

CONTRACTUAL TERMS
(di seguito anche “Appendice”)

Appendice Numero 1
al Documento Informativo dell’Emittente di Minibond Ledoga S.R.L.
referita al Programma Minibond Short Term Revolving 2019 - 2020

La presente Appendice è contraddistinta dal numero 1

L’appendice integra le informazioni presenti sul Documento Informativo e fornisce le informazioni di dettaglio della singola Emissione (nell’ambito del Programma) cui l’Appendice stessa si riferisce.

L’Appendice costituisce di tempo in tempo parte integrante ed essenziale del Documento Informativo.

Gli strumenti di cui alla presente Appendice sono Titoli di Debito (“Minibond Short Term”) emessi ai sensi dei DD.LL. 83/12, 179/12, 145/13, 91/14 e l.m.i..

Gli strumenti di cui alla presente Appendice non sono stati registrati ai sensi del Securities Act degli Stati Uniti del 1933, e s.m.i., (il Securities Act) e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti o a, o per conto di, o a beneficio di soggetti Statunitensi.

L’Appendice non deve essere mai considerata ed analizzata separatamente dal Documento Informativo cui si riferisce e del quale costituisce parte integrante ed essenziale. Gli investitori legittimati devono sempre prendere visione del Documento Informativo prima di analizzare l’Appendice. In assenza di modificazioni/integrazioni del Documento Informativo tale Documento è da intendersi pienamente efficace nel suo contenuto originario ed integra le informazioni della presente Appendice alla data dell’Emissione cui l’Appendice stessa si riferisce.

1.1. Caratteristiche dell'Emissione

EMITTENTE	Ledoga S.R.L.								
DENOMINAZIONE DELLO STRUMENTO	Minibond Short Term Ledoga S.R.L 4,3% – 30.06.2020 Callable.								
CODICE ISIN	IT0005395840								
CLEARING AND SETTLEMENT SYSTEM	Monte Titoli S.p.A.								
BANCA DI REGOLAMENTO	Directa SIM.p.A. intermediata presso Intesa Sanpaolo S.p.a.								
INTERMEDIARIO COLLOCATORE	Directa Sim.p.A.								
VALUTA	Euro (€)								
VALORE NOMINALE	€ 500.000 (cinquecentomila/00)								
VALORE NOMINALE SOTTOSCRITTO ED EMESSE	€ 150.000 (centocinquantamila/00)								
VALORE NOMINALE UNITARIO	€ 50.000 (cinquantamila/00)								
NUMERO MASSIMO DI TITOLI	10 (dieci/00)								
PRIMO PERIODO DI OFFERTA	Dal 26.07.2019 al 18.12.2019								
DATA DI EMISSIONE	20.12.2019								
PREZZO DI EMISSIONE	100%								
DATA DI GODIMENTO	20.12.2019								
SECONDO PERIODO DI OFFERTA	Dal 23.12.2019 al 29.02.2020								
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	4,3% (quattro/3 percento) fisso lordo semplice su base annua								
BASE DI CALCOLO	Actual/360								
DATA DI SCADENZA	30.06.2020								
DURATA (GG)	193 (centonovantatre)								
PREZZO DI RIMBORSO ALLA NATURALE SCADENZA	100%								
DATA DI PAGAMENTO	30.06.2020								
GARANZIA	Non applicabile								
OPZIONE CALL	Applicabile <table border="1"> <thead> <tr> <th>DATA DEL RIMBORSO</th> <th>PREZZO DI RIMBORSO ALLA DATA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>31.03.2020</td> <td>100,03</td> </tr> <tr> <td>30.04.2020</td> <td>100,02</td> </tr> <tr> <td>31.05.2020</td> <td>100,01</td> </tr> </tbody> </table>	DATA DEL RIMBORSO	PREZZO DI RIMBORSO ALLA DATA	31.03.2020	100,03	30.04.2020	100,02	31.05.2020	100,01
DATA DEL RIMBORSO	PREZZO DI RIMBORSO ALLA DATA								
31.03.2020	100,03								
30.04.2020	100,02								
31.05.2020	100,01								
OPZIONE PUT	Applicabile								
PARAMETRO FINANZIARIO	Non applicabile								

1.2. Eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente

Non applicabile

1.3. Aggiornamento relativo alle informazioni economico-patrimoniali-finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria, i profitti e le perdite, e gli impegni dell'Emittente

€/000	30.06.2019*
FATTURATO	28.157
EBITDA	4.550
EBITDA Adjusted	4.574
EBIT	3.244
RISULTATO NETTO	2.535
CCN Operativo	8.006
PFN	21.101
PN	56.505
TOTALE ATTIVO	35.404

(*) Dati provvisori

Il valore dell'EBITDA presenta una contrazione principalmente legata ad una maggior incidenza delle voci di costo unita ad una lieve flessione del fatturato registrato nel primo semestre.

