Green Arms it

Sintesi attività di impresa

01/05/2023 - 30/04/2024

Green Arms

Start-up innovativa che nasce nel 2019 per diffondere un innovativo modello di investimento «democratico», che permetta a cittadini e imprese di partecipare in maniera **semplice**, **costante** e **diretta** a progetti energetici di **impatto ambientale positivo**, beneficiando di interessanti **ritorni economici** da condividere annualmente con i propri soci attraverso un **innovativo meccanismo di ripartizione degli utili.**

L’iniziativa

Visione: rappresentare una **opportunità di investimento** centrata sulla **sostenibilità ambientale**, capace di aggregare soggetti di diversa natura, dai piccoli risparmiatori fino agli investitori istituzionali

Missione: concentrare **attenzione**, **capacità** e **risorse** nel mondo delle energie rinnovabili, per supportarne lo sviluppo ed una implementazione sempre **più consistente**

Forma: Società a responsabilità limitata, start-up innovativa, che propone sul mercato un nuovo **modello finanziario**, in grado di remunerare i propri soci in maniera del tutto **unica**

L’esperienza maturata

L’esperienza di Green Arms nel mondo dell’*equity crowdfunding* è testimoniata dal **successo delle sue quattro precedenti campagne**, che hanno **registrato importanti risultati** in termini di sottoscrizioni:

- 2019: **€ 649.000** da oltre **60 investitori**
- 2020: **€ 1.081.500** da quasi **100 investitori**
- 2021: **€ 564.185** da **90 investitori**
- 2022: **€ 492.375** da **60 investitori**
- 2024: **€ 1.185.600** da **182 investitori**

La struttura si presenta oggi come una **realtà solida e capitalizzata** con **competenze significative** nel settore delle rinnovabili e **concrete prospettive** di **crescita** futura.

I partner dell’iniziativa

Energia Positiva

www.energia-positiva.it

E’ la cooperativa PMI innovativa che, da fine 2015, cresce con **ottimi risultati** nel mercato della **condivisione energetica** da fonti rinnovabili.
I suoi soci (**a fine 2023 1.306 diffusi sull’intero territorio nazionale - 14,1 milioni di capitale versato**) sottoscrivono on-line azioni della cooperativa per **creare un loro impianto “virtuale”** e diventare così **produttori di energia rinnovabile**, con l’obiettivo di ridurre il **costo complessivo** delle loro **bollette**.
Ha dato il via all’esperienza di Green Arms, struttura che nasce per occuparsi di tutte le attività necessarie alla vita della cooperativa, dal **reperimento degli impianti** (nuovi o già allacciati) fino alla **gestione amministrativa** della sua attività di vendita ai soci.

Green Arms oggi

Al 31 dicembre 2023

Capitale sociale di **€ 511.203** raccolto da **220 investitori (47 diretti e 173 tramite intestazione alternativa Directa Sim)**

Patrimonio: **€ 3.861.809**

Forma di *governance*: Consiglio di Amministrazione formato da tre membri

Chiusura **ultimi tre esercizi in utile**

Risultato economico *post-tasse* 2022: **€ 161.708**

Ricavi anno 2022: **€ 931.000**

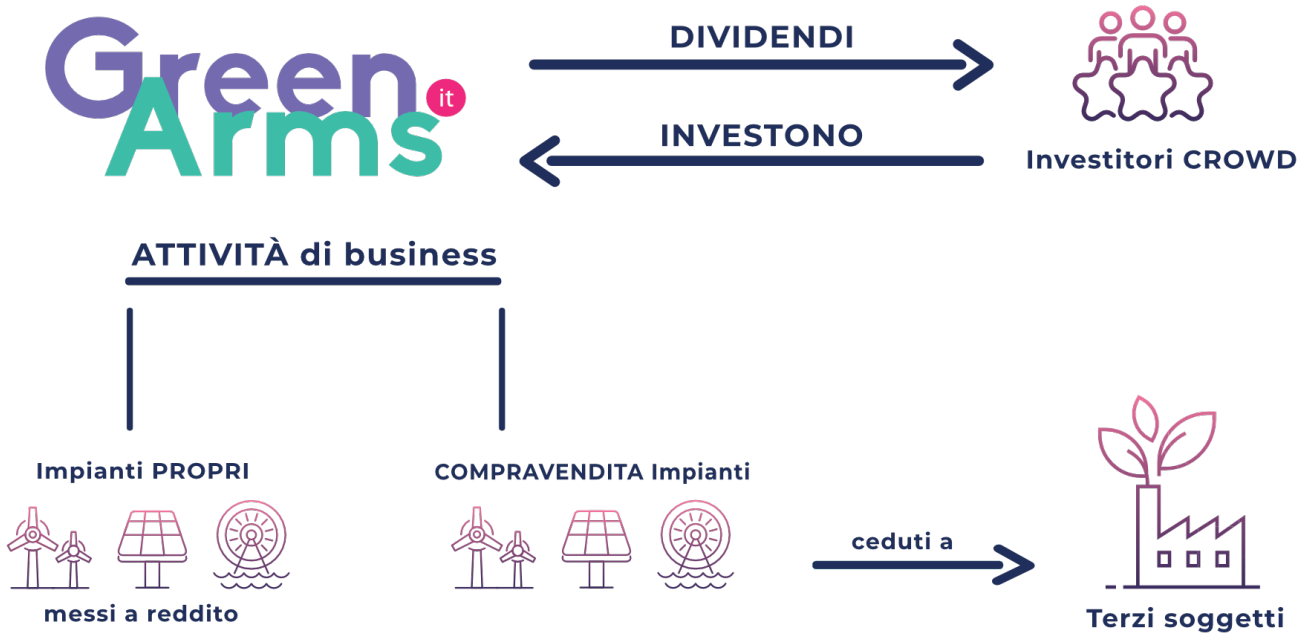
Attività *core*

1. **Acquisizione di impianti** già allacciati sul mercato secondario, con convenzione GSE attiva
2. **Supporto alla crescita** delle cooperative di utenza/terzi, attraverso gestione e reperimento degli impianti a loro necessari
3. **Sviluppo e realizzazione nuovi impianti** di produzione energetica 100% rinnovabile

Nel medio periodo

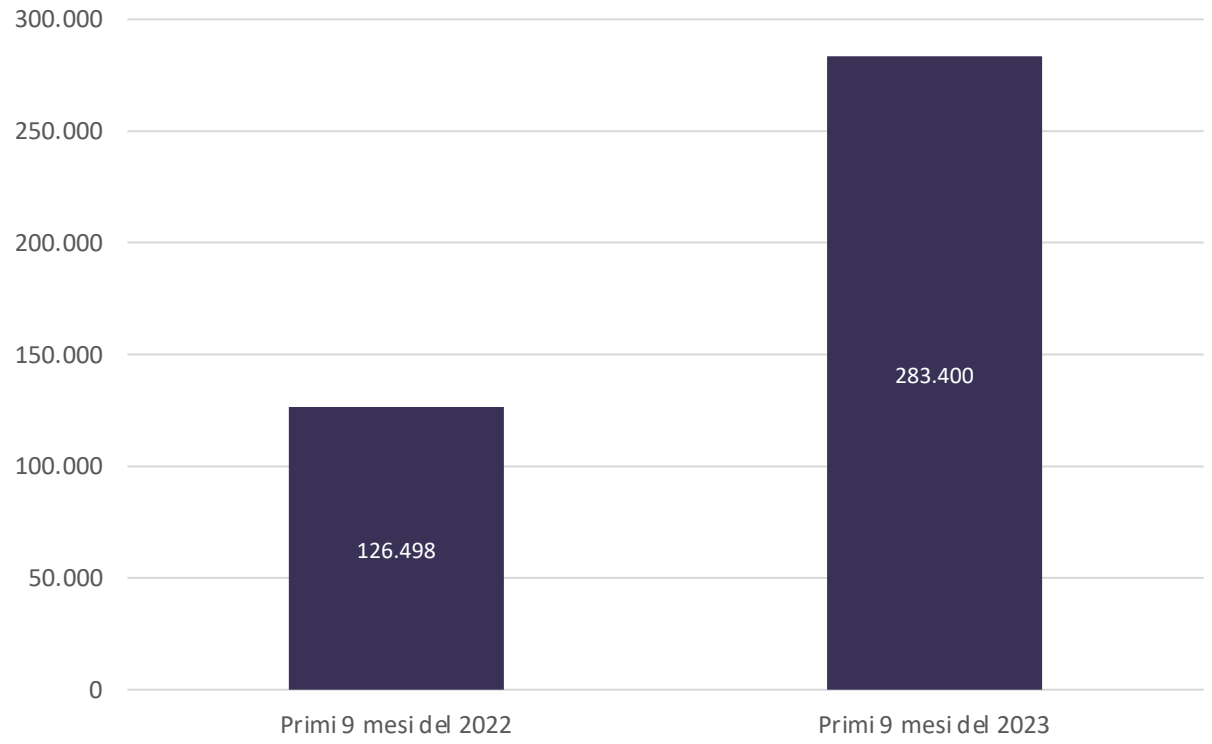
creare un business **etico**, **duraturo** e **finanziariamente stabile**

