

SFIRS

Società Finanziaria Regione Sardegna
Società Unipersonale soggetta a Direzione e Coordinamento della Regione Autonoma della
Sardegna

Sede in Cagliari – Reg. Impr. C.C.I.A.A. n.00206010928
Capitale sociale € 125.241.120,00
Albo unico art. 106 TUB n. 49
Cod. A.B.I.: n.19425.8

RELAZIONE

E

Budget 2021

Premessa

Il budget economico e finanziario relativo all'esercizio 2021 è stato elaborato tenendo conto dell'operatività della SFIRS quale strumento operativo della Regione nel campo dell'economia e del sociale, delle attività gestite nel corso del corrente anno per conto dell'Amministrazione Regionale, delle delibere assunte dalla Giunta Regionale a seguito della situazione di emergenza socio-sanitaria determinata dalla progressiva diffusione anche in Sardegna del Covid-19 aventi ad oggetto una serie di misure urgenti di sostegno al sistema produttivo con l'implementazione di strumenti straordinari per consentire l'afflusso di finanza aggiuntiva al sistema produttivo regionale, al fine di sostenere e superare la fase di tensione finanziaria creatasi nel corso del corrente anno.

Inoltre nella predisposizione del budget si è tenuto conto degli impatti sugli adempimenti derivanti dall'inclusione della SFIRS nell'Elenco delle Amministrazioni Pubbliche inserite nel conto economico consolidato individuate ai sensi dell'art.1, c.3 della L.196/2009 e successive modificazioni (Legge di contabilità e di finanza pubblica) stilato dall'ISTAT e pubblicato nella G.U. del 30.9.2020 n.242.

I principali adempimenti che si riflettono sui conti economici della Società riguardano il rispetto delle norme per il contenimento della spesa pubblica, così come richiamate dal Quadro Sinottico predisposto annualmente dalla Ragioneria dello Stato, in particolare sul sistema degli acquisti e dei beni, beni e servizi informativi, immobili, autovetture, spese per relazioni pubbliche, convegni, mostre, pubblicità, spese di rappresentanza, sponsorizzazioni, autovetture e buoni taxi, studi ed incarichi di consulenza, lavoro flessibile, ferie e permessi; l'obbligo di approvvigionarsi attraverso le convenzioni o gli accordi quadro messi a disposizione da CONSIP e dalle centrali di committenza regionali di riferimento relativamente alle categorie merceologiche energia elettrica, telefonia fissa e mobile, acquisti di beni e servizi informatici e di connettività.

Tabella sintetica del budget economico 2021
II.7.2 CONTO ECONOMICO

Voci	31/12/2019	30/06/2020	Forecast 2020	Budget 2021
10. Interessi attivi e proventi assimilati	392.077	175.299	377.071	616.947
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-	-	-	-
MARGINE DI INTERESSE	392.077	175.299	377.071	616.947
30. Commissioni attive	8.524.123	4.055.963	8.003.107	8.695.107
40. Commissioni passive	(3.860)	(2.117)	(3.428)	(3.428)
COMMISSIONI NETTE	8.520.263	4.053.846	7.999.679	8.691.679
70. Dividendi e proventi simili	-	-	-	-
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	8.912.340	4.229.144	8.376.751	9.308.626
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(277.167)	(65.180)	(119.195)	(433.710)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(277.167)	(65.180)	(119.195)	(433.710)
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	8.635.172	4.163.964	8.257.556	8.874.915
160. Spese amministrative:	(7.841.610)	(3.884.070)	(7.905.928)	(8.135.649)
a) spese per il personale	(5.863.542)	(2.780.499)	(5.764.263)	(6.092.186)
b) altre spese amministrative	(1.978.067)	(1.103.571)	(2.141.664)	(2.043.464)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(25.938)	(21.116)	(25.938)	(25.938)
a) impegni e garanzie rilasciate	-	-	-	-
b) altri accantonamenti netti	(25.938)	(21.116)	(25.938)	(25.938)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(258.820)	(129.124)	(259.763)	(273.704)
190. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(197.772)	(100.102)	(200.491)	(218.781)
200. Altri proventi e oneri di gestione	34.005	28.015	53.002	53.041
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	(8.290.135)	(4.106.397)	(8.339.118)	(8.601.031)
Risultato al lordo delle rettifiche su partecipazioni di controllo	345.037	57.567	(81.562)	273.885
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(294.664)	(1.984.757)	-	-
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	50.374	(1.927.190)	(81.562)	273.885
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	1.355	(35.394)	(35.394)	(111.072)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	49.018	(1.962.585)	(116.956)	162.813
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-	-
300. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	49.018	(1.962.585)	(116.956)	162.813

