



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.443 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Nr.III.8/129/23.04.2019

Catre,  
**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA  
SECTORUL INSTRUMENTE SI INVESTITII FINANCIARE  
DIRECTIA EMITENTI, MONITORIZARE TRANZACTII SI ABUZ DE PIATA  
SERVICIUL RAPORTARI EMITENTI**

## BURSA DE VALORI BUCURESTI SEGMENT BURSA ATS

In conformitate cu prevederile legale aplicabile va transmitem alaturat **Raportul anual 2018** pentru Fondul inchis de investitii "**Fondul Oamenilor de Afaceri**" (FOA) administrat de SAI SAFI INVEST S.A., raport care cuprinde urmatoarele documente:

1. Raportul auditorului statutar asupra situatiilor financiare la data de 31.12.2018 (3 file);
2. Situatiile financiar-contabile la data de 31.12.2018 elaborate in conformitate cu IFRS (36 file);
3. Raportul administratorului SAI SAFI INVEST S.A. ce contine informatiile prevazute in anexa nr. 15 a Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare (46 file);
4. Declaratia persoanei responsabile din cadrul SAI SAFI INVEST S.A. (o fila);

Comunicatul de presa care va fi publicat in ziarul BURSA din data de 25.04.2019.

Raportul poate fi consultat de catre investitori la adresa Bucuresti, str. Stefan Greceanu nr. 4, sector 2, telefon 0374.059.008 si fax 0374.090.495 si va fi publicat pe site-ul societatii de administrare [www.safi.ro](http://www.safi.ro) incepand cu data de 25.04.2019.

Cu stima,

**Presedinte Director General,**

**Dana Jeaninne Lazar**

DJL/GI-1 ex

**Director General Adjunct,**

**Inlocuitor ofiter de conformitate**

**Gabriela Ivan**



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## Raport anual 2018 pentru Fondul Inchis de Investitii FOA administrat de SAI SAFI INVEST S.A.

Raportul anual este intocmit conform ANEXEI Nr. 15 la Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, pentru exercitiul financiar 2018.

Raportul cuprinde si o parte suplimentara, intocmita in conformitate cu prevederile art. 21 alin. (1) si (2) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2018

Data raportului: 31.12.2018

**Denumirea emitentului:** Fondul Inchis de Investitii Fondul Oamenilor de Afaceri (FOA) administrat de SAI SAFI INVEST S.A., societate autorizata in calitate de societate de administrare a investitiilor prin Autorizatia ASF nr. 679/08.04.2008, Nr. de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400012 si inregistrata la ASF si in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative prin Atestatul nr. 17/21.06.2018, Nr. de inregistrare in Registrul ASF PJR071AFIAI/400006.

**Sediul social** al societatii de administrare SAI SAFI INVEST S.A.; Bucuresti, Str. Stefan Greceanu nr. 4, sector 2.

**Numarul de telefon/fax :** 0374.059.008 ; 0374.090.495

**Inregistrare in Registrul ASF** – sectiunea Fonduri inchise de investitii din Romania, cu numarul CSC08FIR/400007.

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

**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise :** Bursa de Valori Bucuresti (BVB), unitati de fond, segment de piata ATS (AeRO), simbol emitent XFOA.

**Capitalul social** subscris si varsat la data de 31.12.2018 : 14.746.869,64 lei.

**Valoare nominala :** 2,7141 lei/unitate de fond.

**Numar detinatori :** 88.009;

**Numar titluri de participare :** 5.433.429

### Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de Fondul Oamenilor de Afaceri :

In conformitate cu documentele avizate ale fondului, titlurile de participare la fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului, este de un singur tip, inregistrata, dematerializata si va conferi detinatorilor ei drepturi egale. Titlurile de participare la Fond confera obligatii egale.

Fondul nu va putea emite si alte instrumente financiare in afara titlurilor de participare la fond.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Valoarea unui titlu de participare la Fond se poate modifica pe parcursul existentei Fondului. Valoarea nominala a unui titlu de participare la Fond la momentul transformarii acestuia intr-un AOPC cu o politica de investitii in actiuni este de 2,7141 RON.

In cursul anului 2018, in perioadele: 28 iunie – 3 iulie si 24 septembrie – 9 octombrie au avut loc rascumparari de titluri de participare ale FOA.

Conform Structurii sintetice consolidate a detinatorilor de instrumente financiare la data de 31.12.2018 emisa de SC Depozitarul Central S.A., caracteristicile capitalului social al FOA sunt urmatoarele:

Capital social: 14.746.869,65 lei;

Valoare nominala: 2,7141 lei/unitate de fond.

Numar detinatori: 88.009;

Numar unitati de fond: 5.433.429;

## 1. Analiza activității Fondului Oamenilor de Afaceri

### 1.1. a) Descrierea activității de bază a Fondului Oamenilor de Afaceri

**Fondul Oamenilor de Afaceri** este un organism de plasament colectiv, altul decat organismele de plasament colectiv in valori mobiliare, AOPC specializat in investitii in actiuni – fond inchis de investitii, care atrage in mod public resurse financiare de la persoane fizice si juridice.

### b) Precizarea datei de înființare a Fondului Oamenilor de Afaceri: anul 1993.

Oferta initiala a fondului a avut loc in cursul anului 1993 ca fond deschis de investitii.

In anul 1999, la data de 1 aprilie a avut loc transformarea Fondului Mutual al Oamenilor de Afaceri – fond deschis, in Fondul Oamenilor de Afaceri – fond inchis cu capital de risc, functionand astfel pana in anul 2006.

Fondul a fost autorizat de catre C.N.V.M. ca fond cu capital de risc prin Decizia nr. D 1094/18.05.1999.

Prin Avizul nr. 54/30.08.2006 se inregistreaza Fondul Oamenilor de Afaceri – fond inchis de investitii, in categoria AOPC specializat in investitii in actiuni, constituit prin atragere in mod public a resurselor financiare de la persoane fizice si juridice si a fost inregistrat in Registrul ASF sub nr. CSC08FIIR/400007.

Prin Avizul nr. 248/22.07.2015 se avizeaza transformarea Fondului Oamenilor de Afaceri intr-un AOPC cu o politica de investitii restrictiva – fond inchis de investitii, care atrage in mod public resurse financiare de la persoane fizice si juridice, functionand astfel pana in luna iunie a anului 2018.

### c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative / evenimente importante ale Fondului Oamenilor de Afaceri, în timpul exercițiului financiar 2018.

In cursul anului 2018, prin Avizul ASF nr. 186 din data de 26.06.2018 se avizeaza schimbarea categoriei FOA din A.O.P.C. cu o politica de investitii restrictiva, in A.O.P.C. specializat in investitii in actiuni.

In cursul exercitiului financiar 2018 nu au avut loc fuziuni ale fondului cu alt/alte fonduri de investitii.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.443 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Evenimentele importante ale Fondului care au avut loc în timpul exercițiului financiar 2018, cu influente asupra rezultatelor financiare anuale au fost urmatoarele:

## ***1. Aspecte privind depozitarul Fondului Oamenilor de Afaceri***

In cursul primelor 6 luni ale anului 2018, Societatea de depozitare a Fondului Oamenilor de Afaceri FOA a fost Bancpost S.A. cu sediul social in B-dul Dimitrie Pompeiu nr.6A sector 2 Bucuresti, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/9052/1991, Cod Unic de Inregistrare nr.RO404416, nr. de ordine in Registrul Bancar PJR-40-013/1999, autorizata ca depozitar de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. D2367/29.10.1999 si reautorizata prin Decizia C.N.V.M. nr. 3755/31.10.2003. Prin Avizul CNVM nr.105/22.09.2005 s-a autorizat modificarea documentelor care au stat la baza autorizarii Societatii Bancpost S.A. ca depozitar, in conformitate cu Legea nr.297/2004 privind piata de capital si a Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare. Societatea Bancpost S.A. este inregistrata in Registrul A.S.F. sub nr. PJR10DEPR/400001.

In cursul anului 2018 (mai-iunie), SAI a fost notificata cu privire la faptul ca, urmare fuziunii prin absorbtie cu Banca Transilvania S.A., aceasta din urma nu intentioneaza sa se autorizeze in calitate de depozitar pentru fonduri de investitii, fiind necesara din nou, identificarea unui nou depozitar si incheierea unui nou contract de depozitare cu acesta, pentru fiecare dintre fondurile administrate.

In conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 modificat prin Regulamentul nr. 2/2018 "o S.A.I. sau o societate de investitii autoadministrata, dupa caz, respectiv un depozitar poate denunta unilateral un contract de depozitare a activelor unor O.P.C.V.M., numai ulterior acordarii unui preaviz scris de cel putin 90 de zile".

In perioada urmatoare primirii notificarii din partea Depozitarului, SAI SAFI INVEST S.A. a depus toate diligentele in scopul respectarii prevederilor legale in vigoare, in vederea identificarii unei noi societati de depozitare si incheierii unui nou contract de depozitare pentru fondurile administrate in termenul de 90 de zile prevazut de legislatia in vigoare.

Astfel, in baza Contractului de depozitare si custodie nr. 2218/22.08.2018, incheiat cu BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inregistrata in Registrul special al A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, aceasta devine depozitarul Fondului inchis de investitii FOA.

## ***2. Incadrarea fondului in limitele investitionale prevazute de legislatia in vigoare si modificari ale documentelor fondului***

In cursul anului 2018, S.A.I. SAFI INVEST S.A., in calitate de administrator al Fondului Oamenilor de Afaceri, a facut demersuri pentru incadrarea fondului in limitele investitionale prevazute in Instructiunea 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, in calitate de AOPC cu o politica de investitii restrictiva. Avand in vedere ca in urma demersurilor efectuate in anii anteriori, nu s-au putut vinde actiunile Elvila din portofoliul FOA, s-a identificat o posibilitate de incadrare graduala in prevederile legale, respectiv listarea Elvila S.A. pe piata ATS administrata de BVB. Astfel, dupa derularea demersurilor legale aferente procedurii de admitere la tranzactionare, in data de



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Banc

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

01.02.2018, Elvila S.A. s-a listat pe piata AeRO administrata de BVB, prin intermediul unui consultant autorizat.

Potrivit prevederilor documentelor fondului, in calitate de AOPC cu o politica de investitii restrictiva, acesta avea ca politica de investitii plasarea resurselor in instrumente cu venit fix (obligatiuni de stat, municipale, corporative, titluri de stat, etc.) emise de emitenti din state membre UE, depozite bancare, valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata.

Inca de la inceputul anului 2018, in vederea incadrarii portofoliului FOA in prevederile reglementarilor in vigoare, SAI SAFI INVEST S.A. ca urmare a detinerilor in portofoliul fondului, de actiuni emise de Elvila S.A. si in vederea incadrarii acestuia in limitele investitionale permise acestui tip de fond s-au facut demersurile necesare pentru schimbarea categoriei fondului si, implicit, modificarea politicii si a obiectivelor de investitii ale acestuia.

Astfel, in iunie 2018, prin Avizul ASF nr. 186/26.06.2018 se avizeaza modificarile intervenite in documentele Fondului Inchis de Investitii FOA, conform prospectului si contractului de societate, respectiv schimbarea categoriei fondului inchis de investitii FOA din A.O.P.C. cu o politica de investitii restrictiva, in A.O.P.C. specializat in investitii in actiuni.

Conform noilor documente avizate, limita minima a investitiei in actiuni tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European este de 75% din activele Fondului. Fondul investeste preponderent in actiuni ale societatilor cu o situatie financiara solida si o politica de dividende relativ stabila. De asemenea, sunt preferate pentru investitii societatile cu un potential ridicat de crestere a valorii actiunilor. Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform reglementarilor legale in vigoare. Fondul poate investi in depozite si/sau instrumente ale pietei monetare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare atrase in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit si de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietei de actiuni din Romania si al pietelor din tari ale Uniunii Europene, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor, precum si minimizarea costurilor. Avand in vedere politica de investitii, Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

Documentele avizate ale fondului in iunie 2018 cuprind si modificarea, respectiv reducerea comisionului maxim de administrare de la 1,5% pe luna calculat asupra activului net mediu anual al lunilor precedente la 1% pe luna aplicat asupra valorii activului net al fondului din luna precedenta.

De asemenea, s-a realizat si reducerea comisionului de administrare efectiv de la 0,95% pe luna calculat asupra activului net mediu anual al lunilor precedente, la 0,90% aplicat asupra valorii activului net din luna precedenta.

S-au modificat si comisioanele de depozitare, stabilite conform contractului incheiat cu noul depozitar al fondului.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safiro](mailto:office@safiro)

In documentele fondului au fost introduse prevederi referitoare la prescrierea, in termen de 3 ani de la data alocarii cotelor parti, in baza prevederilor Codului Civil referitoare la prescriptia extinctiva, a dreptului de a solicita plata cotelor parti neridicate, respectiv a sumelor reprezentand cote parti convenite, inregistrate si nesolicitate, returnari cote parti distribuite.

### **3. Rascumparari de titluri de participare ale Fondului Oamenilor de Afaceri in cursul anului 2018**

In urma modificarii documentelor fondului ca urmare a schimbarii categoriei acestuia, in perioada 28 iunie – 3 iulie au avut loc rascumparari de titluri de participare emise de FOA, in conformitate cu prevederile art. 212 alin (4) din Regulamentul ASF nr. 15/2004, respectiv de catre investitorii care nu sunt de acord cu modificarile viitoare intervenite la documentele avute in vedere la momentul inregistrarii fondului. In vederea exercitarii acestui drept au fost depuse 6 cereri de rascumparare insumand un numar total de 14.604 titluri de participare, in valoare totala de 21.647,51 lei.

Ca urmare a Autorizatie ASF nr.227/30.08.2019, prin care este autorizeaza BRD GROUPE SOCIETE GENERALE in calitate de depozitar al fondului, in perioada 24 septembrie – 9 octombrie au avut loc rascumparari de titluri de participare emise de FOA, in conformitate cu prevederile art. 212 alin (4) din Regulamentul ASF nr. 15/2004, respectiv de catre investitorii care nu sunt de acord cu modificarile viitoare intervenite la documentele avute in vedere la momentul inregistrarii fondului. In vederea exercitarii acestui drept a fost depusa o singura cerere de rascumparare pentru un numar de 636 titluri de participare, in valoare de 958.58 lei

### **4. Autorizari in cursul anului 2018 ale societatii de administrare**

In iunie 2018 a avut loc inregistrarea SAI SAFI INVEST S.A. prin Atestatul ASF nr. 17/21.06.2018, in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative si inregistrarea societatii in aceasta calitate, in Registrul ASF sub nr. PJR071AFIAI/400006.

### **5. Modificari ale legislatiei aplicabile pietei de capital si fondurilor de investitii in anul 2018**

Printre modificările legislative ce au intrat în vigoare în cursul anului 2018, cu impact asupra emitenților de instrumente financiare, putem evidenția Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative.

Prin Regulamentului ASF nr. 5/2018 au fost introduse si noi cerințe de raportare pentru rapoartele periodice (trimestriale, semestriale, anuale) ale emitenților. În particular, au fost introduse o serie de modificări în cerințele pentru forma de prezentare a raportului anual (anexa nr. 15), care sunt reflectate în prezentul raport.

A aparut Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018, care a modificat Regulamentul A.S.F.nr. 9/2014. Avand in vedere noile prevederi legale, Regulile de evaluare a activelor din portofoliul FOA administrat de către S.A.I. SAFI INVEST S.A. au fost actualizate cu prevederile aplicabile. Astfel, evaluarea activelor se realizeaza prin aplicarea prevederilor art. 113-122 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safiro](mailto:office@safiro)

Această actualizare nu a dus la modificări semnificative ale regulilor de evaluare pentru elementele din portofoliul FOA de natura valorilor mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata (actiuni) și nu vor exista efecte sesizabile în perioada urmatoare ale valorii activului total și ale activului net din cauza acestor modificări.

Incepand cu data de 01.02.2018, Elvila S.A. a fost listata in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare AeRO administrat de BVB, modificandu-se corespunzator si modalitatea de evaluarea a respectivelor actiuni din portofoliul FOA. Pe piata bursiera, pretul actiunilor ELV din portofoliul FOA a inregistrat fluctuatii importante in cursul anului anul 2018, concretizate cu o scadere semnificativa a pretului pe actiune, evolutie descendenta ce a influentat in mod negativ valoarea portofoliului.

#### **d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active**

##### ***Evaluarea si raportarea activelor si obligatiilor fondului***

Incepand din data de 21.03.2013, evaluarea actiunilor din portofoliul fondului a fost efectuata conform prevederilor Dispunerii de masuri CNVM nr. 23/20.12.2012 privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de C.N.V.M, care a fost utilizata pana la intrarea in vigoare a Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015.

Machetele de raportare a situatiei activelor si obligatiilor fondului sunt cele prevazute de Dispunerea de masuri CNVM nr. 18/25.11.2010.

Intrarea in vigoare a Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 nu produce modificari in ceea ce priveste machetele utilizate pentru raportarea situatiei activelor si obligatiilor fondului prevazute de Dispunerea de masuri CNVM nr. 18/25.11.2010.

Odata cu intrarea in vigoare a Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investitii alternative, Dispunerea de masuri CNVM nr. 23/20.12.2012 privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de C.N.V.M este iesita din vigoare, ca urmare a abrogarii prin prevederile art. 46 alin. (2) lit. d) din respectivul Regulament.

La art. 17 alin. (7) din Regulamentul nr. 10/2015 se prevede faptul ca regulile de evaluare a activelor F.I.A. pe care le utilizează sunt cele prevăzute la art. 113-122 din Regulamentul nr. 9/2014.

La data de 31.12.2018, conform politicii de investitii, fondul detinea : 93,58% din total active in valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care : 54,75% valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata (actiuni), 38,83% in alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin. (1) din OUG nr. 32/2012.

Restul activelor erau compuse din : 1,11% in disponibil in cont si numerar si 5,31% in titluri de participare la OPC/AOPC.

In februarie 2018 s-a realizat listarea actiunilor Elvila S.A. pe piata ATS administrata de BVB ; ulterior, fondul si-a schimbat obiectivele/ politica de investitii si s-a transformat in AOPC cu o politica de investitii in actiuni, coreland astfel structura portofoliului cu tipul si limitele de investitii permise pentru acest tip de fond.

In graficul de mai jos este prezentat portofoliul FOA pe clase de instrumente financiare la data de 31.12.2018:



# SAI SAFI INVEST SA

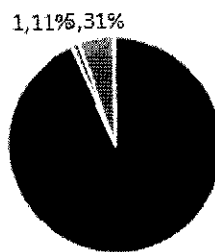
Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## Portofoliul FOA pe clase de instrumente financiare la 31.12.2018.



■ Actiuni tranzactionate   ■ Disponibil in cont   ■ Titluri OPCVM/AOPC

### *Cumpararea si vanzarea de active din portofoliul fondului*

Cumpararea si vanzarea activelor din portofoliu fac parte din activitatea de administrare curenta a fondului de catre societatea de administrare.

Cumpararile de instrumente financiare se realizeaza in scop de investitii/plasamente, in conformitate cu tipul si politica de investitii ale fondului, prevazute de documentele avizate ale acestuia si de legislatia aplicabila in vigoare. Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform reglementarilor legale in vigoare.

Vanzarile de active din portofoliu se fac in vederea lichidizarii portofoliului si pentru noi achizitii de instrumente financiare, pentru incadrarea in limitele maxime de investitii in cazul anumitor instrumente financiare din portofoliu sau pentru limitarea unor pierderi aferente acestora.

Modalitatea de includere in activul total al fondului si modalitatea de evaluare a instrumentelor financiare si a celorlalte elemente de activ sunt cele prevazute de legislatia in vigoare si de documentele fondului.

Lunar, administratorul fondului intocmeste situatia activelor si obligatiilor fondului, in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Aceasta este transmisa la ASF in termenele prevazute de legislatia aplicabila in vigoare, publicata pe site-ul propriu al societatii de administrare [www.safi.ro](http://www.safi.ro) si transmisa pietei AeRO administrate de BVB pe care sunt tranzactionate titlurile de participare emise de FOA.

Prezentam mai jos evolutia activelor si obligatiilor fondului la 31.12.2018, fata de aceeaasi perioada a anului precedent.





# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## Situatia activelor si obligatiilor FOA la 31.12.2018 (conform raportarilor lunare)

	29.12.2017	%	31.12.2018	%	Diferente (lei)
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare</b>	<b>9.224.709,13</b>	92,07	<b>6.217.924,25</b>	93,58	-3.006.784,88
1.1. Actiuni tranzactionate pe o piata reglementata	4.776.757,30	47,67	3.637.940,75	54,75	-1.138.816,55
1.5. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare*	4.447.951,83	44,39	2.579.983,50	38,83	-1.867.968,33
<b>2. Disponibil in cont curent si numerar</b>	<b>410,03</b>	0,00	<b>73.787,81</b>	1,11	+73.377,78
<b>3. Depozite bancare</b>	<b>398.971,65</b>	3,98	-	-	-398.971,65
<b>9. Alte active</b>					
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>10.019.716,71</b>		<b>6.644.708,38</b>		-3.375.008,33
<b>Total obligatii (Cheltuielile fondului)</b>	<b>98.878,16</b>		<b>63.894,62</b>		-34.983,54
<b>Activ net</b>	<b>9.920.838,55</b>		<b>6.580.813,76</b>		-3.340.024,79
<b>Numar investitori</b>	<b>88.118</b>		<b>88.009</b>		-109
<b>VUAN</b>	<b>1,8208</b>		<b>1,2112</b>		-0,6096
<b>Numar titluri de participare la fond</b>	<b>5.448.669</b>		<b>5.433.429</b>		-15.240

\*In cadrul acestei categorii au fost incluse actiunile emise de Elvila S.A. Incepand cu data de 01.02.2018, Elvila S.A. a fost listata in cadrul sistemului alternativ de tranzactionare AeRO administrat de BVB. Ca urmare, modalitatea de evaluarea a respectivelor actiuni din portofoliu s-a modificat corespunzator.

