

**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 a valere su risorse parzialmente rivenienti dal Fondo di Capitale di Rischio della Regione Autonoma della Sardegna in attuazione della DGR n. 35/4 del 14/06/2016.

(Riapertura termini di scadenza al 31/12/2018)

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 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 - alla SFIRS S.p.A., 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.

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 come indicate nel precedente art. 1;
- b) Regione: indica la Regione Autonoma della Sardegna;
- c) Soggetto Gestore della Misura: indica la SFIRS S.p.A., con sede legale in Cagliari, Via S. Margherita 4 - 09124 Cagliari, individuato con la DGR n. 35/4 del 14/06/2016 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: indica 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: indica le aziende operanti nel settore della produzione e distribuzione di pecorino romano e/o di altri derivati del latte ovino;
- h) Investitori Qualificati: indicano 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 e n. 26/13 dell'11/05/2016, 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 nella 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 Bond" 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 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 da RAS in misura di 1 a 5 in base alle Delibere di cui al precedente art. 2 (fino ad un massimo di 3 milioni di euro su un totale di 15 milioni di euro) 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 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 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 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.

Le imprese che intendono aderire al progetto dovranno rendersi disponibili alla selezione che effettuerà l'Advisor convenzionato con SFIRS S.p.A. sulla base di pre-requisiti e predeterminati criteri oggettivi individuati dallo stesso Advisor e comunicati a SFIRS S.p.A. e da quest'ultima specificatamente approvati.

Art. 7

Caratteristiche dei titoli

Le obbligazioni presentano le seguenti caratteristiche:

1. Prezzo di emissione alla pari (100%);
2. Durata: 24 mesi;
3. Modalità di rimborso: bullet (pagamento del capitale a scadenza, interessi annuali);
4. Taglio prioritario: tra 1 e 5 milioni di euro e, comunque, non inferiore a 400.000,00euro
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 previsto 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 11.00 del 31/12/2018.**

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 SFIRS S.p.A. - www.sfirs.it.

Per **ulteriori informazioni**, chiarimenti e per quesiti attinenti alle modalità di presentazione delle adesioni al presente avviso, è possibile scrivere al seguente indirizzo di posta elettronica: **minibond@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.

Il trattamento dei dati in questione è presupposto indispensabile per la partecipazione al presente Avviso e per tutte le conseguenti attività. I dati saranno trattati da SFIRS S.p.A. per il perseguimento delle sopraindicate finalità in modo lecito e secondo correttezza, nel rispetto dei requisiti fissati Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali ("GDPR"), anche con l'ausilio di mezzi elettronici e comunque automatizzati.

Per le predette finalità e al fine di monitorare e verificare il raggiungimento degli obiettivi e per la realizzazione di analisi e ricerche a fini statistici da parte della Regione Autonoma della Sardegna, del Governo Nazionale o da enti da questi individuati, SFIRS S.p.A. si riserva di comunicare e trasferire i dati personali, oggetto di tutela ai sensi del GDPR, ai soggetti autorizzati, che li gestiranno quali responsabili del trattamento, esclusivamente per le finalità medesime.

Le imprese beneficiarie componenti la rete autorizzano espressamente e sin d'ora SFIRS S.p.A. e la Regione Autonoma della Sardegna (ove occorra) alla pubblicazione dei dati dei soggetti medesimi quali soggetti richiedenti e/o soggetti ammessi al finanziamento richiesto.

Titolare del trattamento dei dati è **SFIRS S.p.A.**

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

Per esercitare i diritti di accesso, rettifica, cancellazione, opposizione al trattamento e gli altri diritti di cui agli articoli 12-22 del GDPR ci si potrà rivolgere a:

SFIRS S.p.A.

Via Santa Margherita 4, 09124 Cagliari (CA)

Tel. 070-679791 -fax 070-663213

PEC: sfirs@legalmail.it

Cagliari, 18 giugno 2018

Il Responsabile Unico del Procedimento

Avv. Silvio Piras