(*) l'importo alla data del 22.12.2020 non è determinabile per effetto del combinato della DGR 47/33 del 24.9.2020 e del deliberato dall'Assemblea della Gestioni Separate Srl in liquidazione tenutasi il 09 dicembre 2020 che riduce i tempi della liquidazione da 8 a due anni e quindi entro il 31.12.2022 e avvia il processo di cartolarizzazione dei crediti che presuppone una diversa valorizzazione dei crediti.

Di seguito si forniscono dettagli informativi in ordine alla formazione delle principali voci del conto economico:

- **Commissioni Attive.**

La stima delle commissioni attive correlate alle attività di gestione per l'anno 2021 è stata elaborata applicando il nuovo listino orario 2019 notificato al CRP (organismo tecnico deputato al controllo analogo) con nota PROT-SFIRS 3455 del 21.4.2020, maggiorato dell'1%, in funzione dei dati del forecast 2020 e, per quanto riguarda il personale acquisito con il ramo d'azienda del BIC Sardegna, tenuto conto del maggiore costo per effetto dell'applicazione, con decorrenza 01.01.2021, del C.I.A.

Di seguito si riporta la tabella di dettaglio con i costi attuali del listino applicato nel corrente esercizio, seppur provvisorio in quanto determinato sui dati di bilancio 2019, e quelli stimati per il 2021.

	Elenco Personale dipendente operativo in sede	Inquadramento	Listino attuale	Listino 2021 stim.
1		2a1^liv	114,38	115,52
2		2a1^liv	114,54	115,68
3		2a1^liv	112,72	113,84
4		3a1^liv.	113,96	115,10
5		3a1^liv.	110,89	112,00
6		3a1^liv.	106,74	107,81
7		3a1^liv.	104,68	105,73
8		3a1^liv.	106,73	107,79
9		3a1^liv.	105,46	106,51
10		3a1^liv.	106,55	107,62
11		3a1^liv.	106,23	107,29
12		3a1^liv.	106,80	107,87
13		3a1^liv.	107,45	108,52
14		3a1^liv.	108,00	109,08
15		3a1^liv.	106,65	107,72
16		3a1^liv.	107,08	108,15
17		3a1^liv.	106,49	107,56
18		3a1^liv.	106,70	107,77
19		3a1^liv.	106,45	107,52
20		3a1^liv.	106,66	107,73
21		3a1^liv.	106,41	107,48
22		3a1^liv.	106,36	107,43
23		3a1^liv.	106,53	107,60
24		3a1^liv.	90,02	90,92
25		3a2^liv.	119,08	120,27

	Elenco Personale dipendente operativo in sede	Inquadramento	Listino attuale	Listino 2021 stim.
26		3a3^liv.	122,22	123,44
27		3a3^liv.	119,91	121,11
28		3a4^liv.	125,84	127,10
29		3a4^liv.	123,83	125,07
30		3a4^liv.	124,69	125,94
31		3a4^liv.	121,21	122,42
32		QD I	125,00	126,25
33		QD I	126,49	127,76
34		QD I	79,88	80,68
35		QD I	123,91	125,15
36		QD II	130,37	131,68
37		QD II	133,34	134,67
38		QD II	134,92	136,27
39		QD II	127,86	129,13
40		QD III	136,74	138,11
41		QD IV	138,26	139,64
42		QD IV	133,58	134,92
43		QD IV	158,22	159,80
44		QD IV	163,89	165,53
45		QD IV	147,01	148,48
46		QD IV	158,46	160,04
47		QD IV	173,34	175,08
48		QD IV	149,97	151,47
49		QD IV	144,41	145,85
50		QD IV	148,73	150,22
		3a3^liv.	109,94	111,04

