0
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	214786438	214786438
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct.1061)	70	666102	666102
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct.1063)	71	2878804	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	3819953	3819953
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	45251208	87775143
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR			
Sold C (ct.121)	80	0	0
Sold D (ct.121)	81	22523936	9622141
Repartizarea profitului (ct.129)	82	0	0
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd.67+68+69+74-75+76-77+78-79+80-81-82)	83	233985557	224363417
Patrimoniul public (ct.1016)	84	0	0
CAPITALURI - TOTAL (rd.83+84)	85	233985557	224363417

Administrator,

Numele si prenumele :

MOSER THOMAS ALBERT

Semnătura _____

Stampila unității

**Intocmit,**

Numele si prenumele :

VATU LAURENTIU

Calitatea :

DIRECTOR ECONOMIC

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Semnătura _____

SIGNED FOR IDENTIFICATION: Scot & Company Consulting srl

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizări în perioada de raportare	
		31.12.2007	31.12.2008
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd.02 la 05)	01	51168833	50729898
Productia vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	36729135	36035703
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct.707)	03	14439698	14694195
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	407990	512493
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd.01+06-07+08+09)	10	51578823	51242391
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct.601+602-7412)	11	4919491	4200638
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	12	1379227	839579
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct.605-7413)	13	2062746	2079874
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	14	5211810	6071741
6. Cheltuieli cu personalul (rd.16+17), din care:	15	10959636	11853017
a) Salarii si indemnizatii (ct.641+642-7414)	16	8546101	9225575
b) Cheltuieli cu asigurările si protectia socială (ct.645-7415)	17	2413535	2627442
7. a) Ajustari de valoare privind imobilizările corporale si necorporale (rd.19-20)	18	8976936	12246037
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	19	8976936	12288371
a.2) Venituri (ct.7813)	20	0	42334
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd.22-23)	21	-135566	259092
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	22	652999	646469
b.2) Venituri (ct.754+7814)	23	788565	387397
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd.25 la 28)	24	39231032	15244496
8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	25	13209652	12162609
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsaminte asimilate (ct.635)	26	2426245	2683918
8.3 Cheltuieli cu despăgubiri, donatii si activele cedate (ct.658)	27	23595135	397969
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	-694210	-796871
- Cheltuieli (ct.6812)	30	683912	114800
- Venituri (ct.7812)	31	1378122	911671
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd.11 la 15 +18+21+24+29)	32	71911102	51997603
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE	33	0	0
- Profit (rd.10-32)	34	20334279	755212
- Pierdere (rd.32-10)	35	17137	67445
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	36	0	67445
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	37	0	0
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	38	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	39	551336	830543
11. Venituri din dobânzi (ct.766)	40	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	41	3215467	4324528
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	42	3783940	5222516
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd.35+37+39+41)	43	0	0
12. Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd.44-45)	44	0	0
- Cheltuieli (ct.686)	45	0	0
- Venituri (ct.786)	46	2610217	2820457
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666-7418)	47	0	0
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	48	2910484	11268988
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	49	5520701	14089445
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.43+46+48)	50	0	0
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A)	51	1736761	8866929
- Profit (rd.42-49)			
- Pierdere (rd.49-42)			

14.PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A) - Profit (rd.10+42-32-49)	52	0	0
- Pierdere (rd.32+49-10-42)	53	22071040	9622141
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	55360763	56464907
CHELTUIELI TOTALE (rd.32+49+55)	59	77431803	66087048
PROFITUL SAU PIERDERA BRUTA - Profit (rd.58-59)	60	0	0
- Pierdere (rd.59-58)	61	22071040	9622141
18.Impozitul pe profit (ct.691)	62	452896	0
19. Alte impozite ne reprezentate 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	22523936	9622141

Administrator,

Numele si prenumele :

MOSER THOMAS ALBERT

Intocmit,

Numele si prenumele :

VATU LAURENTIU

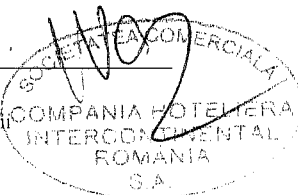
Calitatea :

DIRECTOR ECONOMIC

Nr.de inregistrare in organismul profesional :

Semnătura

Stampila unității



Semnătura

SIGNED FOR IDENTIFICATION : Scot & Company Consulting srl

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. unități	Sume
Unități care au înregistrat profit	01	0	0
Unități care au înregistrat pierdere	02	1	9622141

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	118901	118901	0
Furnizori restanti - total (rd.05 la 07), din care:	04	118901	118901	0
- peste 30 de zile	05	0	0	0
- peste 90 de zile	06	0	0	0
- peste 1 an	07	118901	118901	0
Obligatii restante față de bugetul asigurarilor sociale - total (rd.09 la 13), din care:	08	0	0	0
- contributi pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	09	0	0	0
- contributi pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	0	0	0
- contributia pentru pensia suplimentară	11	0	0	0
- contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12	0	0	0
- alte datorii sociale	13	0	0	0
Obligatii restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	14	0	0	0
Obligatii restante față de alți creditori	15	0	0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0	0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadență - total (rd.19 la 21)	18	0	0	0
- restante după 30 zile	19	0	0	0
- restante după 90 zile	20	0	0	0
- restante după 1 an	21	0	0	0
Dobânzi restante	22	0	0	0

III. Numărul mediu de salariați	Nr. rd.	31.12.2007	31.12.2008
Numărul mediu de salariați	23	335	329

IV. Plăți de dobânzi și redevențe	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	2922144
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	467542
Venituri din redevențe 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 salariaților	30	520329

VI. Cheltuieli de inovare **)	Nr. rd.	31.12.2007	31.12.2008
- chelt.de inovare finalizate în cursul perioadei	31	0	0
- chelt.de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	32	0	0
- chelt.de inovare abandonate în cursul perioadei	33	0	0

Administrator,

Numele și prenumele :

MOSER THOMAS ALBERT

Semnătura

Stampila unității



Intocmit,

Numele și prenumele :

VATU LAURENTIU

Calitatea :

DIRECTOR ECONOMIC

Nr.de înregistrare în organismul profesional :

