



**RAPORTUL DE ASIGURARE
asupra
RAPORTARILOR F.O.A. – FOND INCHIS DE INVESTITII
LA 30.06.2011**

Catre,

Consiliul de Administratie al S.A.I. SAFI INVEST S.A. BUCURESTI

**Raport de asigurare cu privire la raportarile F.O.A. – Fond inchis de investitii
privind calculul activului net la 30.06.2011**

Noi am examinat Raportarile F.O.A – fond inchis de investitii, intocmite de fond la 30.06.2011 si documentele anexate cu privire la calculul activului net si respectarea prevederilor de incadrare in limitele investitionale stabilite de legislatia in vigoare emisa de C.N.V.M.. Raportarile F.O.A – fond inchis de investitii au fost intocmite in conformitate cu cadrul general legislativ, respectiv prevederile Legii Consolidate privind piata de capital cu nr. 297/ iunie 2004, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/ 2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/ 2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, precum si a Instructiunii C.N.V.M. nr. 2/ 2006 emisa in aplicarea prevederilor art. 185 alin (1) lit. E) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/ 2004.

S.A.I. SAFI INVEST S.A., in calitate de administrator al F.O.A – fond inchis de investitii, raspunde pentru intocmirea si prezentarea fidela a Raportarilor fondului la 30.06.2011. Aceasta responsabilitate include proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a raportarilor fondului si documentelor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza examinarii efectuate, sa exprimam o concluzie asupra acestor documente.

Noi am efectuat misiunea in conformitate cu Standardul International privind Misiunile de Asigurare nr. 3000, «Misiunile de Asigurare altele decat Auditurile sau Revizuirile Informatiilor Financiare Istorice» emis de Federatia Internationala a Contabililor si adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Acest standard cere ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam misiunea in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca documentele anexate nu cuprind denaturari semnificative.

Noi am desfasurat misiunea pe baza urmatoarelor proceduri:

- am obtinut Raportarile activelor si obligatiilor F.O.A. – fond inchis de investitii depuse la C.N.V.M., pentru lunile ianuarie – iunie 2011;
- am obtinut documentele care au stat la baza calculului activului net reflectat in Raportarile activelor si obligatiilor pentru lunile ianuarie – iunie 2011;
- am obtinut Raportul trimestrial aferent trimestrului I 2011, depus la C.N.V.M.;

- am obtinut Raportul semestrial pentru semestrul I 2011, deus la C.N.V.M.;
- am obtinut Rapoartul curent al F.O.A. – fond inchis de investitii administrat de S.A.I. SAFI INVEST S.A., intocmit conform Regulamentului nr. 1/ 2006, deus la C.N.V.M. si RASDAQ din data de 21.02.2011;
- am obtinut Decizia C.N.V.M. nr. 569/ 17.06.2011 de autorizare a modificarilor intervenite in cuprinsul reglementarilor interne ale S.A.I. SAFI INVEST S.A., referitoare la continutul minim al acestora impus de Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/ 2004.

Consideram ca probele pe care le-am obtinut si analizat sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza concluziei noastre care a fost formata si este supusa limitarilor inerente asociate cu procedurile efectuate.

In opinia noastra, documentele anexate au fost intocmite de o maniera adecvata, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele Legii Consolidate privind piata de capital cu nr. 297/ iunie 2004, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/ 2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/ 2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, precum si a Instructiunii C.N.V.M. nr. 2/ 2006 emisa in aplicarea prevederilor art. 185 alin (1) lit. E) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/ 2004.

Acest raport este intocmit in vederea depunerii la C.N.V.M. si pentru a informa detinatorii de titluri de participare la Fond si potentialii investitori, asupra activului net al F.O.A. – Fond inchis de investitii.

