

1. AVVERTENZE

Le informazioni sull'offerta non sono sottoposte ad approvazione da parte della Consob. L'Offerente è l'esclusivo responsabile della completezza e della veridicità dei dati e delle informazioni dallo stesso fornite. Si richiama inoltre l'attenzione dell'investitore che l'investimento, anche mediante OICR o società che investono prevalentemente in strumenti finanziari emessi da piccole e medie imprese è illiquido e connotato da un rischio molto alto.

2. INFORMAZIONI SUI RISCHI

In relazione all'investimento oggetto della presente **Offerta** al pubblico di Titoli di Debito della società **ETS Ecotecnologie Stradali S.R.L.** (di seguito anche: "**Società Emittente**", "**ETS**", "**Offerente**" o semplicemente "**Società**"), condotta mediante un **Portale online** (di seguito anche "**Fundera**" o semplicemente "**Portale**") si sintetizzano di seguito i fattori di rischio che devono essere considerati dagli investitori prima di qualsiasi decisione d'investimento:

Fattori di rischio relativi a ETS Ecotecnologie Stradali S.R.L. – La Società Emittente è una "PMI" (come definito dall'art. 2 della Raccomandazione 2003/361/CE) non quotata, vi è dunque la possibilità che la Società non sia in grado di pagare gli Interessi alla Data di Pagamento o di rimborsare il capitale alla Data di Scadenza ovvero alla Data di Rimborso Anticipato per effetto della sua insolvenza, di un deterioramento della sua solidità patrimoniale ovvero di una insufficienza, anche solo momentanea, di liquidità.

Fattori di rischio relativi al settore di operatività, al tipo di attività svolta e alla struttura finanziaria – La Società Emittente segnala come la propria iniziativa sarà soggetta ai seguenti rischi:

– **Rischi connessi al settore in cui l'Emittente opera:** ETS opera nel settore dei lavori pubblici e privati, sia come produttore e fornitore di conglomerati bituminosi tradizionali e/o modificati, di inerti frantumati e stabilizzati - entrambi provvisti della marcatura CE -, che come sito autorizzato al ricevimento di macerie da demolizione e fresato stradale e, soprattutto, nello specifico settore dell'edilizia stradale in genere. Nel 2021 il trend di crescita del mercato del bitume in Italia ha superato le previsioni: nell'ultimo trimestre del 2021, le vendite di bitume in Italia sono aumentate del 12,4% rispetto all'anno precedente che era stato comunque un anno eccezionale. Le vendite complessive del bitume in Italia nel 2021 registrano un incremento per un totale di 1.870.000 t contro 1.664.000 t dell'anno precedente, a fronte di una contrazione delle vendite all'estero. Il bitume venduto all'estero è diminuito infatti del 6,9% (1.215.000 t contro 1.305.000 t del 2020) anche se resta una quota importante della produzione domestica (39,4%). L'import presenta volumi trascurabili ed è ulteriormente diminuito a 33.000 t (-23,3%) più che dimezzandosi in un triennio. Il Paese, quindi, è tornato a produrre bitume prevalentemente per la propria economia interna. Il bitume tradizionale per uso stradale ha registrato la performance più elevata (+15,7%) raggiungendo la quota di 1.228.000 t ed è salito anche il consumo di bitume industriale destinato alla produzione di membrane bituminose (+14,3% con una produzione di 280.000 t). Più o meno stabile è rimasta invece la produzione di bitume modificato per uso stradale (+0,3%) che con 288.000 t segna comunque un nuovo record storico di vendite, superiore, seppur di poco, alla produzione dell'anno precedente (287.000 t). La produzione di bitume modificato per uso stradale è oggi pari al 18,3% di tutto il bitume tradizionalmente utilizzato per le strade in linea con le migliori performance europee. Anche le emulsioni bituminose segnano un bell'incremento del 10% portandosi a quota 110.00 t ma i margini di crescita per queste ultime sono molto più alti considerato l'orientamento della UE verso la sostenibilità ambientale. La maggior parte delle emulsioni bituminose prodotte in Italia, ancora oggi sono utilizzate per la mano d'attacco del conglomerato. Segno positivo anche per la produzione di bitume ossidato (+6,3) rispetto all'anno precedente, sebbene il dato complessivo (17.000 t) sia ormai relativamente significativo confronto alle altre tipologie indicate. In ultima analisi, conglomerato bituminoso, principale prodotto del mercato e primario indicatore economico dell'andamento del settore stradale evidenzia che la sua produzione in Italia nel 2021 è risalita a 37.620.000 t con un +17,5% rispetto al 2020. Il nuovo record assoluto del decennio è dovuto ai forti investimenti in appalti stradali ma anche al forte impulso dell'economia circolare che consente un recupero medio del 30% del fresato d'asfalto (più correttamente definito come conglomerato bituminoso di recupero) che a sua volta è causa di una forte riduzione dell'impiego di bitume vergine. Si è osservato un aumento nella produzione di conglomerato rispetto a passato utilizzando molto meno bitume vergine. Tuttavia, i recenti avvenimenti del conflitto in Ucraina, possono avere un impatto diretto sui costi delle materie prime che unito all'aumento dei costi energetici potrebbe generare tensioni altissime tra le imprese e le stazioni appaltanti e i lavori stradali potrebbero rallentare come dimostrato dai dati di vendita del bitume nel primo trimestre 2022 (-27,4%). Tali informazioni potrebbero tuttavia non rappresentare correttamente i mercati di riferimento, la loro evoluzione, il relativo posizionamento della Società, nonché gli effettivi sviluppi dell'attività della stessa, a causa di rischi noti e ignoti, incertezze e altri fattori, tra l'altro, indicati nella presente sezione Fattori di rischio. Non è pertanto possibile garantire che tali dichiarazioni ed informazioni possano essere mantenute e/o confermate in futuro.

