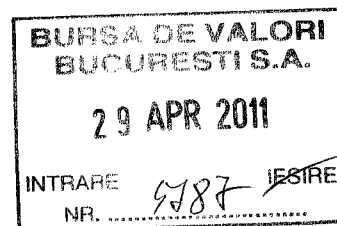


SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA  
Bd. Nicolae Balcescu nr. 4 sector 1 Bucuresti  
J40/10364/1996  
CUI RO 9019856



**BURSA ELECTRONICA RASDAQ**  
Departamentul emitenti

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

- Raportul pentru exercitiul financiar al anului 2010
- Bilantul la 31.12.2010 si notele la bilant
- Raportul auditorului independent privind situatiile financiare ale S.C. C.H.I.R. S.A. la 31.12.2010

**PRESEDINTELE**

Consiliului de Administratie

al

**COMPANIEI HOTELIERE INTERCONTINENTAL ROMANIA S.A.**

Thomas Albert Moser



RCH1

**Raport pentru exercitiul financiar al anului 2010  
in conformitate cu prevederile cuprinse in  
Regulamentul nr.1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare**

Denumire: Compania Hoteliera Intercontinental Romania SA  
Sediul social: Bucuresti Bd-ul Nicolae Balcescu nr.4 sector 1  
Numarul de telefon/fax: 021 310 20 20 / 021 3 05 10 49  
Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului J40/10364/1996  
Codul Fiscal RO 9019856  
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise :piata electronica Rasdaq  
Capitalul social subscris si varsat : 83.354.310 ron  
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala : nominative:nr. actiuni  
833.543.100.

**Analiza activitatii societatii comerciale**

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

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

b) Societatea a fost infiintata in anul 1996.

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

In martie 2007 Curtea Suprema de Justitie 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). Decizia a fost pusa in aplicare prin predarea Complexului Hotelier Lido.

Decizia 2178/08.03.2007 a Curtii Supreme de Justitie a decis retrocedarea Complexului Lido, inasa fara sa faca o precizare clara asupra despagubirilor ce li se cuveneau proprietarilor de dinaintea retrocedarii.

Se fac demersuri pentru obtinerea de despagubiri de la institutiile statului, in compensarea pagubei pricinuite de decizia de retrocedere.

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 pretind ca este exploatat fara titlu de Compania Hoteliera Intercontinental Romania SA. Managementul a intrat in contact cu reprezentantii Teatrului National si a ajuns la o intelegere de principiu, amiabila, care urmeaza a fi concretizata intr-un contract.

## Elemente de evaluare generala

### a) profit

La data de 31.12.2010, S.C. COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA S.A. a inregistrat o pierdere contabila aferenta anului 2010 de 15.978.249 Ron si o pierdere reportata de 94.396.249 Ron.

Pierderea contabila reportata a fost generata si de provizionul in suma de 33.264.900 ron, constituit pentru participatia companiei la capitalul social al SC Hotel Lido Bucuresti SRL si suma de 23.394.147.43 ron, reprezentand c/valoarea fondului comercial inregistrat pe costuri in anul 2007.

### b) cifra de afaceri

In anul 2010, comparativ cu anii 2009, 2008 si 2007, cifra de afaceri a societatii se prezinta astfel:

Descriere	2010	2009	2008
Venituri din cazare si prestatii hoteliere	22.123.127	20.923.536	31.580.727
Venituri din alimentatie publica	14.466.238	13.679.094	14.694.195
Alte venituri	4.714.170	4.967.865	4.454.976
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>41.303.535</b>	<b>39.570.945</b>	<b>50.729.898</b>

In anul 2010, fata de anul 2009, cifra de afaceri a societatii a crescut cu 4,38 % , veniturile din cazare si alte prestatii hoteliere au crescut cu 5,73% fata de anul anterior, gradul de ocupare a fost mai mare cu 22 %, societatea a aplicat un tarif mediu pe camera mai mic cu 7%, iar in alimentatia publica s-a inregistrat o crestere a veniturilor cu 5,75%.

Situatia comparativa se prezinta astfel :

Explicatii	2010	2009	2008
Grad de ocupare	59,10	48,44	50,60
Tarif mediu	374.10	402,24	579,00

### c) export – nu este cazul

### d) costuri

In anul 2010 comparativ cu anii 2009 si 2008, rezultatul din exploatare se prezinta astfel:

Denumirea indicatorului	2010	2009	2008
1. Cifra de afaceri neta	41.303.535	39.570.495	50.729.898
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate(3+4+5)	35.372.772	36.384.633	39.353.597
3. Cheltuielile activitatii de baza	22.770.287	21.891.655	25.068.094
4 Cheltuieli activitati auxiliare	12.707.037	12.408.718	14.026.411
5. Cheltuieli indirecte de productie ( ajustari priv val activelor circulante )	(104.552)	2.084.260	259.092
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri(1-2)	5.930.763	3.185.862	11.376.301

7. Cheltuieli cu amortizarea	17.620.277	14.522.523	12.246.037
8. Cheltuieli active cedate, donatii , despagubiri, reversari	573.512	279.023	397.969
9. Alte venituri din exploatare	210.503	198.843	512.493
10. Rezultatul din exploatare	(12.052.523)	(11.416.841)	(755.212)

De remarcat, ca in totalul cheltuielilor de operare efectuate de Companie, o pondere de 32%, respectiv 17.287.377 Ron, o detin cheltuielile cu amortizarea, ce asigura recuperarea valorilor imobilizate, dar in acelasi timp creeaza fonduri pentru modernizari viitoare, amortizarea reprezentand o sursa importanta de autofinantare.

In exercitiul financiar 01.01.2010-31.12.2010, societatea nu a inregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare.

Din totalul cheltuielilor in avans, in suma totala de 349.529 ron, cheltuiala cu asigurarea cladirii Hotelului Intercontinental aferenta anului 2010 insumeaza 128.844 Ron.

e) % din piata detinut

Pozitia pe piata hoteliera din Bucuresti a Hotelului Intercontinental, masurata prin media venitului generat de o camera de hotel , arata ca in 2010 Hotelul Intercontinental a realizat 101,2% din ceea ce au realizat competitorii sai clasificati la categoria 5 stele.

f) lichiditate ( disponibil in cont)

La 31.12.2010, comparativ cu 31.12.2009, si 31.12.2008, disponibilitatile banesti au urmatoarea componenta :

Anul	2010	2009	2008
Disponibil in banci	913.160	2.045.570	27.464.158
Sume in curs de decontare (depozite overnight)	2.237.246	1.811.776	3.965.906
Disponibil in casa	20.152	21.387	22.912
Avansuri de trezorerie		9.783	0
Alte valori	44.815	218.409	43.907
<b>Total</b>	<b>3.215.373</b>	<b>4.106.925</b>	<b>27.530.977</b>

Disponibilitatile in conturile bancare in devize au fost evaluate corespunzator la cursul BNR de la 31.12.2010.

In anul 2010 CHIR si-a desfasurat activitatea curenta de exploatare, din resurse proprii, fara a apela la credite bancare

**Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale**

- a) Principalele servicii prestate in anul 2010 :
- 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	ron		
	Venituri serv hoteliere	Venituri alimentatie publica	Alte venituri
2010	22.123.127 54%	14.466.238 35%	4.714.170 11%
2009	20.923.536 53%	13.679.094 34%	4.967.865 13%
2008	31.580.727 62%	14.694.195 29%	4.454.976 9%

### 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 31.12.2010, comparativ cu 31.12.2009, structura stocurilor evidentiata in contabilitate este urmatoarea:

CATEGORII DE STOCURI	SOLD LA 31.12.2010	SOLD LA 31.12.2009
Materiale consumabile	25.932	17.773
Stocuri de natura obiectelor de inventar		
Marfuri la terti		
Marfuri	175.452	163.169
Ambalaje		
Provizioane pentru deprecierea materiilor prime		
<b>Total</b>	<b>201.384</b>	<b>180.942</b>

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

### Evaluarea activitatii de vanzare

Criza financiara, cu incetinirea economica generata, mai ales in termeni macroeconomici, care s-a manifestat din plin in 2009, a continuat si in 2010. CHIR a facut eforturi de a contracara efectele acestei crize.

Sub managementul asigurat de Intercontinental Hotels Group, CHIR a reusit sa recastige cota de piata de la competitorii sai, crescandu-si in acelasi timp notorietatea in comunitate. Din cauza unei pietee foarte slabe, acest lucru nu s-a regasit inca in lichiditatile hotelului, dar cel putin au positionat hotelul intr-o lumina pozitiva in oras. Acest lucru trebuie sa fie baza sanatoasa a recuperarii viitoare, care deja se vede in cifrele din prima parte a lui 2011 destul de timid si fragil, dar totusi sesizabil.

Veniturile realizate in anul 2010 au fost cu 3.18% mai mari decat cele bugetate, iar Profitul Operational a fost cu 1,33 % mai mare decat cel bugetat. Gradul de ocupare cu 5,6 puncte procentuale mai mare, iar tariful mediu pe camera cu 17, 4 Ron mai mic decat nivelul bugetat pentru 2010.

Pentru anul 2011, veniturile planificate a se realiza sunt cu 5% mai mari decat cele din 2010, iar Profitul Operational cu 7.9% mai mare decat anul trecut. Gradul de ocupare al hotelului este bugetat cu 3.5% mai mare decat in 2010.

Veniturile in valuta ale Hotelului Intercontinental provin din incasarea in devize a serviciilor prestate pentru companii, agentii si persoane nerezidende. In anii 2008, 2009 si 2010, echivalentul in Ron al veniturilor incasate in valuta au fost de 12.682.500 ron, 5.404.424 ron si respectiv 6.412.861 Ron. Ponderea in cifra de afaceri a veniturilor in valuta incasate a fost de 25% in anul 2008, 14% in anul 2009 si 12% in 2010. Diminuarea ponderii se explica prin aceea ca decontarea cartilor de credit (principala forma de plata utilizata de clienti) se face acum in Ron.

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

	2010	2009	2008
Grad de ocupare	59,10	48.44	50,60
Nopti cazare	55.436	48.878	52.436
Nr turisti	69.454	60.220	57.643
din care:			
romani	11.008	7.857	587
straini	58.446	52.363	57.056

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

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

Numarul mediu al angajatilor societatii cu contract de munca in anul 2010 a fost de 274 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.

In anul 2010, Compania a fost implicata in 2 litigii de munca, avind ca obiect contestatia deciziilor de concediere de catre Dimitriu Horia Silviu si Olteanu Constantin Andrei.