In numele,

S.C. AUDIT ANALIS EXPERT S.R.L.
Inregistrat la C.A.F.R. cu nr. 290/ 2002

Ploiesti, 25.08.2011

Constantin Maria
Inregistrat la C.A.F.R. cu nr. 184/ 2001

Dumitru Mihaela
Inregistrat la C.A.F.R. cu nr. 1802/ 2006

ANEXA
la Raportul de asigurare
asupra
Raportarilor "F.O.A." – fond inchis de investitii
pentru perioada 01.01 – 30.06.2011

Prezentarea "F.O.A." – Autorizarea pentru desfasurarea activitatii de administrare

Fondul Oamenilor de Afaceri, "F.O.A.", este fond inchis de investitii, constituit prin transformarea Fondului deschis de investitii F.M.O.A., in urma consultarilor investitorilor fondului si conform cu prevederile Regulamentelor C.N.V.M. nr. 9/ 1996, nr. 5/ 1998 si nr. 5/ 1999. "F.O.A." – Fond Inchis de Investitii avizat de C.N.V.M. prin Avizul nr. 54/ 30.08.2006 categoria A.O.P.C. specializat in investitii in actiuni constituit prin atragere in mod public a resurselor financiare de la persoane fizice si juridice.

Administratorul "F.O.A." este S.A.I. SAFI INVEST S.A., cu sediul in Bucuresti, str. Siriului, nr. 74-76, sectorul 1, inmatriculata la O.R.C. Bucuresti sub nr. J/ 40/ 15812/ 1994, cod unic de inregistrare R 6204751 si autorizata de C.N.V.M. prin Decizia D nr. 2298/ 13.05.2004.

In baza hotararii A.G.E.A. din data de 30.11.2006, capitalul social al S.A.I. SAFI INVEST S.A. a fost majorat de la 336.915 lei la 466.420 lei. Prin Decizia nr. 297/ 02.03.2007, emisa de C.N.V.M., a fost autorizata majorarea capitalului social al S.A.I. SAFI INVEST S.A., inregistrarea la Registrul Comertului Bucuresti facandu-se in baza Certificatului de Inscrisoare de Mentiiuni cu nr. 22122/ 25.04.2007.

Referitor la majorarea capitalului social din anul 2003, in baza documentelor depuse de catre S.A.I. SAFI INVEST S.A., C.N.V.M. a emis Decizia cu nr. 2298/ 13.05.2004, prin care se autorizeaza in prealabil modificarile actelor constitutive ale Societatii de Administrare a Investitiilor SAFI INVEST S.A., conform hotararii A.G.E.A. din data de 09.09.2003, in baza careia a fost rescris Actul constitutiv al societatii atestat in privinta identitatii partilor, datei si continutului sub nr. 45/ 08.10.2003 si in conformitate cu Actul additional atestat in privinta identitatii partilor, datei si a continutului sub nr. 50/ 02.03.2004 la Actul constitutiv sub nr. 45/ 08.10.2003. De asemenea, prin aceeasi decizie emisa de C.N.V.M., Societatea de Administrare a Investitiilor SAFI INVEST S.A. este autorizata in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/ 2002, aprobata si modificata de Legea nr. 513/ 2002 si ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 3/ 2003, cu modificarile si completarile ulterioare. Totodata se inscrie S.A.I. SAFI INVEST S.A. in registrul special tinut de C.N.V.M. sub nr. 0012.

Reprezentantul legal al S.A.I. SAFI INVEST S.A. este Presedintele Consiliului de Administratie, doamna Director General Ec. Neli Neacsu.

Societatea de depozitare a Fondului a fost pana la 31.03.1999 BANKCOOP S.A.. Conform contractului nr. 319/ 1999 incheiat la data de 31.03.1999, activitatea de depozitare a Fondului a fost preluata de BANCA ROMANA pentru RELANSARE ECONOMICA – LIBRA BANK S.A. Bucuresti, initial autorizata provizoriu de catre C.N.V.M. pentru exercitarea operatiunilor de depozitare. Incepand cu data de 25.04.2001 prin Decizia nr. D 686/ 25.04.2001 emisa de catre C.N.V.M. este autorizata definitiv in vederea desfasurarii activitatilor de depozitare pentru fonduri de investitii si societati de investitii. Prin Decizia nr. 3893/ 11.11.2003, emisa de catre C.N.V.M., B.R.R.E. LIBRA BANK S.A. este autorizata in vederea desfasurarii de activitati de depozitare, in conformitate cu O.U.G. nr. 26/ 2002 aprobata si modificata de Legea nr. 513/ 2002 si Regulamentul C.N.V.M. nr. 3/ 2003 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a fondurilor deschise de investitii, a societatilor de investitii si a depozitarilor.