Modello di *Business*



Il mercato di riferimento

Green Arms opera nel mercato della **produzione da fonti rinnovabili** con particolare focus nel settore del **fotovoltaico italiano**, comparto che ha registrato nei primi 9 mesi del 2023 un **+124% di numero di impianti installati rispetto al medesimo periodo del 2022**

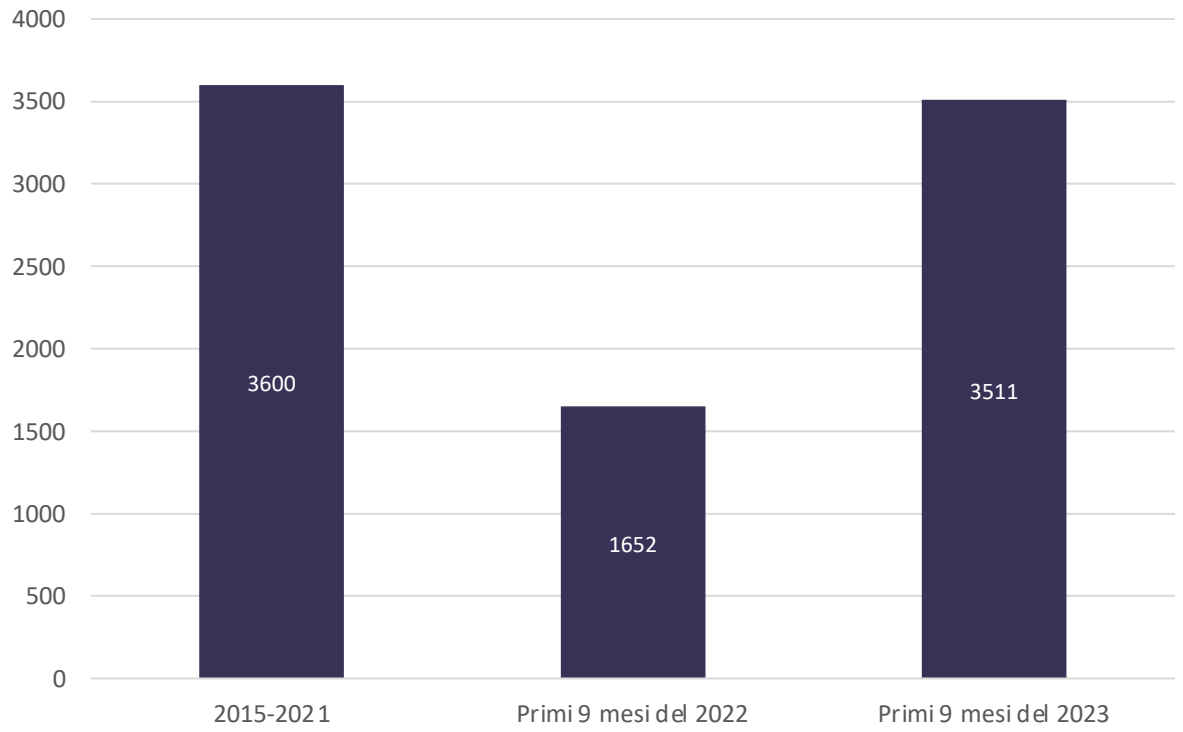


Fonte dati: GSE

126.498 nuovi impianti tra gennaio e settembre 2022	**(+ 156.902 unità) (+ 124%)**	**283.400 nuovi impianti** tra gennaio e settembre 2023

Il mercato di riferimento

La potenza installata nello stesso periodo (gennaio - settembre 2023) è stata di **3.511 MW**, segnando una **variazione positiva del 113% rispetto alla potenza installata nello stesso periodo del 2022** ed eguagliando quanto installato nel periodo 2015-2021



Fonte dati: GSE

1.652 MW di nuova potenza tra gennaio e settembre 2022	**(+ 1.859 MW) (+ 113%)**	**3.511 MW di nuova potenza** tra gennaio e settembre 2023

Le emissioni

Principali ELEMENTI DISTINTIVI

Percorso di **crescita delineato** con aumento di capitale **già deliberato fino a € 5 milioni per il 2024 aperto fino al prossimo 30 giugno**

Tutela del **rendimento** dei finanziatori **«più piccoli» o *crowd***

Significativa offerta di capitale sociale e **sovrapprezzo contenuto** rispetto alle emissioni di *equity* tradizionali

Obiettivi di **rendimento costanti** e **a lungo termine**

Approccio «*Public Company*» con **emissioni** di **capitale ripetute nel tempo**

Operazioni proposte **già individuate** e potenzialmente **redditizie sin da subito**

Principali risultati ottenuti 2020 - 2023

- Aumento dei ricavi 2021 e 2022 dettato da **espansione attività di Green Arms** e da ottenimento **contributo Regione Piemonte** per start-up

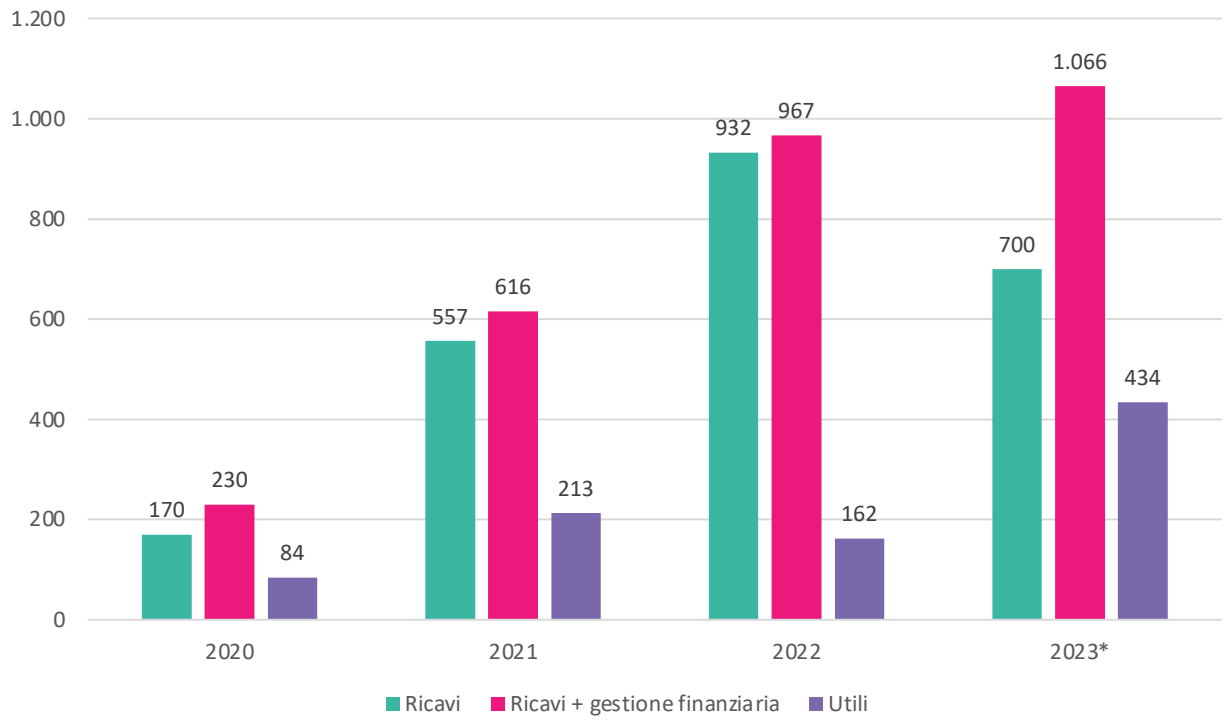
- Riduzione utili 2022 (**-24%**) per **minor produzione idroelettrica - -70%** - causa **siccità**