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

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

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

Nu este cazul

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

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

## Control Intern:

Se fac 2 sesiuni de autoevaluare a sistemului de control intern al firmei, conform indicatiilor si standardelor Intercontinental Hotels Group. In urma acestor autoevaluari, efectuate sub directa indrumare, directul control al IHG si retestate independent de reprezentantii IHG, societatea respecta in 2010 aproximativ 85,2% 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 2010 acoperirea financiara a activelor circulante s-a realizat cu fonduri proprii. In anul trecut, Fluxul de Numerar din operatiuni si financiar a fost pozitiv, fara a fi nevoie de a injecta noi lichiditati in companie pentru desfasurarea operatiunilor curente. (Cash Flow din Exploatare, inainte de modificari in Fondul de Rulment 5.5 milioane Ron).

Pentru finalizarea lucrarilor de renovare, totusi CHIR a imprumutat indirect de la actionarul principal RHIC Holding inca aproximativ 700 000 de euro (prin neplata dobanzii), suma care trebuie privita in relatie cu platile de 5.5 mil Ron legate de lucrari de renovare, incepute in 2008 si care in final au totalizat aproape 9 milioane euro.

## Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale.

In anul 2010, societatea si-a indeplinit toate obligatiile atat fata de bugetul statului cat si fata de furnizorii de marfuri si servicii.

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

Referitor la creditul contractat si dobanda aferenta datorata, societatea nu a respectat termenele de rambursare stabilite prin contract. Pana la 31.12.2010 CHIR SA nu a platit nicio rata de capital, incheindu-se un act aditional la contractul de credit pentru prelungirea duratei de rambursare. Deasemenea nici dobanda aferenta nu s-a achitat.

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

a) contract de ipoteca de rang I asupra imobilului proprietatea Societatii, reprezentand constructie compusa din subsol, parter si 22 etaje inclusiv dotarile aferente in suprafata totala coonstruita la sol de 2.659,43 mp si teren aferent in suprafata de 6202.575 mp situat in Bd Nicolae Balcescu nr 4 sector 1 Bucuresti, inregistrat in Cartea Funciara nr. 14537 sub numarul cadastral 7791.

b) contract de garantie reala mobiliara pe conturile curente ale Societatii, deschise la Unicredit

c) orice alte garantii solicitate de Unicredit, si orice acte aditionale la acestea .

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 2010.

### Activele corporale ale societatii comerciale

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

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

S.C. C.H.I.R. S.A. detine in proprietate 2 terenuri situate in:  
-Bd Nicolae Balcescu nr. 4 sector 1, Bucuresti, suprafata totala 6204 mp, din care: 751 mp in cota parte indiviza si 5453 mp, din care suprafata totala construita este de 2756 mp  
-strada Batistei nr. 14 A sector 2 o suprafata totala de 947 m

In anul 2010 cheltuiala cu investitiile a insumat 5.236.529 Ron din care s-au pus in functiune imobilizari corporale in valoare de 10.205.256 Ron, finalizandu-se si lucrari incepute in anul 2009. Astfel, s-au incheiat lucrarile la toate lifturile. Momentan nu mai sunt alte lucrari importante de renovare in curs. Totusi, in 2011 se vor efectua lucrari de renovare de 1-1,5 milioane euro, lucrari la sistemele de incalzire, aer conditionat si electrice ale hotelului, in legatura si cu lucrarile de renovare de la Teatrul National. Alte lucrari de renovare vor fi amanate pina in momentul in care situatia economica ne va permite. Deoarece in prezent sistemul de incalzire deserveste atat Teatrul National Bucuresti cit si Hotelul Intercontinental se are in vedere construirea unui sistem propriu de incalzire, doar pentru Hotel, ceea ce va conduce la selectarea acestui proiect ca fiind primul cu care se va continua renovarea.

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

Explicatii	Anul 2010	Anul 2009
Constructii	3.616.005	23.165.948
Instalatii, utilaje si mobilier	6.640.787	4.868.868
<b>TOTAL</b>	<b>10.256.792</b>	<b>28.034.816</b>

Cu 31.12.2010, evaluatorul autorizat DTZ Echinox a realizat reevaluarea cladirii hotelului Intercontinental , terenului din sectorul 1 situat in Bd Nicolae Balcescu nr.4, si terenului din sectorul 2, str Batistei.

Reevaluarea a avut in vedere stabilirea unor valori juste, de piata. Evaluarea cladirii s-a facut in primul rand din utilizarea costurilor pentru reconstructia unui echivalent modern la care s-au aplicat diverse deprecieri.

Raportul de evaluare stabileste ca perioada de viata ramasa pentru cladirea hotelului Intercontinental este de 25 ani, incepand cu 01.01.2011.

Conform Raportului de evaluare, valoarea justa la 31.12.2010 stabilita pentru terenuri si cladire este urmatoarea :

Denumire	Valoare Ron	Valoarea Euro
Teren sectorul 1 ( bd Nicolae Balcescu 4)	108.221.194	25.257.000
Teren sectorul 2 ( Batistei )	8.325.366	1.943.000
Cladire Hotel Intercontinental	96.463.702	22.513.000

Pentru inregistrarea in contabilitate a raportului de evaluare s-a utilizat cursul euro comunicat de Banca Nationala a Romaniei in data de 31.12.2010, folosit pentru intocmirea situatiilor financiare ale anului 2010.

La 31.12.2010 activele corporale imobiliazate ale societatii sunt prezentate la valoarea ramasa.

La finele anului 2010, 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 13 mil euro pe care RHIC Holding l-a acordat Companiei Hoteliere Intercontinental Romania SA.

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

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

La 30.12.2010, ultima zi din 2010 in care s-au tranzactionat actiunile firmei, valoarea medie de piata a unei actiuni tranzactionate pe piata Rasdaq a fost de 0,0611 lei / actiune.

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

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

Nu exista restrictii legate de transferul valorilor mobiliare

In ultimii 3 ani nu au fost distribuite dividende actionarilor, anii 2008, 2009 si 2010 s-au incheiat cu pierdere financiara.

Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni.

NU ESTE CAZUL.

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

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

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

NU ESTE CAZUL

## **Conducerea societatii comerciale**

La 31.12.2010 Consiliul de administratie este format din:

Thomas Albert Moser, presedintele consiliului de administratie in perioada 29.04.2009- 28.04.2011, in varsta de 61 ani, de profesie economist, cu experienta in domeniul managementului afacerilor.

Dan Grigore Adamescu, membru al consiliului de administratie in perioada 29.04.2009 -29.04.2011, in varsta de 62 de ani, de profesie economist, cu experienta in domeniul managementului afacerilor.

Bogdan Alexander Adamescu, membru al consiliului de administratie in perioada 29.04.2009-29.04.2011, in varsta de 32 de ani, de profesie economist, cu experienta in domeniul managementului afacerilor.

Razvan Ioan Paunescu, membru al consiliului de administratie in perioada 29.04.2009-28.04.2011, in varsta de 42 de ani, de profesie jurist, cu experienta in domeniul managementului afacerilor, consultanta juridica.

Laurentiu Vatu, membru al consiliului de administratie in perioada 29.04.2009-29.04.2011, in varsta de 35 de ani, de profesie economist, cu experienta in domeniul managementului financiar. Detine 1.534.100 actiuni ale Companiei.

In anul 2010, 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, valabil pana in anul 2022, conducerea operativa a hotelului Intercontinental a fost asigurata de subsidiara acesteia in Romania, societatea comerciala HH Hotels Romania SRL.

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

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

## Situatia financiar-contabila

Situatia economico-financiara pe anul 2010 comparativ cu ultimii 3 ani se prezinta astfel:

Indicatori	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
I Active imobilizate, total din care:	228.587.994	261.793.950	248.997.750
Imobilizari necorporale	47.073	39.649	77.909
Imobilizari corporale	227.553.654	260.434.134	247.605.431
Imobilizari financiare	987.267	1.320.167	1.314.410
II active circulante, total din care:	5.978.733	7.174.815	30.733.588
-stocuri	201.384	180.942	192.830
-creante	2.561.976	2.886.948	3.009.781
-trezorerie	3.215.373	4.106.925	27.530.977
V Cheltuieli in avans	349.529	319.397	246.780
IV Datorii scadente < 1 an	64.110.344	61.509.074	29.637.089
ACTIV NET- DATORII CURENTE	170.801.891	207.779.088	250.341.029
VDatorii scadente > 1 an	0	0	25.977.612
VI Provizioane pt riscuri si cheltuieli	273.058	262.508	0
VII Venituri in avans			
VIII Capitaluri proprii, total din care:	170.528.833	207.516.580	224.363.417
Capital social	83.354.310	83.354.310	83.354.310
Rezerve din reevaluare	193.929.068	214.786.438	214.786.438
Rezerve	3.619.953	3.619.953	3.619.953
Rezultatul reportat			
Sold creditor			
Sold debitor	94.396.249	79.198.562	67.775.143
Rezultatul exercitiului			
Sold creditor			
Sold debitor	15.978.249	15.045.559	9.622.141

## Contul de profit si pierdere

Indicatori	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Cifra de afaceri, din care:	41.303.535	39.570.495	50.729.898
-venituri din vanzarea marfurilor	14.466.238	13.679.094	14.694.195
-productia vanduta	26.837.297	25.891.401	36.035.703
-productia imobilizata	0	0	0
Alte venituri din exploatare	210.503	198.843	512.493
Total venituri din exploatare	41.514.038	39.769.338	51.242.391
Cheltuieli privind marfurile	5.785.478	4.962.974	6.071.741
Cheltuieli materiale –total	6.147.266	5.959.184	7.120.091
Cheltuieli lucrari si servicii terti	9.460.028	10.262.933	12.162.609
Alte cheltuieli de exploatare	3.305.703	2.513.132	3.081.887
Cheltuieli cu personalul –total	10.837.543	10.969.497	11.853.017
Cheltuieli cu amortizarea si ajustari privind provizioanele	18.030.543	16.518.459	11.708.258
Cheltuieli pentru exploatare-total	53.566.561	51.186.179	51.997.603
Rezultatul din exploatare	(12.052.523)	(11.416.841)	(755.212)
Venituri financiare-Total	3.310.814	3.244.163	5.222.516
Cheltuieli financiare, total din care:	7.220.040	6.858.214	14.089.445
- dobanzi	2.915.980	2.473.261	2.820.457
- alte cheltuieli financiare	4.304.060	4.384.953	11.268.988
Rezultatul financiar	(3.909.226)	(3.614.051)	(8.866.929)
Rezultatul curent al exercitiului	(15.961.749)	(15.030.892)	(9.622.141)
Venituri extraordinare –total			
Cheltuieli extraordinare total			
Rezultatul extraordinar-total			
Venituri totale	44.824.852	43.013.501	56.464.907
Cheltuieli totale	60.786.601	58.044.393	66.087.048
Rezultatul brut al exercitiului	(15.961.749)	(15.030.892)	(9.622.141)
Impozitul pe profit		0	0
Impozit minim	16.500	14.667	
Rezultatul net al exercitiului	(15.978.249)	(15.045.559)	(9.622.141)

