



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (741) 800 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (741) 800 700
www.kpmg.ro

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania

Raportul Auditorului Independent

Catre Actionari,
S.S.I.F Intercapital Invest S.A.

Am auditat situatiile financiare ale S.S.I.F Intercapital Invest S.A. („Societatea”), pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2008 din care deriva informatiile financiare sintetizate, in conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. In raportul nostru datat 17 aprilie 2009 am exprimat o opinie conform careia situatiile financiare, din care deriva informatiile financiare sintetizate, au fost intocmite de o maniera adecvata, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul Presedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 cu modificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

In opinia noastra, informatiile financiare sintetizate atasate sunt consecvente, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare din care deriva.

Pentru o mai buna intelegere a pozitiei financiare a Societatii si a rezultatelor operatiunilor acesteia pentru exercitiul financiar mentionat, precum si a ariei de aplicabilitate a auditului nostru, informatiile financiare sintetizate ar trebui citite impreuna cu situatiile financiare din care deriva si cu raportul de audit aferent acestora.

KPMG Audit SRL

KPMG Audit S.R.L.
Bucuresti, Romania
17 aprilie2009

Bilantul contabil
(in RON)

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Nr. nota	Sold la	
			31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	01		-	-
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	02		-	-
3. concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi și valori similare și alte immobilizari necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03		175.178	142.729
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04		-	-
5. avansuri și immobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233 + 234 - 2933)	05		-	10.721
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	1.a	175.178	153.450
II. IMOBILIZARI CORPORALE				
1. terenuri și constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07		-	-
2. instalatii tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08		184.279	106.869
3. alte instalatii, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09		131.170	118.548
4. avansuri și immobilizari corporale in curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10		-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	1.b	315.449	225.417
III. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261 - 2961)	12		-	-
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13		-	-
3. interese de participare (ct. 263 - 2963)	14		-	-
4. imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15		-	-
5. titluri și alte instrumente financiare detinute ca immobilizari (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16		1.016.795	1.347.215
6. alte creante (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17		204.560	214.274
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	1.c	1.221.355	1.561.489
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19		1.711.982	1.940.356

Notele explicative de la paginile 12 – 43 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale



Bilantul contabil (continuare)
(in RON)

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Nr. nota	Sold la	
			31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
A	B		1	2
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 + 351 - 392 - 395)	20		430	2.174
2. lucrari și servicii in curs de executie (ct. 332 - 394)	21		-	-
3. avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22		-	-
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23		430	2.174
II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)				
1. Creante comerciale (ct. 2675+ 2676+2678+2679 - 2966 - 2969 + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24		5.274.105	6.924.372
2. sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25		-	-
3. sume de incasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26		-	-
4. alte creante (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 ++ 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + + 5187)	27		2.424.216	1.887.337
5. creante privind capitalul subscris și nevarsat (ct. 456 - 4953)	28		-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	5.1	7.698.321	8.811.709
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 501 - 591)	30		-	-
2. alte investitii financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598+ 5113 + 5114)	31		115.378	-
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	11	115.378	-
IV. CASA ȘI CONTURI LA BANCI	33			
(ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 532 + 5323 + + 5328 + 5411 + 5412 + 542)		12	24.829.961	5.592.983
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34		32.644.090	14.406.866
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	35		26.723	22.935

Notele explicative de la paginile 12 - 43 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale



Bilantul contabil (continuare)
(in RON)

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Nr. nota	Sold la	
			31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
A	B		1	2
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN				
1. imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 – 169)	36		-	-
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 192 + 5198)	37		-	-
3. avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38		24.349.695	7.008.055
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39		368.277	90.705
5. efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	40		-	-
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41		-	-
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 ++ 4521 + 4528)	42		-	-
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 ++ 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43		4.397.131	72.088
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	5.2	29.115.103	7.170.848
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 – 44 – 60.2)	45		3.555.710	7.258.953
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45 – 60.1)	46		5.267.692	9.199.309
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
1. imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 – 169)	47		-	-
2. sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48		-	-
3. avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49		-	-
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50		-	-
5. efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	51		-	-