### e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității Fondului Oamenilor de Afaceri



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.443 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## 1.1.1. Elemente de evaluare generală:

In cursul anului 2018, activul net al Fondului Oamenilor de Afaceri a avut un trend descendent de la valoarea de 9.920.838,55 lei la data de 29.12.2017 la valoarea de 6.580.813,76 lei la data de 31.12.2018, in scadere cu 3.340.024,79 lei.

Ca urmare a rascumpararilor din cursul anului 2018 numarul titluri de participare la sfarsitul anului 2018 a a fost de 5.433.429, cu 15.240 mai mic decat cel de la sfarsitul anului 2017.

Numarul total de titluri de participare in circulatie este impartit astfel : 87.831 persoane fizice, care detin un numar de 5.348.033 titluri de participare si 178 persoane juridice, care detin un numar de 85.396 titluri de participare.

Nici unul dintre detinatorii inregistrati in registru la data de 31.12.2018 nu detine un procent mai mare sau egal cu 5% din capitalul social.

Evidenta detinatorilor de titluri de participare la data de 31.12.2018 a fost furnizata de catre Depozitarul Central S.A.

Evolutia valorii unitare a activului net (V.U.A.N.) a fost de la valoarea de 1,8208 lei la data de 29.12.2017, la valoarea de 1,2112 lei la data de 30.12.2018, in scadere cu 0,6096 lei.

a) Scadere V.U.A.N. : - 0,6096 lei;

b) Total active : 6.644.708,38 lei, inregistrandu-se o scadere cu 3.375.008,33 lei fata de valoarea acestora la 29.12.2017 (10.019.716,71 lei) ;

c) export : nu este cazul ;

d) Total obligatii: 63.894,62 lei, cu 34.983,54 lei mai mici fata de aceeași perioada anului 2017 (98.878,16 lei);

e) % din piata detinut – 0,51% din totalul de 8 fonduri inchise de investitii (locale si straine) din Romania aflate in evidenta AAF la finele lunii decembrie 2018. Datele sunt preluate din Situatia fondurilor inchise la 31.12.2018 de pe site-ul Asociatiei Administratorilor de Fonduri (A.A.F.)

[http://www.aaf.ro/statistici-fonduri-de-investitii/?filter=1&funds=125,238,192,318,134,137,135,199.&vars=cota\\_piata.&sdate=31%20Dec%202018&edate=31%20Dec%202018](http://www.aaf.ro/statistici-fonduri-de-investitii/?filter=1&funds=125,238,192,318,134,137,135,199.&vars=cota_piata.&sdate=31%20Dec%202018&edate=31%20Dec%202018)

Pe piata din Romania existau la sfarsitul anului 2018 un numar de 43 fonduri inchise de investitii/fonduri de investitii alternative supravegheate de catre A.S.F. Datele sunt preluate din Registrul electronic al instrumentelor si investitiilor financiare de pe site-ul A.S.F. <https://asfiomania.ro/supraveghere/registre-electronice/registru-instrumentelor-si-investitiilor-financiare>.

f) lichiditate - disponibil în cont curent si numerar : 73.787,81 lei.

## 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate, cu precizarea:



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;

Titlurile de participare emise de FOA sunt tranzactionate pe segmentul de piata ATS – AeRO administrat de Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul XFOA. Pretul de referinta pe piata bursiera al unui titlu de participare XFOA la finele anului 2018 aferent pietei ATS a BVB a fost de 0,8000 lei, mai mic fata de pretul de referinta de la sfarsitul lunii decembrie 2017 (1,1000 lei/titlu). Valoarea unitara a activului net (VUAN) s-a situat in cursul anului 2018 sub preturile de referinta corespunzatoare, inregistrate pe piata bursiera.

V.U.A.N.-ul a scazut de la valoarea de 1,8208 lei/titlu la data de 29.12.2017, la valoarea de 1,2112 lei la data de 31.12.2018.

Evolutia comparativa a VUAN fata de preturile de referinta aferenta anului 2018 este prezentata tabelul urmator :

Data	VUAN	Pret ref (ATS)
dec 2017	1,8208	1,1000
ian 2018	1,8712	0,9950
feb 2018	1,6008	1,0000
mar 2018	1,6024	0,9950
apr 2018	1,5450	0,9050
mai 2018	1,4823	0,8400
iun 2018	1,4975	0,6700
iul 2018	1,5011	0,7200
aug 2018	1,5072	0,7250
sept 2018	1,4809	0,7450
oct 2018	1,3365	0,8200
nov 2018	1,2469	0,8350
dec 2018	1,2112	0,8000

In graficul de mai jos este prezentata evolutia VUAN fata de preturile de referinta de pe piata bursiera in cursul anului 2018.



# SAI SAFI INVEST SA

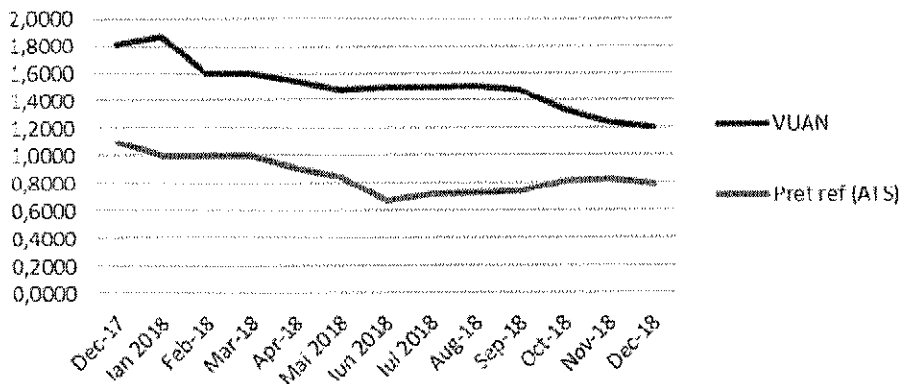
Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Evolutia VUAN si a preturilor de referinta XFOA in anul 2018



b) ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale emitentului pentru ultimii 3 ani – nu este cazul;

c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar, precum și stadiul de dezvoltare a acestor produse – nu este cazul.

### 1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale – nu este cazul.

### 1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung.

În cursul anului 2018, titlurile de participare ale fondului nu au fost distribuite prin intermediul unor distribuitori. Nu au fost emise titluri noi.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al emitentului, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor fondului și a principalilor competitori

În domeniul de activitate al Fondului Oamenilor de Afaceri, organism de plasament colectiv, altul decât organismele de plasament colectiv în valori mobiliare, AOPC cu o politică de investiții în acțiuni – fond închis de investiții, competitori sunt fondurile deschise de investiții, societățile de investiții, fondurile închise de investiții/fondurile de investiții alternative și societățile de investiții de tip alternativ/inchis.

Pe piața din România existau la sfârșitul anului 2018 un număr de 43 fonduri închise de investiții/fonduri de investiții alternative supravegheate de către A.S.F.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safiro](mailto:office@safiro)

Ponderea pe piata a produselor fondului a fost la finala lunii decembrie 2018 de 0,51% din totalul de 8 fonduri inchise de investitii (locale si straine) din Romania aflate in evidenta AAF.

c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a emitentului față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor fondului

La data de 31.12.2017, fondul detinea 44,39 % din totalul activelor sale in actiuni neadmise la tranzactionare S.C. Elvila S.A. Ca urmare a neincadrării in limitele investitionale prevazute de art. 4 din Instructiunea nr. 2/2006 emisa in aplicarea prevederilor art. 185 alin. (1) lit. e) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societătilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor s-au facut demersuri in vederea listării la BVB a actiunilor Elvila S.A., iar dupa finalizarea acestei proceduri, fondul s-a transformat in AOPC specializat in investitii in actiuni, in vederea incadrării portofoliului fondului in limitele prevazute de reglementările in vigoare. Conducerea societății a comunicat ASF demersurile efectuate in vederea indeplinirii acestor obiective.

In februarie 2018 s-a realizat listarea actiunilor Elvila S.A. pe piata ATS administrata de BVB, iar fondul si-a schimbat politica de investitii si s-a transformat in AOPC specializat in investitii in actiuni, coreland astfel structura portofoliului cu tipul si limitele de investitii permise pentru acest tip de fond.

La 31.12.2018, ponderea actiunilor ELV in portofoliul FOA era de 38,83% fata de 44,39% la 29.12.2017, cu 5,56% mai mica.

## 1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul emitentului

a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților emitentului, precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă

Fondul Oamenilor de Afaceri nu are personalitate juridica si este administrat si legal reprezentat de catre Societatea de Administrare a Investitiilor SAFI INVEST S.A. Incepand din anul 2008, S.A.I. SAFI INVEST S.A este membru al Asociatiei Administratorilor de Fonduri (A.A.F.), cu drepturile si obligatiile ce rezulta din aceasta.

S.A.I. SAFI INVEST S.A. are la data de 31.12.2018 un numar efectiv de 9 angajati, nivelul de pregatire al acestora fiind cel necesar desfasurării activității de administrare a unui organism de plasament colectiv. Nu exista sindicat in cadrul S.A.I. SAFI INVEST S.A.

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați, precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi

Raporturile dintre Directorul General si Directorul General Adjunct ai S.A.I. SAFI INVEST S.A. si angajati sunt cele normale desfasurării activității de administrator, neexistand conflicte in raporturile de munca

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător. Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător, precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător – nu este cazul.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.443 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## 1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar, precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare-dezvoltare – nu este cazul.

## 1.1.8. Evaluarea activității societății de administrare a fondului privind managementul riscului

### Descrierea expunerii fondului față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow

Principalele riscuri la care este supus fondul sunt următoarele:

**Riscul de piață** – riscul de pierdere a valorii ca urmare a fluctuației valorii instrumentelor din portofoliul fondului.

**Riscul de credit** – riscul de pierdere a valorii în situația în care emitentul unui instrument din portofoliul fondului nu își îndeplinește obligațiile față de fond.

**Riscul operațional** – riscul generat de pierderi datorate unor factori interni ai societății de administrare (decizii investiționale greșite) sau factori externi.

**Riscul legislativ** – riscul generat de aplicarea incorectă a legislației de către autoritățile competente sau de impunerea de sancțiuni asupra societății de administrare.

**Riscul de reputație** – riscul generat de propagarea unei imagini negative a societății de administrare, care poate conduce la retrageri masive ale investitorilor sau la creșterea costurilor impuse de furnizorii de servicii de intermediere financiară.

Societatea monitorizează permanent riscurile ce pot afecta activitatea și evoluția fondului în vederea diminuării acestor riscuri.

### Descrierea politicilor și a obiectivelor emitentului privind managementul riscului

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 100% din activele Fondului. Fondul poate investi în depozite și/sau instrumente ale pieței monetare, în vederea asigurării lichidității necesare.

Limita minimă a investiției în acțiuni tranzactionate pe piețele reglementate din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European este de 75% din activele Fondului.

Fondul investeste preponderent în acțiuni ale societăților cu o situație financiară solidă și o politică de dividende relativ stabilă. De asemenea, sunt preferate pentru investiții societățile cu un potențial ridicat de creștere a valorii acțiunilor.

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificării prudente a portofoliului, în vederea diminuării riscului, conform reglementărilor legale în vigoare.

Fondul poate investi în categoriile de active menționate în Politica de investiții a fondului închis de investiții, din Prospectul de emisiune avizat al acestuia, cu respectarea unor condiții prudentiale, detaliate la pct. 6 al prezentului Raport.

Managementul riscului financiar al fondului este prezentat în Raportul Anual la punctul 12 din Situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

## 1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea fondului



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea fondului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior

Avand in vedere ca in prezent fondul este un fond pe actiuni, principalul factor care contribuie la cresterea sau scaderea acestuia este volatilitatea actiunilor listate la BVB din portofoliu, ca urmare a producerii unor evenimente interne sau internationale, care influenteaza, fiecare dintre ele, in sens pozitiv sau negativ, evolutia pietei bursiere si prognozele emise de toate entitatile ce actioneaza in domeniul financiar.

In ceea ce priveste evolutia actiunilor listate pe piata reglementata si in sistemul alternativ de tranzactionare al BVB in cursul anului 2018, constatam faptul ca factorii semnificativi ai varietatii pretului acestor actiuni au fost evenimente interne si externe manifestate pe piata de capital sau in mediul economic si financiar, care au influentat direct evolutia pietei financiare. Avand in vedere ca portofoliul fondului este alcatuit preponderant din actiuni listate pe aceste piete, evolutia acestuia este strans legata de evolutia generala a pietelor de actiuni.

In luna februarie 2018, deprecierea generala a pietei interne si internationale s-a datorat corectiei inregistrate de bursele din SUA.

In luna mai 2018, datorita unor incertitudini privind viitorul Pilonului II de pensii, urmare a unor declaratii publice vizand acest subiect, cursul actiunilor listate pe piata reglementata a inregistrat fluctuatii semnificative.

In luna iulie 2018 s-au inregistrat noi fluctuatii ale preturilor actiunilor listate, dupa declaratiile Ministrului Finantelor privind posibila plafonare a pretului maxim de de vanzare a gazelor naturale din productia interna, afirmatie retrasa ulterior.

In luna decembrie 2018 s-au inregistrat scaderi semnificative ale valorii actiunilor listate pe piata bursiera, dupa declaratiile Ministrului Finantelor privind implementarea unor masuri fiscal bugetare, scadere care a continuat pana la finele lunii decembrie.

In acest context, in luna decembrie 2018 au inregistrat scaderi semnificative actiunile listate la BVB apartinand societatilor bancare, inclusiv cele emise de Banca Transilvania si BRD, ale caror actiuni se regasesc in portofoliul fondului.

Un factor de risc in ce priveste lichiditatea fondului s-ar putea manifesta in momentul efectuarii rascumpararilor efectuate ca urmare a unor modificari in documentele fondului, fata de cele autorizate anterior, pentru acei investitori care nu sunt de acord cu acestea si care vor sa iasa din fond. Societatea are in vedere minimizarea acestui risc prin intermediul Procedurilor interne privind asigurarea lichiditatii. Aceste modificari pot fi induse fie ca urmare a unor modificari ale autorizatiei de functionare a SAI, fie in urma unor modificari ale documentelor fondului, urmare a schimbarii cadrului legislativ aplicabil.

Nivelul cheltuielilor, respectiv o valoare mare a acestora poate reprezenta un factor ce poate afecta lichiditatea fondului. De aceea, asa cum rezulta si din situatia activelor si pasivelor fondului la finele anului 2018, cheltuielile fondului s-au diminuat considerabil fata de aceeași data a anului anterior.

Cheltuielile suportate de fond sunt cele prevazute in Contractul de societate si Prospectul de emisiune ale fondului. Nivelul lichiditatilor in anul 2018 a asigurat functionarea fondului.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 608, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a fondului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut – nu este cazul.

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Potrivit prevederilor documentelor fondului, acesta are ca politica de investitii plasarea resurselor in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata, alte valori si instrumente ale pietei monetare, putand plasa resursele, in vederea asigurarii lichiditatii in depozite bancare si/sau de a mentine disponibilitati in cont sau in numerar, in anumite limite.

Avand in vedere ca fondul este unul preponderent de actiuni, activitatea FOA este supusa unor factori de risc : riscul rezultat din modificarea valorii de piata a actiunilor aflate in portofoliul fondului, respectiv riscul de piata, riscul de decontare, riscul de contraparte, riscuri generate de instabilitatea cadrului legislativ, riscul operational, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de modificare a cadrului de reglementare si, in special, a legislatiei fiscale.

## 2. Activele corporale ale fondului

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea emitentului – nu este cazul

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură a proprietăților fondului - nu este cazul.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale fondului – nu este cazul.

## 3. Piața titlurilor de participare emise de fond

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază titlurile de participare emise

Prin Decizia Bursei de Valori Bucuresti S.A. nr. 897/18.08.2015 se aproba tranzactionarea titlurilor de participare ale Fondului in cadrul ATS, in Sectiunea Instrumente financiare listate pe ATS. In data de 21.08.2015 incep operatiunile de tranzactionare, prin sistemul electronic de tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti S.A., a titlurilor de participare ale Fondului, cu simbolul XFOA.

3.2. Descrierea politicii emitentului cu privire la dividende.

Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Conform Prospectului de emisiune al fondului detinatorii de titluri de participare au dreptul sa beneficieze de plata cotelor parti din cresterea activului net realizata in exercitiul financiar.

Valoarea cotelor parti platite investitorilor in ultimii 3 ani sunt prezentate in tabelul de mai jos :





# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## Cote parti platite in ultimii 3 ani (perioada 2016 – 2018) :

Anul	2016	2017	2018
Valoare cote parti platite (total)	23.458,20 lei net	2.534,52 lei net	0

Dreptul de a solicita plata cotelor parti neridicate, respectiv a sumelor reprezentand cote parti cuvenite, inregistrate si nesolicitate, returnari cote parti distribuite se prescrie in termen de 3 ani de la data alocarii lor, in baza prevederilor Codului Civil referitoare la prescriptia extinctiva.

3.3. Descrierea oricăror activități ale fondului de achiziționare a propriilor titluri de participare.

In cadrul documentelor fondului nu sunt prevazute efectuarea unor asemenea operatiuni.

3.4. În cazul în care emitentul are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea-mamă deținute de filiale - nu este cazul.

3.5. În cazul în care emitentul a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță datorie, prezentarea modului în care emitentul își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare – nu este cazul.

## 4. Conducerea societății de administrare a fondului

4.1. **Prezentarea listei administratorilor societății de administrare a fondului** și a următoarelor informații pentru fiecare administrator: a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție);

Consiliul de Administratie al SAI SAFI INVEST S.A. este format din:

- Dana Jeaninne Lazar – Jurist - Presedinte al Consiliului de administratie, activeaza in domeniul administrarii investitiilor inca din anul 1995, desfasurand activitati profesionale in cadrul celei mai vechi societati de administrare a investitiilor din Romania. In prezent ocupa functia de Presedinte al Consiliului de administratie si Director General al societatii, avand o vasta experienta manageriala, dobandita ca urmare a detinerii functiei de membru al consiliului de administratie in cadrul unei societati listate la Bursa de Valori Bucuresti;
- Mihaela Carmen Prisacariu – Jurist - Membru al Consiliului de administratie, dispune de cunostinte practice foarte bune in ceea ce priveste legislatia pietei de capital si instrumentele financiare admise la tranzactionare in cadrul unui operator de piata / operator de sistem din Romania. Totodata, dispune de experienta manageriala prin functiile de conducere ocupate in piata de capital pana in prezent in cadrul unor societati de servicii de investitii financiare/institutii bancare;
- Andrei Negulescu – Economist - Membru al Consiliului de administratie, activeaza in domeniul administrarii investitiilor si serviciilor de investitii financiare din anul 2001, desfasurand activitati profesionale in cadrul unor societati de administrare a investitiilor si societati de servicii de investitii



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

financiare din Romania, avand atat atributii de coordonare cat si in ce priveste supravegherea respectarii prevederilor legale in domeniul pietei de capital.

- b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator – nu este cazul;
- c) participarea administratorului la capitalul fondului – nu este cazul;
- d) lista persoanelor afiliate fondului. – nu este cazul.

#### 4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive/superioare a societatii de administrare a fondului

Conducerea societatii societatii este asigurata Directorul General si Directorul General Adjunct si de inlocuitorii acestora:

Conducerea societatii are urmatoarea componenta:

1. Doamna Dana Jeaninne Lazar - Director General;
2. Doamna Gabriela Ivan – Director General Adjunct.

Gabriela Ivan – Director General Adjunct – Economist - activeaza pe piata de capital din anul 1994, desfasurand activitati profesionale in cadrul autoritatii de supraveghere a pietei de capital si in cadrul unor societati de servicii de investitii financiare autorizate si avand atat atributii de coordonare, cat si functii vizand supravegherea respectarii prevederilor legale incidente pietei de capital.

Inlocuitorii directorilor sunt D-na Cristina Dumitru si Dl. Pompiliu Pasare.

Pentru fiecare, prezentarea urmatoarelor informatii:

- a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva -

Doamna Dana Jeaninne Lazar - Director General – contract de mandat – din 19.09.2017, valabil 5 ani;  
Doamna Gabriela Ivan – Director General Adjunct – contract de mandat – durata nedeterminata.

- b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive – nu este cazul;
- c) participarea persoanei respective la capitalul emitentului – nu este cazul.

CV-urile membrilor Consiliului de Administratie si ale conducerii superioare sunt prezentate in Anexa 1 a prezentului Raport.