Semnătura

SIGNED FOR IDENTIFICATION. Scot & Company Counselor

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Formularul 40 - pagina 1

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				Sold final (col.5=1+2-3)
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	01	0	0	0	X	0
Alte imobilizari	02	713856	67820	0	X	781676
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	0	0	0	X	0
TOTAL (rd.01 la 03)	04	713856	67820	0	X	781676
Imobilizari corporale						
Terenuri	05	108348334	0	0	X	108348334
Constructii	06	141136245	0	0	0	141136245
Instalatii tehnice si masini	07	7069310	636281	1327257	0	6378334
Alte instalatii, utilaje si mobilier	08	14336313	7457	246943	0	14096827
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	0	4661198	769502	X	3891696
TOTAL (rd.05 la 09)	10	270890202	5304936	2343702	0	273851436
Imobilizari financiare	11	34579310	0	0	X	34579310
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.04+10+11)	12	306183368	5372756	2343702	0	309212422

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor 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 imobilizari	14	597760	106007	0	703767
TOTAL (rd.13+14)	15	597760	106007	0	703767
Imobilizari corporale					
Terenuri	16	0	0	0	0
Constructii	17	884577	10781082	0	11665659
Instalatii tehnice si masini	18	5993335	407150	1159790	5240695
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	8584409	994131	238889	9339651
TOTAL (rd.16 la 19)	20	15462321	12182363	1398679	26246005
AMORTIZARI - TOTAL (rd.15+20)	21	16060081	12288370	1398679	26949772

SITUATIA PROVIZIOANELOR PENTRU DEPRECIERE

Formularul 40 - pagina 2

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Provizioane constituite in cursul anului	Provizioane reluate la venituri	Sold final (col.13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	22	0	0	0	0
Alte imobilizari	23	0	0	0	0
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24	0	0	0	0
TOTAL (rd.22 la 24)	25	0	0	0	0
Imobilizari corporale					
Terenuri	26	42334	0	42334	0
Constructii	27	0	0	0	0
Instalatii tehnice si masini	28	0	0	0	0
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29	0	0	0	0
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	0	0	0	0
TOTAL (rd.26 la 30)	31	42334	0	42334	0
Imobilizari financiare	32	33264900	0	0	33264900
PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32)	33	33307234	0	42334	33264900

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

SIGNED FOR IDENTIFICATION: Scot & Company Consulting

Raport al Consiliului de administratie CHIR S.A. al Adunarii Generale din data 29/30 aprilie 2009

Anul 2008 a adus anumite evolutii si fiecare in parte necesita anumite comentarii. Rezultatele inregistrate in operarea Hotelului Intercontinental in anul 2008, ca si 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. Primul Director General numit de catre IHG, Dl. Jonathan Soper, tocmai ce a fost inlocuit in acest an, la mijlocul lunii Ianuarie.

Rezultatele inregistrate comparativ cu cele bugetate nu au fost realizate, variatiile datorandu-se in principal crizei financiare globale.

Obiectivele prevazute in Buget nu au fost realizate, totusi au generat o cifra de afaceri totala de 48,8 milioane RON (bugetul fiind de 54,5 milioane RON). EBITDA (*rezultatele inainte de impozitare, aplicarea dobanzii si amortizare*) au fost in valoare de 5.44 milioane RON. Profitul inainte de amortizare a fost de 2.6 milioane RON. Gradul de ocupare a fost de 50.8%, fata de un buget de 65.8%. Veniturile rezultate per camera disponibila pe zi au fost de 80 EUR pe zi, comparabil cu 90 EUR pe zi in anul 2007. Se poate spune la acest punct ca IHG, monitorizand performantele de-a lungul anului 2008, a luat initiativa de a sugera schimbarea conducerii. Performanta trebuie privita fata de concurentii nostrii, care de asemenea au inregistrat pierderi, chiar daca nu in proportiile inregistrate de Intercontinental.

Dorim sa va reamintim ca postul bilantier in care era evidentiata participarea in Complexul Hotelier Lido a fost amortizat temporar si in mod preventiv in anul 2006. Acesta nu a fost deductibil din punct de vedere fiscal din moment ce pierderea efectiva nu a fost inca dovedita sau consumata, insa trebuie oricum indicata situatia din momentul de fata. Orice recuperare finala de valoare din proprietatea Lido va fi inregistrata din nou in bilant si va fi compensata cu aceasta amortizare provizorie.

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 luna Mai 2008 am organizat o adunare 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 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. CHIR a fost obligata sa depuna o cautiune de 1 mil RON catre Curte pentru acest demers. Cautam sa inchidem actiunea ce a generat constituirea acestei cautiuni si sa solicitam restituirea acesteia. In plus, pentru simplificarea si eficientizarea demersurilor de obtinere despagubirilor, toate aceste actiuni sunt acum revizuite de catre firma de

avocati Salans.

In 2008 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 demersuri legale in viitor legat de acest lucru. 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.

Litigiul asupra terenului situat pe str. Batistei a fost discutat in Adunarea Generala Extraordinara in 2008, si isi va gasi solutia finala in baza intelegerii partilor in fata Tribunalului in luna Mai a acestui an. Sumele 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 inclusiv un nou club-lounge si pentru lobby. Din pacate, previziunile privind costurile continua sa creasca fata de prima estimare prezentata anul trecut. In pregatirea primei etape a renovarii a trebuit sa facem fata unor elemente negative suplimentare in ceea ce priveste cladirea, fiecare necesitand atentie si alocari de fonduri. Imtech, o firma mare olandezo-germana in domeniul ingineriei 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 rezistenta 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 35 milioane euro si de asemenea ma astept si la alte surprize putin imbucuratoare. Din cauza surprizelor neasteptate de pana acum, previziunile generale pesimiste pentru sectorul hotelier in 2009 si practic absentia surselor de finantare externe, vor influenta deciziile nostre curente. Nu este exclus sa fim nevoiti sa recurgem la reprogramari si amanari ale anumitor lucrari pentru a fi in masura sa asiguram fluxul de numerar necesar. Cu toate acestea vom ramane dedicati primei faze a programului, renovarea etajului 21. Datorita unor restrictii tehnice si de constructie, 25 de camere de la etajul 20 a trebuit sa fie dezafectate. Pe acest etaj vor aparea primele camere renovate conform planurilor create initial pentru etajele 4-7. Renovarea camerelor se va realiza in doua etape din cauza aspectelor evidentiate mai sus, dar si a problemelor cauzate de performanta pietei si din dorinta de a avea mai multa flexibilitate financiara, toate acestea ducand la punerea cheltuielilor sub un control strict.

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

Renovarea presupune bineinteles un necesar substantial de flux numerar si posibilitati de finantare. In cadrul Adunarii Generale Extraordinare din luna mai se vor prezenta mai multe detalii si strategii.

