



S.C. AUDIT ANALIS EXPERT S.R.L.

Ploiești, Strada Nicolae Titulescu, nr. 4, bloc 10 I, scara A, apartament 5;
R.C. J29/ 1214/ 2002; C.I.F. RO 14990315;
Tel/Fax 0344 143 077; E-mail: auditanalisexpert2004@yahoo.com;
Autorizație Camera Auditorilor Financiari din România nr. 290 /2002.

RAPORTUL DE ASIGURARE asupra RAPORTARILOR F.O.A. – FOND INCHIS DE INVESTITII LA 31.12.2010

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 31.12.2010

Noi am examinat Raportarile F.O.A – fond inchis de investitii, intocmite de fond la 31.12.2010 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 31.12.2010. 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 – decembrie 2010;
- am obtinut documentele care au stat la baza calculului activului net reflectat in Raportarile activelor si obligatiilor pentru lunile ianuarie – decembrie 2010;
- am obtinut Raportul trimestrial aferent trimestrului I 2010, depus la C.N.V.M.
- am obtinut Raportul semestrial pentru semestrul I 2010, depus la C.N.V.M.

- am obtinut Raportul trimestrial aferent trimestrului III 2010, depus la C.N.V.M.
- am obtinut Rapoartele curente ale F.O.A. – fond inchis de investitii administrat de S.A.I. SAFI INVEST S.A., intocmite conform Reg. nr. 1/2006, depuse la C.N.V.M. si RASDAQ din data de 13.05.2010 si 28.05.2010;
- am obtinut Avizul CNVM nr. 17/25.05.2010 de modificare a prospectului de emisiune al FOA potrivit prevederilor Dispunerii de masuri nr. 9/18.03.2010,
- am obtinut hotararea C.A. a S.A.I. SAFI INVEST S.A. privind repartizarea pe destinatii legale a cresterii de activ net al FOA realizat in exercitiul financiar 2009;
- am obtinut Prospectul de emisiune intocmit la data de 31.03.2010;

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 Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu nr.290/2002

Ploiesti – 20.04.2011

Constantin Maria
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu nr.184/2001

Dumitru Mihaela
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu nr.1802/2006

ANEXA
la Raportul de asigurare
asupra
Raportarilor "FOA" – fond inchis de investitii
pentru perioada 01.01 – 31.12.2010

Prezentarea "FOA" – Autorizarea pentru desfasurarea activitatii de administrare

Fondul Oamenilor de Afaceri "FOA" 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, "FOA" – Fond Inchis de Investitii avizat de CNVM 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 "FOA" este S.A.I. SAFI INVEST S.A., cu sediul in Bucuresti, str. Sirluiului, nr. 74-76, sectorul 1, inmatriculata la ORC Bucuresti sub nr. J/40/15812/1994, cod unic de inregistrare R 6204751 si autorizata de CNVM prin Decizia D nr. 2298/13.05.2004.

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

Referitor la majorarea capitalului social din anul 2003, in baza documentelor depuse de catre SAI SAFI INVEST SA, 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 a SAFI – INVEST SA, conform hotararii AGEA 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 aditional 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 aceeaasi decizie emisa de CNVM, Societatea de Administrare a Investitiilor SAFI – INVEST SA este autorizata in conformitate cu prevederile OUG nr. 26/2002, aprobata si modificata de Legea nr. 513/2002 si ale Regulamentului CNVM nr. 3/2003, cu modificarile si completarile ulterioare. Totodata se inscrie SAI SAFI INVEST SA in registrul special tinut de CNVM sub nr 0012.

Reprezentantul legal al SAI SAFI INVEST SA este Presedintele Consiliului de Administratie, doamna Director General ec. Neli Neacsu.

Societatea de depozitare a Fondului a fost pana la 31.03.1999 BANKCOOP SA. 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 SA Bucuresti, initial autorizata provizoriu de catre CNVM pentru exercitarea operatiunilor de depozitare. Incepand cu data de 25.04.2001 prin Decizia nr. D 686/25.04.2001 emisa de catre CNVM 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 COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, B.R.R.E. LIBRA BANK S.A. este autorizata in vederea desfasurarii de activitati de depozitare, in conformitate cu OUG nr. 26/2002 aprobata si modificata de Legea nr. 513/2002 si Regulamentul CNVM 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 CNVM, sunt avizate modificarile documentelor care au stat la baza autorizarii Libra Bank SA 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 SA se inscrie ca depozitar in Registrul CNVM cu nr. PJR10DEPR/400006/11.11.2003.