**4.3. Pentru toate persoanele prezentate la pct. 4.1 și 4.2 precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului – nu este cazul.**

#### 5. Situația financiar-contabilă

Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

- a) **elemente de bilanț:** active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;

Situatia pozitiei financiare			
la 31.12.2018			
in lei		Sold final	Sold initial
ACTIVE	Nota	2018	2017
Casa si conturi la banci	3.1.	73.787	410
Depozite plasate la banci	1.2.(a)		398.972
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.1.	6.570.921	5.172.383
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.1.		4.447.952
Creante			-
<b>Total active</b>		<b>6.644.708</b>	<b>10.019.717</b>
<b>DATORII</b>			
Datorii comerciale	4.1.	63.895	98.878
Alte datorii			-
<b>Total datorii</b>		<b>63.895</b>	<b>98.878</b>
<b>CAPITALURI</b>			
Capital privind unitatile de fond	5.1.	14.746.870	14.788.233
Prime de emisiune	6.1.	17.944.174	17.944.174
Dif. din mod. valorii juste a activ.finan. disponibile în vederea vanzarii	1.1.		2.725.942
Rezerve		19.588.723	19.588.723
Rezultatul reportat	7.1.	(45.873.949)	(46.602.695)
Rezultatul exercitiului		(591.477)	728.747
Castiguri legate de instr.de capitaluri proprii	5.1.	766.472	747.715
<b>Total capitaluri</b>		<b>6.580.813</b>	<b>9.920.839</b>
<b>Total datorii si capitaluri</b>		<b>6.644.708</b>	<b>10.019.717</b>
<b>Valoarea activului net unitar (VUAN)</b>		<b>1,2112</b>	<b>1,8208</b>

- 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



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safiro](mailto:office@safiro)

cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;

## SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR in ultimii 3 ani

Denumirea indicatorului	31.12.2016	29.12.2017	31.12.2018
	lei	lei	lei
Venituri din activitatea curenta	3.715.155	3.218.782	3.128.069
Cheltuieli din activitatea curenta	4.678.089	2.490.035	3.719.545
Rezultatul din activitatea curenta	(962.935)	728.747	(591.476)
Venituri din activitatea extraordinara	-	-	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-	-	-
Rezultatul din activitatea extraordinara	-	-	-
Total venituri	3.715.155	3.218.782	3.128.069
Total cheltuieli	4.678.089	2.490.035	3.719.545
Rezultatul exercitiului	(962.935)	728.747	(591.476)

e) **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 in ultimii 3 ani

Denumirea elementului	31.12.2016	29.12.2017	31.12.2018
<b>I. Fluxurile de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Plati catre furnizori	1.699.271	1.292.252	1.233.239
<i>Trezorerie neta din activitati de exploatare</i>	(1.699.271)	(1.292.252)	(1.233.239)
<b>II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie</b>			
Plati pentru achizitionarea de actiuni	7.234.491	2.445.711	71.530.500
Alte plati din activitati de investitii	61.082.281	95.818.073	269.000
Incasari din vanzarea de actiuni	8.140.366	3.610.068	936.668
Incasari dividende	175.522	158.319	259.967
Alte incasari din activitatea curenta	61.638,31	95.789.944	71.929.537
Dobanzi incasate	2.822	609	2.375
<i>Trezorerie neta din activitati de investitii</i>	1.640.247	1.295.156	1.329.047
<b>III. Fluxurile de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Plati cote parti	23.101	2.535	0
Plati rascumparari			22.426



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Alte plati	58.386	237	4
Trezorerie neta din activitati de finantare	(81.488)	(2.771)	(22.430)
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	(140.512)	133	73.378
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	140.789	277	410
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	277	410	73.788

La intocmirea prezentului Raport s-au avut in vedere si prevederile Normei A.S.F. nr. 39/2015.

## 6. Parte suplimentara a Raportului, intocmita in conformitate cu prevederile art. 21 alin. (1), (2) si (3) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative

Raportul financiar anual al FOA aferent activitatilor din exercitiul financiar 2018 contine:

- un bilanț si o situație a activelor și pasivelor;

- un cont de venituri și cheltuieli pentru exercitiul financiar 2018;

- orice modificare substanțială a informațiilor enumerate la art. 22 din Legea nr. 74/2015, care a avut loc în exercitiul financiar 2018, stabilită în conformitate cu prevederile art. 106 din Regulamentul Uniunii Europene nr. 231/2013, respectiv:

1) - o descriere a strategiei de investiții și a obiectivelor FIA, conform Prospect de emisiune avizat de ASF in 2018

“Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare de la persoane fizice si juridice in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit.

Scopul Fondului este de a oferi investitorilor individuali acces la potentialul de crestere al pietei de actiuni din Romania si al pietelor din tari ale Uniunii Europene, in conditii de administrare profesionala a investitiilor si a riscurilor, precum si minimizarea costurilor. Avand in vedere politica de investitii, Fondul se adreseaza investitorilor cu un apetit de risc peste medie.

Fondul este specializat in actiuni si investeste cel putin 75% din activele sale preponderent in actiuni, dar si, pentru asigurarea lichiditatii, in depozite si instrumente ale pietei monetare si poate sa detina conturi curente si numerar in lei si valuta, astfel:

- a) acțiuni înscrise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, din România sau dintr-un stat membru;
- b) acțiuni admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de ASF ori să fie prevăzută în documentele/actul constitutiv al Fondului.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safiro.ro](http://www.safiro.ro), email: [office@safiro.ro](mailto:office@safiro.ro)

- c) acțiuni emise de OPCVM și/sau AOPC, admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare;
- d) depozite și instrumente ale pieței monetare.”

Atingerea obiectivelor de investitii se poate realiza fie prin investitii directe in instrumentele financiare mai sus mentionate, fie indirect, prin investitii in actiuni emise de organisme de plasament colectiv care investesc preponderent in astfel de instrumente financiare.

Politica de investitii va respecta conditiile de diversificare, lichiditate si limitarile prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamentele ce pot fi efectuate de catre Fond. Investitiile Fondului nu se vor limita la instrumente financiare tranzactionate pe pietele din Romania, urmand a fi luate in considerare si oportunitatile de investitie oferite de pietele financiare din alte state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, state nemembre. Fondul va putea investi pe pietele financiare din statele nemembre numai ulterior primirii aprobarii din partea ASF in acest sens.”

- **informații cu privire la locul unde este stabilit FIA de tip "master" și locul unde sunt stabilite fondurile de bază, dacă FIA este un fond de fonduri** – nu este cazul;

- **o descriere a tipurilor de active în care FIA poate investi**, conform Prospect de emisiune avizat de ASF in 2018;

“Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni, pana la 100% din activele Fondului. Fondul poate investi in depozite si/sau instrumente ale pietei monetare, in vederea asigurarii lichiditatii necesare.

Limita minima a investitiei in actiuni tranzactionate pe pietele reglementate din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European este de 75% din activele Fondului.

Fondul investeste preponderent in actiuni ale societatilor cu o situatie financiara solida si o politica de dividende relativ stabila. De asemenea, sunt preferate pentru investitii societatile cu un potential ridicat de crestere a valorii actiunilor.

Plasamentele efectuate de fond se vor face pe baza diversificarii prudente a portofoliului, in vederea diminuarii riscului, conform reglementarilor legale in vigoare.

**Investitiile Fondului** se efectuează exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active:

**3.5.1. Fondul** investeste cel puțin 75% din activele sale în:

- a) actiuni înscrise la tranzactionare pe o piață reglementată sau tranzactionate în cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, din România sau dintr-un stat membru;
- b) actiuni admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat si este recunoscută si deschisă publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. ori să fie prevăzută în documentele AOPC.
- c) actiuni emise de OPCVM si sau AOPC, admise la tranzactionare pe o piață reglementată sau tranzactionate în cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare;

În vederea asigurării lichidității **Fondului**, acesta poate investi în:



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safiro](mailto:office@safiro)

- A) depozite constituite la institutii de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru sau, în situația în care acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supuse unor reguli prudențiale evaluate de către ASF ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;
- B) instrumente ale pieței monetare menționate la art. 82 lit. a), b) și g) din OUG nr. 32/2012, astfel:
- a) instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată, astfel cum este definită la art. 125 din Legea nr. 297/2004, din România sau dintr-un stat membru;
  - b) instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-o țară terță sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-o țară terță, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de ASF ori să fie prevăzută în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de ASF;
  - c) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:
    1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
    2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a și b); sau
    3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau
    4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de ASF, cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. 1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

Instrumentele pieței monetare la care se face referire sunt lichide, iar valoarea lor poate fi determinată cu precizie în orice moment.

Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și valută.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Atunci când Fondul investește în titlurile altor O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. care sunt administrate, direct sau prin delegare, de aceeași S.A.I. sau de către orice altă societate de care S.A.I. este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o deținere substanțială, directă sau indirectă, respectiva S.A.I. sau cealaltă societate nu poate percepe comisioane de cumpărare sau răscumpărare în contul investiției Fondului în titlurile altor O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C.

Fondul poate să dețină conturi curente și numerar în lei și valută.”

- **tehnicele pe care acesta le poate utiliza**, conform Prospect de emisiune avizat de ASF în 2018:

« În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice și integrate (cum ar fi analiza fundamentală, analiza statistică, analiza indicatorilor de piață, analiza condițiilor macroeconomice etc) care să ofere o imagine reală a pieței de capital din România și care să ofere posibilitatea identificării celor mai atractive oportunități de investiții pentru participanții la Fond.

Societatea nu utilizează pentru Fond tehnici de administrare eficientă a portofoliului (SFT) așa cum acestea sunt definite de Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare.”

- **toate riscurile asociate** conform Prospect de emisiune avizat de ASF în 2018:

„**Risc rezultat din modificarea valorii instrumentelor financiare aflate în portofoliul Fondului.** Sub influența modificărilor produse în mediul economic și politic, în politica monetară a băncilor naționale, în activitatea emitentilor și instituțiilor de credit care acceptă depozite bancare, în bonitatea emitentilor și instituțiilor de credit care acceptă depozite bancare respectiv în modul de evaluare a bonității acestora, precum și în raportul dintre cerere și ofertă, cursul de piață și ratele de dobândă ale instrumentelor de investiții aflate în portofoliul Fondului pot fluctua, prin urmare valoarea netă de activ a unui titlu al Fondului poate să scadă în unele perioade. Guvernele unor țări pot adopta măsuri (majorarea impozitelor, restricționarea repatrierii profitului, etc.), care să exercite efect nefavorabil asupra Fondului.

**Riscul de piață** - riscul de pierdere pentru A.O.P.C., care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul A.O.P.C, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor sau solvabilitatea unui emitent;

**Riscul ratei dobânzii** este o formă a riscului de piață și se referă la posibilitatea creșterii dobânzilor de piață, care va avea ca efect scăderea pretului obligațiunilor și ar putea afecta negativ valoarea titlurilor de participare. Alta formă a riscului de piață este riscul valutar, care se manifestă prin scăderea valorii în echivalent lei a activelor denominate în monede străine, în cazul aprecierii monedei naționale față de monedele respective. În aceste condiții poate avea loc o scădere a valorii titlurilor de participare, dacă fondul investeste în alte valute decât leul.

**Riscul de decontare** – reprezintă riscul ca o contraparte să nu își îndeplinească obligația de livrare a instrumentelor financiare sau a contravalorii acesteia, în conformitate cu termenii tranzacției efectuate, chiar dacă a fost îndeplinită obligația de livrare a banilor/instrumentelor financiare, conform înțelegerii.





# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

**Riscul de contraparte** — riscul de pierdere pentru A.O.P.C care decurge din posibilitatea ca o contraparte la o tranzacție să nu își îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a fluxului de numerar aferent tranzacției;

**Riscuri generate de instabilitate a cadrului legislativ** - modificarea legislatiei poate genera un climat de incertitudine ce poate avea efecte negative asupra activitatii fondului.

**Riscul operational** - riscul de pierdere pentru Fond care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor societății de administrare a investițiilor sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

**Riscul de credit:** este riscul de pierdere ca urmare a modificării adverse a bonității contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare în legătura cu orice fel de creanțe și constă în riscul ca debitorii să nu fie capabili să-și îndeplinească obligațiile (la timp sau în totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeași natură.

**Risc de lichiditate.** Acesta reflectă incapacitatea unei piețe de a converti în lichidități anumite instrumente financiare tranzacționate în cadrul acestora în cantitatea dorită și la momentul dorit. În cazul anumitor valori mobiliare și/sau instrumente financiare lichiditatea acestora poate să nu atingă nivelul dorit, respectiv poate fi relativ greu în a găsi cumpărători/vanzători pentru instrumentele respective. Drept consecință valorificarea unor instrumente din portofoliul Fondului ar putea întâmpina greutăți.

**Risc de modificare a cadrului de reglementare și, în special, a legislației fiscale.** Atât legislația română, cât și normele fiscale străine referitoare la activitatea de administrare a organismelor de plasament colectiv se pot modifica defavorabil (majorarea impozitelor, introducerea de impozite, reducerea sau suspendarea unor înlesniri fiscale), drept care Fondul, respectiv investitorul ar putea datora în viitor impozite mai mari decât cele actuale. Se poate întâmpla ca Fondul să fie supus unor impozite – pentru veniturile realizate din investiții – pe care nu le putea prevedea la data stabilirii politicii de investiții.

**Riscul de neplată în legătura cu tranzacțiile cu instrumente financiare derivate.** Modificările nefavorabile aparute în bonitatea, respectiv administrarea activității proprii participanților la tranzacții cu instrumente financiare derivate pot produce efecte nefavorabile asupra plății către Fond a profitului realizat prin tranzacțiile respective.”

- orice restricție aplicabilă privind investițiile, conform limitelor investitoriale prevăzute în Prospect de emisiune avizat de ASF în 2018:

**“Limite investitoriale:**

- Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în acțiunile menționate la alin. 3.5.1 lit. a) - c) și în instrumentele pieței monetare menționate la art. 82 lit. a) și b) din OUG nr. 32/2012 emise de un singur emitent. Această limită poate fi majorată până la 40% cu condiția ca valoarea totală a acțiunilor și a instrumentelor pieței monetare menționate anterior deținute de un Fond specializat în investiții în acțiuni în fiecare din emitentii în care are dețineri de peste 10% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.443 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

- Fondul nu poate detine mai mult de 60% din activele sale în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup. În cazul grupului din care face parte S.A.I. care administrează Fondul această limită este de 50%.
- Valoarea depozitelor bancare ale Fondului constituite la aceeași institutie de credit nu poate reprezenta mai mult de 20% din activele Fondului.
- Valoarea conturilor curente și a numerarului detinut de Fond trebuie să nu depășească 10% din activele sale.”

- **situațiile în care FIA poate utiliza efectul de levier**, tipurile și sursele de levier autorizate și riscurile asociate acestuia, orice restricție în utilizarea efectului de levier și orice acorduri de reutilizare a activelor și a garanțiilor, precum și informații privind nivelul maxim al efectului de levier pe care AFIA sunt îndreptățiți să îl utilizeze pentru FIA – nu este cazul;

**2) o descriere a procedurilor prin care FIA își poate schimba strategia sau politica de investiții ori ambele;**

Strategia și politica de investiții a FOA se modifica de către SAI SAFI INVEST S.A. și face obiectul avizării de către ASF.

**3) o descriere a principalelor implicații juridice ale relației contractuale stabilite în scopul investiției, inclusiv informații cu privire la jurisdicție, legislația aplicabilă și eventuala existență a unor instrumente juridice care să permită recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pe teritoriul pe care este stabilit FIA;**

SAI SAFI INVEST SA inițiază un Contract de Societate, guvernat de prevederile generale ale noului Cod Civil Roman referitoare la societatea civilă precum și de dispozițiile speciale prevăzute de legislația specifică în vigoare aplicabilă.

Conform contractului de societate, obligațiile SAI SAFI INVEST S.A. sunt următoarele:

- a) să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru înregistrarea și funcționarea în bune condiții a Fondului;
- b) să definească strategia de investiții pe termen scurt, mediu și lung;
- c) să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale Fondului în instrumente financiare, în acord cu strategia de investiții a acestuia;
- d) să contracteze împrumuturi în contul Fondului cu respectarea prevederilor legale în vigoare;
- e) să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidentelor necesare desfășurării activității Fondului în condiții optime; să țină evidența detinatorilor de unități de fond, evidența zilnică a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale Fondului și a valorii unităților de fond;



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safiro](mailto:office@safiro)

- f) sa intocmeasca rapoarte periodice, in conditiile legii.
- g) orice alte activitati privitoare la administrarea Fondului, conform legislatiei in vigoare.

Contract va continua sa existe chiar daca unii dintre investitori se retrag, decedeaza, se initiaza procedura reorganizarii sau cea a lichidarii (numai in cazul persoanelor juridice investitori ai fondului).

El va continua cu investitorii existenti si daca este cazul, cu mostenitorii sau succesorii in drepturi, ce vor fi obligati sa faca dovada legala a calitatii lor succesoriale (investitori persoane juridice si fizice).

Contractul este guvernat de legea romana aplicabila acestuia.

Orice litigiu in legatura cu executarea sau interpretarea prezentului contract se va rezolva pe cale amiabila.

In cazul in care o rezolvare amiabila nu va fi posibila in termen de maxim 30 de zile de la aparitia litigiului, se va incheia prin acord scris al partilor divergente un compromis prin care se va stabili tribunalul arbitral si procedura de numire a arbitrilor pentru solutionarea litigiului pe calea arbitrajului comercial, sau acesta va fi supus spre solutionare instantelor de drept comun.

**4) identitatea AFIA, a depozitarului, a auditorului și a oricăror alți furnizori de servicii ai FIA și o descriere a îndatoririlor acestora, precum și a drepturilor investitorilor;**

#### **Identitatea AFIA:**

SAI SAFI INVEST S.A., societate autorizata in calitate de societate de administrare a investitiilor prin Autorizatia ASF nr. 679/08.04.2008, Nr. de inregistrare in Registrul ASF PJR05SAIR/400012 si inregistrata la ASF si in calitate de administrator de fonduri de investitii alternative prin Atestatul nr. 17/21.06.2018, Nr. de inregistrare in Registrul ASF PJR071AFIAI/400006.

#### **Identitatea Depozitarului:**

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul special al A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, in baza Contractului de depozitare si custodie nr. 2218/22.08.2018.

#### **Identitatea auditorului financiar:**

S.C. EXPERT AUDIT S.R.L., cu sediul social in Tulcea, str. Dobrogeanu Gherea, nr. 1, bl. E2, sc. A, ap.13, telefon 0240 517899, fax 0240 511181, inmatriculata la Registrul Comertului sub numarul J 36 / 214 / 2001, Cod Unic de Inregistrare 14058398, autorizatie CAFR nr. 137/24.01.2002, reprezentata prin d-na RODICA PIRLOG, in calitate de Administrator.

#### **Identitatea persoanei responsabile cu activitatea contabila (activitate externalizata):**

SC NICOLESCU SI ASOCIATII SRL, cu sediul social in Bucuresti, Calea Mosilor nr. 312, bloc 62, sc. 1, parter, CUI 1453356, J40/2271/2002, Autorizatie CECCAR 5191, reprezentata prin d-na VIOLETA NICOLESCU, in calitate de Administrator.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safiro](mailto:office@safiro)

**5) o descriere a modului în care AFIA respectă cerințele prevăzute la art. 9 alin. (7) din Legea nr. 74/2015 (capital inițial de cel puțin echivalentul în lei a 300.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de Banca Națională a României);**

În cursul anului 2018, SAI SAFI INVEST S.A. a făcut demersuri de reincadrare în limitele legale a capitalului inițial al societății, prin intermediul operațiunii de majorare a capitalului social cu suma de 151.105 lei. Astfel, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SAI SAFI INVEST SA din data de 18.12.2018 s-a hotărât majorarea capitalului social cu suma menționată. Finalizarea procedurii de majorare a capitalului social se va efectua în cursul anului 2019.

**6) o descriere a oricărei funcții de administrare delegate de AFIA în conformitate cu anexa nr. 1 din Legea nr. 74/2015 și a oricărei funcții de custodie delegate de depozitar, identitatea delegatului și orice conflicte de interese care pot apărea ca urmare a acestor delegări – nu este cazul;**

**7) o descriere a procedurii de evaluare a FIA și a metodologiei de determinare a valorii activelor, inclusiv metodele utilizate pentru evaluarea activelor greu de evaluat în conformitate cu art. 18 din Legea nr. 74/2015; La art. 17 alin. (7) din Regulamentul nr. 10/2015 se prevede faptul că regulile de evaluare a activelor F.I.A. pe care le utilizează sunt cele prevăzute la art. 113-122 din Regulamentul nr. 9/2014.**

**8) o descriere a administrării riscului de lichiditate al FIA, inclusiv drepturile de răscumpărare atât în situații normale, cât și excepționale, și acordurile de răscumpărare cu investitorii, existente;**

În conformitate cu prevederile documentelor fondului, investitorii nu au drept de răscumpărare decât în situațiile prevăzute de art. 212 alin (4) și art. 216 din Regulamentul nr. 15/2004 referitor la modificarea documentelor de înregistrare ale Fondului.