	Elenco Personale dipendente operativo c/o assessorati	Inquadramento	Listino attuale	Listino 2021 stim.
51		3a1^liv.	27,28	35,98
52		3a1^liv.	24,26	36,07
53		3a2^liv.	21,69	37,55
54		3a2^liv.	27,43	39,61
55		QD II	47,19	57,39
56		3a3^liv.	29,90	41,77
57		3a4^liv.	27,94	49,43
58		3a2^liv.	26,15	39,83
59		3a2^liv.	23,23	37,37
60		3a2^liv.	28,10	39,58
61		3a3^liv.	31,80	46,00
62		QD II	40,01	53,30
63		3a3^liv.	41,88	49,07
64		3a3^liv.	34,32	44,90
65		3a3^liv.	28,01	41,71
66		3a3^liv.	30,48	41,31
67		3a3^liv.	27,12	41,57
68		3a2^liv.	24,86	37,73
69		3a3^liv.	28,22	40,93
70		3a4^liv.	51,75	50,31
71		3a3^liv.	34,03	49,04
72		3a3^liv.	42,92	45,75
73		3a3^liv.	27,41	40,21

Le “commissioni attive” sono calcolate, in linea con gli anni passati, applicando il criterio del “costo orario di vendita”, che tiene conto dei costi diretti ed indiretti che SFIRS sostiene per lo svolgimento delle attività per conto della Regione, al netto di alcune tipologie di oneri da non considerarsi ammissibili secondo quanto previsto dalla vigente normativa comunitaria quali spese di rappresentanza, IMU, canone imposte anticipate, alcune spese legali e giudiziali specificamente sostenute per questioni attinenti alla Società ma non attribuibili alle commesse, oltre agli oneri per interessi passivi e delle rettifiche di valore su crediti e sulle partecipazioni di controllo. Tali valori costituiscono il riferimento per le rendicontazioni delle attività complessivamente svolte da SFIRS per l’anno, salvo eventuali conguagli sulla base delle attività effettivamente consumate e del bilancio approvato dell’anno di riferimento. I costi operativi non riconducibili direttamente alle commesse (per esempio, interessi passivi, rettifiche di valore su crediti e su partecipazioni) saranno coperti dai proventi generati dagli interessi su finanziamenti alla clientela e da quelli sulle giacenze di conto corrente.

Per quanto riguarda invece i corrispettivi che matureranno a valere sulle Convenzioni di Assistenza Tecnica e supporto specialistico all’Amministrazione Regionale di cui all’acquisizione del ramo di azienda del BIC Sardegna In Liquidazione SpA, come per il corrente esercizio, si è tenuto conto della circostanza che tutto il personale dedicato è distaccato presso gli uffici dell’amministrazione regionale. Pertanto il valore delle

convenzioni è stato determinato ribaltando l'intero costo azienda del personale destinato alle diverse attività, maggiorato delle ore stimate che impegneranno la struttura SFIRS presso la sede nella gestione degli incarichi e del personale (risorse umane, amministrazione e bilancio, pianificazione e controllo di gestione).

La tabella che segue evidenzia la composizione della voce Commissioni attive.