In data de 23.03.2006, SAI SAFI INVEST SA 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 "FOA" – ca fond inchis de investitii cu capital de risc.

In urma inregistrarii cererii nr. 5969/01.04.1999 la CNVM, respectiva institutie a emis decizia nr. D 1094/18.05.1999 de autorizare a Fondului Oamenilor de Afaceri "FOA", administrat de SAI SAFI INVEST SA, 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, SAI SAFI INVEST SA in calitate de administrator al fondului a incheiat in 21.05.1999 contractul cu RRA – 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 "FOA" – 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 CNVM. 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 FOA 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 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 CNVM nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea SAI, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor, SAI SAFI INVEST SA a efectuat si supravegheat operatiunea de rascumparare a titlurilor de participare ale FOA – 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 FOA – fond inchis de investitii in conformitate cu Prospectul de emisiune si Contractul de societate civila transmise catre CNVM.

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

Capitalul initial al Fondului Oamenilor de Afaceri

Capitalul initial al fondului cu capital de risc – “FOA”, constituit la data de 31.03.1999 din activul net preluat de la “FMOA”, este in valoare de 17.508.104,03 lei si este format din:

1 Total active	17.543.287,7 lei
2 Obligatii	35.183,7 lei
3 ACTIV NET (1 – 2)	17.508.104,00 lei

Titlurile de participare in circulatie aferente capitalului initial al “FOA” au fost in numar de 6.450.744 titluri cu valoare nominala de 2,7141 lei.

La data de 30.06.2010, ca urmare a inregistrarii in anul 2009 a operatiunilor privind rascumpararea titlurilor de participare, capitalul FOA – 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 (31.12.2009)	Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2010)	Diferente (RON)	Pond Val in Tot activ (%)
I	Total active	21.963.474,24	18.146.143,27	(3.817.330,97)	100%
1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	19.984.622,05	17.172.791,75	(2.811.830,30)	94,64%
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	17.709.473,85	14.848.811,40	(2.860.662,45)	81,83%
	-actiuni tranzactionate	17.709.473,85	14.703.882,66	(3.005.591,19)	81,03%
	-actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile	0,00	144.928,74	144.928,74	0,80%
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	553.138,20	601.970,35	48.832,15	3,32%
	- actiuni	553.138,20	601.970,35	48.832,15	3,32%
1.3.	Valori mobiliare si instrumente ale 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.	0,00	0,00	0,00	0,00%
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	9,49%
	-actiuni neadmise la tranzactionare	1.722.010,00	1.722.010,00	0,00	9,49%
2.	Disponibil in cont curent si numerar	23.920,07	12.996,84	(10.923,23)	0,07%
2.1	- disponibil in cont curent	15.132,84	12.996,04	(2.136,80)	0,07%
2.2	- numerar	8.787,23	0,80	(8.786,43)	0,00%

3.	Depozite bancare, din care:	1.953.824,19	824.343,00	(1.129.481,19)	4,54%
3.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	1.953.824,19	824.343,00	(1.129.481,19)	4,54%
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	0,00	135.648,56	135.648,56	0,75%
	- actiuni distrib cu contraprestatie in bani	0,00	135.648,56	135.648,56	0,75%
9.	Alte active	1.107,93	363,12	(744,81)	0,00%
	-sume in sold la CREDITBANK si BANKCOOP	0,00	0,00	0,00	0,00%
	-contracte de finantare persoane fizice	1.107,93	363,12	(744,81)	0,00%
II	Total obligatii	59.388,02	732.932,78	673.544,76	
1.	Cheltuieli de audit legal si contabil	0,00			
2.	Cheltuieli cu comisionul de administrare	0,00	50.000,00	50.000,00	
3.	Cheltuieli cu comisionul de depozitare	33.267,41	26.480,93	(6.786,48)	
4.	Dividende sau alte drepturi de platit	0,00	631.001,16	631.001,16	
5.	Cheltuieli aferente C.I. retrase	5.282,86	5.282,86	0,00	
6.	Taxa C.N.V.M. (Reg.2/2005, Reg. 7/2006)	1.863,72	1.423,71	(440,01)	
7.	Sume in curs de clarificare returnari cote parti	18.974,03	18.744,12	(229,91)	
8.	Cheltuieli DEPOZITARUL CENTRAL	0,00	-	0,00	
9.	Cheltuieli cu asistenta juridica	0,00	-	0,00	
III	Valoarea activului net (I-II)	21.904.086,22	17.413.210,49	(4.490.875,73)	
	Nr unitati de fond in circulatie, din care detinute de:	6.187.077	6.187.077		
	-pers fizice	5.625.061	5.627.135		
	-pers juridice	562.016	559.942		
IV	Valoarea unitara a activului net (VUAN)	3,5403	2,8144		
	Nr investitori din care:	89.680	89.477		
	-persoane fizice	89.494	89.294		
	-persoane juridice	186	183		