– **Rischio connessi al tipo di attività svolta:** ETS, risulta essere prevalentemente attiva sia come produttore e fornitore di conglomerati bituminosi e di inerti frantumati e stabilizzati, che come sito autorizzato al ricevimento di macerie da demolizione e fresato stradale. La produzione dei conglomerati bituminosi di ETS avviene principalmente in due stabilimenti: lo stabilimento di Casal Cermelli (AL) e lo stabilimento di Gossolengo (PC) in cui è presente un impianto per la produzione di conglomerati bituminosi (ECOMIXER 250), un impianto per la frantumazione e lavaggio inerti ed un impianto per la produzione di misto cementato tipo Rocchietti. È presente, inoltre, lo stabilimento di Santhià (VC), gestito tramite un contratto di affitto, anch'esso dotato di impianto per la frantumazione di inerti, per la produzione di conglomerati bituminosi. La pianificazione degli investimenti di ETS nel triennio 2020-2022 è fortemente condizionata dalla necessità, in primo luogo, di rinnovare il parco macchine operatrici, già iniziato nel corso dell'esercizio 2019 con la sostituzione di alcuni pezzi oltre i cinque anni di vita che avrebbero dovuto sopportare notevoli costi di manutenzione ed efficientamento. Gli investimenti 2021 sono studiati per aumentare la forza operativa in cantiere di ETS facendo sì che i servizi a noleggio abitualmente utilizzati, vengano pressoché azzerati con conseguente diminuzioni di costi. Qualora

l'Emittente non fosse in grado di realizzare efficacemente la propria strategia ovvero di realizzarla nei tempi previsti, o qualora non dovessero risultare corrette le assunzioni di base sulle quali la strategia è fondata, la capacità dell'Emittente di incrementare i propri ricavi e la propria redditività potrebbe essere inficiata e ciò potrebbe avere un effetto negativo sull'attività e sulle prospettive di crescita dell'Emittente, nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