Commissioni attive	31/12/2019	Forecast 31/12/2020	Budget 2021
L.R.1/2009 Art.4 C.4 - Fondo Garanzia Pmi e Risorse RAS	962.724	856.866	834.258
L.R.1/2009 Art4/18 - Fondo Frai	69.591	36.528	35.000
L.R. 15/10 Art.12 - F.Do Garanzia energie rinnovabili	1.298	1.516	1.500
Fondo Microcredito FSE 2007-2013 gestione	526.289	393.298	400.000
Fondo Microcredito FSE 2014-2020 gestione	888.691	519.533	215.351
Fondo PISL-POIC FSE	95.152	90.414	110.000
F.do per lo sviluppo del sistema cooperativistico	256.375	210.486	30.000
F.do per l'innovazione e inclusione sociale	29.438	165.207	323.544
F.do Social Impact Investing FSE (SII)	68.589	5.114	-
Ldl Progetti di Rigenerazione urbana- L.R. n.20 del 6/12/19	-	-	-
Ldl Finanza Innovativa Sardinia Fintech - L.R. n.20 del 6/12/19	-	138.803	221.400
F.do Competitività Por Fesr 2014-2020 linea finanziamenti	795.144	861.456	928.180
F.do Competitività Incentivi	1.710.417	1.632.644	1.904.578
F.do Unico e Osservatorio consorzi Fidi	24.031	31.659	75.806
F.do Sheep Cheese Finance	170.905	64.473	40.000
F.do Ovicaprino - L.R.15/2010 Art5	23.148	7.605	8.146
Fondo Prestiti Previdenziali RAS	1.759	376	-
Conv.Quadro Controllo Analogo CRP / SFIRS 2017-2020	418.231	332.087	448.196
Assistenza Tecnica al CRP	683.645	766.912	962.500
Assistenza Tecnica SUAPE	342.000	352.489	406.989
Assistenza tecnica al Partenariato	138.800	95.758	110.685
Assistenza tecnica bancaria specialistica	-	41.978	40.000
Attività DGR n. 23/1 del 29.04.2020 con fondi propri	-	-	114.762
L.R. 22/2020 art. 34 aziende autotrasporto	-	-	127.022
IGEA Spa	15.722	-	-
GE.SE. Service	135.000	130.000	130.000
Fondi regionali pregressi	285.511	293.116	293.116
Commesse chiuse	32.662	-	-
RAS - Ribaltamento spese sostenute	849.002	949.791	934.073
Commissioni attive su mutui	-	25.000	-
Totale Commissioni attive	8.524.123	8.003.107	8.695.107

Nel corso del 2021 proseguiranno le attività di attuazione, gestione e monitoraggio delle misure della Programmazione 2007/2013 e 2014/2020, quali Fondo di Garanzia PMI, Fondo Microcredito FSE, Fondo FRAI, Fondo PISL POIC, Fondo per lo sviluppo cooperativistico in Sardegna FSE, Fondo competitività Linea Bandi e Linea Finanziamenti.

E' prevista l'attivazione di nuove misure previste dalle recenti Delibere della Giunta Regionale in attuazione delle Leggi regionali n.22 del 23.7.2020 e nr. 30 del 15.12.2020 a sostegno delle attività economiche regionali a seguito del perdurare dell'emergenza socio-sanitaria causata dal Covid-19 e delle conseguenti difficoltà finanziarie che interessano il sistema produttivo regionale con specifico riferimento a quanto previsto dall'articolo 3 comma 1 della LR 30/2020 che autorizza la costituzione di due nuovi Fondi rotativi con una dotazione complessiva di 70 milioni di euro, di cui 60 mil. destinati alla costituzione di un fondo per sostenere la resilienza e il riposizionamento competitivo delle grandi imprese alberghiere che operano in Sardegna e

che hanno subito una significativa riduzione del fatturato a causa della pandemia con inevitabili ricadute anche sul mantenimento del livello occupazionale. L'altro fondo con una dotazione di 10 mil di euro è destinato a promuovere e facilitare la crescita dimensionale delle imprese che operano in Sardegna favorendo fusioni e acquisizioni finalizzate anche al mantenimento dei livelli occupativi con interventi per singolo finanziamento concedibile fissato in € 2,5 mil.. I due nuovi Fondo saranno inseriti all'interno del Fondo di Competitività delle Imprese – linea finanziamenti che già comprende tre linee di attività: Linea Piano Sulcis (risorse CIPE), Linea prestiti alle PMI (Risorse UE) e Linea prestiti con risorse regionali.

Sempre la L.R. 30/2020 dispone di incrementare di ulteriori 8 milioni di euro, oltre alle risorse rinvenienti dai rimborsi della misura Sheep Cheese Finance , le risorse finanziarie del Fondo Sardinia Fintech articolato in due linee di intervento: una dedicata ai minibond e alle cambiali finanziarie (linea A) e una dedicata al direct lending, all'invoice trading, al debt e bond crowdfunding e al credito di filiera . (all'interno del quale è stata inserita anche la misura "Superbonus 110%"). Inoltre vengono previste ulteriori risorse destinate ai voucher riservati alle imprese che ricorreranno al Fondo Unico dei Confidi e agli strumenti di debancarizzazione.

