



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, email: office@safi.ro

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR asupra principalelor aspecte ale activitatilor desfasurate in cadrul

SAI SAFI INVESTSA

in perioada 01.01.2017 – 31.12.2017

S.A.I. SAFI INVEST S.A. cu sediul social in Bucuresti, Strada Stefan Greceanu, nr. 4, sector 2 s-a infiintat in anul 1994 si a fost inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J40/15812/1994, avand Cod unic de inregistrare (CUI) 6204751.

Societatea este autorizata sa desfasoare activitati specifice unei societati de administrare a investitiilor, in sensul Legii pietei de capital. Obiectul unic de activitate al Societatii il reprezinta activitati de administrare a fondurilor (cod CAEN 6630), respectiv administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru.

Pe langa administrarea O.P.C.V.M, SAI administreaza sub conditia autorizarii ASF si alte organisme de plasament colectiv, denumite in continuare A.O.P.C., pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudentiale.

S.A.I. SAFI INVEST S.A. a fost autorizata de ASF prin Decizia nr. 2298/13.05.2004, respectiv prin Decizia nr. 679/08.04.2008 (nr. de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR05SAIR/400012 din 2004) sa administreze organisme de plasament colectiv in valori mobiliare autorizate de ASF, alte organisme de plasament colectiv inregistrate la ASF.

La data prezentului raport societatea nu are filiale, sucursale sau alte sedii secundare.

Societatea are statut de persoana juridica romana, constituita ca societate comerciala pe actiuni si isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile legii romane, ale actului constitutiv si cu prevederile Legii 297/2007 cu modificarile ulterioare, OUG nr. 32/2012, precum si a reglementarilor si instructiunilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

SAI SAFI INVEST SA este condusa de un Consiliu de Administratie, numit in functie de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, pentru un mandat de 4 ani. La 31.12.2017, structura Consiliului de Administratie este urmatoarea:

- Dana Jeaninne Lazar – Presedinte al Consiliului de administratie,
- Mihaela Carmen Prisacariu – Membru al Consiliului de administratie;



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, email: office@safi.ro

- Andrei Negulescu – Membru al Consiliului de administratie.

Conducatorii (Directorii) societatii in conformitate cu prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Directorul General si Directorul General Adjunct. La 31.12.2017 conducerea superioara este asigurata de:

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

Inlocuitori de Conducatori ai societatii in sensul prevederilor Ordonantei nr. 32/2012, care vor indeplini in absenta Conducatorilor Societatii autorizati de ASF, toate atributiile strict reglementate de prevederile Ordonantei nr. 32/2012 sunt Cristina Dumitru si Silvia Victoria Stavarache.

Modificari ale Consiliului de Administratie si a Conducerii societatii in cursul anului 2017

Lazar Dana Jeaninne a fost numit in functia de Presedinte prin Hotararea Consiliului de Administratie nr. 20 din 22.08.2016, iar prelungirea mandatului s-a realizat prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr.7 din 21.11.2016.

Prisacariu Mihaela Carmen a fost numita in calitate de membru interimar al Consiliului de Administratie prin Hotararea Consiliului de Administratie nr. 20 din 22.08.2016, fiind reiterata prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 7 din 21.11.2016 si autorizata prin Autorizatia ASF nr. 33/10.02.2017;

Negulescu Andrei a fost numit in calitate de membru al Consiliului de Administratie prin Hotararea nr.12 din 22.05.2017 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor si autorizat prin Autorizatia ASF nr.109/20.06.2017.

Conducerea societatii de administrare SAI SAFI INVEST SA a fost asigurata pana la data de 10.02.2017 de domnul Neacsu Gheorghe Adrian, data la care prin Decizia ASF nr. 202/10.02.2017 autorizarea acestuia a fost retrasa.

Prin Autorizatia ASF nr. 32/10.02.2017 conducerea societatii, in calitate de Director General a fost preluata de Dana Jeaninne Lazar.

In baza Deciziei ASF nr. 89/15.05.2017, Gabriela Ivan a fost autorizata in functia de Director General Adjunct.

Capitalul social si structura actionariatului



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, email: office@safi.ro

Capitalul social al societatii , subscris si varsat integral este de 1.108.445 lei reprezentand un numar de 221.689 actiuni, cu o valoare nominala de 5 lei/actiune.

