



9900248

FINTEL ENERGIA GROUP S.p.A.**Sede legale: Pollenza, Via Enrico Fermi n. 19****Capitale sociale: Euro 2.561.209,20 i.v.****Codice fiscale, partita iva, e iscrizione al Registro delle Imprese di Macerata n. 02658620402**
.....

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

Il giorno 15 Giugno 2017, alle ore 15, in Pollenza, Via Enrico Fermi n° 19 si è riunita in prima 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 2016, 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 2016; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Determinazione del compenso degli Amministratori.

Ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale assume la presidenza il dott. Alcide Giovannetti, il quale, dopo un breve indirizzo di benvenuto agli Azionisti presenti, 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.

Il Presidente dichiara:

- che, ai sensi dell'Art. 11 dello Statuto Sociale, l'assemblea è stata regolarmente convocata con avviso pubblicato sulla GAZZETTA UFFICIALE del 30/05/2017;
- che ai sensi dell'Art. 11 dello Statuto Sociale l'assemblea è stata convocata entro il maggior termine di centottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, in quanto la Società è tenuta alla redazione del bilancio consolidato;
- 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 prima 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 del Consiglio di Amministrazione, Alcide Giovannetti, i consiglieri Valentino Pianesi e Paolo Martini (collegato in teleconferenza), mentre risultano essere assenti giustificati i consiglieri Tiziano Giovannetti, Mario Moiso e Claudio Nardone;
- che sono presenti per il Collegio Sindacale il Presidente del Collegio Massimo Magnanini e i membri effettivi del Collegio Alberto Pettinari e Andrea Carbinì;
- che ai sensi dell'Art. 2.2 del Regolamento dell'Assemblea partecipano 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 25.612.092 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, 6 azionisti portatori in proprio e/o per delega di complessive n. 22.295.620 azioni pari al 87,05% del capitale sociale, e precisamente:
 1. Hopafi s.r.l. titolare di 22.083.193 azioni pari all'86,22% del capitale sociale rappresentata da Alcide Giovannetti, Amministratore Unico della Hopafi s.r.l.;
 2. Giovannetti Alcide titolare di 212.400 azioni pari allo 0,83% del capitale sociale;
 3. Loizzi Germana 10 azioni;
 4. Reale Davide Giorgio 2 azioni;
 5. Rodino' Demetrio 5 azioni;
 6. Rodino' Walter 10 azioni.

Il Presidente constata che gli azionisti Reale Davide Giorgio, Rodino' Demetrio, Rodino' 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 87,05% 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, il Presidente dichiara validamente costituita la riunione assembleare, a norma dell'Art. 2368 c.c. e dello Statuto Sociale, e, pertanto, 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 gli azionisti che posseggono azioni con diritto di voto superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto risultano essere i seguenti:



9900250

- Hopafi S.r.l. titolare di 22.083.193 azioni pari al 86,22% del capitale sociale;
- Moschini S.p.A titolare di n. 2.360.976 azioni pari al 9,22% 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 31/12/2016;
2. Bilancio di esercizio della società Fintel Energia Group S.p.A. al 31/12/2016;
3. Relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
4. Relazione illustrativa degli amministratori all'assemblea ordinaria.

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.

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.



9900251

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 2016, 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 2016; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente ricorda ai presenti che il bilancio di esercizio 2016 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 31 maggio 2017, 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, ma di dare lettura delle principali informazioni contenute in tali documenti.

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 2016 sono stati i seguenti:

- i ricavi complessivi della Società al 31 dicembre 2016 sono stati pari ad Euro 16.370 migliaia, contro quelli dell'anno precedente pari a Euro 15.484 migliaia;
- il bilancio d'esercizio chiude con una perdita pari a Euro 512 migliaia contro quella dell'esercizio precedente pari a Euro 1.426 migliaia.

Il valore del patrimonio netto contabile è pari a Euro 9.049 migliaia.

Il Presidente illustra i principali eventi intervenuti nel corso del 2016 che hanno determinato i risultati sopraesposti.

Nel 2016 i ricavi della capogruppo sono stati pari a Euro 18.061 migliaia contro quelli dell'anno precedente pari ad Euro 16.281 migliaia con un incremento dell'11%.

Nel settore dell'energia elettrica si registra un incremento dei volumi venduti di 7,3 GWh rispetto all'esercizio passato, mentre nel settore del gas si registra un incremento di circa 1,0 milioni di mc rispetto al precedente esercizio. L'incremento del fatturato dei settori energia elettrica e gas è riconducibile ai positivi effetti della riorganizzazione della rete commerciale avviata negli ultimi mesi del 2015, nonostante la contrazione dei consumi e dei prezzi delle materie prime dovuta alla crisi economico finanziaria del nostro paese. A parità di prezzo di vendita rispetto al 2015, i ricavi sarebbero stati superiori di Euro 1.008 migliaia. I ricavi comprendono inoltre Euro 585 migliaia riferiti a proventi non ricorrenti per la chiusura di alcune posizioni debitorie nei confronti dei clienti finali non richieste a rimborso.