Actiunile cotate pe piata BVB in valoare de 15.450.781,75 lei corespund situatiilor de cont client emise de LIBRA BANK S.A. si au urmatoarea componenta:

- SIF MOLDOVA – 2.100.000 actiuni cu valoare de piata de 2.440.200 lei;
- BANCA TRANSILVANIA – 850.000 actiuni cu valoare de piata de 1.043.800 lei;
- SIF OLTENIA – 2.500.000 actiuni cu valoare de piata de 3.150.000 lei;
- SIF BANAT CRISANA – 2.500.000 actiuni cu valoare de piata de 2.535.000 lei;
- ROMPETROL WELL SERVICES – 970.000 actiuni cu valoare de piata de 303.610 lei;
- CONFECTIA TG. JIU – 16.000 actiuni cu valoare de piata de 144.928,74 lei;
- BRD GROUPE SOC GENERALE – 280.000 actiuni cu valoare de piata de 3.458.000 lei;
- SIF TRANSILVANIA – 2.000.000 actiuni cu valoare de piata de 1.087.000 lei;
- ERSTE BANK AUSTRIA – 3.998 actiuni cu valoare de piata de 601.970,35 lei;
- ARMAX GAZ MEDIAS – 1.400.000 actiuni cu valoare de piata de 207.200 lei;
- DUNAPREF – 4.906 actiuni cu valoare de piata de 27.522,66 lei;

- DAFORA – 2.000.000 actiuni cu valoare de piata de 247.800 le,
- BURSA DE VALORI BUCURESTI – 5.000 actiuni cu valoare de piata de 203.750 lei.

La 31.12.2010, valoarea de piata a actiunilor cotate a scazut fata de 31.12.2009, respectiv 15.450.781,75 lei fata de 18.262.612,05 lei, reprezentand 85,15% din activele FOA.

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 30.06.2010); Pondereea 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 31.12.2010, actiunile necotate reprezinta un procent de 9,49% din activele F.O.A. – fond inchis de investitii.

Valoarea calculata pentru disponibilitatile in cont curent, numerar si alte active la 31.12.2010 este de 973.351,52 lei, dupa cum urmeaza:

1. 797,16 lei, conform extrasului emis de LIBRA BANK la data de 03.01.2011, pentru contul F.O.A - SAFI INVEST S.A.;
2. 0,29 lei, conform extrasului emis de LIBRA BANK la data de 03.01.2011, pentru contul FOA - SAFI INVEST S.A.;
3. 45,72 lei, conform extrasului emis de LIBRA BANK la data de 03.01.2011, pentru FOA - SAFI INVEST;
4. 493,10 lei, conform extrasului emis de Banca Transilvania la data de 31.12.2010 pentru FOA - SAFI INVEST;
5. 1.236,21 lei, conform extrasului emis de LIBRA BANK la data de 03.01.2011, pentru FOA - SAFI INVEST;
6. 4.525,73 lei, conform extrasului emis de LIBRA BANK la data de 03.01.2011, pentru FOA - SAFI INVEST;
7. 5.897,83 lei, conform extrasului emis de LIBRA BANK la data de 03.01.2011, pentru FOA - SAFI INVEST;
8. 0,80 lei, reprezentand numerar conform registrului de casa din data de 31.12.2010;

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 FOA – 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 31.12.2010 sunt in suma de 824.343 lei, astfel:

1. Depozit bancar la LIBRA BANK in suma de 53.000 lei, conform caruia dobanda este de 5% pe an, iar scadenta acestui depozit este la 06.01.2011.
La data de 31.12.2010, suma inscrisa in activul net aferenta acestui depozit este de 53.188,77 lei;
2. Depozit bancar la LIBRA BANK in suma de 300.000 lei, conform caruia dobanda este de 5,5% pe an, iar scadenta acestui depozit este la 10.01.2011.
La data de 31.12.2010, suma inscrisa in activul net aferenta acestui depozit este de 301.039,73 lei;
3. Depozit bancar la LIBRA BANK in suma de 80.000 lei, conform caruia dobanda este de 5% pe an, iar scadenta acestui depozit este la 20.01.2011.
La data de 31.12.2010, suma inscrisa in activul net aferenta acestui depozit este de 80.131,51 lei;
4. Depozit bancar la BANCA TRANSILVANIA in suma de 122.000 lei, conform caruia dobanda este de 6,75% pe an, iar scadenta acestui depozit este la 03.01.2011.