Infine è prevista la pubblicazione di nuovi bandi territoriali (Sinis-Oristano, Rete metropolitana Nord Sardegna, Terralbese-Linas, Montiferru-Planargia) con una dotazione di €. 17,5 mil.) già prevista nel corso del 2020, ma slittata a causa dell'emergenza sanitaria.

Complessivamente le "ore impiegate" nella attuazione e gestione delle attività sono stimate in nr. 121420, mediamente al di sotto delle ore standard contrattualmente previste pari a 1720 per addetto ma in linea con i contratti in part time in essere, con situazioni di altri benefici riconosciuti per legge ad alcuni dipendenti (L.104).

- **Convenzioni "AT e supporto specialistico all'Amministrazione Regionale"**

È stato previsto per il 2021 il rinnovo delle convenzioni per il Servizio di Assistenza tecnica al Centro Regionale di Programmazione e Servizio di assistenza specialistica all'Assessorato Industria nella gestione del SUAPE, scadenti il 31.12.2020. Il rinnovo è previsto con un adeguamento dei corrispettivi per effetto dell'applicazione a far data dall'01.01.2021 del CIA al personale già dipendente del BIC Sardegna.

- **Interessi attivi e passivi:**

La tabella che segue riporta nel dettaglio le stime effettuate.

Interessi attivi e proventi assimilati	31/12/2019	30/06/2020	Forecast 2020	Budget 2021
- da crediti vs la clientela	357.854	160.248	337.435	564.546
- da giacenze su c/c	34.223	15.051	39.636	52.400
- da titoli BTP	0	0	0	0
Totale Interessi attivi e proventi assimilati	392.077	175.299	377.071	616.947
Interessi passivi e oneri assimilati	0	0	0	0
Margine di interesse	392.077	175.299	377.071	616.947

1. Interessi attivi

Nella stima degli interessi attivi da crediti verso la clientela si è tenuto conto dello stock dei crediti attualmente in essere e dei nuovi impieghi con capitale proprio.

Nel 2021 l'ammontare degli interessi attivi da clientela è stato stimato in aumento rispetto al 2020 per effetto dei nuovi impieghi verso la clientela pari a 30 milioni, di cui alla DGR 23/1 del 20.4.2020 (+266.667).

Di seguito si riporta una tabella di sintesi per forma tecnica.

Interventi finanziari	Interessi stimati forecast 2020	Interessi stimati 2021
Finanziamenti in essere	29.506	21.881
leasing azionari in essere	181.723	101.201
partecipazioni con obbligo di riscatto	0	0
Patrimonializzazione imprese	126.206	174.798
Nuovi finanziamenti	0	266.667
Totale	337.435	564.546

Per quanto attiene agli interessi attivi sulle giacenze di conto corrente sono stati utilizzati i tassi in vigore alla data di formazione del budget (**dicembre 2020**).

2. Interessi passivi

Poiché le condizioni di mercato non consentivano alla SFIRS il riconoscimento alla RAS di interessi ai tassi previsti dalle Convenzioni in essere, nell'agosto 2017 era stata unilateralmente decisa una modifica contrattuale, comunicata agli Assessorati di competenza, che prevedeva l'applicazione dei medesimi modelli di rendicontazione in uso presso SFIRS e coerenti con le direttive regionali, nazionali e comunitarie.

Nel 2018 quindi tutti i Fondi regionali in gestione presso SFIRS sono stati depositati in appositi conti correnti bancari e gestiti fuori bilancio, pertanto nessuna passività dello stato patrimoniale genera interessi passivi.

