

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

Revisione

Budget 2020

Premessa

Nella tornata del 05.12.2019 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il budget economico e finanziario relativo all'esercizio 2020 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 2019 per conto dell'Amministrazione Regionale, nonché delle linee di indirizzo dell'Organismo deputato al controllo analogo, del Piano degli obiettivi del triennio 2017 -2019 trasmesso in data 06.3.2018 all'Assessore della Programmazione e alla Direzione del C.R.P. e del documento che modifica ed amplia la dotazione organica della SFIRS approvato il 18.12.2018 dal Centro regionale di Programmazione.

A seguito della situazione di emergenza socio-sanitaria determinata dalla progressiva diffusione anche in Sardegna del Covid-19 la Giunta Regionale ha emanato a far data dal 17 marzo u.s. 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 superare la fase di tensione finanziaria che si sta delineando e che rischia di aggravarsi nei mesi a venire.

In particolare si richiamano le Delibere della Giunta Regionale

- 13/11 del 17.3.2020, approvata in via definitiva, dopo l'approvazione da parte della commissione consiliare competente, con DGR 25/17 del 14.5.2020, con la quale è stato approvato il quadro generale delle misure urgenti per il sostegno al sistema produttivo regionale. Gli interventi sono stati articolati in quattro principali linee che, nel rispetto delle normative e degli orientamenti in materia di aiuti di stato e del principio dell'investitore indipendente in un'economia di mercato, riguardano:
 - la modifica dei meccanismi e delle modalità di accesso alle garanzie concesse a valere sul Fondo regionale di garanzia e sul Fondo Unico dedicato ai Consorzi fidi;
 - la moratoria sui tutti i prestiti concessi attraverso il ricorso a strumenti regionali, con la sospensione del pagamento della quota capitale delle restituzioni dei finanziamenti erogati;
 - l'attivazione di strumenti di finanza innovativa e alternativi al tradizionale canale bancario;
 - l'attivazione linee di finanziamento per l'erogazione di prestiti per liquidità.
- 13/18 del 17.3.2020, approvata in via definitiva con DGR 15_2 del 24.3.20; "Indirizzi per l'attuazione dell'art. 7 "Strumenti finanziari per favorire l'accesso al credito per le micro e piccole imprese della filiera turistica della Sardegna" della Legge regionale 9 marzo 2020, n. 8 "Interventi urgenti a supporto e salvaguardia dell'occupazione e delle professionalità nel sistema imprenditoriale della filiera turistica della Sardegna", pubblicata sul BURAS n. 11 del 9 marzo 2020, che ha riprogrammato risorse regionali in capo alla SFIRS sugli strumenti FSE della programmazione 2007/2013 in favore del nuovo Fondo.
- 17/18 del 01.4.2020, approvata in via definitiva con DGR 25/18 del 14.5.2020, che prevede:
 - per le imprese, indipendentemente dalla dimensione, di ottenere una sospensione, fino alla scadenza del 31.12.2020 compresa, dei pagamenti relativi a prestiti in regolare ammortamento concessi dalla Regione o con fondi in tutto o in parte regionali;
 - in caso di richiesta di sospensione dei pagamenti sui prestiti garantiti, con esclusione degli interessi di mora, l'estensione automatica della garanzia, controgaranzia o cogaranzia rilasciata dal Fondo regionale istituito, con la L.R. 14 maggio 2009, n. 1, Capo II, art. 4, comma 4, gestito dalla SFIRS;
 - l'estensione della moratoria ABI, in aggiunta agli interventi già contemplati nell'elenco allegato alla Delib.G.R. n. 39/46 del 3.10.2019, a tutti i prestiti assistiti da garanzia regionale o altra forma di agevolazione regionale, ivi compresi i finanziamenti in essere al 31 gennaio 2020 erogati in favore delle

imprese danneggiate dall'emergenza epidemiologica Covid-19 per effetto dell'Addendum del 6 marzo e di quelli che dovessero seguire in ragione dell'emergenza epidemiologica medesima.

- 18/4 del 8.4.20, approvata in via definitiva con DGR 22/2 del 23.4.20, che amplia la portata di intervento del Fondo di Finanza inclusiva e destinandolo alle garanzie per l'innovazione e l'inclusione sociale e consentendone l'utilizzo per la concessione di garanzie a Banche e/o Enti Pubblici a favore di:
 1. persone fisiche, laddove queste facciano richiesta, per l'anticipazione di denaro al sistema bancario e finanziario a fronte di indennità di cassa integrazione guadagni Covid-19 o altre forme di sostegno al reddito;
 2. persone fisiche o nuclei familiari che ne facciano apposita richiesta a fronte di motivi contingenti e di evidente inclusione sociale;
 3. strumenti di lending sociale atti ad assicurare prestiti anche al di fuori del sistema bancario per favorire l'afflusso di risorse immediate alle famiglie.
- 23/1 del 20.4.2020, approvata in via definitiva con DGR 29/24 del 12.6.2020, con la quale sono stati approvati gli indirizzi operativi per la costituzione, tramite la Banca Europea per gli Investimenti (BEI), e per il finanziamento del Fondo di Fondi denominato "Emergenza Imprese", secondo quanto previsto dal quadro generale delle misure urgenti per il sostegno al sistema produttivo regionale a seguito dell'emergenza socio-sanitaria causata dal Covid-19, con particolare riferimento all'attivazione di linee di finanziamento per l'erogazione di prestiti per liquidità, approvato in via definitiva con la deliberazione della Giunta regionale n. 25/17 del 14.5.2020

Le decisioni della G.R. coinvolgono direttamente la ns Società alla quale sono stati demandati compiti, per quanto di competenza, nella sua qualità di strumento operativo nell'attuazione delle delibere assunte.