I costi per materie prime aumentano proporzionalmente con l'incremento dei ricavi. In termini di marginalità percentuale e al netto di componenti non ricorrenti, sia per il gas che per l'energia elettrica i dati consuntivati mostrano un miglioramento rispetto all'esercizio precedente (rispettivamente + 1,27% e + 0,73%).



I costi per servizi aumentano per effetto delle maggiori provvigioni corrisposte agli agenti. Il saldo al 31 dicembre 2015 includeva inoltre consulenze non ricorrenti per Euro 227 migliaia relativi all'operazione Green Hunter. L'incremento dei costi del personale è esclusivamente attribuibile al maggior numero di dipendenti medi nel corso del 2016 rispetto a 2015. Il margine operativo lordo risulta essere positivo e in miglioramento rispetto all'anno precedente per effetto di quanto menzionato in merito ai ricavi e agli altri ricavi e proventi. L'incremento dei costi per servizi, personale e altri è stato interamente compensato dai minori accantonamenti effettuati.

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

- i ricavi complessivi del Gruppo al 31 dicembre 2016 sono stati pari ad Euro 21.178 migliaia, contro quelli dell'anno precedente pari a Euro 19.147 migliaia;
- il bilancio consolidato chiude con una perdita di Gruppo pari a Euro 219 migliaia contro quella dell'esercizio precedente pari a Euro 1.808 migliaia.

Il valore del patrimonio di Gruppo è pari a Euro 5.746 migliaia.

Nel corso del 2016, il Gruppo ha registrato dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per Euro 21.178 migliaia, in aumento rispetto a quelli dello stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 19.147 migliaia), per effetto dell'incremento sia delle vendite del core business (Euro 903 migliaia) sia del segmento renewables (Euro 1.141 migliaia). I ricavi dell'energia elettrica e del gas sono aumentati per effetto dell'aumento dei volumi venduti (rispettivamente + 14,1% e +11,1%) a seguito dei buoni risultati conseguiti dallo sviluppo della rete commerciale. Tale incremento è stato parzialmente compensato dalla riduzione del prezzo di vendita sia del gas sia dell'energia elettrica. L'entrata in esercizio nel corso del 2016 degli impianti eolici di Kula e La Piccolina è alla base dell'incremento dei ricavi del settore renewables.

L'incremento degli altri ricavi è riconducibile per Euro 990 migliaia all'indennizzo corrisposto da Vestas (EPC contractor) per la consegna in ritardo dell'impianto eolico denominato "Kula" e per Euro 585 migliaia alla chiusura di alcune posizioni debitorie nei confronti dei clienti finali non richieste a rimborso dopo il periodo di prescrizione.

L'analisi del trend consuntivato dalla Società con riguardo alle materie prime evidenzia il seguente fenomeno: a) una riduzione dei costi per l'acquisto del gas, principalmente attribuibile alla riduzione del prezzo di acquisto della materia prima, in linea con quanto consuntivato nei relativi ricavi di vendita; b) un incremento dei costi per l'acquisto dell'energia elettrica del 11%, che riflette i maggiori volumi acquistati ma parzialmente compensato dalla riduzione del prezzo di acquisto della materia prima.

L'incremento dei costi per servizi è attribuibile principalmente alle maggiori provvigioni corrisposte agli agenti per lo sviluppo della rete commerciale e alle maggiori manutenzioni degli impianti di produzione a seguito dell'entrata in esercizio degli impianti eolici in Serbia mentre l'incremento dei costi del personale è esclusivamente attribuibile al maggior numero di dipendenti medi nel corso del primo 2016 (43 unità) rispetto all'esercizio precedente (39 unità).

Il risultato operativo del 2016, positivo per Euro 2.003 migliaia, mostra un miglioramento di Euro 2.506 migliaia rispetto a quello del 2015, per effetto in particolar modo dell'entrata in esercizio degli impianti eolici in Serbia e dell'incremento della marginalità del core business.

Il risultato netto del 2016 è anch'esso migliorato rispetto al precedente esercizio (+ Euro 2.105 migliaia), per effetto di quanto già menzionato.

La posizione finanziaria netta del Gruppo evidenzia al 31 dicembre 2016 un saldo negativo di Euro 34.763 migliaia rispetto a Euro 28.870 migliaia al 31 dicembre 2015, principalmente per effetto dei significativi investimenti effettuati in Serbia per la costruzione degli impianti eolici di Kula e La Piccolina.