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
la data de 31 decembrie 2010

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercitiul financiar		
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
A	B			
<b>ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>				
<b>Pierdere inainte de impozitare</b>	01	(15'961'749)	(15'030'892)	(9'622'141)
<b>Ajustari pentru:</b>				
Cheltuiala cu amortizarea si provizioanele pentru depreciere	02	17'620'316	14'522'523	12'246'036
Provizioane	03	10'550	262'508	(1'211'713)
Diferente de curs	04	783'740	2'920'750	9'310'377
Cheltuieli cu dobanzi, net de venituri dobanzi	05	2'963'997	2'280'703	1'989'914
Pierdere/(profit) net din vanzarea de mijloace fixe	06	69'701	50'495	112'885
<b>Flux de numerar inainte de modificarile fondului de rulment (rd. 01 la 06)</b>	07	<b>5'486'555</b>	<b>5'006'086</b>	<b>12'825'358</b>
Variatie clienti si alte conturi asimilate	08	142'502	50'216	(1'469'362)
Variatie stocuri	09	(20'442)	11'887	(15'172)
Variatie furnizori si conturi asimilate	10	(1'167'551)	950'685	(896'986)
<b>Flux de numerar rezultat din exploatare (rd. 01 la 10)</b>	11	<b>4'441'064</b>	<b>6'018'875</b>	<b>10'443'838</b>
Dobanzi platite	12		(2'473'261)	(2'820'457)
Impozit pe profit platit	13	(16'500)	(14'667)	
<b>Flux de numerar net obtinut in exploatare (rd. 12 la 13)</b>	14	<b>4'424'564</b>	<b>3'530'947</b>	<b>7'623'381</b>
<b>ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>				
Achizitii de imobilizari financiare	15			
Incasari din vanzari de imobilizari corporale	15	427	12'945	
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	16	(5'341'858)	(29'177'683)	(4'608'920)
Dobanzi incasate		21'084	192'558	830'543
<b>Flux de numerar net utilizat in activitatile de investitie (rd. 15 la 16)</b>	17	<b>(5'320'347)</b>	<b>(28'972'179)</b>	<b>(3'778'377)</b>
<b>ACTIVITATI FINANCIARE</b>				
Sume platite/incasate pentru majorare participatie	20	4'231	(5'757)	
Plati de leasing financiar	18			(62'636)
Imprumuturi acordate	19		2'022'938	
Rambursari de imprumuturi	24			
<b>Flux de numerar net utilizat in activitati financiare (rd. 18 la 19)</b>	20	<b>4'231</b>	<b>2'017'181</b>	<b>(62'636)</b>
Cresterea neta in disponibilitatile banesti si alte lichiditati (rd. 14+17+20)	21	(891'552)	(23'424'052)	3'782'368
Disponibilitati banesti si alte lichiditati la inceputul anului	22	4'106'925	27'530'977	23'748'609
<b>Disponibilitati banesti si alte lichiditati la sfarsitul anului (rd. 21+22)</b>	23	<b>3'215'373</b>	<b>4'106'925</b>	<b>27'530'977</b>

S.C. Compania Hoteliera Intercontinental Romania S.A. si-a intocmit situatiile financiare la 31.12.2010, cu respectarea prevederilor cuprinse in O.M.F.P. nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directivele Europene.

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

Thomas Albert Moser



CONTABIL SEF

Georgescu Carmen



Bifati numai dacă  Mari Contribuabili care depun bilantul la Bucuresti  
este cazul:  Sucursala

Dacă entitatea a optat pentru un exercitiu financiar diferit de anul  
calendaristic, potrivit art.27 alin.(3) din Legea contabilității nr.82/ 1991

Entitatea	COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA						
Adresa	Judet	Sector	Localitate				
	Bucuresti	Sector 1	Bucuresti				
	Strada	Nr.	Bloc	Scara	Ap.	Telefon	
	BDUL NICOLAE BALCESCU	4				0213102020	
Număr din registrul comertului	J40/10364/1996	Cod unic de inregistrare	9019856				
Forma de proprietate	34--Societati comerciale pe actiuni						
Activitatea preponderentă (cod si denumire clasa CAEN)							
5510 Hoteluri și alte facilități de cazare similare							

F10 - pag. 1

## BILANȚ

la data de 31.12.2010

- lei -

Formular 10

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2010	31.12.2010
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01		
2. Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02		
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și e imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	39.649	47.073
4. Fond comercial (ct.2071-2807-2907)	04		
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct.233+234-2933)	05		
TOTAL (rd.01 la 05)	06	39.649	47.073
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	246.211.750	213.609.023
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	08	1.695.790	7.950.193
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	09	7.493.025	5.929.596
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 + 232 - 2931)	10	5.033.569	64.842
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	260.434.134	227.553.654
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261 - 2961)	12		
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2964)	13		
3. Interese de participare (ct. 263 - 2962)	14	1.320.167	987.267
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2673 + 2674 - 2965)	15		
5. Investiții deținute ca imobilizări (ct. 265 - 2963)	16		

6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	17		
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	1.320.167	987.267
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	261.793.950	228.587.994
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. STOCURI</b>			
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 321 + 302 + 322 + 303 + 323 +/- 308 + 351 + 358 + 381 + 328 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	20	17.773	25.932
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	21		
3. Produse finite și mărfuri (ct. 345 + 346 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3953 - 3954 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - 4428)	22	163.169	175.452
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	23		
TOTAL (rd. 20 la 23)	24	180.942	201.384
<b>II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an și prezentate separat pentru fiecare element.)</b>			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	25	1.877.947	2.064.988
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	26		
3. Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453 - 495*)	27	24.534	28.766
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 473** - 496 + 5187)	28	984.467	468.222
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	29		
TOTAL (rd. 25 la 29)	30	2.886.948	2.561.976
<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	31		
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	32		
TOTAL (rd. 31 + 32)	33		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	34	4.106.925	3.215.373
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24 + 30 + 33 + 34)	35	7.174.815	5.978.733
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	36	319.397	349.529
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	37		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	38		
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	39	184.359	329.919
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	40	4.381.437	3.331.188
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	41		
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	42	54.966.600	58.735.421
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+ 453***)	43		

Signed for identification Scott & Company Consulting srl

8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările 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	1.976.678	1.713.816
TOTAL (rd. 37 la 44)	45	61.509.074	64.110.344
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 36 - 45 - 63)	46	-54.014.862	-57.786.103
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 46)	47	207.779.088	170.801.891
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	48		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	49		
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	50		
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	51		
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	52		
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	53		
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	54		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările 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*** + 4581 + 462 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	55		
TOTAL (rd. 48 la 55)	56		
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare (ct. 1515)	57		
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	58		
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	59	262.508	273.058
TOTAL (rd. 57 la 59)	60	262.508	273.058
I. VENITURI ÎN AVANS			
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	61		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd.63 + 64), din care:	62		4.021
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	63		4.021
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	64		
Fond comercial negativ (ct.2075)	65		
TOTAL (rd. 61 + 62 + 65)	66		4.021
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL			
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	67	83.354.310	83.354.310
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	68		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	69		
TOTAL (rd. 67 la 69)	70	83.354.310	83.354.310
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)			
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	72	214.786.438	193.929.068
IV. REZERVE			

Signed for identification Scot & Company Consulting

1. Rezerve legale (ct. 1061)	73	666.102	666.102
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	74	2.878.804	2.878.804
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (ct. 1065)	75		
4. Alte rezerve (ct. 1068)	76	75.047	75.047
TOTAL (rd. 73 la 76)	77	3.619.953	3.619.953
Acțiuni proprii (ct. 109)	78		
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	79		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	80		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)			
SOLD C (ct. 117)	81		
SOLD D (ct. 117)	82	79.198.562	94.396.249
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
SOLD C (ct. 121)	83		0
SOLD D (ct. 121)	84	15.045.559	15.978.249
Repartizarea profitului (ct. 129)	85		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 70+71+ 72+ 77 - 78 + 79 - 80+81 - 82 + 83 - 84 - 85)	86	207.516.580	170.528.833
Patrimoniul public (ct. 1016)	87		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 86 + 87)	88	207.516.580	170.528.833

Suma de control F10 : 3740377152 / 8087315625

\*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

\*\*) Solduri debitoare ale conturilor respective.

\*\*\*) Solduri creditoare ale conturilor respective.

**Rd.25** - Sumele înscrise la acest rând și preluate din conturile 2675 la 2679 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

### ADMINISTRATOR,

### INTOCMIT,

Numele și prenumele

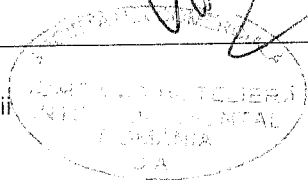
MOSER THOMAS-ALBERT

Numele și prenumele

GEORGESCU CARMEN

Semnătura

Stampila unității



Calitatea

12--CONTABIL SEF

Semnătura

Formular  
VALIDAT

Nr. de înregistrare în organismul profesional:

Signed for identification Scot & Company Consulting

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

la data de 31.12.2010

- lei -

Formular 20

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
		2009	2010
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)	01	39.570.495	41.303.535
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	25.891.401	26.837.297
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	13.679.094	14.466.238
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04		
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766*)	05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)			
Sold C	07		
Sold D	08		
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată (ct.721+ 722)	09		
4. Alte venituri din exploatare (ct.758+7417+7815)	10	198.843	210.503
-din care, venituri din fondul comercial negativ	11		
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10)	12	39.769.338	41.514.038
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602-7412)	13	3.428.858	3.680.611
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	14	474.419	540.573
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)(ct.605-7413)	15	2.055.907	1.935.036
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	16	4.962.974	5.785.478
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	17		8.954
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 19 +20), din care:	18	10.969.497	10.837.543
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644-7414)	19	8.445.050	8.428.355
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645-7415)	20	2.524.447	2.409.188
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 22 - 23)	21	14.522.523	17.620.277
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	22	14.522.523	17.620.277
a.2) Venituri (ct.7813)	23		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 25 - 26)	24	2.084.260	-104.552
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	25	2.522.068	348.948
b.2) Venituri (ct.754+7814)	26	437.808	453.500
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 28 la 31)	27	12.776.065	12.765.731
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	28	10.262.933	9.460.028
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	29	2.234.109	2.732.191
8.3. Alte cheltuieli (ct.652+658)	30	279.023	573.512