In baza Avizului nr. 14/ 13.02.2006 emis de catre C.N.V.M., sunt avizate modificarile documentelor care au stat la baza autorizarii Libra Bank S.A. ca depozitar, in temeiul Legii nr. 297/ 2004 privind piata de capital si a Regulamentului nr. 15/ 2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, precum si Atestatul nr. 81/ 13.02.2006 prin care Libra Bank S.A. se inscrie ca depozitar in Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR10DEPR/ 400006/ 11.11.2003.

In data de 23.03.2006, S.A.I. SAFI INVEST S.A. in calitate de administrator al O.P.C. F.O.A., a incheiat Contractul de depozitare cu S.C. LIBRA BANK S.A., pentru executarea tuturor operatiunilor necesare pentru realizarea si exercitarea functiei de depozitar.

La data de 31.03.1999, Consiliul de Incredere a incheiat Contractul de societate civila pentru constituirea si functionarea Fondul Oamenilor de Afaceri "F.O.A." – ca fond inchis de investitii cu capital de risc.

In urma inregistrarii cererii nr. 5969/ 01.04.1999 la C.N.V.M., respectiva institutie a emis decizia nr. D 1094/ 18.05.1999 de autorizare a Fondului Oamenilor de Afaceri "F.O.A.", administrat de S.A.I. SAFI INVEST S.A. , ca fond inchis de investitii cu capital de risc.

Ca urmare a autorizarii de catre C.N.V.M. a "F.O.A." ca fond inchis de investitii cu capital de risc, S.A.I. SAFI INVEST S.A. in calitate de administrator al fondului a incheiat in 21.05.1999 contractul cu R.R.A. – registru independent autorizat de C.N.V.M. – pentru tinerea evidentei detinatorilor titlurilor de participare la fond.

Incepand cu data de 24.01.2000, in baza deciziei C.N.V.M. nr. D 83/ 21.01.2000, Fondul Oamenilor de Afaceri "F.O.A." – fond inchis de investitii cu capital de risc – se listeaza pe piata RASDAQ, devenind astfel primul fond de acest tip cotate pe o piata supravegheata si reglementata de C.N.V.M.

Evidenta detinatorilor de titluri de participare la Fond a fost preluata de catre S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A., infiintat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1407/ 20.06.2006 si autorizat prin Decizia nr. 3567/ 14.12.2006, emisa de C.N.V.M.. Serviciile furnizate de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. se desfasoara in baza Contractului cu nr. 24522/ 17.05.2007 incheiat cu F.O.A. administrat de S.A.I. SAFI INVEST S.A.

Incepand cu data de 01.09.2006, Consiliul de Incredere nu mai este remunerat de F.O.A., atributiile acestuia fiind preluate de catre Consiliul de Administratie al societatii de administrare.

In vederea transformarii Fondului Oamenilor de Afaceri intr-un A.O.P.C. specializat in investitii in actiuni, constituit prin atragere in mod public a resurselor financiare de la persoane fizice si juridice, S.A.I. SAFI INVEST S.A., in baza imputernicirii acordate ca urmare a hotararii Adunarii Generale a Investitorilor F.O.A. desfasurata in perioada 20.02.2006 - 17.03.2006, initiaza Contractul de Societate Civila din data de 15.08.2006.

In baza Avizului nr. 54/ 30.08.2006 emis de C.N.V.M., se inregistreaza F.O.A. – Fond inchis de investitii, administrat S.A.I. SAFI-INVEST S.A. in categoria A.O.P.C., specializat in investitii in actiuni, constituit prin atragere in mod public a resurselor financiare de la persoane fizice si juridice.

F.O.A. – Fond inchis de investitii, administrat S.A.I. SAFI-INVEST S.A. functioneaza in calitate de A.O.P.C., conform prevederilor Legii nr. 297/ 2004, Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/ 2004 si Instructiunii C.N.V.M. nr. 2/ 2006 emisa in aplicarea prevederilor art. 185 alin (1) lit. E) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/ 2004.

