

## PROSPETTO INFORMATIVO

### FONDO DI SVILUPPO TECNOLOGICO: "FONDO PRODUZIONE 2023"

#### OFFERENTE

L'Offerente è ÈNOSTRA SOCIETÀ COOPERATIVA (enostra) con sede in Milano, via Ampère 61/A, 20131, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al numero MI-2087863, Partita IVA 03556900045, capitale sociale 4.986.400 €. ÈNOSTRA ha un organo di revisione dei conti composto da 3 sindaci effettivi e 2 sindaci supplenti.

ÈNOSTRA produce e fornisce elettricità 100% rinnovabile, secondo criteri di sostenibilità e produzione etica regolarmente condivisi con i soci per famiglie, imprese e organizzazioni del terzo settore. Si fonda sulla partecipazione attiva e sul coinvolgimento delle comunità per cambiare dal basso il modo di produrre e consumare energia. Ad oggi la cooperativa conta oltre 12.500 socie e soci, tra operatori e sovventori, accomunati dalla volontà di mitigare la propria impronta ecologica mediante scelte consapevoli, ridurre i propri consumi, utilizzare energia rinnovabile condivisa e contribuire alla transizione energetica.

La società offerente opera in modo prevalente nel settore della produzione e vendita di energia da fonti rinnovabili, realizzando, tra le altre attività, nuovi impianti di energia rinnovabile, attraverso la partecipazione finanziaria diretta dei propri soci sovventori e condividendo con loro i risultati economici ottenuti.

L'Assemblea dei soci ha approvato il Bilancio di Esercizio 2022 in data 27 maggio 2023. In allegato al Bilancio sono stati presentati la Nota Integrativa, la Relazione di Gestione e la Relazione degli Amministratori; tutta la documentazione, inclusi i profili dei membri del Consiglio di Amministrazione, sono consultabili nella sezione "Chi Siamo" del sito di enostra.

Il parco impianti ad oggi realizzato grazie alla sottoscrizione di azioni di sovvenzione e a finanziamenti bancari si compone dei seguenti impianti:

IMPIANTO	PROV.	REGIONE	POTENZA (kW)	TECNOLOGIA
Benevagienna	CN	PIEMONTE	30,38	fotovoltaico
Boves	CN	PIEMONTE	255,36	fotovoltaico
Cuneo	CN	PIEMONTE	50,63	fotovoltaico
Fossano	CN	PIEMONTE	44,65	fotovoltaico
Lagnasco	CN	PIEMONTE	19,85	fotovoltaico
Bevagna Impianti Sportivi	PG	UMBRIA	198,68	fotovoltaico
Bevagna Palestra Cantalupo	PG	UMBRIA	47	fotovoltaico
Cascina Santa Brera	MI	LOMBARDIA	29,5	fotovoltaico
Savigno	BO	EMILIA-ROMAGNA	15,5	fotovoltaico
Capizzi 1	ME	SICILIA	92,23	fotovoltaico
Capizzi 2	ME	SICILIA	92	fotovoltaico
Nulvi	SS	SARDEGNA	60	eolico
Cerrone	PG	UMBRIA	900	eolico
Castiglione	PG	UMBRIA	999	eolico
<b>TOTALE</b>			<b>2.835 kW</b>	

Al 31/12/2022 l'Offerente disponeva di Capitale di Sovvenzione per un ammontare totale dei fondi deliberati pari a € 4.228.625. L'ultimo fondo deliberato nel 2022 "Fondo di produzione 2022" è stato chiuso con successo per un valore di € 2.500.000 integralmente sottoscritti.

Con l'obiettivo di realizzare nuova capacità rinnovabile, l'Assemblea ordinaria del 27 maggio 2023 ha deliberato l'emissione di un nuovo fondo di sovvenzione “Fondo di Produzione 2023” di seguito meglio descritto.

Nella sezione dedicata alla sottoscrizione del fondo di sviluppo tecnologico sono disponibili tutti i documenti relativi all'offerta: <https://www.enostra.it/impianti-collettivi/investi-fondo-produzione-rinnovabile>.