A fine 2022:

  - **acquisizione società veicolo possedute da Energia Positiva** (impianti) per **scorporo attività di produzione e vendita**, con mantenimento dei contratti di cessione energia in essere e dei finanziamenti concessi dalla stessa cooperativa
  - **acquisizione della società ERINN** (certificata Esco) per gestione interna conduzione impianti e sviluppo progetti

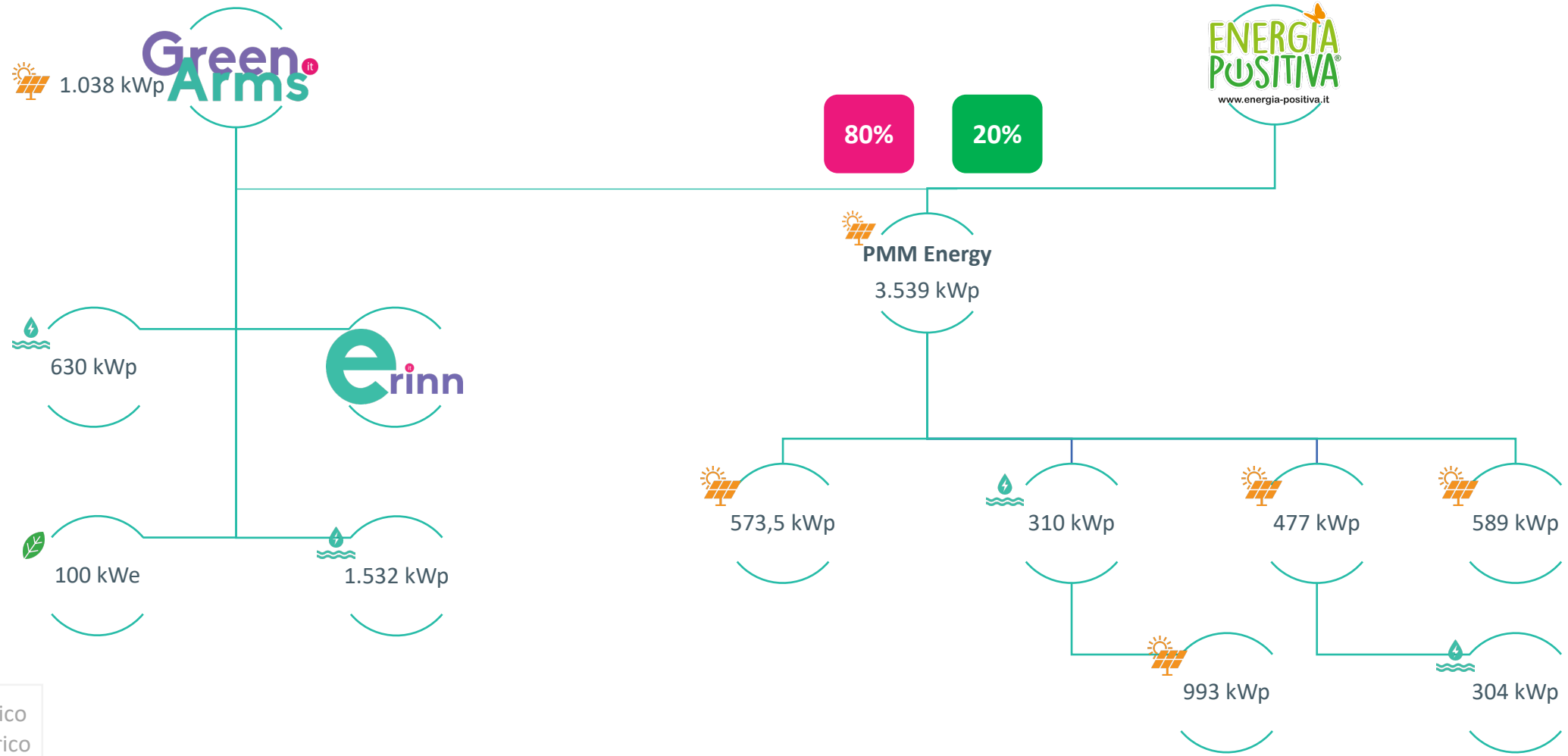
- Dal 2023 entra **a regime la gestione degli impianti acquisiti da Energia Positiva**, come deliberato dall'assemblea della cooperativa **dell'8 settembre 2022**

- Riduzione ricavi 2023 vs 2022 (**- 25%**) per **termine contributo** da Regione Piemonte