Prin Decizia cu nr. 679/ 08.04.2008 emisa de catre C.N.V.M., se autorizeaza modificarea autorizatiei de functionare a S.A.I. SAFI INVEST S.A., ca urmare a restrangerii obiectului de activitate prin eliminarea activitatii de administrare a portofoliilor individuale de investitii. In acest sens, prin Certificatul de Inscrisoare de Mentii nr. 295922/ 06.06.2008, este inregistrata la O.R.C. de pe langa Tribunalul Bucuresti, modificarea Actului Constitutiv al S.A.I. SAFI INVEST S.A.

In baza prevederilor art. 212, alin. (4) si art. 216 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/ 2004 privind autorizarea si functionarea SAI, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, S.A.I. SAFI INVEST S.A. a efectuat si supravegheat operatiunea de rascumparare a titlurilor de participare ale F.O.A. – fond inchis de investitii.

Conform Avizelor C.N.V.M. cu nr. 15/ 31.03.2009, respectiv cu nr. 19/ 28.04.2009, se avizeaza modificarile documentelor F.O.A. – fond inchis de investitii in conformitate cu Prospectul de emisiune si Contractul de societate civila transmise catre C.N.V.M..

In baza Avizului nr. 17/ 25.05.2010 emis de C.N.V.M, se avizeaza modificarile Prospectului de emisiune al F.O.A. – fond inchis de investitii in conformitate cu prevederile Dispunerii de masuri nr. 9/ 18.03.2010 emisa de C.N.V.M..

Incepand cu data de 01.03.2011, conform Deciziei nr. 105/ 26.01.2011 emisa de C.N.V.M., societatile de administrare a investitiilor inregistreaza instrumentele financiare din portofoliile organismelor de plasament colectiv incepand cu data efectuarii tranzactiei de cumparare a acestora.

Prin raportul curent nr. 1/ 21.02.2011, S.A.I. SAFI INVEST S.A. informeaza investitorii F.O.A. Fond inchis de investitii, in conformitate cu Dispunerea de masuri emisa de C.N.V.M. nr. 2/ 09.02.2011, cu privire la faptul ca in termen de 6 luni, respectiv pana la data de 08.08.2011, au obligatia actualizarii datelor de identificare cu care figureaza la Depozitarul Central S.A..

Capitalul initial al Fondului Oamenilor de Afaceri

Capitalul initial al fondului cu capital de risc – "F.O.A.", constituit la data de 31.03.1999 din activul net preluat de la "F.M.O.A.", este in valoare de 17.508.104,03 lei si este format din:

1. Total active	17.543.287,70 lei
2. Obligatii	35.183,70 lei
3. ACTIV NET (1 – 2)	17.508.104,00 lei

Titlurile de participare in circulatie aferente capitalului initial al "F.O.A." au fost in numar de 6.450.744 titluri cu valoare nominala de 2,7141 lei.

La data de 30.06.2011, ca urmare a inregistrarii in anul 2009 a operatiunilor privind rascumpararea titlurilor de participare, capitalul F.O.A. – fond inchis de investitii este de 16.792.345,6857 lei, corespunzator unui numar de titluri de participare in circulatie de 6.187.077, cu o valoare nominala de 2,7141 lei.

Prezentarea comparativa a structurii de portofoliu in perioada de raportare

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2010)	Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2011)	Diferente (RON)	Pondere in total activ (%)
I	Total active	18.146.143,27	18.096.585,28	(49.557,99)	100%
1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	17.172.791,75	16.649.474,31	(523.317,44)	92%
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	14.848.811,40	14.927.464,31	78.652,91	82,49%
	-actiuni tranzactionate	14.703.882,66	14.785.845,40	81.962,74	81,71%
	-actiuni netranzactionate in ultimele 90zile	144.928,74	141.618,91	(3.309,83)	0,78%
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	601.970,35	0.00	(601.970,35)	0,00
	- actiuni	601.970,35	0.00	(601.970,35)	0,00
1.3.	Valori mobiliare si instrumente ale	0,00	0.00	0,00	0.00