Signed for identification Scott &amp; Company Consulting

Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)	31		
Ajustări privind provizioanele (rd. 33 - 34)	32	-88.324	514.818
- Cheltuieli (ct.6812)	33	43.296	949.474
- Venituri (ct.7812)	34	131.620	434.656
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 13 la 16 - 17 + 18 + 21 + 24 + 27 + 32)	35	51.186.179	53.566.561
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 12 - 35)	36	0	0
- Pierdere (rd. 35 - 12)	37	11.416.841	12.052.523
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	38	30.477	4.231
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39	30.477	4.231
3. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct.763)	40		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41		
11. Venituri din dobânzi (ct.766*)	42	192.558	21.084
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43		
Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	44	3.021.128	3.285.499
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 38 + 40 + 42 + 44)	45	3.244.163	3.310.814
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 47 - 48)	46		
- Cheltuieli (ct.686)	47		
- Venituri (ct.786)	48		
13. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*-7418)	49	2.473.261	2.915.980
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50	2.473.261	2.915.980
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	51	4.384.953	4.304.060
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 46 + 49 + 51)	52	6.858.214	7.220.040
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
- Profit (rd. 45 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 45)	54	3.614.051	3.909.226
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă):			
- Profit (rd. 12 + 45 - 35 - 52)	55	0	0
- Pierdere (rd. 35 + 52 - 12 - 45)	56	15.030.892	15.961.749
15. Venituri extraordinare (ct.771)	57		
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	58		
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ:			
- Profit (rd. 57 - 58)	59	0	0
- Pierdere (rd. 58 - 57)	60	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 12 + 45 + 57)	61	43.013.501	44.824.852
CHELTUIELI TOTALE (rd. 35 + 52 + 58)	62	58.044.393	60.786.601

Signed for identification Scot & Company Consulting

PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
- Profit (rd. 61 - 62)	63	0	0
- Pierdere (rd. 62 - 61)	64	15.030.892	15.961.749
18. Impozitul pe profit (ct.691)	65	14.667	16.500
19. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	66		
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 63 - 64 - 65 - 66)	67	0	0
- Pierdere (rd. 64 + 65 + 66 - 63)	68	15.045.559	15.978.249

Suma de control F20 : 915169832 / 8087315625

\*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

**Rd.19** - la acest rând se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

**ADMINISTRATOR,****INTOCMIT,**

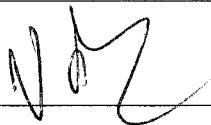
Numele și prenumele

MOSER THOMAS-ALBERT

Numele și prenumele

GEORGESCU CARMEN

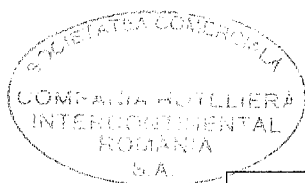
Semnătura



Calitatea

12--CONTABIL SEF

Stampila unității



Semnătura



Formular  
VALIDAT

Nr. de înregistrare în organismul profesional:

Scot & Company Consulting srl

Signed for identification

## DATE INFORMATIVE

la data de 31.12.2010

Formular 30

- lei -

I. Date privind rezultatul inregistrat		Nr. rd.	Nr.unități		Sume
A		B	1		2
Unități care au inregistrat profit		01	0		0
Unități care au inregistrat pierdere		02	1		15.978.249
II Date privind plățile restante		Nr. rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investitii
A		B	1=2+3	2	3
Plăți restante – total (rd.04+08+14 la 18+22), din care:		03			
- nizori restanți – total (rd. 05 la 07), din care:		04			
- peste 30 de zile		05			
- peste 90 de zile		06			
- peste 1 an		07			
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total (rd.09 la 13), din care:		08			
- Contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate		09			
- Contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate		10			
- Contribuția pentru pensia suplimentară		11			
- Contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj		12			
- Alte datorii sociale		13			
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri		14			
Obligatii restante fata de alti creditori		15			
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat		16			
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale		17			
Credite bancare nerambursate la scadenta – total (rd. 19 la 21), din care:		18			
- restante dupa 30 de zile		19			
- restante dupa 90 de zile		20			
- restante dupa 1 an		21			
Dobanzi restante		22			
III. Numar mediu de salariatii		Nr. rd.	31.12.2009		31.12.2010
A		B	1		2
Numar mediu de salariatii		23	291		274

Signed for identification

Scott Consulting

<b>IV. Plăți de dobanzi si redevente</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	
Venituri brute din dobânzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24		
- impozitul datorat la bugetul de stat	25		
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	27		
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	29		
<b>V. Tichete de masă</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariatilor	30		
<b>VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare, din care:	31		
- din fonduri publice	32		
- din fonduri private	33		
<b>VII. Cheltuieli de inovare ***)</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de inovare - total (rd. 35 la 37), din care:	34		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	35		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	36		
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	37		
<b>VIII. Alte informații</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 39 + 47), din care:	38	34.585.067	34.585.067
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute (rd. 40 la 46), din care:	39	34.585.067	34.585.067
- acțiuni cotate emise de rezidenți	40		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	41		
- părți sociale emise de rezidenți	42	34.585.067	34.585.067
- obligațiuni emise de rezidenți	43		
- acțiuni emise de organismele de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri) emise de rezidenți	44		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	45		
- obligațiuni emise de nerezidenți	46		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 48 + 49), din care:	47		
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	48		
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	49		

Signed for identification

Scott &amp; Company Consulting srl

Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418)	50	2.536.479	2.351.212
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	51		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	52	617.266	123.334
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	53		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473)	54	2.311.878	2.588.926
Dobânzi de încasat (ct. 5187)	55		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + din ct.508) (rd. 57 la 63), din care:	56		
- acțiuni cotate emise de rezidenți	57		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	58		
- părți sociale emise de rezidenți	59		
- obligațiuni emise de rezidenți	60		
- acțiuni emise de organismele de plasament colectiv rezidente (inclusiv de SIF-uri)	61		
- acțiuni emise de nerezidenți	62		
- obligațiuni emise de nerezidenți	63		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	64		
Casa în lei și în valută (rd. 66 + 67), din care:	65	21.387	20.152
- în lei (ct. 5311)	66	19.601	15.284
- în valută (ct. 5314)	67	1.786	4.868
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 69 + 70), din care:	68	2.045.570	913.160
- în lei (ct. 5121)	69	449.655	843.952
- în valută (ct. 5124)	70	1.595.915	69.208
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 72 + 73), din care:	71	1.811.776	2.237.246
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	72	1.811.776	2.237.246
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125 + 5412)	73		
Datorii (rd. 75 + 78 + 81 + 84 + 87 + 90 + 91 + 94 la 100), din care:	74	61.509.075	64.114.365
- Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni și dobânzile aferente, în sume brute (ct. 161 + 1681)(rd. 76 + 77), din care:	75		
- în lei	76		
- în valută	77		
- Credite bancare interne pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5191 + 5192 + 5197 + din ct. 5198), (rd. 79 + 80), din care:	78		
- în lei	79		
- în valută	80		
- Credite bancare externe pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5193 + 5194 + 5195 + din ct. 5198), (rd. 82 + 83), din care:	81		
- în lei	82		
- în valută	83		
- Credite bancare pe termen lung și dobânzile aferente (ct. 1621 + 1622 + 1627 + din ct. 1682) (rd. 85 + 86), din care:	84		
- în lei	85		
- în valută	86		
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 + din ct. 1682) (rd. 88 + 89), din care:	87		
- în lei	88		

Signed for identification

Scott &amp; Company Consulting SRL

- în valută	89		
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	90		
- Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 92 + 93), din care:	91		
- în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute	92		
- în valută	93		
- Datoriile comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419)	94	4.565.797	3.661.107
- Datoriile în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	95	1.064.325	1.083.276
- Datoriile în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481)	96	776.679	560.736
- Datoriile entităților în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451)	97	54.966.600	58.735.421
- Sume datorate acționarilor/ asociaților (ct.455)	98		
- Alte datorii (ct. 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509)	99	135.674	73.825
- Dobânzi de plătit (ct. 5186)	100		
Capital subscris vărsat (ct. 1012)(rd. 102 la 105), din care:	101	83.343.100	83.343.100
- acțiuni cotate	102	83.343.100	83.343.100
- acțiuni necotate	103		
- părți sociale	104		
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	105		
Brevete și licențe (din ct.205)	106		
<b>IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	107	1.127.230	671.475

Suma de control F30 : 834534879 / 8087315625

\*) Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se vor avea în vedere prevederile art. 7 alin (1) pct. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

\*\*) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor OG nr. 57/ 2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.324/ 2003, cu modificările și completările ulterioare.

\*\*\*) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr.1450/ 2004 al Comisiei din 13.08.2004 de punere în aplicare a Deciziei nr.1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 267/ 14.08.2004.

**Rd.102** - Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților negociabile și tranzacționate pe piețe reglementate sau alte piețe secundare.

**Rd.103** - Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt negociabile sau tranzacționate pe piețe organizate.

**ADMINISTRATOR,****INTOCMIT,**

Numele și prenumele

MOSER THOMAS-ALBERT

Numele și prenumele

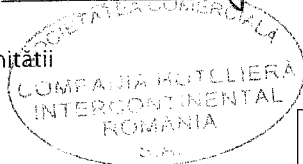
GEORGESCU CARMEN

Semnătura

Calitatea

12--CONTABIL SEF

Stampila unității



Semnătura

Formular  
VALIDAT

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

Signed for identification

Scott &amp; Company Consulting srl

**SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE**  
la data de 31.12.2010

F40 - pag. 1

Formular 40

- 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
<b>Imobilizari necorporale</b>						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	01				X	
Alte imobilizari	02	632.002	53.793	124.459	X	561.336
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03				X	
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	632.002	53.793	124.459	X	561.336
<b>Imobilizari corporale</b>						
Terenuri	05	108.348.334	8.283.032	84.806	X	116.546.560
Constructii	06	164.302.194	3.616.005	69.952.152		97.966.047
Instalatii tehnice si masini	07	7.277.836	6.958.840	159.022	159.022	14.077.654
Alte instalatii , utilaje si mobilier	08	17.650.035	-318.053	411.638	411.638	16.920.344
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	5.033.569	5.236.529	10.205.256	X	64.842
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	302.611.968	23.776.353	80.812.874	570.660	245.575.447
<b>Imobilizari financiare</b>	11	34.585.067			X	34.585.067
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd.04+10+11)	12	337.829.037	23.830.146	80.937.333	570.660	280.721.850

**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
<b>Imobilizari necorporale</b>					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13				
Alte imobilizari	14	592.353	46.369	124.459	514.263
TOTAL (rd.13 +14)	15	592.353	46.369	124.459	514.263
<b>Imobilizari corporale</b>					
Terenuri	16				
Constructii	17	26.438.778	15.361.362	40.896.556	903.584
Instalatii tehnice si masini	18	5.582.046	698.106	152.691	6.127.461
Alte instalatii ,utilaje si mobilier	19	10.157.010	1.181.579	347.841	10.990.748
TOTAL (rd.16 la 19)	20	42.177.834	17.241.047	41.397.088	18.021.793
AMORTIZARI - TOTAL (rd.15 +20)	21	42.770.187	17.287.416	41.521.547	18.536.056