Come riportato nell'articolo 6.1.14 del Documento Informativo, l'Emittente è soggetto ad una volatilità dei prezzi delle materie prime e nello specifico il 2019 ha segnato da un lato un incremento del prezzo del legno (+11%) unitamente ad un contestuale incremento del costo del metano (+30%).

L'incremento del prezzo del legname è principalmente riconducibile sia ad una minor produzione di legname nel 2018 a causa delle avverse condizioni climatiche che non hanno altresì permesso un regolare approvvigionamento. La gestione puntuale gestione delle scorte, in grado di assorbire eventuali oscillazioni del prezzo delle commodity, è stata penalizzata da un aumento della domanda da parte dei produttori di energia elettrica da fonti alternative unitamente ad una minor produzione di legna da ardere da parte dei paesi dell'est Europa con conseguente aumento della domanda rivolta ai produttori italiani.

L'incremento nel prezzo dell'energia è tuttavia sotto stretta osservazione da parte della Società, la stessa è dotata di un "Energy Department" che negozia ad inizio anno il prezzo delle comodities.

Un ulteriore elemento che ha inciso sulla riduzione dei margini è l'utilizzo del tannino di castagno in acquisto (+16%). Nonostante Ledoga sia a piene capacità produttiva, il mercato ha evidenziato un incremento della domanda e pertanto, al fine di mantenere il proprio posizionamento competitivo, colma parte dell'offerta aggiuntiva richiesta attraverso l'acquisto presso il mercato estero. Tuttavia, su quest'ultimo punto occorre evidenziare che è al vaglio della direzione aziendale, fermo restando la volontà di ampliare la propria capacità produttiva, la miglior strategia da attuare per servire in maniera autonoma l'eccesso di domanda proveniente dal mercato.

1.4. Finalità dell'emissione

I Minibond verranno emessi nell'ambito di un'attività ordinaria di provvista da parte dell'Emittente da utilizzare per sostenere lo sviluppo strutturale del capitale circolante che ha natura di buona qualità in virtù dei contratti ormai consolidati strutturati dall'Emittente (e che sono a disposizione degli investitori, in versione criptata per evidenti motivi di Privacy e di riservatezza aziendale, dietro semplice richiesta scritta all'azienda Emittente a mezzo lettera raccomandata, fino al trentesimo giorno successivo al rimborso di ciascuna emissione).

I crediti indicati nell'attivo circolante richiamati nel presente paragrafo sono da considerarsi una mera indicazione finalizzata a rendere conto della composizione dell'attivo circolante e non possono in alcun modo essere considerati vincolati e/o posti a garanzia del puntuale adempimento degli obblighi derivanti dall'emissione dei Minibond di cui al presente Documento, tuttavia l'Emittente ha ritenuto opportuno fornire agli investitori un'indicazione chiara della qualità dei crediti ricompresi nel proprio attivo circolante.

L'Emittente produce in tabella una situazione relativa al ciclo del circolante per rendere più chiara l'esigenza di funding-gap.

CLIENTE	COMMESSA	NAZIONE	IMPORTO
CLIENTE 1	COMMESSA 1	NL	278.886,80
CLIENTE 2	COMMESSA 1	IT	313.632,00
TOTALE			592.518,80

Contestualmente l'azienda Emittente dichiara che non utilizzerà interamente tali crediti per ottenere anticipazioni bancarie, né li cederà interamente a terzi, pur non esistendo su tali crediti vincoli e/o privilegi costituenti collateral a supporto della presente emissione di Minibond.