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2010)	Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2011)	Diferente (RON)	Pondere in total activ (%)
	pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de C.N.V.M.				
1.4	Valori mobiliare nou emise	0,00	0,00	0,00	0,00
1.5	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102(1) lit.a) din Legea nr.297/2004, din care:	1.722.010,00	1.722.010,00	0,00	9,51%
	-actiuni neadmise la tranzactionare	1.722.010,00	1.722.010,00	0,00	9,51%
2.	Disponibil in cont curent si numerar	12.996,84	209.025,15	196.028,31	1,15%
2.1	- disponibil in cont curent	12.996,04	208.024,17	195.028,13	1,15%
2.2	- numerar	0,80	1.000,98	1.000,18	0,00%
3.	Depozite bancare, din care:	824.343,00	574.978,56	(249.364,44)	3,18%
3.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	824.343,00	574.978,56	(249.364,44)	3,18%
3.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 alin.(1) lit.g) din Legea nr.297/2004	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Titluri de participare la OPCVM/ AOPC	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Dividende sau alte drepturi de incasat	135.648,56	631.063,11	495.414,55	3,49%
	- actiuni distrib cu contraprestatie in bani	135.648,56	0,00	(135.648,56)	
	- dividende sau alte drepturi de incasat	0,00	631.063,11	631.063,11	3,49%
9.	Alte active	363,12	32.044,15	31.681,03	0,18%
	-sume in sold la CREDITBANK si BANKCOOP	0,00	0,00	0,00	0,00%
	- contracte de finantare persoane fizice	363,12	0,00	(363,12)	
	-sume in curs de decontare actiuni cotate	0,00	32.044,15	32.044,15	0,18%
II	Total obligatii	732.932,78	657.765,76	(75.167,02)	
1.	Cheltuieli de audit legal si contabil	0,00	0,00	0,00	
2.	Cheltuieli cu comisionul de administrare	50.000,00	83.000,00	33.000	
3.	Cheltuieli cu comisionul de depozitare	26.480,93	28.504,10	2.023,17	
4.	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.S.I.F.	0,00	256,36	256,36	
5.	Cheltuieli cu comisioanele de rulaaj si alte serv bancare	0,00	18,00	18,00	
6.	Dividende sau alte drepturi de platit	631.001,16	520.369,90	(110.631,26)	
7.	Cheltuieli aferente C.I. retrase	5.282,86	5.282,86	0,00	
8.	Taxa C.N.V.M. (Reg. 7/ 2006+tarif mentinere)	1.423,71	1.532,48	108,77	
9.	Sume in curs de clarificare returnari cote parti	18.744,12	18.802,06	57,94	
10.	Cheltuieli DEPOZITARUL CENTRAL	0,00	0,00	0,00	

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare (31.12.2010)	Sfarsitul perioadei de raportare (30.06.2011)	Diferente (RON)	Pondere in total activ (%)
III	Valoarea activului net (I-II)	17.413.210,49	17.438.819,52	25.609,03	
	Nr unitati de fond in circulatie, din care detinute de:	6.187.077	6.187.077		
	-pers fizice	5.627.135	5.626.635		
	-pers juridice	559.942	560.442		
IV	Valoarea unitara a activului net (VUAN)	2,8144	2,8186		
	Nr investitori din care:	89.477	89.361		
	-persoane fizice	89.294	89178		
	-persoane juridice	183	183		

Actiunile cotate pe piata B.V.B. in valoare de 14.927.464,3144 lei corespund situatiilor de cont client emise de LIBRA BANK S.A. si au urmatoarea componenta:

- SIF MOLDOVA – 2.500.000 actiuni cu valoare de piata de 3.135.000 lei;
- SIF OLTENIA – 2.500.000 actiuni cu valoare de piata de 3.425.000 lei;
- SIF BANAT CRISANA – 2.500.000 actiuni cu valoare de piata de 2.565.000 lei;
- ROMPETROL WELL SERVICES – 970.000 actiuni cu valoare de piata de 349.200 lei;
- CONFECTIA TG. JIU – 16.000 actiuni cu valoare de piata de 141.618.9144 lei;
- BRD GROUPE SOC GENERALE – 280.000 actiuni cu valoare de piata de 3.920.000 lei;
- SIF TRANSILVANIA – 2.000.000 actiuni cu valoare de piata de 1.026.000 lei;
- ARMAX GAZ MEDIAS – 1.400.000 actiuni cu valoare de piata de 189.000 lei;
- DAFORA – 144.000 actiuni cu valoare de piata de 14.976 lei;
- DUNAPREF S.A. GIURGIU – 4.906 actiuni cu valoare de piata de 48.569,4000 lei;
- ALRO S.A. – 30.000 actiuni cu valoare de piata de 113.100 lei.