- **Rischi connessi alla struttura finanziaria:** la struttura finanziaria mostra uno sbilanciamento verso il medio lungo termine in aderenza al portafoglio ordini acquisito. L'indebitamento finanziario netto (PFN) a breve termine mostra un valore negativo (-691 mila euro) evidenziando che i margini legati alla gestione operativa corrente, unitamente ad un ricorso a mezzi di terzi sono in grado di sostenere il fabbisogno finanziario corrente. Gli indicatori di liquidità riportano valori al di sopra dell'unità e più in dettaglio la Current Ratio risulta essere pari a 2,71, così come la Quick Ratio, che mostra la capacità di far fronte alle passività correnti attraverso lo smobilizzo delle poste maggiormente liquide dell'attivo riporta un valore pari a 1,20. La Posizione Finanziaria Netta complessiva nel corso dell'esercizio 2021 mostra una riduzione passando da 6,5 a 4,3 milioni di euro per effetto di un incremento delle disponibilità liquide ed un contestuale decremento degli affidamenti con i tradizionali istituti di credito (-7%) che mostrano una riduzione del debito a medio lungo termine (-6%) e la contestuale riduzione dell'indebitamento a breve termine sostituito dall'emissione di Minibond Short Term a sostegno dell'attivo circolante regolarmente rimborsato in data 31.03.2022.
- **Rischi connessi al grado di patrimonializzazione:** il Patrimonio Netto dell'Emittente al 31.12.2021 evidenzia un aumento rispetto all'esercizio precedente (si passa da 5,8 milioni nel 2020 a 6,2 milioni di euro nel 2021) per effetto del risultato positivo: l'indicatore del grado di patrimonializzazione, calcolato come il rapporto tra Patrimonio Netto e Totale Attivo, risulta pressoché stabile ed è pari al 14,57%; tuttavia occorre evidenziare che in data 27.07.2022 ETS ha effettuato un aumento di capitale sociale a titolo gratuito per 1,4 milioni di euro, con atto a cura del Notaio Giorgio Gili. La Società negli esercizi considerati presenta un margine di struttura primario negativo (-2,3 milioni di euro nel 2020 e -1,1 milioni nel corso del 2021) evidenziando che il capitale proprio ha finanziato solamente una parte dell'attivo fisso, unitamente ad un ricorso puntuale a mezzi di terzi. Tuttavia, il Margine di Struttura Secondario mostra dei valori ampiamente positivi (19,6 milioni di euro nel 2020 e 22,5 milioni di euro nel 2021) mostrando che il capitale permanente e le passività consolidate finanziano anche una parte delle attività circolanti, contribuendo all'equilibrio tra fonti ed impieghi.
- **Rischio connesso al mutamento delle politiche o fattori di natura governativa, economica o fiscale, monetaria o politica:** le autorità potrebbero adottare provvedimenti normativi o regolamentari che potrebbero avere ripercussioni negative sullo sviluppo o sullo svolgimento dell'attività che la Società Emittente intende realizzare. Tuttavia, il mutamento delle condizioni politiche risulta essere per lo più limitato al solo mercato domestico.

Fattori di rischio relativi ai Titoli di Debito sottoscritti - Titoli di Debito (di seguito anche "Minibond") offerti in sottoscrizione con la presente **Offerta** da parte della **Società Emittente** presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in Titoli di Debito emessi da una "PMI" non quotata. Tali strumenti finanziari sono da considerarsi come strumento illiquido pur se con scadenza entro i 36 mesi dall'Emissione. Conseguentemente, il verificarsi delle circostanze descritte di seguito:

- **Rischio Liquidità:** senza il vincolo di uno Specialist che garantisca la liquidità. Pertanto, l'investitore che intenda disinvestire i Minibond prima della scadenza potrebbe incontrare difficoltà nel trovare una controparte disposta ad acquistarlo e quindi nel liquidare l'investimento, oppure potrebbe incontrare difficoltà a trovare una controparte disposta ad accettarne il prezzo proposto in vendita, con il conseguente rischio di ottenere un controvalore inferiore, anche sensibilmente, a quello di sottoscrizione o di acquisto, o correre il rischio di non poter liquidare affatto l'investimento per mancanza di acquirenti;
- **Rischio relativo alla vendita dei Minibond:** nel caso in cui l'investitore volesse vendere i Minibond prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita (ammesso che esso esista e sia concretamente utilizzabile come riferimento), potrà comunque essere influenzato da diversi elementi quali la variazione dei tassi interesse e di mercato ("Rischio di Tasso"); caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati ("Rischio di Liquidità"); variazione del merito creditizio dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente"); commissioni ed oneri ("Rischio connesso alla presenza di commissioni ed altri oneri nel prezzo di emissione"). Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato dei Minibond anche al di sotto del Valore Nominale Unitario. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse i Minibond prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale;
- **Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente:** I Minibond possono deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio stesso. Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario (ove questo esista) possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio Emittente;
- **Rischio correlato all'assenza del Rating di titoli:** Si definisce Rischio connesso all'assenza di Rating dell'Emittente il rischio relativo alla mancanza di informazioni sintetiche sulla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni, ovvero alla rischiosità di solvibilità dell'Emittente relativa ai titoli emessi dallo stesso. L'Emittente ad oggi non ha richiesto l'emissione di alcun giudizio di rating ad una CRA (Credit Rating Agency) autorizzata dall'ESMA, pur se prevede di richiederlo in un futuro prossimo