Principali eventi dell'esercizio 2016



3900253

Gli eventi principali che hanno caratterizzato la nostra azienda nel corso del 2016 sono i seguenti:

- in data 4 luglio 2016 la controllata Energobalkan d.o.o. ha firmato il Power Purchase Agreement ("PPA") con EPS (Elektroprivreda Srbije), per l'impianto denominato "La Piccolina" della potenza installata di 6,6 MW, situato a Vrsac, a circa 80 km a nord est di Belgrado. Il PPA è entrato in vigore e prevede il riconoscimento di una tariffa incentivante ("feed-in-tariff") per 12 anni in favore della controllata Energobalkan pari a Euro 93,6/MWh + inflazione per tutta l'energia prodotta dall'impianto.
- in data 26 settembre 2016 Ministero dell'Energia e delle Risorse Minerarie serbo ha comunicato alla controllata Vetro Park Kula d.o.o. l'ottenimento dell'Energy Licence per la centrale eolica da 9,9 MW sita in Kula, a circa 80 km a nord-ovest di Belgrado. L'Energy Licence sancisce per la controllata di Fintel il diritto a percepire da subito una tariffa incentivante ("feed-in tariff") di 93.6 Euro/MWh + inflazione per i prossimi 12 anni ovvero fino a 2028.
- in data 17 ottobre 2016 la controllata MK-Fintel Wind A.D. ha firmato con Erste Group Bank AG, ERSTE Bank A.D., Unicredit Bank Serbia JSC, Zagrebacka Banka DD and Denmark's Export Credit Agency EKF un Indicative Term Sheet per il finanziamento del primo stralcio dell'impianto eolico "Kosava" (69 MW), situato in Vojvodina, Serbia. Il Term Sheet prevede due differenti Tranche (A e B) per un importo complessivo di 82 milioni di Euro, da rimborsare in 11 anni e destinati a finanziare il 70% del totale investimento.
- In data 25 novembre 2016 il Consiglio di Amministrazione di Fintel Energia Group S.p.A. ha deliberato di riorganizzare l'assetto societario del Gruppo, conferendo a una costituenda e interamente controllata società a responsabilità limitata unipersonale, il ramo d'azienda costituito dalle attività di vendita di energia e gas, oggi svolte direttamente da Fintel Energia Group S.p.A. L'operazione, che si è perfezionata nel 2016 (con effetti legali e contabili a far data dal 1° gennaio 2017), è coerente con le linee strategiche e organizzative della Società e consentirà di dare evidenza dei fenomeni economici e finanziari relativi al business proprio del ramo d'azienda energia e gas, nell'ottica e col fine di facilitarne e accelerarne il percorso di valorizzazione. La società che ha ricevuto il ramo conferito è stata denominata Fintel Gas e Luce Srl ed è divenuta a tutti gli effetti operativa dal 1° gennaio 2017.

Il Presidente passa la parola al Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Massimo Magnanini, che, espressamente autorizzato dall'Assemblea, omette la lettura della relazione del Collegio Sindacale al Bilancio consolidato ed al Bilancio separato della Capogruppo, considerato che tali documenti sono stati messi a disposizione degli azionisti unitamente ai relativi bilanci.

Riprende la parola il Presidente il quale ricorda che il 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 ~~separato~~, la relazione sulla gestione e del Collegio Sindacale è 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 2016, 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 31/12/2016 e la relativa relazione degli amministratori sulla gestione;*

- *di coprire la perdita dell'esercizio pari ad Euro 512 migliaia mediante utilizzo della Riserva da Sovraprezzo Azioni per Euro 512 migliaia."*

Il Presidente pone in votazione la delibera precedentemente letta.

Il Presidente informa che il numero degli Azionisti è rimasto immutato ed 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.

Sul secondo punto all'ordine del giorno il Presidente ricorda che l'Assemblea ha il compito di determinare il compenso annuo complessivo lordo dei membri del Consiglio di Amministrazione. A tal fine il Presidente propone di attribuire un importo lordo complessivo annuo per la remunerazione di tutti gli amministratori pari ad Euro 334.000 (Trecentoquarantamila/00). Propone inoltre, all'interno della cifra globale stanziata, di attribuire agli amministratori non investiti di particolari cariche una remunerazione di Euro 6.000 (Seimila/00) lordi annui oltre al gettone di presenza di Euro 150 lordi per la partecipazione ad ogni riunione consiliare. Il Presidente ricorda infine che ai sensi dello statuto sociale, spetta agli amministratori il rimborso delle spese sostenute per l'esercizio del loro ufficio.

Il Presidente invita gli Azionisti che desiderano prendere la parola su tale punto dell'ordine del giorno ad alzare la mano in modo da poter fissare l'ordine degli interventi.



9000255

Poiché nessun azionista ritiene di dover intervenire, il Presidente chiede di procedere con la votazione.

La proposta del Presidente è accolta all'unanimità.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola la presente assemblea viene sciolta alle ore 15:26.

Il Presidente (Dott. Alcide Giovannetti)

Il Segretario (Sig.ra Angela Ferretti)

[Handwritten signature of Dott. Alcide Giovannetti] *[Handwritten signature of Sig.ra Angela Ferretti]*