Capitalul social este subscris si varsat in intregime de catre asociati si este constituit exclusiv din aport in numerar.

Structura actionariatului

La data de referinta, conform Registrului Consolidat al Actionarilor s-a inregistrat urmatoarea structura a actionarilor :

ACTIONARI	NR. ACTIUNI	VALOARE CAPITAL SOCIAL(LEI)	PROCENT DETINUT
CATARAMA VIOREL	111.218	556.090	50,1685%
SC ELVILA SA	108.850	544.250	49,1003%
NEACSU NELI	918	4.590	0,4141%
CHILIMAN ANDREI IOAN	180	900	0,0812%
STANCA BOGDAN	140	700	0,0632%
BOROIANU RADU	100	500	0,0451%
SC FLANCO IMPORT-EXPORT SRL	80	400	0,0361%
BASGAN ION	60	300	0,0271%
CIOBANU VIRGIL	20	100	0,0090%
POPA IOAN	20	100	0,0090%
ENACHE RADU	20	100	0,0090%
CRUCERU SORIN	20	100	0,0090%
PODARU SORIN	20	100	0,0090%
SC ARI ELECTRONICS INVEST SRL	20	100	0,0090%
BACON GABRIELA	23	115	0,0104%
TOTAL	221.689	1.108.445	100

Modificari ale capitalului social in cursul anului 2017

La data de 20.02.2017 a avut loc Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor in cadrul careia prin Hotararea nr.10 s-a decis majorarea capitalului social al societatii.

Autorizatia de functionare a SAI SAFI INVEST SA a fost modificata ca urmare a majorarii capitalului social de la 935.885 lei la 1.108.445 lei, respectiv cu suma de 172.560 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: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: www.safi.ro, email: office@safi.ro

Acesta operatiune a fost autorizata de catre ASF in baza Autorizatiei nr. 108 din data de 20.06.2017, inregistrata la ORC -TB prin CIM nr. 259453 din 23.06.2017 si inregistrata in situatiile financiare ale societatii la data de 30.06.2017.

Activitatea de control intern/conformitate a societatii

Avand in vedere obligatia SAI SAFI INVEST SA de a stabili, a implementa si a mentine politici si proceduri adecvate care sa identifice orice risc de nerespectare de catre SAI SAI INVEST S.A. a obligatiilor sale conform prevederilor Legii pietei de capital si a reglementarilor in vigoare, precum si riscurile asociate si de a adopta masuri si proceduri adecvate pentru minimizarea riscurilor respective, luind in considerare natura serviciilor si activitatilor desfasurate, SAI SAI INVEST stabileste si mentine in mod permanent si operativ functia de control intern, precum si cea de administrarea riscului care se desfasoara in mod independent .

Compartimentul de control intern raporeaza Consiliului de Administratie si conducerii superioare si asigura supravegherea respectarii de catre SAI SAFI INVEST S.A. si de catre angajatii acesteia a legilor, regulamentelor, instructiunilor si procedurilor incidente pietei de capital, precum si a regulilor si procedurilor interne ale SAI SAI INVEST S.A.

Reprezentantul compartimentului de control intern din cadrul societatii este supus autorizarii A.S.F. si este inregistrat in registrul public A.S.F.

Reprezentantul Compartimentului de Control Intern a fost autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 128/26.06.2017.

Activitatea de administrare a riscului din cadrul societatii

Persoana responsabila cu administrarea riscului raporteaza Consiliului de Administratie si asigura supravegherea respectarii de catre SAI SAFI INVEST S.A. a prevederilor legale privind evaluarea si administrarea riscurilor.

Persoana responsabila cu administrarea riscului din cadrul Departamentului Administrare Risc este supusa autorizarii A.S.F. si este inregistrat in registrul public A.S.F.

Astfel, sunt monitorizate cel putin urmatoarele riscuri la care sunt expuse fondurile de investitii administrate de Societate:

Riscul de piata - Conducerea societatii nu poate sa prevada schimbările ce vor avea loc economia nationala precum și efectele acestora asupra situațiilor financiare sau asupra rezultatelor din exploatare și a fluxurilor de trezorerie ale societății, avand in vedere nesiguranta privind politica



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, email: office@safi.ro

si dezvoltarea economica; este strans legat de caracterul imprevizibil al variatiei cursului actiunilor pe pietele de tranzactionare.