La 30.06.2011, valoarea de piata a actiunilor cotate a scazut fata de 31.12.2010, respectiv 14.927.464,3144 lei fata de 15.450.781,75 lei, reprezentand 82,49% din activele F.O.A..

Actiunile necotate in valoare de 1.722.010 lei reprezinta 1.722.010 actiuni emise de S.C. ELVILA S.A., cu valoare de activ de 1.722.010 lei (data evaluarii 31.12.2010). Ponderea valorii actiunilor necotate emise de S.C. ELVILA S.A. din portofoliul F.O.A. este de 6,3472% din capitalul social al societatii, conform documentelor prezentate de S.C. ELVILA S.A.. Aceste actiuni detinute de F.O.A. sunt preluate de la „F.M.O.A.”, in urma transformarii acestuia prin hotararea investitorilor in fond inchis de investitii.

In baza Dispunerii de masuri nr. 2/ 06.02.2009 emisa de C.N.V.M., art. 7, alin. (1), inca de la 31.12.2009, F.O.A. – fond inchis de investitii evalueaza la valoare 0 actiunile emise de BURSA MARITIMA CONSTANTA, ca urmare a faptului ca este societate care figureaza radiata, cu procedura de faliment incheiata.

La 30.06.2011, actiunile necotate reprezinta un procent de 9,52% din activele F.O.A. – fond inchis de investitii.

Valoarea calculata pentru disponibilitatile in cont curent, numerar la 30.06.2011 este de 209.025,15 lei si alte active la aceeasi data este de 32.044,15 lei, dupa cum urmeaza:

1. 65,18 lei, conform extrasului emis de LIBRA BANK la data de 01.07.2011, pentru contul F.O.A - SAFI INVEST S.A.;
2. 60,39 lei, conform extrasului emis de LIBRA BANK la data de 01.07.2011, pentru contul F.O.A. - SAFI INVEST S.A.;
3. 200.136,10 lei, conform extrasului emis de LIBRA BANK la data de 01.07.2011, pentru F.O.A. - SAFI INVEST;

4. 81,13 lei, conform extrasului emis de Banca Transilvania la data de 01.07.2011 pentru F.O.A. - SAFI INVEST;
5. 7.681,37 lei, conform extrasului emis de LIBRA BANK la data de 01.07.2011, pentru F.O.A. - SAFI INVEST;
6. 1.000,98 lei, reprezentand numerar conform registrului de casa din data de 30.06.2011;
7. 32.044,15 lei, sume in curs de decontare, reprezentand vanzarea in data de 30.06.2011 a 306.000 actiuni DAFR cu decontare in data de 05.07.2011 (conform Decizie C.N.V.M. nr.105/ 26.01.2011).

Conform Dispunerii de masuri C.N.V.M cu nr. 2/ 06.02.2009, art. 7, alin 2, evaluarea in activul net a sumelor existente in conturile curente ale F.O.A. – fond inchis de investitii, la institutiile bancare care se afla in procedura de faliment, respectiv CREDIT BANK si BANKCOOP, s-a facut la valoarea 0.

Depozitele bancare la data de 30.06.2011 sunt in suma de 574.978,56 lei, astfel:

1. Depozit bancar la LIBRA BANK in suma de 95.000 lei, conform caruia dobanda este de 5,25% pe an, iar scadenta acestui depozit este la 11.07.2011; la data de 30.06.2011, suma inregistrata in activul net aferenta acestui depozit este de 95.286,95 lei;
1. Depozit bancar la LIBRA BANK in suma de 300.000 lei, conform caruia dobanda este de 5,25% pe an, iar scadenta acestui depozit este la 14.07.2011; la data de 30.06.2011, suma inregistrata in activul net aferenta acestui depozit este de 300.733,56 lei;
2. Depozit bancar la LIBRA BANK in suma de 100.000 lei, conform caruia dobanda este de 5,25% pe an, iar scadenta acestui depozit este la 20.07.2011; la data de 30.06.2011, suma inregistrata in activul net aferenta acestui depozit este de 100.158,22 lei;
4. Depozit bancar la BANCA TRANSILVANIA in suma de 78.500 lei, conform caruia dobanda este de 6,25% pe an, iar scadenta acestui depozit este la 11.07.2011; la data de 30.06.2011, suma inregistrata in activul net aferenta acestui depozit este de 78.799,83 lei.