Signed for identification

Scott & Company Consulting

# SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

F40 - pag. 2

- lei -

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (col. 13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
<b>Imobilizari necorporale</b>					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	22				
Alte imobilizari	23				
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24				
TOTAL (rd.22 la 24)	25				
<b>Imobilizari corporale</b>					
Terenuri	26				
Constructii	27				
Instalatii tehnice si masini	28				
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29				
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30				
TOTAL (rd. 26 la 30)	31				
<b>Imobilizari financiare</b>	32	33.264.900	332.900		33.597.800
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32)	33	33.264.900	332.900		33.597.800

Suma de control F40 : 2597233762 / 8087315625

**ADMINISTRATOR,**

**INTOCMIT,**

Numele si prenumele

MOSER THOMAS-ALBERT

Semnătura \_\_\_\_\_

Stampila unității



Numele si prenumele

GEORGESCU CARMEN

Calitatea

I2--CONTABIL SEF

Semnătura \_\_\_\_\_

Nr.de inregistrare in organismul profesional:

Formular  
VALIDAT

Vers.1.00

Signed for identification Scot & Company Consulting

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
 la data de 31 decembrie 2010

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

ADMINISTRATOR,

Semnatura

Stampila unitatii



Scott & Company Consulting srl

Signed for identification

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

SITUATIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU la data de 31.12.2010

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	8'283'031		29'140'402		193'929'068	
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	Sold C 77'397'285	15'045'559				92'442'844	
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29 <sup>32</sup>	Sold C Sold D						
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C Sold D	1801'277		152'128		1'953'405	
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme	Sold C Sold D						
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	Sold C Sold D	15'045'559		61'691'258		15'978'249	
Repartizarea profitului							
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>209'317'857</b>	<b>-68'453'786</b>		<b>-31'618'166</b>	<b>0</b>	<b>170'528'833</b>	

SEMNAȚURI/AUTORIZATE

Handwritten signature.

Scot & Company Consulting me

signed for about freedom

## NOTA 1

### ACTIVELE IMOBILIZATE

#### A. IMOBILIZARI NECORPORALE

Activele necorporale constituite din licente si soft-uri au o valoare ramasa in suma de 47.073 ron

#### B. IMOBILIZARI CORPORALE

Activele corporale imobilizate ale societatii sunt prezentate la valoarea ramasa.

Cladirea hotelului Intercontinental , terenul din sectorul 1 situat in Bd Nicolae Balcescu nr.4, si terenul din sectorul 2, str Batistei, sunt prezentate in Bilant la valoarea reevaluat.

Reevaluarea elementelor de mai sus s-a realizat de catre evaluatorul autorizat DTZ Echinox.

Reevaluarea a avut in vedere stabilirea unor valori juste, de piata. Evaluarea cladirii s-a facut in primul rand din utilizarea costurilor pentru reconstructia unui echivalent modern la care s-au aplicat diverse deprecieri.

Raportul de evaluare stabileste ca perioada de viata ramasa pentru cladirea hotelului Intercontinental este de 25 ani, incepand cu 01.01.2011.

Conform Raportului de evaluare, valoarea justa la 31.12.2010 stabilita pentru terenuri si cladire este urmatoarea :

Denumire	Valoare Ron	Valoarea Euro
Teren sectorul 1 ( bd Nicolae Balcescu 4)	108.221.194	25.257.000
Teren sectorul 2 ( Batistei )	8.325.366	1.943.000
Cladire Hotel Intercontinental	96.463.702	22.513.000

Pentru inregistrarea in contabilitate a raportului de evaluare s-a utilizat cursul euro comunicat de Banca Nationala a Romaniei in data de 31.12.2010, pentru intocmirea situatiilor financiare ale anului 2010.

## SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

Actiunile 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 in suma de 13 mil euro pe care RHIC Holding l-a acordat pe termen de un an Companiei Hoteliere Intercontinental Romania SA.

### C. IMOBILIZARI FINANCIARE

Societatea detine participatii la urmatoarele societati:

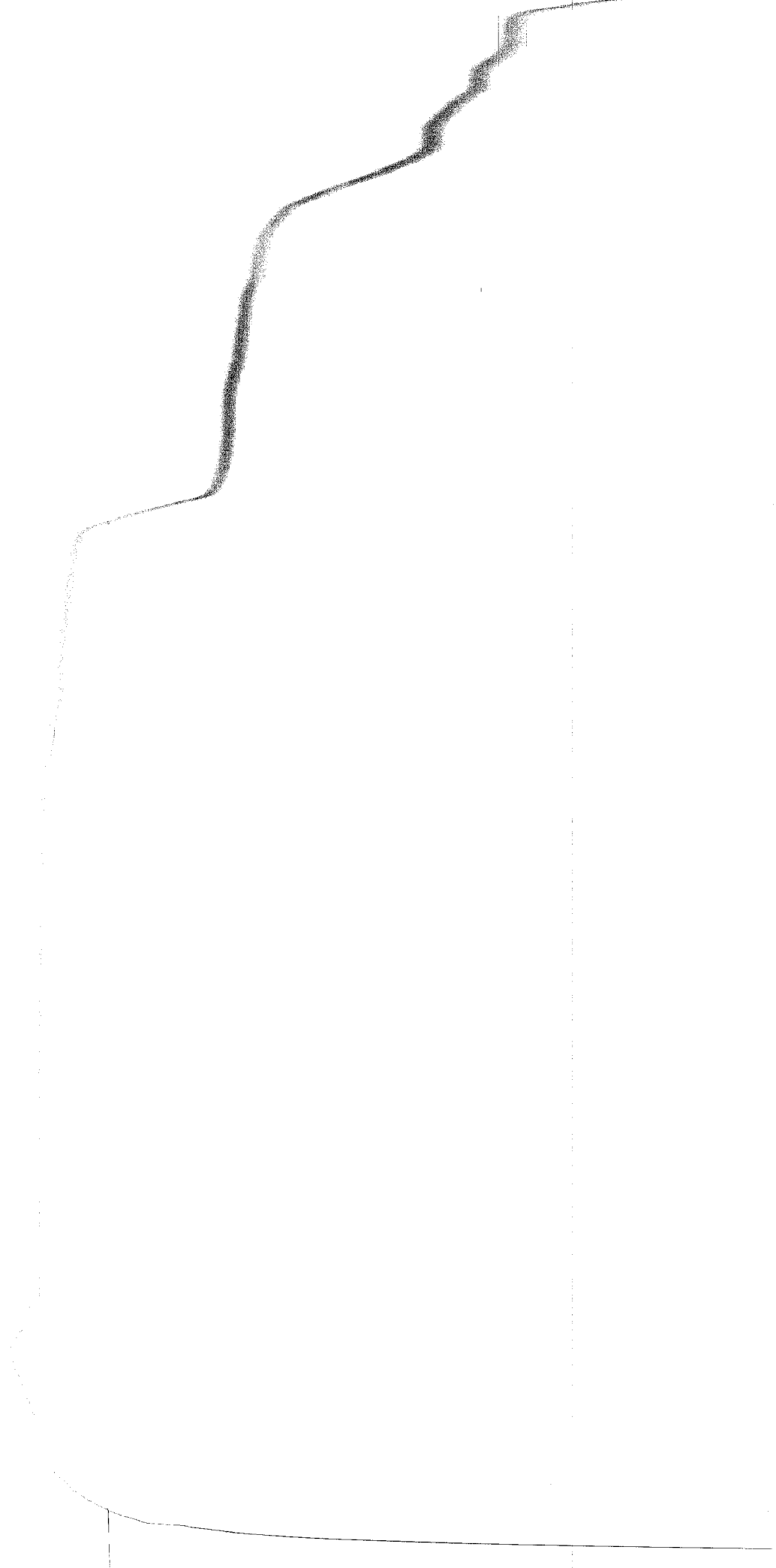
Descriere	Sume lei	Nr actiuni/parti sociale	Valoare /actiune	Cota de participare %
<i>Romanian- Austrian Casino Corporation SRL</i>	<i>10.000</i>	<i>1</i>	<i>10.000</i>	<i>1</i>
<i>Irasig, Asigurari-Reasigurari</i>	<i>1.310.167</i>	<i>13.101.670</i>	<i>0,10</i>	<i>13,613</i>
<i>Hotel Lido Bucuresti SRL</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 13, managementul CHIR a decis sa constituie, la 31 Decembrie 2006, in contul 296 'Ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare', o suma de 33 264 900 RON, egala cu participatia sa la capitalul SC Hotel Lido Bucuresti SRL.

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

*Scott & Company Consulting srl*

*Signed for identification*



SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

de 332.900 ron, care se regaseste in contul 296, 'Ajustari pentru pierderea de valoare a imobilizarilor financiare'.

**SEMNATURI AUTORIZATE**

*Handwritten signatures*



*Scott & Company Consulting srl*

*Signed for identification*

## ACTIVE IMOBILIZATE LA 31.12.2010

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	632'002	53'793	124'459	561'336	592'353	46'369	124'459	514'263
fond comercial								
terenuri si constructii	272'650'528	1'189'903'7	70'036'958	214'512'607	264'387'78	15'361'362	40'896'556	903'584
instalatii tehnice si masini	7'277'836	6'958'840	159'022	14'077'654	5'582'046	698'106.00	152'691.00	6'127'461
alte inst. , utilaje , mobilier	17'650'035	(318'053)	41'1'638	16'920'344	10'157'010	1'181'579	347'841	10'990'748
avans imob corp in curs	5'033'569	5'236'529	10'205'256	64'842				
imobilizari financiare	34'585'067			34'585'067	33'264'900	332'900		33'597'800
<b>TOTAL</b>	<b>337'829'037</b>	<b>23'830'146</b>	<b>80'937'333</b>	<b>280'721'850</b>	<b>76'035'087</b>	<b>17'620'316</b>	<b>41'521'547</b>	<b>52'133'856</b>
<b>a) Valoarea Neta ( mii lei)</b>								
<b>elemente de active</b>	<b>sold 1 ianuarie</b>	<b>sold 31 decembrie</b>						
0	1	2						
alte active necorporale	39'649	47'073						
fond comercial								
terenuri si constructii	246'211'750	213'609'023						
instalatii tehnice si masini	1'695'790	7'950'193						
alte inst , utilaje , mobilier	7'493'025	5'929'596						
avans imob corp in curs	5'033'569	64'842						
imobilizari financiare	1'320'167	987'267						
<b>total</b>	<b>261'793'950</b>	<b>228'587'994</b>						

*Scott & Company Chartered Accountants*

SEMNATURI AUTORIZATE

*Signed for identification*

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA  
 NOTA 2 - Provizioane

cont 151

Descrierea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar 1	Transferuri (*) in cont 2	din cont 3	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 4=1+2-3
Provizioane pentru regularizare taxe autorizate constructie	262'508	10'550		262'508
Provizion pentru salarii datorate	262'508	10'550	-	273'058