Per quanto sopra, si rende necessario procedere con una revisione del budget 2020 approvato con nota dell'Assessore della Programmazione RAS-Prot. 2247/gab/2020 del 15.6.2020.

Tabella sintetica del budget economico 2020

II.7.2 CONTO ECONOMICO

	Voci	31/12/2018	31/12/2019	Budget 2020 ns. prot. 11856 del 16.12.19	Budget 2020 rimodulato
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	442.590	392.077	333.062	347.171
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-	-	-	-
	MARGINE DI INTERESSE	442.590	392.077	333.062	347.171
30.	Commissioni attive	6.955.549	8.524.123	8.492.219	8.650.618
40.	Commissioni passive	(3.927)	(3.860)	(4.667)	(3.860)
	COMMISSIONI NETTE	6.951.622	8.520.263	8.487.552	8.646.758
70.	Dividendi e proventi simili	-	-	-	-
	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	7.394.212	8.912.340	8.820.614	8.993.929
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	73.292	(277.167)	-	(389.110)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	73.292	(277.167)	-	(389.110)
	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	7.467.504	8.635.172	8.820.614	8.604.819
160.	Spese amministrative:	(6.183.873)	(7.841.610)	(7.655.170)	(7.937.752)
	a) spese per il personale	(4.719.262)	(5.863.542)	(6.107.932)	(5.788.791)
	b) altre spese amministrative	(1.464.612)	(1.978.067)	(1.547.238)	(2.148.962)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(25.981)	(25.938)	(17.120)	(25.938)
	a) impegni e garanzie rilasciate	-	-	-	-
	b) altri accantonamenti netti	(25.981)	(25.938)	(17.120)	(25.938)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(252.566)	(258.820)	(283.258)	(283.258)
190.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(196.280)	(197.772)	(198.933)	(198.933)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	(150.543)	34.005	50.249	35.507
	RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	(6.809.244)	(8.290.135)	(8.104.232)	(8.410.374)
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(335.270)	(294.664)	(290.000)	(1.884.709)
260.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	322.991	50.374	426.381	(1.690.264)
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(23.371)	1.355	(146.216)	35.000
280.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	299.620	51.729	280.166	(1.655.264)
290.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-	-
300.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	299.620	51.729	280.166	(1.655.264)

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

- **Commissioni Attive.**

Nella revisione della stima delle commissioni attive correlate alle attività di gestione per l'anno 2020 si è tenuto conto del listino orario definitivo per l'anno 2019 notificato al CRP (organismo tecnico deputato al controllo analogo) con nota PROT-SFIRS 3455 del 21.4.2020, che sarà applicato nel corso del 2020.

Di seguito si riporta la tabella di raffronto del listino 2019 definitivo con la stima del listino utilizzato per l'elaborazione del budget approvato lo scorso dicembre.

Inquadramenti professionali da CCNL	Inquadramento	listino budget nov. 19	Listino 2019 def.	delta
Adamo Giuseppe	3a1^liv	97,78	106,23	8,45
Angioni Luisella	3a3^liv	114,01	122,22	8,21
Angiuoni Cinzia	3a1^liv	94,01	106,65	12,64
Belardinelli Carlo	QD IV	136,29	144,41	8,12
Bertoletti Giuseppe	3a1^liv	105,75	113,96	8,22
Bonino Alessio	3a1^liv	97,86	106,74	8,88
Cabras Pino (*)	QD I	145,67	79,88	- 65,80
Caddeo Maurizio	QD II	126,02	133,34	7,32
Cambuli Emanuela	QD IV	124,81	133,58	8,78
Cannas Andrea	3a1^liv	96,99	106,70	9,71
Cappai Maria Giovanna	3A1L	94,32	90,02	- 4,29
Carboni Giuseppe	3a3^liv	111,76	119,91	8,15
Carta Ignazio	QD IV	156,37	163,89	7,52
Chessa Maria Alessandra	3a1^liv	96,56	106,66	10,11
Concas Massimo Daniele	QD IV	139,64	148,73	9,09
Dedola Graziano	3a4^liv	111,38	121,21	9,83
Deledda Damiano	QD II	126,87	134,92	8,05
Demurtas Antonello	QD I	116,48	123,91	7,43
Ennas Riccardo	3a1^liv	93,29	106,80	13,52
Faedda Andrea	3a1^liv	95,33		
Guaita Laura	3a2^liv	111,28	119,08	7,80
Ibba Luciano	2a1^liv	105,43	112,72	7,29
La Marca Carla	3a1^liv	98,39	105,46	7,07
Lai Stefania	QD II	120,13	127,86	7,72
Lepori Roberta	3a1^liv	96,10	106,41	10,31
Loi Elisabetta	3a1^liv	93,54	107,08	13,55
Manca Ignazio Stefano	QD IV	133,50	142,26	8,76
Manca Luca	QD IV	140,81	149,97	9,17
Manus Mauro	3a1^liv	93,30		
Marci Pier Luigi	3a1^liv	96,51	106,53	10,02
Marogna Antonella	QD IV	124,97	138,26	13,29
Marras Manuela Rita	3a1^liv	96,41	107,45	11,04