<b>FINALITÀ DELL'INVESTIMENTO</b>	
<b>TARGET INVESTIMENTO</b>	<p>Il Fondo di Sviluppo Tecnologico “Fondo Produzione 2023” prevede l'investimento in nuova capacità produttiva tramite l'acquisto o lo sviluppo di impianti (asset) che rispondano al progetto strategico di produzione di energia collettiva di enostra, secondo criteri di responsabilità ambientale e sociale, in coerenza con la policy di selezione degli impianti della Cooperativa.</p> <p>Le operazioni di investimento si perfezionano solo dopo le attività di scouting e di due diligence necessarie all'individuazione di impianti con adeguato profilo tecnico - autorizzativo - economico.</p> <p>Il target di investimento si può descrivere con alcuni indicatori:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Tipo di impianti: Fotovoltaici, Eolici, Idroelettrici</li> <li>- Fonti di energia: energia elettrica rinnovabile (solare, idroelettrica, eolica)</li> <li>- Potenza target: 3-4 MW</li> <li>- Numerosità di impianti target: flessibile a seconda delle opportunità, indicativamente non più di 8 impianti</li> <li>- Localizzazione: Italia</li> <li>- Costo di investimento medio per impianto: 1.000-1.200 €/kW</li> <li>- Rendimento medio atteso: 3-5 %. Si specifica che non si tratta di dato fondato sui rendimenti passati, ma esclusivamente sui nuovi investimenti e che il raggiungimento di tale rendimento è comunque fondato su una serie di circostanze aleatorie e imprevedibili.</li> </ul>
<b>RISCHI SPECIFICI</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <b>Tempistiche e costi di realizzazione degli impianti:</b> la cooperativa ha una pipeline di progetti con diversi impianti, tuttavia può accadere che alcune trattative non vadano a buon fine o si concludano i tempi più lunghi del previsto (presenza di ipoteche, presenza di vincoli autorizzativi, etc.) o che gli effettivi costi di realizzazione non rendano più sostenibile l'investimento (costi materiali, spese di connessione alla rete, etc.). Tale scenario potrebbe portare ad un ritardo nell'impiego del capitale raccolto e nella generazione di rendimento.</li> <li>2. <b>Produttività degli impianti:</b> l'effettiva producibilità degli impianti è soggetta alla variabilità meteorologica, climatica e ad eventuali fermi impianto straordinari e può quindi discostarsi da quella prevista in sede di progetto.</li> <li>3. <b>Competizione sul mercato:</b> le oscillazioni del prezzo dell'energia e i nuovi incentivi sulle comunità energetiche rinnovabili potrebbero spingere molti operatori ad entrare nel mercato degli impianti collettivi rendendo più complessa e più competitiva la ricerca di siti e opportunità di progetto.</li> </ol>

	<p>4. <b>Valori di mercato del prezzo dell'energia:</b> il prezzo dell'energia ha una spiccata variabilità e potrebbe arrivare a valori così bassi da rendere meno competitiva la proposta tariffaria abbinata all'investimento;</p> <p>5. <b>Modifiche regolatorie e legislative:</b> la disciplina normativa e regolatoria dei mercati dell'energia è in forte e continua evoluzione sia a livello nazionale che comunitario e modifiche nella regolamentazione dei mercati o dei sistemi incentivanti potrebbero impattare sui ricavi o sui costi degli impianti.</p>
<p><b>IMPATTO SOCIALE E AMBIENTALE</b></p>	<p>Gli impatti sociali e ambientali sono molteplici:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Apertura del mercato delle energie rinnovabili e della sostenibilità ai piccoli investitori/risparmiatori;</li> <li>- Realizzazione di impianti collettivi per l'autoproduzione di soci che non hanno le condizioni per realizzare propri impianti di produzione;</li> <li>- Creazione di una comunità di soci sovventori/produttori e consumatori</li> <li>- Sviluppo ed impulso al settore delle energie rinnovabili;</li> <li>- Riduzione delle emissioni nel comparto della produzione energetica nazionale;</li> <li>- Possibile utilizzo dell'energia prodotta a servizio di future comunità energetiche.</li> </ul> <p>Metriche d'impatto:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aggregazione di impianti in grado di generare indicativamente fino a 4,5 GWh/anno di elettricità da fonti rinnovabili;</li> <li>• Produzione in quantità equivalente a soddisfare il consumo annuo medio di ca. 2.200 famiglie</li> <li>• Riduzione le emissioni di CO2 per ca. 1.845 ton/anno;</li> <li>• Ampliamento della community dei soci sovventori di ca. 1.500-2.000.</li> </ul>

## STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

### AZIONI DI SOCIO SOVVENTORE

In seguito alla delibera assembleare del 27 maggio 2023, la società cooperativa ha deliberato l'emissione di un nuovo fondo di sviluppo tecnologico denominato “**Produzione ènostra 2023**” sul quale si basa la presente offerta di sottoscrizione.

Gli strumenti finanziari offerti ai soci sono **Azioni di socio sovventore**, previste dallo Statuto della cooperativa (Titolo V, art. 38) e introdotte dalla legge n. 59/1992.

<p><b>CARATTERISTICHE</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sono <b>azioni nominative trasferibili</b> che possono essere sottoscritte da nuovi soci (sovventori) o soci cooperatori, persone fisiche e persone giuridiche;</li> <li>• La <b>durata</b> del conferimento è stabilita in <b>12 anni</b>, corrispondente alla durata del Fondo collegato all'emissione;</li> <li>• L'importo totale dell'emissione è pari a <b>€ 4.000.000</b>;</li> </ul>
-------------------------------	---

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'<b>importo minimo</b> dei conferimenti è di € 500, pari a n. 20 azioni di sovvenzione; i conferimenti superiori a € 500 dovranno essere pari ad un multiplo della singola quota (€ 25);</li> <li>• L'<b>importo massimo</b> dei conferimenti per socio persona fisica è pari a € 100.000; non ci sono limiti per le persone giuridiche.</li> </ul>
<b>DIRITTI AMMINISTRATIVI</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Diritto di voto</b> di cui all'art. 2526 c.c. e ai sensi dell'art. 4-bis comma 3 dello Statuto. Ogni socio sovventore ha diritto ad un solo voto, indipendentemente dal numero delle azioni possedute. I voti attribuiti ai soci sovventori non devono in ogni caso superare un terzo dei voti spettanti a tutti i soci;</li> <li>• <b>Diritto dei soci sovventori ad essere nominati amministratori</b> anche se la maggioranza di questi ultimi deve essere costituita da soci cooperatori;</li> <li>• <b>Diritto, in qualità di soci, di utilizzare il prestito sociale</b>, previsto dall'art. 38 dello Statuto, secondo le condizioni previste dal relativo Regolamento.</li> </ul>	
<b>DIRITTI PATRIMONIALI</b>	
<b>DISTRIBUZIONE UTILI</b>	<p>La distribuzione dei dividendi annuale non è garantita e viene stabilita dall'Assemblea in sede di approvazione del bilancio. L'Assemblea può decidere se liquidare i dividendi o di aumentare a titolo gratuito, per un pari importo, il valore nominale del capitale sottoscritto dai soci sovventori.</p> <p>La Cooperativa può comunque distribuire dividendi <b>solo in presenza di utile di esercizio e solo se non ci sono perdite pregresse</b> (al 31 dicembre 2022, le perdite pregresse dopo la destinazione dell'utile 2022 ammontano a € -165.583).</p> <p>L'utile da destinare alla eventuale distribuzione è al netto di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- accantonamento a riserva legale almeno pari al 30% dell'utile;</li> <li>- accantonamento ai fondi mutualistici per la promozione e lo sviluppo della cooperazione pari al 3% dell'utile.</li> </ul> <p>Le <b>azioni dei soci sovventori sono privilegiate</b> nella ripartizione dei dividendi sugli utili nel modo seguente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- In caso di distribuzione dividendi ai soli soci sovventori: destinazione dell'utile disponibile a dividendi sul capitale di sovvenzione effettivamente versato fino al raggiungimento del 2% del capitale versato; se l'utile disponibile non fosse sufficiente a raggiungere il 2%, fino alla capienza massima disponibile;</li> <li>- In caso di distribuzione dividendi anche ai soci cooperatori: le azioni di cooperazione effettivamente versate potranno avere remunerate con un dividendo fino al raggiungimento del 2,5% + tasso BFP (buoni postali fruttiferi). In questo caso ai soci sovventori sarà riconosciuto un dividendo, sul capitale di sovvenzione effettivamente versato, almeno pari al dividendo riconosciuto alle azioni di cooperazione, con la possibilità di incrementare lo stesso sino ad un massimo di 2 punti percentuali.</li> </ul>
<b>POSTERGAZIONE</b>	<p>Postergazione delle azioni di sovvenzione nella partecipazione alla copertura delle perdite. In caso di perdite d'esercizio, le azioni di sovvenzione vengono utilizzate per</p>