Dupa cum probabil s-a inteles, avem in prezent alaturi un nou Director IHG, dl. Marten Schoenrock inlocuindu-l pe dl. Soper in Ianuarie 2009. El are in spate multi ani de experienta in IHG, ceea ce speram ca va contribui pozitiv la actiunile corective. Ultima lui pozitie a fost in Hotel Intercontinental Berlin, care este privit ca un hotel de prestigiu in lantul hotelier IHG

In actualele conditii ale pietei putem planifica viitorul, dar trebuie sa supravietuim zi de zi, acesta fiind motivul pentru care nu ofer promisiuni si solicit rabdare. Eu oricum cred ca aceasta criza nu trebuie luata ca pe o scuza de a fi inactiv.

Am incredere ca vom putea participa cu totii la urmatoarea Adunare Generala Extraordinara.

Capitalul social la 31.12.2008 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 2008:

<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>Nova Trade</i>	<i>13 965 800</i>	<i>15.71</i>	<i>13 096 580</i>
<i>Alti actionari</i>	<i>151 334 980</i>	<i>18.16</i>	<i>15 133 498</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

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

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 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.

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

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 incearca 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



SIGNED FOR IDENTIFICATION: Scot & Company Consulting srl

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI PROPRIU la data de 31.12.2008

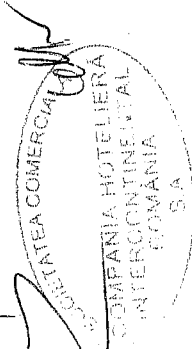
- lei -

Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Reduceri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	83,354,310					83,354,310
Patrimoniul regiiei						
Prime de capital						
Rezerve din reevaluare	214,786,438					214,786,438
Rezerve legale	666,102					666,102
Rezerve statutare sau contractuale	2,878,804					2,878,804
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din						
Alte rezerve	75,047					75,047
Acțiuni proprii						
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	45,251,208	22,523,935				67,775,143
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29 ³²						
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme						
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	22,523,936	67,428,451		80,330,246		9,622,141
Repartizarea profitului						
Total capitaluri proprii	233,985,557	-89,952,386	0	-80,330,246	0	224,363,417

SEMNAȚURI AUTORIZATE

[Signature]

SIGNED FOR IDENTIFICATION: Scott & Company Consulting SRL



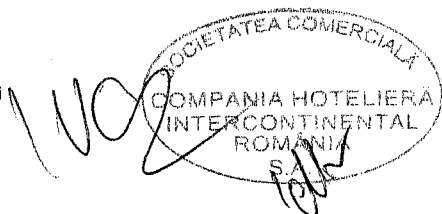
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
 la data de 31 decembrie 2008

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
		31.12.2007	31.12.2008
A	B		
ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
Pierdere inainte de impozitare	01	(22,071,040)	(9,622,141)
Ajustari pentru:			
Cheltuiala cu amortizarea si provizioanele pentru depreciere	02	32,371,083	12,246,036
Provizioane	03	(158,852)	(1,211,713)
Diferente de curs	04	1,286,765	9,310,377
Cheltuieli cu dobanzi, net de venituri dobanzi	05	2,058,881	1,989,914
Pierdere/(profit) net din vanzarea de mijloace fixe	06	(22,524)	112,885
Flux de numerar inainte de modificarile fondului de rulment (rd. 01 la 06)	07	13,464,313	12,825,358
Variatie clienti si alte conturi asimilate	08	190,878	(1,469,362)
Variatie stocuri	09	327,483	(15,172)
Variatie furnizori si conturi asimilate	10	2,518,287	(896,986)
Flux de numerar rezultat din exploatare (rd. 01 la 10)	11	16,500,961	10,443,838
Dobanzi platite	12	(2,610,217)	(2,820,457)
Impozit pe profit platit	13	(552,726)	-
Flux de numerar net obtinut in exploatare (rd. 12 la 13)	14	13,338,018	7,623,382
ACTIVITATEA DE INVESTITII			
Incasari din vanzari de imobilizari corporale	15	60,222	-
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	16	(778,562)	(4,608,920)
Dobanzi incasate		551,336	830,543
Flux de numerar net utilizat in activitatile de investitie (rd. 15 la 16)	17	(167,004)	(3,778,377)
ACTIVITATI FINANCIARE			
Plati de leasing financiar	18	(56,196)	(62,636)
Imprumuturi acordate	19		
Flux de numerar net utilizat in activitati financiare (rd. 18 la 19)	20	(56,196)	(62,636)
Cresterea neta in disponibilitatile banesti si alte lichiditati (rd. 14+17+20)	21	13,114,818	3,782,368
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la inceputul anului	22	10,633,791	23,748,609
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la sfarsitul anului (rd. 21+22)	23	23,748,609	27,530,977

ADMINISTRATOR,

Semnatura

Stampila unitatii



Scott & Company Consulting srl

SIGNED FOR IDENTIFICATION:

NOTA 1

ACTIVELE IMOBILIZATE

A. IMOBILIZARI NECORPORALE

Activele necorporale constituite din licente si soft-uri au o valoare ramasa in suma de 77.909 ron

B. IMOBILIZARI CORPORALE

Activele corporale imobilizate ale societatii sunt prezentate la valoarea ramasa.

Astfel, valorile reflectate in bilant sunt urmatoarele:

Denumire	Valoare neta
Teren si constructii	237.818.920
Echipamente , accesorii , mobila , etc	5.894.815
Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	3.891.696
Total active imobilizate nete	247.605.431

Activele corporale, respectiv cladirea cu toate echipamentele si dotarile aferente s-au reevaluat, conform normelor legale, in anii 2001, 2004 si 2007.

Cladirea Hotelului Intercontinental, cu terenul aferent, 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.

C. IMOBILIZARI FINANCIARE

Societatea 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>13,613</i>
<i>Hotel Lido Bucuresti SRL</i>	<i>33.264.900</i>	<i>332.648</i>	<i>100</i>	<i>100</i>

Datorita procesului de revendicare a Complexului Lido SRL, descris in nota 14, managementul CHIR a decis sa constituie, la 31 Decembrie 2006, in contul 296 'Ajustari pentru pierderea de valoare a imobiliarilor financiare', o suma de 33 264 900 RON, egala cu participatia sa la capitalul SC Hotel Lido Bucuresti SRL.