Disclaimer

Le informazioni contenute nel presente documento e nella corrispondente sezione del sito web sono rivolte ai soli Investitori Professionali e sono accessibili solamente con previa dichiarazione di lettura e accettazione dell'informativa di seguito riportata; accedendo all'Appendice e/o all'apposita sezione del sito web di Ledoga S.R.L. si accetta di essere soggetti ai termini e alle condizioni di seguito riportati che potrebbero essere modificati e/o aggiornati in qualunque momento e senza preavviso alcuno da parte dell'Emittente e dovranno perciò essere letti integralmente ogni qualvolta venga effettuato un accesso al Documento Informativo, alle sue Appendici, ed alla apposita pagina del sito dell'Emittente www.ledoga.com.

Il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice, che ne costituisce parte integrante ed essenziale, rappresentano inter alia il documento di ammissione sul sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - segmento per la crescita delle piccole e medie imprese ExtraMOT PRO³, dei Titoli di Debito emessi da Ledoga S.R.L. e sono stati redatti ai sensi del Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO³.

Il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice, non prevedono che siano forniti né dall'Emittente, né dal suo Advisor e co-advisor, né dal Coordinatore di Processo, né dalla Banca di Regolamento, servizi di consulenza al riguardo né costituiscono un parere professionale su aspetti finanziari, legali o fiscali, né le previsioni ivi contenute sono volte a costituire un'attestazione che la strutturazione delle operazioni previste negli stessi potrebbero essere profittevoli o appropriate per i destinatari dei rispettivi documenti. Il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice e le informazioni in essi contenute non possono costituire una base informativa e valutativa finalizzata in qualunque modo alla sollecitazione del mercato. In particolare il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice e le informazioni in essi contenute non costituiscono (i) un'offerta al pubblico di strumenti finanziari ai sensi degli artt. 94 e ss. del Decreto Legislativo 24/02/1998 n°58 ("Testo Unico della Finanza" o "TUF") e dei relativi regolamenti di attuazione - in particolare, tali Documenti non sono stati sottoposti all'approvazione della CONSOB, né qualunque altra autorità regolatrice competente EU/non EU ha valutato l'esattezza o l'adeguatezza delle informazioni in essi contenute; (ii) un'offerta né una sollecitazione di investimento nelle giurisdizioni dei paesi in cui tale offerta, sollecitazione o distribuzione è illegale o dove l'Emittente che proponga l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzata a farlo, o laddove le stesse vengano proposte a parti alle quali non sia permesso essere destinatarie di tali offerte o sollecitazioni. Le informazioni contenute nel Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e nella sono diffuse, anche se realizzate via web, in applicazione del Regolamento ExtraMOT di Borsa Italiana S.p.A.

I Minibond della Società non possono essere offerti o venduti nel territorio degli U.S.A., nei relativi stati, dipendenze e nel District of Columbia o a persone o per conto di persone residenti U.S.A.; l'Emittente non intende registrare alcuna parte di Offerta negli U.S.A. né proporre offerte pubbliche dei propri titoli negli U.S.A. Il Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice e le informazioni in essi contenute anche se per il tramite della sezione del sito web dell'Emittente, sono pertanto accessibili soltanto da soggetti che non siano residenti e/o domiciliati e che comunque attualmente non si trovino negli U.S.A., Australia, Giappone, Canada o in qualsiasi altro Paese in cui la diffusione del Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e della stessa Appendice e le informazioni in essi contenute richiedano l'approvazione delle competenti Autorità locali o siano in violazione di norme o regolamenti locali; con il termine di persone residenti U.S.A. si fa riferimento a quanto definito nel Regulation S del U.S. Securities Act of 1933 ("Securities Act"), in mancanza di registrazione o di esenzione da registrazione in base al Securities Act. Alle persone residenti U.S.A. è preclusa ogni possibilità di accesso, memorizzazione, divulgazione e/o salvataggio temporanei e duraturi del Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e della stessa Appendice e le informazioni in essi contenute e di ogni altra informazione contenuta nei citati documenti ed anche nell'apposita sezione del sito web dell'Emittente.

Per poter accedere all'investimento, ricevere il presente Documento Informativo cui l'Appendice si riferisce, e la stessa Appendice e le informazioni in essi contenute e accedere alla corrispondente sezione del sito web dell'Emittente, non ché alle informazioni ivi contenute, l'investitore deve preventivamente dichiarare, sotto la sua piena responsabilità, di avere letto la presente avvertenza e confermare di non essere residente e/o domiciliato né di essere negli Stati Uniti d'America, in Australia, Giappone, in Canada o negli Altri Paesi e di non essere una "U.S. Person" come definita nel Securities Act.