Riscul de credit – expunerea la riscului de credit aferent creantelor si imobiliarilor financiare reprezinta riscul înregistrarii de pierderi ca urmare a nerespectarii de catre debitori a obligatiilor contractuale.

Riscul ratei dobanzii este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor si ar putea afecta negativ valoarea unitatilor de fond. Alta forma a riscului de piata este riscul valutar, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent lei a activelor denominate in monede straine, in cazul aprecierii monedei nationale fata de monedele respective

Riscul de lichiditate - implica gestionarea resurselor financiare prin efectuarea de plasamente pe termen scurt (depozite bancare) in vederea asigurarii finantarii activitatii curente a societatii.

Riscul operational — riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne si din erori umane si deficiente ale sistemelor societății de administrare a investitiilor sau din evenimente externe si include riscul juridic si de documentare si riscul care decurge din procedurile de tranzactionare, decontare si evaluare desfasurate in numele fondului.;

Activitatea de audit a SAI SAFI INVEST SA

Auditul Intern este asigurat de personalul angajat in cadrul Compartimentul de Audit Intern din cadrul societatii.

Auditorul financiar al SAI SAFI INVEST SA este 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.

Activitatea societatii

In anul 2017, societatea a administrat doua fonduri de investitii:

- Fondul Oamenilor de Afaceri (FOA) - fond inchis de investitii cu politica de investitii restrictiva, autorizat de catre ASF prin avizul nr. 248 din data de 22.07.2015, inregistrat in Registrul ASF sub nr.CSC08FIIR/400007



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, email: office@safi.ro

- FDI SAFI Obligatiuni – fond deschis de investitii avand o politica preponderenta in instrumente financiare cu venit fix, autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/50 din data de 06.03.2014, inregistrat in Registrul A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400091.

Fondul Oamenilor de Afaceri (FOA) este un fond inchis de investitii cu politica de investitii restrictiva, autorizat de catre ASF prin avizul nr. 248 din data de 22.07.2015, inregistrat in Registrul ASF sub nr.CSC08FIIR/400007.

In cursul anului 2017, activul net al Fondului Oamenilor de Afaceri a evoluat de la valoarea de 9.130.202,56 lei la data de 30.12.2016 la valoarea de 9.920.838,55 lei la data de 30.12.2017, in crestere cu 790.635,99 lei. Nu fost retrase in cursul anului titluri de participare, astfel incat numarul unitatilor de fond la sfarsitul anului 2017 a a fost de 5.448.669, similar cu cel de la sfarsitul anului 2016.

Evolutia valorii unitare a activului net (V.U.A.N.) a fost de la valoarea de 1,6757 lei la data de 31.12.2016 la valoarea de 1,8195 lei la data de 30.12.2017, in crestere cu 0,1438 lei.

Valoarea totala a activelor fondului la finele anului 2017 a fost de 10.019.716,71 lei, inregistrandu-se o crestere cu 293.770,13 lei fata de valoarea acestora la 30.12.2016 (9.725.946,58 lei).

Valoarea totala a obligatiilor fondului a fost de 595.744,02 lei.

Procentul din piata detinut de FOA era la 31.12.2017 de 1,41% din totalul de 8 fonduri inchise de investitii (locale si straine) din Romania aflate in evidenta AAF la fine lunii decembrie 2017. Datele sunt preluate din Situatia fondurilor inchise la 31.12.2017 de pe site-ul Asociatiei Administratorilor de Fonduri (A.A.F.) <http://www.aaf.ro/fonduri-inchise/?startd=12/2017>.

Pe piata din Romania existau la sfarsitul anului 2017 un numar de 46 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://asfomania.ro/supraveghere/registre-electronice/registrul-instrumentelor-si-investitiilor-financiare>.

Titlurile de participare emise de FOA sunt tranzactionate pe piata AeRO administrata de BVB. Pretul de referinta al unui titlu de participare XFOA la finele anului 2017 aferent pietei ATS a BVB a fost de 1,1000 lei, sensibil mai mic fata de pretul de referinta de la sfarsitul lunii decembrie 2016 (1,1100 lei/actiune). Valoarea unitara a activului net (VUAN) s-a situat in cursul anului 2017 peste preturile de referinta corespunzatoare, inregistrate pe piata bursiera.