La data de 31.12.2010, suma inscrisa in activul net aferenta acestui depozit este de 122.686,25 lei;

5. Depozit bancar la BANCA TRANSILVANIA in suma de 266.000 lei, conform caruia dobanda este de 6,75% pe an, iar scadenta acestui depozit este la 06.01.2011.

La data de 31.12.2010, suma inscrisa in activul net aferenta acestui depozit este de 267.296,75 lei;

Contractele de finantare persoane fizice la 31.12.2010 sunt in numar de 2 in valoare de 363,12 lei, reprezentand contracte de finantare incheiate de "F.M.O.A." actualul "F.O.A." cu persoane fizice.

Dividende si alte drepturi de incasat sunt in valoare de 135.648,56 lei. Conform Dispunerii de masuri nr. 9/18.03.2010, in activul net al FOA – fond inchis de investitii, sunt reflectate la aceasta pozitie 110.463 actiuni TLV distribuite cu contraprestatie in bani, respectiv, o actiune la 1,228 lei.

In anul 2010, 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 31.12.2010 este evaluat la suma de 17.413.210,49 lei, diminuat cu 4.490.875,73 lei fata de activul net inregistrat la 31.12.2009 si evaluat la 21.904.086,22 lei.

La determinarea activului net al "F.O.A." la 31.12.2010 s-a tinut seama de marimea capitalului initial si de rezultatele obtinute de la constituirea Fondului.

Valoarea unitara a unui titlu de participare la 31.12.2010

La 31.12.2010, 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

Conform datelor prezentate de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. prin adresa nr. 159/11/04.01.2011, la data de 31.12.2010 nu exista un investitor care detine mai mult de 5% din titlurile aflate in circulatie.

Obligatiile "F.O.A." la data de 31.12.2010 sunt in valoare de 732.932,78 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 31 decembrie 2010, comisionul de administrare datorat S.A.I. SAFI INVEST S.A. este in valoare de 50.000 lei.

2. Comision datorat societatii de depozitare, in valoare 26.480,93 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 TVA, 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 CNVM (reg. 7/2006 – 0,1% din activul net) in valoare de 1.423,71 lei;

4. 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).

5. Sume in curs de clarificare-retururi cote parti in valoare de 18.744,12 lei.

6. Dividende sau alte drepturi de platit, sunt in valoare de 631.001,16 lei si reprezinta distribuire cote parti din cresterea de activ net aferenta anului 2009, conform hotararii Consiliului de Administratie din 13.05.2010. Avind 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 FOA pentru data de 31.12.2010, numarul de investitori comunicat catre CNVM este cel conform adresei de la S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. cu nr. 159/11/04.01.2011.

CONCLUZIE

In cursul anului 2010, nu au fost conditii pentru desfasurarea de operatiuni importante de vanzare – cumparare de actiuni, ca urmare a cotiailor reduse inregistrate pe piata B.V.B. pentru actiunile aflate in portofoliul F.O.A.

Conducerea F.O.A. – fond inchis de investitii a urmarit respectarea prevederilor Instructiunii nr. 2/2006 emisa de C.N.V.M., asigurand astfel incadrarea in limitele investitionale stipulate, desi preturile actiunilor cotate la B.V.B. au fost fluctuante. Astfel, in primele patru luni ale anului 2010, F.O.A. – fond inchis de investitii a inregistrat o crestere a activului net, iar in perioada ramasa pana la sfarsitul anului, scaderea preturilor actiunilor din portofoliul fondului a condus la diminuarea activului net, care a ajuns la o valoare sub nivelul celei de la 31.12.2009.

Conducerea F.O.A. – fond inchis de investitii a prezentat catre investitori notificari prin care acestia au fost informati cu privire la modificarile aduse Prospectului de emisiune al fondului, ca urmare a prevederilor reglementarilor emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

In numele

S.C. AUDIT ANALIS EXPERT S.R.L.
Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu nr. 290/2002

Ploiesti – 20.04.2011

Constantin Maria
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu nr. 184/2001

Intocmit,

Dumitru Mihaela
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
cu nr.1802/2006