* Numeri riferiti anno 2023 derivanti da **Bilancio Provvisorio**

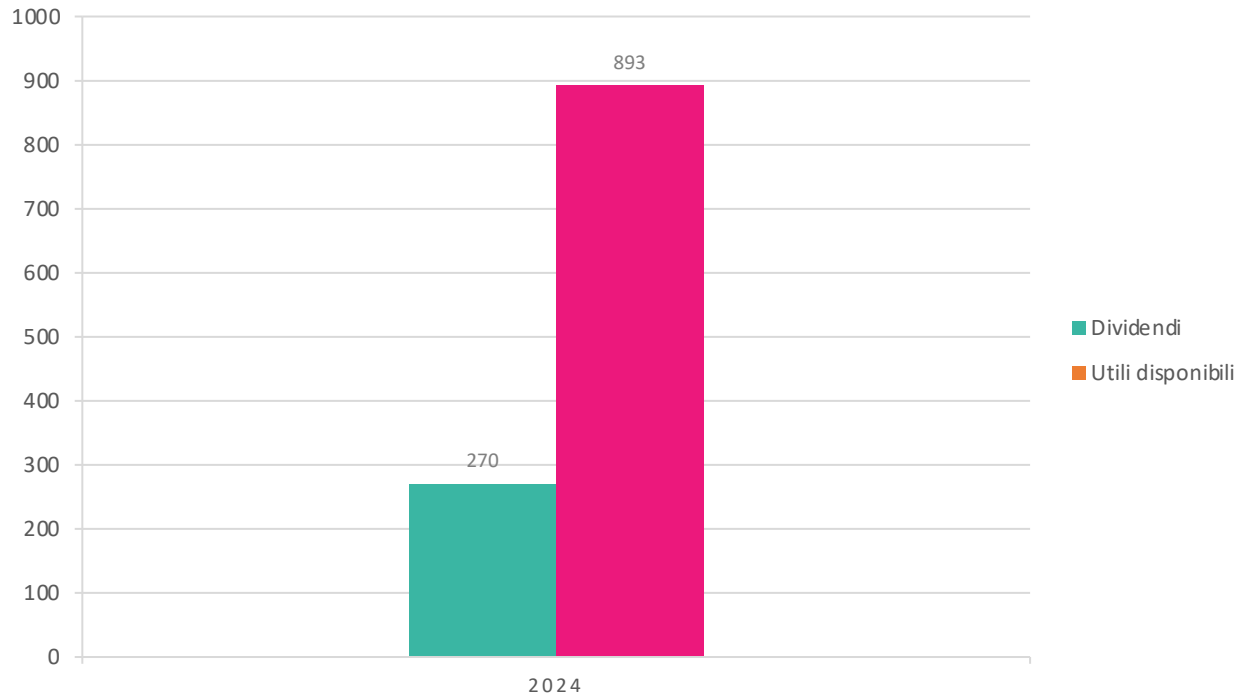
Struttura gruppo Green Arms oggi



Previsione Dividendo 2020 - 2023

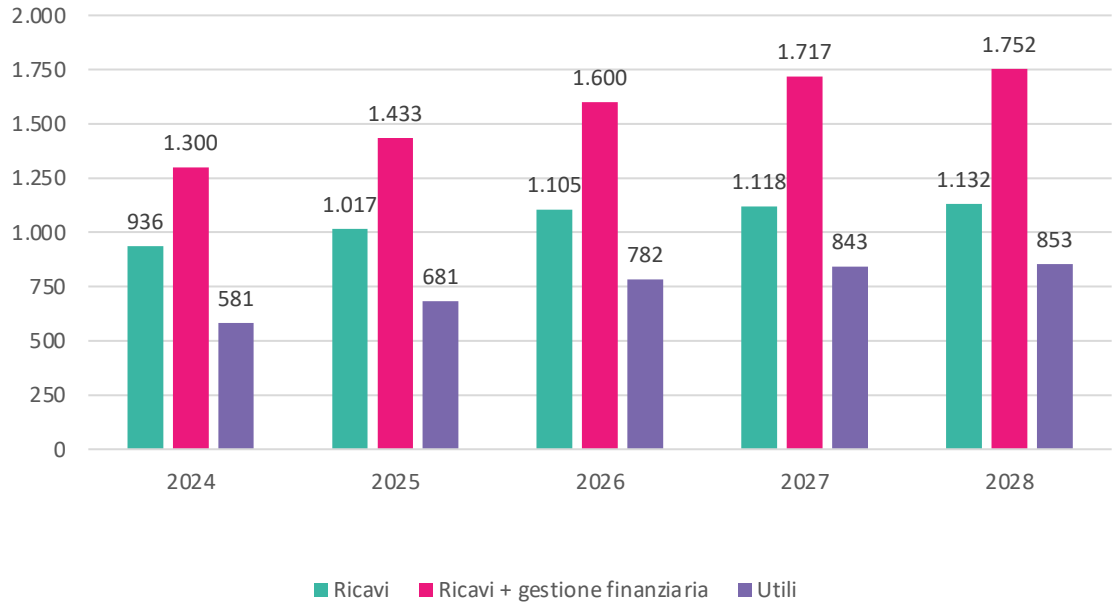
A fine 2024 e con il **termine della sua caratteristica di start up**, Green Arms prevede di **iniziare a distribuire un dividendo - ai già soci - sull'ordine dei € 270.000**, corrispondente **al 30% degli utili accantonati nel periodo 2020 - 2023**

Come da sua strategia aziendale, la **percentuale ipotizzata è rilevante** rispetto alle distribuzioni tradizionali al fine di **remunerare gli investitori *crowd* entrati nelle prime campagne**



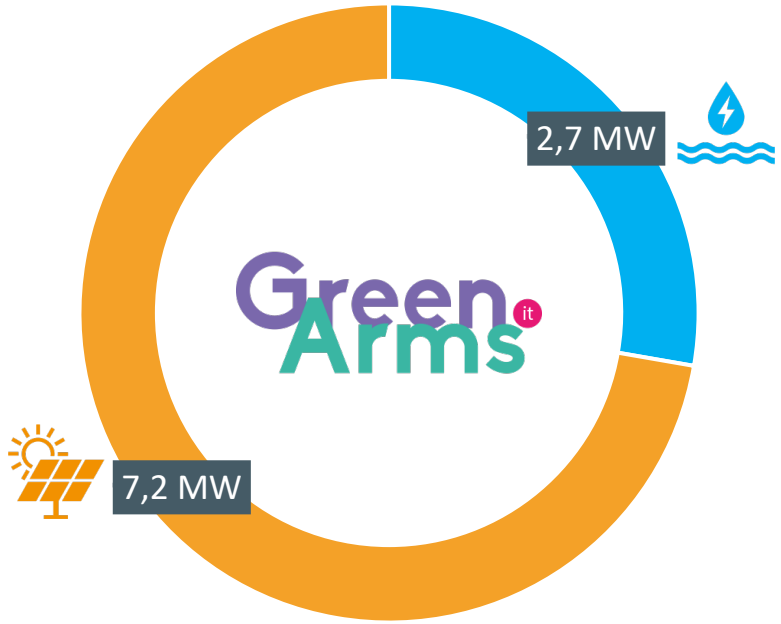
Previsioni risultati 2024 - 2028

- Ricavi 2024 in aumento per **l'entrata in funzione nuovo impianto** (Lessolo), dei ***revamping* effettuati** (Bonvicino + Varedo) e per l'ampliamento delle sue **attività *core***
- Gestione finanziaria caratterizzata dalla **somma dei ricavi annuali e dei dividendi dalle società operative** (ipotesi 80% utile controllate), necessari anche per la **restituzione dei finanziamenti** ricevuti da Energia Positiva
- Utile annuale previsto in crescita dai **€ 581.000** del 2024 agli **€ 853.000** del 2028 (proiezione statica)



Green Arms oggi - portafoglio impianti

Potenza installata (in MW) e localizzazione impianti





Green Arms oggi - Impianti Idroelettrici



Bognanco (VCO) 150 kWp







Isola del Cantone (GE) 219 kWp





Vobbia (GE) 218 kWp





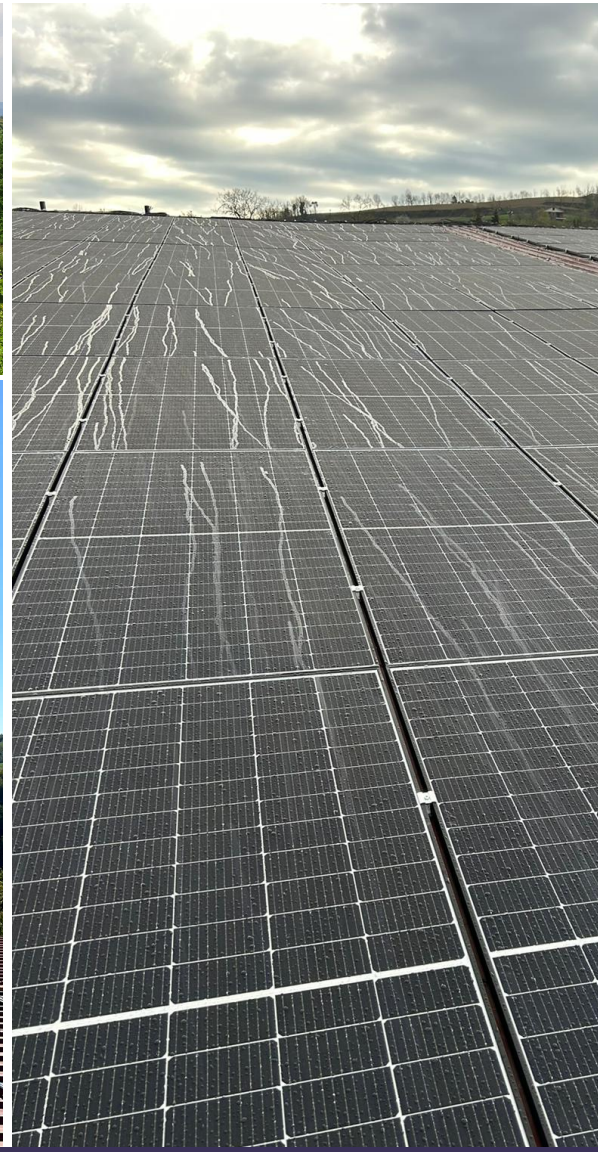


Green Arms oggi - Impianti Fotovoltaici



Murazzano (CN) 138 kWp





Bonvicino (CN) 300 kWp





Lessolo (TO) 600 kWp



La nuova emissione di quote

Campagna 2024

Green Arms ha deliberato, a febbraio 2024, un **nuovo aumento di capitale** al fine di **lanciare - tra marzo ed aprile - una nuova raccolta pubblica in *crowdfunding*** sul portale di

CROWDFUNDME

Offerta riservata **agli attuali soci e a terzi**

Emissione di **nuove quote E e F**, con prezzi più alti rispetto alle precedenti emissioni

Quote F - riservate ai soci EP, EPco e Green Arms

Quote E - dedicate a soci e terzi

Le offerte in *crowdfunding*



L'Offerta in *crowdfunding* - Campagna 2024

Emissione **di categorie di quote già esistenti** ma con **nuovi e più alti sovrapprezzi**:

- **Quote F**: riservate ai soggetti che, alla data del **08/02/2024**, **risultavano soci di Energia Positiva, EPco o Green Arms**
- **Quote E**: riservate ai **nuovi investitori** (soggetti terzi) e ai soci