V.U.A.N.-ul a crescut de la valoarea de 1,6757 la data de 31.12.2016 la valoarea de 1,8195 lei la data de 31.12.2017. Evolutia comparativa a VUAN fata de preturile de referinta aferenta anului 2017 este prezentata tabelul urmator :



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, email: office@safi.ro

Data	VUAN	Pret referinta (ATS)
dec 2016	1,6757	1,1100
ian 2017	1,6890	1,1000
feb 2017	1,7129	1,0000
mar 2017	1,7090	1,1600
apr 2017	1,7757	1,2000
mai 2017	1,8420	1,0500
iun 2017	1,8011	1,0000
iul 2017	1,8240	1,2000
aug 2017	1,8244	1,2000
sept 2017	1,8394	1,1950
oct 2017	1,8151	1,0000
nov 2017	1,8230	1,0050
dec 2017	1,8195	1,1000

Din graficul de mai jos rezulta evolutia superioara a VUAN fata de preturile de referinta de pe piata bursiera in cursul anului 2017.



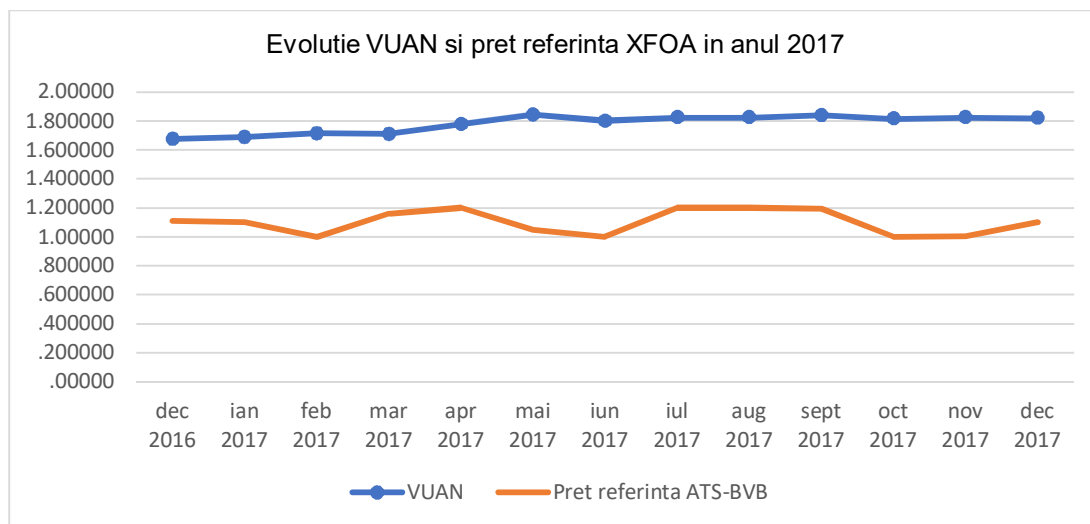
SAI SAFI INVEST SA

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: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: www.safi.ro, email: office@safi.ro



Numarul total de titluri de participare in circulatie ale Fondului la data de 31.12.2017 era de 5.448.669, impartit astfel : 178 persoane juridice cu un numar de 85.396 titluri de participare si 87.940 persoane fizice cu un numar de 5.363.273 titluri de participare. Nici unul dintre detinatorii inregistrati in registru la data de 31.12.2017 nu detine un procent mai mare sau egal cu 5% din capitalul social. Evidenta detinatorilor de titluri de participare la data de 30.12.2017 a fost furnizata de catre S.C. Depozitarul Central S.A.

Structura portofoliului FOA

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 neincadrarii 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 societatiilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor s-au facut demersuri catre actionarul majoritar in vederea listarii la BVB a actiunilor Elvila S.A., urmand ca dupa finalizarea acestei proceduri, fondul sa se transforme in AOPC specializat in investitii in actiuni, in vederea incadrarii portofoliului fondului in limitele prevazute de reglementarile in vigoare. Conducerea societatii a comunicat ASF demersurile efectuate in vederea indeplinirii acestor obiective.

Ulterior inchiderii exercitiului financiar 2017, in februarie 2018 s-a realizat listarea actiunilor Elvila S.A. pe piata ATS administrata de BVB, urmand ca in cursul anului 2018 fondul sa isi schimbe politica de investitii si sa fie transformat in AOPC specializat in investitii in actiuni,



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, email: office@safi.ro

coreland astfel structura portofoliului cu tipul si limitele de investitii permise pentru acest tip de fond.