- Costi operativi

Costi operativi	31/12/2019	30/06/2020	Forecast 2020	Budget 2021
Costi del personale	-5.638.599	-2.667.960	-5.529.621	-5.864.291
Collaboratori	-44.108	-13.920	-41.464	-34.953
Emolumenti cda e collegio sindacale	-180.835	-98.618	-193.178	-192.942
Altre spese amministrative	-1.978.067	-1.103.571	-2.141.664	-2.043.464
Ammortamenti	-456.592	-229.226	-460.254	-492.485
Accantonamenti per rischi ed oneri	-25.938	-21.116	-25.938	-25.938
Rettifiche di valore nette su attività finanziarie	-277.167	-65.180	-119.195	-433.710
Altri oneri di gestione	-4.583	-39	-39	0
Totali costi operativi	-8.605.890	-4.199.632	-8.511.353	-9.087.782

Di seguito si commentano le principali voci di costo.

1. Costi del personale

L'incremento del costo del personale che si registra nel 2021 è strettamente connesso all'applicazione, con decorrenza 01.01.2021, del C.I.A. al personale ex "BIC Sardegna in liquidazione" come previsto dai "verbali di accordo e conciliazione in sede sindacale ex art. 411 c.p.c." stipulati con i singoli dipendenti e allegati al contratto di compravendita del ramo di azienda della società BIC Sardegna in liquidazione sottoscritto il 21.12.2018, oltre agli aumenti, riferiti a tutto il personale dipendente, contrattualmente previsti dal CCNL del credito.

Prudenzialmente non sono state previste nuove assunzioni e cessazioni di rapporto di lavoro per messa in quiescenza del personale.

2. Collaboratori

Trattasi del corrispettivo per la collaboratrice interinale il cui contratto è stato formalizzato nel mese di novembre 2019 per due anni, avente scadenza ottobre 2021.

3. Altre spese amministrative

Spese amministrative	31/12/2019	30/06/2020	Forecast 2020	Budget 2021
Servizi generali d'ufficio	223.913	167.706	278.900	282.567
Spese per acquisto di beni e servizi	137.745	121.723	196.828	118.692
Spese prestazioni di servizi diversi	335.959	194.892	408.765	402.695
Consulenze	126.070	16.358	25.834	23.290
Spese auto	5.360	1.224	2.868	3.468
Imposte e tasse diverse	272.233	124.228	257.383	257.383
Contributi associativi	20.005	6.625	21.296	21.296
Altre spese ed eventi	856.784	470.816	949.791	934.073
Totale spese amministrative	1.978.067	1.103.571	2.141.664	2.043.464

Per il 2021 le spese amministrative sono state stimate prevedendo un minimo contenimento dei costi rispetto a quanto sostenuto nell'esercizio precedente. Si evidenzia una minor spesa "per acquisto di beni e servizi" riconducibile alla minor spesa per manutenzioni dello stabile condominiale per effetto delle manutenzioni straordinarie effettuate dal condominio nel corso del 2020.

4. Rettifiche di valore sui crediti (433.710)

Sono state stimate con riferimento agli impieghi con le imprese. Le rettifiche sui crediti sono state calcolate ai sensi del 'International Financial Reporting Standard (IFRS9 Strumenti finanziari, con riferimento ai nuovi impieghi per il 2021 pari a 30 milioni di euro.

5. Ammortamenti

Sono stati calcolati tenendo conto degli investimenti programmati ed in essere.

6. Imposte sul reddito

Sono state stimate tenendo conto delle aliquote ordinarie IRES e IRAP. Per quanto più specificatamente attiene al calcolo dell'IRES si è tenuto conto della possibilità di ridurre la base imponibile attraverso l'utilizzo delle perdite fiscali pregresse.

Tabella sintetica del forecast 2020 e del budget finanziario 2021
II.7.1 STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31/12/2019	30/06/2020	Forecast 2020	Budget 2021
10.	Cassa e disponibilità liquide	463	232	232	232
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.209.422	1.209.421	1.209.421	1.209.421
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	138.448.117	138.396.055	138.244.259	135.712.130
70.	Partecipazioni	29.416.783	27.432.026	29.416.783	27.432.026
80.	Attività materiali	4.554.311	4.434.980	4.304.341	4.360.637
90.	Attività immateriali	535.728	463.579	378.550	234.770
	Attività fiscali	5.602.850	5.210.257	5.210.257	5.210.257
100.	<i>a) correnti</i>	411.709	39.730	39.730	39.730
	<i>b) anticipate</i>	5.191.141	5.170.528	5.170.528	5.170.528
120.	Altre attività	10.818.886	15.290.439	15.323.152	16.047.387
	Totale Attivo	190.586.560	192.436.989	194.086.995	190.206.859