	<p>la copertura delle stesse solo <b>dopo l'integrale utilizzo del capitale sociale sottoscritto dai soci cooperatori</b> e di ogni altro Fondo di Riserva statutario e straordinario.</p>
<b>LIQUIDATION PREFERENCE</b>	<p>Alle azioni dei soci sovventori è attribuito il diritto di privilegio nel rimborso del capitale in caso di liquidazione della società. In caso di scioglimento della società, soddisfatti tutti i creditori sociali, il socio sovventore ha il diritto di ricevere, prima dei soci cooperatori, una <b>quota del ricavato</b> dall'evento di liquidazione che sia <b>pari all'investimento eseguito</b>.</p>
<b>REGIME FISCALE</b>	<p>Per il trattamento fiscale dei dividendi è fondamentale distinguere il soggetto che li percepisce:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>PERSONE FISICHE</b> - La Cooperativa, al momento dell'erogazione del dividendo, anche sotto forma di aumento del capitale sociale detenuto dal socio, effettua una ritenuta a titolo di imposta del <b>26%</b> se la persona fisica è <b>residente in Italia</b> e del <b>15%</b> se la persona fisica è <b>residente all'estero</b>.</li> <li>• <b>PERSONE GIURIDICHE</b> - La Cooperativa, al momento dell'erogazione del dividendo, anche sotto forma di aumento del capitale sociale detenuto dal socio, non deve fare nulla, se non comunicare al socio l'entità del dividendo e la forma di erogazione (diretta o aumento capitale sociale), via PEC; si distinguono i seguenti casi: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ <u>PERSONE FISICHE TITOLARI DI REDDITO DI IMPRESA (O LIBERA PROFESSIONE) E SOCIETA' DI PERSONE</u>: il socio porterà il dividendo nella propria contabilità e lo stesso concorrerà nella determinazione del reddito imponibile nella misura del <b>58,14%</b> del suo ammontare;</li> <li>○ <u>SOCIETA' DI CAPITALI</u>: la società di capitali porterà il dividendo nella propria contabilità e lo stesso concorrerà nella determinazione del reddito imponibile nella misura del <b>5%</b> del suo ammontare;</li> <li>○ <u>ENTI NON COMMERCIALI (ASSOCIAZIONI)</u>: l'associazione porterà il dividendo nella propria contabilità e lo stesso concorrerà nella determinazione del reddito imponibile nella misura del <b>50%</b> del suo ammontare.</li> </ul> </li> </ul>
<b>RIMBORSO A SCADENZA</b>	<p>Al termine della durata del conferimento (12 anni), il socio sovventore, tramite l'invio di una richiesta scritta, può chiedere il recesso parziale o totale con rimborso delle azioni oppure lo spostamento delle azioni ad altro Fondo attivo.</p> <p>La liquidazione è pari al valore nominale delle azioni sottoscritte, eventualmente ridotto in proporzione alle perdite imputabili al capitale o maggiorato dell'eventuale rivalutazione del capitale stesso.</p>