Inquadramenti professionali da CCNL	Inquadramento	listino budget nov. 19	Listino 2019 def.	delta
Mascia Carla	3a4^liv	114,68	123,83	9,15
Meloni Maria Vittoria	3a1^liv	97,83	106,55	8,72
Moret Franca Angela	3a4^liv	119,56	125,84	6,29
Murru Valeria	3a1^liv	97,31	106,73	9,42
Nateri Roberta	QD IV	149,89	158,22	8,34
Nonne Angela	3a1^liv	97,96	106,49	8,53
Orrù Roberto	QD IV	149,68	158,46	8,77
Palla Veronica	3a1^liv	96,49	106,36	9,88
Pili Lucio	3a1^liv	102,46	110,89	8,43
Pilia Stefano	QD II	123,10	130,37	7,27
Pirarba Antonello	3a1^liv	101,37	108,00	6,64
Piras Silvio	QD IV	139,80	147,01	7,21
Pisano Enrico	3a1^liv	93,60	104,68	11,08
Ponti Annalisa	QD I	118,65	126,49	7,84
Salaris Giovanni	QD I	116,76	125,00	8,25
Seguro Davide	2a1^liv	106,00	114,54	8,54
Tamponi Piergiorgio	QD IV	164,25	173,34	9,10
Tolla Giuliana	3a1^liv	97,82	106,45	8,63
Tronci Valentino	2a1^liv	105,19	114,38	9,19
Uda Nora	3a4^liv	116,69	124,69	8,00
Ugo Daniela	QD III	128,07	136,74	8,67
-				
Pasella Maria	3a3^liv		109,94	109,94

(* in aspettativa per motivi politici)

Personale collocato presso gli uffici regionali

Inquadramenti professionali da CCNL	Inquadramento	listino budget nov. 19	Listino 2019 def.	delta
Balzano Matteo	3a1^liv	38,97	27,28	- 11,69
Cabras Elena	3a1^liv	24,26	29,24	4,98
Cappai Fabrizio	3a2^liv	21,69	30,71	9,02
Carboni Ursula	3a2^liv	27,43	31,71	4,28
Concu Maria	QD II	47,19	45,04	- 2,15
Ledda Michele	3a3^liv	29,90	33,76	3,86
Loi Gloria	3a4^liv	27,94	34,94	7,00
Mascia Maria Cristina	3a2^liv	26,15	32,04	5,89
Murgia Claudia	3a2^liv	23,23	30,38	7,15
Patta Antonio	QD II	40,01	42,88	2,87
Pinna Maria Gabriella	3a3^liv	41,88	27,08	- 14,80
Pomata Maria Cristiana	3a3^liv	34,32	30,38	- 3,94
Puddu Liviana	3a2^liv	28,10	31,31	3,21
Pusceddu Carla	3a3^liv	28,01	33,37	5,36
Rao Fabiana	3a3^liv	30,48	33,39	2,91
Ruda Maria Roberta	3a3^liv	27,12	33,57	6,45
Salis Stefania	3a2^liv	24,86	24,64	- 0,22
Serra Elisabetta	3a3^liv	28,22	32,57	4,35
Stocchino Andrea	3a4^liv	51,75	40,49	- 11,26
Sulas Giangiacomo	3a3^liv	34,03	39,26	5,23
Tramaloni Patrizia	3a3^liv	42,92	35,50	- 7,42
Zedda Laura	3a3^liv	27,41	32,55	5,14
				-
Pasella Maria	3a3^liv	31,80	37,33	5,53

Le “commissioni attive” sono ricalcolate, tenuto conto delle commissioni maturate al 31.5.2020, delle delibere assunte dalla Giunta Regionale citate nella premessa e del collocamento in modalità lavoro agile di parte del personale dipendente fino al 31.7.2020.

Si tenga presente che a far data dal 19.3.20 e fino al 03 giugno 2020 l’80% del personale dipendente ha svolto la prestazione lavorativa nella forma del lavoro agile emergenziale in ottemperanza a quanto previsto dall’art. 2 co. 1 lett. r del DPCM dell’8 marzo 2020 e s.m.i., emanato in attuazione dell’art. 3, co. 1 del Decreto Legge n. 6 del 23 febbraio 2020. Durante tale periodo la prestazione lavorativa è stata svolta da ciascun dipendente presso il proprio domicilio, utilizzando i mezzi tecnologici e informatici (PC/notebook) messi a disposizione dalla Società secondo quanto previsto dall’art.18 co. 1 della L. n. 81/2017, ovvero personali, data l’emergenza e la difficoltà iniziale di reperire sul mercato, pc portatili sufficienti per tutti, ma “condizionati” dalla Società. L’orario di lavoro era quello contrattualmente previsto senza autorizzazione di prestazione di lavoro straordinarie.

A far data dal 03 giugno la Società ha autorizzato la prosecuzione del lavoro agile ai dipendenti che ne hanno fatto esplicita richiesta in possesso dei requisiti previsti dall’art.90 del DL 34/2020, cosiddetto “decreto rilancio”.

Diversa la posizione dei colleghi operativi presso l'Amministrazione regionale, che sono stati collocati in "lavoro agile" secondo le disposizioni vigenti per la Pubblica amministrazione che prevede per tutti il termine ultimo fino al 31.7.2020, ma con possibilità di proseguire fino al 31.12.2020 come previsto dall'art. 263 del DL 34/2020.

Inoltre nell'attribuzione della stima dei carichi di lavoro non sono state ipotizzate, a differenza della precedente versione, nuove assunzioni.