SEMNATURI AUTORIZATE



SIGNED FOR IDENTIFICATION: Scot & Company Consulting n

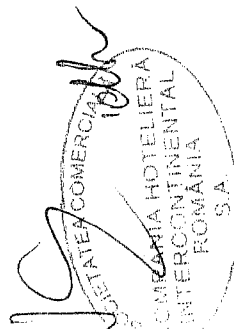
ACTIVE IMOBILIZATE LA 31.12.2008

Denumirea elementului de imobilizare	a) Valoarea Bruta				b) Deprecieri (amortizari sau provizioane)				mii lei
	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	sold 31 decembrie	Sold la inceputul exercitiului financiar	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	
0	1	2	3	4	5	6	7	8=5+6-7	
alte active necorporale	713,856	67,820		781,676	597,760	106,007		703,767	
fond comercial									
terenuri si constructii	249,484,579			249,484,579	926,911	10,781,082	42,334	11,665,659	
instalatii tehnice si masini	7,069,310	636,281	1,327,257	6,378,334	5,993,335	407,150	1,159,790	5,240,695	
alte inst , utilitaje , mobilier	14,336,313	7,457	246,943	14,096,827	8,584,409	994,131	238,889	9,339,651	
avans imob corp in curs		4,661,198	769,502	3,891,696					
imobilizari financiare	34,579,310			34,579,310	33,264,900			33,264,900	
TOTAL	306,183,368	5,372,756	2,343,702	309,212,422	49,367,315	12,288,370	1,441,013	60,214,672	

elemente de active	a) Valoarea Neta (mii lei)	
	sold 1 ianuarie	sold 31 decembrie
0	1	2
alte active necorporale	116,096	77,909
fond comercial		
terenuri si constructii	248,557,668	237,818,920
instalatii tehnice si masini	1,075,975	1,137,639
alte inst , utilitaje , mobilier	5,751,904	4,757,176
avans imob corp in curs		3,891,696
imobilizari financiare	1,314,410	1,314,410
total	256,816,053	248,997,750

SEMNATURI AUTORIZATE

SIGNED FOR IDENTIFICATION: Scott & Company Consulting srl



SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA
 NOTA 2 - Provizioane

cont 151

Descrierea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar		Transferuri (*)		Sold la sfarsitul exercitiului financiar	
	1	2	in cont	3	din cont	4=1+2-3
Reversare provizioane constituite in anul 2007	819,918			819,918		
Provizioane pentru concedii de odihna neefectuate an 2008	175,195			175,195		
Long serv award program	216,600			216,600		
TOTAL PROVIZIOANE	1,211,713			1,211,713		

Ajustari pentru deprecierea imobilizariilor corporale

cont 291

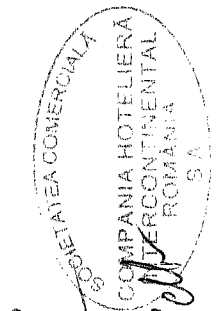
Descrierea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar		Transferuri (*)		Sold la sfarsitul exercitiului financiar	
	1	2	in cont	3	din cont	4=1+2-3
Ajustari constituita pentru teren Batistei	42,334			42,334		
TOTAL PROVIZIOANE	42,334			42,334		

In anul 2008 obligatia de plata a societatii privind concediile de odihna neefectuate in anul 2008 si bonusurile acordate in cadrul programului IHG - long service award - s-au evidentiat prin contul 421- personal salarii acordate -

Nota:

Programul long service award este un program global IHG de loializare a angajatilor, prin acordarea la fiecare 5 ani petrecuti in firma a cite 1/2 de salariu (max 200E). □ 1 salariu (max 400E), 1.5 salarii (max 600E), 2 salarii (max 900E) in calculul provizionului am tinut cont de faptul ca pe parcursul anului 2008 au fost platiti aproximativ 500 de Euro in fiecare luna. Considerind ca acest trend va continua si in anii viitori am calculat valoarea prezenta a acestor fluxuri de numerar ca fiind 60 000 de euro, utilizind o rata de actualizare de 10%, (tinind cont de contextul actual al societatii si de piata romaneasca) care la cursul de inchidere de 3.6 RON/Euro este egal cu 216 000 RON.

SEMNATURI AUTORIZATE



SIGNED FOR IDENTIFICATION: Scot & Company Consulting srl

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

NOTA 3- Repartizarea profitului

*Nu este cazul deoarece in anul 2008 societatea a inregistrat o pierdere neta de 9.622.141 Ron.
Adunarea Generala a Asociatilor va stabili modalitatea de acoperire a pierderii contabile.*

SEMNATURI AUTORIZATE



SIGNED FOR IDENTIFICATION: Scot & Company Consulting srl

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

NOTA 4 - ANALIZA REZULTATULUI DE EXPLOATARE

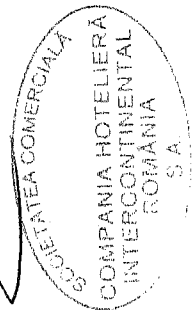
Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar		%
	Precedent	Curent	
1. Cifra de afaceri neta	51,168,833	50,729,898	99.14
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	38,921,053	39,330,352	101.05
3. Cheltuieli activitatii de baza	24,532,910	25,044,849	102.09
4. Cheltuieli activitatilor auxiliare	14,523,709	14,026,411	96.58
5. Cheltuieli indirecte de productie (ajustari privind val. activelor circulante)	(135,566)	259,092	191.12
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri (1-2)	12,247,780	11,399,546	93.07
7. Cheltuieli cu amortizarea	8,976,936	12,246,037	136.42
8. Cheltuieli active cedate, donatii, despagubiri, reversari	23,595,135	397,969	1.69
9. Cheltuieli intretinere si reparatii	417,978	23,245	5.56
10. Alte venituri din exploatare	407,990	512,493	125.61
11. Rezultatul din exploatare	(20,334,279)	(755,212)	

Fata de anul 2007, cifra de afaceri a scazut cu 0.86 %

SEMNATURI AUTORIZATE

(Voz) idk

SIGNED FOR IDENTIFICATION:



Scot & Company Consulting and

SC COMPANIA HOTELIERA INTERNATIONAL ROMANIA SA

Nota 5 - Situatia creantelor

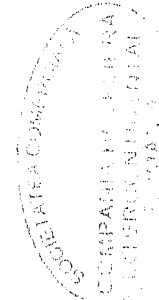
Creante	Sold 31.12.2008	Sold la 31.12.2007
0		
Total Creante, din care :	3,009,781	1,664,803.00
a) Creante comerciale, din care :	1,270,312	1,316,465
Creante imobilizate (cont 2678)	5,665	
Furnizori -debitori prestari servicii (ct 4092)	70,718	324,311
Cienti (ct 4111)	1,447,689	1,101,092
Cienti incerti sau in litigiu (ct 4118)		
Cienti facturi de intocmit(ct 418)	184,048	97,424
Proviz .deprec.creante -cienti (ct 491)	(437,808)	(206,362)
d)Alte creante, total din care :	1,739,469	348,338
Asigurari sociale (ct 431)	330,586	238,088
Impozit pe profit	10,249	
TVA de recuperat (ct 4424 4423)	124,853	28,656
Sume in curs de lamurire (ct 473)	18,206	
Ajustari deprec- debitori diversi	(209,859)	
Debitori diversi (ct 461)	1,465,434	81,594

Creantele sunt evidentiata la valoarea istorica.