SEMNATURI AUTORIZATE

*WZ*

*Oltey*



*Signed for identification*

*Scott R Company Consulting Inc*

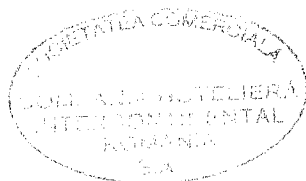
**SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA**

**NOTA 3- Repartizarea profitului**

*Nu este cazul deoarece in anul 2010 societatea a inregistrat o pierdere neta de 15.978.249 Ron.  
Adunarea Generala a Asociatilor va stabili modalitatea de acoperire a pierderii contabile.*

**SEMNATURI AUTORIZATE**

*WZ* *ofery*



*Signed for identification*

*Scott & Company Consulting srl*

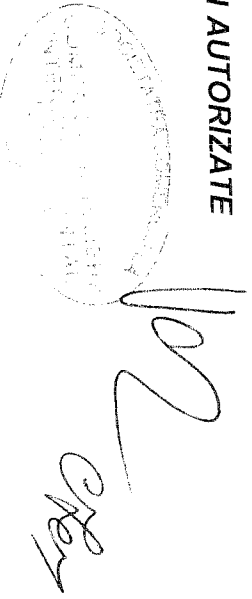
SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

NOTA 4 - ANALIZA REZULTATULUI DE EXPLOATARE

Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar		%
	Precedent	Curent	
1. Cifra de afaceri neta	39'570'495	41'303'535	104.38
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate ( 3+4+5)	36'384'633	35'372'772	97.22
3. Cheltuieli activitatii de baza	21'891'655	22'770'287	104.01
4. Cheltuieli activitatilor auxiliare	12'408'718	12'707'037	102.40
5. Cheltuieli indirecte de productie (ajustari privind val. activelor circulante)	2'084'260	104'552	5.02
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri (1-2)	3'185'862	5'930'763	186.16
7. Cheltuieli cu amortizarea si ajustari de valoare imobilizari corporale	14'522'523	17'620'277	121.33
8. Cheltuieli active cedate, donatii, despagubiri, reversari	279'023	573'512	205.54
10. Alte venituri din exploatare	198'843	210'503	105.86
11. Rezultatul din exploatare	(11'416'841)	(12'052'523)	

Fata de anul 2009, cifra de afaceri a crescut cu 4.38%

SEMNATURI AUTORIZATE



Signed for identification

Scott & Company Consulting SRL

**SSC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA**  
**Nota 5 - Situatia creantelor**

Creante	Sold 31.12.2010			Sold 31.12.2009		
	1	2	3	5	6	7
Total Creante, din care :	0					
a) Creante comerciale, din care :						
Creante imobilizate ( cont 2678 )	2'561'976	2'561'976		2'886'948	2'886'948	
Furnizori -debitori prestari servicii ( ct 4092)	2'064'988	2'064'988		1'877'947	1'877'947	
Clienti ( ct 4111 )	80'109	80'109		127'145	127'145	
Clienti incerti sau in litigiu ( ct 4118 )	1'998'206	1'998'206		1'842'589	1'842'589	
Clienti facturi de intocmit( ct 418)	272'897	272'897		566'745	566'745	
Proviz .deprec.creante -clienti ( ct 491)	(286'224)	286'224		(658'532)	658'532	
<b>d)Alte creante, total din care :</b>	496'988	496'988		1'009'001	1'009'001	
Asigurari sociale (ct 431)	91'563	91'563		363'050	363'050	
Impozit pe profit	1'082	1'082		1'082	1'082	
TVA de recuperat ( ct 4424 4423)	12'916	12'916		253'134	253'134	
Impozite si taxe( cont 446)	12'891	12'891				
Fonduri speciale ( ct 447)	4'883	4'883				
Sume de incasat de la entitati de care compania este legata in virtutea intereselor de participare ( ct 453 )	28'766	28'766		24'534	24'534	
Ajustari deprec- debitori diversi	(1'865'744)	-		(1'600'746)	-	
Debitori diversi ( ct 461 )	2'210'631	2'210'631		1'967'947	1'967'947	

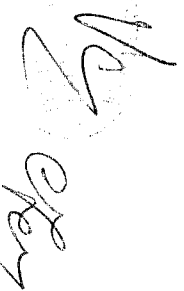
Creantele sunt evidentiate la valoarea istorica.

Creantele in lei sunt evidentiate la valoarea nominala, iar cele in valuta sunt evidentiate in lei.

la valoarea cursului de schimb BNR de la data de 31 Dec 2010

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

Datoriile (*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2010	Termen de exigibilitate			Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2009	Termen de exigibilitate			
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani	
Total Datoriile, din care:	0	3			6	7		8	9
a) Avansuri incasate in contul comenzilor ( ct 419)	64110344	64110344	-	-	61509074	61509074	-	-	-
b) Datoriile comerciale, total din care:	339919	339919	-	-	184359	184359	-	-	-
Furnizori ( ct 401)	3331187	3331187	-	-	4381437	4381437	-	-	-
Furnizori de imobilizari ( ct 404)	1846299	1846299	-	-	3709419	3709419	-	-	-
Furnizori facturi nesosite ( ct 408)	1484888	1484888	-	-	622018	622018	-	-	-
Alte datoriile, inclusiv datoriile fiscale si asig sociale	60449238	60449238	-	-	56943278	56943278	-	-	-
Alte imprumuturi si datoriile asimetrice ( ct 167)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dobanzii aferente altor imprumuturi si datoriilor asim. ( ct 1687)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personal - salarii datorate ( ct 421)	418161	418161	-	-	430281	430281	-	-	-
Drepturi de personal nerulate ( ct 426)	137936	137936	-	-	1597	1597	-	-	-
Retineri din remuneratii datorate terilor ( ct 427)	2708	2708	-	-	3242	3242	-	-	-
Alte datori in legatura cu personalul ( ct 4281)	524471	524471	-	-	629204	629204	-	-	-
Asigurari sociale ( ct 431)	389590	389590	-	-	398514	398514	-	-	-
Ajutor de somaj ( ct 437)	8299	8299	-	-	8364	8364	-	-	-
Impozitul pe profit ( ct 441)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TVA de plata ( ct 4423)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TVA neexigibil	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impozitul pe salarii ( ct 444)	120266	120266	-	-	28904	28904	-	-	-
Alte impozite taxe si varsaminte asim. ( ct 446)	44090	44090	-	-	120955	120955	-	-	-
Fonduri speciale, taxe, vars asim. ( ct 447)	2491	2491	-	-	212568	212568	-	-	-
Decontari cu bugetul statului ( cont 448)	-	-	-	-	7375	7375	-	-	-
Suma datorate entitatilor afiliate ( cont 451)	58735421	58735421	-	-	54966600	54966600	-	-	-
Credite diverse ( ct 462)	27427	27427	-	-	135674	135674	-	-	-
Decontari din operatiuni in curs de clarificare ( ct 473)	42378	42378	-	-	-	-	-	-	-

Contract de imprumut incheiat cu RHIC Holding in valoare de 13.000.000 Euro

Imprumutul are termen scadent 30.06.2011.

Rata dobanzii: variabila (3MEuribor+ marja 4.5%/an)

Garantii: ipoteci asupra complexurilor: Hotelurilor Intercontinental/ Lido / Casa Lido ( cladiri si teren )

contracte garantate asupra bunurilor mobiliare  
contract de cesiune de creante  
contract de garantie asupra conturilor bancare

Un important furnizor de servicii il constituie firma HH Hotels Romania, care, in baza contractului de management factureaza urmatoarele servicii: management, utilizare a marci si a sistemelor de rezervari, directiunea catre hotelul nostru a clientilor membri ai cluburilor de fidelitate ale IHG, asigurarea standardelor operationale, permite folosirea marci, achiziti. Aceste criterii de performanta se aplica dupa incheierea programului de renovare.

In contractul de management criteriile de performanta se refera la pozitionarea ventului 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

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*Signed for identification*

*Scott Company Consulting SRL*

## SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

### NOTA 6

#### Principii si politici contabile

##### A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale anului 2010 este facuta conform urmatoarelor principii contabile:

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

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

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

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

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

**Principiul intangibilitatii exercitiului** - bilantul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent, cu exceptia reclassificarilor efectuate conform transpunerii in noul plan de conturi conform OMFP 3055/2009.

**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 3055/2009.

**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.

Signed for identification<sup>1/8</sup>

Scott & Company Consulting srl

## **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 3055/2009*

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr.3055 /2009 – „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
- Situatiile modificarilor in capitalurile proprii
- Situatiile 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 in 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 reevaluatata, mai putin 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

2/8

Signed for Identification Scot & Company Consulting srl

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 imobiliarile 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.

Signed for identification <sup>3/8</sup> Scot & Company Consulting srl

*(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

Signed for identification<sup>5/8</sup>

Scott & Company Consulting

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 01.01.2009	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2010
214.786.438	8.283.031	29.140.402	193.929.068

Rezervele care au fost deduse fiscal sunt considerate elemente de natura veniturilor impozabile la determinarea pierderii fiscale/profitului fiscal.

Rezervele care au generat cheltuieli nedeductibile fiscal nu sunt tratate ca elemente de natura veniturilor impozabile, nu produc efecte fiscale la momentul acoperirii pierderii contabile.

În cursul anului 2010 diferențele din reevaluare nu și-au modificat destinația.

Rezerva din reevaluare nu poate fi distribuită, direct sau indirect, cu excepția cazului în care activul reevaluat a fost valorificat, situație în care surplusul din reevaluare reprezintă câștig efectiv realizat și se transferă în contul 1065 'Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare'. Câștigul se consideră realizat la scoaterea din evidență a activului pentru care s-a constituit rezerva din reevaluare prin casare sau vânzare.

### Recunoașterea veniturilor

#### *Vanzari de bunuri*

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

Signed for identification <sup>6/8</sup> Scot & Company Consulting

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.

#### **(q) 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.

#### **(r) 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.

#### **(s) 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 3055/2009.

#### **(t) 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.

Signed for identification <sup>7/8</sup> Scot & Company Consulting sr

**(u) Informatii comparative (daca este cazul)**

**(v) 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.

**(w) Datorii contingente**

O datorie contingentă este:

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

b) o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului, dar care nu este recunoscuta deoarece:

- nu este sigur ca vor fi necesare iesiri de resurse pentru stingerea acestei datorii; sau

- valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

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

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

**SEMNATURI AUTORIZATE**



8/8

Signed for identification

Scot & Company Consulting

## SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

### NOTA 7

#### PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capitalul social la 31.12.2010 al S.C. COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA S.A., scris 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 2010:

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
<b>Total</b>	<b>833.543.100</b>	<b>100.00</b>	<b>83.354.310</b>

Signed for ident<sup>1/2</sup> fraction Scot & Company Consulting sr

Situatia la 31 Decembrie 2009:

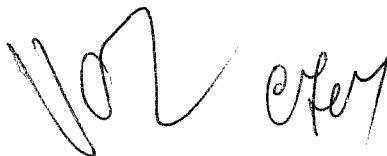
Actionar	Nr. Actiuni	Cota de participare	Valoare lei
Rhic Holding	409.467.690	49,124	40.946.769
Lido SA	99.134.100	11,893	9.913.410
Finmacht	42.640.530	5,12	4.264.053
Nova Trade	130.965.800	15,71	13.096.580
Alti actionari	151.334.980	18,16	15.133.498
<b>Total</b>	<b>833.543.100</b>	<b>100.00</b>	<b>83.354.310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

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

La 30.12.2010, ultima zi din 2010 in care s-au tranzactionat actiunile firmei, valoarea medie de piata a unei actiuni tranzactionate pe piata Rasdaq a fost de 0,0611 lei / actiune.