3. INFORMAZIONI SULLA SOCIETÀ EMITTENTE E SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

a) La Società Emittente – ETS Ecotecnologie Stradali S.R.L. con Sede Legale in Località Ca' Trebbia Gossolengo (PC) - Cap. 29020, capitale sociale sottoscritto pari ad € 1.500.000 e interamente versato, Codice Fiscale n° 01413200336, P. IVA n° 01413200336, Numero R.E.A.: PC - 160288, PEC: etsrl@posta-certif.it, E-mail: ets@gruppoquarello.it, telefono/FAX: 0523 778.162, sito internet: www.gruppoquarello.it. La Società opera da anni nel settore dei lavori pubblici e privati, sia come produttore e fornitore di conglomerati bituminosi tradizionali e/o modificati, di inerti frantumati e stabilizzati - entrambi provvisti della marcatura CE - ,

che come sito autorizzato al ricevimento di macerie da demolizione e fresato stradale e, soprattutto, nello specifico settore dell'edilizia stradale in genere e ad oggi è amministrata dalla terza generazione di imprenditori Il focus sulla tutela dell'Ambiente spinge l'azienda ad utilizzare attrezzature e macchine operatrici all'avanguardia e di nuova tecnologia, limitando sempre di più gli impatti negativi delle lavorazioni sull'ambiente esterno; studiare e applicare sul campo operativo miscele e formule con percentuali di riciclati è da qualche anno l'attività di maggior sviluppo, studio ed innovazione della Società, per incontrare le esigenze di un mercato ormai stabile su tali richieste ed offerte. Il core business è orientato nella costruzione di infrastrutture stradali, urbanizzazioni, autostradali ed aeroportuali, con spiccata vocazione alla messa in opera di pavimentazioni bituminose tradizionali e/o modificate quali drenanti, splitt-mastix e fonoassorbenti, pertanto la clientela è costituita prevalentemente da Enti pubblici e Committenti privati di primaria importanza a livello nazionale: Anas S.p.A., Autostrade per l'Italia S.p.A., S.A.T.A.P. S.p.A., Consorzio Cociv, Itinera S.p.A., oltre ad enti locali quali Province e Amministrazioni Comunali varie. L'attività è svolta attraverso tre siti produttivi, il primo localizzato a Piacenza, in Loc. Cà Trebbia di Gossolengo ed il secondo a Casal Cermelli (AL), il terzo a Santhià (VC) caratterizzati da strutture produttive dotate di impianti per il confezionamento di conglomerati bituminosi, per il lavaggio e la frantumazione di inerti di qualità e impianti per il confezionamento di misti cementati per sottofondazioni. Inoltre, la Società tramite la controllata Movibit S.r.l., si pone sul mercato anche con un servizio di trasporti per conto terzi specifico e mirato al trasporto di materiali per l'edilizia stradale, con un parco macchine sempre rinnovato e ai massimi livelli di sicurezza; la controllata si occupa altresì di consulenza aziendale, specializzata nella Direzione ed Organizzazione aziendale prevalentemente in ambiti di strategia, vendite, progettazione, marketing.

Dati di Bilancio al 31.12.2021			
FATTURATO	€ 22.538.942	TOTALE ATTIVO	€ 42.829.354
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	€ 2.312.156	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI/TOTALE ATTIVO	2,13%
MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)	€ 882.949	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	€ 4.264.398
UTILE DI ESERCIZIO	€ 384.047	CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	€ 21.586.365

- b) **Piano industriale** – La raccolta di finanziamenti mediante l'Offerta avviene nell'ambito di un'attività di provvista da parte dell'Emittente da utilizzare per sostenere lo sviluppo strutturale del capitale circolante. Le informazioni sull'Emittente sono disponibili all'interno del portale Fundera.
- c) **Organo Amministrativo e CV degli Amministratori** – ETS Ecotecnologie Stradali S.R.L. è amministrata dal Consiglio di Amministrazione nominato con atto del 27.07.2022 in carica sino a revoca

NOME	CARICA	INDIRIZZO
SCASSA GRAZIELLA	PRESIDENTE DEL C.D.A.	TORTONA (AL) - VIA VISCONTI 7 CAP 15057
QUARELLO ALESSANDRO	CONSIGLIERE	PORTACOMARO (AT) - VIA STEFANO DEGIANI 53 CAP 14037
QUARELLO CARLO	CONSIGLIERE	TORTONA (AL) - VIA UGONE VISCONTI 7/C CAP 15057

La short-bio del presidente del Consiglio di Amministrazione di ETS è presente nella sezione allegati dedicata dell'Offerta di ETS del portale Fundera.