<p><b>EVENTUALE RECESSO PRIMA DEL TERMINE</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nei primi 6 anni le somme NON sono svincolabili in alcun modo;</li> <li>• A partire dal 6° anno, il Consiglio di Amministrazione può valutare eventuali richieste di rimborso anticipato delle azioni di sovvenzione;</li> </ul> <p>La liquidazione è pari al valore nominale delle azioni sottoscritte, eventualmente ridotto in proporzione alle perdite imputabili al capitale o maggiorato dell'eventuale rivalutazione del capitale stesso.</p>
<p><b>PROFILO DI RISCHIO</b></p>	<p>L'investimento presenta alcuni rischi tipici di ogni investimento in capitale sociale di cui tenere conto:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <b>Assenza di rendimento o rendimento inferiore alle attese:</b> se la cooperativa non genera un utile sufficiente, i dividendi ai sovventori non verranno corrisposti. Il rendimento annuo non è infatti garantito.</li> <li>2. <b>Perdita parziale o totale del capitale sottoscritto (valore nominale):</b> se al recesso o rimborso le perdite della cooperativa fossero superiori al capitale dei soci cooperatori e alle riserve, il valore delle azioni di sovvenzione potrebbe essere ridotto anche sino al completo azzeramento. In tali casi al socio non verrebbe restituito l'intero ammontare (valore nominale), ma solo parte del capitale sottoscritto.</li> <li>3. <b>Difficoltà di disinvestimento e smobilizzo:</b> le azioni offerte in sottoscrizione da parte dell'Offerente sono azioni di una cooperativa, i cui titoli non sono negoziati su alcun mercato regolamentato e per i quali non esiste un mercato secondario dove poterli cedere successivamente alla loro sottoscrizione. <b>Si tratta di titoli per loro natura illiquidi.</b></li> </ol> <p>La sottoscrizione delle azioni di sovvenzione rappresenta dunque un investimento ad <b>ALTO</b> rischio.</p>

Si riportano in questo schema tre possibili “scenari di distribuzione” a titolo di esempio:

	SCENARI		
	Scenario 1 La cooperativa produce un utile di esercizio elevato	Scenario 2 La cooperativa produce un utile di esercizio non elevato	Scenario 3 La cooperativa non produce un utile o ha delle perdite pregresse
<b>Distribuzione dei dividendi ai soci sovventori</b>	SÌ, sulla base dell'utile disponibile	SÌ, sulla base dell'utile disponibile	NO
<b>Importo dei dividendi ai sovventori</b>	In misura proporzionale al capitale versato da ciascun socio sovventore	In misura proporzionale al capitale versato da ciascun socio sovventore	-
<b>Tasso max remunerazione - socio sovventore</b>	2% + eventuale percentuale di dividendi riconosciuta al cooperatore	2% + eventuale percentuale di dividendi riconosciuta al cooperatore	-

**Esempio numerico**

- Capitale di Sovvenzione: € 4.000.000
- Quota di azioni di sovvenzione sottoscritte dal socio: € 1.500, pari al 0,0375% del capitale

	SCENARI		
	Scenario 1 La cooperativa produce un utile di esercizio elevato e l'Assemblea decide di remunerare il capitale di sovvenzione con il massimo dividendo distribuibile	Scenario 2 La cooperativa produce un utile di esercizio non elevato	Scenario 3 La cooperativa non produce un utile o ha delle perdite pregresse
Utili netti di esercizio destinabili alla distribuzione	€120.000	€60.000	€ 0 e/o perdite pregresse a bilancio
Distribuzione dei dividendi ai sovventori	€ 80.000 (l'utile viene distribuito fino al limite del 2% del capitale di sovvenzione)	€60.000 (tutto l'utile disponibile viene distribuito ai sovventori)	NO
Importo dei dividendi (sovv)	€30 = (0,0375% * €80.000)	€22,5 = (0,0375% * €60.000)	-
Tasso lordo effettivo di remunerazione (sovv)	2% = (€30 / €1.500)	1,5% = (€22,5 / €1.500)	-

