

**Raport semestrial pentru semestrul I 2011**  
**al administratorului Societatea de Administrare a Investitiilor SAFI INVEST S.A.**  
**pentru Fondul Oamenilor de Afaceri**

**Raportul semestrial conform** : anexei nr. 31 a Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006  
privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare

**Data raportului** : 30.06.2011

**Denumirea entitatii tranzactionate** : Fondul Oamenilor de Afaceri - FOA

**Sediul social** : Bucuresti, strada Siriului nr. 74-76, sector 1

**Numarul de telefon/fax** : 0372131870 / 0212332690

**Codul unic de înregistrare la Depozitarul Central S.A.:** 6204751FOA

**Numar de ordine în Registrul Comertului al S.A.I. SAFI-INVEST S.A.:**  
J40/15812/1994

**Capitalul social subscris si varsat** : 16.792.345,6857 lei

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise** : sectiunea  
RASDAQ a BVB, categoria III-R, piata principala RGBS - simbol emitent XFOA

---

## 1. Situatiia economico-financiara

**1.1. Prezentarea unei analize a situatiei economico-financiare actuale comparativ cu  
aceeasi perioada a anului trecut, cu referire cel putin la :**

- a) **elemente de bilant : active care reprezinta cel putin 10% din total active ;  
numerar si alte disponibilitati lichide ; profituri reinvestite ; total active  
curente ; situatia datoriilor societatii ; total pasive curente ;**

	<b>30.06.2010</b>	<b>%</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>%</b>	<b>Diferente</b>
	<b>lei</b>		<b>lei</b>		<b>lei</b>
<b>Total active</b>	<b>18.962.730,19</b>		<b>18.096.585,28</b>		<b>(866.144,91)</b>
din care :					
Actiuni cotate	15.059.073,22	79,41	14.927.464,31	82,49	(131.608,91)
Actiuni necotate	1.722.010,00	9,08	1.722.010,00	9,52	0
Depozite bancare	701.723,71	3,70	574.978,56	3,18	(126.745,15)
Disponibil in cont curent si numerar	356.280,39	1,88	209.025,15	1,16	(147.255,24)
<b>Cheltuielile fondului</b>	<b>55.525,54</b>		<b>657.765,76</b>		<b>602.240,22</b>

<b>Valoare activ net</b>	<b>18.907.204,65</b>		<b>17.438.819,52</b>		<b>(1.468.385,13)</b>
<b>V.U.A.N.</b>	<b>3,0559</b>		<b>2,8186</b>		<b>(0,2373)</b>

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut se constată scăderea valorii activului net cu 1.468.385,13 lei și a valorii unitare a activului net cu 0,2373 lei, de la 3,0559 lei la 2,8186 lei, cu 7,77%. Numărul titlurilor de participare la data de 30.06.2011 este de 6.187.077. În perioada analizată nu au avut loc rascumpărări.

Pretul mediu al unui titlu XFOA pe RGBS a fost de 1,6000 lei la sfârșitul lunii iunie 2011.

**b) contul de profit și pierderi : vânzări nete ; venituri brute ; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute ; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli ; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimele 6 luni sau care urmează a se efectua în următoarele 6 luni ; dividendele declarate și plătite ;**

Venituri din investiții financiare cedate : 9.772.735 lei

Cheltuieli privind investițiile financiare cedate : 8.578.325 lei

Cotele parti din venitul net al fondului pentru anii 1999 – 2007 plătite în perioada 30.06.2010 – 30.06.2011 sunt în valoare netă totală de 83.364,65 lei.

Pentru anul 2008 nu s-au acordat cote parti.

Începând cu data de 1 iulie 2010 se efectuează plata cotelor parti din venitul net realizat în anul 2009. Valoarea netă este de 0,1 RON/titlu de participare deținut, valoarea brută 0,1190 RON/titlu. În perioada 30.06.2010 – 30.06.2011 au fost achitate cote parti pentru anul 2009 în valoare netă totală de 98.337,80 lei. Impozitul aferent cotelor parti din venitul net al fondului realizat în anul 2009 pentru toate cele 6.187.077 titluri de participare, în valoare totală de 117.554 lei, a fost plătit integral la bugetul de stat până la data prevăzută legal de 25 ianuarie 2011.