- d) **Minibond oggetto dell'Offerta**– L'Offerta prevede la possibilità per gli investitori di dare corso alla sottoscrizione di Minibond emessi da ETS, in conformità dello Statuto (art. 4) e con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 20.03.2023 e depositato al Registro delle Imprese. La delibera prevede l'emissione di un prestito per un Valore Nominale complessivo pari ad € 600.000 (seicentomila/00), costituito da nr. 12 (dodici/00) Titoli di Debito aventi un Valore Nominale Unitario pari a € 50.000 (cinquantamila) con scadenza non superiore a 36 mesi dalla data di Emissione ed un tasso massimo pari alla rilevazione dell'EURIBOR a sei mesi maggiorato da 200 Basis Point su base annua. I Minibond saranno sottoscrivibili mediante il versamento del valore nominale ed eventualmente maggiorato dei dietimi di interessi (in caso di sottoscrizione durante il "Secondo Periodo d'Offerta").

4. INFORMAZIONI SULL'OFFERTA

- a) **Condizioni generali dell'Offerta** – I Minibond verranno offerti esclusivamente ad "Investitori Qualificati" (come definiti dall'articolo 100, comma 1, lettera a) del TUF e dal combinato disposto dell'articolo 34-ter, comma 1, lettera b) del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e sue successive modificazioni ed integrazioni e dell'articolo 26, comma 1, lettera d) del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 16190 del 29 ottobre 2007 e successive modificazioni ed integrazioni), e all'art. 35 del Regolamento Intermediari nonché le categorie previste dall'art.24 comma 2-quarter Regolamento sulla raccolta di capitali tramite portali on-line adottato con delibera n. 18592 del 26 giugno 2013 e successive modificazioni e integrazioni, con l'ulteriore precisazione che gli Investitori Professionali dovranno anche essere assoggettati a vigilanza prudenziale a norma delle leggi speciali. Sono direttamente applicabili i limiti riportati agli articoli 2483 e seguenti del Codice. Viene riportata di seguito la tabella riepilogativa dell'Offerta:

EMITTENTE	ETS ECOTECNOLOGIE STRADALI S.R.L.
DENOMINAZIONE DELLO STRUMENTO	Minibond Medium Term 06.04.2026 - ETS Ecotecnologie Stradali S.R.L. - T.V. EUR006M+2% S - Securable MCC Callable
CODICE ISIN	IT0005541005
CLEARING AND SETTLEMENT SYSTEM	Monte Titoli S.p.A.
SETTLEMENT AGENT	Frigiolini and Partners Merchant S.r.l.
BANCA DI REGOLAMENTO	Intesa Sanpaolo S.p.A.
VALUTA	Euro (€)
VALORE NOMINALE	€ 600.000 (seicentomila/00)
VALORE NOMINALE UNITARIO	€ 50.000,00 (cinquantamila/00)
NUMERO MASSIMO DI TITOLI	12 (dodici/00)