La 31.12.2017, structura portofoliului FOA a fost urmatoarea:

- Actiuni cotate: in valoare de 4.776.757,30 lei, reprezentand 47,67% din valoarea portofoliului;
- Actiuni necotate: in valoare de 4.447.951,83, reprezentand 44,39% din valoarea portofoliului;
- Depozite bancare: in valoare de 398.971,65 lei, reprezentand 3,98% din valoarea portofoliului;
- Disponibil in cont curent si numerar : in valoare de 410,03 reprezentand 0,00% din valoarea portofoliului;
- Titluri de participare la OPCVM in valoare de 395.625,90, reprezentand 3,95% din valoarea portofoliului.

Situatia veniturilor si cheltuielilor FOA la 29.12.2017

Denumirea indicatorului	31.12.2017	31.12.2016
	lei	lei
Venituri din activitatea curenta	3.218.782	3.715.155
Cheltuieli din activitatea curenta	2.490.035	4.678.089
Rezultatul din activitatea curenta	728.747	(962.935)
Venituri din activitatea extraordinara	-	-
Cheltuieli din activitatea extraordinara	-	-
Rezultatul din activitatea extraordinara	-	-
Total venituri	3.218.782	3.715.155
Total cheltuieli	2.490.035	4.678.089
Rezultatul exercitiului	728.747	(962.935)

La sfarsitul anului 2017, desi veniturile fondului au fost mai mici cu 496.373 lei fata de aceeași perioada a anului precedent, FOA a inregistrat un profit de 728.747 lei, indeosebi pe seama unei reduceri drastice a cheltuielilor fondului cu aproape 50%.



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

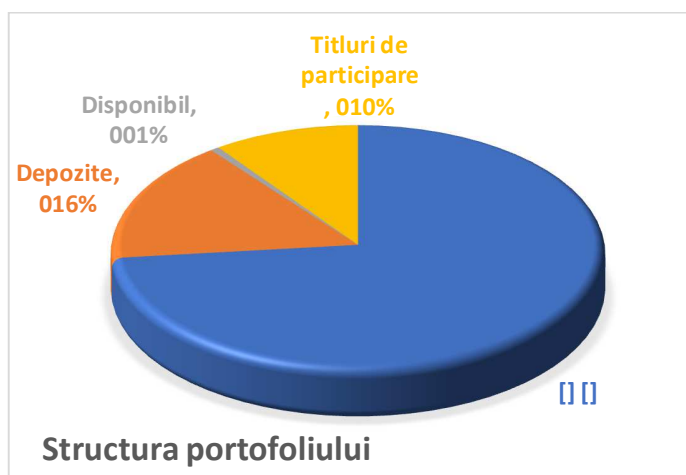
Capital social: 1.108.445 lei IBAN: RO16BRELO20001225RO11001-Libra Internet Bank

Tel. 0374 059 008, Fax: 0374 090 495, web: www.safi.ro, email: office@safi.ro

FDI SAFI Obligatiuni este un fond de obligatiuni in lei autorizat de ASF prin autorizatia nr. A/50 din data de 06.03.2014, inregistrat in Registrul A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400091, avand ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent în instrumente cu venit fix.

In contextul pietei financiare, structura portofoliului FDI SAFI OBLIGATIUNI se prezenta, la data de 29.12.2017, astfel:

- Titluri de stat: 35,53%
- Obligatiuni municipale: 29,17%
- Obligatiuni corporative tranzactionate: 8,59%
- Depozite bancare: 16,17%, cu maturitate la o luna;
- Titluri de participare la fonduri de investitii: 9,92%
- Disponibil: 0,62%.



Evolutia activului net, a valorii unitare si a numarului de titluri aflate in circulatie

Evolutia valorii unitare a activului net a inregistrat un trend descendent de la 10,0301 lei la sfarsitul anului 2016 la 9,7213 lei la 29 decembrie 2017.

La sfarsitul anului 2016, activul net al fondului inregistra valoarea de 44.547,53 lei, ajungand la finele anului 2017 la 148.589,03 lei, urmare a investitiei efectuate de administratorul fondului in activele acestuia.

La finele anului 2017 fondul inregistra un numar de 17 investitori, din care 14 persoane fizice si 3 persoane juridice.