Pe perioada existenței fondului, investitorii își pot vinde titlurile de participare deținute prin orice Intermediar autorizat să tranzacționeze la Bursa de Valori București.

Răscumpărarea titlurilor de participare în cazul prevăzut la art. 212 alin (4) din Regulamentul ASF nr. 15/2004, are în vedere investitorii care nu sunt de acord cu modificările viitoare intervenite la documentele avute în vedere la momentul înregistrării fondului. În vederea exercitării acestui drept, în cazul în care intervin modificări ale documentelor avute în vedere la momentul înregistrării fondului, investitorii care nu sunt de acord cu aceste modificări vor depune la sediul SAI SAFI INVEST SA, un formular de răscumpărare în original însoțit de toate documentele solicitate conform procedurii de răscumpărare.

În baza prevederilor art. 216 al Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 și ale Legii 297/2004 privind piața de capital, investitorii au drept de răscumpărare la data de 23 iulie al fiecărui cel de-al zecelea an de funcționare, începând cu data înregistrării fondului la A.S.F. în calitate de AOPC cu o politică de investiții în acțiuni.

Pentru asigurarea lichidității, fondul își poate plasa activele în depozite și instrumente ale pieței monetare și poate să dețină conturi curente și numerar în lei și valută, în limitele prevăzute de legislația în vigoare pentru acest tip de fond.

**9) o descriere a tuturor comisioanelor, taxelor și cheltuielilor care sunt suportate direct sau indirect de investitori, precum și valoarea maximă a acestora, conform Prospectului de emisiune avizat de ASF în 2018:**



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safiro](mailto:office@safiro)

- comisionul de administrare perceput de Societate pentru administrarea activelor FOA este de maxim 1% pe luna aplicat la valoarea activului net al fondului din luna precedenta; comisionul de administrare in vigoare este de 0,90% pe luna, aplicat la valoarea activului net al fondului din luna precedenta.
- comision de depozitare: 0,2% / an aplicat la valoarea lunara a activului net certificata de depozitar.
- comisionul de pastrare in custodie a instrumentelor financiare – piata locala - Depozitarul Central : 0,08%/an aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului aflat in custodie;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobanzile, in cazul contractarii de catre Fond a imprumurilor in conditiile impuse de regulament;
- cheltuieli cu cotele și tarifele datorate ASF;
- cheltuieli cu auditul financiar si IT;
- cheltuieli legale impuse de catre instantele de judecata; taxe de timbru judiciar; onorarii avocati si/sau experti si/sau executori judecătorești si/sau notari publici; etc.
- cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului (Prospect de emisiune, cheltuieli legate de realizarea si de transmiterea catre investitori a confirmarii tranzactiei, precum si cheltuieli legate de publicarea in presa a oricaror anunturi si rapoarte solicitate de reglementarile legale in vigoare);
- contravaloarea sumelor datorate in contul imprumurilor contractate in conditiile impuse de regulament
- contravaloarea titlurilor de participare anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor;
- impozite datorate conform legislatiei fiscale in vigoare.

**10) o descriere a modului în care AFIA asigură tratamentul echitabil al investitorilor conform Prospectului de emisiune avizat de ASF in 2018 și, dacă un investitor obține tratament preferențial sau dreptul de a obține tratament preferențial, descrierea respectivului tratament preferențial, tipul de investitori care obțin un astfel de tratament preferențial, precum și, atunci când este cazul, legăturile lor juridice sau economice cu FIA sau AFIA;**

Titlurile de participare la fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului si este de un singur tip, inregistrata, dematerializata si confera detinatorilor ei drepturi si obligatii egale.

**11) ultimul raport anual în conformitate cu art. 21 din Legea nr. 74/2015 – prezentul raport este primul intocmit conform reglementarilor aplicabile AFIA;**

**12) procedura și condițiile de emisiune și de vânzare a titlurilor de participare prevazute in Prospectul de emisiune avizat de ASF in 2018:**

SAI SAFI INVEST S.A. poate decide emisiunea ulterioara de noi titluri de participare la Fond in conformitate cu prevederile legale, ulterior avizarii de catre ASF a respectivelor modificari intervenite in documentele Fondului.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

13) cea mai recentă valoare a activului net al FIA sau cel mai recent preț de piață pentru titluri de participare ale FIA, în conformitate cu art. 18 din Legea nr. 74/2015;

La data de 28.02.2019, activul net al FOA calculat de administrator si certificat de depozitar era de 6.440.720,43 lei, VUAN fiind de 1,1854 lei.

14) - istoricul performanțelor FIA in cursul anului 2018;

Evolutia comparativa a VUAN fata de preturile de referinta aferenta anului 2018 este prezentata la pct. 1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului, al prezentului Raport.

15) identitatea brokerului principal: SSIF IFB FINWEST S.A., societate de servicii de investitii financiare autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin decizia initiala numarul 2735/08.08.2003 (decizie curenta:761/13.05.2009), inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare/ Autoritatii de Supraveghere Financiara ca furnizor de servicii de servicii de investitii financiare cu nr. PJR01SSIF/020065, cu sediul in Arad, str. D. Bolintineanu, nr. 5, ap. 4 si ap. 5, jud. Arad, cod postal 310176, Romania, Telefon/fax 0257.281.611, 0257.281.612, email [office@ifbfinwest.ro](mailto:office@ifbfinwest.ro), [ifb@ifbfinwest.ro](mailto:ifb@ifbfinwest.ro).

- descriere a oricărui acord semnificativ al FIA cu brokerii săi principali și a modului în care sunt gestionate conflictele de interese în relația cu aceștia: nu este cazul;

- clauza din contractul încheiat cu depozitarul referitoare la posibilitatea de transfer și reutilizare a activelor FIA și informații privind orice eventual transfer al răspunderii către brokerul principal:

## „Art.6 Declaratiile si Garantiile Depozitarului/Custodelui

1. Depozitarul/Custodele declară și garantează că: (...)

4. Custodele declara ca raspunderea sa nu este afectata de faptul ca Custodele a incredintat unei terte parti o parte din activele pe care FIA le pastreaza prin intermediul Custodelui si anume instrumentele financiare admise la tranzactionare pe piete externe, pastrate in custodia unui custode global/ local si/sau depozitar de instrumente financiare international, cu exceptia situatiilor prevazute la art. 20 alin.14 si 15 din Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, cu modificarile si completarile ulterioare;

5. Nici Depozitarul/Custodele si nici persoanele delegate ale acestuia nu pote reutiliza Activele Detinute in Custodie care i-au fost incredintate;

6. Custodele va informa de indata AFIA în cazul în care aceasta constata faptul că separarea activelor, in conditiile Reglementarilor in Vigoare, nu este sau nu va mai fi suficientă pentru a asigura protectia necesară împotriva insolvenței tertilor carora le sunt delegate funcțiile de pastrare in siguranta a Activelor Detinute in Custodie ale FIA;”

## „Art.7 Raspunderea partilor



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

1. Depozitarul/Custodele isi va indeplini cu buna credinta obligatiile stabilite prin prezentul contract
2. Custodele rasounde fata de FIA sau investitorii FIA pentru pierderea de catre Custode ori de catre o entitate terta careia i-a delegat custodia instrumentelor financiare. In cazul pierderii unui instrument financiar din custodie, Custodele returneaza fara intarziere FIA sau AFIA care actioneaza in numele FIA un instrument financiar identic sau cu o valoare corespunzatoare, cu luare in considerare a prevederilor art 6 pct.4.
3. Depozitarul/Custodele este raspunzator fata de FIA si fata de detinatorii de unitati de fond pentru pierderile suferite de acestia ca urmare a neindeplinirii intentionate sau din neglijenta a obligatiilor care ii revin in temeiul Reglementarilor in Vigoaresi a prevederilor prezentului contract.
4. Depozitarul poate transfera unei parti terte (subcustode) activitatea de pastrare in siguranta a activelor Fondului cu respectarea reglementarilor ASF in vigoare. Obligatiile Bancii nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unei parti terte (subcustode) toate sau o parte din activele pe care le are in pastrare.”

16) o descriere a modului și a momentului în care sunt furnizate informațiile prevăzute la alin. (4) și (5) din Legea nr. 74/2015 (FIA din Uniunea Europeană pe care AFIA îl administrează) – nu este cazul.

17) **cuantumul total al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2018**, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de AFIA personalului său, și numărul beneficiarilor, precum și, atunci când este cazul, comisioanele de performanță plătite de FIA;

SAI SAFI INVEST S.A. nu acorda remuneratii variabile si nu primeste comisioane de performanta din partea FIA.

Cuquantumul total al remuneratiilor (total salarii brute) pentru exercitiul financiar 2018 de catre SAI SAFI INVEST S.A. a fost de 696.154 lei.

18) **cuantumul agregat al remunerației**, defalcat pentru persoanele aflate în funcții de conducere și pentru membrii personalului AFIA ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al FIA (total salarii brute) – 636.160 lei, din care:

- pentru persoanele aflate în funcții de conducere (total salarii brute): membrii Consiliului de Administratie si reprezentantii functiilor din Conducerea Superioara (Directorul General, Directorul General Adjunct si Inlocuitori de conducatori) – 473.668 lei;

- personalul AFIA ale căror acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al FIA (total salarii brute): administratorul de risc din cadrul Compartimentului de Administrare a Riscurilor; managerul de investitii din cadrul Departamentului de Plasamente Financiare; specialistul din cadrul Departamentului de Back -Office desemnat cu evaluarea activelor OPC administrat - 162.492 lei.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Informațiile contabile din rapoartele anuale sunt pregătite în conformitate cu standardele de contabilitate din România, care este stat membru de origine al FIA.

Respectivele informații contabile sunt auditate de persoane abilitate prin lege în acest sens, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, inscriși ca membri ai Camerei Auditorilor Financiar din Romania si inregistrati in Registrul public electronic al auditorilor financiar si firmelor de audit ("Registrul public electronic"), intocmit, actualizat si publicat de Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar, ("ASPAAS"), în calitate de autoritate de reglementare în domeniul auditului statutar și de supraveghere a auditorilor financiar și a firmelor de audit.

Raportul de audit aferent anului 2018 este anexat la Raportul anual.

**Presedinte Director General,**

**Dana Jeaninne Lazar**

**Persoana responsabila cu activitatea contabila,**

**SC NICOLESCU SI ASOCIATII SRL**

**Violeta Nicolescu**





# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC 140/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. FJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.443 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 608, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## Anexa 1

### CURRICULUM VITAE

**LAZAR DANA JEANINNE – Presedinte Director General SAI SAFI INVEST S.A.**

Activitate profesionala:

- 02 Decembrie 1996 – 04 Septembrie 1998 – Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, astfel:
  - 02.12.1996 – 01.04.1997 – referent debutant;
  - 01.04.1997 – 04.09.1998 – reglementator pieta capital asistent
- 04 Septembrie 1998 -31 Decembrie 2000 – Cabinet Individual de Avocatura perioada in care am colaborat cu SAI Safi Invest SA pe baza de contract de consultanta prin care s-a asigurat permanent incadrarea societatii in prevederile aplicabile privind piata de capital.
  - 31 decembrie 2000 – 08 Iulie 2002 - SC Consulting Lex 2000 SRL perioada in care am colaborat cu SAI Safi Invest SA pe baza de contract de consultanta prin care s-a asigurat permanent incadrarea socioietatii in prevederile aplicabile privind piata de capital, precum si colaborare cu Libra Internet Bank pe baza de contract de consultanta prin care s-a asigurat permanent incadrarea socioietatii in prevederile aplicabile privind piata de capital.
    - 08 Iulie 2002 – 01.06.2011 - SC Top Consulting International SRL perioada in care:
      - colaborare cu SAI Safi Invest SA pe baza de contract de consultanta prin care s-a asigurat permanent incadrarea socioietatii in prevederile aplicabile privind piata de capital;
      - membru in Consiliul de Administratie al SC Bucuresti Turism SA – emitent tranzactionat pe piata Rasdaq - responsabil cu intocmirea raportarilor obligatorii conform CNVM nr. Regulamentului 1/2006;
      - colaborare cu SSIF Intervam SA - pe baza de contract de consultanta prin care s-a asigurat permanent incadrarea socioietatii in prevederile aplicabile privind piata de capital.
      - colaborare cu Libra Internet Bank pe baza de contract de consultanta pe diverse proiecte privind incadrarea socioietatii in prevederile aplicabile privind piata de capital.
        - 01.06.2011 – 01.05.2016 – DLJ Consulting International SRL perioada in care:
          - colaborare cu SAI Safi Invest SA pe baza de contract de consultanta prin care s-a asigurat permanent incadrarea societatii in prevederile aplicabile privind piata de capital;
          - membru in Consiliul de Administratie al SC Bucuresti Turism SA – emitent tranzactionat pe piata Rasdaq - responsabil cu intocmirea raportarilor obligatorii conform CNVM nr. Regulamentului 1/2006;

In ultimii 10 ani am ocupat functiile de inlocuitor conducator la Safi Invest SA si functia de membru in Consiliul de Administratie al emitentului SC Bucuresti Turism SA.

Educatie si calificare:

1986-1990	Liceul St. Iosif – Rupea, jud. Brasov
1991-1996	Universitatea Romano – Americana, Facultatea de Drept
Aprilie 1998 – mai 1998	Cursuri organizate U.S. Securities and Exchange Commission, Washington D.C – International Institute for Securities Market Development



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## CURRICULUM VITAE

**PRISACARIU MIHAELA CARMEN – Membru al Consiliului de Administratie al SAI SAFI INVEST S.A.**

Experienta profesionala

Perioada 12 Martie 2014-Prezent

Functia sau postul ocupat Departament Corporativ - Dir Marketing

Denumire angajator S.S.I.F. INTERVAM S.A.

Responsabilitati Administrare contracte emitenti admisi la tranzactionare pe sistemul AeRO administrat de Bursa de Valori Bucuresti, conform Codului BVB

- Asistenta in vederea intocmirii documentatiei de admitere pe sistemul alternativ de tranzactionare AeRO administrat de S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI a emitentilor pentru care INTERVAM detine calitate de Consultant autorizat
- Realizarea de informari catre emitentii admisi pe piata AeRO, asistati de SSF INTERVAM SA, cu privire la obligatiile legale de raportare ce revin acestora conform prevederilor ASF in vigoare
- Asistarea emitentilor in vederea adotarii si implementarii Codului de guvernanta corporativa al BVB aplicabil pentru sistemul AeRO
- Elaborare materiale prezentare Intervam postate pe pagina web, la solicitarea conducatorului S.S.I.F.
- Colaborarea cu alte departamente ale SSIF in ceea ce priveste aspecte legate de implementarea reglementarilor ASF in cadrul Intervam
- Realizarea de propuneri catre conducatori privind noi linii de bussines in cadrul Intervam, in conformitate cu noile reglementari emise de ASF.

Perioada Mai 2011- 12 martie 2014

Functia sau postul ocupat Avocat definitiv

Responsabilitati

- Acordarea de consultatii juridice catre clienti in domeniul pietei de capital si in materie comerciala , in conformitate cu standardele profesionale.
- Acordarea de consultatii juridice privind participarea impreuna cu avocatii din cadrul unei Societati civile de Avocati din Romania la intocmirea ofertelor tehnice si financiare pentru participarea la selectiile organizate de anumite institutii ale Statului pentru contractarea serviciilor de consultanta juridica necesara initiierii si finalizarii proceselor de privatizare a companiilor din portofoliul Statului.
- Emiterea de opinii privind anumite operatiuni derulate pe piata de capital de catre actionari ai societatilor comerciale listate, emitenti, etc.
- Redactarea de acte juridice in proiecte financiar-bancare privind restructurarea creditelor persoanelor juridice.
- Consultanta juridica acordata emitentilor de valori mobiliare cu privire la operatiuni specifice derulate pe piata de capital (initiere oferte publice de preluare/cumparare, procese de retragere de pe piata a valorilor mobiliare, majorare capital social in numerar si/sau prin incorporarea creantelor, etc)

Perioada Decembrie 2009-Februarie 2011

Functia sau postul ocupat Director General

Denumire angajator ASOCIATIA BROKERILOR

Responsabilitati

- Implicare in procesul de reglementare a activitatii intermediarilor pe piata de capital, prin formularea de opinii pe marginea reglementarilor CNVM aplicabile membrilor Asociatiei precum si prin initierea unor proiecte de acte normative si propunerea acestora spre aprobarea CNVM.
- Organizarea programului de formare profesionala continua pentru angajatii membrilor Asociatiei



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Banc

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

- Coordonarea activitatilor de vanzare/promovare a cursurilor specifice de piata de capital, organizarea de conferinte/seminarii avand ca tematica serviciile de investitii financiare
- Actiuni de reprezentare a Intermediarilor in relatia cu autoritatile din piata de capital
- Organizare de conferinte avand ca tema piata de capital si promovarea serviciilor de investitii financiare in randul publicului larg
- Organizarea de dezbateri comune impreuna cu alte entitati/specialisti, in scopul cresterii standardelor profesionale ale Intermediarilor
- Coordonarea activitatii curente a Asociatiei

Tipul activitatii sau sectorul de activitate

Piata de capital – asociatie non-profit si de formare profesionala a operatorilor si specialistilor din piata de capital

Perioada Septembrie 2007-Decembrie 2009

Functia sau postul ocupat Director Directia "Piete de Capital"

Numele si adresa angajatorului MKB Nextebank

Activitati si responsabilitati principale

- Management de proiect: autorizarea MKB Romexterra Bank pe piata de capital in calitate de : Intermediar autoprizat de CNVM, Participant la sistemul de compensare-decontare si registru al Depozitarului Central, Participant la sistemul de tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti, Participant compensator la Fondul de Compensare a Investitorilor, Membru al Asociatiei Brokerilor.
- Reprezentarea bancii in relatia cu CNVM, BVB si alte institutii ale pietei de capital privind activitatea curenta de tranzactionare, autorizare, raportare.
- Palnificarea activitatilor zilnice, cuantificare si monitorizare rezultate, identificare masuri pentru rezolvarea acestora.
- Management strategic privind: segmente de piata, tipuri de clienti vizati, politica de atragere a clientelei.
- Coordonarea, monitorizarea activitatii colegilor angajati in cadrul Directiei Piete de Capital si a expertului conformitate din cadrul bancii, pentru a asigura atingerea obiectivelor pe linie de piata de capital si conformitatea cu reglementarile legale in vigoare.
- Managementul, coordonarea si implementarea proiectului privind elaborarea documentatiei standard de intermediere a MKB Romexterra Bank in relatia cu clientii de retail si profesionali pe piata de capital.
- Prezentarea de rapoarte de management catre Comitetul executiv al MKB Romexterra Bank si MKB Bank Zrt (actionar majoritar al bancii), discutarea bugetului de venituri si cheltuieli si a planului de activitate anual si implementarea acestuia

Tipul activitatii sau sectorul de activitate - Intermediere financiara pe piata de capital

Perioada Octombrie 2006 – Septembrie 2007

Functia sau postul ocupat Avocat definitiv

Activitati si responsabilitati principale

- Acordarea de consultatii juridice catre clienti in materie comerciala, in conformitate cu standardele profesionale impuse de Baroul de Avocati Bucuresti
- Acordarea de consultatii juridice privind delistarea anumitor societati comerciale de pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti, intocmirea documentatiei juridice si specifice, conform cerintelor Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare

Perioada 2002-2006

Functia sau postul ocupat Director General

Denumire angajator SSIF ACTIVE INTERNATIONAL S.A. - Societate de servicii de investitii financiare pe piata de capital

Activitati si responsabilitati principale - Managementul activitatii curente



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001223RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

- reprezentarea companiei in relatia cu CNVM si alte institutii ale pietei de capital
- punerea in practica a proiectelor si actiunilor companiei
- analiza rapoartelor zilnice de tranzactionare aferente activitatii conturilor clientilor si contului „house”
- efectuarea de intalniri zilnice cu departamentul de operatiuni din cadrul companiei pentru identificarea posibilelor investitii bursiere pe contul „house”
- analiza zilnica a activitatii brokerilor companiei, pornind de la obiectivele de vanzari transmise de catre managementul companiei
- analiza situatiei financiare a companiei, impreuna cu Directorul financiar-contabil: analiza venituri generate de agentiiile companiei; analiza veniturilor generate de catre brokerii arondati sediului central; analiza costurilor companiei, estimari ale evolutiei viitoare
- intalniri cu clientii companiei, in scopul evaluarii serviciilor oferite de catre companie, precum si in vederea determinarii obiectivelor propuse de catre clienti, cu privire la activitatea investitionala derulata pe contul acestora (necesitatea furnizarii de noi informatii, date, rapoarte de analiza complexe, evaluarea comisionului practicat de catre companie comparativ cu serviciile de tranzactionare oferite, etc)
- analiza lunara a stadiului obiectivelor strategice asumate prin bugetul anual si propunerea de masuri / metode de atingere a acestora
- training-uri efectuate cu angajatii companiei (control intern, vanzari, comunicare)

#### Activitati de supraveghere si control

- colaborarea cu reprezentantul CCI in scopul determinarii modalitatilor reale si eficiente de control a activitatii derulate de catre angajatii companiei
- analiza periodica a respectarii legislatiei in vigoare de catre agentii de investitii financiare si angajatii companiei
- monitorizarea zilnica a activitatii desfasurate de catre brokeri
- coordonarea procesului de redactare a procedurilor interne ale companiei, in conformitate cu cerintele CNVM si ale actionarilor companiei

Perioada Martie 2000 – Aprilie 2002

Funcția sau postul ocupat Avocat definitiv

Activități și responsabilități principale

- Consultarea privind legislatia in vigoare aplicabila societatilor de servicii financiare (SSIF); redactarea documentelor de organizare si functionare in cadrul SSIF; redactarea contractelor de intermediere si a anexelor aferente
- Consultanta juridica privind achizitii pe piata de capital de catre persoane fizice si /sau juridice prin: tranzactii directe, oferte publice de vanzare/cumparare/preluare.
- Consultanta juridica acordata emitentilor pentru operatiuni de piata de capital (rascumparare de actiuni, modificari capital social, organizari adunari generale ale actionarilor, rapostari continue cerute de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare)
- Acordare de consultanta juridica comerciala si civila
- Redactare de contracte civile si comerciale

Numele și adresa angajatorului CABINET INDIVIDUAL DE AVOCAT

Tipul activității sau sectorul de activitate Consultanta juridica

Educație și formare

Calificarea / diploma obținută

Atestat Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare nr. 274/2006 privind certificarea experientei-Lector

Disciplinele principale studiate / competențe profesionale dobândite

Legislatia valorilor mobiliare

Tipuri de instrumente financiare si operatiuni derulate/tranzactionate pe piata de capital



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safiro.ro](http://www.safiro.ro), email: [office@safiro.ro](mailto:office@safiro.ro)

Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE

Calificarea / diploma obținută Certificat de absolvire curs Agent pentru servicii de investitii financiare

Disciplinele principale studiate / competențe profesionale dobândite

Preluare ordine de la clienti pe piata de capital

Legislatia valorilor mobiliare

Tipuri de servicii de investitii financiare derulate pe piata de capital

Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare CENTRUL DE PREGATIRE FINANCIARA MILLENIUM

Nivelul în clasificarea națională sau internațională

Perioada 1991 – 1996

Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare Facultatea de Drept, Universitatea Bucuresti

Disciplinele principale studiate / competențe profesionale dobândite

Drept civil si drept procesual civil; Drept comercial; Drept administrativ, alte materii juridice

Aptitudini și competențe personale

Limba(i) maternă(e) ROMANA

Permis de conducere Categoria B

Competențe și aptitudini organizatorice

Abilitati de comunicare, negociere

Capacitate de planificare si organizare

Conducere, monitorizare si control

Capacitate de analiza

Competențe și aptitudini de utilizare a calculatorului Utilizare excelentă a instrumentelor Microsoft Office™ (Word™, Excel™ și PowerPoint™), Internet Explorer

## CURRICULUM VITAE

NEGULESCU ANDREI – membru al Consiliului de Administratie al SAI SAFI INVEST S.A.

