

Nr.80/29.04.2010

Către

**BURSA DE VALORI BUCUREȘTI**

În conformitate cu prevederile legale, vă prezentăm următoarele situații:

1. Proces-verbal al Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28 aprilie 2010;
2. Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28 aprilie 2010;
3. Proces-verbal al Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 28 aprilie 2010;
4. Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 28 aprilie 2010;
5. Raport curent conform Deciziei CNVM nr.2223/16.11.2007 și art.113, lit.a, alin.(1), lit.c) din Regulamentul CNVM nr.1/2006.

**DIRECTOR ECONOMIC,****Simona Dumitraș**



*№ 79/29.04.2010*

## **Raport curent**

conform Deciziei CNVM nr.2223/16.11.2007,  
conform Art.113, litera A, alin.(1), lit.c) din Regulamentul nr.1/2006,  
conform Modelului din Anexa 29 a Regulamentului nr.1/2006

Data raportului: **29.04.2010**  
Denumirea entității emitente: **S.C. ICOA – S.A.**  
Sediul social: **București, Bd. Th.Pallady nr.66, sector 3**  
Numărul de telefon/fax: **021/345.14.00; fax 345.06.50**  
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: **333960**  
Număr de ordine în Registrul Comerțului: **J/40/594/1991**  
Capital social subscris și vărsat: **1.619.002,50 lei**  
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:  
**Bursa de Valori București**

### **I. Evenimente importante de raportat**

#### *a) Schimbări în controlul asupra societății comerciale*

În urma Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 28 aprilie 2010, participarea la capitalul social al societății a acționarului existent și fost Administrator unic al societății, S.C. EDITORIAL S.R.L., a fost majorată de la 35,48% la 78,61%;

- numele persoanei care deține controlul în entitatea care a preluat controlul: Știreanu Mariana;

- forma de control existentă constă în numărul de acțiuni deținute;

- modalitatea utilizată pentru obținerea acestui control: alocarea acțiunilor proprii pe care societatea le-a dobândit în urma unei cesiuni reciproce de acțiuni și conversiei unei obligații în acțiuni; acțiunile proprii astfel dobândite de ICOA au fost repartizate, potrivit legii și hotărârii AGEA, fostei conduceri a societății, respectiv entității în discuție, care a fost Administratorul unic din perioada 2002-2007;

- entitatea, fost Administrator unic al societății, a obținut controlul prin majorarea participației sale existente la capitalul social cu acțiunile ce i-au fost alocate de AGEA;

- condițiile în care s-a efectuat finanțarea utilizată pentru a obține controlul asupra societății comerciale: alocarea a fost gratuită, conform Art.15, alin.(1), lit.b), pct.5 din Regulamentului CNVM nr.1/2006 și prevederile Legii nr.31/1990 R;

- schimbări care se anticipează în poziția de control: nu se preconizează nicio schimbare în poziția de control a societății, dată fiind participația directă pe care entitatea deja o avea în societate, ca și în filiala CICERO, cu care s-a realizat cesiunea reciprocă de acțiuni.

b) *Achiziții sau înstrăinări substanțiale de active.*

N-a figurat pe ordinea de zi.

c) *Procedura falimentului.*

N-a figurat pe ordinea de zi.

d) *Tranzacții de tipul celor enumerate la art. 225 din Legea nr. 297/2004*

N-a figurat pe ordinea de zi.

e) *Alte evenimente.*

N-a fost cazul.

**Administrator unic,  
ing. Ionel Aichimoaie**





Nr. 76/29.04.2010.



**HOTĂRÂREA**  
**Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din S.C. ICOA – S.A.**  
**din 28 aprilie 2010**

În temeiul Legii societăților comerciale nr.31/1990 – republicată, al legislației privind societățile ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate pe o piață reglementată, al Actului constitutiv al S.C. ICOA – S.A., persoanele fizice și juridice menționate mai departe și acționare al societății – și anume: S.C. CICERO – S.A. (41,47%), reprezentată de dl. Octavian Știreanu, conform procurii speciale nr.18/26.04.2010; S.C. EDITORIAL S.R.L. (35,45%), reprezentată de dl Octavian Știreanu, conform procurii special nr.16/26.04.2010; S.C. FRAZI – S.A. (8,80%), reprezentată de dl Octavian Știreanu, conform procurii speciale nr.20/26.04.2010; dl Jean Konrad (0,0006%);dl Danciu Florin (0,0016%);

în conformitate cu hotărârile consemnate în procesul-verbal al Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din S.C. ICOA – S.A., din 28 aprilie 2010;

având în vedere că acționarii prezenți și reprezentați întrunesc 85,72% din capitalul social și că au fost îndeplinite condițiile cerute de lege și de Actul constitutiv pentru convocarea acestei ședințe,

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a hotărât următoarele cu privire la punctele trecute în ordinea punctelor înscrise pe ordinea de zi, după cum urmează:

- 1. Raportul de evaluarea a acțiunilor din societatea-mamă S.C. ICOA – S.A. și filialele sale, S.C. CICERO – S.A. și S.C. FRAZI – SA.** Se aprobă în unanimitatea acționarilor prezenți și reprezentați Raportul menționat de evaluare a acțiunilor, întocmit de expertul evaluator Irimie Traian-Cezar, membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, cu nr.de atestat 263, desemnat prin Rezoluția nr.13218/02.02.2010 a ORC – TB. Raportul a fost înregistrat sub nr.8/31.03.2010.
- 2. Cesiunea reciprocă de acțiuni între ICOA și CICERO pe baza Raportului de evaluare care va fi discutat în Adunare.** Acționarii prezenți și reprezentați au aprobat în unanimitate cesiunea celor 156.150 acțiuni pe care societatea-mamă ICOA le deține în filiala sa CICERO. Valoarea acțiunilor cesionate este de 1.742.634 lei, la un preț unitar de 11,16 lei pe acțiune.

Acționarii prezenți și reprezentați în Adunare au aprobat, în unanimitate, preluarea unui număr de 135.229 acțiuni pe care filiala CICERO le deține în societatea-mamă ICOA, aceste acțiuni devenind, astfel, acțiuni proprii, dobândite de societate.