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, email: office@safi.ro

Date financiare aferente perioadei de raportare, calculate in conformitate cu Norma 39/2015

La 29.12.2017, veniturile din activitatea curenta a fondului au fost de 6.632,11 lei, fondul inregistrand un rezultat net al exercitiului (pierdere) de -5.755,70 lei, in urma deducerii cheltuielilor fondului in valoare de 12.387,81 lei.

Contul de capital (la valoarea nominala) la 29.12.2017 inregistreaza o valoare de 152.848,44 lei. Acesta corespunde unui numar de unitati de fond de 15.284,8740 aflate in circulatie, la o valoare nominala de 10 lei, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora in suma de -5.184,84 lei.

Aspecte privind societatea de depozitare a celor doua fonduri administrate

In cursul anului 2017, Societatea depozitara a celor doua fonduri administrate de SAI SAFI INVEST S.A. a fost LIBRA INTERNET BANK S.A., autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 3893/11.11.2003, inscrisa ca depozitar in Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR10DEPR/400006/11.11.2003 prin Atestatul CNVM nr. 81/13.02.2006, respectiv in baza Atestatului CNVM nr. 313/15.10.2008 si inscrisa ca intermediar in Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR01INCR/400013.

Depozitarul a prestat, in conformitate cu prevederile art. 7 alin. (1) pct. 6 din Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului, aprobata prin Legea nr. 227/2007, urmatoarele servicii conexe: B.a) "pastrarea in siguranta si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si servicii in legatura cu acestea, cum ar fi administrarea fondurilor sau garantiilor".

Depozitarul celor doua fonduri a transmis SAI SAFI INVEST in data de 25.09.2017, respectiv ASF in data de 27.09.2017, adrese de notificare a denuntarii unilaterale a contractului de prestare a serviciilor de depozitare incheiat intre Libra Internet Bank si SAI SAFI INVEST S.A. in calitate de administrator al FOA si FDI SAFI OBLIGATIUNI.

In conformitate cu prevederile art. 87 alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 9/2014 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, SAI SAFI INVEST S.A. a depus toate diligentele in scopul respectarii prevederilor legale incidente, in sensul identificarii unei noi societati de depozitare si incheierii



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, email: office@safi.ro

unui nou contract de depozitare pentru fondurile administrate în termenul de 90 de zile prevazut de legislatia in vigoare, respectiv pana la data de 27.12.2017, urmand ca intrarea în vigoare a noului contract urmeaza sa se realizeze cel târziu în prima zi lucrătoare următoare celei de-a 90-a zi, adica in data de 28.12.2017 si sa fie supus autorizarii ASF.

Urmare a demersurilor efectuate de catre S.A.I. SAFI INVEST S.A. pentru un nou depozitar, in baza contractelor de depozitare din data de 15.12.2017, ASF a emis avizele prin care a fost avizata Societatea Bancpost S.A. in calitate de depozitar al celor doua fonduri.

Societatea Bancpost S.A. are sediul social in B-dul Dimitrie Pompeiu nr.6A sector 2 Bucuresti, este in registrata 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 prin Decizia CNVM nr. D2367/29.10.1999 si reautorizata prin Decizia C.N.V.M. nr. 3755/31.10.2003. Prin Avizul C.N.V.M. 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 si a Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004. Societatea Bancpost S.A. este inregistrata in Registrul A.S.F. sub nr. PJR10DEPR/400001.

SITUATIA FINANCIARA CONTABILA A SOCIETATII

Situatiile financiare elaborate pentru exercitiul financiar aferent anului 2017 sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), conform cu Norma nr.39/2015 privind aplicarea IFRS de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

La 31 decembrie 2017 s-a obtinut balanta de verificare potrivit prevederilor Normei ASF nr. 39 din data de 28 decembrie 2015. Situatia individuala a pozitiei financiare comparativ cu anul 2016 se prezenta astfel:

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE CONFORM NORMEI 39/2015

	lei	
	2016	2017
ACTIVE		
Numerar	77.396	44
Conturi la banci si depozite bancare	242.498	2.499