INFORMAZIONI SULLA SINGOLA OFFERTA

PRIMO PERIODO DI OFFERTA	Dal 03.04.2023 al 05.04.2023
DATA DI EMISSIONE	06.04.2023
PREZZO DI EMISSIONE	100%
DATA DI GODIMENTO	06.04.2023
SECONDO PERIODO DI OFFERTA	Dal 07.04.2023 al 28.04.2023
PREZZO DI EMISSIONE SECONDO PERIODO DI OFFERTA	100% maggiorato dei dietimi di interesse maturati dalla Data di Godimento alla relativa Data di Regolamento
TASSO DI INTERESSE	Tasso di Interesse semplice su base annua rapportato al periodo composto dalla media aritmetica Parametro Osservato effettuate nel Periodo di Osservazione e stabilito alla Data di Determinazione della Cedola antecedente l'inizio del Periodo di Interesse, composto dal Parametro di Riferimento maggiorato del Margine e corrisposto alle Date di Pagamento. Qualora il Tasso di Interesse fosse inferiore al valore del Floor, quest'ultimo costituisce il tasso di interesse applicato
PARAMETRO DI RIFERIMENTO	Media aritmetica dei Parametri Osservati, questi ultimi riferiti alla Media Mensile dell'Euribor a 6 mesi rilevata sul quotidiano "Il Sole 24 Ore"
MARGINE	2% (dueper cento) su base annua
BASE DI CALCOLO	30/360
DATA DI SCADENZA	06.04.2026
DURATA (GG)	1.096 (millenovecentasei) dalla Data di Emissione
PREZZO DI RIMBORSO ALLA NATURALE SCADENZA	100%
AMMORTAMENTO CAPITALE	Il Rimborso del Capitale agli investitori, successivamente al periodo di preammortamento, avverrà su base semestrale sulla base del Piano di Ammortamento indicato dall'art 2.1 del presente Regolamento.
DATA DI PAGAMENTO	Il pagamento degli interessi avverrà il 06 aprile e il 06 ottobre di ogni anno sino alla Data di Scadenza, a partire dal 06.10.2023. Nel caso in cui tale data cada in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, tale pagamento verrà eseguito il primo Giorno Lavorativo successivo, senza che ciò comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo ai Portatori
GARANZIA	Non Applicabile È fatta salva la possibilità per gli Investitori Professionali ammessi alla fruizione di Garanzie prestate dal Fondo Centrale di Garanzia (MCC) e beninteso in presenza dei requisiti soggettivi ed oggettivi per la concessione, con riferimento all'Emittente ed al richiedente la Garanzia, di richiedere a propria cura e spese anche la garanzia pubblica, nei termini ed alle condizioni previste dal Regolamento del Fondo medesimo. La Società si impegna a mantenere la disponibilità del plafond presso il Fondo Centrale di Garanzia, istituito presso il Ministero dello Sviluppo Economico, per l'erogazione della quota massima concessa dal Fondo stesso sull'emissione dei Minibond di cui al presente documento. Tale concessione sarà disponibile fino al termine del Secondo Periodo d'Offerta. Per la stessa durata l'Emittente si impegna a non richiedere ulteriori agevolazioni pubbliche concesse a titolo "de minimis" tali che l'assorbimento delle stesse, unitamente alla quota parte utile alla copertura della presente Emissione propedeutica al rilascio della garanzia del Fondo Centrale, comporti il superamento dei limiti previsti dalla vigente normativa comunitaria
OPZIONE CALL	Applicabile L'Emittente potrà rimborsare i Minibond in toto ma non in parte all'ultimo giorno di ogni mese solare a partire dal 31.12.2024 e fino al 31.03.2026 secondo quanto indicato dall'art 2.10
OPZIONE PUT	Applicabile
PARAMETRO FINANZIARIO	Non applicabile

Questo documento (unitamente a qualsiasi informazione supplementare allegata e/o collegata), contiene informazioni fornite dalla Società ed è stato specificamente predisposto per l'emissione di "Minibond Medium Term", così come regolati dai DD.LL. 83/12, 179/12, 145/2013 e 91/14 s.m.i., e sulla base delle previsioni di cui alla Circolare del CICR 1058/95 e dell'Art. 11 comma 4 lettera c) del Dlgs 385/93 (di seguito anche "TUB" Testo Unico Bancario" e s.m.i.), nell'ambito di un Programma di Emissioni deliberato della Società.