**OPPORTUNITÀ AGGIUNTIVE RISERVATE AI SOVVENTORI**

**TARIFFA PROSUMER**

La partecipazione alla realizzazione di nuova potenza rinnovabile e dell'impegno assunto con la presente sottoscrizione, abilita all'accesso ad una tariffa dedicata, sganciata dalle dinamiche di prezzo del mercato elettrico, con le modalità e nei tempi che la Cooperativa sarà in grado di accordare.

**TIPOLOGIA DI TARIFFA**

L'offerta prevede l'applicazione di un **prezzo fisso monorario** ad un **quantitativo massimo annuo di energia consumata** (inclusivo delle perdite di rete) correlato al capitale investito dal singolo socio; il quantitativo viene **ricostituito ogni 12 mesi** (senza riporto di eventuali quantità di energia non utilizzata nei 12 mesi precedenti).

Se il quantitativo annuo disponibile viene esaurito entro i 12 mesi, eventuali consumi eccedenti vengono valorizzati ad un prezzo indicizzato.

Il prezzo fisso copre il costo di generazione e immissione in rete dell'elettricità prodotta dagli impianti a fonti rinnovabili della cooperativa enostra, i costi aggiuntivi di dispacciamento dell'energia rinnovabile attraverso il sistema elettrico (differenze di profilo tra immissione e prelievo, sbilanciamento e modulazione tra prezzo zonale e nazionale) e una quota dei costi di gestione operativa del cliente e di copertura delle spese generali della cooperativa. Il prezzo fisso può essere aggiornato da parte

	<p>di ènostra, di norma una volta all'anno, ai sensi delle CGF, sulla base delle effettive performance degli impianti nell'anno precedente (disponibilità della fonte solare, eolica, idrica, disponibilità degli impianti, manutenzioni straordinarie, ...) e di eventuali elementi esogeni (eventi geopolitici, nuove normative, inflazione, ...) che possono incidere sulla sostenibilità tecnico/economica dell'offerta.</p> <p><b>IMPORTANTE:</b> le condizioni economiche della tariffa Prosumer abbinata all'investimento <b>saranno quelle in vigore al momento della sottoscrizione del contratto di fornitura o di richiesta di cambio offerta.</b></p>
<p><b>CONDIZIONI DI APPLICABILITÀ</b></p>	<p>Nell'assegnazione della tariffa dedicata in relazione all'ingresso in esercizio dei nuovi impianti rinnovabili saranno applicati, come criteri di priorità, la data di versamento del capitale di sovvenzione e la prossimità geografica del punto in fornitura rispetto agli impianti stessi.</p> <p>La tariffa Prosumer potrà essere applicata ad un'utenza intestata al socio sovventore o ad un soggetto terzo a cui il sovventore decide di cedere il beneficio derivante dal suo investimento.</p> <p><b>IMPORTANTE:</b> per accedere alla tariffa l'intestatario dell'utenza (che può coincidere con il socio Sovventore oppure può essere una terza persona) dovrà detenere anche <b>2 (due) azioni di cooperazione da 25€ ciascuna</b>, per un totale di <b>€50</b>.</p> <p>La quota pari a 50€, relativa alle due azioni di cooperazione, sarà richiesta <b>solo</b> al momento della sottoscrizione della fornitura con la tariffa Prosumer a tutti coloro che non hanno ancora alcun punto in fornitura con ènostra già abbinato ad altre tariffe.</p> <p>A seguito del ritiro, alle scadenze definite, da parte del socio sovventore delle quote di partecipazione ai Fondi, l'offerta Prosumer sarà sostituita con l'offerta indicizzata SOLOVERDE Monoraria, secondo le condizioni valide alla data del ritiro.</p>

*Le informazioni sulla presente offerta non sono sottoposte ad approvazione da parte della CONSOB.*

*Aggiornamento: 25/07/2023*