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, email: office@safi.ro

Investitii pe termen scurt	0	433.827
Creante	110.856	186.319
Active imobilizate	51.321	19.741
Alte active	1.248	2.207
Total active	483.319	644.637
DATORII		
Datorii comerciale si de alta natura	5.323	2.794
Datorii cu impozite curente	29.122	34.571
Alte datorii	30.930	10.935
Total datorii	65.375	48.300
CAPITALURI PROPRII		
Capital social varsat	935.885	1.108.445
Capital social nevarsat	16.015	0
Rezerve	106.668	107.761
Rezultatul reportat	(492.108)	(640.624)
Repartizare profit	0	21.847
Profitul sau pierderea la sfarsitul perioadei de raportare	(148.516)	0
Alte componente ale capitalurilor proprii	0	(1.092)
Total capitaluri proprii	417.944	596.337
Total datorii si capitaluri proprii	483.319	644.637

Numerarul si echivalentele de numerar includ numerarul efectiv, conturi curente si depozite constituite la banci. Numerarul din casieria societatii era 44 lei la data de 31.12.2017.

La 31.12.2017 societatea detinea urmatoarele conturi la banci: lei

Denumirea bancii	Denumire cont	Suma
LIBRA INTERNET BANK – SUCURSALA BANEASA	Disponibil la banci in lei Libra Internet Bank Suc.Baneasa	2.499
TOTAL		2.499

Investitii pe termen scurt

Hotararea Consiliului de Administratie al SAI SAFI INVEST SA nr.62 din data de 13.04.2017 aproba decizia de a investi sumele aflate in depozitele constituite la banci de catre SAI, incluzand,



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, email: office@safi.ro

dar fara a se limita la unitati de fond emise de fondurile administrate si unitati de fond emise de alte OPC/AOPC, precum si politicile de investitii in cont propriu pentru SAI.

Pe parcursul anului 2017 societatea a efectuat investitii care au produs un profit in valoare de 48.577 lei

Rezultatul exercitiului

S.A.I. SAFI INVEST S.A. a inregistrat la finele anului 2017 un profit din activitatea curenta de 21.847 lei.

SITUATIA INDIVIDUALA A PROFITULUI SAU PIERDERII SI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL CONFORM NORMEI 39

Indicatori	2016	2017
Venituri din prestari servicii	1.286.590	1.087.939
Alte venituri de exploatare	582	33.917
Cheltuieli de exploatare Total	1.435.080	1.148.586
din care :		
-cheltuieli privind onorariile audit	22.127	7.514
-alte cheltuieli privind comisiunile si onorariile	24.663	339
-cheltuieli postale si de telecomunicatii	25.116	10.967
-alte cheltuieli cu servicii executate de terti	116.146	58.523
-cheltuieli cu redevente si chirii	241.661	197.135
	32.299	22.063
-cheltuieli cu impozite si varsaminte asimilate	561.936	619.684
-cheltuieli cu personalul		
-cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	149.735	143.494
	35.556	34.696
-cheltuieli cu amortizarea	225.841	54.171
-alte cheltuieli din exploatare		
Profit brut	(147.908)	(26.730)
Venituri financiare	3.938	54.135
Cheltuieli financiare	4.546	5.558



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, email: office@safi.ro

Profit/ pierdere inainte de impozitare	(148.516)	21.847
Cheltuiala cu impozitul pe profit	0	0
Profit/pierdere aferent anului	(148.516)	21.847

Profitul inregistrat la finele anului 2017 in valoare de 21.847 lei este datorat reducerii nivelului cheltuielilor de exploatare de la 1.435.080 lei la 1.148.586 lei, in conditiile in care nivelul veniturilor provenite din activitatea de exploatare a scazut fata de anul precedent cu suma de 198.651 lei.

Salarizarea directorilor si administratorilor

Societatea nu detine obligatii contractuale catre fostii directori si administratori si nu a acordat avansuri sau credite actualilor directori si administratori.

Societatea nu are asumate obligatii viitoare de natura garantiilor in numele administratorilor.

Societatea nu are un program de pensii viitoare pentru personal in mod special, contribuind la programul national de pensii conform legislatiei in vigoare.

EVENIMENTE IMPORTANTE APARUTE DUPA SFARSITUL EXERCITIULUI FINANCIAR

In baza Autorizatiei ASF nr. 1 din data 08.01.2018 s-a autorizat doamna Clementina Elena Cristescu sa detina functia cheie de persoana responsabila cu evaluarea si administrarea riscului in cadrul SAI Safi Invest SA.