- b) **Commissioni applicate all'investitore e regime fiscale applicabile** – La commissione applicata all'investitore è 0% (zero/00%). Il regime fiscale applicabile ai sensi dell'articolo 1, primo comma, del Decreto 239 prevede che gli interessi e gli altri proventi corrisposti dall'Emittente in relazione ai Minibond non sono soggetti alla ritenuta del 26% prevista dall'articolo 26 del D.P.R. 29 settembre 1973 n. 600. Il regime fiscale riportato si basa sulla legislazione vigente e sulla prassi esistente alla data del presente documento, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti anche con effetti retroattivi, e rappresenta pertanto una mera introduzione alla materia. Gli investitori sono, perciò, tenuti a consultare i propri consulenti fiscali in merito al regime fiscale applicabile in Italia proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei **Minibond**.
- c) **Indicazione dei soggetti a cui saranno trasmessi gli ordini** – Il c/c destinato all'Offerta di ETS Ecotecnologie Stradali S.R.L. è stato acceso presso **Intesa Sanpaolo S.p.A.** ed è individuato dal seguente codice IBAN: **IT23W030694867010000067075**. **Frigiolini and Partners Merchant S.r.l.** (di seguito anche "F&P") opera il perfezionamento degli ordini secondo le indicazioni del Regolamento e non prende parte al processo di collocamento degli strumenti finanziari dell'Offerente, che è riservato a **Fundera**, la quale applica all'Offerente la commissione massima pari a 1% (unoper cento) su base annua rapportata alla durata dell'emissione (oltre ad IVA di Legge), del controvalore raccolto tramite il Portale all'avvenuta la consegna degli strumenti finanziari. Non si ravvisano in capo a **Intesa Sanpaolo** aspetti di conflitto d'interesse attuale o potenziale con il Gestore, con l'Offerente e/o con gli Investitori. Non si può escludere che fra i Clienti di **Intesa Sanpaolo** possano esservi alcuni investitori aderenti alla presente **Offerta**. Gli ordini vengono impartiti da **Fundera a F&P** nella stessa giornata in cui sono impartiti (purché giungano a **Fundera** entro le ore 15:00 del giorno di lavorazione, altrimenti definito t0) o il primo giorno lavorativo seguente

INFORMAZIONI SULLA SINGOLA OFFERTA

altrimenti definito t+1 (per gli ordini impartiti dopo le ore 15:00 del giorno t0). Sono trasmessi a F&P nell'ordine cronologico in cui sono pervenuti a **Fundera**. Quest'ultima mantiene traccia degli ordini su un apposito registro elettronico, consultabile a richiesta degli interessati in caso di contestazione o in qualunque momento se l'accesso è richiesto dall'Autorità competente. **F&P** con frequenza almeno settimanale fornisce a **Fundera** l'elenco di tutti gli accrediti effettuati sul c/c ("Gli Eseguiti") con gli estremi del versante. **Fundera** procede alla riconciliazione degli Eseguiti con gli Ordini impartiti dagli investitori tramite il **Portale** e pubblica i dati statistici previsti dal Regolamento.

