



REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA

Misura d'Intervento
"Sheep Cheese Bond"
Progetto Sheep Cheese Finance

Manifestazione d'interesse rivolta a Investitori Qualificati e a Imprese per la sottoscrizione di titoli ABS (Asset Backed Security) emessi da una SPV (Special Purpose Vehicle – L. n. 130/1999) aventi come sottostante un paniere di titoli emesso dalle imprese operanti nel comparto lattiero-caseario ovino a valere su risorse parzialmente rivenienti dal Fondo di Capitale di Rischio della Regione Autonoma della Sardegna in attuazione delle DGR n. 35/4 del 14/06/2016 e DGR 8/78 del 19/02/2019.

(Scadenza al 31/12/2020)

PREMESSA E FINALITA'

La Giunta Regionale della Regione Autonoma della Sardegna, con la Deliberazione n. 35/4 del 14/06/2016, ha inteso adottare misure di sostegno al settore lattiero – caseario ovino stanziando € 4 milioni per l'avvio di un progetto denominato "Sheep Cheese Finance".

Il progetto suindicato ha, quale finalità primaria ancorché non esclusiva, il sostegno finanziario delle aziende operanti nella produzione di **"Pecorino Romano" e/o di altri derivati del latte ovino.**

Nell'ambito delle iniziative finalizzate a facilitare l'accesso al credito per le imprese, è stata istituita la Misura "Sheep Cheese Bond" che, con una dotazione iniziale di € 3 milioni, prevede la costituzione di un Fondo di Capitale di Rischio per la sottoscrizione di titoli emessi da una Special Purpose Vehicle «SPV» ex L. 130/1999 e ss.mm.ii. (Disposizioni sulla Cartolarizzazione dei Crediti) e a fronte di operazioni che vedano anche l'afflusso di risorse private.

La presente Manifestazione d'Interesse è rivolta a imprese e investitori qualificati disponibili alla sottoscrizione di titoli ABS (Asset Backed Security) emessi da una SPV (Special Purpose Vehicle – L. n. 130/1999) aventi come sottostante titoli emessi da imprese operanti nel settore lattiero-caseario aventi sede operativa in Sardegna finalizzati al reperimento di risorse per il sostegno del circolante.

Resta chiarito ed inteso che le imprese emittenti dovranno operare nella produzione di "Pecorino Romano" e/o di altri derivati del latte ovino.

La gestione della Misura "Sheep Cheese Bond" è affidata, dall' Assessorato della Programmazione, Bilancio, Credito e Assetto del Territorio – Centro Regionale di Programmazione, a SFIRS S.p.A., (la "Società") intermediario finanziario *in house* della Regione Autonoma della Sardegna, le cui attività sono regolate da specifico Atto di Affidato.

In una fase successiva alla presente Manifestazione d'Interesse, si provvederà alla pubblicazione di analogo documento avente ad oggetto cambiali finanziarie di cui al D.L. 83/12 e 179/12 e ss.mm.ii.

Art.1

Riferimenti Normativi

Nell'applicazione dell'intervento si terrà conto delle seguenti fonti normative:

- Regolamento (UE) n. 1407/2013 della Commissione del 18 dicembre 2013 relativo all'applicazione degli articoli 107 e 108 del trattato sul funzionamento dell'Unione europea agli aiuti «de minimis»;

- Regolamento (UE) n. 1408/2013 della Commissione del 18 dicembre 2013 relativo all'applicazione degli articoli 107 e 108 del trattato sul funzionamento dell'Unione europea agli aiuti «de minimis» nel settore agricolo;
- T.U.F. (Testo Unico della Finanza): Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 e ss. mm.ii.;
- Legge del 30 aprile 1999, n. 130 e ss.mm.ii. - Disposizioni sulla Cartolarizzazione dei Crediti;
- L.R. del 30 giugno 2011, n. 12, art. 1, lett. a) – (costituzione e partecipazione a Fondi di Capitale di Rischio);
- D.L. n. 83/2012, art. 32 - D.L. n. 179/2012, art. 36, c. 3, e relative leggi di conversione;
- D.L. n. 145/2013, art. 12 - D.L. n. 91/2014, art. 21, e relative leggi di conversione;
- DGR n. 26/13 dell'11 maggio 2016 - Istituzione del Fondo per favorire l'accesso al credito delle piccole e medie imprese operanti nel settore della produzione agricola primaria e della trasformazione e commercializzazione dei prodotti agricoli;
- DGR n. 35/4 del 14 giugno 2016 - Interventi di sostegno finanziario a favore del comparto agroalimentare;
- DGR n. 44/19 del 25 luglio 2016 - Interventi di sostegno finanziario a favore del comparto agroalimentare": individuazione centro unico di responsabilità amministrativa per le attività connesse all'attuazione della DGR n. 35/4 del 14 giugno 2016;
- Legge del 30 dicembre 2018, n. 145 – Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2019 e bilancio pluriennale per il triennio 2019-2021. Nuove disposizioni in materia di cartolarizzazione.
- DGR n. 8/78 del 19 febbraio 2019 – Strumenti finanziari per il consolidamento della filiera ovicaprina. Atto di indirizzo.
- Legge di Bilancio 2019 (Legge n. 145 del 30.12.2018) – Crowdfunding (raccolta di capitali attraverso piattaforme digitali) per le obbligazioni e altri strumenti di debito.