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

Commissioni attive	Bilancio 2019	Consuntivo al 31.05.20	Budget 2020 ns. prot. 11856 del 16.12.19	Budget 2020 rimodulato	delta
L.R.1/2009 Art.4 c.4 - Fondo Garanzia PMI e Risorse RAS	962.724	399.530	932.315	781.704	-16,15%
Fondo FRAI - L.R.1/2009 Art4/18	69.591	25.714	51.147	28.417	-44,44%
F.do Garanzia LR15/10 Art.12 agricoltura	1.298	667	571	1.000	8,64%
Fondo Microcredito FSE 2007-2013	526.289	162.932	505.876	549.568	22,74%
Fondo PISL-POIC FSE	95.152	45.857	109.032	133.826	-45,37%
Fondo per lo sviluppo del sistema cooperativistico in Sardegna	256.375	145.108	276.448	151.020	-45,37%
Fondo Regionale di Finanza Inclusiva	3.266	1.345	776	1.500	-1,34%
Fondo Regionale di Finanza Inclusiva 2014-2020 (*)	29.438	29.623	172.800	170.488	-1,34%
Fondo Social Impact Investing FSE (SII)	68.589	7.249	132.685	94.666	-28,65%
Fondo Prestiti Previdenziali RAS	1.759	181	776	836	7,77%
Fondo Microcredito FSE 2014-2020	888.691	276.341	709.454	447.128	-36,98%
F. Competitività POR FESR 2014-2020, Piano Sulcis e Linea Prestiti	795.144	305.890	813.644	909.443	11,77%
Fondo Competitività Incentivi	1.710.417	642.861	1.895.844	1.640.980	-13,44%
Contratto Di Investimento 2007-2013	13.287	-	1.092	-	-
Conv.Quadro Controllo Analogo CRP / SFIRS 2017-2019	442.262	167.758	572.522	575.022	0,44%
SBS diritto usufrutto azioni	10.942	-	-	-	-
Sheep Cheese Finance	170.905	85.158	101.159	90.958	-10,08%
Fondo Ovicaprino - L.R.15/2010 Art5	23.148	5.350	24.438	10.411	-57,40%
Conv. V Ass.Li.Pp./Sfirs Ricapitalizzazione Abbanoa IGEA Spa	5.166	-	-	-	-
	15.722	-	10.478	11.092	5,86%
Assistenza Tecnica al CRP	683.645	309.049	876.990	838.466	-4,39%
Assistenza Tecnica SUAPE	342.000	134.778	388.128	370.497	-4,54%
Assistenza tecnica al Partenariato	131.017	34.412	90.318	95.442	5,67%
GE.SE. Service	135.000	-	140.000	135.000	-
Fondi regionali pregressi	285.511	-	285.726	285.726	0,00%
Assistenza tecnica bancaria specialistica	-	165	-	48.000	100,00%
Ldl Progetti di Rigenerazione urbana- LR. n.20/2019	-	-	-	-	-
Ldl Nuovi strumenti Finanza Innovativa Sardinia	-	-	-	143.042	100,00%
Fintech - L.R. n.20 del 6/12/2019	-	-	-	-	-
MedSt@rts	-	33.488	-	119.197	100,00%
Attività DGR n. 23/1 del 29.04.20 con fondi propri	-	-	-	113.387	100,00%
Totale Commissioni attive per personale SFIRS	7.667.339	2.813.453	8.092.218	7.746.815	-4.27
RAS - Ribaltamento spese sostenute	856.784	-	400.000	903.803	125,95%
Totale Commissioni attive	8.524.123	2.813.453	8.492.218	8.650.618	1,87%

(*) il Fondo è stato ridenominato "Fondo per l'innovazione e inclusione sociale" con DGR dell'8.4.20

In linea di massima le riduzioni in termini economici che si registrano nella revisione del budget sono correlate a minori ore lavorate per effetto della modalità lavoro agile svolta dal personale dipendente nel trimestre marzo/giugno, riduzione in parte attenuata da un listino più favorevole rispetto a quello stimato e adottato in sede di elaborazione del Budget originario, dalla cessazione del rapporto di lavoro dei due colleghi impiegati nell'U.Pubblica Amministrazione sui Fondi Microcredito 2014/2020 e Fondo Competitività, assunti a tempo determinato i cui contratti sono scaduti il 7 gennaio scorso e non rinnovati; dalla riprogrammazione dei cronoprogrammi relativi alla pubblicazioni di Avvisi e Bandi già previsti nel corso del 2020 e, per effetto dell'emergenza sanitaria fatti slittare verosimilmente nella seconda parte dell'anno (quali ad esempio il Fondo Microcredito 2014/2020 per il quale l'amministrazione regionale aveva approvato con Determinazione N.5718/53577 del 30/12/2019 l'Avviso 2020 con una dotazione di 21 mil. di euro prevedendo l'attivazione di 4 finestre temporali, con cadenza trimestrale, divise per target di destinatari ed invece è stata "aperta e conclusa" solo la prima mentre quelle successive al momento sono sospese, o i bandi territoriali sul Fondo di competitività delle imprese).

Per contro si registrano incrementi su alcune altre commesse (Fondo PISL- POIC, Fondo Microcredito 2007/2013, Fondo Competitività delle Imprese) per effetto della attività "straordinarie" poste in essere in attuazione delle Delibere della GR 13/11 e 17/18 che hanno autorizzato, su esplicita richiesta, la sospensione dei pagamenti sui prestiti garantiti e l'estensione automatica della garanzia, controgaranzia o cogaranzia rilasciata dal Fondo regionale istituito, con la L.R. 14 maggio 2009, n. 1, Capo II, art. 4, comma 4, gestito dalla SFIRS.

Nel budget così rimodulato sono state inserite 4 nuovi incarichi:

- **L.R. 9 marzo 2020 nr 8 art.7 "Assistenza tecnica bancaria specialistica"**

Con DGR 13/18 del 17.3.2020 la Giunta Regionale ha approvato gli Indirizzi per l'attuazione dell'art. 7 "Strumenti finanziari per favorire l'accesso al credito per le micro e piccole imprese della filiera turistica della Sardegna" della L.R. 8/2020. Con la stessa Deliberazione n. 13/18 del 17.03.2020 la Giunta Regionale ha dato mandato al Direttore dell'Assessorato del lavoro quale Responsabile del procedimento, di procedere alla selezione istituti bancari operanti nel territorio regionale, iscritti all'albo delle Banche e dei gruppi bancari, ai sensi dell'art. 13 TUB -Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia e della società in house SFIRS S.p.A ai quali affidare l'incarico di Assistenza Tecnica bancaria specialistica volta a supportare l'Amministrazione Regionale nel quadro della procedura di attivazione del Fondo. L'avviso è stato pubblicato sul BURAS il 22 aprile. SFIRS in qualità di Società in house providing della RAS ha presentato la sua candidatura.