Experiența profesională

Perioada Septembrie 2016 – prezent

Functia sau postul ocupat Administrator

Denumire angajator SC FIDES CAPITAL ADVISORS SRL

Responsabilitati Atributii de administrator conform prevederilor Legii nr. 31/1990 republicata si prevederile actului constitutiv al societatii.

Perioada Iunie 2014 – Iulie 2014

Functia sau postul ocupat Director investitii

Denumire angajator SAI ZEPTER SA – reglemetata de catre ASF

Responsabilitati Administrarea investitiilor celor 3 fonduri deschise de investitii administrate de SAI ZEPTER SA, Zepter Actiuni, Zepter Mixt si Zepter Obligatiuni cu active totale de aprox. 4,5 milioane de euro.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001223RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Perioada	August 2011 – Iunie 2014
Funcția sau postul ocupat	Director General Adjunct
Denumire angajator	SAI ZEPTER SA – reglementata de catre ASF
Responsabilitati	<ul style="list-style-type: none"><li>• Conducerea, organizarea si gestionarea activitatii societatii conform dispozitiilor art.143 din Legea 31/1990 si art.60 din Legea 297/2004.</li><li>• Administrarea investitiilor celor 3 fonduri deschise de investitii administrate de SAI ZEPTER SA, Zepter Actiuni, Zepter Mixt si Zepter Obligatiuni cu active totale de aprox. 4,5 milioane de euro.</li></ul>
Perioada	Aprilie 2011 – August 2011
Funcția sau postul ocupat	Director investitii
Denumire angajator	SAI ZEPTER SA – reglementata de catre ASF
Responsabilitati	Administrarea investitiilor celor 3 fonduri deschise de investitii administrate de SAI ZEPTER SA, Zepter Actiuni, Zepter Mixt si Zepter Obligatiuni cu active totale de aprox. 4,5 milioane de euro.
Perioada	Iunie 2008 – Martie 2010
Funcția sau postul ocupat	Director investitii
Denumire angajator	PRIMA PENSIE FOND DE PENSII SA – reglementata de catre CSSPP
Responsabilitati	Administrarea investitiilor FPAP PRIMA PENSIE cu active totale de aprox. 1,5 milioane de euro.
Perioada	Septembrie 2007 – Iunie 2008
Funcția sau postul ocupat	Sef compartiment Contrl Intern
Denumire angajator	SSIF IFB FINWEST SA, sucursala Bucuresti – reglementata de catre CNVM
Responsabilitati	Atributii de control in vederea asigurarii respectarii de catre SSIF si angajatii sai a legilor, regulamentelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital, precum si a regulilor si procedurilor interne ale societatii.
Perioada	Mai 2006 – Septembrie 2007
Funcția sau postul ocupat	Analist Financiar
Denumire angajator	SSIF EGNATIA SECURITIES SA – reglementata de catre CNVM
Responsabilitati	Realizarea de rapoarte de analiza macroeconomice, sectoriale, analize financiare ale companiilor listate si informari zilnice despre evolutia BVB.
Perioada	Iulie 2005 – Mai 2006
Funcția sau postul ocupat	Analist Financiar



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Denumire angajator	SSIF EUROPEAN SECURITIES SA – reglementata de catre CNVM
Responsabilitati	Realizarea de rapoarte de analiza macroeconomice, sectoriale, analize financiare ale companiilor listate si informari zilnice despre evolutia BVB.
Perioada	Februarie 2005 – Iulie 2005
Functia sau postul ocupat	Sef compartiment Control Intern
Denumire angajator	SAI SIRA SA – reglementata de catre CNVM
Responsabilitati	Atributii de control in vederea asigurarii respectarii de catre SAI si angajatii sai a legilor, regulamentelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital, precum si a regulilor si procedurilor interne ale societatii.
Perioada	Octombrie 2001 – Februarie 2005
Functia sau postul ocupat	Director de Marketing si Comunicare
Denumire angajator	SAI SIRA SA – reglementata de catre CNVM
Responsabilitati	Atribuții: promovarea imaginii fondului; relația cu presa si cu investitorii fondului; relația cu CNVM si UNOPC; rapoarte periodice privind activitatea fondului; analiza pieței financiare (evoluții și tendințe); participare activă la stabilirea și aplicarea strategiilor și politicilor de investiții; rezolvarea problemelor legate de programele informatice.  Proiect: formulare cerinte, testare si implementare programe informatice de tranzactionare si centralizare a unitatilor de fond
Educație și formare	
Perioada	Martie 2014 – Aprilie 2014
Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare	ROMANIAN BANKING INSTITUTE ATTF Luxembourg
Calificarea / Diploma obtinuta	ACI Dealing Certificate Preparation Course: Money Markets: Products & Market Discipline
Perioada	Septembrie 2007
Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare	Centrul de pregatire financiara „MILLENIUM”
Calificarea / Diploma obtinuta	Curs pentru personalul din cadrul Compartimentului de Control Intern
Perioada	2011 - 2013
Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare	AAF
Calificarea / Diploma obtinuta	Cursuri de pregatire profesionala continua pentru functia de conducator
Perioada	Martie 2006
Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare	Centrul de pregatire financiara „MILLENIUM”



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Calificarea / Diploma obtinuta	Curs de Consultanti de Investitii
Perioada	Noiembrie 2004
Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare	UNOPC
Calificarea / Diploma obtinuta	Curs pentru personalul din cadrul Compartimentului de Control Intern
Perioada	Octombrie 2000 - Noiembrie 2000
Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare	CENTRUL DE PREGATIRE INFORMATICA SA
Calificarea / Diploma obtinuta	Curs de perfectionare administrator retea WIN-NT
Perioada	1997 – 2001
Numele și tipul instituției de învățământ / furnizorului de formare	ASE Bucuresti – Facultatea de Management
Disciplinele principale studiate / competențe profesionale dobândite	Specializare Managementul Firmei
Aptitudini și competențe personale	
Limba(i) maternă(e)	ROMANA
Limba engleza	Nivel avansat
Permis de conducere	Nu
Competențe și aptitudini organizatorice	Administrarea investitiilor financiare Abilitati de organizare, comunicare, negociere si planificare; Conducerea, monitorizarea si controlul departamentelor din cadrul unei companii;
Competențe și aptitudini de utilizare a calculatorului	Utilizare excelentă a instrumentelor Microsoft Windows, Microsoft Office, Internet Explorer

## CURRICULUM VITAE - GABRIELA IVAN – Director General Adjunct al SAI SAFI INVEST S.A.

### EXPERIENȚA PROFESIONALĂ

01.04.2017 – in prezent Director General Adjunct

Societatea de Administrare a Investitiilor SAI SAFI INVEST S.A.  
Str. Stefan Greceanu nr. 4, sector 2, Bucuresti, Romania ; [www.safi.ro](http://www.safi.ro)  
email : [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro); [gabi.ivan@safi.ro](mailto:gabi.ivan@safi.ro)

#### Responsabilitati principale:

-Administrarea și buna desfășurare a activităților Societății, inclusiv pentru punerea în aplicare a politicilor, strategiilor și atingerea obiectivelor Societății;





# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Banc

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

-Respectarea procedurilor/politicilor/reglementărilor interne ale Societatii in ceea ce priveste conditiile si cerintele privind ocuparea unei functii de conducere, precum si a prevederilor privind recrutarea, selectarea si numirea membrilor conducerii superioare și reînnoirea mandatului celor existenți in cadrul Societatii;

-Indeplinirea permanenta a cerintelor legale de competență profesională și experiență relevantă în conformitate cu activitatea desfășurată și adecvate atribuțiilor alocate, a celor privind cunoștințe privind legislația aplicabilă și bunele practici și asigurarea că dau in permanenta dovadă de bună reputație și integritate;

-Furnizarea catre consiliul de administratie de informații calitative și cantitative în timp util, la solicitarea acestuia sau din proprie inițiativă ca urmare a îndeplinirii atribuțiilor în mod operativ și eficient;

-Este responsabila pentru integralitatea și corectitudinea raportărilor și a altor informații cu privire la activitatea și situația financiară a Societatii, conform legislației specifice aplicabile, precum și pentru respectarea termenelor de raportare a informațiilor prevazute de legislatia aplicabila Societatii;

-Avizeaza procedurile si politicile ori normele interne ale Societatii prevazute de legislatia specifica aplicabila si reglementarile emise de ASF privind sistemul de guvernanta corporativa in cadrul Societatii.

27/10/2016 –  
31.03.2017

Persoana responsabila cu evaluarea si administrarea riscului

Societatea de Servicii de Investitii Financiare INTERVAM S.A.

Str. Mircea Vulcanescu nr. 79, sector 1, 010815 Bucuresti (România) [www.intervam.com](http://www.intervam.com)

Responsabilitatile postului:

- Creeaza sisteme de implementare a politicilor de administrare a riscurilor semnificative;
- Asigura informarea Consiliului de Administratie asupra problemelor si evolutiilor semnificative care ar putea influenta profilul de risc al SSIF;
- Dezvolta politici si proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul riscurilor semnificative;
- Propune spre aprobare Consiliului de Administratie metodologii si modele adecvate pentru evaluarea riscurilor si limitarea expunerilor;
- Propune spre aprobare Consiliului de Administratie limite corespunzatoare privind expunerea la riscuri, inclusiv pentru conditii de criza, in conformitate cu marimea, complexitatea si situatia financiara a SSIF, precum si proceduri necesare pentru aprobarea exceptiilor de la respectivele limite;
- Propune spre aprobare Consiliului de Administratie angajarea SSIF in noi activitati, pe baza analizei riscurilor semnificative aferente acestora;
- Analizeaza masura in care planurile alternative de care dispune SSIF corespund situatiilor neprevazute cu care aceasta s-ar putea confrunta;
- Prezinta Consiliului de Administratie informari suficient de detaliate si oportune, care sa permita acestuia sa cunoasca si sa evalueze performanta conducerii in monitorizarea si controlul riscurilor semnificative, potrivit politicilor aprobate, precum si performanta de ansamblu a SSIF;
- Informeaza anual Consiliul de Administratie asupra situatiei expunerilor SSIF la riscuri si imediat, in cazul in care intervin schimbari semnificative in expunerea curenta sau viitoare a SSIF la riscurile respective;
- Stabileste sisteme de raportare corespunzatoare a aspectelor legate de riscuri;
- Stabileste competentele si responsabilitatile pentru administrarea si controlul expunerilor la riscuri.
- Participa activ la elaborarea strategiei SSIF Intervam SA privind administrarea riscurilor, in conformitate cu prevederile legale in vigoare aplicabile in materie de risc si dispozitiilor Regulamentului nr. 3/2014 emis de



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Autoritatea de Supraveghere Financiara;

-Se implica in mod activ in toate deciziile privind administrarea riscurilor semnificative, in conformitate cu dispozitiile Regulamentului nr. 3/2014 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara;

-Raporteaza direct si imediat catre Consiliul de Administratie al societatii si catre coordonatorul direct ierarhic superior (unul din conducatorii societatii), precum si, dupa caz, catre Comitetul de audit cu atributii pe linie de risc, catre conducatori si catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, face sesizari si avertizeaza aceste organisme de conducere/entitati, atunci cand este cazul, daca au loc evolutii specifice ale riscurilor care afecteaza sau ar putea sa afecteze institutia in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 3/2014 emis de A.S.F. si cu cele ale Regulamentului (UE) nr.575/2013

-Aplica si implementeaza politica si strategia de risc a societatii aprobata de catre Consiliul de administratie, sa indeplineasca orice alte atributii care revin Ofiterului de risc in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 32/2006 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare.

01/07/2006 –  
31.03.2017

Reprezentant Compartiment de Control Intern

Societatea de Servicii de Investitii Financiare INTERVAM S.A.

Str. Mircea Vulcanescu nr. 79, sector 1, 010815 Bucuresti (România) [www.intervam.com](http://www.intervam.com)

Responsabilitati:

- monitorizarea si verificarea cu regularitate a aplicarii prevederilor legale incidente activitatii S.S.I.F. si a procedurilor interne, tinerea evidentei neregulilor descoperite;

- asigurarea informarii societatii si a angajatilor acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital;

- avizarea documentelor transmise de S.S.I.F. catre C.N.V.M. in vederea obtinerii autorizatiilor prevazute de reglementarile C.N.V.M., precum si a raportarilor transmise C.N.V.M. si entitatilor pietei de capital;

- prevenirea si propunerea de masuri de remediere a oricarei situatii de incalcare a legilor, reglementarilor in vigoare, incidente pietei de capital, sau a procedurilor interne ale societatii de catre S.S.I.F. sau de catre angajatii acesteia;

- tinerea evidentei tuturor reclamatiiilor primite de la clienti si a modului de solutionare a acestora;

- analiza si avizarea materialelor informative/publicitare ale S.S.I.F.;

- asigurarea de utilizarea exclusiv personala de catre fiecare agent pentru servicii de investitii financiare a codurilor de acces si a parolelor transmise de entitatile pietei de capital;

- raportarea catre consiliul de administratie, conducatorii si auditorii financiari a situatiilor de incalcare a legislatiei, a reglementarilor in vigoare sau a procedurilor interne.

Tipul sau sectorul de activitate : Activități financiare și de asigurări

24/09/2008 –  
22/04/2014

Director General Adjunct (Conducator)

Societatea de Servicii de Investitii Financiare INTERVAM S.A.

Str. Mircea Vulcanescu nr. 79, sector 1, Bucuresti (România) [www.intervam.com](http://www.intervam.com)

Responsabilitati

Asigurarea conducerii efective a SSIF in calitate de conducator, conform dispozitiilor legale in vigoare:

- coordonarea intregii activitati a SSIF, in relatiile cu orice institutie a statului si/sau privata;
- reprezentarea SSIF in relatia cu ASF, Depozitarul Central, BVB, SIBEX si/sau operator de piata/piata reglementata si autorizata de ASF si/sau alte sisteme alternative de tranzactionare reglementate si autorizate de ASF (ATS);
- supervizarea activitatii directorilor de departament si a fiecarui serviciu in parte din cadrul departamentelor;



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.443 lei IBAN: RO16BREL020001223RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

- primirea corespondentei SSIF cu orice institutie a statului si/sau alti terti si distribuirea catre departamentul care raspunde direct de respectiva speta.
- aprobarea detaliilor aferente proiectarii procesului intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri - conceptele tehnice, in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 3/2014 emis de Autoritatea de Supraveghere Financiara;
- raportarea catre organul de conducere in functia sa de supraveghere (Consiliul de administratie) - Raportul privind rezultatele procesului intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri al S.S.I.F.;
- raportarea catre A.S.F. a nivelului excedentului/deficitului de capital rezultat in urma procesului intern de evaluare a adecvarii capitalului la riscuri. Modul de raportare, precum si frecventa transmiterii - conform Standardul tehnic de implementare emis in aplicarea Regulamentului (UE) nr. 575/2013.

Tipul sau sectorul de activitate : Activități financiare și de asigurări

- 01/02/2004 – Reprezentant Compartiment de Control Intern  
01/06/2006 Societatea de Servicii de Investitii Financiare REX – SSIF S.A., Bucuresti (România)
- 01/09/2002 – Consilier  
01/02/2004 Societatea de Servicii de Investitii Financiare GM INVEST S.A. Bucuresti, Bucuresti (România)
- 01/10/2000 – Director General al Departamentului Autorizare - Reglementare  
01/09/2002 COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)  
Coordonarea activitatii si personalului din cele trei directii ale Departamentului: Directia Intermediere Financiara, Directia Organisme de Plasament Colectiv, Directia Burse de Marfuri.
- 01/05/2000 – Reglementator piete de capital - Serviciul Registre Independente, SNCDD, cenzori externi independenti, consultanti de plasament si agenti custode - Departamentul Reglementarea Pietei si Intermediere Financiara  
01/09/2000 COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)  
Elaborarea de proiecte de reglementari specifice si autorizarea entitatilor mentionate.
- 01/05/1997 – Reglementator Piete de Capital - Serviciul Organisme de Plasament Colectiv - Departamentul Reglementarea Pietei si Intermediere Financiara  
01/05/2000 COMISIA NATONALAA VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)  
Elaborarea de proiecte de reglementari specifice si autorizarea organismelor de plasament colectiv (fonduri deschise de investitii, societati de investitii, societati de administrare, societati de depozitare), agenti custode, consultanti de plasament in valori mobiliare.
- 01/12/1995 – Referent de specialitate - Departamentul Reglementarea Pietei si Intermediere Financiara  
01/05/1997 COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Elaborarea reglementarilor privind valorile mobiliare si autorizarea institutiilor pietei.

- 01/03/1995 – Referent de specialitate - Departamentul Reglementari  
01/12/1995 COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)  
Elaborarea reglementarilor privind valorile mobiliare.
- 01/10/1994 – Referent de specialitate - Departamentul Oferta Publica  
01/02/1995 COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)  
Autorizarea ofertelor publice.
- 01/05/1994 – Referent de specialitate - Departamentul Oferta Publica  
01/10/1994 MINISTERUL FINANTELOR - AGENTIA VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)  
Autorizarea ofertelor publice.
- 01/10/1993 – Contabil Sef  
01/05/1994 UNIVERSITATEA EUROPA ECOR S.R.L., Bucuresti (România)  
Coordonarea activitatii financiar - contabile a societatii si a personalului de specialitate din subordine.

## EDUCAȚIE ȘI FORMARE

- Diploma economist  
Academia de Studii Economice, Bucuresti (România)  
Facultatea Finante, Banci si Contabilitate - promotia 1993
- 11/1994 – British Know How Fund/Garside, Miller & Associates, Bucuresti (România)  
11/1994 Seminar "Reglementarea Pietei de Capital din Romania"
- 10/1995 –  
10/1995 COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, Bucuresti (România)  
Tur de studiu al organismelor de compensare, decontare si depozitare a valorilor mobiliare - Frankfurt, Germania
- 11/1995 –  
11/1995 International Finance Services (Canada) in colaborare cu Guvernul Canadei, Montreal (Canada)



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Stagiu de pregatire in domeniul reglementarii pietelor financiare la Comisia de Valori Mobiliare din Quebec - Montreal, Canada

02/1996 –

02/1996

United States Agency for International Development (USAID) si Booz Allen Group USA, Bucuresti (România)

Seminar de fonduri mutuale si analiza financiara

09/1996 –

09/1996

United States Agency for International Development (USAID), Budapesta (Ungaria)

Program tehnic de cooperare in domeniul finantelor .