Art. 2

Definizioni

Ai fini della presente Manifestazione d'Interesse sono adottate le seguenti definizioni:

- a) Delibere: indica le Delibere della Giunta Regionale della Sardegna n.26/13 dell'11 maggio 2016, n. 35/4 del 14/06/2016, e n. 44/19 del 25 luglio 2016 e n. 8/78 del 19 febbraio 2019 come indicate nel precedente art. 1;

- b) Regione: indica la Regione Autonoma della Sardegna;
- c) Soggetto Gestore della Misura: indica SFIRS S.p.A., con sede legale in Cagliari, Via S. Margherita 4 - 09124 Cagliari, individuato con le DGR n. 35/4 del 14/06/2016 e DGR n. 8/78 del 19/02/2019 e le cui attività sono regolate dall'Atto di Affidamento sottoscritto con la Regione Autonoma della Sardegna il 12 settembre 2016;
- d) Fondo: indica il "Fondo di Capitale di Rischio" costituito da risorse erogate dalla Regione Autonoma della Sardegna ai sensi della L. R. del 30 giugno 2011, n. 12, art. 1, lett. a);
- e) Titoli obbligazionari: indicano uno strumento di autofinanziamento delle Imprese non quotate in borsa e non rientranti nella definizione di "micro-imprese" di cui alla Raccomandazione della Commissione 2003/361/CE del 6 maggio 2003, emesso nella forma di obbligazione o titolo simile, o nella forma di titolo di debito di cui all'art. 2483 del codice civile, disciplinato dall'articolo 2412 del codice civile come modificato dall'art. 32, D.L. 22 giugno 2012, n. 83 (cd. Decreto Sviluppo) convertito con L.7 agosto 2012, n. 134;
- f) Cambiali finanziarie: indicano titoli di credito all'ordine emessi in serie ed aventi una scadenza non inferiore a un mese e non superiore a trentasei mesi dalla data di emissione (art. 1, L. n. 43/1994);
- g) Imprese: sono le aziende operanti nel settore della produzione e distribuzione di pecorino romano e/o di altri derivati del latte ovino;
- h) Investitori Qualificati: sono i soggetti così come definiti ai sensi dell'art. 100 del T.U.F. e dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento CONSOB Emittenti (ivi incluse le persone fisiche che siano clienti professionali su richiesta ai sensi dell'Allegato 3 al Regolamento CONSOB Intermediari);
- i) T.U.F. indica il Testo Unico della Finanza - Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 e ss.mm.ii..

Art. 3

Dotazione Finanziaria della Misura Sheep Cheese Bond

L'intervento viene finanziato, per un importo pari a € 3 milioni, mediante lo stanziamento delle risorse da parte della Regione Autonoma della Sardegna a valere sul Fondo di Capitale di Rischio, in attuazione delle DGR n. 35/4 del 14/06/2016, n. 26/13 dell'11/05/2016 e DGR n. 8/78 del 19/02/2019 a favore delle aziende operanti nel settore lattiero-caseario relativo al comparto produttivo del **Pecorino Romano e/o di altri derivati del latte ovino.** La restante parte della dotazione finanziaria troverà copertura dalle risorse provenienti da altri investitori qualificati.

Art. 4

Gestore del Fondo

La Regione Autonoma della Sardegna, Assessorato della Programmazione, Bilancio, Credito e Assetto del Territorio – Centro Regionale di Programmazione, con atto di affido del 12 Settembre 2016, ha individuato in SFIRS S.p.A. il soggetto gestore dell'intervento. Tale Soggetto provvederà, ad attuare tutti gli adempimenti tecnico - amministrativi di propria competenza come previsti dal sopra citato Atto di Affidamento sottoscritto con la Regione Autonoma della Sardegna.