Valoarea totală a acestor acțiuni este de 2.001.389,2 lei, la un preț unitar de 14,80 lei/acțiune.

În urma acestui schimb reciproc (cesiuni) de acțiuni și a calculării diferenței dintre valorile de mai sus, societatea-mamă ICOA înregistrează un debit față de filiala sa CICERO în valoare de 258.775,2 lei. Acționarii prezenți și reprezentați

În Adunare au aprobat ca plata acestui debit să se facă eșalonat, pe baza unui contract ce urmează să fie negociat cu creditorul CICERO.

- 3. Conversia unei obligații a filialei CICERO în acțiuni cesionate de această societății-mamă ICOA.** Acționarii prezenți și reprezentați în Adunare au aprobat în unanimitate transformarea creanței de 1.973.684 lei, pe care societatea-mamă ICOA o are față de filiala sa CICERO, în acțiuni cesionate de debitorul CICERO dintre cele pe care le deține în creditorul ICOA.

Conform Raportului de evaluare, debitul datorat de CICERO este echivalent cu 133.357 acțiuni, la prețul unitar de 14,80 lei pe acțiune. Obligația CICERO este convertibilă în aceste acțiuni pe care debitorul le cesionează creditorului ICOA și care devin, astfel, acțiuni proprii, dobândite de această societate.

În acest fel, odată cu pct. 2 și 3, acționarii prezenți și reprezentați în AGEA au aprobat în unanimitate retragerea completă a S.C. ICOA – S.A. din acționariatul S.C. CICERO – S.A. prin cesionarea tuturor acțiunilor pe care le deținea în această societate. Totodată, acționarii prezenți și reprezentați în AGEA au aprobat dobândirea ca acțiuni proprii a tuturor acțiunilor pe care CICERO le deținea în ICOA.

- 4. Retragerea din societate a acționarului „7 EURROM SERVICES” – S.R.L., ca urmare a dezacordului acestuia cu schimbarea obiectului de activitate (cf. art.134 din Legea nr.31/1990 R).** Acționarii prezenți și reprezentați aprobă în unanimitate retragerea din societate a acționarului menționat, conform situației prezentate în Raportul de evaluare, dar sub rezerva îndeplinirii tuturor condițiilor legale referitoare la astfel de operațiuni și a confirmării acestora de către CNVM și Depozitarul Central
- 5. Dobândirea de acțiuni proprii ale societății, ca urmare a operațiunilor de la punctele 2, 3 și 4.** Acționarii prezenți și reprezentați în AGEA au aprobat ca, în urma cesiunii reciproce de acțiuni și a conversiei în acțiuni a unei obligații, societatea ICOA să dobândească, drept acțiuni proprii, toate cele 268.586 acțiuni ale acționarului CICERO.

Totodată, acționarii prezenți și reprezentați au aprobat în unanimitate ca societatea ICOA să dobândească drept acțiuni proprii toate cele 10.963 de acțiuni cesionate de acționarul S.C. „7 EURROM SERVICES” – S.R.L., ca urmare a retragerii acestuia din societate.

În acest fel, S.C. ICOA – S.A. dobândește un total de 279.549 acțiuni proprii.

- 6. Distribuirea gratuită a acțiunilor proprii dobândite de către societatea ICOA.** Acționarii prezenți și reprezentați au aprobat dobândirea de către societate, ca acțiuni proprii, a unui număr de 279.549 acțiuni.

Acționarii prezenți și reprezentați au aprobat cu majoritate de voturi (85,72%) „pentru” și 0,0016% „împotriva”, ca acțiunile proprii astfel dobândite să fie repartizate cu titlu gratuit, potrivit art.15 (1), lit.b), pct.5 din Regulamentul CNVM nr.1/2006 și a Legii nr.31/1990 R, către fosta conducere a societății din perioada 2002-2007, respectiv administratorului unic al societății din acea perioadă, S.C. EDITORIAL S.R.L., cu nr.ORC J/40/5733/2000, CUI 13123668, cu sediul în Bdul Th.Pallady nr.66, sector 3.

Totodată, acționarii prezenți și reprezentați au aprobat ca 10% din profitul anual al societății să fie repartizat către actualii membri ai conducerii și angajații societății.

În urma acestor hotărâri, acționarii prezenți și reprezentați în adunare hotărâsc, cu majoritate de voturi (85,72%), modificarea Actului constitutiv, respectiv Anexele 2 și 3 la acesta, după cum urmează:

## **„ANEXA NR.2**

### **la Actul constitutiv al Societății comerciale “ICOA” – S.A. - referitoare la identificarea acționarilor și cotele de participare a lor la profit și pierdere -**

Acționarii societății și cotele de participare la profit și pierderi sunt după cum urmează:

**1. S.C. “EDITORIAL” – S.R.L.:** persoană juridică română, cu sediul social în București, Bdul Theodor Pallady nr.66 sector 3, nr. ORC J/40/5733/2000, cod unic de înregistrare RO 13123668;

deține un număr de **509.109 acțiuni**, în valoare totală de 1.272.772,5 lei, cu o cotă de participare de **78,61%**;

**2. S.C. “FRAZI” – S.A.:** persoană juridică română, cu sediul social în București, Bdul Theodor Pallady nr.66, sector 3, nr. ORC J/40/4258/1994, cod unic de înregistrare RO 5368497;

deține un număr de **56.956 acțiuni**, în valoare totală de 142.390 lei – din care 142.390 lei în natură –, cu o cotă de participare de **8,80%**;

**3. Alți acționari persoane fizice (PPM)** dețin un număr de **81.536 acțiuni**, în valoare totală de 203.840 lei, cu o cotă de participare de **12,59%**.

Deci, în total, acționarii societății dețin **647.601 acțiuni**, în valoare totală de 1.619.002,50 lei, cu o cotă de participare la capitalul social de **100,00%**.