01/1997 –

01/1997

USAID, SNCDD si Intrados Group USA, Bucuresti (România)

Seminar privind elementele operationale de custodie a valorilor mobiliare (test promovat).

Diploma de  
agent de custodie

02/1997 –

02/1997

Institutul Roman de Valori Mobiliare (IRVM), Bucuresti (România)

Curs de analiza financiara.

02/2001 –

02/2001

Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) si Uniunea Nationala a Organismelor de Plasament Colectiv (U.N.O.P.C.), Bucuresti (România)

Curs privind activitatea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

10/11/2003 –

14/11/2003

Centrul de Pregatire Financiara MILLENIUM, Bucuresti (România)

Curs pentru reprezentantii Compartimentului de Control Intern din cadrul societatilor de servicii de investitii financiare.

23/01/2006 –

28/01/2006

Centrul de Pregatire Financiara MILLENIUM

Curs pentru reprezentantii Compartimentului de Control Intern din cadrul societatilor de servicii de investitii financiare.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Asociatia Brokerilor, Bucuresti (România)

Cursuri anuale de formare profesionala continua

Decembrie 2017 Asociatia Administratorilor de Fonduri (A.A.F.), Predeal, Romania

Curs de formare profesionala continua

## COMPETENȚE PERSONALE

Limba(i) maternă(e) română

Alte limbi străine cunoscute

	ÎNȚELEGERE		VORBIRE		SCRIERE
	Ascultare	Citire	Participare la conversatie	Discurs oral	
engleză	C2	C2	C2	C2	C2
	• Test profesional de limba engleza - organizat si sustinut la "Partners for International Education and Training" (PIET) - Bucuresti, iunie 1996				
franceză	C2	C2	C2	C2	C2
germană	A2	A2	A2	A2	A2

Niveluri: A1 și A2: Utilizator elementar - B1 și B2: Utilizator independent - C1 și C2: Utilizator experimentat  
Cadrul european comun de referință pentru limbi străine

Competențe de comunicare - bune abilități de comunicare si interactiune cu personalul, dobândite în urma experienței mele ca director, cat si in calitate de lector la organisme de formare profesionala pe piata de capital;

Competențe organizaționale/ manageriale

- leadership (în perioada 2000 - 2002, in care am coordonat un colectiv compus din peste 10 persoane;
- bune competențe de organizare dobândite in calitate de lector la organisme de formare profesionala, responsabil cu organizarea prezentărilor catre cursanti;

Competențe dobândite la locul de muncă

- o bună cunoaștere a proceselor de control din cadrul SSIF si a riscurilor semnificative ce pot afecta activitatea curenta ( responsabil cu activitatea de control intern si cu activitatea de administrare a riscurilor din cadrul societatii);
- bun mentor (in calitate de persoana responsabila cu spalarea banilor am realizat instruirea și formarea angajaților in acest domeniu).



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Competență digitală

AUTOEVALUARE				
Procesarea informației	Comunicare	Creare de conținut	Securitate	Rezolvarea de probleme
Utilizator experimentat	Utilizator experimentat	Utilizator independent	Utilizator elementar	Utilizator elementar

#### Competențele digitale - Grilă de auto-evaluare

- buna stapanire a pachetului Office (procesor de text, calcul tabelar, software pentru prezentari);
- bune cunostinte de editare foto, dobandite ca fotograf amator.

Permis de conducere B

#### INFORMAȚII SUPLIMENTARE

Articole publicate in ZIARUL FINANCIAR

Teme:

- aspecte privind supravegherea activitatii de custodie a valorilor mobiliare, desfasurata de societatile bancare;
- modalitatea de desfasurare a activitatii de depozitare a activelor fondurilor deschise de investitii si societatilor de investitii, conform prevederilor legale in vigoare;
- cadrul legal al activitatii de consultanta de plasament in valori mobiliare.

Lector

Cursuri profesionale sustinute in calitate de:

Lector la Institutul Romano-Francez de Administrare a Intreprinderilor (IROFAI) - 1994;

Lector la Institutul Roman de Valori Mobiliare (IRVM), 1995 - 1999, cu teme referitoare la: *organismele de plasament colectiv, sistemele de compensare, decontare si depozitare, cenzori externi independenti, consultantii de plasament in valori mobiliare, analiza financiara;*

Lector la cursurile de agenti de valori mobiliare organizate de Asociatia Nationala a Societatilor de Valori Mobiliare (ANSVM), actuala Asociatia Brokerilor, cu tema "*Organisme de plasament colectiv in valori mobiliare*".

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA  
- Consiliul de Administratie si actionarilor  
Societatii de Administrare a Investitiilor  
SAFI INVEST SA , strada Stefan Greceanu, nr.4,sector 2

## RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2018

Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiare ale **Fondului Inchis de Investiții FOA (fondul oamenilor de afaceri)** care cuprind situația poziției financiare la data de 31.12.2018, situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificării capitalurilor, situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative. Situația financiară se referă la:

-activul net al fondului la 31.12.2018- 6.580.813,76 lei ;

1 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2018 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Baza pentru opinie

2 Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

*Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare*

3 Conducerea SAI SAFI INVEST SA este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare ale Fondului care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și pentru acei control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.



- 4 In întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității fondului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 5 Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

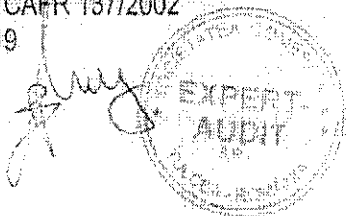
#### *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare*

- 6 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
- 7 Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoiele semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității

activitatii.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 8 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
  - 9 De asemenea furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastracu cerintele etice privind independent si le comunicam toate relatiile si alti aspect care pot fi considerate , in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independent si unde este cazul masurile de siguranta aferente.
  - 10 Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspectecare au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare in perioada curenta si prin urmare reprezinta aspect cheie de audit. Descriem aceste aspect in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

SC Expert Audit SRL  
Autorizatie CAFR 137/2002  
Aprilie /2019





# ***SAI SAFI INVEST SA***

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 7, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safil.ro](http://www.safil.ro), email: [office@safil.ro](mailto:office@safil.ro)

## **FONDUL OAMENILOR DE AFACERI PRIN SAI SAFI INVEST SA**

**SITUATII FINANCIARE**

**LA 31 DECEMBRIE 2018**

**INTOCMITE IN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNATIONALE  
DE RAPORTARE FINANCIARA**



# **SAI SAFI INVEST SA**

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## **CUPRINS**

<b>SITUATIA POZITIEI FINANCIARE .....</b>	<b>3</b>
<b>SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL .....</b>	<b>4</b>
<b>SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII .....</b>	<b>5</b>
<b>SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE .....</b>	<b>6</b>
<b>INFORMATII GENERALE.....</b>	<b>7</b>
<b>POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE .....</b>	<b>13</b>
<b>NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE .....</b>	<b>25</b>



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## Situatia pozitiei financiare la 31.12.2018

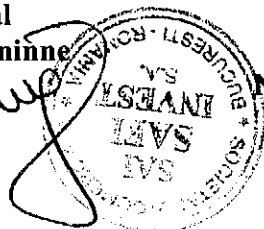
<i>in lei</i> <b>ACTIVE</b>	<b>Nota</b>	<b>Sold final 2018</b>	<b>Sold initial 2017</b>
Casa si conturi la banci	3.1.	73,787	410
Depozite plasate la banci	1.2		398,972
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.1.	6,570,921	5,172,383
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.1.		4,447,952
Creante			-
<b>Total active</b>		<b>6,644,708</b>	<b>10,019,717</b>
<b>DATORII</b>			
Datorii comerciale	4.1.	63,895	98,878
Alte datorii			-
<b>Total datorii</b>		<b>63,895</b>	<b>98,878</b>
<b>CAPITALURI</b>			
Capital privind unitatile de fond	5.1.	14,746,870	14,788,233
Prime de emisiune	6.1.		17,944,174
Dif. din mod. valorii juste a activ.finan. disponibile în vederea vanzarii	1.1.		2,725,942
Rezerve		19,588,723	19,588,723
Rezultatul reportat	7.1.	(27,929,775)	(46,602,695)
Rezultatul exercitiului		(591,477)	728,747
Castiguri legate de instr.de capitaluri proprii	5.1.	766,472	747,715
<b>Total capitaluri</b>		<b>6,580,813</b>	<b>9,920,839</b>
<b>Total datorii si capitaluri</b>		<b>6,644,708</b>	<b>10,019,717</b>
<b>Valoarea activului net unitar (VUAN)</b>		<b>1.2112</b>	<b>1.8208</b>

Numar unitati de fond: 5.433.429

Administrator

Director General

Lazar Dana Jeaninno



Intocmit,

Persoana Fizica Autorizata, Membru CECCAR

Nicolescu Videta

Nr.inregistrare in organismul profesional 22513



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001223RO11001-Libra Internet Bank

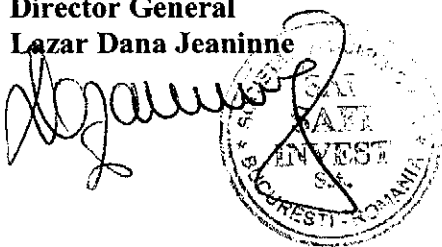
Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

in lei

Venituri	Nota	2018	2017
Alte venituri din exploatare	8.1	114	493,128
Venituri din dividende	8.1	259,967	158,319
Venituri din active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	9.1.	2,865,387	2,509,391
Venituri din dobanzi bancare		2,598	727
Alte venituri	8.1.	-	57,210
Venit.din diferente fav.de curs		3	6
<b>TOTAL VENITURI</b>		<b>3,128,069</b>	<b>3,218,782</b>
Pierderi aferente activ.si dat.fin.detinute in vederea vanzarii	9.1.	2,521,309	1,200,794
	4.1.	1,190,442	1,266,839
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile etc.			
Cheltuieli cu serv.bancare		2,166	1,897
Alte datorii si cheltuieli estimate	4.1.	5,625	20,202
Cheltuieli cu alte taxe		-	-
Diferente nefavorabile de curs		4	303
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>		<b>3,719,546</b>	<b>2,490,035</b>
<b>Rezultatul exercitiului</b>		<b>(591,477)</b>	<b>728,747</b>
Alte elemente ale rezultatului global			
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>(591,477)</b>	<b>728,747</b>

Administrator  
Director General  
Lazar Dana Jeaninne



Intocmit,  
Persoana Fizica Autorizata, Membru CECCAR  
Nicolescu Violeta  
Nr.inregistrare in organismul profesional 22513



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

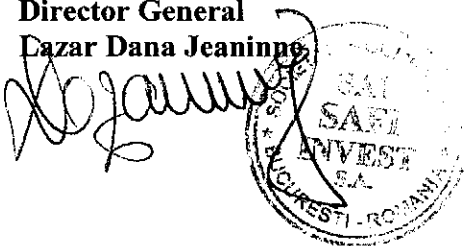
## Situatia modificarilor capitalurilor proprii

### Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

lei

Nr.crt.	ELEMENTE ALE CAPITALULUI PROPRIU	Sold final la 29.12.2017	Cresteri	Reduceri	Sold final la 31.12.2018
1	Capital initial	14,788,233		41,363	14,746,870
2	Prime de capital	17,944,174	-	-	17,944,174
3	Dif. din mod. valorii juste a activ.finan. disponibile în vederea vanzarii	2,725,942	-	2,725,942	-
4	Rezerve	19,588,724			19,588,724
5	Rezultatul reportat	(46,602,695)	728,747	-	(45,873,948)
6	Castig.legate de cap.proprii	747,715	18,756		766,471
7	Rezultatul exercitiului	728,747	3,128,068	4,448,292	(591,477)
	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>9,920,839</b>	<b>3,856,815</b>	<b>7,215,597</b>	<b>6,580,813</b>

Administrator  
Director General  
Lazar Dana Jeanina



Intocmit,  
Persoana Fizica Autorizata, Membru CECCAR  
Nicolescu Violeta  
Nr.inregistrare in organismul profesional 22513



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

La 31 decembrie 2018

lei

Denumirea elementului	
<b>I.Fluxurile de trezorerie din activitati de exploatare</b>	
Plati catre furnizori	1,233,239
Trezorerie neta din activitati de exploatare	(1,233,239)
<b>II. Fluxurile de trezorerie din activitati de investitie</b>	
Plati pentru achizitionarea de actiuni	71,530,500
Alte plati din activitati de investitii	269,000
Incasari din vanzarea de actiuni	936,668
Incasari dividende	259,967
Alte incasari din activitatea curenta	71,929,537
Dobanzi incasate	2,375
Trezorerie neta din activitati de investitii	1,329,047
<b>III.Fluxurile de trezorerie din activitati de finantare</b>	
Plati rascumparari	22,427
Alte plati	4
Trezorerie neta din activitati de finantare	(22,431)
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	73,377
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	410
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	73,787

Administrator  
Director General  
Lazar Dana Jeanine

Intocmit,  
Persoana Fizica Autorizata, Membru CECCAR  
Nicolescu Violeta  
Nr.inregistrare in organismul profesional 22513





# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safiro.ro](http://www.safiro.ro), email: [office@safiro.ro](mailto:office@safiro.ro)

## Bazele întocmirii

S-au întocmit Situațiile financiare individuale la data de 31.12.2018 în baza Normei nr. 39 /2015 pentru aprobarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și în baza Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

## Entitatea care raportează:

În anul 1999 la data de 1 aprilie a avut loc transformarea Fondului Mutual al Oamenilor de Afaceri – fond deschis, în Fondul Oamenilor de Afaceri – fond închis cu capital de risc functionand astfel până în anul 2006.

Prin Avizul nr. 54/30.08.2006 se înregistrează Fondul Oamenilor de Afaceri – fond închis de investiții, în categoria AOPC specializat în investiții în acțiuni, constituit prin atragere în mod public a resurselor financiare de la persoane fizice și juridice și a fost înregistrat în Registrul ASF sub nr. CSC08FIIR/400007.

Prin avizul A.S.F. nr.248 din data de 22.07.2015 se avizează schimbarea categoriei F.O.A .din A.O.P.C. specializat în investiții în acțiuni în A.O.P.C. cu o politică de investiții restrictivă și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, ale Regulamentului C.N.V.M. 15/2004 și ale Regulamentului 9/2014.

În cursul anului 2018, prin Avizul ASF nr. 186 din data de 26.06.2018 se avizează schimbarea categoriei FOA din A.O.P.C. cu o politică de investiții restrictivă, în A.O.P.C. specializat în investiții în acțiuni

FOA este administrat de S.A.I. SAFI INVEST S.A., societate autorizată de A.S.F. prin Decizia 679/08.04.2008, nr. de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR05SAIR400012, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/15812/1994, cod unic de înregistrare 6204751, cu sediul social în București, str. Stefan Greceanu, nr. 4, sector 2.

În cursul primelor 6 luni ale anului 2018, Societatea de depozitare a Fondului Oamenilor de Afaceri FOA a fost Bancpost S.A. cu sediul social în B-dul Dimitrie Pompeiu nr.6A sector 2 București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/9052/1991, Cod Unic de Înregistrare nr.RO404416, nr. de ordine în Registrul Bancar PJR-40-013/1999, autorizată ca depozitar de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. D2367/29.10.1999 și reautorizată prin Decizia C.N.V.M. nr. 3755/31.10.2003. Prin Avizul CNVM nr.105/22.09.2005 s-a autorizat modificarea documentelor care au stat la baza autorizării Societății Bancpost S.A. ca depozitar, în conformitate cu Legea nr.297/2004 privind piața de capital și a Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare. Societatea Bancpost S.A. este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR10DEPR/400001.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safiro](mailto:office@safiro)

In cursul anului 2018 (mai-iunie), SAI a fost notificata cu privire la faptul ca, urmare fuziunii prin absorbtie cu Banca Transilvania S.A., aceasta din urma nu intentioneaza sa se autorizeze in calitate de depozitar pentru fonduri de investitii, fiind necesara din nou, identificarea unui nou depozitar si incheierea unui nou contract de depozitare cu acesta, pentru fiecare dintre fondurile administrate.

In conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 modificat prin Regulamentul nr. 2/2018 "o S.A.I. sau o societate de investitii autoadministrata, dupa caz, respectiv un depozitar poate denunta unilateral un contract de depozitare a activelor unor O.P.C.V.M., numai ulterior acordarii unui preaviz scris de cel putin 90 de zile".

In perioada urmatoare primirii notificarii din partea Depozitarului, SAI SAFI INVEST S.A. a depus toate diligentele in scopul respectarii prevederilor legale in vigoare, in vederea identificarii unei noi societati de depozitare si incheierii unui nou contract de depozitare pentru fondurile administrate in termenul de 90 de zile prevazut de legislatia in vigoare.

Astfel, in baza Contractului de depozitare si custodie nr. 2218/22.08.2018, incheiat cu BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inregistrata in Registrul special al A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, aceasta devine depozitarul Fondului inchis de investitii FOA.

Titlurile de participare la fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului, este de un singur tip, inregistrata, dematerializata si va conferi detinatorilor ei drepturi egale. Titlurile de participare la Fond confera obligatii egale.

Fondul nu va putea emite si alte instrumente financiare in afara titlurilor de participare la fond.

Titlurile de participare la Fond sunt tranzactionate in cadrul sectiunii ATS a Bursei de Valori Bucuresti.

## 1.1.Principiile generale de intocmire a situatiilor financiare:

In conformitate cu *Standardul International de Contabilitate 1 - Situatiile financiare*, situatiile financiare sunt o reprezentare structurata a pozitiei financiare si a performantei financiare ale unei entitati. Obiectivul situatiilor financiare este de a oferi informatii despre pozitia financiara, performanta financiara si fluxurile de trezorerie ale unei entitati, utile pentru utilizatori in luarea unor deciziilor economice. Situatiile financiare prezinta, de asemenea, rezultatele gestiunii resurselor incredintate conducerii entitatilor. Pentru a atinge acest obiectiv, situatiile financiare ofera informatii despre:

- (a) activele;
- (b) datoriile;
- (c) capitalurile proprii;



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 7, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safiro](mailto:office@safiro)

- (d) veniturile si cheltuielile, inclusiv castigurile si pierderile;
- (e) contributiile de la si distribuirile catre proprietari in calitatea acestora de proprietari; si
- (f) fluxurile de trezorerie ale entitatii.

In conformitate cu Standardul International de Contabilitate 1 - Situatiile financiare, prezentarea fidela a situatiilor financiare se face prin respectarea IFRS-urilor aplicabile. Pentru o prezentare fidela se impune, de asemenea:

- (a) selectarea si aplicarea politicilor contabile in conformitate cu IAS 8 *Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori*.

Astfel, sintetizand consideratiile privind selectarea si aplicarea politicilor contabile, conform IAS 8 *Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori*, subliniem urmatoarele:

- existenta unui standard sau a unei interpretari aplicate in mod specific unei tranzactii,
- unui eveniment sau conditii, va conduce la aplicarea acelei reglementari;
- inexistenta unui standard sau a unei interpretari aplicate in mod specific unei tranzactii, unui eveniment sau conditii, va impune utilizarea rationamentului profesional pentru elaborarea si aplicarea politicilor contabile care sa vizeze insa informatii relevante si credibile in conformitate cu reglementarile specifice pietei de capital emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara si a legislatiei specifice in vigoare;
- selectarea si aplicarea politicilor contabile se va face in mod consecvent pentru tranzactii, evenimente si conditii similare; este permisa modificarea unei politici contabile doar in cazul in care este ceruta de un Standard sau de o Interpretare sau in cazul in care ofera informatii credibile si mai relevante ale tranzactiilor, evenimentelor sau conditiilor prezentate in situatiile financiare;
- atunci cand efectul aplicarii unei politici contabile nu este semnificativ, acea politica nu trebuie aplicata.

## 1.2. Componenta situatiilor financiare

Situatiile financiare anuale ale Fondului, intocmite in conformitate cu *Standardul International de Contabilitate 1 - Situatiile financiare*, includ:

- (a) o situatie a pozitiei financiare la finalul perioadei la 31.12.2018;
- (b) o situatie a rezultatului global aferenta perioadei la 31.12.2018;
- (c) o situatie a modificarilor in capitalurile proprii aferenta perioadei la 31.12.2018;
- (d) o situatie a fluxurilor de trezorerie aferenta perioadei – 31.12.2018;
- (e) note cuprinzand un rezumat al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## 1.3. Prezentarea fidelă

Situațiile financiare ale Fondului vor prezenta fidel poziția financiară și fluxurile de trezorerie ale Fondului. Prezentarea fidelă prevede prezentarea exactă a efectelor tranzacțiilor și ale altor evenimente și condiții, în conformitate cu definițiile și criteriile de recunoaștere pentru active, venituri și cheltuieli stabilite în Politici.

## 1.4. Continuitatea activității

Situațiile financiare ale Fondului sunt întocmite pe baza principiului continuității activității.

## 1.5. Consecvența prezentării

Fondul își va menține modul de prezentare și clasificare a elementelor în situațiile financiare de la o perioadă la alta, cu excepția cazului când:

- Un IFRS prevede o modificare a prezentării
- În urma modificării semnificative în natura activității Fondului sau în urma unei analize a situațiilor financiare, este evident că ar fi mai potrivită o altă prezentare sau clasificare având în vedere criteriile de selecție și aplicarea politicilor contabile prevăzute de IAS 8 – Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori.