Creantele in lei sunt evidentiata la valoarea nominala, iar cele in valuta sunt evidentiata in lei.
la valoarea cursului de schimb BNR de la data de 31Dec 2008

S-a constituit un provizion general de depreciere a creantelor in valoare de 50% din creantele mai vechi de 120 de zile si 100% din creantele mai vechi de 150 de zile.

SEMNATURI AUTORIZATE



SIGNED FOR IDENTIFICATION:

Scott & Company Consulting srl

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA
NOTA 5 DATORII

Datorii (*)	55,614,701.00		Termen de exigibilitate			Termen de exigibilitate				
	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2008	2	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2007	6	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
			3					7	8	9
0										
Total Datorii, din care:	55,614,701		29,253,864	25,977,612	-	47,326,011		19,660,572	27,665,439	-
c) Avansuri incasate in contul comenzilor (ct 419)	376,808					326,385		326,385		
d) Datorii comerciale, total din care:	3,325,164		3,325,164			4,423,737		4,423,737		
Furnizori (ct 401)	2,480,304		2,480,304			3,894,955		3,894,955		
Furnizori de imobilizari (ct 404)										
Furnizori facturi necosite (ct 408)	844,260		844,260			528,782		528,782		
h) Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si asig sociale	51,912,729		25,928,700	25,977,612	-	42,575,889		14,910,450	27,665,439	-
Alte imprumuturi si datorii asimilate (ct 167)	50,022,912		24,045,300	25,977,612		40,830,349		13,164,910	27,665,439	
Dobanzii aferente altor imprumuturi si datorii asim. (ct 1687)						6,888		6,888		
Personal - salarii datorate (ct 421)	1,061,069.00		1,061,069			417,542		417,542		
Drepturi de personal neindicat (ct 426)						1,944		1,944		
Retineri din remuneratii datorate terților (ct 427)	610.00		610			12		12		
Alte datorii in legatura cu personalul (ct 4281)	64,077.00		64,077			89,421		89,421		
Asigurari sociale (ct 431)	421,182		421,182			389,414		389,414		
Ajutor de somaj (ct 437)	9,497		9,497			21,723		21,723		
Impozitul pe profit (ct 441)						9,780		9,780		
TVA de plata (ct 4423)										
Impozitul pe salarii (ct 444)	133,646		133,646			109,277		109,277		
Alte impozite taxe si vanzamani asim. (ct 446)	142,470		142,470			228,267		228,267		
Fonduri speciale, taxe, vens asim. (ct 447)	37,686		37,686			6,312		6,312		
Decorati cu bugetul saltilui (cont 448)	6,417		6,417							
Creditori diversi (ct 462)	19,163		19,163			464,839		464,839		
Decontari din operatii in curs de clarificare (ct 473)						121		121		

Contract de imprumut nr 114/30.01.2001 RHIC HOLDING SA
perioada imprumutului 2006-2011

valoarea actuala a datoriei (la 31.12. 2008): 18.723.252 CHF

echivalentul in lei la 31.12.2008 de 50.022.912 Ron este reflectat in ct 167

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

rata dobanzii: variabila, 6.46% media, pe parcursul anului 2008

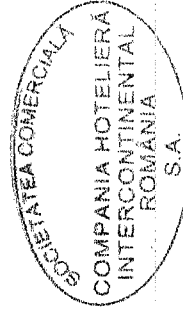
Contractul de imprumut cu RHIC Holding SA prevede obligatia CHIR de a plati ratele scadente si dobinzile aferente. Pina la sfirsitul anului 2008 CHIR nu a platit nici o rata de capital scadenta din cauza cheltuielilor de renovare, existind mai multe acte aditionale la contractul de credit pentru reesalonarea platilor. Valoarea ratelor scadente neachitate la 31.12.2008 este de 9 000 000 CHF. Atit CHIR cit si RHIC Holding doresc reesalonarea acestui imprumut. Plata dobinzii este facuta la zi pina la data 31.12.2008.

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.

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.

SEMNATURI AUTORIZATE



NOTA 6

Principii si politici contabile

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale anului 2008 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 deprecierilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potientiale 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 efectuarii operatiunilor, comunicat de Banca Nationala a Romaniei, cat si in valuta.

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

(e) Imobilizari corporale

(i) Active proprii

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

(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 (o) 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 imobilizari, 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 imobiliarile 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 (k), „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

Imobilizarile financiare reprezinta interese de participare detinute de catre Societate care sunt evidentiata la valoarea initiala (cost) mai putin ajustarile cumulate pentru 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 comunica 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 aceluiași 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 Societatea 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.

Rezerve din reevaluare

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

Sold la 01.01.2008	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2008
214.786.438	-	-	214.786.438

În cursul anului 2008 diferențele din reevaluare nu și-au modificat destinația.

(q) Recunoasterea veniturilor

Vanzari de bunuri

Veniturile din vanzarea bunurilor sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand riscurile si beneficiile asociate proprietatii asupra bunurilor respective sunt transferate cumparatorului.

Societatea isi recunoaste veniturile din cazare in momentul prestarii lor, chiar daca facturile aferente pot fi emise si ulterior.

Cifra de afaceri neta cuprinde sumele rezultate din vanzarea de produse si furnizarea de servicii care se inscriu in activitatea curenta a entitatii, dupa deducerea reducerilor comerciale si a taxei pe valoare adaugata, precum si a altor taxe legate direct de cifra de afaceri.

(r) Cheltuieli

ii) Costurile nete de finantare

Costurile nete de finantare includ dobanda de plata pentru imprumuturi, dobanda de primit pentru depozitele la banci, dobanda de plata aferenta leasingului financiar si diferentele de curs valutar. Principiul separarii exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor tipuri de cheltuieli si venituri.