**c) cash flow : toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.**

## SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

La data de 30 iunie 2011

Denumirea elementului	Iunie 2011
I. Fluxurile de trezorerie din activitati de exploatare:	
1. Incasari de la clienti	-
2. Plati catre furnizori	1.795.09 4
3. Dobanzi platite	-
4. Impozit pe profit platit	-
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(1.795.09 4)
II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie:	
5. Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale:	
5.1. Plati pentru achizitionarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	5.544.79 5
5.2. Alte plati in numerar din activitati de investitii	3.00 0
6. Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	
6.1. Incasari in numerar din vanzarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	7.678.37 2
6.2. Alte incasari in numerar din activitati de investitii	1.00 0
7. Dobanzi incasate	33 2
Trezoreria neta din activitati de investitie	2.131.90 9
8. Dividende platite	
8.1. Plati cote parti	39.65 1
8.2. Alte plati in numerar din activitati de finantare	101.13 5
Trezorerie neta din activitati de finantare	(140.78 6)
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	196.02 8
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	12.99 7
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	209.02 5

## 2. Analiza activitatii societatii comerciale

### 2.1. Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale, comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut.

Evolutie in sem. II 2010	31.07	31.08	30.09	31.10	30.11	31.12
Pondere actiuni cotate in active totale (%)	82,62	84,43	86,19	83,13	82,34	85,15
Evolutie in sem. I 2011	31.01	28.02	31.03	30.04	31.05	30.06
Pondere actiuni cotate in active totale (%)	86,20	85,48	88,87	87,31	82,58	82,49

In perioada analizata fondul s-a incadrat in limita investitionala de minim 75% din activele sale plasate in actiuni inscise la tranzactionare prevazuta de art. 9 alin. (1) din Instructiunea C.N.V.M. nr. 2/2006, referitor la un AOPC specializat in investitii in actiuni. Comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut ponderea actiunilor cotate a crescut de la 79,41% la 82,49%.

Conform Art. 21 alin. (1) din Dispunerea de masuri a C.N.V.M. nr. 9/18.03.2010 au fost inregistrate in avans in activul fondului dividendele de primit de la BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. – 42.234,86 lei, SIF BANAT CRISANA S.A. – 216.300 lei, SIF MOLDOVA S.A. – 189.000 lei, SIF TRANSILVANIA S.A. – 50.400 lei, SIF OLTENIA S.A. - 157.500 lei, ALRO S.A. – 5.641,10 lei si ROMPETROL WELL SERVICES S.A. – 12.222 lei, ca urmare a Hotararilor din Adunarile Generale ale Actionarilor de la societatile respective. In luna iunie 2011 s-au incasat dividendele de la BRD-Groupe Societe Generale S.A. in valoare de 42.234,60 lei, restul urmand a fi primite in cursul semestrului II 2011. Astfel, la data de 30.06.2011 dividendele de incasat inregistrate in activ la pozitia distincta “Dividende sau alte drepturi de incasat” sunt in valoare totala de 631.063,11 lei.

In luna martie 2011 a fost operata la Depozitarul Central S.A. majorarea de capital a Bancii Transilvania prin aporturi in forma baneasca a actionarilor, astfel incat cele 110.463 actiuni subscrise in luna noiembrie 2010 de catre Fondul Oamenilor de Afaceri au fost evidentiata in activ la pozitia “Valori mobiliare si instrumente monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania”, dupa ce anterior fusesera inregistrate la pozitia distincta “Dividende sau alte drepturi de incasat”.

In conditiile unei pietei fluctuante si nesigure societatea de administrare depune eforturi pentru mentinerea echilibrului intre procentul de detinere de minim 75% in actiuni cotate si lichiditati, pentru asigurarea bunei functionari a activitatii fondului.

### 2.2. Prezentarea si analizarea efectelor asupra situatiei financiare a societatii comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizand

**scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.**

Ca urmare a Dispunerii de masuri a C.N.V.M. nr. 2/06.02.2009 ce prevede la Art. 7 alin. (3) ca pe perioada stabilita între plata dividendelor sau a altor drepturi ce revin detinatorilor de titluri de participare și data platii sumelor aferente acestor drepturi sumele să fie evidentiata în cadrul unei pozitii de “Dividende sau alte drepturi de platit” în cadrul obligatiilor unui organism de plasament colectiv, începând cu luna iulie 2010 a fost înregistrata pe cheltuielile fondului suma de 736.262,163 lei reprezentând cotele parti pentru anul 2009 convenite pentru cele 6.187.077 titluri de participare detinute de investitori, suma din care se scad cotele parti platite în fiecare luna. Aceasta a dus la scaderea corespunzătoare a activului net și a valorii unitare începând cu luna iulie 2010.

**2.3. Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzătoare a anului trecut.**

La data de 30.06.2011 fondul are în portofoliul sau un număr de 11 titluri admise la tranzacționare la Bursa de Valori București – BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., SIF BANAT CRISANA S.A., SIF MOLDOVA S.A., SIF TRANSILVANIA S.A., SIF OLTENIA, ALRO S.A., ROMPETROL WELL SERVICES S.A., DAFORA S.A. – pe secțiunea BVB și CONFECTIA S.A. TARGU-JIU, ARMAX GAZ SA Medias și DUNAPREF SA GIURGIU – pe secțiunea RASDAQ. Fata de aceeași perioadă a anului trecut portofoliul fondului include ALRO S.A. și nu mai cuprinde BANCA TRANSILVANIA S.A., Erste Group Bank AG, BIOFARM S.A. și ELECTROARGES SA CURTEA DE ARGES.