La 31.12.2010 Compania dispune de rezerve legale in suma de 666.102 lei, rezerve statutare in suma de 2.878.804 Ron, alte rezerve 75.047 si rezerve din reevaluare 193.929.068 Ron.

#### SEMNATURI AUTORIZATE



Signed for identification<sup>2/2</sup>

Scott & Company Consulting srl

**SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA**

**NOTA 8**

**Informatii privind salariatii, administratorii si directorii la 31.12.2010**

a) Indemnizatiile brute ale membrilor Consiliului de Administratie au insumat in 2010, 671.475 Ron.

La 31.12.2010, Consiliul de Administratie al Companiei este format din patru membrii si un presedinte, astfel:

DI Moser Thomas Albert- Presedinte  
DI Vatu Laurentiu - membru  
DI Razvan Ioan Paunescu – membru  
DI Adamescu Dan Grigore – membru  
DI Adamescu Bogdan Alexander - membru

Indemnizatiile platite membrilor echipei de management din partea IHG si suportate de societate conform contractului de management au fost de 1.223.925 Ron, suma evidentiata in contul 628.

Reprezentantii IHG in anul 2010 au fost: Marten Schoenrock, Frantisek Vlk, Andreea Aiudi.

Restul echipei de management locale a avut pe parcursul anului 2010 salarii brute in valoare de 827.045 Ron.

Din aceasta echipa fac parte : Iordache Mihaela- Director de Vinzari, Cristian Cucu- Director Tehnic, Gabriela Cojocaru- Director Venituri, Raluca Saftoiu- Director Resurse Umane, Diaconescu Mihaela- Executive Housekeeping si Nica Mario- Front Office Manager.

Signed for identification <sup>1/2</sup> Scot & Company Consulting srl

In conformitate cu prevederile contractului de management incheiat cu IHG si in functie de performantele individuale realizate in anul 2010 de membrii echipei de management executiv, s-au calculat bonusuri care insumeaza 564.734 ron, inclusiv taxele datorate de Companie bugetului de stat si bugetului de contributii si asigurari sociale. Aceste bonusuri se regasesc in contul 6812, astfel :

- pentru echipa de management locala, 282.473 Ron
- pentru echipa de management din partea IHG, 282261 Ron

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 2010 si nu exista obligatii viitoare de genul garantiilor pe care societatea si le-a asumat in numele acestora.

d) La 31.12.2010 cheltuielile cu salariile si taxele aferente angajatilor, inclusiv managementul local , insumeaza 10.837.543 Ron , din care :

	RON	
Descriere	An 2010	An 2009
Salarii inclusiv stimulent	7.904.449	7.924.598
Alte costuri salariale	2.409.188	2.524.447
Tichete de masa	523.906	520.452
<b>Total</b>	<b>10.837.543</b>	<b>10.969.497</b>

#### Salariati

Numarul mediu de salariati: 274, din care, pe activitati:

Prestatii hoteliere	90
Alimentatie publica	105
Administativ	35
Tehnic	44

#### SEMNATURI AUTORIZATE



2/2

*CFey*

Scott & Company Consulting srl

*Signed for identification*

## NOTA 9

## Analiza principalilor indicatori economico-financiari

2010

## 1.Indicatori de lichiditate:

a) Indicatorul lichidității curente (Indicatorul capitalului circulant)	=	Active curente	5'978'733	=	0.09
		Datorii curente	64'110'344		

Deși rata anului de 0,09 se situează sub intervalul admis de testul de limita de situație favorabilă (1,00-2,00) fapt ce releva că societatea nu are capacitatea de a-și onora obligațiile curente exigibile pe termen scurt prin transformarea activelor circulante în lichidități, menționăm faptul că o parte din datoria pe termen scurt, respectiv 58.735.421 lei, se va transforma în anul 2011 în datorie pe termen lung.

b) Indicatorul lichidității imediate (Indicatorul test acid)	=	Active curente - Stocuri	5'777'349	=	0.09
		Datorii curente	64'110'344		

Rata în anul 2010 se situează sub intervalul testului limita de situație favorabilă (0,70 < RLP < 1,00)

## 2.Indicatori de risc:

a) Indicatorul gradului de îndatorare

(Capital împrumutat/Capital angajat) x 100

N/A

unde:

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

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)	939'045	=	5.55
Stoc mediu (beverage)	169'311		

- Viteza de rotație a debitorilor-clienți

Stoc mediu clienți	x	365	1'984'128	x 365 =	17.53
Cifra de afaceri			41'303'535		

- Viteza de rotație a creditorilor-furnizori

Sold mediu furnizori	x	365	2'777'859	x 365 =	30.62
Achiziții de bunuri (rulaj creditor)			33'115'911		

- Viteza de rotație a imobilizărilor corporale

Cifra de afaceri	41'303'535	=	0.18
Active imobilizate	228'587'994		

- Viteza de rotație a activelor totale

Cifra de afaceri	41'303'535	=	0.18
Total active	234'916'256		

Signed for identification  
Scott & Company Consulting

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

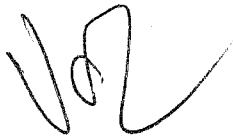
N/A

b)Marja brută din vânzări

Profitul brut din vânzări	x	100
Cifra de afaceri		

5'872'069	x 100 =	14.22
41'303'535		

Semnături autorizate



Signed for identification

Scott & 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 3102020 / 021 3051049, 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 257 de camere de hotel clasificate la categoria 5 stele, 2 restaurante si 11 sali de conferinte. Hotelul este operat sub marca Intercontinental in baza unui contract de management incheiat cu firma Intercontinental Hotels Group, prin intermediul subsidiarei acesteia in Romania, societatea comerciala HH Hotels (Romania) SRL.

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

Descriere	2010	2009	%
Venituri din cazare si prestatii hoteliere	22.123.127	20.923.536	+5,73%
Venituri din alimentatie publica	14.466.238	13.679.094	+5,75%
Alte venituri	4.714.170	4.967.865	-5,11%
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>41.303.535</b>	<b>39.570.945</b>	<b>+4,38%</b>

*Signed for Identification*

1/6

*Scott & Company Consulting srl*

In anul 2010, fata de anul 2009, cifra de afaceri a societatii a crescut cu 4,38 % , veniturile din cazare si alte prestatii hoteliere au crescut cu 5,73% fata de anul anterior, gradul de ocupare a fost mai mare cu 22 %, societatea a aplicat un tarif mediu pe camera mai mic cu 7%, iar in alimentatia publica s-a inregistrat o crestere a veniturilor cu 5,75%.

Situatia comparativa se prezinta astfel :

Explicatii	2010	2009
Grad de ocupare	59,10	48,44
Tarif mediu	374.10	402,24

## 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 detinea la 31.12.2010 participatii la S.C. FORTE ASIGURARI-REASIGURARI S.A. (CUI 8209593/ J40/1814/1996 cu sediul in Strada Cristian Popisteanu nr.2-7, 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	10.000	1	10.000	1
Forte, 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 FORTE ASIGURARI-REASIGURARI 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.

2/6

Signed for identification

Scott & Company Consulting srl

Datorita faptului ca Hotelul Lido Bucuresti SRL a fost retrocedat vechilor proprietari, Adunarea Generala a Actionarilor CHIR SA din data de 26.10.2009 a hotarat aprobarea deciziei de a nu prezenta situatii financiare consolidate cu Hotel Lido Bucuresti SRL., conform O.M.F.P. nr 3055/2009, Reglementarilor Contabile conforme cu Directiva a VII-a a comunitatilor europene, Articolul 19 si Articolul 21 ( Art. 19: O entitate poate fi exclusa de la consolidare in cazul in care includerea sa nu este semnificativa pentru scopul oferirii unei imagini fidele a activelor, datoriilor, pozitiei financiare si a profitului sau pierderii entitatilor incluse in aceste situatii financiare, considerate ca un tot unitar. Art 21: In plus, o entitate poate sa nu fie inclusa in situatiile financiare consolidate daca:

a) restrictii severe pe termen lung impiedica exercitarea de catre societatea-mama a drepturilor sale asupra activelor sau managementului acestei entitati", sau

b) informatiile necesare pentru elaborarea situatiilor financiare anuale consolidate se pot obtine numai cu costuri sau intarzieri nejustificate.

La data de 31.12.2010, S.C. COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA S.A. a inregistrat o pierdere contabila aferenta anului 2010 de 15.978.249 Ron si o pierdere reportata de 94.396.249 Ron.

Pierderea contabila reportata a fost generata si de provisionul in suma de 33.264.900 ron, constituit pentru participatia companiei la capitalul social al SC Hotel Lido Bucuresti SRL si suma de 23.394.147.43 ron, reprezentand c/valoarea fondului comercial inregistrat pe costuri in anul 2007.