În cazul în care are loc o modificare în modul de prezentare și clasificare a situațiilor financiare, Fondul va prezenta în notele explicative următoarele informații:

- natura reclasificărilor
- valoarea fiecărui element sau clasă de elemente reclassificate
- motivul reclassificării

## 1.6. Recunoașterea elementelor în situațiile financiare

Recunoașterea reprezintă procesul de includere în situațiile financiare la sfârșitul perioadei sau în situația rezultatului global a unui element care corespunde definiției unui activ, unei datorii unui element de capitaluri proprii, unui venit sau unei cheltuieli și care satisface următoarele criterii de recunoaștere:

- este probabil ca beneficii economice viitoare asociate elementului respectiv să intre sau să iasă în / din Fond; și
- costul sau valoarea elementului pot fi evaluate în mod credibil.

## 1.7. Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin rezultatul global și activele financiare disponibile pentru vânzare, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

## 1.8. Moneda funcțională și de prezentare



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Elementele incluse in situatiile financiare sunt evaluate in moneda nationala, leul romanesc (RON) care este moneda functionala si de referinta pentru Fond. Leul romanesc fiind atat moneda functionala cat si de referinta, nu este necesara conversia rezultatelor si a pozitiei financiare in moneda de prezentare.

## 1.9. Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum și pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorilor estimarilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

Managementul companii considera ca eventualele diferente, fata de aceste estimari, nu vor avea o influenta semnificativa asupra situatiilor financiare in viitorul apropiat.

Administrator  
Director General  
Lazar Dana Jeanina



Intocmit,  
Persoana Fizica Autorizata, Membru CECCAR  
Nicolescu Violeta  
Nr.inregistrare in organismul profesional 22513



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## 2. Politici contabile semnificative

### 2.1. Numerar si echivalent de numerar

Numerarul si echivalentele in numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente si depozite constituite la banci (inclusiv dobanzile aferente depozitelor bancare).

### 2.2. Active si datorii financiare

In conformitate cu IAS 39, Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, Definitii:

#### 2.2.1. Fondul clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

- a. Active sau datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare si instrumente financiare clasificate la valoarea justa prin profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale. Un activ sau o datorie financiara sunt clasificate in aceasta categorie daca au fost achizitionate in principal cu scopul speculativ sau daca au fost desemnate in aceasta categorie de catre conducerea Fondului. Costurile de tranzactionare atribuite sunt recunoscute in rezultatul global in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin profit si pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in rezultatul global.

- b. Active financiare detinute pana la scadenta

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate, cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa, pe care Fondul are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta. Investitiile detinute pana la scadenta sunt masurate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective minus pierderi din depreciere.

- c. Credite si creante

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate, cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat cele pe care Fondul intentioneaza sa sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat.

- d. Active financiare disponibile pentru vanzare:

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite si creante, investitiile detinute pana la scadenta sau active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere.

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare disponibile pentru vanzare pentru care exista o piata activa sunt masurate la valoarea justa iar modificarile de valoare justa, altele decat pierderile din depreciere, precum si castigurile si pierderile rezultate din variatia cursului de



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safiro.ro](http://www.safiro.ro), email: [office@safiro.ro](mailto:office@safiro.ro)

schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vanzare, sunt recunoscute in capitaluri proprii. In momentul in care activul este de recunoscut, castigul sau pierderea cumulata este transferata in profit si pierdere.

## 2.2.2. Recunoasterea activelor si datoriilor financiare – conform IAS 39:

Fondul recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara in situatia pozitiei financiare atunci si numai atunci cand Fondul devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

O datorie financiara (sau o parte a unei datorii financiare) trebuie derecunoscuta din situatia pozitiei financiare atunci cand, si numai atunci cand, ea este lichidata – adica atunci cand obligatia specificata in contract este stinsa sau anulata sau expira.

Diferenta dintre valoarea contabila a unei datorii financiare (sau a unei parti dintr-o datorie financiara) lichidate sau transferate unei alte parti si contravaloarea platita, inclusiv orice alte active decat cele in numerar transferate sau datorii asumate, trebuie recunoscuta in profit sau pierdere.

Dupa recunoasterea initiala, Fondul evalueaza activele financiare la valoarea lor justa fara nici o deducere a costurilor de tranzactie ce ar putea sa apara din vanzare sau alta cedare.

## 2.2.3. Evaluarea la valoarea justa

### **Ierarhia valorii juste**

Pentru a imbunatati consecventa și comparabilitatea evaluarilor la valoarea justa și a informatiilor

prezentate, IFRS 13 stabilește o ierarhie a valorii juste prin care datele de intrare utilizate in tehnicile de evaluare a valorii juste sunt clasificate pe trei nivele:

- Nivelul 1 – preturi cotate (neajustate) pe pietele active pentru active sau datorii identice la care entitatea are acces la data raportarii;
- Nivelul 2 – date de intrare altele decât preturile cotate incluse in nivelul 1 care sunt observabile pentru activul sau datoria respectiva, fie direct, fie indirect;
- Nivelul 3 – date de intrare care nu sunt bazate pe date observabile din piata.

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat si in conditii de piata obiectiva.

## 2.2.4. Identificarea si evaluarea deprecierii de valoare



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Un activ financiar sau un grup de active financiare este considerat a fi depreciat daca si numai daca exista dovezi obiective cu privire la deprecierea aparuta ca rezultat al unuia sau mai multe evenimente ce au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului, iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierderi au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat in mod credibil.

In cazul activelor financiare disponibile pentru vanzare, atunci cand o scadere in valoarea justa a unui activ financiar disponibil pentru vanzare a fost recunoscuta direct in capitaluri proprii si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulata care a fost recunoscuta direct in capitaluri proprii va fi reluata din conturile de capitaluri proprii si reclasificata din capital propriu in profit sau pierdere chiar daca activul financiar nu a fost inca derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluata din conturile de capital propriu profit sau pierdere va fi diferenta dintre costul de achizitie si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscut anterior in profit sau pierdere.

## 2.2.5. Derecunoasterea

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ expira sau cand s-au transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar contractuale aferente acelui activ intr-o tranzactie in care s-au transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes in activele financiare transferate, retinut de Fond sau creat pentru Fond, este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Fondul derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

La derecunoasterea unui activ financiar per ansamblu, diferenta dintre valoarea contabila si suma alcatuita din contravaloarea primita (inclusiv orice activ nou obtinut minus orice noua datorie asumata) si orice castig sau pierdere cumulat(a) care a fost recunoscut(a) direct in capitalurile proprii trebuie sa fie recunoscuta in profit sau pierdere.

Scaderea din gestiune a imobilizarilor financiare – actiuni cotate detinute in portofoliu se face utilizand principiul ultimul intrat, primul iesit.

## 2.2.6. Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza la fiecare data de raportare daca un activ financiar sau un grup de active financiare sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista dovezi obiective de depreciere ca rezultat al unuia sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului ("un eveniment care ocaziona pierderi") si acest(e) eveniment(e) are un impact asupra estimarilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Daca exista dovezi obiective ca a aparut o pierdere din depreciere,





# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

valoarea pierderii se evalueaza ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

### 2.2.7. Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertitate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiilor

Fondul nu desfasoara operatiuni in alta moneda decat moneda nationala.

### 2.3. Capital initial/titluri de participare

Capitalul Fondului reprezinta capitalul investit prin achizitii de titluri de participare si/sau diminuarea capitalului prin rascumpararea titlurilor de participare.

Titlurile de participare sunt de tip nominativ. Valoarea de emisiune este inregistrata la rubrica de capital social. Valoarea de emisiune reprezinta titlurile aflate in circulatie inmultit cu valoarea nominala / titlu.

### 2.4. Rezerve

Rezervele sunt constituite pe baza Hotararilor CA ca urmare a repartizarii cresterii de activ net pentru fiecare exercitiu financiar.

#### 2.4.1. Rezultatul exercitiului financiar, rezultatul reportat, repartizarea profitului si acoperirea pierderii contabile

In contabilitate, profitul sau pierderea se stabileste cumulat de la inceputul exercitiului financiar.

Rezultatul exercitiului se determina ca diferenta intre veniturile si cheltuielile exercitiului.

Rezultatul definitiv al exercitiului financiar se stabileste la inchiderea acestuia si reprezinta soldul final al rezultatului global.

Repartizarea cresterii de activ net in vederea distribuirii de cote parti catre investitori se face dupa aprobarea situatiilor financiare anuale prin Hotarare CA.

Pierderea contabila reportata se acopera din profitul exercitiului financiar si cel reportat, din rezerve si capital social, potrivit hotararii CA cu respectarea prevederilor legale.

### 2.5. Venituri din dobanzi

Veniturile si cheltuielile cu dobanzile sunt recunoscute in profit sau pierdere prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare, la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## 2.6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in rezultatul global la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste dividende.

In cazul dividendelor primite sub forma actiunilor ca alternativa la plata in numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, in corespondenta cu cresterea participatiei aferente.

## 2.7. Cheltuieli cu onorariile si comisioanele

Cheltuielile cu onorariile si comisioanele sunt recunoscute in profit si pierdere pe baza contabilitatii de angajament.

## 2.8. Castig sau pierdere privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste privind activele financiare si datoriile financiare detinute in vederea tranzactionarii. Castigurile si pierderile realizate includ modificarea valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare si se bazeaza pe cotationile existente pe o piata activa.

## 2.9. Administrarea riscurilor semnificative

2.91. Riscul de piata este definit ca riscul de inregistrare a pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuatiilor preturilor, ratelor de dobanda si cursurilor de schimb valutare.

2.92. Riscul de pret al actiunilor

Fondul este expus riscului asociat variatiei preturilor activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere si activelor financiare disponibile pentru vanzare. Fondul administreaza acest risc prin mentinerea unui portofoliu investitional diversificat, astfel:

- Fondul nu poate detine mai mult de 10% din activele sale în actiunile mentionate la alin. 3.5.1 lit. a) - c) si în instrumentele pietei monetare mentionate la art. 82 lit. a) si b) din OUG nr. 32/2012 emise de un singur emitent. Această limită poate fi majorată până la 40% cu conditia ca valoarea totală a actiunilor si a instrumentelor pietei monetare mentionate anterior detinute de un Fond specializat în investitii în actiuni în fiecare din emitentii în care are detineri de peste 10% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.
- Fondul nu poate detine mai mult de 60% din activele sale în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup. În cazul grupului din care face parte S.A.I. care administrează Fondul această limită este de 50%.
- Valoarea depozitelor bancare ale Fondului constituite la aceeasi institutie de credit nu poate reprezenta mai mult de 20% din activele Fondului.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

- Valoarea conturilor curente si a numerarului detinut de Fond trebuie să nu depășească 10% din activele sale.

## 2.93 Riscul de rata a dobanzii

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca fluxurile de trezorerie viitoare generate de investitiile purtatoare de dobanda, respectiv numerar si echivalente de numerar, sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii pe piata bancara.

In vederea asigurarii lichiditatii Fondul poate investi in depozite bancare constituite la institutii de credit. Valoarea depozitelor bancare constituite la aceasi institutie de credit nu poate reprezenta mai mult de 25% din activele Fondului.

Fondul nu a utilizat ca instrument financiar creditul bancar si prin urmare nu este supus riscului de credit.

## 2.94 Riscul valutar

Riscul valutar este riscul inregistrarii unor pierderi sau nerealizarii profitului estimat ca urmare a fluctuatiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale Fondului sunt exprimate in moneda nationala, influenta fluctuatiilor valutare fiind nesemnificative.

## 2.95 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Fondul sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Fondului privind riscul de lichiditate este de a se asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente pentru a face fata datoriilor atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia Fondului. Fondul nu are angajate imprumuturi, avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente.

## 2.96 Riscul operational

Riscul operational este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau a unor sisteme necorespunzatoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi conditiile economice, schimbari pe piata de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inherent tuturor activitatilor Fondului.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

### 3. Aplicarea standardelor internationale de raportare financiara, noi si revizuite

#### Standarde si interpretari care au intrat in vigoare in perioada curenta

Pentru anul 2018 urmatoarele standarde si amendamente la standardele existente, emise de Comitetul privind Standardele Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de Uniunea Europeana (UE) au intrat in vigoare si sunt aplicabile fondului.

**Amendamente la IAS 7 "Situatia Fluxurilor de Numerar "**- initiativa privind cerintele de prezentare, adoptat de UE pe data de 6 noiembrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2017).

**Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe Profit "** -recunoasterea creantei privind impozitul amanat din pierderi nerealizate, adoptat de UE pe data de 6 noiembrie 2017 (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2017).

Entitatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde, revizuirii si interpretari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare anuale.

**Amendamente la IFRS 15 "Venituri din contractele cu clientii"**- Clarificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (aplicabil pentru perioada anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), adoptarea este asteptata in al doilea trimestru al anului 2017

**Amendamente la IFRS "Plata pe baza de actiuni "**- Clarificarea si evaluarea tranzactiilor pe baza de actiuni (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), adoptarea este asteptata in a doua parte a anului 2017.

**Amendamente la IFRS 4 "Contracte de asigurare "**- Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018 ori cand IFRS 9 Instrumente Financiare este aplicat prima data), adoptarea este asteptata in 2017.

**Amendamente la IAS 40 "Investitii Imobiliare"** - transferul investitiilor imobiliare (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), adoptarea este asteptata in a doua jumatate a anului 2017.

IFRIC 22 "Tranzactii in moneda straina si Cotizatii" (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), adoptarea este asteptata in a doua jumatate a anului 2017.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## Standarde si interpretari emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu sunt inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare individuale, urmatoarele standarde, revizuirii si interpretari erau emise de IASB si adoptate de UE dar nu erau inca in vigoare:

**IFRS 9 “Instrumente Financiare”**- adoptate de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018).

**IFRS 16 – “Leasing”**- adoptat de UE pe data de 31.10.2017( aplicabil pentru perioada anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019).

**IFRS 15 “Venituri din contractele cu clientii”** cu amendamentele ulterioare si amendamentele la IFRS 15 “Data efectiva a IFRS 15” adoptate de UE pe 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018).

**IFRS 9 “Instrumente Financiare”** include cerinte privind instrumentele financiare, referitoare la recunoastere, clasificarea si evaluarea, pierderile din depreciere , derecunoasterea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor :

- Clasificarea si evaluarea : IFRS 9 introduce o noua abordare privind clasificarea activelor financiare si cuprinde trei categorii principale de active financiare : masurate la cost amortizat, la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Clasificarea pe IFRS 9 este determinata de caracteristicile fluxurilor de numerar si de modul de business in cadrul caruia este detinut un activ. Aceasta abordare unitara bazata pe principii elimina categoriile de clasificare a activelor financiare din IAS 39 : detinute pana la scadenta, credite si avansuri si active financiare disponibile in vederea vanzarii. Noul model va determina de asemenea existenta unui singur model de depreciere aplicabil tuturor instrumentelor financiare. Conform IFRS 9, derivatele incorporate in contracte, in care instrumentul gazda este un instrument financiar in scopul acestui standard, nu sunt separate, ci intergul instrument hibrid este considerat pentru clasificare.

- Pierderi din depreciere: IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din depreciere, bazat pe pierderile asteptate, care va impune recunoasterea mai rapida a pierderilor asteptate din deprecierea creantelor. Standardul prevede ca entitatile sa inregistreze pierderile din depreciere asteptate aferente creantelor din momentul recunoasterii initiale a instrumentelor financiare si totodata sa recunoasca mult mai repede pierderile din depreciere asteptate pe intraga durata de viata a acestora.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

- Contabilitatea de acoperire: IFRS 9 introduce un model semnificativ imbunatatit privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerinte suplimentare de prezentare a informatiilor privind activitatea de administrarea riscurilor .Noul model reprezinta o revizuire semnificativa a principiilor contabilitatii de acoperire, care permite alinierea tratamentului contabil cu activitatile de administrarea a riscurilor. Riscul de credit propriu: IFRS 9 elimina volatilitatea din contul de profit sau pierdere cauzata de modificarea riscului de credit aferent datoriilor evaluate la valoarea justa. Modificarea cerintelor de contabilizare a acestor datorii presupune ca nu vor mai fi recunoscute prin profit sau pierdere castigurile generate de deteriorarea propriului risc de credit al unei entitati.

Fondul va pune in aplicare prevederile IFRS 9 in urma analizelor efectuate si astfel clasificarea tuturor instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

## Standarde si interpretari emise de IASB, dar inca neadoptate de UE.

La data intocmirii situatiilor financiare IFRS urmatoarele amendamente si interpretari erau emise de IASB dar neadoptate de UE.

**Amendamente la IAS 28 ‘Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie’**-interese pe termen lung in entitati si asocieri in participatie ( aplicabil pentru perioada anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019).

**Amendamente la diverse standarde ‘‘Imbunatatiri ale IFRS (ciclul 2014-2016)’’** care rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 si IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecventele si de a clarifica anumite formulari (amendamente la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2017, iar amendamentele la IFRS 1 si IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018).

**Amendamente la diverse standarde ‘‘Imbunatatiri ale IFRS (ciclul 2015-2017)’’** care rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS ( IAS 12 si IAS 23 ) cu scopul principal de a elimina inconsecventele si de a clarifica anumite formulari (aplicabil pentru perioada anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019).

**IFRIC 23 ‘‘Incertitudini privind tratamentul impozitului pe venit’’** (aplicabil pentru perioada anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019).

Se estimeaza ca adoptarea acestor standarde, revizuirii si interpretari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare anuale in perioada de aplicare initiala.

Administrator  
Director General  
Lazar Dana Jeaninne



Intocmit,  
Persoana Fizica Autorizata, Membru CECCAR  
Nicolescu Violeta  
Nr.inregistrare in organismul profesional 22513



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR.05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 099 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## NOTE la situatiile financiare

### ACTIVE FINANCIARE

#### 1.1 Active financiare disponibile pentru vanzare

*Instrumente financiare care nu sunt tranzactionate pe pietele active.*

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vanzare si care nu sunt clasificate in niciuna dintre categoriile : imprumuturi si creante, investitii financiare pastrate pana la scadenta, nici active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere.

Activele financiare disponibile pentru vanzare pentru care nu exista o piata activa si pentru care nu este posibila determinarea in mod credibil a unei valori juste sunt evaluate conform legislatiei specifice pietei de capital, in vigoare, emisa de ASF. Astfel, pentru actiunile necotate clasificate ca disponibile pentru vanzare, valoarea justa se stabileste ca fiind valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala (intocmita in conformitate cu Reglementarile contabile nationale aplicabile emitentului sau intocmita in conformitate cu IFRS) a entitatii respective. In conformitate cu Norma 39/2015 emisa de ASF, art.80, lit.f. diferentele favorabile sau nefavorabile din evaluarea ulterioara a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii se inregistreaza in contul de capital 1035 "Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii".

				2017
in lei	Sold initial	Cresteri	Reduceri	Sold final
DIFERENTA CONFORM IAS 39	2,661,711	64,231		2,725,942

				2017
in lei	Sold initial	Cresteri	Reduceri	Sold final
TITLURI DETINUTE	4,383,721	64,231	-	4,447,952



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. FJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

				2018
in lei	Sold initial	Cresteri	Reduceri	Sold final
DIFERENTA CONFORM IAS 39	2,725,942	-	2,725,942	-

				2018
in lei	Sold initial	Cresteri	Reduceri	Sold final
TITLURI DETINUTE	4,447,952		4,447,952	-

In data de 01.02.2018, Elvila S.A. s-a listat pe piata AeRO administrata de BVB, dupa derularea demersurilor legale aferente procedurii de admitere la tranzactionare.

## 1.2. Creante imobilizate

*Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania*

Soldul depozitelor constituite de catre F.O.A. la 30.12.2018 este zero.