Notele explicative de la paginile 12 – 43 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale



Bilantul contabil (continuare)
(in RON)

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Nr. nota	Sold la	
			31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
A	B		1	2
6. sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52		-	-
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	53		-	-
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441+ 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 +5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54		7.032	-
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	5.2	7.032	-
H. PROVIZIOANE				
1. provizioane pentru pensii și alte obligatii similare (ct.1515)	56		-	-
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57		-	-
3. alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58		33.810	2.241
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	2	33.810	2.241
I. VENITURI IN AVANS(rd.60.1+60.2) din care:				
1. subventii pentru investitii (ct. 131)	60.1		-	-
2. venituri inregistrate in avans (ct. 472)	60.2		-	-
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:				
- capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	7	-	-
- capital subscris varsat (ct. 1012)	63		2.750.290	6.750.270
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)				
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)				
Sold C	65		-	-
Sold D	66		-	-
IV. REZERVE (rd. 68 la 73 -74)				
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	3	136.382	136.382
2. rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare (ct. 1062 sold D)	69		-	-
3. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	70		-	-
4. rezerve constituite din valoarea titlurilor/actiunilor dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71		-	-
5. rezerve de reevaluarea la valoarea justa (ct.1066)	72		-	-

Notele explicative de la paginile 12 – 43 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale



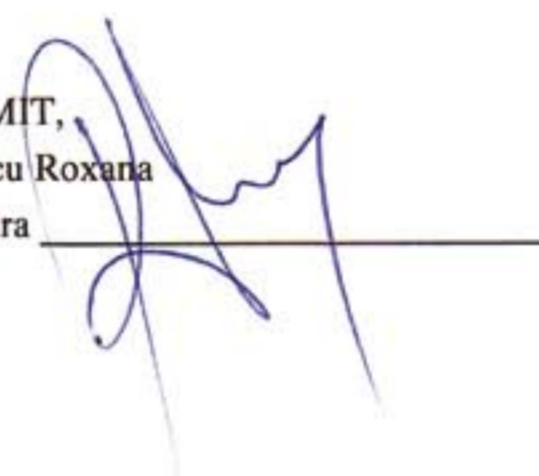
Bilantul contabil (continuare)
(in RON)

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. rd.	Nr. nota	Sold la	
			31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
A	B		1	2
6. rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	73		-	-
7. alte rezerve (ct.1068)	74		9.604	9.604
8. actiuni proprii (ct.109)	75		-	-
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)				
Sold C	76		851.735	2.330.575
Sold D	77		-	-
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Sold C	78	3	1.569.788	-
Sold D	79		-	29.763
Repartizarea profitului (ct. 129)	80		90.949	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 75 - 76 + 77 - 78 - 79)	81		5.226.850	9.197.068

ADMINISTRATOR,
Pasol Razvan
Semnatura _____
Stampila unitatii



INTOCMIT,
Balanescu Roxana
Semnatura _____



Notele explicative de la paginile 12 – 43 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale 2009



Contul de profit si pierdere
(in RON)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Nr. nota	Exercitiul financiar	
			2007	2008
A	B		1	2
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	01		6.100.348	4.030.211
a) Venituri din activitatea curenta (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	02		6.100.348	4.030.211
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	03		-	-
2. Variatia stocurilor (ct. 711)				-
sold C	04		-	-
sold D	05		-	-
3. Veniturile productiei imobilizate (ct. 721 + 722)	06		-	-
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417 + 758)	07		442	2.275
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	08	4	6.100.790	4.032.486
(rd. 01 + 04 - 05 + 06 + 07)				
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli din afara (rd. 10 la 12)	09		209.994	146.724
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602 - 7412)	10		129.931	83.664
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	11		72.755	32.583
c) Alte cheltuieli din afara (cu energia și apa) (ct. 605 - 7413)	12		7.308	30.477
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 + 15)	13		2.077.949	2.345.848
a) Salarii (ct. 641 + 642 - 7414)	14		1.620.969	1.855.062
b) Cheltuieli cu asigurarile și protectia sociala (ct. 645 - 7415)	15		456.980	490.786
7. a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale și necorporale (rd. 17 - 18)	16		161.594	219.020
a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813)	17		161.594	219.020
a.2) Venituri (ct. 7813 + 7815)	18		-	-
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 20 - 21)	19		-	-
b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814)	20		-	-
b.2) Venituri (ct. 754 + 7814)	21		-	-
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22		3.492.733	3.475.321
a) Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 - 7416)	23		2.060.329	1.919.307
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	24		1.340.412	1.448.651
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii și activele cedate (ct. 658)	25		91.992	107.363
d) Ajustari privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26		33.810	-31.569
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27		33.810	2.241
d.2) Venituri (ct. 7812)	28		-	33.810