De remarcat, ca in totalul cheltuielilor de operare efectuate de Companie, o pondere de 32%, respectiv 17.287.377 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
Venituri totale	44.824.852	
Cheltuieli totale	60.786.601	
Profit /Pierdere	(15.961.749)	
Impozit minim	16.500	
Profit / Pierdere neta	(15.978.249)	

Signed for identification<sup>3/6</sup>  
 Scot & Company Consulting and

In anul 2010, compania a desfasurat tranzactii cu partile afiliate, dupa cum urmeaza:

<b>Vanzari catre:</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
SC HOTEL LIDO BUCURESTI SRL	636,432	264,998
<b>TOTAL</b>	<b>636,432</b>	<b>264,998</b>

<b>Cumparari de la:</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
SC HOTEL LIDO BUCURESTI SRL	3,919	-
FORTE ASIGURARI-REASIGURARI	118,435	-
<b>TOTAL</b>	<b>122,354</b>	<b>-</b>

La data de 31 Decembrie 2010, tranzactiile cu partile afiliate prezinta urmatoarele solduri:

<b>Creante de la/Avansuri acordate catre:</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
SC HOTEL LIDO SRL (cont 411)	309,534	-
SC HOTEL LIDO SRL (cont 461)	1,600,746	1,865,744
<b>TOTAL</b>	<b>1,910,280</b>	<b>1,865,744</b>

<b>Datorii catre/Avansuri primite de la:</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>
SC HOTEL LIDO BUCURESTI SRL	3,919	-
<b>TOTAL</b>	<b>3,919</b>	<b>-</b>

<b>Credite pe termen scurt primite/acordare</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	
Rhic Holding	54,966,600	55,702,400	(13.000.000 euro)
<b>TOTAL</b>	<b>54,966,600</b>	<b>55,702,400</b>	

<b>Dobanzi pentru credite pe termen scurt primite/acordate</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2010</b>	
Rhic Holding	-	3.033.021	( 707.856 euro)
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>3.033.021</b>	

In luna martie 2008, Compania a achitat in numele hotelului Lido, al carui unic actionar este, suma de 1 milion de ron pentru cautiune suspendare provizorie executare silita. Intrucit Hotelul Lido a fost inchis la sfirsitul lui 2008, nemaiavind nici un fel de venit, s-au platit pana la 31.12.2010, pentru hotelul Lido: suma de 565.000 ron pentru plata salariilor compensatorii

Signed for identification<sup>4/6</sup>

Scott & Company Consulting srl

angajatilor disponibilizati si 300.744 Ron pentru intretinere si salarii personal de intretinere.

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

a) contract de ipoteca de rang I asupra imobilului proprietatea Societatii , reprezentand constructie compusa din subsol, parter si 22 etaje inclusiv dotarile aferente in suprafata totala coonstruita la sol de 2.659,43 mp si teren aferent in suprafata de 6202.575 mp situat in Bd Nicolae Balcescu nr 4 sector 1 Bucuresti, inregistrat in Cartea Funciara nr. 14537 sub numarul cadastral 7791.

b) contract de garantie reala mobiliara pe conturile curente ale Societatii, deschise la Unicredit

c) orice alte garantii solicitate de Unicredit, si orice acte aditionale la acestea .

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

In exercitiul financiar 01.01.2010-31.12.2010, societatea nu a inregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare.

Din totalul cheltuielilor in avans, in suma totala de 349.529 ron, cheltuiala cu asigurarea cladirii Hotelului Intercontinental aferenta anului 2010 insumeaza 128.844 Ron.

### **4. 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 2010, auditorul financiar al Companiei, respectiv societatea SC Scot Company, a incasat pentru serviciile de consultanta

Signed for identification  
Scot & Company Consulting srl

prestate suma de ron 126.848 ron, din care 97.135 Ron reprezinta  
contravaloarea serviciilor de audit aferente anului 2009.

### SEMNATURI AUTORIZATE



*WZ*      *CFer*

Signed for identification <sup>6/6</sup>  
Scott & Company Consulting srl

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 2010 aproximativ 85.2% 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.

#### SEMNATURI AUTORIZATE



Signed for identification

Scott & Company Consulting srl

## SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

### NOTA 12

#### Stocuri

La 31.12.2010 SC CHIR SA prezinta in bilant, comparativ cu anul 2009, urmatoarele stocuri:

Descriere	Ron	
	2010	2009
Materii prime si materiale	25.932	17.773
Produse finite si marfuri	175.452	163.169
<b>TOTAL</b>	<b>201.384</b>	<b>180.942</b>

Se foloseste metoda inventarului intermitent.

#### Disponibilitati banesti

La 31.12.2010 disponibilitatile banesti ale Companiei prezentau urmatoarele solduri :

Descriere	2010	2009
Disponibil in banci	913.160	2.045.570
Sume in curs de decontare ( depozite overnight)	2.237.246	1.811.776
Disponibil in casa	20.152	21.387
Avansuri de trezorerie		9.783
Alte valori	44.815	218.409
<b>Total</b>	<b>3.215.373</b>	<b>4.106.925</b>

#### SEMNATURI AUTORIZATE



*CFer*

Scott & Company Consulting srl

*signed for identification*

SC COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA SA

**NOTA 13**

Litigii, Angajamente, Garantii

**Litigii pe rol:**

**1. Litigiul Privind revendicarea Complex Hotelier Lido**

In martie 2007 Curtii Suprema de Justitie 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). Decizia a fost pusa in aplicare prin predarea casei Complexului Hotelier Lido.

Decizia 2178/08.03.2007 a Curtii Supreme de Justitie a decis retrocedarea Complexului Lido, inasa fara sa faca o precizare clara asupra despagubirilor ce li se cuveneau proprietarilor de dinantea retrocedarii.

Se fac demersuri pentru obtinerea de despagubiri de la institutiile statului, in compensarea pagubei pricinuite de decizia de retrocedere.

2. Compania mai este implicata in alte litigii de natura comerciala, de valori mici, pentru recuperarea unor debite (BNI 54 276 RON si Elena Daniela Mihaila 7 541 RON)
3. Compania este implicata in litigiu de munca, avind ca obiect contestatia deciziei de concediere de catre Olteanu Constantin Andrei.

**Altele**

1/2  
Signed for identification  
Scott & Company Consulting and

1. In baza contractului de management, in cazul distrugerii hotelului si nereconstrucției acestuia managerul este indreptatit la o despagubire egala cu taxa de management si cu taxa de participare la profit din ultimii 2 ani inainte de producerea evenimentului (727.028 ron pentru anul 2009 si 860 708 RON).

2. 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 intrat in contact cu reprezentantii Teatrului National si a ajuns la o intelegere de principiu, amiabila, care urmeaza a fi concretizata intr-un contract.

#### SEMNETURI AUTORIZATE



Scott & Company Consulting srl

Signed for identification<sup>2/2</sup>

## 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 care 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, sa fie 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 2010, 0.10% /zi) bazate pe interpretarea confuza legata de legislatia fiscala.

*Signed for identification*

*Scott & Company Consulting and*

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

*Nez Cifer*



*Signed for identification*

*Scott & Company Consulting*



Scot & Company Consulting s.r.l.

Auditors • Accountants • Tax advisors

16 Frumoasa Street  
010987 Bucharest 1, Romania

T +40 21 318 9150  
F +40 21 318 9151  
M +40 372 731 131  
email: scot@scot.ro  
www.scot.ro

SCOT & COMPANY CONSULTING SRL	
Nr. intrare	767
Iesire	
Anul	2011
Luna	03
Ziua	29

COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL ROMANIA S.A.	
29. MAR. 2011	
INTRAREASQUE	
Nr.	4050

## Raportul Auditorului Independent

Catre,

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

### Raport cu privire la situatiile Financiare

1. Noi am auditat situatiile financiare individuale anexate ale societatii **Compania Hoteliera Intercontinental Romania S.A. ("Societatea")** care cuprind: bilantul la data de 31 decembrie 2010, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia a fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data, precum si o sinteza a politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare individuale mentionate mai sus se refera la:

	- Lei - 31 decembrie 2010
Total capitaluri proprii	170.528.833
Cifra de afaceri neta	41.303.535
Rezultatul net , pierdere	(15.978.249)

#### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

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

#### Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este aceea de a exprima o opinie cu privire la aceste situatii financiare neconsolidate pe baza auditului efectuat. Noi am realizat auditul in concordanta cu Standardele de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania, care sunt bazate pe Standardele Internationale de Audit (ISA). Aceste standarde cer ca noi sa ne conformam cerintelor etice si sa planificam si realizam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu contin denaturari semnificative.
4. Un audit implica realizarea procedurilor necesare pentru obtinerea probelor de audit referitoare la sume si alte informatii publicate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor ca situatiile financiare sa prezinte denaturari semnificative datorate fie fraudei, fie erorii. In respectiva evaluare a riscurilor, auditorul analizeaza





**Scot & Company Consulting s.r.l.**

Auditors • Accountants • Tax advisors

16 Frumoasa Street  
010987 Bucharest 1, Romania

T +40 21 318 9150  
F +40 21 318 9151  
M +40 372 731 131  
email: scot@scot.ro  
www.scot.ro

sistemul de control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale entitatii cu scopul de a planifica proceduri de audit adecvate in circumstantele date, dar nu in scopul exprimarii unei opinii cu privire la eficacitatea sistemului de control intern al companiei. In cadrul unui audit se evalueaza, de asemenea, gradul de adecvare a politicilor contabile folosite si masura in care estimarile contabile elaborate de conducere sunt rezonabile, precum si prezentarea globala a situatiilor financiare.

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

*Opinie*

6. In opinia noastra, situatiile financiare individuale ale **societatii Compania Hoteliera Intercontinental Romania S.A.** ofera o imagine fidela a pozitiei sale financiare la data de 31 decembrie 2010, precum si a performantei sale financiare pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu OMFP 3055 si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

*Evidentierea unor aspecte*

7. Fara a exprima rezerve asupra situatiilor financiare ale Societatii , atragem atentia asupra urmatoarelor aspecte:
  - a) In conformitate cu Nota 10 la situatiile financiare, compania prezinta pierderi cumulate in valoare de 94.396.249 lei, la care se adauga pierderea exercitiului curent in valoare de 15.978.249 lei.
  - b) Conform AGEA din data 07.03.2011, s-a aprobat obtinerea de catre companie a unui contract de facilitare de credit pe termen lung de la Unicredit Tiriack Bank SA. Compania se afla in faza finala de negociere in scopul obtinerii unui imprumut in valoare de 15.000.000 Euro, avand ca destinatie restituirii sumei de 13.500.000 Euro datorata catre actionarul RHIC Holding SA si efectuarea de investitii in valoare de 1.500.000 Euro. La data prezentului raport, creditul a fost aprobat de Comitetul de Credit al Unicredit Tiriack Bank SA, conditiile finale de acordare fiind subiect de negociere la acest moment.
  - c) 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**

8. Avand in vedere prevederile art. 318, alin. 2) din sectiunea 10 a OMFP 3055/2009 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, noi am revizuit raportul administratorilor emis impreuna cu situatiile financiare ale societatii. Noi nu am identificat nici un





**Scot & Company Consulting s.r.l.**

Auditors • Accountants • Tax advisors

16 Frumoasa Street  
010987 Bucharest 1, Romania

T +40 21 318 9150  
F +40 21 318 9151  
M +40 372 731 131  
email: scot@scot.ro  
www.scot.ro

aspect care indica o inconsecventa semnificativa intre raportul administratorilor si situatiile financiare anexate.

9. Prezentul Raport al Auditorului a fost intocmit in vederea utilizarii lui de catre: managementul si actionarii companiei SC Compania Hoteliera Intercontinental Romania SA si autoritatile fiscale si nu va fi pus la dispozitia nici unui tert fara acordul prealabil al auditorilor.

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

In numele companiei

Scot & Company Consulting SRL  
Membru CAFR (nr. 322/31.05.2001)

29 Martie 2011  
Bucuresti