L'atto di affido è stato sottoscritto il 25.5.2020. La SFIRS è chiamata a svolgere i compiti e le attività ad essa delegate d'ausilio al Soggetto esecutore. In particolare:

- a. condivide con la Direzione Generale del Lavoro i propri modelli di check list per i controlli sulle operazioni di finanziamento;
- b. prende in carico solo le domande che hanno superato la fase di "AMMISSIBILITA' FORMALE";
- c. avvia la valutazione andamentale in Centrale Rischi e l'analisi quantitativa sui dati dei bilanci depositati e su altri documenti quali le dichiarazioni fiscali o altri dati richiesti al soggetto proponente;
- d. predisporre la check list finale dalla quale si evince la modalità di effettuazione della valutazione di adeguatezza o di non adeguatezza al prestito;
- e. predisporre il calcolo dell'ESL con il relativo periodo di preammortamento e il piano di ammortamento con rate semestrali, con scadenze prefissate al 31 maggio, e al 30 novembre di ogni anno;

f. fornisce una lettura specialistica in merito ai contenuti del contratto di finanziamento che utilizzerà il Soggetto esecutore, sottoponendolo ai propri modelli contrattuali standard;

g. attua la fase di conservazione e messa a disposizione della documentazione utilizzata, nel rispetto dei contenuti del Regolamento (UE) n. 769/2016.

I termini di espletamento dell'incarico sono fissati in 30 giorni ed il corrispettivo per il servizio reso è stato fissato in € 59.900, onnicomprensivo di tutti i costi diretti e del personale, IVA inclusa.

- **Deliberazione della Giunta Regionale n.51/53 del 18 dicembre 2019 "Attuazione degli interventi a favore del sistema produttivo regionale e dello sviluppo locale"**

Con deliberazione n. 51/53 del 18.12.2019 la Giunta Regionale ha approvato la costituzione di uno strumento finanziario indirizzato a sostenere la competitività delle imprese e lo sviluppo locale con dotazione complessiva di 17.000.000 euro, suddiviso in due linee di intervento, una dedicata al sostegno del comparto produttivo regionale attraverso interventi di finanza innovativa con risorse sino a euro 6.000.000, di cui almeno euro 3.000.000 destinati ai distretti e ai sistemi produttivi della Sardegna, e la seconda dedicata ai progetti di rigenerazione urbana, con risorse fino a euro 11.000.000, al cui interno potrà essere sviluppato un Fondo di rotazione a disposizione degli Enti Locali per il finanziamento della fase di progettazione degli interventi infrastrutturali inseriti nella programmazione regionale e territoriale. Con la medesima delibera la GR ha individuato la SFIRS SpA quale Soggetto gestore dello strumento finanziario.

L'accordo di finanziamento tra il Centro Regionale di Programmazione e la SFIRS è stato sottoscritto il 30.12.2019, e nel mese di gennaio sono state trasferite le risorse finanziarie stanziare.

Come precedentemente detto, Il Fondo è strutturato in due distinte linee di intervento:

- la prima è destinata a progetti di rigenerazione urbana con risorse fino a 11.000.000 e al suo interno potrà essere sviluppato un Fondo di rotazione a disposizione degli Enti Locali per il finanziamento della fase di progettazione degli interventi infrastrutturali inseriti nella programmazione regionale e territoriale, anche attraverso la collaborazione con altri soggetti qualificati che operano al livello nazionale. La gestione della misura è stata assegnata all'Unità Partecipazioni e Progetti Speciali e, Responsabile del Progetto è stato nominato il Dott. Ignazio Carta.
- la seconda è destinata al sostegno del comparto produttivo regionale attraverso interventi di finanza innovativa, da attuarsi indicativamente mediante il ricorso a prodotti finanziari quali i minibond e le cambiali finanziarie, attraverso l'attivazione di meccanismi di finanziamento quali il crowfounding e il direct lending, attraverso forme di finanziamento di private equity e venture capital e altre soluzioni fintech. La gestione della misura è stata assegnata all'Unità Ge.Se. e Garanzie e, Responsabile del Progetto è stato nominato il Dott. Massimo Daniele Concas.

In data 09.04.2020 il C.d.A. della SFIRS, ha preso atto delle disposizioni contenute nella D.G.R. e del Piano operativo preliminare elaborato dalla Struttura interna, progetto denominato "Nuovi strumenti di Finanza Innovativa a sostegno dello Sviluppo Locale "SARDINIA FINTECH" notificato al CRP con nota del 15.4 e successivamente integrato, con le disposizioni contenute nella DGR 13/11 e 25/17. Il P.O. esplicita i seguenti strumenti di finanza innovativa:

- ☐ Minibond e cambiali finanziarie;
- ☐ Anticipo fatture digitali (invoice trading);
- ☐ Prestiti diretti (direct lending o peer to peer);
- ☐ Credito di filiera (supply chain);

Debt Crowdfunding.

Il Fondo interviene per finanziare prioritariamente il capitale circolante delle imprese e, in via residuale, il sostegno degli investimenti aziendali.

2. Le linee finanziarie concesse avranno durata minima 12 mesi e massima 36 mesi. Gli anticipi di fattura digitale, per la loro natura, avranno durata non inferiore a 30 giorni.