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut valoarea de activ a acțiunilor cotate se menține la același nivel : 14.927.464,31 lei la data de 30.06.2011, fata de 15.059.073,22 lei la data de 30.06.2010.

Acțiunile necotate sunt reprezentate doar de ELVILA S.A., Bursa Maritima și de Marfuri Constanta fiind radiata din august 2009 și având valoarea de activ 0.

Sumele în sold la CREDIT BANK și BANKCOOP sunt evaluate în activul fondului la valoare 0, conform Art. 7 alin. (2) din Dispunerea de masuri a C.N.V.M. nr. 2/06.02.2009.

În cursul lunii mai 2011 s-au închis toate contractele de finanțare persoane fizice, astfel încât, începând cu această luna, acestea nu mai apar în activ la poziția “Alte active”, valoarea lor fiind 0.

Prin Decizia C.N.V.M. nr. 105/26.01.2011 societatile de administrare a investițiilor înregistrează instrumentele financiare din portofoliile organismelor de plasament colectiv începând cu data efectuării tranzacției de cumpărare sau de vânzare a acestora. Obligatia încadrării în prevederile Deciziei sus-menționate începe cu data de 1 martie 2011. Instrumentele financiare din portofoliul Fondului Oamenilor de Afaceri au fost

inregistrate pana atunci la data decontarii tranzactiei de cumparare sau vanzare, iar din data de 1 martie 2011 se respecta Decizia CNVM. Astfel, s-a inregistrat in curs de decontare suma de 32.044,15 lei provenind din vanzarea la data de 30.06.2011 a 306.000 actiuni DAFORA S.A. ce nu mai apar in portofoliul fondului si pentru care banii urmeaza a fi incasati in luna iulie.

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, anul acesta la data de 30.06.2011 veniturile din investitii financiare cedate sunt mai mari decat cheltuielile din investitii financiare cedate. La data de 30.06.2010 cheltuielile din investitii financiare cedate au fost mai mari decat veniturile.

### **3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale**

**3.1. Descrierea cazurilor in care societatea comerciala a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei respective – nu este cazul.**

**3.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societatea comerciala.**

In data de 13.05.2010 Consiliul de Administratie al S.A.I. SAFI-INVEST S.A. a hotarat alocarea cotei parti din venitul net al Fondului Oamenilor de Afaceri realizat in exercitiul financiar 01.01.-31.12.2009 la nivelul sumei de 0,1 RON/titlu - suma neta, respectiv 0,1190 RON/titlu - suma bruta. Distribuirea cotelor parti catre investitori se desfasoara incepand cu data de 01.07.2010 pentru detinatorii de titluri de participare la fond care figureaza in lista furnizata de DEPOZITARUL CENTRAL S.A. la data de inregistrare 31.05.2010.

Conform situatiei transmise de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. la data de referinta 30.06.2011 erau inregistrati 89.361 detinatori cu un numar de 6.187.077 titluri de participare din care 183 persoane juridice cu un numar de 560.442 titluri de participare si 89.178 persoane fizice cu un numar de 5.626.635 titluri de participare. La data de 30.06.2011 nici unul dintre detinatorii de titluri de participare inregistrati in registrul FOA nu detine un procent mai mare sau egal cu 5% din capitalul social al fondului. Investitorul ZVON ENA HOLDING FINANCA DRUZBA D.D. a incasat cotele parti convenite pentru anul 2009 si a vandut integral in luna august 2010 cele 310.246 titluri de participare reprezentand 5,014% din capitalul social.

Ca urmare a intrarii in vigoare a Dispunerii de masuri a C.N.V.M. nr. 2/09.02.2011 societatea de administrare a intocmit Raportul curent nr. 1 din data de 21.02.2011 prin care investitorii Fondului Oamenilor de Afaceri sunt informati ca in termen de 6 luni, respectiv pana la data de 08.08.2011, au obligatia actualizarii datelor de identificare cu care figureaza inregistrati la DEPOZITARUL CENTRAL S.A. Nota de informare a investitorilor a fost publicata in cotidianul CRONICA ROMANA din data de 21.02.2011 si pe site-ul [www.foa.ro](http://www.foa.ro).

#### **4. Tranzactii semnificative**

**In cazul emitentilor de actiuni, informatii privind tranzactiile majore incheiate de emitent cu persoanele care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane in perioada de timp relevanta - nu este cazul.**

#### **5. Semnaturi**

**S.A.I. SAFI INVEST S.A.**

**Presedinte – Conducator Unitate,  
Neli Neacsu**

**Control Intern,  
Daniela-Marinela Cuzuban**