(s) Impozitul pe profit

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

(t) 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.

(u) 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, deprecierea stocurilor, calculul valorii curente a provizionului 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.

(v) Informatii comparative (daca este cazul)

(w) 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.

(x) Datorii contingente

O datorie contingentă este:

- 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
- 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.

SEMNATURI AUTORIZATE



8/8

SIGNED FOR IDENTIFICATION:

Scott & Company Consulting srl

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

NOTA 7

PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capitalul social la 31.12.2008 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.

Situatia la 31 Decembrie 2008:

Actionar	Nr. Actiuni	Cota de participare	Valoare lei
Rhic Holding	409.467.690	49,124	40.946.769
Lido SA	99.134.100	11,893	9.913.410
Finmacht	42.640.530	5,12	4.264.053
Nova Trade	130.965.800	15,71	13.096.580
Alti actionari	151.334.980	18,16	15.133.498
Total	833.543.100	100.00	83.354.310

Situatia la 31 Decembrie 2007:

Actionar	Nr. Actiuni	Cota de participare	Valoare lei
Rhic Holding	409.467.690	49,124	40.946.769
Lido SA	99.134.100	11,893	9.913.410
Finmacht	42 .640.530	5,12	4 .264. 053
Iulius Baer	72.534.600		7.253.460
Alti actionari	209.766.180	25,163	20.976.618
Total	833.543.100	100.00	83.354.310

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

La 22.12.2008 valoarea de piata a unei actiuni tranzactionate pe piata Rasdaq a fost de 0,0795 lei / actiune.

La 31.12.2008 Compania dispune de rezerve legale in suma de 666.102 lei, rezerve statutare in suma de 2.878.804 lei, alte rezerve 75.047 si rezerve din reevaluare 214 786 438 RON.

Daca societatea ar distribui rezervele din reevaluare, prin schimbarea destinatiei lor ar trebui sa plateasca un impozit de 34 365 830 RON, care reprezinta o datorie contingenta.

SEMNATURI AUTORIZATE



SIGNED FOR IDENTIFICATION:

Scott & Company Consulting srl

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

NOTA 8

Informatii privind salariatii, administratorii si directorii la 31.12.2008

a) Indemnizatiile brute ale membrilor Consiliului de Administratie au fost de 1.523.581/an.

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

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

Indemnizatiile platite membrilor echipei de management din partea IHG si suportate de societate conform contractului de management au fost de 1.219.821 Ron , suma evidentiata in contul 628.

Reprezentantii IHG in anul 2008 au fost: Jonathan Soper, Sacha Jurva si Anat Azulay.

Restul echipei de management locale a avut pe parcursul anului 2008 salarii brute in valoare de 922.705 Ron.

Din aceasta echipa fac parte : Laurentiu Vatu, Director Economic, Gabriela Rotariu, Director de Vinzari, Cristian Cucu, Director Tehnic, Gabriela Cojocaru, Director de Marketing

b) Societatea nu este implicata cu privire la plata pensiilor catre fostii directori sau administratori

c) Nu s-au acordat credite directorilor sau administratorilor in perioada exercitiului financiar 2008 si nu exista obligatii viitoare de genul garantiilor pe care societatea si le-a asumat in numele acestora.

d) La 31.12.2008 cheltuielile cu salariile angajatilor, inclusiv taxe, impozite si tichetele de masa insumeaza 11.853.017 ron, din care :

Descriere	An 2008	An 2007
Salarii inclusiv stimulente	8.705.246	8.040.639
Alte costuri salariale	2.627.442	2.413.535
Tichete de masa	520.329	505.462
Total	11.853.017	10.959.636

Salariati

Numarul mediu de salariati: 329, din care, pe activitati:

Prestatii hoteliere	128
Alimentatie publica	133
Administativ	23
Tehnic	45

SEMNATURI AUTORIZATE



SIGNED FOR IDENTIFICATION: Scott & Company Consulting srl

NOTA 9

Analiza principalilor indicatori economico-financiari

2008

1.Indicatori de lichiditate:

a) Indicatorul lichidității curente (Indicatorul capitalului circulant)	=	Active curente	30,733,588	=	1.04
		Datorii curente	29,637,089		

Rata anului de 1,04 se situeaza peste intervalul admis de testul de limita de situatie favorabila (1,00-2,00) fapt ce releva ca societatea are capacitatea de a-si onora obligatiile curente exigibile pe termen scurt prin transformarea activelor circulante in lichiditati

b) Indicatorul lichidității imediate (Indicatorul test acid)	=	Active curente - Stocuri	30,540,758	=	1.03
		Datorii curente	29,637,089		

Rata in anul 2008 se situeaza peste intervalul testului limita de situatie favorabila (0,70<RLP<1,00) exprimand o capacitate buna a societatii de a-si acoperi datoriile pe termen scurt (furnizori, salarii, impozite si taxe catre bugetul de stat) din disponibilitati si creante fara a apela la vanzarea stocurilor)

2.Indicatori de risc:

a)Indicatorul gradului de îndatorare

(Capital împrumutat/Capital angajat) x 100

50,022,912	=	18.23%
274,386,329		

unde:

- capital împrumutat = credite peste un an;
- capital angajat = capital împrumutat + capital propriu.

Nivelul indicatorului in anul 2008 fiind de 17.87 % se incadreaza in limite normale (<100 %) reflectand capacitatea de a fi finantata din alte surse (împrumuturi) decat din fondurile proprii

b)Indicatorul privind acoperirea dobânzilor

Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit	=	Număr de ori	N/A
Cheltuieli cu dobândă			

3.Indicatori de activitate (indicatori de gestiune)

- Viteza de rotație a stocurilor (rulajul stocurilor)

Costul vânzărilor(beverage)	919,146	=	5.02
Stoc mediu(beverage)	183,274		

- Viteza de rotație a debitelor-clienți

Stoc mediu clienți	1,261,051	x 365 =	9.07
Cifra de afaceri	50,729,898		

- Viteza de rotație a creditelor-furnizor

Sold mediu furnizori	3,187,930	x 365 =	32.40
Achiziții de bunuri (rulaj creditor)	35,911,701		

- Viteza de rotație a activelor imobilizate

Cifra de afaceri	50,729,898	=	0.20
Active imobilizate	248,997,750		

- Viteza de rotație a activelor totale

Cifra de afaceri	50,729,898	=	0.18
Total active	279,978,118		

4.Indicatori de profitabilitate - exprimă eficiența entității în realizarea de profit din resursele disponibile:

a)Rentabilitatea capitalului angajat - reprezintă profitul pe care îl obține entitatea din banii investiți în afacere:

Profit înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit
Capital angajat

N/A


b)Marja brută din vânzări

Profitul brut din vânzări	x	100
Cifra de afaceri		

10,181,461	x 100 =	20.07
50,729,898		

Semnături autorizate

MC *DLN*



SIGNED FOR IDENTIFICATION: Scot & Company Consulting srl

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

NOTA 10 Alte Informatii

1. Prezentare Generala a Entitatii

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 / 021 305 10 49 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.