Quote F

Investitori EP/EPco/GA

- Riservate ai **già soci EP, EPco e GA**
- Taglia minima: **€ 1.200 o multipli**
- **Sovraprezzo 19:1** - per ogni euro di capitale sottoscritto € 19 di sovraprezzo

Quote E

Soci e Nuovi investitori

- Riservate ai nuovi investitori ed ai soci
- Taglia minima: **€ 1.200 o multipli**
- **Sovraprezzo 29:1** - per ogni euro di capitale sottoscritto € 29 di sovraprezzo

Le quote offerte in sottoscrizione sono **prive di diritti amministrativi** e viene previsto **diritto** ed **obbligo di covendita**

Tutti i soci hanno la possibilità di investire in **regime alternativo ex art. 100 TER del T.U.F.**

La campagna 2024

- Prima fase - **raccolta pubblica**:
  - Raggiunto il miglior risultato di sempre in termine di capitale raccolto: raggiunti **€ 1.185.600 da 182 sottoscrittori**
  - Chiusa al **23/04/2024**

- Seconda fase - **raccolta «riservata»**
  - **Attualmente aperta** sul portale di Crowdfundme, visto anche l'ottimo risultato conseguito nella prima fase
  - Possibilità di investimento per i già soci **fino al prossimo 23/06**
  - Circa **950.000 di quote F ancora disponibili**, dedicate ai nostri già soci
  - Link: **https://www.crowdfundme.it/projects/green_arms/**

Perché una nuova raccolta

Per raccogliere le risorse necessarie a concludere un'**importante acquisizione di un portafoglio di impianti 100% fotovoltaici già allacciati e produttivi** - potenza installata circa **6,5 MW**

Per finanziare la **realizzazione** e la **conclusione** di **nuovi impianti** tra cui:

- Rifacimento completo di un **impianto fotovoltaico su tetto di 573 kWp** - Lombardia
- Realizzazione di un **impianto a biogas da 100 kWe** - Piemonte
- Realizzazione di un **impianto Idroelettrico di 300 kWp** (potenza di macchina) - Emilia
- Realizzazione di un **impianto fotovoltaico su terreno industriale da 600 kWp** - Calabria

L’acquisizione - perché strategica

Tipologia operazione: portafoglio **100% fotovoltaico** di 6,5 MW di potenza in grado di produrre annualmente oltre **7 GWh di energia**

Redditività immediata e costante nel tempo: impianti allacciati - con convenzione GSE in essere - in grado di remunerare Green Arms dal giorno successivo a quello di effettiva acquisizione con flussi di ricavo **stabili e prevedibili nel medio periodo**

Limitati costi di trasferimento: acquisizione del **100% delle quote della società *target*** (holding di partecipazioni) che possiede a sua volta le quattro SPV titolari degli impianti

Validità delle produzioni storiche: *track-record* **produttivo consolidato** e su elevati livelli di *performance*

Titoli su superfici: siti di **proprietà** o con **diritti superficiari (DDS) «estendibili»** che permetteranno interventi di rifacimento/ripotenziamento in un’ottica di lungo periodo

L’acquisizione - stato di avanzamento

04/2023	06/2023	08/2023	01/2024	01/2024	02/2024	04/2024	07/2024
Firma NBO	**Due diligence** tecnica degli impianti e amministrativa-contabile delle società target	**Conferma prezzo** e transazione definitiva con versamento deposito cauzionale	**Svincolo caparra** confirmatoria e incasso da parte dei venditori	**Versamento** I° acconto prezzo	**Versamento** II° acconto prezzo	**Versamento** III° acconto prezzo	**Closing** operazione e saldo prezzo

L’acquisizione

I numeri dell’operazione

Soggetti coinvolti e **ipotesi** di loro partecipazione

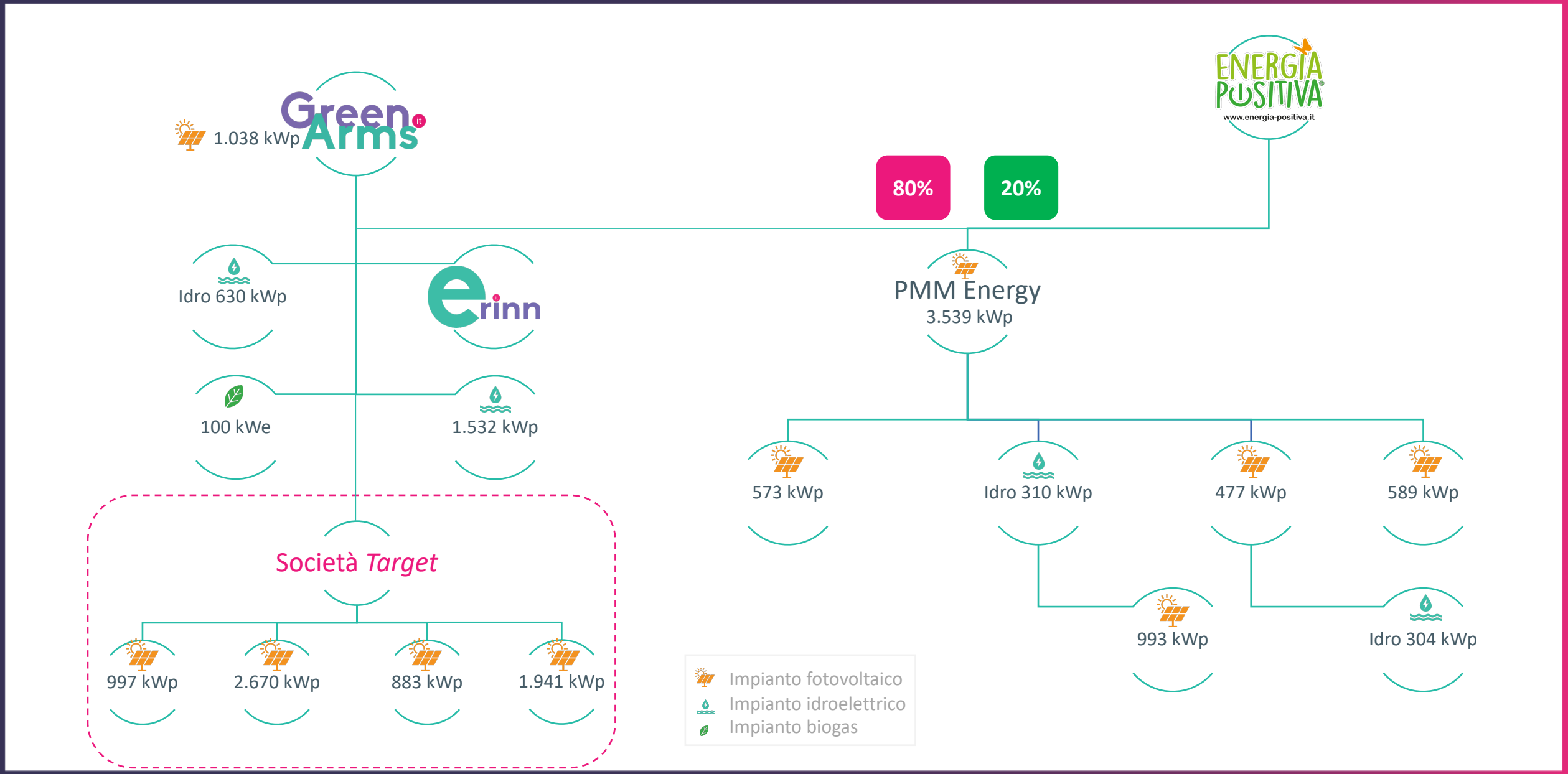


L’acquisizione

La società target

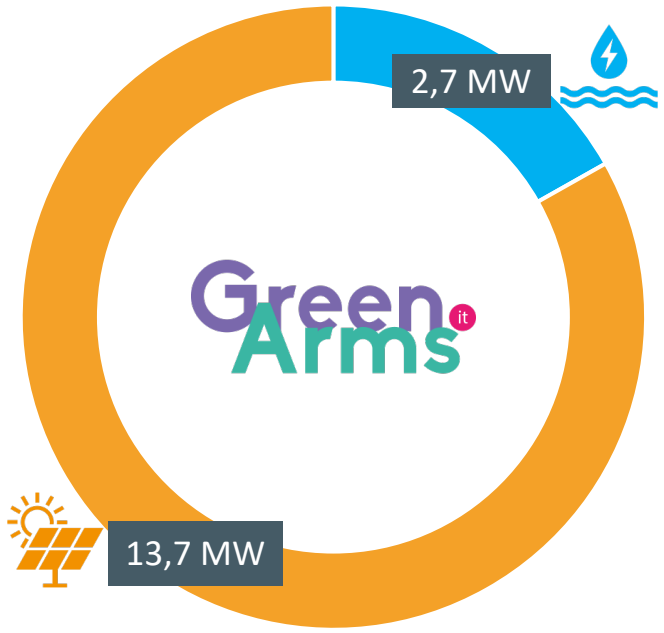


Struttura gruppo Green Arms post acquisizione



Green Arms post acquisizione - portafoglio impianti

Potenza installata (in MW) e localizzazione impianti





Green Arms post acquisizione

Risultati

+ 6,5 MW di nuova potenza **fotovoltaica** installata

Nuova presenza territoriale in **Lazio** e **Campania**, consolidamento della **Puglia**