## **ANEXA NR.3**

### **la Actul constitutiv al Societății comerciale “ICOA” – S.A. - cuprinzând repartizarea acțiunilor -**

**1. Alți acționari (PPM)** dețin un număr de 81.536 acțiuni, numerotate de la nr.1 la nr.81.536 inclusiv.

**2. S.C. “EDITORIAL” – S.R.L.** deține un număr de **509.109 acțiuni**, numerotate de la nr.81.537 la nr. 590.645 inclusiv .

**3. S.C. “FRAZI” – S.A.** deține un număr de 56.956 acțiuni, numerotate de la nr.590.646 la nr.647.601 inclusiv.

\*

- **Registrul acționarilor** este menținut în continuare de **Depozitarul Central** (fost Regisco, fost Registrul Român al Acționarilor), cu următoarele date de identificare: Nr.

Reg. Com. J40/5890/1997; CUI 9638020; Sediul: Str. Făgăraș nr. 25, Sector 1,  
București; Tel. 021/4085809; 0744349786

Cont: RO07 ABNA 4100 2641 0001 6132

Banca: ABN AMRO BANK Romania S.A.”.

Împuternicit de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2010  
pentru îndeplinirea formalităților la ORC de înscrierea a mențiunilor ce decurg din  
prezenta hotărâre este desemnată dna Cristina Badea, legitimată cu CI seria DP  
nr.051895, eliberată de IGP-DEP la 22.11.2000.

**PREȘEDINTE AGEA,  
ing.Ionel Aichimoaie**

**Secretariatul AGEA,  
Ioana Dinu**



**ÎMPUTERNICIT,  
Cristina Badea**





*Nr. 75/29.04.2010.*



## PROCES-VERBAL al Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din S.C. ICOA – S.A. din 28 aprilie 2010

**Acționarii prezenți:** S.C. CICERO – S.A., care deține 41,47% din capitalul social, reprezentată de dl Octavian Știreanu, conform procurii speciale nr.17/26.04.2010; S.C. EDITORIAL – S.R.L. (35,45%), reprezentată de dl Octavian Știreanu, conform procurii speciale nr.15/26.04.2010; S.C. FRAZI – S.A. (8,80%), reprezentată de dl Octavian Știreanu, conform procurii speciale nr.19/26.04.2010; dl. Jean Konrad (0,0006), dl. Florin Danciu (0,0016).

Procurile au fost înregistrate la societate în termenul prevăzut de Legea nr.31/1990R și sunt redactate în conformitate cu prevederile legale.

Adunarea este deschisă de Administratorul unic (directorul general) al societății, dl. Ionel Aichimoaie. Propune ca secretariatul AGEA să fie realizat de dna Ioana Dinu. Propunerea este aprobată în unanimitate.

Având în vedere că acționarii prezenți și reprezentați întrunesc 85,72% din capitalul social al S.C. ICOA – S.A. și că au fost îndeplinite toate prevederile legale privitoare la formalitățile de convocare a AGEA, președintele Adunării constată că AGEA îndeplinește condițiile de validitate pentru a se desfășura și pentru a adopta hotărâri valabile.

Se trece la discutarea punctelor trecute pe ordinea de zi, respectiv:

1. **Aprobarea Raportului de evaluarea a acțiunilor din societatea-mamă S.C. ICOA – S.A. și filialele sale, S.C. CICERO – S.A. și S.C. FRAZI – SA.**
2. **Aprobarea cesiunii reciproce de acțiuni între ICOA și CICERO pe baza Raportului de evaluare care va fi discutat în Adunare.**
3. **Aprobarea conversiei unei obligații a filialei CICERO în acțiuni cesionate de aceasta societății-mamă, conform aceluiași Raport de evaluare.**
4. **Aprobarea retragerii din societate a acționarului „7 EURROM SERVICES” – S.R.L., ca urmare a dezacordului acestuia cu schimbarea obiectului de activitate (cf. art.134 din Legea nr.31/1990 R).**
5. **Aprobarea dobândirii de acțiuni proprii ale societății, ca urmare a operațiunilor de la punctele 2, 3 și 4.**
6. **Aprobarea distribuirii gratuite a acțiunilor proprii astfel dobândite către membrii fostei și actualei conduceri (administrației) a societății, precum și către salariații societății.**

**Pct.1. Raportul de evaluarea a acțiunilor din societatea-mamă S.C. ICOA – S.A. și filialele sale, S.C. CICERO – S.A. și S.C. FRAZI – S.A.** este prezentat succint de președintele AGEA. Documentul a fost, de altfel, postat pe site-ul societății, a fost trimis la CNVM și BVB, putând fi, astfel, consultat de toți acționarii societății. Exemplare din acest Raport au fost disponibile și în cadrul ședinței, în formă printată. Președintele Adunării subliniază că, pentru redactarea Raportului, au fost respectate prevederile Legii nr.31/1990 R, expertul evaluator fiind desemnat, potrivit legii, de către Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București.

Este supus aprobării Raportul de evaluare. Acționarii prezenți și reprezentați votează în unanimitate acest document.

**Pct.2. Aprobarea cesiunii reciproce de acțiuni între ICOA și CICERO pe baza Raportului de evaluare discutat în Adunare.**

**Pct.3. Aprobarea conversiei unei obligații a filialei CICERO în acțiuni cesionate de aceasta societății-mamă, conform aceluiași Raport de evaluare.**

Președintele Adunării propune ca aceste două puncte ale ordinii de zi să fie discutate împreună, întrucât există o corelare strânsă între subiectele respective. Adunarea aprobă în unanimitate această propunere.

Președintele prezintă, pe scurt, situația actuală în care societățile ICOA și CICERO au o participare încrucișată, una la capitalul social al celeilalte. În cadrul conducerii societății în participațiune, fără personalitate juridică, la care aceste două societăți sunt asociate a fost discutată, mai demult, posibilitatea separării acestor două societăți, în sensul eliminării participației încrucișate a uneia la capitalul social al celeilalte.

Reprezentantul acționarului CICERO confirmă că are mandatul de a susține această operațiune, în sensul că societatea pe care o reprezintă dorește să dobândească propriile acțiuni deținute în prezent de ICOA, la schimb cu acțiuni dintre cele pe care societatea CICERO le deține în ICOA. Totodată, reprezentantul societății CICERO subliniază că, în cadrul acestui transfer reciproc de acțiuni, se poate realiza și conversia unei obligații pe care societatea CICERO o are față de ICOA. Mai precis, este vorba de propunerea ca, în schimbul debitului de 1.973.684 lei pe care CICERO îl are la ICOA, societatea debitoare să cedeze creditoarei sale un număr corespunzător de acțiuni, potrivit calculelor și raportului de schimb menționate în Raportul de evaluare. Conform acestui Raport, debitul menționat al societății CICERO este echivalent cu 133.357 acțiuni pe care această societate le deține în ICOA. Acest număr de acțiuni, care ar urma să stingă obligația lui CICERO, rezultă din împărțirea sumei datorate la valoarea de 14,80 lei/acțiune în ICOA, stabilită în Raportul de evaluare.

În urma acestei conversii, CICERO ar mai deține în ICOA un număr de 135.229 acțiuni, care au valoarea totală de 2.001.389,2 lei, la prețul stabilit de evaluator, de 14,80 lei pe acțiune.

Președintele AGEA arată că, pe de altă parte, acțiunile pe care ICOA le deține în CICERO au valoarea totală de 1.742.634 lei, reprezentând cele 156.150 acțiuni înmulțite cu valoarea rezultată în Raport, de 11,16 lei/acțiune.

Urmare acestor operațiuni, ICOA urmează să dobândească, drept acțiuni proprii, toate cele 268.586 acțiuni ale lui CICERO.

În sens invers, societatea CICERO urmează să dobândească, tot ca acțiuni proprii, toate cele 156.150 acțiuni deținute de ICOA.

După echivalarea acestui transfer reciproc de acțiuni, între cele două societăți mai rămâne un sold de 258.755,2 lei, creanță a lui CICERO față de ICOA. Creanța rezultă din diferența dintre valoarea acțiunilor lui CICERO din ICOA (2.001.389,2 lei) și valoarea acțiunilor lui ICOA în CICERO (1.742.634 lei).

Președintele AGEA menționează că, potrivit Raportului de evaluare, s-a constatat că ICOA și CICERO se află într-o relație de societate-mamă și, respectiv, filială, așa cum aceste noțiuni sunt definite în lege. ICOA este societatea-mamă și CICERO este filială datorită îndeplinirii condițiilor legale, identificate în Raportul de evaluare amintit.

Acționarii prezenți și reprezentați în AGEA au aprobat în unanimitate toate aceste operațiuni menționate, soldate cu retragerea completă a S.C. ICOA – S.A. din acționariatul S.C. CICERO – S.A. și reciproc, prin cesionarea (schimbul) tuturor acțiunilor pe care fiecare societate le deținea în cealaltă.

Totodată, acționarii prezenți și reprezentați în AGEA au aprobat dobândirea ca acțiuni proprii a tuturor acțiunilor pe care CICERO le deținea în ICOA.

**Pct.4. Aprobarea retragerii din societate a acționarului „7 EURROM SERVICES” – S.R.L., ca urmare a dezacordului acestuia cu schimbarea obiectului de activitate (cf. art.134 din Legea nr.31/1990 R).** Acționarul menționat și-a exercitat dreptul legal de a se retrage din societate, nefiind de acord cu schimbarea obiectului principal de activitate al acesteia. Solicitarea a mai făcut obiectul unor discuții de principiu în cadrul altor adunări generale ale acționarilor, dar fără ca operațiunea să fie finalizată, inclusiv din cauza absenței unui Raport de evaluare, cerut de lege.

Președintele AGEA menționează că, în prezent, există un asemenea Raport de evaluare, pe baza căruia acționarul S.C. „7 Eurrom Services” – S.R.L., care urmează să se retragă din societate, ar urma să primească, în schimbul celor 10.963 de acțiuni ale sale, suma de 152.824 lei, la prețul unitar evaluat de 13,94 lei/acțiune.

Acționarii prezenți și reprezentați au aprobat în unanimitate retragerea din societate a acționarului menționat, conform situației prezentate în Raportul de evaluare, dar sub rezerva îndeplinirii tuturor condițiilor legale referitoare la aceste operațiuni și a confirmării acestora de către CNVM și Depozitarul Central.

**Pct.5. Aprobarea dobândirii de acțiuni proprii ale societății, ca urmare a operațiunilor de la punctele 2, 3 și 4.**

Acționarii prezenți și reprezentați în AGEA au aprobat ca, în urma cesiunii reciproce de acțiuni și a conversiei în acțiuni a unei obligații, societatea ICOA să dobândească, drept acțiuni proprii, toate cele 268.586 acțiuni ale acționarului CICERO.

Totodată, acționarii prezenți și reprezentați au aprobat în unanimitate ca societatea ICOA să dobândească drept acțiuni proprii toate cele 10.963 de acțiuni cesionate de

acționarul S.C. „7 EURROM SERVICES” – S.R.L., ca urmare a retragerii acestuia din societate.

În acest fel, S.C. ICOA – S.A. dobândește un total de 279.549 acțiuni proprii.

**Pct.6. Distribuirea gratuită a acțiunilor proprii dobândite de societate.**

Acționarul Florin Danciu propune ca cele 279.549 acțiuni proprii dobândite de societate, în urma operațiunilor discutate și aprobate anterior în unanimitate, să fie anulate. Reprezentantul societăților majoritare solicită argumente pentru această propunere, ca și o evaluare succintă a consecințelor pe care le-ar avea respectiva anulare a acțiunilor.

Acționarul Florin Danciu consideră că anularea acțiunilor este soluția pe care o consideră convenabilă, chiar dacă, potrivit estimărilor sale, în mod cert se va modifica ponderea participării la capitalul social a acționarilor rămași în societate.

DI. Octavian Știreanu, reprezentantul societăților majoritare, consideră că n-ar fi corect ca ponderea de participare la capitalul social a acționarilor să fie bulversată printr-o simplă operațiune de anulare a unor acțiuni. În plus, legea consideră că anularea acțiunilor proprii este doar o posibilitate și o variantă de abordare – și nicidecum o obligație imperativă. Legea nr.31/1990 R și cea a valorilor mobiliare prevăd explicit posibilitatea alocării gratuite a unor astfel de acțiuni către conducerea și angajații societății.

Ca urmare, reprezentantul societăților majoritare (85,72%) nu este de acord cu propunerea dlui Florin Danciu, astfel încât aceasta este respinsă prin vot.

Reprezentantul societăților majoritare face o altă propunere în privința acțiunilor proprii dobândite de către societatea ICOA, și anume să se aplice prevederile legale privind repartizarea acestui tip de acțiuni, respectându-se, totodată, hotărârile de principiu adoptate în adunările generale extraordinare ale acționarilor din 13 iunie 2008 și din 15 decembrie 2009. În hotărârile adoptate la acele AGEA se excludea anularea acțiunilor proprii dobândite și se prevedea, în principiu, alocarea lor potrivit legii.

În mod concret, reprezentantul societăților majoritare propune să fie aplicate prevederile art.15, alin.(1), lit.b), pct.5 din Regulamentul CNVM nr.1/2006. Aceste prevederi consacră dreptul societății de a oferi sau alocă valori mobiliare către actualii sau foștii membri ai conducerii sau către angajații societății sau ai unei filiale a acesteia. În cazul de față, nu este vorba despre „derularea unei oferte”, ci despre „alocarea” unor acțiuni în condițiile legii.

Reprezentantul societăților majoritare menționează că deja a fost prezentat la CNVM și la BVB – și a devenit public și accesibil, pe site, tuturor acționarilor – proiectul unui Prospect simplificat, redactat în conformitate cu anexa nr.21 la Regulamentul nr.1/2006. Până la această dată, nu s-a primit nicio reacție negativă din partea vreunui acționar care să nu fie de acord cu ideea alocării gratuite a acțiunilor, așa cum, de altfel, s-a anunțat prin convocator cu o lună de zile înainte.

Față de formularea trecută pe convocator la acest punct al ordinii de zi, reprezentantul societăților majoritare face Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor următoarea propunere, cu două componente:

A) acțiunile proprii dobândite de societate să fie repartizate cu titlu gratuit către conducerea societății din perioada 2002-2007, perioadă în care, practic, societatea a fost salvată de la faliment. Conducerea societății a aparținut, în acea perioadă, unei persoane juridice, S.C. EDITORIAL S.R.L., numită Administrator unic al societății printr-o hotărâre a AGA din 22.03.2002, care a fost înscrisă la Registrul Comerțului prin Mențiunea nr.2118/05.06.2002.

Mandatul acestui Administrator unic a fost până la data de 26 aprilie 2007, când S.C. EDITORIAL S.R.L. a fost revocată din calitatea de Administrator unic al societății într-o Adunare Generală Ordinară. Mențiunea privind retragerea acestei persoane juridice din calitatea de Administrator unic al societății a fost publicată sub nr.88201/19.02.2008;

B) pentru actuala conducere și angajații societății să fie alocată o cotă de 10% din profitul anual al societății. Prin alocarea unei asemenea ponderi din profit se realizează, de fapt, același scop, în expresie materială, ca și în situația în care ar fi fost repartizată gratuit o pondere identică din acțiunile proprii dobândite.

În calitate de reprezentant al acționarului S.C. Editorial S.R.L., vizat de această operațiune, dl. Octavian Știreanu arată că motivația alocării gratuite a acțiunilor către fosta conducere, respectiv către Administratorul unic din perioada cea mai grea a societății, 2002-2007, constă în aceea că acest Administrator unic:

- a) a asigurat societății o stabilitate financiară deosebită timp de un deceniu, prin negocierea, încheierea și realizarea unei continuități între 2002-2012, a unor contracte sigure – inclusiv de locațiune – ce se derulează și în prezent și care au reprezentat, în tot acest timp, între 60-80% din cifra de afaceri a societății;
- b) a obținut comenzi de producție pe termen lung și a adus mulți clienți noi, a menținut locurile de muncă pe perioada mandatului și a renegociat mult mai avantajos contractele cu furnizorii și clienții semnificativi, salvând, astfel, societatea de la executarea silită la care era expusă în momentul preluării conducerii;
- c) a asigurat o finanțare constantă a activității de producție a societății printr-o linie de credit negociată și încheiată pe termen mediu, între 2002- 2009;
- d) a introdus, prin efort propriu, fără costuri pentru societate, un sistem de management financiar și de producție care se aplică și în prezent și care a permis o întărire semnificativă a disciplinei de producție și a controlului economico-financiar a întregii activități din societate;
- e) începând cu 2003 a schimbat, spre crescător, curba rezultatelor societății, fapt ce a permis traversarea cu o relativă ușurință și fără costuri sociale majore a crizei generalizate care avea să apară pe piața tipăriturilor în anii 2008-2009;
- f) entitatea căreia i s-au alocat gratuit valorile mobiliare este acționar al societății în urma procesului de privatizare, prețul mediu plătit pe o acțiune (suma achitată pentru acțiunile cumpărate de la FPS împărțită la toate acțiunile deținute în prezent, inclusiv cele primite acum gratuit) fiind mult mai mare decât cel mai mare preț maxim înregistrat pe piața BVB, de la listarea societății până în prezent;

g) acționarul căruia i s-au alocat acțiunile gratuit s-a obligat să repartizeze o cotă de 10% din profit către actuala conducere și angajații societății.

Pe de altă parte, avantajele propunerii făcute sunt următoarele:

- se menține absolut aceeași cotă de participare la capitalul social pentru toți acționarii minoritari (PPM și FRAZI), care nu sunt în niciun fel afectați în statutul și participația lor în acționariat de această alocare gratuită a acțiunilor;

- se evită schimbările neprevăzute de acționariat în cazul în care niște acțiuni repartizate salariaților ar ajunge, foarte probabil, într-un timp scurt, în piață; în acest fel, s-ar deterna de la sensurile sale profunde – de loialitate și atașament față de societate – ipotetica variantă de alocare gratuită a unui număr de acțiuni către angajați și conducere;

- totuși, actuala conducere și angajații devin motivați prin această decizie, în sensul că vor fi parte la profit în proporție de 10%, adică într-o proporție echivalentă cu situația în care li s-ar alocă un număr corespunzător de acțiuni.

Finalitatea participării la profit a actualei conduceri și a salariaților este atinsă prin această propunere de repartizare a unei cote de 10%, ca și cum toți cei în cauză ar deține un număr echivalent de acțiuni.

În urma supunerii la vot a propunerilor menționate mai sus, hotărârea este adoptată cu mare majoritate (85,72%), singurul care se opune fiind acționarul Florin Danciu (0,0016%).

Într-o motivare a votului său împotriva, dl Florin Danciu afirmă că „se consideră prejudiciat prin aceea că, fiind acționar în ICOA, era acționar indirect și în societatea CICERO, la care ICOA avea o anume participație de capital, pe care și-a retras-o”.

Reprezentantul societăților majoritare constată că retragerea ICOA din societatea CICERO a fost votată în unanimitatea celor prezenți, deci inclusiv de dl Florin Danciu – și anume la pct.2 al ordinii de zi în discuție. Mai mult decât atât, prin respectiva retragere a ICOA din acționariatul CICERO, niciunul dintre acționarii societății n-avea cum să fie prejudiciat, din moment ce respectiva retragere s-a făcut pe baza evaluării acțiunilor, deci într-un raport valoric echivalent, care a fost discutat la pct.2 al ordinii de zi. ICOA a cesionat acele acțiuni la un preț pe care l-a primit, care se va regăsi în bilanțul contabil la capitolul „venituri” și, implicit, în profitul societății, deci toți acționarii vor beneficia de veniturile obținute ca urmare a acțiunilor cesionate prin această retragere.

Cu toate acestea, acționarul Florin Danciu se arată profund nemulțumit de hotărârea adoptată, menținându-și opinia și sugerează că își rezervă dreptul „de a bloca societatea” prin toate căile pe care le va avea la dispoziție.

Reprezentantul societăților majoritare își exprimă regretul față de conduita acționarului Florin Danciu, sperând că familiarizarea acestuia cu legislația pieței de capital – în care se pare că dovedește bune deprinderi – i-ar fi permis să recunoască legalitatea și corectitudinea argumentațiilor prezentate și a hotărârii adoptate în privința alocării cu titlu gratuit a acțiunilor către fosta conducere, respectiv fostul Administrator unic al societății, S.C. Editorial S.R.L., dublată de participarea garantată la profit a actualei conduceri și a salariaților societății.

În urma acestor hotărâri, acționarii prezenți și reprezentați în AGEA hotărâsc, cu majoritate de voturi (85,72%), modificarea Actului constitutiv, respectiv Anexele 2 și 3 la acesta, după cum urmează:

## **„ANEXA NR.2**

### **la Actul constitutiv al Societății comerciale “ICOA” – S.A. - referitoare la identificarea acționarilor și cotele de participare a lor la profit și pierdere -**

Acționarii societății și cotele de participare la profit și pierderi sunt după cum urmează:

**1. S.C. “EDITORIAL” – S.R.L.:** persoană juridică română, cu sediul social în București, Bdul Theodor Pallady nr.66 sector 3, nr.ORC J/40/5733/2000, cod unic de înregistrare RO 13123668;

deține un număr de **509.109 acțiuni**, în valoare totală de 1.272.772,5 lei, cu o cotă de participare de **78,61%**;

**2. S.C. “FRAZI” – S.A.:** persoană juridică română, cu sediul social în București, Bdul Theodor Pallady nr.66, sector 3, nr.ORC J/40/4258/1994, cod unic de înregistrare RO 5368497;

deține un număr de **56.956 acțiuni**, în valoare totală de 142.390 lei – din care 142.390 lei în natură –, cu o cotă de participare de **8,80%**;

**3. Alți acționari persoane fizice (PPM)** dețin un număr de **81.536 acțiuni**, în valoare totală de 203.840 lei, cu o cotă de participare de **12,59%**.

Deci, în total, acționarii societății dețin **647.601 acțiuni**, în valoare totală de 1.619.002,50 lei, cu o cotă de participare la capitalul social de **100,00%**.

## **ANEXA NR.3**

### **la Actul constitutiv al Societății comerciale “ICOA” – S.A. - cuprinzând repartizarea acțiunilor -**

**1. Alți acționari (PPM)** dețin un număr de 81.536 acțiuni, numerotate de la nr.1 la nr.81.536 inclusiv.

**2. S.C. “EDITORIAL” – S.R.L.** deține un număr de **509.109 acțiuni**, numerotate de la nr.81.537 la nr. 590.645 inclusiv inclusiv.

**3. S.C. “FRAZI” – S.A.** deține un număr de 56.956 acțiuni, numerotate de la nr.590.646 la nr.647.601 inclusiv.

\*

- **Registrul acționarilor** este menținut în continuare de **Depozitarul Central** (fost Regisco, fost Registrul Român al Acționarilor), cu următoarele date de identificare: Nr. Reg. Com. J40/5890/1997; CUI 9638020; Sediul: Str. Făgăraș nr. 25, Sector 1, București; Tel. 021/4085809; 0744349786  
Cont: RO07 ABNA 4100 2641 0001 6132  
Banca: ABN AMRO BANK Romania S.A.”.

Împuternicit de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2010 pentru îndeplinirea formalităților la ORC de înscrierea a mențiunilor ce decurg din prezenta hotărâre este desemnată dna Cristina Badea, legitimată cu CI seria DP nr.051895, eliberată de IGP-DEP la 22.11.2000.

**PREȘEDINTE AGEA,**  
**ing. Ionel Aichimoaie**



**Secretariatul AGEA,**  
**Ioana Dinu**

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Ioana Dinu".

**ÎMPUTERNICIT,**  
**Cristina Badea**

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Cristina Badea".



Nr. 78/29.04.2010



## HOTĂRÂREA Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din S.C. ICOA – S.A. din 28 aprilie 2010

În temeiul Legii societăților comerciale nr.31/1990 – republicată, al Actului constitutiv al S.C. ICOA – S.A., persoanele fizice și juridice menționate mai departe și acționare al societății – și anume: S.C. CICERO – S.A. (41,47%), reprezentată de dl. Octavian Știreanu, conform procurii speciale nr.17/26.04.2010; S.C. EDITORIAL S.R.L. (35,45%), reprezentată de dl Octavian Știreanu, conform procurii special nr.15/26.04.2010; S.C. FRAZI – S.A. (8,80%), reprezentată de dl Octavian Știreanu, conform procurii speciale nr.19/26.04.2010; dl Jean Konrad (0,0006%);dl Danciu Florin (0,0016%);

în conformitate cu hotărârile consemnate în procesul-verbal al Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din S.C. ICOA – S.A., din 28 aprilie 2010;

având în vedere că acționarii prezenți și reprezentați întrunesc 85,72% din capitalul social și că au fost îndeplinite condițiile cerute de lege și de Actul constitutiv pentru convocarea acestei ședințe,

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a hotărât următoarele, în ordinea punctelor înscrise pe ordinea de zi:

- 1. Raportul de gestiune și descărcarea de gestiune a administratorului pe exercițiul financiar 2009.** Se aprobă Raportul de gestiune și descărcarea de gestiune a administratorului pe exercițiul financiar 2009, inclusiv scoaterea din funcțiune a unor mijloace fixe, ca urmare a uzurii fizice și/sau morale a acestora, după cum urmează: linie ferată; mașină ștanțat; mașină imprimat în patru culori; locomotiva LDH 180.  
Odată cu aprobarea raportului de gestiune, se aprobă înregistrarea veniturilor primite de societate în anul 2009, pe bază de decont, conform Contractului de asociere în participațiune la care societatea este asociată.
- 2. Raportul auditorului extern independent.** Se aprobă Raportul de audit financiar pentru situațiile financiare la 31.12.2009, întocmit potrivit legislației în vigoare de către auditorul financiar autorizat.
- 3. Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare pe anul 2009.** Se aprobă situațiile financiare prezentate, acționarii prezenți fiind de acord în unanimitate ca din profitul înregistrat pe anul 2009 să se stingă, și în acest fel să se lichideze, pierderea înregistrată de societate în anii trecuți, iar restul să rămână profit nerepartizat, la dispoziția societății.
- 4. Bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2010.** Se aprobă BVC pe 2010, conform rectificărilor rezultate în urma dezbaterilor din AGOA.
- 5. Numirea auditorului financiar și aprobarea contractului-cadru de auditare.** Se aprobă prelungirea cu 3 ani a Contractului de audit financiar cu firma S.C.

AUDIT TAX MANAGEMENT S.R.L., cu sediul în București, sector 3, str. Foișorului nr.16, bl.F11C, ap.73, cod 031179, tel.021/321.50.84, fax 021/210.67.26, mobil 0722.219.291, e-mail audittax@rdslink.ro, CUI 12692746, nr. ORC J/40/1410/2000, autorizația CECCAR seria A nr.000336/2000, atestat CNVM AJ 010/2000, Auditor Financiar Autorizație Camera Auditorilor Financiar din România nr.166/2002.

Reprezentantul legal al societății de audit este dl.Trăistaru Oliviu Vasile, director general, membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, cu certificat și carnet nr.425/2001, cenzor extern independent cu Atestat seria A nr.001020/21.10.2002. Expert contabil cu carnet nr.6137/1996.

Pentru îndeplinirea formalităților la ORC de înscriere a mențiunilor ce decurg din acest punct, referitor la numirea auditorului financiar, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2010 o împuternicește pe dna Badea Cristina, legitimată cu CI seria DP nr.051895, eliberată de IGP-DEP la 22.11.2000.

**PREȘEDINTE AGOA,**  
ing.Ionel Aichimoaie

**Secretariatul AGOA,**  
Ioana Dinu



**ÎMPUTERNICIT,**  
Cristina Badea



Nr. 77 / 29.04.2010.

**PROCES - VERBAL****al Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din S.C. ICOA – S.A.  
din 28 aprilie 2010**

**Acționarii prezenți: S.C. CICERO – S.A.**, care deține 41,47% din capitalul social, reprezentată de dl Octavian Știreanu, conform procurii speciale nr.17/26.04.2010; **S.C. EDITORIAL – S.R.L.** (35,45%), reprezentată de dl Octavian Știreanu, conform procurii speciale nr.15/26.04.2010; **S.C. FRAZI – S.A.** (8,80%), reprezentată de dl Octavian Știreanu, conform procurii speciale nr.19/26.04.2010; dl. **Jean Konrad** (0,0006), dl. **Florin Danciu** (0,0016).

Procurile au fost înregistrate la societate în termenul prevăzut de Legea nr.31/1990R și sunt redactate în conformitate cu prevederile legale.

Adunarea este deschisă de Administratorul unic (directorul general) al societății, dl. Ionel Aichimoaie. Propune ca secretariatul AGOA să fie realizat de dna Ioana Dinu. Propunerea este aprobată în unanimitate.

Având în vedere că acționarii prezenți și reprezentați întrunesc 85,72% din capitalul social al S.C. ICOA – S.A., președintele Adunării constată că au fost îndeplinite toate prevederile legale privitoare la formalitățile de convocare a AGOA, astfel încât aceasta îndeplinește condițiile de validitate și de adoptare a unor hotărâri valabile.

Se trece la discutarea punctelor trecute pe ordinea de zi, respectiv:

1. Prezentarea, dezbateră și aprobarea Raportului de gestiune al administratorului și descărcarea de gestiune a administratorului pe exercițiul financiar 2009.
2. Prezentarea, aprobarea Raportului auditorului/cenzorului extern independent pentru exercițiul financiar 2009.
3. Prezentarea, discutarea și aprobarea situațiilor financiare pe anul 2009.
4. Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pe anul 2010.
5. Numirea auditorului financiar și aprobarea contractului-cadru de auditare.