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2019	30/06/2020	Forecast 2020	Budget 2021
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	0	0	0
60.	Passività fiscali	114.018	54.510	54.510	151.542
	<i>a) correnti</i>	73.548	14.040	14.040	111.072
	<i>b) differite</i>	40.470	40.470	40.470	40.470
80.	Altre passività	63.772.332	67.519.942	67.148.568	64.644.925
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	3.276.134	3.412.472	3.584.747	3.907.228
100.	Fondi per rischi e oneri	259.092	251.311	256.132	282.070
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	0	12.516	12.516	12.516
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	259.092	238.794	243.616	269.554
110.	Capitale	125.241.120	125.241.120	125.241.120	125.241.120
150.	Riserve	-829.193	-782.452	-782.452	-2.884.166
160.	Riserve da valutazione	-1.298.673	-1.298.673	-1.298.673	-1.298.673
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	51.729	-1.962.585	-116.956	162.813
	Totale Passivo e Patrimonio Netto	190.586.560	192.435.645	194.086.996	190.206.860

Di seguito si forniscono dettagli informativi in ordine alle principali voci dello stato patrimoniale:

Crediti suddivisi fra:

voci	31/12/2019	30/06/2020	Forecast 2020	Budget 2021
Crediti verso banche	71.833.208	66.145.117	66.764.947	38.477.125
Crediti verso clientela	66.614.909	72.250.937	71.479.313	97.235.004
Totale crediti	138.448.117	138.396.055	138.244.259	135.712.130

Crediti verso la clientela. In sede di formazione del budget finanziario è stato ipotizzato un graduale incremento dei crediti, originati da nuovi impieghi, nella forma dei prestiti partecipativi, in attuazione della DGR 23/1 del 29.4.2020 per € 30 mil..

Di seguito si riporta la tabella di sintesi relativa ai nuovi impieghi.

Tipologia di Intervento	Nuovi Impieghi 2019	Nuovi Impieghi 2020	Totale Nuovi Impieghi
Prestiti Partecipativi	0	30.000.000	30.000.000
Finanziamenti con mezzi propri	0	0	0
Totale Nuovi Impieghi	0	30.000.000	30.000.000

Giacenze su conto correnti bancari. Le disponibilità liquide sui conti correnti bancari nel 2021 sono decimate rispetto al 2020 a seguito dell'erogazione delle operazioni di impieghi e degli altri investimenti materiali ed immateriali, oltreché alla gestione operativa standard della Società; tale decremento sarà in parte mitigato dagli incassi delle rate dei finanziamenti scadute e incassate nel corso del 2021.

Partecipazioni. Alla formazione della voce concorrono la partecipazione detenuta nella controllata GESE Srl in liquidazione (€ 25.975.623) e nella SARDA FACTORING SPA (€ 3.481.094). In sede di previsione nel 2021 non sono state ipotizzate ulteriori rettifiche della controllata GESE in attuazione della DGR 47/33 del 24.9.2020 e della delibera dell'Assemblea della partecipata Gestioni Separate Srl in liquidazione tenutasi il 09 dicembre 2020 che riduce i tempi della liquidazione da 8 a due anni e quindi entro il 31.12.2022 e avvia il processo di cartolarizzazione dei crediti senza perdite; inoltre non è stato previsto alcun riparto parziale di liquidazione.

Attività materiali ed immateriali: per il 2021 sono stati riprogrammati gli investimenti già previsti per il 2020, ammontanti ad 405.000€ e, che a causa emergenza socio-sanitaria determinata dalla progressiva diffusione del Covid-19, non sono stati realizzati. Gli investimenti programmati afferiscono all'acquisizione dei nuovi computer aziendali comprese licenze (circa 75.000€), efficientamento energetico elettrico (circa 110.000€), centralino e telefoni (10.000€), sedie e arredi ufficio (circa 20.000€), oltre a lavori di manutenzione straordinaria da effettuare in proprio nei locali aziendali (adeguamento sede e ascensore aziendale alla normativa 236/89 per l'accesso e la fruizione dei locali da parte dei portatori di handicap, rifacimento di 15

bagni aziendali, compartimentazione archivi, manutenzione infissi e varie, stimati in circa 190.000€ complessivi).