DEZVOLTAREA PREVIZIBILA A ENTITATII /PERSPECTIVE

- Obtinerea inregistrarii in calitate de AFIA si, implicit cresterea complexitatii si a eficientei activitatii de administrare a fondurilor de investitii;

Societatea isi propune pentru anul 2018 atingerea urmatoarelor obiective:

- o crestere a eficientei activitatii;
- o mai buna administrare a veniturilor prin reducerea cheltuielilor;
- deschiderea unor noi fonduri inchise de investitii.

ACTIVITATI DIN DOMENIUL CERCETARII SI DEZVOLTARII

SAI SAFI INVEST SA nu a intrepris in cursul anului activitati de cercetare si dezvoltare .



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, email: office@safi.ro

INFORMATII PRIVIND ACHIZITIILE PROPRIILOR ACTIUNI

SAI SAFI INVEST SA nu a efectuat achizitii de actiuni proprii .

NOTA EXPLICATIVA PRIVIND APLICAREA PRINCIPIILOR DE GUVERNATA CORPORATIVA CONFORM REGULAMENTULUI ASF NR. 2/2016

In conformitate cu prevederile articolului 49, alin. 2 din Regulamentul ASF nr. 2/2016, SAI Safi Invest SA in calitate de administrator al FII FOA SI FDI Safi Obligatiuni pentru exercitiul financiar 2017 a avut in vedere respectarea principiilor de guvernanta corporativa prin:

- a) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate;
- b) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților;
- c) administrarea corespunzătoare a riscurilor/managementul riscurilor;
- d) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern;
- e) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor;
- f) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

In aplicarea principiilor enumerate mai sus SAI Safi Invest SA a depus spre autorizare in exercitiul financiar 2017 documentele in vederea autorizarii in calitate de AFIA, documente care au inclus politici interne unde sunt definite structurile de guvernanta corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului de administratie și a conducerii superioare, precum si proceduri privind identificarea conflictelor de interese și gestionarea acestora.

In cursul anului 2017 au fost autorizate toate functiile din cadrul societatii, respectiv membrii Consiliului de administratie, conducerea superioara si reprezentantul compartimentului de control intern.

De asemenea a fost elaborata si aprobata in anul 2017 strategia de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată a acestora.

Consiliul de administratie al SAI Safi Invest SA s-a intrunit in anul 2017 cel puțin o dată la trei luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate, de cele mai multe ori intrunirea acestora fiind lunara.



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, email: office@safi.ro

Responsabilitățile de baza ale consiliului de administratie cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative au fost inserate in cadrul actul constitutiv al societatii aprobat de catre Adunarea Generala a Actionarilor acesteia.

Comitetul de audit a recomandat schimbarea auditorului financiar acesta avand loc in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din luna mai 2017.

Politica de remunerare a fost evaluata anual impreuna cu toate politicile si procedurile societatii de catre Consiliul de administratie fiind aduse modificari la recomandarea auditorului intern al societatii in ceea ce priveste politica de remunerare.

De asemenea Consiliul de administratie al societatii a evaluat si aprobat semestrial in cursul anului 2017 planul de asigurare a continuității operaționale pentru sistemele IT și de recuperare a funcționalității acestora după o stare de dezastru, precum si politica si procedura pentru recuperare in caz de dezastru.

In anul 2017 a fost aplicat principul celor patru ochi implementat in anul precedent in ceea ce priveste drepturile de semnatura bancara.

Cadrul general de investitii pentru fondurile administrate este aprobat de catre Consiliul de administratie anual, conducerea superioara fiind cea care urmareste implementarea si realizarea acestuia.

In anul 2017 a fost efectuata evaluarea anuala continua a personalului de catre conducerea superioara, evaluarea conducerii superioare de catre Consiliul de administratie, precum si evaluarea membrilor acestuia, in scopul asigurarii faptului ca membrii consiliului, cei ai conducerii superioare și persoanele care dețin funcții - cheie indeplinesc in permanenta cerinttele de buna reputatie si integritate, conform reglementarilor in materie.

Sistemul de control intern al societatii a raportat direct consiliului de administratie sau conducerii superioare, dupa caz, deficientele constatate, acesta fiind independent fata de structurile organizatorice operationale si de cele de suport pe care le controleaza și monitorizeaza.

Presedinte Consiliu de Administratie

Dana Jeaninne Lazar

25.04.2018