La dotazione iniziale era di 6 milioni di euro. Con DGR. 13/11 del 17/3/2020 sono stati destinati ulteriori 10 milioni di euro per l'attivazione degli strumenti di finanza alternativa con particolare riferimento al lending e all'anticipo fattura digitale attraverso il ricorso a piattaforme digitali e 10 milioni di euro per l'emissione di cambiali finanziarie e minibond, da realizzarsi, in via prioritaria, mediante cartolarizzazione ai sensi della L. 130/99 e, in via residuale anche in forma singola.

La stima dei carichi di lavoro per la gestione del Fondo è stata concentrata a partire da giugno, avendo ricevuto da parte del CRP il nulla osta all'attivazione degli interventi indicati nel PO il 21.5.2020.

Il monte ore lavoro stimato per il 2020 per le attività sopra descritte è pari a 1170 ore da espletare dal personale dell'Unità GE.SE. e Garanzie.

• **Attività DGR n. 23/1 del 29.04.2020 con fondi propri**

Con DGR 23/1 del 29.4.2020, la G.R. ha autorizzato la ns Società ad utilizzare fondi propri sino ad un limite di euro 30.000.000, così come previsto dalla Delib.G.R. n. 13/11 del 17 marzo 2020, da concedere, a condizioni di mercato, con particolare riferimento alle grandi imprese, a favore delle quali non possono essere utilizzate risorse dei fondi strutturali, qualora la richiesta di finanziamento sia superiore ai 5 milioni, nel rispetto dei limiti del 25 % del fatturato o del doppio del costo del personale misurato al 2019. Eventuali abbattimenti di interessi sulla parte SFIRS del prestito saranno ristorati con risorse regionali.

La stima dei carichi di lavoro per la gestione del Fondo è stata concentrata a partire dalla seconda metà del mese di giugno, essendo stata approvata in via definitiva il 12.6.20 (DGR 24/29). Il monte ore lavoro stimato è pari a 805 ore da espletare dal personale dell'Unità Partecipazioni e Progetti Speciali.

Complessivamente l'importo delle commissioni attive nella proposta di budget rimodulato, si riducono del 4,27% rispetto al budget originario.

• **Interessi attivi e passivi:**

La tabella che segue riporta nel dettaglio le stime effettuate

Interessi attivi e proventi assimilati	31/12/2019	Budget 2020 ns. prot. 11856 del 16.12.19	Budget 2020 rimodulato
- da crediti vs la clientela	357.854	236.365	327.674
- da giacenze su c/c	34.223	96.697	19.496
- da titoli BTP	0	0	0
Totale Interessi attivi e proventi assimilati	392.077	333.062	347.171

Interessi passivi e oneri assimilati	0	0	0
Margine di interesse	392.077	333.062	347.171

- **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 autorizzati con DGR 23/1 del 29.4.20.

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

Interventi finanziari	Budget 2020 ns. prot. 11856 del 16.12.19	Budget 2020 rimodulato
Finanziamenti in essere	69.531	120.641
leasing azionari in essere	4.003	4.003
partecipazioni con obbligo di riscatto	0	0
Patrimonializzazione imprese	142.196	142.196
Nuovi finanziamenti	20.633	60.833
Totale	236.363	327.674

- **Costi operativi**

Costi operativi	31/12/2019	Budget 2020 ns. prot. 11856 del 16.12.19	Budget 2020 rimodulato	delta
Costi del personale	-5.638.681	-5.873.527	-5.554.385	-5,43%
Collaboratori	-44.026	-41.464	-41.464	0,00%
Emolumenti cda e collegio sindacale	-180.835	-192.942	-192.942	0,00%
Altre spese amministrative	-1.978.067	-1.547.238	-2.148.962	38,89%
Ammortamenti	-456.592	-482.191	-482.191	0,00%
Accantonamenti per rischi ed oneri	-17.120	-17.120	-25.938	51,51%
Altri oneri di gestione	-3.310	0	0	0,00%
Totali costi operativi	-8.318.632	-8.154.482	-8.445.881	3,57%

Di seguito si commentano le principali voci di costo.

1. Costi del personale

La riduzione rispetto alla precedente versione del Budget è riconducibile alla mancata stabilizzazione di due risorse della 3Area Professionale I livello e alla mancata previsione di assunzione di nuovo personale dipendente a tempo indeterminato.

2. Altre spese amministrative

Spese amministrative	31/12/2019	Budget 2020 ns. prot. 11856 del 16.12.19	Budget 2020 rimodulato	delta
Servizi generali d'ufficio	223.913	172.734	293.717	70,04%
Acquisti generali d'ufficio	137.745	206.399	225.827	9,41%
Spese prestazioni di servizi diversi	343.741	351.466	346.470	-1,42%
Consulenze	126.070	6.5707	65.707	0%
Spese auto	5.360	4.797	6.350	32,37%
Imposte e tasse diverse	272.233	322.491	286.792	-11,07%
Contributi associativi	20.005	23.645	20.296	-14,17%
Altre spese ed eventi	849.002	400.000	903.803	125,95%
Totale spese amministrative	1.978.067	1.488.102	2.148.962	44,41%

Le variazioni intervenute sulle singole voci di spesa hanno riguardato:

- Servizi generali d'ufficio (+70,04%) relative ai maggiori costi correlati all'emergenza sanitaria ed in particolare, sanificazione settimanale degli uffici a partire dal mese di marzo, noleggio notebook da assegnare ai colleghi collocati in lavoro agile emergenziale, acquisto dispositivi di protezione individuale per il personale dipendente, pulizie straordinarie a causa dell'allagamento degli uffici per le forti piogge, rifacimento del tetto; inoltre a seguito del perdurare dell'assenza del Responsabile delle Risorse Umane a partire dal mese di marzo la SFIRS, per tutti gli adempimenti connessi alla gestione economica del personale dipendente, si avvale della assistenza di due consulenti del lavoro il cui costo, come da lettera di incarico, è pari a 60 mila euro.
- Altre spese ed eventi (+125,95%) riferita al costo del servizio di supporto nei processi di esame istruttorio delle istanze presentate a valere sugli avvisi pubblici del Fondo Competitività – linea Incentivi, che viene poi ribaltato sulla Convenzione in essere con la Regione. La convenzione con la RTI PWC-Ecoter scade nel luglio 2021. Tenuto conto che la convenzione funziona "a consumo", originariamente era stato previsto un costo per il 2020 di solo 400 mila euro in quanto era prevista l'assunzione di nr 5 analisti finanziari destinati a rafforzare le strutture operative che hanno in carico l'attività di AT dei Bandi incentivi. Pertanto, anche sulla base di quanto disposto dalla GR con la DGR 19/15 del 10.4.20, si è provveduto ad imputare l'intero costo residuo nel 2020.
- Rettifiche di valore sui crediti (+100%)

Le rettifiche sui crediti sono state calcolate ai sensi del 'International Financial Reporting Standard (IFRS9 Strumenti finanziari, con riferimento ai nuovi impieghi per il 2020 pari a 38 milioni di euro.

- **Utili (Perdite) delle partecipazioni (€ 1.884.709):** trattasi del Fondo oneri di liquidazione costituito ai sensi del principio contabile nazionale OIC 5. L'importo è dato dalla stima dei costi che si dovranno sostenere per gli ulteriori 8 anni di liquidazione stimati per la partecipata GE.SE. Si rammenta che la liquidazione della partecipata dovrebbe chiudersi il 31.12.2020, ma l'attività potrebbe proseguire negli anni a venire in forza della possibilità di procedere con le riprogrammazioni dei crediti in essere, a seguito dell'autorizzazione pervenuta il 22.3.2019 da parte del MEF sul ricorso al DM 53/2015, art. 9. L'attività di riscadenzamento deve essere connaturata a una valutazione del merito creditizio, peraltro secondo i più recenti standard in materia di NPL. L'ipotesi è la revisione di non meno di 25 pratiche (con conseguente svolgimento di adempimenti tecnico, legali ecc) con un tempo medio di riprogrammazione di 8 anni.

Di seguito si riporta la tabella di determinazione dei costi di liquidazione.

voce di costo	costo annuale	anni liquidazione	totale
Service SFIRS	135.000	8	1.080.000
Onorari liquidatori	76.128	8	609.024
Emolumento revisore unico	8.000	8	64.000
Totale costi	219.128		1.753.024
Rettifiche crediti GE.SE	123.379	8	987.032
Rettifiche forfettarie su crediti in bonis	855.348	-1	-855.348
Totale rettifica partecipazione GE.SE. 2020			1.884.708

E' di tutta evidenza che, essendo venuto meno il vincolo dell'art.13 della "Bersani", se si procedesse all'incorporazione della partecipata non si renderebbe necessaria la costituzione del suddetto Fondo e si genererebbe nel contempo un risparmio di spesa pari a circa 1.700 mila euro, in 8 anni (€ 219.128/anno).

Si osserva inoltre che sotto il profilo fiscale la rettifica della partecipata, che ogni anno si registra, è un costo indeducibile; per contro nel caso si procedesse con l'incorporazione le rettifiche sui crediti effettuate tempo per tempo risulterebbero in capo alla SFIRS e quindi deducibili fiscalmente.

Tabella sintetica del forecast 2019 e del budget finanziario 2020

II.7.1 STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31/12/2018	31/12/2019	Budget 2020 ns. prot. 11856 del 16.12.19	Budget 2020 rimodulato
10.	Cassa e disponibilità liquide	840	463	199	463
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.209.641	1.209.422	1.209.422	1.209.422
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	128.338.729	138.448.117	130.178.010	136.566.436
70.	Partecipazioni	29.711.447	29.416.783	29.271.447	27.532.075
80.	Attività materiali	4.781.788	4.554.311	4.699.836	4.711.054
90.	Attività immateriali	712.887	535.728	334.245	336.795
	Attività fiscali	5.318.461	5.602.850	5.153.359	5.637.850
100.	a) correnti	209.858	411.709	77.415	446.709
	b) anticipate	5.108.603	5.191.141	5.075.944	5.191.141
120.	Altre attività	11.256.139	10.818.885	15.042.618	11.125.565
	Totale Attivo	181.329.932	190.586.560	185.889.136	187.119.658

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2018	31/12/2019	Budget 2020 ns. prot. 11856 del 16.12.19	Budget 2020 rimodulato
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	0	0	0
60.	Passività fiscali	125.154	114.018	186.686	40.470
	a) correnti	84.684	73.548	146.216	0
	b) differite	40.470	40.470	40.470	40.470
80.	Altre passività	54.894.997	63.772.332	58.307.278	61.706.081
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	2.773.044	3.276.134	3.665.963	3.578.358
100.	Fondi per rischi e oneri	233.155	259.092	267.395	285.030
	a) quiescenza e obblighi simili	0	0	0	0
	c) altri fondi per rischi e oneri	233.155	259.092	267.395	285.030
110.	Capitale	125.241.120	125.241.120	125.241.120	125.241.120
150.	Riserve	-1.128.592	-829.193	-899.109	-777.464
160.	Riserve da valutazione	-1.108.565	-1.298.673	-1.160.363	-1.298.673
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	299.620	51.729	280.166	-1.655.264
	Totale Passivo e Patrimonio Netto	181.329.932	190.586.560	185.889.136	187.119.658

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

Crediti suddivisi fra:

voci	31/12/2018	31/12/2019	Budget 2020 ns. prot. 11856 del 16.12.19	Budget 2020 rimodulato
Crediti verso banche	72.160.311	71.833.208	64.193.187	35.840.045
Crediti verso clientela	56.178.418	66.614.909	65.984.822	100.726.391
Totale crediti	128.338.729	138.448.117	130.178.009	136.566.436

Crediti verso la clientela. Le modifiche apportate riguardano gli impieghi per nuovi finanziamenti per l'importo di €30 milioni come da DGR 23/1 del 29.4.2020.