Contractele de finantare persoane fizice – la 30.06.2011, in evidentele F.O.A. fond inchis de investitii, nu sunt inregistrate sume aferente contractelor finantare persoane fizice, acestea fiind incasate in cursul primului semestru al acestui an.

Dividende si alte drepturi de incasat sunt in valoare de 631.063,11 lei. Conform Dispunerii de masuri nr. 9/ 18.03.2010, in activul net al F.O.A. – fond inchis de investitii, este reflectata la aceasta pozitie contravaloarea dividendelor cuvenite, conform detinerilor inregistrate in registrul consolidat al actionarilor la data de inregistrare, la urmatoarele societati:

- S.I.F. TRANSILVANIA – 50.400 lei valoare neta, reprezentand 2.000.000 actiuni, cu dividend in valoare bruta de 0,0300 lei/ actiune;
- S.I.F. OLTENIA – 157.500 lei valoare neta, reprezentand 2.500.000 actiuni, cu dividend in valoare bruta de 0,075 lei/ actiune;
- S.I.F. MOLDOVA – 189.000 lei valoare neta, reprezentand 2.500.000 actiuni, cu dividend in valoare bruta de 0,0900 lei/ actiune;
- S.I.F. BANAT CRISANA - 216.300 lei valoare neta, reprezentand 2.500.000 actiuni, cu dividend in valoare bruta de 0,103 lei/ actiune;
- ROMPETROL WELL SERVICES S.A. – 12.222 lei, reprezentand 970.000 actiuni, cu dividend in valoare bruta de 0,015 lei/ actiune;
- S.C. ALRO S.A. – 5.641,10 lei, reprezentand 30.000 actiuni, cu dividend in valoare bruta de 0,223853348 lei/ actiune.

Pentru detinerile F.O.A. – fond inchis de investitii la BRD Groupe Societe Generale, reprezentand 280.000 de actiuni la data de inregistrare (03 mai 2011), au fost incasate in data de 10.06.2011 dividende in valoare neta de 42.234,60 lei.

In primul semestru al anului 2011, F.O.A. – fond inchis de investitii in calitate de A.O.P.C. specializat in investitii in actiuni, s-a incadrat in limitele investitionale prevazute de Instructiunea C.N.V.M. cu nr. 2/ 2006 emisa in aplicarea art. 185 alin (1) lit. e) din regulamentul 15/ 2004.

Activul net al "F.O.A." la 30.06.2011 este evaluat la valoarea de 17.438.819,52 lei, mai mare cu 25.609,03 lei fata de activul net inregistrat la 31.12.2010 si evaluat la 17.413.210,49 lei.

La determinarea activului net al "F.O.A." la 30.06.2011 s-a tinut seama de marimea capitalului initial si de rezultatele obtinute de la constituirea Fondului.

Valoarea unitara a unui titlu de participare la 30.06.2011

La 30.06.2011, exista un numar de 6.187.077 titlurile de participare in circulatie aferente capitalului F.O.A. – fond inchis de investitii.

Evolutia valorii unitare a unui titlu de participare se prezinta astfel:

▪ la 31.03.1999	2,7141 lei
▪ la 31.12.2000	3,3827 lei
▪ la 31.12.2001	3,8562 lei
▪ la 31.12.2002	4,0278 lei
▪ la 31.12.2003	4,4422 lei
▪ la 31.12.2004	6,3810 lei
▪ la 31.12.2005	8,3638 lei
▪ la 31.12.2006	8,6396 lei
▪ la 31.12.2007	8,7782 lei
▪ la 31.12.2008	2,6050 lei
▪ la 30.12.2009	3,5403 lei
▪ la 30.12.2010	2,8144 lei
▪ la 30.06.2011	2,8186 lei

Conform datelor prezentate de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. prin adresa nr. 437/ 24868/ 04.07.2011, la data de 30.06.2011 nu exista un investitor care detine mai mult de 5% din titlurile aflate in circulatie.