Notele explicative de la paginile 12 – 43 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale

Contul de profit si pierdere (continuare)
(in RON)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Nr. nota	Exercitiul financiar	
			2007	2008
A	B		1	2
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	4	5.976.080	6.155.344
REZULTATUL DIN EXPLOATARE		4		
- Profit (rd. 08 - 29)	30		124.710	-
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31		-	2.122.858
VENITURI FINANCIARE				-
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32		-	-
- din care, venituri obtinute de la entitatile afiliate	33		-	-
10. Venituri din alte investitii financiare și imprumuturi ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611 + 7612)	34		-	-
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 7611)	35		-	-
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36		1.585.417	1.380.217
- din care venituri obtinute de la entitati afiliate	37		-	-
12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768)	38	10.4	542.578	3.091.878
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	39		2.127.995	4.472.095
12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare și a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 41 - 42)	40		12.152	-22.891
Cheltuieli (ct. 686)	41		24.893	15.061
Venituri (ct. 786)	42		12.741	37.952
13. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666 - 7418)	43		64.602	1.271
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	44		-	-
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	45	10.4	356.962	2.400.620
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	46		433.716	2.379.000
REZULTATUL FINANCIAR:				
- Profit (rd. 39 - 46)	47		1.694.279	2.093.095
- Pierdere (rd. 46 - 39)	48		-	-
14. REZULTATUL CURENT		10.3		-
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	49		1.818.989	-
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	50		-	29.763
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	51		-	-
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52		-	-
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR				-
- Profit (rd. 51 - 52)	53		-	-
- Pierdere (rd. 52 - 51)	54		-	-

Notele explicative de la paginile 12 – 43 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale



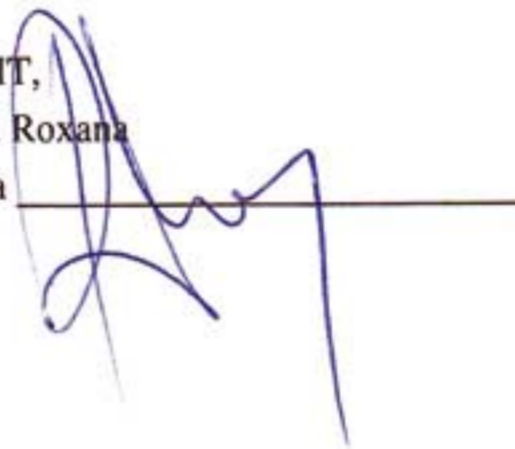
Contul de profit si pierdere (continuare)
(in RON)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Nr. nota	Exercitiul financiar	
			2007	2008
A	B		1	2
VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 + 51)	55		8.228.785	8.504.581
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	56		6.409.796	8.534.344
REZULTATUL BRUT				
- Profit (rd. 55 - 56)	57		1.818.989	-
- Pierdere (rd. 56 - 55)	58		-	29.763
18. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	59	10.3	249.201	-
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	60		-	-
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 57 - 59 -60)	61		1.569.788	-
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	62		-	29.763

ADMINISTRATOR,
Pasol Razvan
Semnatura _____
Stampila unitatii



INTOCMIT,
Balanescu Roxana
Semnatura _____



Notele explicative de la paginile 12- 43 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale

