



FINTEL ENERGIA GROUP S.p.A.
Sede legale: Pollenza, Via Enrico Fermi n. 19
Capitale sociale: Euro 230.171,00 i.v.

9900153

Codice fiscale, partita iva, e iscrizione al Registro delle Imprese di Macerata n. 02658620402

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

Il giorno 15 Luglio 2014, alle ore 15,00, in Pollenza, Via Enrico Fermi n° 19 si è riunita in seconda convocazione l'assemblea ordinaria di Fintel Energia Group S.p.A. per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Determinazione del compenso degli Amministratori.

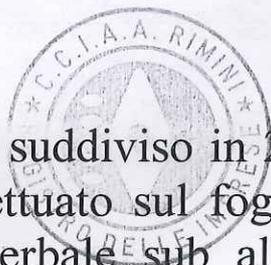
Assume la presidenza, ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Alcide Giovannetti, il quale, dopo un breve indirizzo di benvenuto ai membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e ai rappresentanti del management della società, sulla base dell'art. 4.2 del regolamento assembleare propone che a fungere da segretario della presente assemblea venga nominata la Signora Angela Ferretti. L'Assemblea approva. La Signora Angela Ferretti accetta di assumere la funzione di segretario dell'Assemblea.



0000159

Il Presidente dichiara:

- che, ai sensi dell'Art. 11 dello Statuto Sociale, l'assemblea è stata regolarmente convocata con avviso pubblicato su ITALIA OGGI del 12/06/2014;
- che l'avviso di convocazione è stato inoltre inviato a Borsa Italiana S.p.A. e messo a disposizione sul sito internet della società www.fintel.bz;
- che l'assemblea si tiene in seconda convocazione;
- che non è stata richiesta alcuna integrazione dell'elenco delle materie da trattare ai sensi dell'art. 126 bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 Testo Unico della Finanza;
- che sono stati regolarmente osservati i termini e le modalità di legge e di regolamento per la presentazione delle certificazioni ai fini dell'intervento nella presente assemblea;
- che sono presenti per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente Alcide Giovannetti: l'Amministratore Delegato Tiziano Giovannetti, i consiglieri, Giuliano Mosconi e Valentino Pianesi;
- che è presente per il Collegio Sindacale, il Presidente del Collegio Massimo Magnanini, e il membro effettivo del Collegio Alberto Pettinari;
- che ai sensi dell'Art. 2.2 del Regolamento dell'Assemblea partecipa all'Assemblea la Signora Dunia Romoli, Direttore Generale della Società, e il Chief Financial Officer Vincenzo Ciccone;



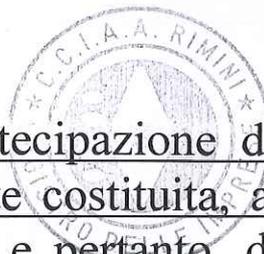
- che la società ha un capitale suddiviso in 24.017.843 azioni; che in base al riscontro effettuato sul foglio delle presenze che si allega al presente verbale sub allegato "A" e nel rispetto dell'art. 2372 c.c. per quanto concerne la rispondenza delle deleghe, risultano prenotati, fino a questo momento, 8 azionisti portatori in proprio e/o per delega di complessive n. 23.150.446 azioni pari al 96,39% del capitale sociale, e precisamente:

1. Hopafi s.r.l. titolare di 22.083.193 azioni pari all'91,94% del capitale sociale rappresentata da Alcide Giovannetti Amministratore Unico di Hopafi s.r.l.;
2. Giovannetti Alcide titolare di 212.400 azioni pari allo 0,88% del capitale sociale;
3. Moschini S.r.l. titolare di 854.200 azioni pari al 3,56% del capitale sociale;
4. Fabris Carlo 626 azioni;
5. Reale Davide Giorgio 2 azioni;
6. Rodinò Demetrio 5 azioni;
7. Rodino' Walter 10 azioni;
8. Loizzi Germana 10 azioni;

Il Presidente constata che gli azionisti Moschini S.r.l., Fabris Carlo, Reale Davide Giorgio, Rodinò Demetrio, Rodinò Walter, Loizzi Germana non sono fisicamente intervenuti in Assemblea.

Il Presidente constata la presenza di azionisti portatori in proprio e/o per delega di un numero di azioni complessivamente pari a 22.295.593 che costituisce il 92,83% del totale delle azioni costituenti il capitale sociale.

Il Presidente si riserva di indicare in seguito eventuali variazioni in merito ai dati sugli azionisti partecipanti alla presente Assemblea.



Sulla base dei dati attuali di partecipazione degli Azionisti la riunione assembleare è validamente costituita, a norma dell'Art. 2368 c.c. e dello Statuto Sociale, e pertanto, dichiaro aperta la seduta.

Ai sensi di quanto prescritto dall'art. 85 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata, il Presidente precisa, infine, che secondo le risultanze del Libro dei Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dalle altre informazioni a disposizione, gli azionisti che posseggono azioni con diritto di voto superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto risultano essere i seguenti:

- Hopafi S.r.l. titolare di 22.083.193 azioni pari al 91,94% del capitale sociale;
- Moschini S.r.l titolare di n. 854.200 azioni pari al 3,56% del capitale sociale.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, il Presidente comunica che, nei termini di legge, si è provveduto a depositare presso la sede della società, sul sito internet della società, e presso la sede della Borsa Italiana S.p.A. la seguente documentazione:

1. Bilancio consolidato di gruppo al 31/12/2013;
2. Bilancio di esercizio della società Fintel Energia Group S.p.A. al 31/12/2013;
3. Relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

Copia di suddetta documentazione è stata consegnata a ciascun azionista che ne abbia fatto richiesta alla società.



Ai sensi del D.Lgs. 196/03 in materia di privacy, il Presidente informa che i dati personali degli azionisti e degli aventi diritto al voto, acquisiti dalla società ai fini della partecipazione all'Assemblea, saranno trattati per finalità strettamente connesse all'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari e comunque in modo da garantirne la sicurezza e la riservatezza. Ricorda inoltre che chi vi abbia interesse, può esercitare i diritti di cui all'art. 7 del D.Lgs. 196/03 e quindi chiedere anche aggiornamenti e rettifiche relative ai propri dati personali.

Al fine di rendere più agevole ed ordinato lo svolgimento dell'Assemblea, il Presidente comunica che ai sensi degli Artt. 7.1 e 7.2 del Regolamento Assembleare, ciascun socio ha diritto ad un intervento per ogni argomento posto in discussione, previsto nell'ordine del giorno, di durata non superiore a cinque minuti.

Coloro che sono già intervenuti nella discussione avranno facoltà di replica una sola volta e per una durata non superiore a 5 minuti. Il Presidente comunica inoltre che potrà concedere a coloro che sono già intervenuti, un ulteriore periodo di tempo di 2 minuti per illustrare la propria posizione di voto. Il Presidente informa inoltre che a norma dell'art. 6.4 del Regolamento dell'Assemblea, intende autorizzare la presentazione delle domande di intervento, per alzata di mano e che risponderà alla fine di ogni intervento.

Il Presidente ricorda che ai sensi dell'art. 3.5 del Regolamento dell'Assemblea nei locali in cui si svolge la riunione assembleare non possono essere utilizzati strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici, e similari, salvo quanto previsto nell'art. 4.2 del Regolamento Assembleare per quanto concerne la registrazione audio come supporto al segretario dell'Assemblea per la stesura del verbale.



9990163

Il Presidente da quindi lettura dell'ordine del giorno informando i presenti che dichiarerà aperta la discussione con la formulazione delle domande di intervento, dopo la trattazione dei predetti argomenti.

Il Presidente apre a questo punto la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.

- 1. Approvazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013, corredato delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente ricorda ai presenti che il bilancio di esercizio 2013 è stato depositato, ai sensi di legge, unitamente al bilancio consolidato, alle relazioni degli amministratori, del collegio sindacale e della società di revisione, presso la sede legale e la Borsa Italiana S.p.A. in data 30 giugno 2014 dunque 15 (quindici) giorni antecedenti la presente adunanza.

In considerazione quindi del fatto che i soci hanno avuto la possibilità di prendere visione dei documenti prima della presente adunanza, e in conformità all'Art. 5.4 del Regolamento di assemblea, il Presidente propone di non procedere alla lettura di tali documenti, salvo il diverso avviso dell'assemblea.

Il Presidente procede dunque nell'esposizione a grandi linee dei dati di bilancio segnalando che per quanto riguarda la capogruppo **Fintel Energia Group S.p.A.** i risultati dell'esercizio 2013 sono stati i seguenti:

- i ricavi complessivi della società sono stati pari a Euro 19.544

migliaia al 31 dicembre 2013 contro il risultato dell'anno precedente pari ad Euro 27.505 migliaia;

- il bilancio d'esercizio chiude con un utile pari a Euro 2.988 migliaia contro un utile dell'esercizio precedente di Euro 91 migliaia.

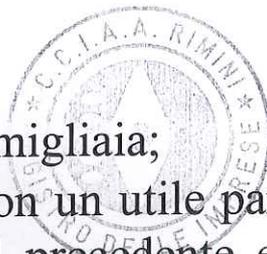
Il Presidente illustra i principali eventi intervenuti nel corso del 2013 che hanno determinato i risultati sopraesposti.

Nel settore dell'energia elettrica si registra una riduzione di circa 6 Gwh pari al 10% rispetto all'esercizio passato mentre nel settore del gas si registra una riduzione di circa 910 migliaia di mc pari al 6,5% rispetto al precedente esercizio. La riduzione di fatturato dei settori energia elettrica e gas è riconducibile sia alla scelta di natura strategica di concentrarsi su clienti con consumi decisamente minori (piccole imprese e residenziali), sia alla contrazione dei consumi dovuta alla crisi economico finanziaria del nostro paese.

Il risultato netto registra un notevole miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, prevalentemente per effetto dai proventi da partecipazioni finanziarie e dall'operazione di cessione del 60% delle quote sociali della Energogreen Srl alla SEL SpA di Bolzano.

Per quanto riguarda invece i dati economico / finanziari relativi al bilancio consolidato di gruppo, i risultati di esercizio sono stati i seguenti:

- i ricavi complessivi del Gruppo sono stati pari a Euro 25.741 migliaia al 31 dicembre 2013 contro il risultato dell'anno



0900165

- precedente pari ad Euro 33.977 migliaia;
- il bilancio consolidato chiude con un utile pari a Euro 2.121 migliaia contro una perdita del precedente esercizio pari a Euro 769 migliaia.

Oltre a quanto già menzionato per la Capogruppo, si segnala che nel 2013 anche la produzione di energia elettrica degli impianti ha subito una diminuzione del 6% circa rispetto al 2012 dovuta essenzialmente a ragioni climatiche con decremento sui ricavi di circa Euro 250 migliaia.

Il margine operativo lordo consolidato passa da Euro 3.931 migliaia del 2012 ad Euro 3.539 migliaia con un decremento pari ad Euro 392 migliaia. A tale diminuzione ha contribuito in prevalenza il business della produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile.

I margini industriali di vendita del settore gas passano dal 16% del 2012 al 23% del 2013 mentre per il settore energia si passa dal 4,6% del 2012 al 5,6% del 2013. L'incremento dei margini è conseguenza della scelta strategica di cui sopra.

Il risultato operativo consolidato registra una variazione negativa passando da Euro 386 migliaia ad essere negativo per Euro 1.163 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Tale decremento deriva esclusivamente da maggiori accantonamenti a fondo rischi per il ritardo del versamenti dell'IVA ed delle accise e a fondo svalutazione crediti per la copertura di crediti scaduti e delle fatture da emettere relative a conguagli energia elettrica e gas (tali conguagli non sono stati



effettuati a causa di ritardi nella fatturazione definitiva dei nostri fornitori).

La posizione finanziaria netta del Gruppo evidenzia, al 31 dicembre 2013, un saldo negativo di Euro 22.959 migliaia rispetto a Euro 36.427 migliaia del precedente esercizio. La variazione è principalmente attribuibile alla cessione, avvenuta nel corso del 2013, della quota di controllo detenuta dalla capogruppo in Energogreen Srl e la conseguente variazione della metodologia di consolidamento della stessa. Inoltre, nel corso dell'esercizio è stato rimborsato parzialmente il finanziamento concesso alla capogruppo da Intesa San Paolo S.p.A. Il capitale circolante netto del Gruppo, negativo per Euro 5.048 migliaia (Euro 5.093 migliaia al 31 dicembre 2012), risulta essere sostanzialmente allineato a quello del precedente anno.

Principali eventi dell'esercizio 2013

Gli eventi principali che hanno caratterizzato il Gruppo nel corso del 2013 riguardano la continuazione della strategia di *down-sizing* dei clienti concentrando il nostro sforzo sulle micro imprese e sulle famiglie, per ridurre il rischio di credito e per aumentare i margini di profitto e la continuazione e conclusione della maggior parte dei procedimenti autorizzativi relativi ai parchi eolici serbi.

In dettaglio il 2013 si è caratterizzato per gli avvenimenti seguenti:

- Acquisto in data 25 Febbraio 2013 dalla società Troiani & Ciarrocchi del 60% della quota di partecipazione al capitale sociale di Molinetto s.r.l. portando la propria quota al 100%. La Molinetto s.r.l. è proprietaria di un impianto fotovoltaico a



terra della potenza di 1.275,96 Kwp entrato in esercizio in data 17 Maggio 2012.

- Ottenimento nel mese di Giugno 2013, dalla provincia di Macerata, del permesso a costruire per un impianto fotovoltaico denominato Colbuccaro Solar II e III – Alternativa 4, di una potenza complessiva pari ad 1,45 MWp in località Colbuccaro di Corridonia. Tale impianto sarà il primo ad essere costruito e gestito dal Gruppo Fintel senza incentivi pubblici di alcun genere (Grid - Parity).
- In data 21 Febbraio 2013 è stata costituita dalla MK Fintel Wind in Serbia la società di scopo denominata Energobalkan D.o.o. per la costruzione dell'impianto eolico denominato "La Piccolina Vetro Park".
- In data 17 Maggio 2013 sono state costituite in Serbia le seguenti società di scopo cui faranno capo i tre parchi eolici denominati Dunav1, Dunav3 e RAM per i quali sono già stati rilasciati dalle Autorità Serbe i relativi Energy Permit. Esse sono: Vetropark Dunav1 D.o.o.; Vetropark Dunav3 D.o.o.; Vetropark RAM D.o.o..
- In data 2 Ottobre 2013 la controllata serba MK Fintel Wind A.D. ha ottenuto dal governo locale della Voivodjina il permesso a costruire relativo al parco eolico "Kosava" della potenza di 128.8 MW sito nel Comune di Vresac in Serbia. Si tratta della maggiore centrale eolica dei Balcani sia per potenza installata che per le stime della producibilità.
- In data 30 Ottobre 2013 la società controllata serba MK-Fintel Wind A.D. ha dato inizio ai lavori di costruzione di 2 impianti eolici per una potenza complessiva di 16,5 MW la

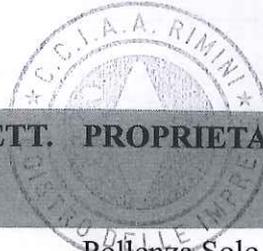


cui costruzione sarà presumibilmente completata entro il 2015. Le centrali eoliche sono localizzate a Kula (9,9MW) e Vrsac (6,6 MW) genereranno complessivamente 46,2 GWh annui di energia rinnovabile pari al fabbisogno stimato di circa 1.850 famiglie serbe.

- In data 20 Novembre 2013 Fintel Energia Group S.p.A. ha sottoscritto l'atto di cessione a favore di SEL del 60% delle quote della società Energogreen s.r.l. titolare dell'impianto fotovoltaico a terra denominato "Monte San Giusto Solar I" della potenza di 5.189,88KWp.
- In data 19 Dicembre 2013 la controllata serba MK-Fintel-Wind A.D. ha ritirato dal governo serbo tre "Location Permit" per i parchi eolici di RAM, Dunav1 e Dunav3 della potenza installata complessiva di 30 MW circa, siti nel comune di Veliko Gradiste in Serbia.

Gli impianti del gruppo in esercizio ed i progetti in fase di sviluppo/autorizzazione alla data del presente documento sono:

IMPIANTO		TIPO	PROGET.	PROPRIETA'	POT. [kW]	STATO
GIULO	GIULO I	Eolico	Energo. Ren.	Minieolica Marchigiana Srl	200	in esercizio
SAN SEVERINO	SAN SEVERINO	Eolico	Energo. Ren.	Minieolica Marchigiana Srl	995	Processo autorizzativo in corso
TOT. EOLICO ITALIA					1.195	



IMPIANTO	SITO	PROGETT.	PROPRIETA'	POTENZA [Mw/]	STATO
POLLENZA	SOLAR I	Fotov. Energ. Ren.	Pollenza Sole Srl	749	in esercizio
POLLENZA SOLAR II	SEZ A	Fotov. Energ. Ren.	Pollenza Sole Srl	980	in esercizio
	SEZ B	Fotov. Energ. Ren.	Pollenza Sole Srl	985	in esercizio
	SEZ C	Fotov. Energ. Ren.	Pollenza Sole Srl	985	in esercizio
	SEZ D	Fotov. Energ. Ren.	Pollenza Sole Srl	749	in esercizio
MORROVALLE	SOLAR I	Fotov. Energ. Ren.	Pollenza Sole Srl	749	in esercizio
	SOLAR II	Fotov. Energ. Ren.	Molinetto Srl	1.276	in esercizio
COLBUCCARO	SOLAR I	Fotov. Energ. Ren.	Pollenza Sole Srl	749	in esercizio
	SOLAR II e III	Fotov. Energ. Ren.	Pollenza Sole Srl	1430	autorizzato
CAMERANO	SOLAR	Fotov. Energ. Ren.	Civita Energy Srl	368	in esercizio
VECCHIETTI	SOLAR I	Fotov. Energ. Ren.	Energogreen Renewables Srl	20	in esercizio
TOTALE FOTOV.				9.040	



9990170

IMPIANTO	SITO	PROGETT.	PROPRIETA'	POTENZA [Mw/]	STATO
LA PICCOLINA	Eolico	Vvrsac Serbia	Energogr. D.o.o.	Energobalkan D.o.o.	6.6 In costruzione
KULA	Eolico	Kosava Serbia	Energogr. D.o.o.	Vetropark Kula D.o.o.	9.9 In costruzione
KOSAVA	Eolico	Kosava Serbia	Energogr. D.o.o.	MK Fintel Wind A.D.	128.8 Autorizzato
RAM	Eolico	Velico Gradiste Serbia	Energogr. D.o.o.	Vetropark RAM D.o.o.	9.9 Ottenuto location and Energy permit
Dunav 1	Eolico	Serbia	Energogr. D.o.o.	Vetropark Dunav1 D.o.o.	9.9 Ottenuto location and Energy permit
Dunav 1	Eolico	Serbia	Energogr. D.o.o.	Vetropark Dunav3 D.o.o..	9.9 Ottenuto location and Energy permit
TOTALE EOLICO SERBIA				175	

Principali avvenimenti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti di maggior rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2013 sono i seguenti:

- in data 17 Gennaio 2014 è iniziata la *due diligence* sul progetto Kosava da parte di un primario fondo emiratino leader nel settore delle energie rinnovabili finalizzata alla formulazione di un'offerta sul 51% del capitale della società serba MK-Fintel A.D. proprietaria delle licenze per la costruzione e l'esercizio della centrale eolica piu' grande del



- paese autorizzata dal Governo serbo a fine 2013 per un investimento complessivo di circa 200 milioni di Euro;
- in data 21 Febbraio 2014 la controllata serba MK-Fintel-Wind A.D. ha ottenuto l'esclusione dell'obbligo di valutazione di impatto ambientale per i progetti di RAM, Dunav 1 e Dunav 3 per una potenza complessiva di 30 MW circa;
 - in data 28 Febbraio 2014 è stata ottenuta proroga al 31 Luglio 2014 per l'operazione di cessione della società Molinetto Srl a Sel SpA per la quale è stato sottoscritto contratto preliminare in data 12 Luglio 2013;
 - in data 01 Aprile 2014 la controllata serba Vetro Park Kula D.o.o. ha ottenuto dall'operatore di rete Electrovojvodina, il permesso di connessione per la centrale eolica di Kula della potenza di 9,9 MW, in costruzione e per la quale il Gruppo ha già ottenuto la delibera di finanziamento da parte di ERSTE BANK;
 - in data 30 Aprile 2014 la controllata serba Energobalkan D.o.o. ha ottenuto dall'operatore di rete Electrovojvodina, il permesso di connessione per la centrale eolica in costruzione denominata La Piccolina della potenza di 6,6 MW.

A questo punto passo il Presidente invita il Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Massimo Magnanini, a dare lettura all'Assemblea della relazione del Collegio Sindacale.

Il Presidente del Collegio Sindacale dichiara di non voler procedere alla lettura integrale delle relazioni del Collegio



Sindacale al Bilancio consolidato ed al Bilancio separato della Capogruppo, poiché considera scontato che detti documenti siano già stati letti dagli intervenuti.

Riprende la parola il Presidente il quale ricorda che bilancio di esercizio della società e il bilancio consolidato del gruppo sono stati sottoposti a revisione contabile da parte della società PricewaterhouseCoopers S.p.A., le cui relazioni sono state messe a disposizione degli azionisti nei termini di legge unitamente ai documenti di bilancio.

Il Presidente dichiara infine che i documenti relativi al Bilancio consolidato, al Bilancio d'esercizio, la relazioni sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione di certificazione del Bilancio della società capogruppo vengono depositati agli atti sociali.

A questo punto il Presidente invita gli Azionisti che desiderano prendere la parola ad alzare la mano in modo da poter fissare l'ordine degli interventi.

Al termine della discussione il Presidente propone di mettere in votazione il seguente testo di deliberazione:

“l'Assemblea:

- *esaminati il Bilancio di esercizio della società al 31 dicembre 2013, inclusa la relazione degli Amministratori sulla gestione;*
- *preso atto della Relazione del Collegio Sindacale;*
- *preso atto della Relazione della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.*

delibera



- di approvare il bilancio d'esercizio della società al 31/12/2013 e la relativa relazione degli amministratori sulla gestione;

- di destinare l'utile dell'esercizio a copertura delle perdite degli esercizi precedenti."

Il Presidente pone in votazione la delibera precedentemente letta.

Il Presidente comunica che il numero degli Azionisti è rimasto immutato e invita quindi l'Assemblea a procedere alle votazioni per alzata di mano.

L'Assemblea approva all'unanimità per alzata di mano la proposta posta in votazione.

Il Presidente invita quindi l'Assemblea ad esaminare il punto 2 dell'ordine del giorno.

2. Determinazione del compenso degli Amministratori.

Il Presidente propone all'Assemblea di deliberare affinché il compenso degli Amministratori resti invariato rispetto all'anno precedente in misura pari a Euro 340.000 complessivi (Trecentoquarantamila/00).

Il Presidente pone in votazione la proposta.

L'Assemblea approva all'unanimità per alzata di mano la proposta posta in votazione.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, la presente assemblea viene sciolta alle ore 15:45.

Il Presidente - Dott. Giovannetti Alcide

Il Segretario - Sig.ra Ferretti Angela