7 GWh/anno di nuova produzione **100% rinnovabile**

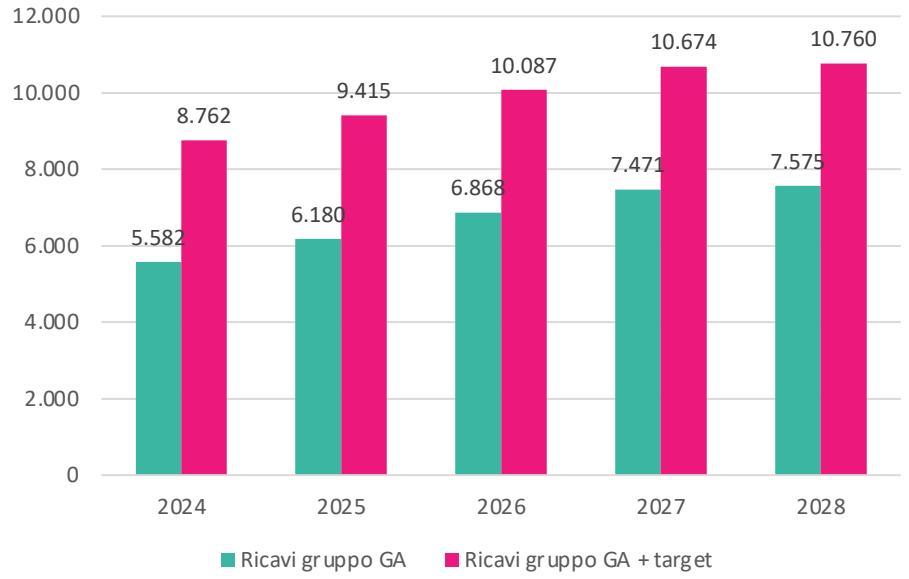
Maggiori flussi di ricavi annuali per circa **3 M€**

Valore complessivo degli ***asset*** superiore ai **30 M€**

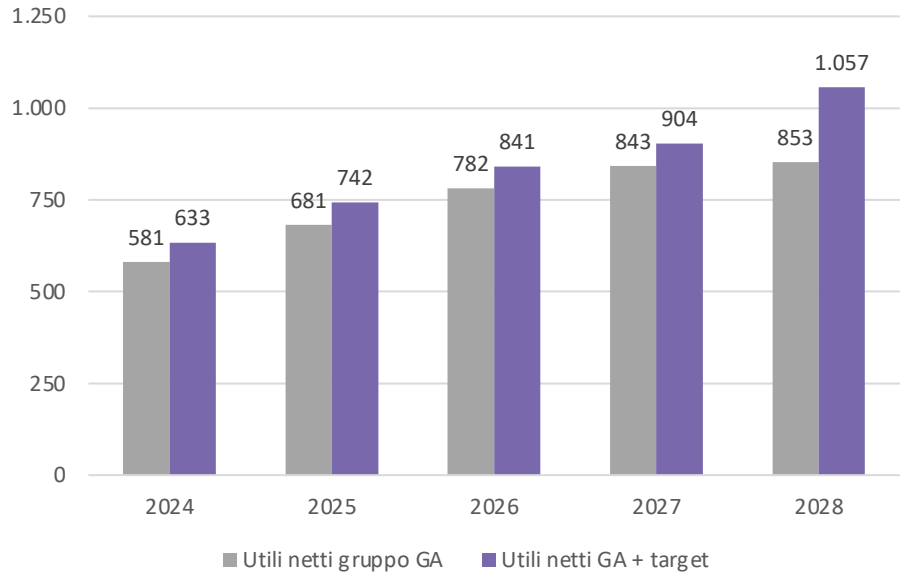
Previsione risultati 2024 - 2028

Attraverso l'**acquisizione della *target***

- il **fatturato** di gruppo passa dai **quasi 6 milioni** del 2024 agli **oltre 10** del 2028



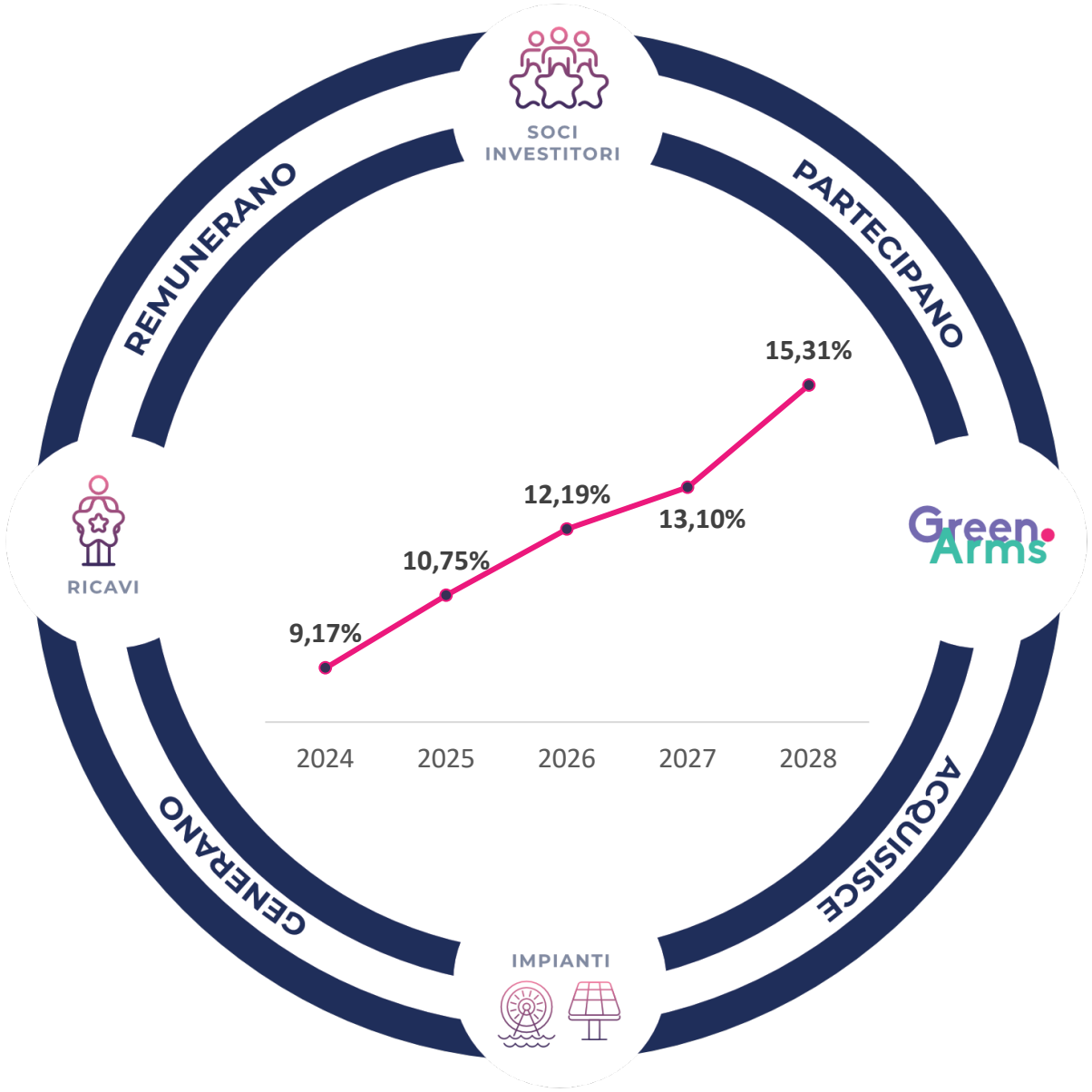
- l'**utile di gruppo** aumenterà di **oltre il 50%** rispetto a quello del gruppo attuale, **arrivando a superare 1 milione** nel 2028