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

Tipologia di Intervento	Budget 2020 ns. prot. 11856 del 16.12.19	Nuovi Impieghi Budget 2020 rimodulato	Totale Nuovi Impieghi
Prestiti Partecipativi	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Finanziamenti con mezzi propri	0	30.000.000	30.000.000
Totale Nuovi Impieghi	0	38.000.000	8.000.000

Per contro le disponibilità liquide sui conti correnti bancari nel 2020 sono decrementate rispetto alla versione originaria del budget 2020 a seguito dell'erogazione dei nuovi finanziamenti con fondi propri di cui alla DGR 23/1 del 29.4.2020.

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 sono state ipotizzate ulteriori rettifiche della controllata GESE per circa 140 mila euro e nel 2020 non è stato previsto alcun riparto parziale di liquidazione.

Tabella sintetica dei flussi di cassa previsionali e del rendiconto finanziario 2020 revisionato

	Budget 2020 ns. prot. 11856 del 16.12.19	Budget 2020 rimodulato
saldo iniziale	70.243.780	71.833.208
movimenti in entrata	13.854.492	14.070.515
<i>di cui:</i>		
<i>interessi attivi su crediti v/clientela</i>	1.809.996	1.880.909
<i>Interessi attivi su giacenze c/c</i>	96.697	19.496
<i>Interessi attivi su titoli</i>	-	-
<i>incasso commissioni RAS</i>	8.058.095	8.542.836
<i>Incasso commissioni GESE</i>	140.000	132.500
<i>incasso quota capitale finanziamenti Clientela</i>	3.699.455	3.459.267
<i>incasso emolumenti cariche sociali dipendenti</i>	50.249	35.507
movimenti in uscita	19.833.552	50.063.665
<i>di cui:</i>		
<i>Versamento quota capitale finanziamenti FONDI RAS</i>	2.068.187	2.068.187
<i>Trasferimento FONDI RAS</i>	-	-
<i>commissioni passive bancarie</i>	4.667	3.860
<i>interessi passivi</i>	1.540.317	1.540.317
<i>compensi co.pro.</i>	41.464	41.464
<i>retribuzioni personale dipendente</i>	5.556.248	5.252.161
<i>emolumenti CdA e Collegio Sindacale</i>	192.942	192.942
<i>pagamento fornitori (spese amministrative)</i>	1.547.238	2.148.962
<i>pagamento acconti e saldi di imposte</i>	125.211	73.548
<i>erogazioni finanziamenti</i>	8.000.000	38.000.000
<i>Investimenti materiali</i>	440.000	440.000
<i>Investimenti immateriali</i>	-	-
<i>versamento tfr Reale Mutua</i>	317.278	302.224
saldo finale	64.264.720	35.840.058

II.7.3 RENDICONTO FINANZIARIO

	Bdg 2020 del 16.12.19	Budget 2020 rimodulato
1. Gestione Operativa		
- interessi attivi e proventi assimilati	1.906.693	1.900.406
- interessi passivi e oneri assimilati	-540.317	-1.540.317
- commissioni attive	8.198.095	8.675.336
- commissioni passive	-4.667	-3.860
- spese per il personale (Dip. Co.pro e Management)	-790.654	-5.486.567
- altri costi (Spese Amministrative)	-547.238	-2.148.962
- altri ricavi (emolumenti cariche sociali dip.)	50.249	35.507
- imposte (acconti e saldi)	-125.211	-73.548
TOTALE	1.146.950	1.357.994
2. Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie:		
- crediti (incassi quote capitali)	3.699.455	3.459.267
- altre attività	0	0
TOTALE	3.699.455	3.459.267
3. Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie:		
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- crediti (Nuove erogazioni)	8.000.000	38.000.000
- altre attività	317.278	302.224
TOTALE	8.317.278	38.302.224
4. Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie:		
- debiti	0	0
- altre passività	0	0
TOTALE	0	0
5. Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie:		
- debiti (rimborsi quote FRAI)	2.068.187	2.068.187
- altre passività	0	0
TOTALE	2.068.187	2.068.187
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-5.539.060	-35.553.150
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata dal decremento di:	0	
TOTALE	0	0
2. Liquidità assorbita dall'incremento di:		
- attività materiali	440.000	440.000
- attività immateriali	0	0
TOTALE	440.000	440.000
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento		
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento		
LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-5.979.060	-35.993.150
RICONCILIAZIONE		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	70.243.780	71.833.208
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-5.979.060	-35.993.150
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	64.264.720	35.840.058
Check	-	-

Conclusioni

Il budget per l'esercizio 2020 è stato rimodulato in un'ottica di prudente e sana gestione considerando gli attuali elementi conoscitivi in ordine ai nuovi incarichi attribuiti a seguito delle delibere assunte dalla Giunta Regionale negli ultimi mesi, all'attuale pianta organica, ai maggiori costi correlati all'emergenza sanitaria. Il risultato della gestione caratteristica ammonta a + 194.445 euro. Ciò che impatta negativamente sul conto economico è l'applicazione del principio contabile nazionale OIC 5 in ordine al trattamento della liquidazione della partecipata GE.SE.

La Responsabile Pianificazione e Controllo di gestione

Roberta Nateri

Il Direttore Generale

Gavino Pinna