Art. 5

Requisiti di partecipazione degli Investitori Qualificati

Possono sottoscrivere i titoli ABS aventi come sottostante i titoli di cui al successivo art. 7, gli Investitori Qualificati, così come definiti ai sensi dell'art. 100 del T.U.F. e dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento CONSOB Emittenti (ivi incluse le persone fisiche che siano clienti professionali su richiesta ai sensi dell'Allegato 3 al Regolamento CONSOB Intermediari). Per l'ammissione al Progetto "Sheep Cheese Finance" gli Investitori Qualificati dovranno presentare domanda di adesione (Allegato 1) alla presente manifestazione d'interesse.

Gli Investitori Qualificati che aderiscono al Progetto si rendono disponibili alla sottoscrizione di titoli ABS (Asset Backed Security) emessi, in una o più soluzioni, da una S.P.V. selezionata all'uopo e che, sua volta, sottoscriverà, progressivamente, le obbligazioni e/o titoli di debito emessi da un paniere composto fino a 10 società produttrici di Pecorino Romano e/o di altri derivati del latte ovino.

Gli Investitori Qualificati autorizzati alla prestazione del servizio di collocamento con assunzione a fermo ovvero con assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente e/o autorizzati alla prestazione del servizio di collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente (i "Collocatori"), potranno inoltre rendersi disponibili a fungere da:

- (i) collocatore dei titoli ABS con sottoscrizione a fermo o assunzione di garanzia dell'importo in emissione;
- (ii) collocatore dei titoli ABS senza sottoscrizione a fermo o assunzione di garanzia dell'importo in emissione.

Art. 6

Requisiti di partecipazione Imprese Emittenti

La Regione Autonoma della Sardegna sostiene la partecipazione alla presente Manifestazione d'Interesse delle Imprese Emittenti aventi sede operativa nel territorio regionale che hanno i requisiti per emettere obbligazioni e/o titoli di debito, prioritariamente seppur non esclusivamente, di una taglia tra 1 e 5 milioni di euro (titoli di debito di cui al D.L. 83/12 e 179/12 e relative Leggi di conversione, e ss.mm.ii.) finalizzati al reperimento di risorse per il sostegno del circolante.

Le imprese che aderiscono allo strumento di cui alla presente manifestazione d'interesse:

- a) richiedono la sottoscrizione delle proprie obbligazioni e/o titoli di debito da parte di una S.P.V. ai sensi della L. 30 Aprile 1999, n. 130 e ss.mm.ii., le cui risorse vengono reperite dalla RAS fino al 49% dell'importo complessivo dei titoli emessi in base alle Delibere di cui al precedente art. 2 comma a) e da Investitori Qualificati, così come definiti ai sensi dell'art. 100 del T.U.F. e dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento CONSOB Emittenti (ivi incluse le persone fisiche che siano clienti professionali su richiesta ai sensi dell'Allegato 3 al Regolamento CONSOB Intermediari);
- b) si impegnano a fare ricorso, cumulativamente o alternativamente, allo strumento del pegno rotativo su merci, a specifica copertura assicurativa (in genere definita "All risk"), anche quale addendum a quella già in essere, sui prodotti/scorte dell'azienda presenti in magazzino o nei locali deputati dalle aziende a deposito, a copertura di eventi quali furto, incendio, eventi naturali ecc. e, laddove ne ricorrano i requisiti, al Fondo di Garanzia per le PMI della Regione Sardegna (L. R. n. 1/2009, art. 4, c.4).

Possono essere ammesse al Progetto "Sheep Cheese Bond" le imprese che, alla data di presentazione della domanda di adesione (Allegato 2) alla presente manifestazione d'interesse, siano in possesso dei seguenti requisiti soggettivi:

- a) siano attive nel settore della produzione di **pecorino romano e/o di altri derivati del latte ovino**;
- b) abbiano sede operativa in Sardegna;
- c) siano iscritte al Registro delle Imprese;
- d) siano costituite in forma di società di capitali;