Previsione redditività per la società 2024 - 2028

Redditività prospettiche calcolate in considerazione dei **seguenti assunti**:

- Capitale raccolto attraverso **aumento di capitale** Green Arms 2024: **3,5 milioni di euro**
- Contabilizzazione **dividendi netti** derivanti dagli **utili** della società ***target***
- Ripagamento **debito esistente** sull'operazione e **finanziamento ottenuto da Energia Positiva**
- **Ottimizzazione ricavi** da attività di **vendita dell'energia** sul mercato
- **Credito di imposta 30%** e **tassazione** in capo investitore **non considerati**



Green Arms post acquisizione - immagini impianti società *target*







Puglia 2.823 kWp





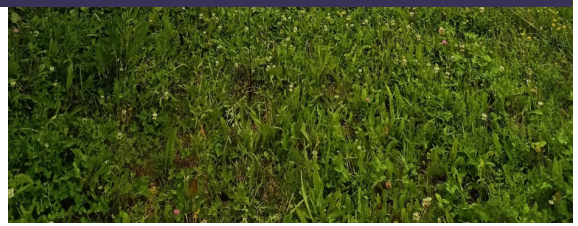
Lazio 2.670 kWp





Campania 997 kWp





Gli sviluppi

Inquadramento

Impianti *ex-novo*

Sviluppo e **realizzazione** di nuovi impianti, dall'*iter* autorizzativo alla loro connessione alla rete elettrica nazionale, passando per la progettazione esecutiva e la loro realizzazione

Revamping / Ripotenziamenti

Rifacimenti (parziali o totali) di **impianti già esistenti** attraverso la sostituzione della componentistica installata - moduli e inverter - oggi più affidabile, economica ed efficiente

Gli sviluppi

Inquadramento

Green Arms, strategicamente, ha deciso di puntare sulle **nuove installazioni** e sugli **interventi di ripotenziamento** per:

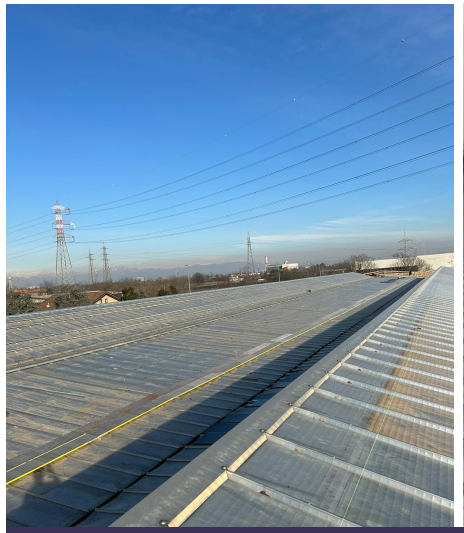
- **Ottimizzare i flussi di ricavi derivanti dagli impianti esistenti con convenzione GSE** e che hanno ormai superato la metà della vita media utile dei principali componenti installati - revamping
- Diversificare - o ri-equilibrare - **il portafoglio impianti sviluppando realizzazioni focalizzate su una particolare fonte di produzione** (es: fotovoltaico a valle della crisi dell'idroelettrico registrata nel 2022) - nuove installazioni
- Intercettare le **più recenti opportunità del settore in termini di nuovi schemi incentivanti** (comunità energetiche, autoconsumo virtuale, FER-E, registro biogas etc…) - nuove installazioni
- Specializzare la struttura tecnica interna su **due filoni di attività che avranno sempre più rilevanza nel settore**, da un lato per efficientare il parco impianti esistente - *revamping* - e, dall'altro, per sviluppare nuova potenza - nuove installazioni -

Gli sviluppi





Impianto Biogas in realizzazione Piemonte 100 kWe





Rifacimento totale impianto Fotovoltaico Lombardia 573 kWp

L’Offerta in *crowdfunding* - suddivisione percentuale quote emesse

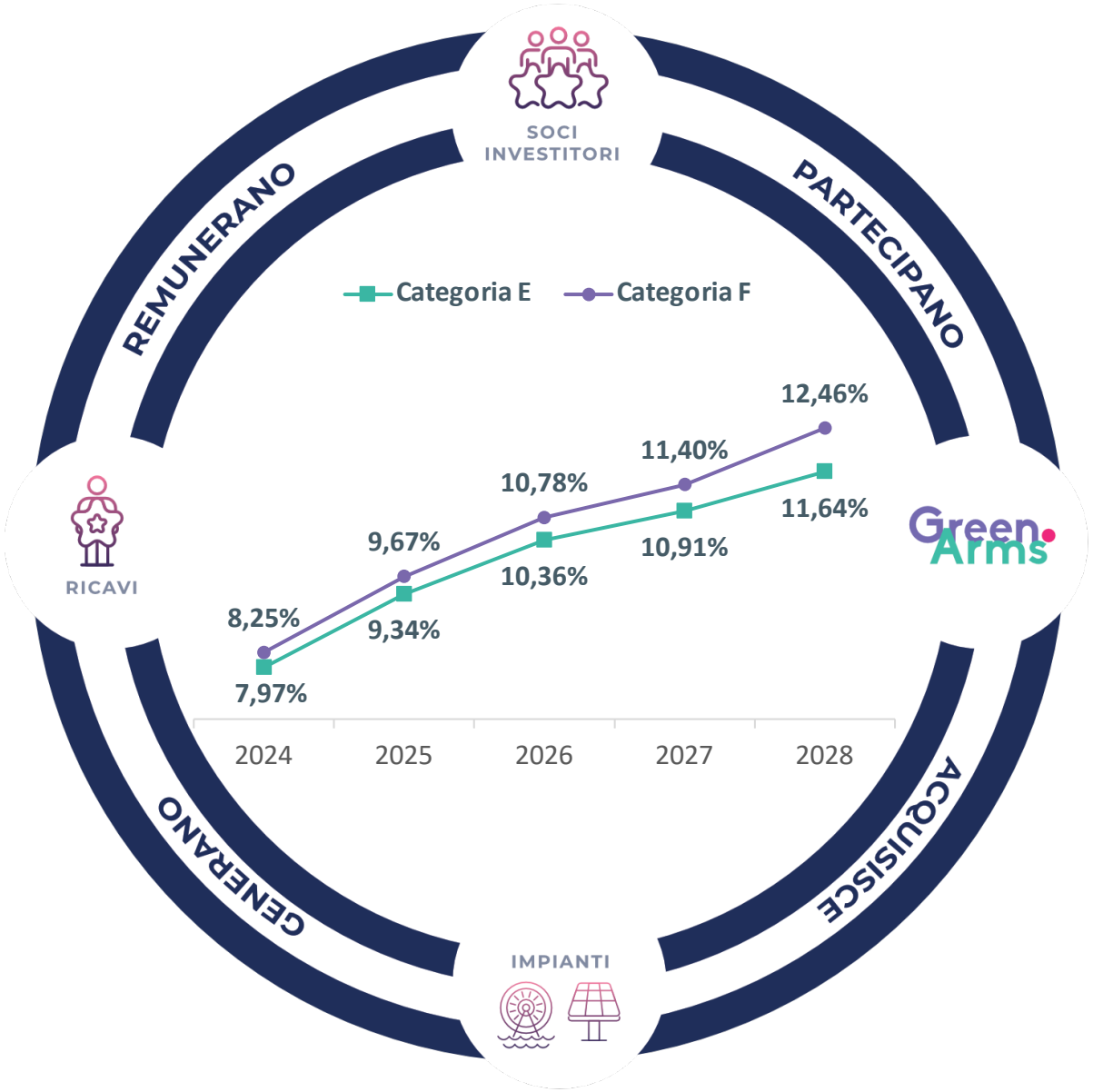
Obbiettivi max. di raccolta capitale	Importo (€)	Nominale (€)	Capitale emesso
Massimo capitale offerto **nuove quote F**	2.000.000	100.000,00	14,06%
Massimo capitale offerto **nuove quote E**	3.000.000	100.000,00	14,06%
Totale capitale offerto campagna 2024	**5.000.000**	**200.000,00**	**28,12%**
Capitale già raccolto da soci (emissioni prec.)	3.401.510	511.203,15	71,88%
Capitale sociale post campagna 2024 (qualora completamente sottoscritto)	**8.401.510**	**711.203,15**	**100,00%**
% Quote E - F post campagna 2024 (qualora completamente sottoscritte)		378.653,19	53,24%