In anul 2008, comparativ cu anul 2007, cifra de afaceri a societatii se prezinta astfel:

Descriere	2008	2007
Venituri din cazare si prestatii hoteliere	31.580.727	33.645.442
Venituri din alimentatie publica	14.694.195	14.439.698
Alte venituri	4.454.976	3.083.693
Total cifra de afaceri	50.729.898	51.168.833

In 2008 cifra de afaceri a societatii a scazut cu 0,85% fata de 2007, in conditiile in care desi gradul de ocupare a fost mai mic cu 10%, societatea a aplicat un tarif mediu pe camera mai mare cu 12%, iar in alimentatia publica s-a inregistrat o crestere a veniturilor de 1%.

Situatia comparativa se prezinta astfel :

Explicatii	2008	2007
Grad de ocupare	50,6	60,3
Tarif mediu	579,00	515,10

2. Prezentarea Grupului:

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 :

Descriere	Sume lei	Nr actiuni/parti sociale	Valoare /actiune	Cota de participare %
RACC	4.243	1	4.243	1
Irasig, Asigurari- Reasigurari	1.310.167	13.101.670	0,10	13,613
Hotel Lido Bucuresti SRL	33.264.900	332.648	100	100

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.

In conformitate cu punctul 21, litera a) din Reglementarile contabile prevazute de Directivele Europene a IV-a si a VII-a aprobate de O.M.F.P. nr 1752/2005, datorita faptului ca Hotel Lido Bucuresti SRL a fost retrocedat vechilor proprietari, consideram ca *"restrictii severe pe termen lung impiedica exercitarea de catre societatea-mama a drepturilor sale asupra activelor sau managementului acestei entitati"*. In consecinta, managementul societatii CHIR SA a hotarat ca Hotel Lido Bucuresti SRL sa nu fie inclusa in Situatiile financiare.

Detalierea tranzactiilor cu partile afiliate – RHIC Holding, IRASIG, Asigurari, Reasigurari si SC Hotel Lido Bucuresti SRL si SC Romania Austria Casino SRL, comparativ cu anul 2007 se prezinta astfel:

In anul 2008, compania a desfasurat tranzactii cu partile afiliate, dupa cum urmeaza:

Vanzari catre:	31.12.2007	31.12.2008
SC HOTEL LIDO BUCURESTI SRL	54,636.76	1,216,999.62
TOTAL	54,636.76	1,216,999.62
Cumparari de la:	31.12.2007	31.12.2008
SC HOTEL LIDO BUCURESTI SRL		3,476.32
IRASIG ASIGURARI- REASIGURARI	516,716.67	843,469.80
TOTAL		846,946.12

La data de 31 Decembrie 2008, tranzactiile cu partile afiliate prezinta urmatoarele solduri:

Creante de la/Avansuri acordate catre:	31.12.2007	31.12.2008
SC HOTEL LIDO BUCURESTI SRL	54,424.64	1,268,160.06
IRASIG ASIGURARI- REASIGURARI	87,091.02	200,154.97
TOTAL		1,468,315.03

Credite pe termen lung primite	31.12.2007	31.12.2008
Rhic Holding	40,830,348.37	50,022,912.37 (18.723.525 CHF)
.....		
.....		
TOTAL		50,022,912.37

La data de 31.12.2008, S.C. COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA S.A. a inregistrat o pierdere contabila totala de 9.622.141 ron.

De remarcat, ca in totalul cheltuielilor de operare efectuate de Companie, o pondere de 23% , respectiv 12.246.037 ron, o detin cheltuielile cu amortizarea, fenomen ce asigura recuperarea valorilor imobilizate dar in acelasi timp creeaza fonduri pentru modernizari viitoare, amortizarea reprezentand o sursa importanta de autofinantare.

Astfel situatia se prezinta astfel:

Descriere	Suma	ron
Pierdere contabila	(9.622.141)	
Venituri neimpozabile	1.408.847	
Cheltuieli nedeductibile	2.238.637	
Pierdere fiscala	(8.792.351)	

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

In exercitiul financiar 01.01.2008-31.12.2008, societatea nu a inregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare.

Din totalul cheltuielilor in avans, in suma totala de 246.780 ron, cheltuiala cu asigurarea cladirii Hotelului Intercontinental aferenta anului 2008 insumeaza 188.925 ron.

4. Ratele achitate in cadrul unui contract de leasing financiar

In cursul anului 2008 compania a inregistrat cheltuieli cu dobanzile si a achitat rate in cadrul unui contract de leasing financiar in suma de 63.457 ron. Obiectul contractului de leasing l-a reprezentat un autoturism Range Rover. Prin actul aditional nr. 1 la contractul de leasing nr. 551/09/2005, Compania a optat pentru clauza de restituire a autoturismului la sfirsitul contractului si l-a predat Locatorului la data de 15 sept 2008.

5. 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 2008, auditorul financiar al Companiei, respectiv societatea SC Scot Company a incasat pentru serviciile de consultanta prestate suma de ron 27.397 ron, urmand a mai incasa pentru auditul financiar al anului 2008 suma de 79.704 ron.

SEMNATURI AUTORIZATE

SIGNED FOR IDENTIFICATION:

Scot & Company Consulting srl 5/5



SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA
SA

NOTA 11

Managementul Riscurilor

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 2008 aproximativ 90% 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.

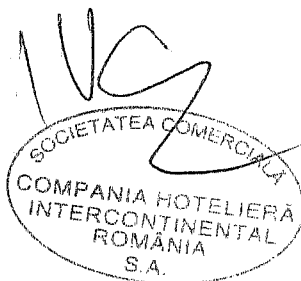
Asigurari :

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

SIGNED FOR IDENTIFICATION:

Scott & Company Consulting srl

SEMNATURI AUTORIZATE



SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

NOTA 12

Stocuri

La 31.12.2008 SC CHIR SA prezinta in bilant, comparativ cu anul 2007, urmatoarele stocuri:

Descriere	Lei	
	2008	2007
Materii prime si materiale	3.939	0
Produse finite si marfuri	188.891	177.658
TOTAL	192.830	177.658

Se foloseste metoda inventarului intermitent.