- e) si impegnino, laddove il pegno venga costituito su forme di Pecorino Romano, a rispettare il programma produttivo del Consorzio di Tutela del Pecorino Romano DOP;
- f) prevedano nel proprio statuto la possibilità di emettere obbligazioni e/o titoli di debito;
- g) abbiano pubblicato e depositato i bilanci anche consolidati degli ultimi due esercizi annuali;
- h) abbiano realizzato, negli ultimi due bilanci approvati, ricavi delle vendite medi non inferiori a 2 milioni di euro;
- i) non rientrino nella definizione di “micro-imprese” di cui alla Raccomandazione della Commissione 2003/361/CE del 6 maggio 2003, ovvero si tratti di imprese che occupano meno di dieci persone e realizzano un fatturato annuo oppure un totale di bilancio annuo non superiori a 2 milioni di euro;
- j) non siano insolventi e non siano state dichiarate fallite o assoggettate ad alcuna delle procedure concorsuali previste dalla legge fallimentare italiana, e nessuna azione sia stata intrapresa al fine di farle dichiarare fallite o di farle sottoporre ad alcuna di dette procedure concorsuali.

Art. 7

Caratteristiche dei titoli

Le obbligazioni presenteranno indicativamente le seguenti caratteristiche:

1. Prezzo di emissione alla pari (100%);
2. Durata: fino a 36 mesi;
3. Modalità di rimborso: bullet (pagamento del capitale a scadenza, interessi annuali o in frazione di anno);
4. Taglio prioritario: tra 1 e 5 milioni di euro e, comunque, non inferiore a 400.000,00 euro.
5. La Regione Autonoma della Sardegna si riserva il diritto di cedere in qualsiasi momento i titoli ABS che incorporano come sottostante i titoli emessi dalle Imprese sottoscritti sul mercato secondario;
6. Condizioni di emissione: stabilite in base alle caratteristiche economico-finanziarie delle Imprese e sulla base dei tassi di riferimento registrati nel mercato dei capitali per operazioni analoghe con una cedola annuale compresa in un range tra il 2,00% e il 5%, salvo eventuali deroghe connesse esclusivamente alle condizioni di mercato pro tempore vigenti;

7. Garanzie ed impegni: nel regolamento del titolo potranno, laddove ne sussistano i presupposti, essere previsti il ricorso al Fondo di Garanzia per le PMI della Regione Sardegna (L. R. n. 1/2009, art. 4, c. 4), al pegno rotativo e alle coperture assicurative sui prodotti/scorte dell'azienda presenti in magazzino o nei locali deputati dalle Imprese a deposito, a copertura di eventi quali furto, incendio, eventi naturali ecc;
8. Potranno essere altresì previste, a favore degli Investitori Qualificati, ulteriori clausole di garanzia usuali per questa forma tecnica di finanziamento.

Art. 8

Collocatori Convenzionati

Al termine della valutazione di merito creditizio, il Soggetto che abbia fatto richiesta di agire quale Collocatore avrà il compito di:

1. agire quale collocatore dei titoli ABS aventi come sottostante i titoli emessi dalle Imprese con sottoscrizione a fermo o assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente per l'intero importo in emissione;
2. agire quale collocatore dei titoli ABS aventi come sottostante i titoli emessi dalle Imprese senza sottoscrizione a fermo o assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente per l'intero importo in emissione;
3. eventualmente agire quale sottoscrittore dei titoli ABS aventi come sottostante i titoli emessi dalle Imprese.

Art. 9

Modalità e termini di presentazione delle adesioni

Le adesioni, redatte in lingua italiana utilizzando l'apposita modulistica allegata alla presente Manifestazione d'Interesse e disponibile sul sito internet www.sfirs.it, devono pervenire, al seguente indirizzo di posta elettronica certificata: **sfirs@legalmail.it**, **entro le ore 12.00 del 31/12/2020.**

Art. 10

Disposizioni generali

Tutti gli interventi dovranno essere realizzati nel rispetto della normativa vigente.

Della presente Manifestazione d'Interesse si provvederà alla pubblicazione nel sito internet della Società - www.sfirs.it.

Art. 11

Privacy e responsabile del procedimento

I dati forniti dai richiedenti a SFIRS S.p.A. saranno oggetto di trattamento esclusivamente per le finalità di cui al presente Avviso e per scopi istituzionali e sulla base della informativa allegata alla presente Manifestazione d'Interesse e disponibile sul sito internet www.sfirs.it

Tale informativa dovrà essere trasmessa, debitamente sottoscritta alla scrivente Società, unitamente alla lettera di adesione, alla seguente pec: sfirs@legalmail.it.

Il Responsabile Unico del Procedimento è l'Avv. Silvio Piras.

Cagliari, _17.02.2020

Il Responsabile Unico del Procedimento

Avv. Silvio Piras