L’innovativo meccanismo di ripartizione degli utili

Gli **utili che Green Arms ha accantonato nel passato e quelli che deciderà di distribuire nel futuro** verranno ripartiti attraverso un **meccanismo di assegnazioni successive** così determinate statutariamente:

1. Il **20%** ai soci di categoria E ed F, fino al **2,5% del capitale investito**
2. Il **20 %** ai soci di categoria D, E, F e G fino al **2,5% del capitale investito**
3. Il **40%** a tutti i soci e **fino al 5% del capitale investito**
4. Il **20% residuo e gli eventuali residui** delle ripartizioni precedenti a tutti i soci, in **proporzione al valore nominale (capitale sociale) sottoscritto**, funzione del **sovrapprezzo**

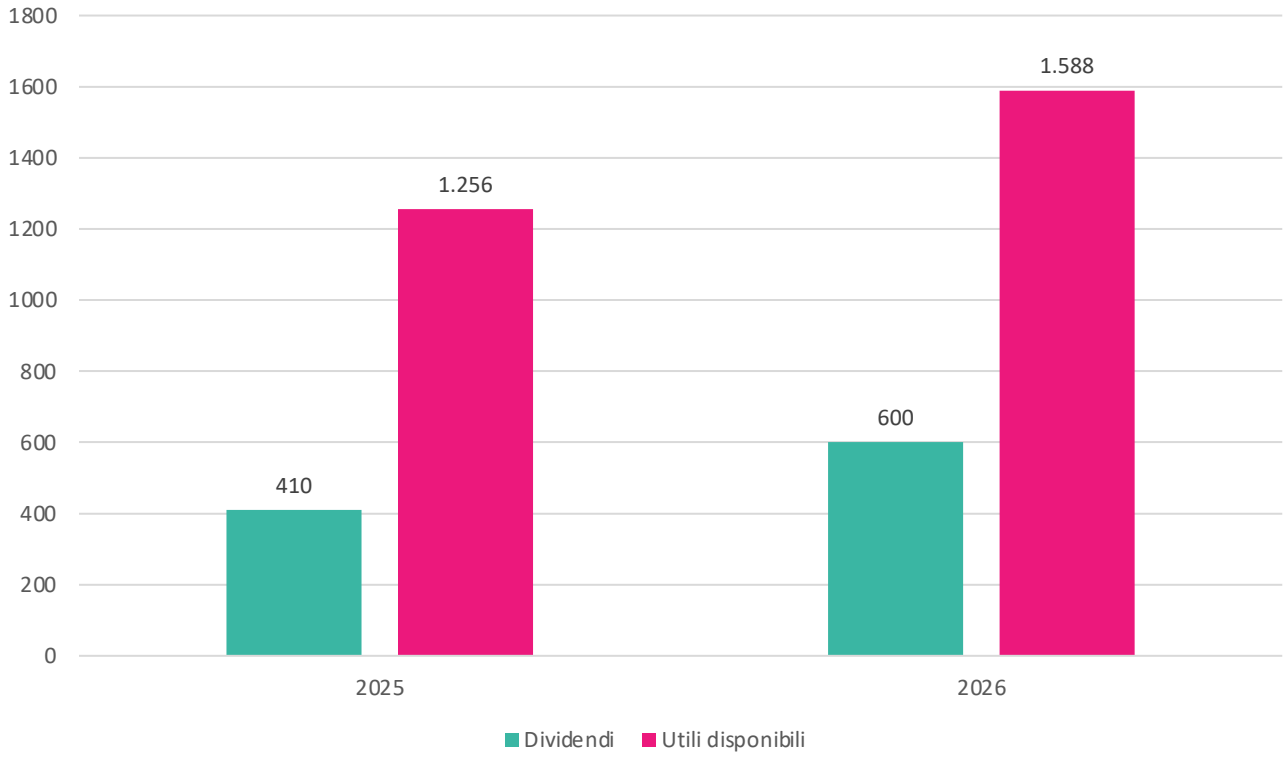
Previsione redditività per l'investitore 2024 - 2028



Redditività prospettiche per i soci che sottoscrivono quote E / F calcolate:

- su ipotesi di **aumento di capitale** sottoscritto al **100% per quote F** e **50% per quote E** - totale raccolta **3,5 milioni di euro**
- sulla base del **meccanismo di ripartizione degli utili previsto** dallo **statuto sociale**
- sugli **utili previsionali di gruppo** (**gruppo GA attuale + *target***)
- **al netto dell'accantonamento** quota di utile a **riserva legale**
- **senza considerare la detrazione** di imposta **30%**
- **al lordo della tassazione** in capo al **soggetto investitore** (**26%** per le persone fisiche)

Previsione dividendi 2025 - 2026



Dal 2025 Green Arms vuole **strategicamente continuare con la sua politica di ri-distribuzione dei dividendi ai soci**, con percentuali via via crescenti rispetto agli utili che saranno disponibili (**dal 30% del 2024 al 38% del 2026**)

Le **ipotesi** di ridistribuzione indicate sono basate su uno **sviluppo statico dell'azienda**, senza considerare **eventuali e nuovi investimenti o attività** oltre a quelli prospettati (scenario prudenziale)

Perché investire in Green Arms

Motivazioni

Supporto diretto alla Transizione Energetica rinnovabile in atto

Settore delle **«rinnovabili»** in forte **espansione** e **altamente strategico** per il **futuro di tutti**

Rendimenti economici interessanti e importante **detrazione fiscale** per i soci

Proposta di investimento legata ad ***Asset* produttivi reali** capaci di generare flussi di cassa **stabili e prevedibili** nel tempo - **rischio contenuto**

Consapevolezza del singolo socio che il suo denaro venga utilizzato per generare **impatto positivo: produrre energia 100% rinnovabile**

Struttura **specializzata** che vanta competenze ed esperienza pluriennale nel settore, con alle spalle **lancio, gestione e sviluppo di strutture di successo**

L’ipotesi di *WAY OUT*

Premesse

L’investimento in Green Arms è **di lungo termine** ed **illiquido**, con cui il socio cerca di **massimizzare il rendimento annuo** del capitale da lui investito che dipenderà dall’**andamento della società** nel tempo

Essendo **start up innovativa fino al 31/07/2024**, il socio persona fisica che usufruisce del credito di imposta è **tenuto a mantenere l’investimento per almeno 3 anni**

L’ipotesi di *WAY OUT*

Possibili modalità

Quotazione della società su **mercato regolamentato** al raggiungimento di un determinato **valore della società e degli *asset*** che possiede (oltre **50 M€**)

Cessione delle quote possedute dal singolo socio a **nuovo soggetto privato** che le rileva

Liquidazione di Green Arms tramite la **vendita** di tutti gli ***asset* produttivi** a soggetti **terzi** (ad esempio alla cooperativa **Energia Positiva**)

Impatti socio-ambientali dell’iniziativa

Green Arms post acquisizione

AMBIENTALI

16 GWh
DI PRODUZIONE RINNOVABILE ANNUALE

UTILE PER SODDISFARE IL CONSUMO DI OLTRE

5900 FAMIGLIE

-5000
TONNELLATE DI CO_2 L'ANNO IN ATMOSFERA

SOCIALI

PARTECIPAZIONE DIRETTA
DI CITTADINI E PICCOLI RISPARMIATORI AL MONDO DELLE RINNOVABILI

IMPEGNO NELLA DIFFUSIONE DI NUOVA

CULTURA FINANZIARIA

CONDIVISIONE REALE
DI ASSET ENERGETICI PRODUTTIVI



Green Arms it

Grazie per l’attenzione