Disponibilitati banesti

La 31.12.2008 disponibilitatile banesti ale Companiei prezentau urmatoarele solduri:

Descriere	2008	2007
Disponibil in banci	27.464.158	23.619.805
Disponibil in casa	22.912	25.561
Avansuri de trezorerie	0	21.066
Alte valori	43.907	82.177
Total	27.530.977	23.748.609

SEMNATURI AUTORIZATE



SIGNED FOR IDENTIFICATION: Scott & Company Consulting srl

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

NOTA 13

Litigii, Angajamente, Garantii

Litigii pe rol:

1. Litigiul Privind revendicarea Complex Hotelier Lido

In martie 2007 Judecatoria Curtii Supreme a decis retrocedarea Complexului Lido (Casa Lido si Hotel Lido) fostilor proprietari (a celor care pretindeau ca sunt mostenitorii acestora) in circumstante care lasa loc multor discutii si interpretari (Decizia 2178/08.03.2007). S-au facut numeroase incercari de suspendare a acestei decizii pina la revizuirea documentelor care au stat la baza deciziei initiale de retrocedare. Aceasta suspendare a fost pronuntata in martie 2008 pentru o perioada limitata de timp, rezultatul acestui demers urmind sa apara in aprilie 2008 posibil chiar inainte de Adunarea Generala. Totusi, intre timp, mostenitorii au incercat sa intre in posesia proprietatilor Complexului Lido, in baza deciziei din martie 2007. Au reusit sa intre in posesia Casei Lido iar noi suntem in asteptarea urmatoarelor faze ale procedurilor legale. CHIR a fost notificat de executor ca RHIC a cerut executarea ipotecii pe care o are asupra Complexului Lido. Dorim ca acest lucru sa fie adus la cunostiinta publicului. Orice succes in colectare ar avea RHIC pe aceasta cale va conduce la scaderea datoriei pe care o are CHIR catre RHIC si in consecinta va duce la reversarea inregistrarii contabile care ajusta situatiile financiare ale CHIR pentru a reflecta pierderea Complexului Hotelier Lido. In plus fata de acest lucru, SC CHIR SA, a formulat cereri de despagubire si va continua sa urmareasca obtinerea de despagubiri de la statul roman, pentru a fi compensat din cauza pierderii Complexului Hotelier Lido. Inainte de

face vreo modificare in Bilantul CHIR care sa arate potentialele beneficii ale acestor demersuri acestea trebuie sa fie incununate de succes. Aceste demersuri pot dura mai multi ani. CHIR SA nu are cunostiinta de orice alte pretentii legate de retrocedarea Complexului Lido, decit retrocedarea fizica a acelor proprietati. Pe 22 Aprilie 2008 a avut avea loc Adunarea Generala Extraordinara care a informat actionarii asupra acestor lucruri.

2. Litigiul privind terenul din Strada Batistei

Un al doilea proces in care CHIR este implicat este cel in legatura cu terenul din strada Batistei Nr. 14.

In 01.11.2004 s-a incheiat contractul de vnzare cumparare asupra terenului in suprafata de 947 mp situat in Str. Batistei nr14 Bucuresti sector 1, intre SC CHIR SA si Oprea Emil.

Cu privire la acest imobil a fost introdusa de catre Primaria Municipiului Bucuresti o actiune prin care era pus in discutie dreptul de proprietate asupra acestu teren.

In consecinta, Oprea Emil arata ca, in considerarea acestui fapt, pentru a nu se angaja obligatia de garantie pentru evictiune a SC CHIR SA, a mai fost incheiata o conventie intre parti (467/11.02.2005) prin care se stipula ineficacitatea efectului contractului de vnzare cumparare, care ar fi intervenit numai sub conditia ca titlul de proprietate al CHIR SA ar fi fost desfiintat.

In vedrea stingerii acestui litigiu, managementul, cu aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor, a incheiat o intelegere cu cumparatorul, prin care acesta se obliga sa achite suma de 2,2 milioane euro pana in luna mai 2009. In cazul in care aceasta plata nu este onorata pana la termenul stabilit, intelegerea se considera anulata si cumparatorul nu mai poate ridica pretentii asupra terenului respectiv

In consecinta, prin aceasta actiune se urmareste, prin intermediul instantei sa se dea eficacitate conventiei initiale de vnzare cumparare.
(dosar 14049/299/2007)

Consideram ca orice suma aditionala rezultata din aceasta tranzactie va fi binevenita in procesul de renovare a hotelului.

Altele

1. In legatura cu rezervele din reevaluare societatea are o datorie contingenta de 34 mil RON.

2. In baza contractului de management, in cazul distrugerii hotelului si nereconstructiei acestuia managerul este indreptatit la o despăgubire egala cu taxa de management si cu taxa de participare la profit din ultimii 2 ani inainte de producerea evenimentului (1.996.196 Ron, pentru anul 2007 si 975.384 ron pentru anul 2008).

3. In data de 20 Februarie Teatrul National Bucuresti ni s-a adresat facind referire la o ordonanta, **HG nr.820/13.08.2008**, in baza careia TNB detine in administrare **intregul imobilul** situat in Bucuresti, Bdul.Nicolae Balcesu, nr.2, sector 1, cu terenul in suprafata totala de **27.490,95 mp** si constructii, imobil ce include si terenul in suprafata de **2658 mp** care ei pretend ca este exploatat fara titlu de Compania Hoteliera Intercontinental Romania SA.

Managementul a facut demersurile necesare pentru intra in contact cu reprezentantii Teatrului National si a solutiona aceasta neintelegere.

SEMNATURI AUTORIZATE

SIGNED FOR
IDENTIFICATION:



Company Consulting srl

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

NOTA 14

RISCU FISCAL

La 01 ianuarie 2008 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 companie.

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 2008, 0.10% /zi) 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 autoritatile fiscale ca un rezultat al interpretarii. Declaratia anuala a impozitului poate fi verificata de autoritatile fiscale in intervalul de 5 ani.

SEMNATURI AUTORIZATE

1/02 *ellor*



SOCIETATEA COMERCIALA
COMPANIA HOTELIERA
INTERCONTINENTAL
ROMANIA
S.A.

SIGNED FOR IDENTIFICATION:

Scott & Company Consulting srl