Altre passività. Con provvedimento della Banca d'Italia del 22 dicembre 2017, riconfermato col provvedimento del 30.11.2018, con riferimento agli schemi di bilancio, nella voce altre passività sono confluiti anche i debiti per la gestione di Fondi di terzi in amministrazione. Pertanto, la voce è formata prevalentemente dal debito verso la RAS relativo ai fondi che gestiscono operazioni di leasing il cui rimborso avviene all'atto dell'effettivo pagamento delle rate da parte dei conduttori. Nella stessa voce sono ricompresi anche i debiti verso fornitori, verso erario ed Enti Previdenziali per ritenute e verso personale dipendente, oltre ai debiti verso la controllante.

Tabella sintetica dei flussi di cassa previsionali e del rendiconto finanziario 2021

	BUDGET
	2021
saldo iniziale	66.838.957
movimenti in entrata	14.706.810
<i>di cui:</i>	
<i>interessi attivi su crediti v/clientela</i>	2.563.208
<i>Interessi attivi su giacenze c/c</i>	52.400
<i>Interessi attivi su titoli</i>	-
<i>incasso commissioni RAS</i>	8.163.353
<i>Incasso commissioni GESE 2016</i>	130.000
<i>incasso quota capitale finanziamenti Clientela</i>	3.744.807
<i>incasso emolumenti cariche sociali dipendenti</i>	53.041
movimenti in uscita	43.021.950
<i>di cui:</i>	
<i>Versamento quota capitale finanziamenti FONDI RAS</i>	2.503.643
<i>Trasferimento FONDI RAS</i>	-
<i>commissioni passive bancarie</i>	3.428
<i>interessi passivi</i>	1.960.189
<i>compensi co.pro.</i>	34.953
<i>retribuzioni personale dipendente</i>	5.541.810
<i>emolumenti CdA e Collegio Sindacale</i>	192.942
<i>pagamento fornitori (spese amministrative)</i>	2.043.464
<i>pagamento acconti e saldi di imposte</i>	14.040
<i>erogazioni finanziamenti</i>	30.000.000
<i>Investimenti materiali</i>	330.000
<i>Investimenti immateriali</i>	75.000
<i>versamento tfr Reale Mutua</i>	322.481
saldo finale	38.523.817

II.7.3 RENDICONTO FINANZIARIO

	BUDGET
	2021
1. Gestione Operativa	
- interessi attivi e proventi assimilati	2.615.609
- interessi passivi e oneri assimilati	-1.960.189
- commissioni attive	8.293.353
- commissioni passive	-3.428
- spese per il personale (Dip. Co.pro e Management)	-5.769.704
- altri costi (Spese Amministrative)	-2.043.464
- altri ricavi (emolumenti cariche sociali dip.)	53.041
- imposte (acconti e saldi)	-14.040
TOTALE	1.171.177
2. Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie:	
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0
- crediti (incassi quote capitali)	3.744.807
- altre attività	0
TOTALE	3.744.807
3. Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie:	
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0
- crediti (Nuove erogazioni)	30.000.000
- altre attività	322.481
TOTALE	30.322.481
4. Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie:	
- debiti	0
- altre passività	0
TOTALE	0
5. Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie:	
- debiti (rimborsi quote FRAI)	2.503.643
- altre passività	0
TOTALE	2.503.643
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-27.910.140
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	
1. Liquidità generata dal decremento di:	
- partecipazioni	0
TOTALE	0
2. Liquidità assorbita dall'incremento di:	
- attività materiali	330.000
- attività immateriali	75.000
TOTALE	405.000
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento	
LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-28.315.140
RICONCILIAZIONE	2021
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	66.838.957
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-28.315.140
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	38.523.817
Check	-