- d) **Informazioni in merito al conto corrente** - Relativo alla presente **Offerta** è indicato al punto c) che precede.
- e) **Restituzione dei fondi** - **Fundera** chiede a **Intesa Sanpaolo** di provvedere alla restituzione dei fondi nel caso in cui il sottoscrittore intenda avvalersi legittimamente del diritto di recesso o di revoca previsti dalla normativa di tempo in tempo vigente e comunque non oltre l'avvenuta della consegna degli strumenti finanziari così come previsto dall'art 25 comma 2 del Regolamento adottato con delibera n. 18592.
- f) **Termini e condizioni per il pagamento e l'assegnazione degli strumenti finanziari** - Attraverso il portale **Fundera**, il cliente può manifestare la propria intenzione di sottoscrivere i **Minibond** emessi da ETS Ecotecnologie Stradali S.R.L.. Tale manifestazione equivale ad un ordine di sottoscrizione, riepilogata all'interno del **Portale** dopo che è stato impartito. Il **Portale** fornisce altresì un documento riepilogativo nell'area riservata all'Investitore presente sul **Portale** ove sono indicate le istruzioni necessarie all'effettuazione del pagamento, nonché gli estremi dell'Ordine ricevuto (a titolo esemplificativo e non esaustivo, la data dell'ordine, l'IBAN su cui effettuare l'accredito, la causale identificativa dell'operazione, etc.). Successivamente alla costituzione della provvista sul c/c (indicato al precedente punto c)) **Intesa Sanpaolo** confermerà a **Fundera** la ricezione della somma introitata sul c/c e **Fundera** provvederà ad abbinare, riconciliandoli, Ordine ed Eseguito, dandone evidenza sul Portale in termini statistici. Al termine dell'Offerta **Fundera** procede a comunicare all'**Offerente** la lista definitiva dei sottoscrittori aderenti.
- g) **Informazioni sui conflitti d'interesse connessi all'Offerta** - **Frigiolini and Partners Merchant S.r.l.** (controllante al 100% del Portale **Fundera**) alla data di emissione è incaricata dall'**Offerente** di svolgere tutte le attività necessarie alla strutturazione della presente **Offerta** in qualità di advisor e settlement agent, compresa la redazione del presente documento e l'adempimento di tutte le procedure di tempo in tempo necessarie, per tali attività F&P percepisce un compenso regolarmente pattuito con l'**Offerente**. Gli Amministratori dichiarano che alla data di redazione del presente documento, non sussistono conflitti di interesse, né attuali né potenziali, tra gli obblighi nei confronti dell'Emittente dei componenti dell'Organo di Controllo e i loro interessi privati e/o altri obblighi. La Società dichiara che non sono presenti situazioni particolari che possano configurare conflitti di interesse, tuttavia giova precisare che con riferimento alla "Banca di Regolamento" ed alle conseguenti attività connesse a tale ruolo ed eventualmente remunerate, potrebbero generarsi situazioni di conflitto di interessi con l'Emittente, ove i) la "Banca di Regolamento" intrattenga già prima d'ora con l'Emittente (o intenda instaurare in futuro), e durante la vigenza dell'Emissione e/o di altre Emissioni passate e/o future dell'Emittente, ulteriori negozi giuridici e/o contratti a titolo oneroso (quali ad esempio non limitativo né esaustivo, rapporti di conto corrente, depositi, affidamenti, altri servizi prestati dalla Banca, ecc.), in aggiunta alle attività afferenti il ruolo di Banca di Regolamento dell'Emittente, anch'esse eventualmente remunerate; II) la Banca di Regolamento ritenga opportuno, in ogni tempo, sottoscrivere in toto o in parte le emissioni ricomprese nel Programma e/o abbia prima d'ora sottoscritto (o intenda in futuro sottoscrivere) emissioni dell'Emittente, ricevendo dall'Emittente (inter alia) la remunerazione sull'investimento a titolo di interessi.
- h) **Informazioni sullo svolgimento da parte dell'Emittente di offerte aventi il medesimo oggetto su altri portali** - L'Offerta viene promossa esclusivamente attraverso il portale di **Fundera**.
- i) **Lingua/e in cui è comunicata l'offerta** - La lingua utilizzata per l'**Offerta** è l'italiano.
- j) **Legge applicabile** - La legge applicabile all'**Offerta** è quella Italiana e il foro competente è quello di Genova.

5. INFORMAZIONI SUGLI EVENTUALI SERVIZI OFFERTI DAL GESTORE DEL PORTALE RIFERIMENTO ALL'OFFERTA

Frigiolini and Partners Merchant S.r.l. (controllante al 100% del **Portale Fundera**) è incaricata dall'**Offerente** di svolgere tutte le attività necessarie alla strutturazione della presente **Offerta**, compresa la redazione del presente documento e l'adempimento di tutte le procedure di tempo in tempo necessarie.

6. INFORMAZIONI SULL'ORGANO DI CONTROLLO

Società si affida per il controllo contabile ad un Revisore Legale esterno Pesato Ivo (iscrizione nr. 71417)

7. INFORMAZIONI SULLA REVISIONE CONTABILE

La Società si affida ad un Revisore Legale esterno, Pesato Ivo (iscritto alla sezione A del registro dei Revisori Legali detenuto dal MEF al nr. 71417) ha espresso un giudizio positivo senza rilievi sul bilancio dell'esercizio 2021; La Società si impegna a mantenere la Revisione Legale da parte di un Revisore Legale esterno per tutto il periodo di esistenza in vita delle proprie Emissioni ed in base alle disposizioni in materia vigenti. La Società ha identificato come Revisore Legale esterno Pesato Ivo dandone incarico con delibera del 16.12.2019 per la Revisione Legale dei Bilanci di Esercizio fino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2022. Tale incarico prevede, altresì, il rilascio da parte del Revisore Legale di un "giudizio" su ciascun bilancio di esercizio della Società per ciascuno degli esercizi considerati ai sensi dell'art. 14 del Decreto Legislativo n. 39 del 2010.

8. INFORMAZIONI SUI CONSULENTI LEGALI O FINANZIARI E SUI PARERI DI ESPERTI

L'**Offerente** non si è avvalsa della prestazione di consulenti legali o finanziari o di pareri di esperti per la costituzione della presente **Offerta**.