Soldul depozitelor constituite de catre F.O.A. la 29.12.2017

Denumire banca	Valoare initiala	Dobanda	Valoare
	lei	lei	lei
LIBRA BANK	398.969	3	398.972
TOTAL	398.969	3	398.972

## 2.1. Active financiare la valoarea justa prin cont de profit si pierdere

*Actiuni achizitionate de pe piata reglementata:*

### SOLD FINAL 2017

Actiuni tranzactionate





# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 7, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.443 lei IBAN: RO16BKEL020001223RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare de piata
		lei
BANCA TRANSILVANIA S.A.	357,210	760,857
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	50,000	645,000
OMV PETROM S.A.	1,100,000	314,600
SIF BANAT CRISANA S.A.	300,000	831,000
SIF MOLDOVA S.A.	700,000	987,000
SIF MUNTENIA S.A.	110,000	107,800
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	31,000	350,300
S.N.G.N. ROMSGAZ S.A.	14,000	438,200
DIGI COMMUNICATIONS NV	9,000	342,000
<b>TOTAL</b>	<b>2,671,210</b>	<b>4,776,757</b>

## SOLD FINAL 2018

### Actiuni tranzactionate

1. Actiuni tranzactionate		
Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare de piata
		lei
BANCA TRANSILVANIA S.A.	332,549	666,760.75
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	50,000	570,000
OMV PETROM S.A.	1,100,000	328,900
SIF BANAT CRISANA S.A.	300,000	612,000
SIF MOLDOVA S.A.	200,000	241,600
SIF MUNTENIA S.A.	110,000	65,780
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	31,000	300,700
S.N.G.N. ROMSGAZ S.A.	14,000	389,200
DIGI COMMUNICATIONS NV	9,000	230,400
PURCARI WINERIES PUBLIC	5,000	83,000
COMPA S.A.	170,000	149,600
ELVILA S.A.	1,719,989	2,579,984
<b>TOTAL</b>	<b>4,041,538</b>	<b>6,217,924</b>



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. FJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safiro.ro](http://www.safiro.ro), email: [office@safiro.ro](mailto:office@safiro.ro)

Investirea in unitati de fond la societati de investitii din alte state membre s-a realizat ca urmare a deciziei ASF nr.630/28.04.2017 de inscriere in Registrul ASF a Societatii de Investitii BRIGHT CAP administrata de FINEXIS SA, valoarea evaluata la data de 31.12.2018 era de 352.996 lei. Evaluarea la valoarea justa are in vedere IFRS 13 care stabileste o ierarhie a acestora prin care datele de intrare utilizate in tehnicile de evaluare sunt clasificate pe trei nivele. Pentru activele cotate pe piata reglementata s-a folosit Nivelul 1 – preturi cotate (neajustate) pe pietele active pentru active sau datorii identice la care entitatea are acces la data raportarii. Astfel, evaluarea actiunilor la valoarea justa a avut in vedere numarul de actiuni cotate detinute la data situatiei pozitiei financiare si pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare. Pierderea / cresterea de valoarea se inregistreaza prin profit sau pierdere.

### 3.1. Casa si conturi la banci

<i>SOLD FINAL 2017</i>	
Element de disponibil	Valoare conturi disponibil lei
Conturi in lei LIBRA INTERNET BANK	85
Conturi in EUR LIBRA INTERNET BANK	279
Disponibil in contul casa	46
<b>TOTAL</b>	<b>410</b>

<i>SOLD FINAL 2018</i>	
Element de disponibil	Valoare conturi disponibil lei
Conturi in lei LIBRA INTERNET BANK	1,362
Conturi in EUR LIBRA INTERNET BANK	278
Conturi in lei BRD	72,147
Disponibil in contul casa	-
<b>TOTAL</b>	<b>73,787</b>

La 31.12.2018 FOA avea deschise conturi in lei si in valuta(eur) la LIBRA INTERNET BANK si la BRD Groupe Societe Generale.

### 4.1. Obligatii FOA



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 099 495, web: [www.safiro.ro](http://www.safiro.ro), email: [office@safiro.ro](mailto:office@safiro.ro)

		<i>Sold final 2017</i>	<i>Sold final 2018</i>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	86,538	60,974
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	11,062	1,854
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SSIF	0	0
4	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	725	513
5	Cheltuieli cu comis.de rulaj si alte serv.bancare	0	0
6	Dividende sau alte drepturi de platit		
7	Sume in curs de clarificare returnari cote parti	0	0
8	Sume in curs de decontare aferente C.I. retrase	0	0
9	Cheltuieli cu alti intermediari financiari	0	0
10	Rascumparari de platit	554	554
	<b>Total obligatii</b>	<b>98,878</b>	<b>63,895</b>

**Impozitul pe profit.** Conform prevederilor Legii 571/2003, privind Codul Fiscal, Fondul nu are obligatia de a calcula si vira impozit pe profit.

**5.1. Capitalul privind unitatile de fond** este constituit din titluri de participare la Fondul Oamenilor de Afaceri – fond inchis de investitii, in numar de 5.433.429 titluri cu o valoare nominala de 2,7141 lei (14.746.870 lei).

Suma de 766.472 lei reprezinta castiguri din anulara instrumentelor de capitaluri proprii aferente rascumpararilor de care au beneficiat investitorii care nu au fost de acord cu modificarile intervenite la documente Fondului, in baza art 212 alin (4) si art.216 din Regulamentul nr. 15/2004.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## 6.1. Prime de emisiune

Conform prospectului de emisiune al fondului detinatorii de titluri de participare au dreptul sa beneficieze de plata cotelor parti din cresterea activului net realizata in exercitiile financiare, incepand de la momentul transformarii din fond deschis de investitii in fond inchis de investitii, respectiv din anul 1999 pana in anul 2009.

	Sold 2017	final	Sold 2018	final
Profit de repartizat	7,201,359		7,201,359	
Rezerve	1,421,372		1,421,372	
Crestere de activ nerepartizara	78,836		78,836	
Cote parti de platit 1999	875,163		875,163	
Cote parti de platit 2000	931,542		931,542	
Cote parti de platit 2001	1,049,176		1,049,176	
Cote parti de platit 2002	542,321		542,321	
Cote parti de platit 2003	694,292		694,292	
Cote parti de platit 2004	1,806,109		1,806,109	
Cote parti de platit 2005	2,150,861		2,150,861	
Cote parti de platit 2006	816,769		816,769	
Cote parti de platit 2007	376,238		376,238	
Cote parti de platit 2009	-3		-3	
Inchidere FMOA	140		140	
<b>Total</b>	<b>17,944,174</b>		<b>17,944,174</b>	

## 7.1.Rezultatul reportat

Componenta rezultatul reportat 2018	
Rezultatul reportat	



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safiro.ro](http://www.safiro.ro), email: [office@safiro.ro](mailto:office@safiro.ro)

<b>profit/pierdere nerapartizata</b>	<b>(35,096,520)</b>
<b>Rezultatul reportat</b>	
<b>Profit anul 2009</b>	<b>1,100,253</b>
<b>Rezultatul reportat</b>	
<b>Pierdere anul 2010</b>	<b>(3,415,663)</b>
<b>Rezultatul reportat</b>	
<b>Pierdere anul 2011</b>	<b>(3,760,830)</b>
<b>Rezultatul reportat</b>	
<b>Profit anul 2012</b>	<b>1,270,405</b>
<b>Rezultatul reportat</b>	
<b>Profit anul 2013</b>	<b>2,642,705</b>
<b>Rezultatul reportat</b>	
<b>Pierdere anul 2014</b>	<b>(5,970,332)</b>
<b>Rezultatul reportat</b>	
<b>Pierdere anul 2015</b>	<b>(2,512,560)</b>
<b>Rezultatul reportat</b>	
<b>Pierdere anul 2016</b>	<b>(962,935)</b>
<b>Corectare</b>	
<b>erori contabile</b>	<b>102,781</b>
<b>Rezultatul reportat</b>	
<b>Profit anul 2017</b>	<b>728,747</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(45,873,948)</b>

La data inchiderii situatiilor financiare anuale rezultatul reportat era format din pierderile acumulate si profiturile inregistrate si nerepartizate, precum si din corectarea erorilor contabile.

## Elemente in afara activului:

Contractele de finantare si biletele la ordin evidentiata in afara activului/bilantului in suma totala de 39.538.113 lei reprezinta sume istorice provenite din finantari ale FMOA (fond deschis de investitii) inainte de 1999 (data la care fondul s-a transformat in FOA – fond inchis cu capital de risc). Evidentierea acestora in afara activului s-a efectuat in perioada 30.12.1999 – 30.09.2004 ca urmare a deciziilor Consiliului de Incredere al Fondului.

Titlurile de plasament in suma de 39.830 au fost scoase in afara activului in luna aprilie 2009, conform Dispunerii de masuri CNVM nr.2/06.02.2009, art.7, alin.2.

## 8.1. Venituri

### Venituri din dividende



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 099 495, web: [www.safiro.ro](http://www.safiro.ro), email: [office@safiro.ro](mailto:office@safiro.ro)

Situatie dividende incasate in anul 2017	
Entitatea	Dividend incasat
BRD -Groupe Societe Generale	26,110
SIF MOLDOVA	39,650
TEL- C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	17,787
TLV - Banca Transilvania	18,020
SIF MUNTENIA	4,400
SNG - S.N.G.N. Romgaz S.A.	27,160
EL - Societatea Energetica Electrica S.A.	21,837
BVB - Bursa de Valori Bucuresti	3,355
<b>TOTAL</b>	<b>158,319</b>

Situatie dividende incasate in anul 2018	
Entitatea	Dividend incasat
BRD -Groupe Societe Generale	85,817
OMV PETROM S.A.	22,000
SIF2	10,000
TLV - Banca Transilvania	42,152
SNG - S.N.G.N. Romgaz S.A.	69,860
EL - Societatea Energetica Electrica S.A.	24,912
TGN - S.N.T.G.N. Transgaz S.A.	2,076
DIGI	3,150
<b>TOTAL</b>	<b>259,967</b>

## 9.1. Venituri / cheltuieli din investitii financiare

	2018	2017
Castig/pierdere din operatiunile cu titluri si alte instrumente financiare	344.077	1.308.597

	2018	2017
Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	2.865.386	2.509.391
Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	2.521.309	1.200.794

La finele exercitiului financiar 2018 F.O.A. nu detinea creante immobilizate.



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 7, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 099 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## 11. Valoarea unitara a activului net

Valoarea unitara a activului net se determina prin divizarea valorii activului net la numar de unitati de fond in circulatie

	in lei	2018	2017
Valoare activ net		6,580,813	9,920,839
Numar de unitati de fond in circulatie		5,433,429	5,448,669
<b>Valoarea unitara a activului net</b>		<b>1.2112</b>	<b>1.8208</b>

## 12. Managementul riscului financiar

Managementul riscului are ca obiectiv protejarea si crearea de valoare pentru activele si investitorii fondului. Riscurile aferente activitatii fondurilor sunt inerente si de aceea trebuie gestionate printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, dar care poate fi supus limitelor de risc si altor controale. Fondul este expus riscului de piata, riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare din portofoliu.

Administratorul fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabil pentru managementul de risc al fondului.

### Clasificarea FII FOA in functie de structura portofoliului

Pentru stabilirea nivelului de risc asumat este determinata o matrice de risc in functie de fiecare tip de instrument financiar aflat in portofoliul Fondului.

Pondere medie de risc este clasificata in una din urmatoarele categorii:

- **FIA cu risc mediu:** scoring intre (1.5 – 2.5]
- **FIA cu risc ridicat:** scoring intre (2.5 – 4)
- **FIA cu risc foarte ridicat:** scoring 4



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safiro.ro](http://www.safiro.ro), email: [office@safiro.ro](mailto:office@safiro.ro)

Clase de active	Pondere in portofoliu	Grad de risc	Scor
Actiuni listate	93.58%	3	2.81
Cont curent	1.11%	0	0.00
Depozite bancare	0.00%	0	0.00
Detineri OPCVM/AOPC	5.31%	3	0.16
Sume in curs de decontare	0.00%	3	0.00
<b>Nivelul de risc al FII-FOA</b>	<b>100.00%</b>		<b>2.97</b>

Fondul Oamenilor de Afaceri FOA este inclus in clasa FIA cu risc ridicat conform scorului obtinut de 2,97, pentru data de 31.12.2018.

## Riscul de piata

Este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare din portofoliu sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum ar fi ratele de dobanda sau cursurile de schimb valutar.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

### Evaluarea riscului de piață

Determinarea măsurii riscului de piață (market risk measure – MRM) s-a efectuat in conformitate cu prevederile Regulamentului UE 2017/653. Indicatorul de risc este calculat pe variația activului net al fondului și arată nivelul de risc și probabilitatea înregistrării de pierderi datorită evoluției pieței.

### Indicatorul de risc



Risc scăzut

Risc ridicat

### Riscul ratei de dobanda





# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei de dobanda. Activele si pasivele sunt prezentate la valoarea neta si alocate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata dintre data urmatoarei modificari a ratei de dobanda si data maturitatii.

decembrie 2018	0-3 luni	3-12 luni	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active	lei	lei	lei	lei	lei
Numerar si echivalente de numerar	73,787.81	-	-	-	73,788
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere				6,570,921	6,570,921
<b>Total active</b>	<b>73,788</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,570,921</b>	<b>6,644,708</b>

decembrie 2017	0-3 luni	3-12 luni	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Datorii	lei	lei	lei	lei	lei
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	62,828				62,828
Alte datorii	513			554	1,067
<b>Total datorii</b>	<b>63,341</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>554</b>	<b>63,895</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>10,447</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,570,367</b>	<b>6,580,814</b>



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.443 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

decembrie 2017	0-3 luni	3-12 luni	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	lei	lei	lei	lei	lei
<b>Active</b>					
Numerar si echivalente de numerar	399,381.68	-	-	-	399,382
Activele financiare disponibile pentru vanzare				4,447,952	4,447,952
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere				5,172,383	5,172,383
<b>Total active</b>	<b>399,382</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,620,335</b>	<b>10,019,716</b>

decembrie 2017	0-3 luni	3-12 luni	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	lei	lei	lei	lei	lei
<b>Datorii</b>					
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	97,600				97,600
Alte datorii	725			554	1,279
<b>Total datorii</b>	<b>98,325</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>554</b>	<b>98,878</b>
<b>Expunere neta la riscul de rata de dobanda</b>	<b>301,057</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,619,781</b>	<b>9,920,838</b>

## Riscul valutar



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safil.ro](http://www.safil.ro), email: [office@safil.ro](mailto:office@safil.ro)

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul nu detine investitii semnificative in valuta astfel incat valoarea activelor Fondului nu poate fi afectata de fluctuatii ale cursurilor de schimb si prin urmare, Fondul nu este supus riscului valutar.

## Riscul de pret al actiunilor

Este riscul unor modificari nefavorabile ale valori juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capital propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc mentinand un portofoliu diversificat de actiuni, respectand astfel, prevederile legale in materie si cele ale Prospectului de emisiune in conformitate cu care detinerile intr-un singur emitent sunt limitate la 10%. Limita de 10% poate fi majorata pana la 40% cu respectarea anumitor conditii.

## Concentrari ale riscului de pret al titlurilor de capital

Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de fond in portofoliu sau in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale pe care este listata contrapartida)

	<b>decembrie 2018</b>	<b>decembrie 2017</b>
	% din total instrumente de datorie	
Romania	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul de mai jos, este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de fond in portofoliu sau in functie de distributia industrială:

	<b>decembrie 2018</b>	<b>decembrie 2017</b>
	% din total instrumente de datorie	
Financiar	32.45%	41.22%
Energie	15.33%	11.01%
Auto	2.25%	0.00%
Telecomunicatii	3.47%	0.00%
Mobila	38.83%	0.00%
Altele	7.67%	47.77%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

## Riscul de lichiditate

Este riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare. Expunerea ca riscul de lichiditate poate aparea in momentul in care Fondul este nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere actiunile inainte de scadenta. Fondul nu este expus in mod regulat rascumpararilor aferente unitatilor de fond. Conform prospectului de emisiune investitorii nu au drept de rascumparare decat in situatiile prevazute de art 212 alin (4) si art.216 din Regulamentul nr. 15/2004 referitor la modificarea documentelor de inregistrare ale Fondului.

## Riscul de credit

Este riscul de aparitie a unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii de catre contrapartida unui instrument financiar a obligatiilor ce ii revin.

	<u>decembrie 2018</u>	<u>decembrie 2017</u>
	lei	lei
Numerar si echivalente de numerar	73,788	399,382
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>73,788</b>	<b>399,382</b>

In tabelul de mai jos, este prezentata expunerea Fondului la riscul de credit in functie de categoria ratingului

	<u>decembrie 2018</u>	<u>decembrie 2017</u>
	% din total instrumente de datorie	
Investment grade	27%	48%
N/A	73%	51%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 13. Declaratie de conformitate



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.443 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safiro](mailto:office@safiro)

Situatiile financiare ale FOA au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS") in vigoare la data de raportare 31.12.2018 si cu Norma ASF nr. 39/ 28 decembrie 2015, prin care IFRS au devenit baza contabila statutară pentru entitatile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul Instrumentelor și Investitiilor Financiare, incepand cu situatiile financiare anuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015.

Situatiile financiare contin Situatiia pozitiei financiare, Situatiia de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, Situatiia modificarilor capitalurilor proprii, Situatiia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

#### 14. Segmente de activitate

Un segment operational este o componenta distincta a Fondului care se angajeaza in activitati in urma carora ar putea obtine venituri si inregistra cheltuieli, inclusiv venituri si cheltuieli aferente tranzactiilor cu oricare dintre celelalte componente ale Fondului si care este supus la riscuri si beneficii diferite de cele ale celorlaltor segmente.

In conformitate cu IFRS 8 "Segmente de activitate", un segment de activitate este o componenta a unei entitati:

- care se angajeaza in activitati de afaceri din care poate obtine venituri si de pe urma carora poate suporta cheltuieli (inclusiv venituri aferente tranzactiilor cu alte componente ale aceleiasi entitati)
- ale carei rezultate din activitate sunt examinate in mod periodic de catre principalul factor decizional operational al entitatii in vederea luarii de decizii cu privire la alocarea resurselor pe segmente si a evaluarii performantei acestuia, si
- pentru care sunt disponibile informatii financiare distincte.

Luand in considerare criteriile de identificare a segmentelor de activitate cat si pragurile cantitative descrise in IFRS 8, FOA – fond inchis de investitii nu a identificat segmente de activitate pentru care sa prezinte informatiile in mod separat, intreaga activitate a Fondului reprezentand un singur segment, respectiv realizarea obiectului principal de activitate care priveste atragerea in mod public de resurse financiare de la persoane fizice si juridice. Activitatea se desfasoara in conformitate cu prevederile legislatiei privind piata de capital.

**15. Tranzactii cu parti afiliate** – Fondul nu deruleaza tranzactii cu parti afiliate.

#### 16. Personalul cheie de conducere:

- Dana Jeaninne Lazar – Jurist - Presedinte al Consiliului de administratie, activeaza in domeniul administrarii investitiilor inca din anul 1995, desfasurand activitati profesionale in cadrul celei mai vechi societati de administrare a investitiilor din Romania. In prezent ocupa functia de Presedinte al Consiliului de administratie si Director General al societatii, avand o vasta experienta manageriala, dobandita ca urmare a detinerii functiei de membru al consiliului de administratie in cadrul unei societati listate la Bursa de Valori Bucuresti;



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 099 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safi.ro](mailto:office@safi.ro)

- Mihaela Carmen Prisacariu – Jurist - Membru al Consiliului de administratie, dispune de cunostinte practice foarte bune in ceea ce priveste legislatia pietei de capital si instrumentele financiare admise la tranzactionare in cadrul unui operator de piata / operator de sistem din Romania. Totodata, dispune de experienta manageriala prin functiile de conducere ocupate in piata de capital pana in prezent in cadrul unor societati de servicii de investitii financiare/institutii bancare;
- Andrei Negulescu – Economist - Membru al Consiliului de administratie, activeaza in domeniul administrarii investitiilor si serviciilor de investitii financiare din anul 2001, desfasurand activitati profesionale in cadrul unor societati de administrare a investitiilor si societati de servicii de investitii financiare din Romania, avand atat atributii de coordonare cat si in ce priveste supravegherea respectarii prevederilor legale in domeniul pietei de capital.

Conducerea societatii societatii este asigurata Directorul General si Directorul General Adjunct si de inlocuitorii acestora:

Conducerea societatii are urmatoarea componenta:

1. Doamna Dana Jeaninne Lazar - Director General;
2. Doamna Gabriela Ivan – Director General Adjunct.

Gabriela Ivan – Director General Adjunct – Economist - activeaza pe piata de capital din anul 1994, desfasurand activitati profesionale in cadrul autoritatii de supraveghere a pietei de capital si in cadrul unor societati de servicii de investitii financiare autorizate si avand atat atributii de coordonare, cat si functii vizand supravegherea respectarii prevederilor legale incidente pietei de capital.

Inlocuitorii directorilor sunt D-na Cristina Dumitru si Dl. Pompiliu Pasare.

**Administrator**  
**Director General**  
**Lazar Dana Jeaninne**



**Intocmit,**  
**Persoana Fizica Autorizata, Membru CECCAR**  
**Nicolescu Violeta**

**Nr.inregistrare in organismul profesional 22513**



# SAI SAFI INVEST SA

Adresa: Str. Stefan Greceanu nr.4, sector 2, Bucuresti

CUI 6204751, RC J40/15812/1994, Autorizatia ASF nr.679/08.04.2008, Inregistrata in Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400012, Inregistrare ANSPDCP nr.9702

Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BREL020001225RO11001-Libra Internet Banc

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: [www.safi.ro](http://www.safi.ro), email: [office@safiro](mailto:office@safiro)

## DECLARATIE

Subsemnatele Dana Jeaninne Lazar in calitate de Presedinte Director General al Societatii de Administrare a Investitiilor SAFI INVEST S.A. si Violeta Nicolescu, reprezentantul SC NICOLESCU SI ASOCIATII SRL, in calitate de persoana responsabila cu activitatea contabila:

Declaram ca, dupa cunostintele noastre, situatiile financiare ale anului 2018 pentru Fondul Oamenilor de Afaceri care au fost intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, situatiei veniturilor si cheltuielilor fondului si ca Raportul anual 2018 cuprinde o analiza corecta a randamentului fondului precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate.

Presedinte Director General,

Dana Jeaninne Lazar

Persoana responsabila cu activitatea contabila,

SC NICOLESCU SI ASOCIATII SRL

Violeta Nicolescu