**Pct.1. Raportul de gestiune și descărcarea de gestiune a administratorului pe exercițiul financiar 2009.** Administratorul unic (director general) dl. Ionel Aichimoaie prezintă Raportul de gestiune pe exercițiul financiar 2009. În cadrul acestui document este menționată scoaterea unor mijloace fixe, ca urmare a uzurii fizice și/sau morale a lor, după cum urmează: linie ferată, mașină ștanțat, mașină imprimat în 4 culori, locomotiva LDH 180. Totodată, directorul general propune, în cadrul Raportului, înregistrarea

veniturilor primite de societate în anul 2009, pe bază de decont, conform Contractului de asociere în participațiune la care societatea este asociată.

Acționarii prezenți și reprezentați aprobă în unanimitate Raportul de gestiune și descărcarea de gestiune a administratorului pe exercițiul financiar 2009.

**Pct.2. Raportul auditorului extern independent.** Dna Simona Dumitraș, directorul economic, prezintă Raportul de auditare, insistând pe faptul că acesta este întocmit în conformitate cu reglementările pieței de capital și ale normelor europene în domeniu.

Acționarii prezenți și reprezentați în AGEA aprobă Raportul de audit financiar pentru situațiile financiare la 31.12.2009, întocmit potrivit legislației în vigoare de către auditorul financiar autorizat.

**Pct.3. Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare pe anul 2009.** Dna Simona Dumitraș prezintă Bilanțul contabil și Contul de profit și pierdere la 31.12.2009. Se constată o îmbunătățire substanțială a rezultatelor societății, dar aceasta este datorată, în primul rând, vânzării unor active. Este de salutat, totuși, faptul că s-a achitat un credit financiar la Piraeus Bank, care a contribuit la finanțarea activității societății timp de peste 8 ani de zile. Veniturile realizate din vânzarea activelor au fost acoperitoare pentru stingerea acestui credit.

Societatea înregistrează un profit net de repartizat de 1.614.891 lei. Dl. Ionel Aichimoaie propune ca, din acest profit, să fie acoperită pierderea contabilă din anii precedenți, în valoare de 225.850 lei, iar diferența de 1.389.041 lei să rămână profit nerepartizat, la dispoziția societății.

Reprezentantul societăților majoritare constată o scădere substanțială a valorii immobilizărilor corporale de peste 5 ori și solicită explicații. Dna Simona Dumitraș explică faptul că, într-adevăr, la începutul exercițiului financiar, valoarea terenurilor și a construcțiilor era de 97.093.410 lei, conform unei evaluări realizate în anul 2007, adică într-un an de vârf al prețurilor pe terenuri. Situația imobiliară s-a schimbat, însă, radical, astfel încât, la sfârșitul anului 2009, a fost necesară o altă evaluare a terenurilor. Conform Raportului stabilit de un evaluator autorizat, valoarea actualizată a terenurilor și construcțiilor la sfârșitul exercițiului financiar este de 17.948.222 lei.

Acționarii prezenți și reprezentați aprobă situațiile financiare prezentate fiind de acord în unanimitate ca din profitul înregistrat pe anul 2009 să se stingă, și în acest fel să se lichideze, pierderea înregistrată de societate în anii trecuți, iar restul să rămână profit nerepartizat, la dispoziția societății.

**Pct.4. Bugetul de venituri și cheltuieli pe anul 2010.** Dna Dumitraș Simona prezintă proiectul Bugetului de Venituri și Cheltuieli pe 2010, pe baza unor estimări care au pornit de la mediile lunare înregistrate în anul trecut. Reprezentantul societăților majoritare prezintă o abordare mai realistă a BVC, întrucât consideră ca fiind imposibil de atins în anul 2010 un profit net cu 7 cifre!

Acționarii procedează la o analiză a prevederilor bugetare mai importante, atât la venituri, cât și la cheltuieli și solicită refacerea acestui buget în

conformitate cu modificările operate în cadrul AGOA. În concluzie, se estimează că un rezultat al actualului exercițiu financiar de cca 175.000 lei profit net ar fi considerat foarte bun pentru societate, date fiind condițiile actuale ale crizei economice.

Bugetul de Venituri și Cheltuieli pe anul 2010 este aprobat în unanimitate de acționarii prezenți și reprezentați, cu modificările operate.

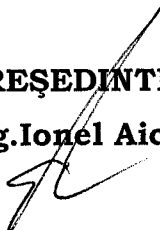
**Pct.5. Numirea auditorului financiar și aprobarea contractului-cadru de auditare.** Dna Simona Dumitraș prezintă o scurtă analiză a colaborării cu auditorul financiar independent, firma S.C. AUDIT TAX MANAGEMENT S.R.L. și propune prelungirea cu 3 ani a Contractului cu aceasta.

Acționarii prezenți și reprezentați aprobă în unanimitate ca, pentru următorii 3 ani, auditul financiar al societății să fie făcut tot de firma S.C. AUDIT TAX MANAGEMENT S.R.L., cu sediul în București, sector 3, str. Foișorului nr.16, bl.F11C, ap.73, cod 031179, tel.021/321.50.84, fax 021/210.67.26, mobil 0722.219.291, e-mail audittax@rdslink.ro, CUI 12692746, nr. ORC J/40/1410/2000, autorizația CECCAR seria A nr.000336/2000, atestat CNVM AJ 010/2000, Auditor Financiar Autorizație Camera Auditorilor Financiar din România nr.166/2002.

Reprezentantul legal al societății de audit este dl.Trăistaru Oliviu Vasile, director general, membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, cu certificat și carnet nr.425/2001, cenzor extern independent cu Atestat seria A nr.001020/21.10.2002. Expert contabil cu carnet nr.6137/1996.

Pentru îndeplinirea formalităților la ORC de înscriere a mențiunilor ce decurg din acest punct, referitor la numirea auditorului financiar, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2010 o împuternicește pe dna Badea Cristina, legitimată cu CI seria DP nr.051895, eliberată de IGP-DEP la 22.11.2000.

**PREȘEDINTE AGOA,**  
**ing.Ionel Aichimoaie**



**Secretariatul AGOA,**

**Ioana Dinu**



**ÎMPUTERNICIT,**  
**Cristina Badea**