Obligatiile "F.O.A." la data de 30.06.2011 sunt in valoare de 657.765,76 lei, structurate dupa cum urmeaza:

1. Comision de administrare – conform hotararii Consiliului de Administratie din data de 27.02.2009, comisionul de administrare este in suma fixa de 150.000 lei/ luna. La 30 iunie 2011, comisionul de administrare datorat S.A.I. SAFI INVEST S.A. este in valoare de 83.000 lei.
2. Comision datorat societatii de depozitare, in valoare 28.504,10 lei, calculat in procent de 0,125% aplicat la valoarea activului net al O.P.C. depozitat, activ net certificat de depozitar pentru luna precedenta, comision la care se adauga T.V.A., conform Actului aditional nr. 1/ 23.05.2008 la Contractul de Depozitare din data de 23.04.2008. Plata comisionului de depozitar se face pana la data de 25 ale lunii urmatoare.
3. Taxa datorata C.N.V.M. (reg. 7/ 2006 – 0,1% din activul net) in valoare de 1.532,48 lei;
4. Cheltuieli cu comisionul datorat S.S.I.F. in valoare de 256,36 lei;
5. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare in valoare de 18 lei;

6. Alte cheltuieli aferente certificatelor de investitor retrase, in valoare de 5.282,86 lei, reprezentand sume achitate si restituite de societatile bancare in conturile fondului, ca urmare a datelor eronate transmise de solicitanti (adresa, telefon, nr. cont).
7. Sume in curs de clarificare-retururi cote parti in valoare de 18.802,06 lei.
8. Dividende sau alte drepturi de platit, sunt in valoare de 520.369,90 lei si reprezinta distribuire cote parti din cresterea de activ net aferenta anului 2009, conform hotararii Consiliului de Administratie din 13.05.2010. Avand in vedere prevederile art. 7, alin (3) din Dispunerea de masuri nr. 2/ 06.02.2009, emisa de C.N.V.M., drepturile ce revin detinatorilor de titluri se inregistreaza la obligatii, astfel ca nu se includ in activul net al F.O.A. – fond inchis de investitii.

In activul net raportat de F.O.A. pentru data de 30.06.2011, numarul de investitori comunicat catre C.N.V.M. este cel conform adresei de la S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. cu nr. 437/ 24868/ 04.07.2011.

CONCLUZIE

In primul semestru al anului 2011, F.O.A. – fond inchis de investitii s-a incadrat in limitele investitionale stipulate in Instructiunea nr. 2/ 2006 emisa de C.N.V.M., desi preturile actiunilor cotate la B.V.B. au fost fluctuante. Astfel, in total activ a scazut ponderea actiunilor cotate la Bursa de Valori Bucuresti, in timp ce lichiditatile si-au mentinut pozitia in raport cu acelasi reper. De asemenea, obligatiile F.O.A. – fond inchis de investitii au inregistrat o diminuare fata de 31 decembrie 2010, ca urmare a reducerii sumelor reprezentand dividendele datorate detinatorilor de titluri.

Instabilitatea pietelor bursiere din Europa influenteaza evolutia preturilor actiunilor cotate la B.V.B., astfel ca la data intocmirii prezentului raport, activitatea pe piata reglementata din Romania se confrunta cu scaderi ale cotatiilor societatilor listate la B.V.B.

Ca si in perioadele precedente, la stabilirea activului net la 30.06.2011 nu au fost luate in calcul contractele de finantare persoane juridice, dreptul la actiune fiind cu termen prescris. Conform reglementarilor C.N.V.M., conturile deschise la Credit Bank si Bankcoop au fost inregistrate la valoarea 0.

In numele

S.C. AUDIT ANALIS EXPERT S.R.L.
Inregistrat la C.A.F.R. cu nr. 290/ 2002

Ploiesti, 25.08.2011

Constantin Maria
Inregistrat la C.A.F.R. cu nr. 184/ 2001

Dumitru Mihaela
Inregistrat la C.A.F.R. cu nr. 1802/ 2006