

Circolare di informazione amministrativa contabile e tributaria

A cura dello Studio CMCA Consulenti Associati

luglio 2022

Decreto interministeriale 20 maggio 2022 – Fondo di garanzia per le pmi - Sezione speciale garanzie su portafogli di obbligazioni emessi da determinate categorie di imprese. (“PMI” e “Mid-cap”)

**1 PMI: LE MODALITA' DI CONCESSIONE DELLE GARANZIE
CONCERNENTE I PORTAFOGLI DI OBBLIGAZIONI**

E' stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 157 del 7 luglio 2022 il decreto 20 maggio 2022 del Ministero dello Sviluppo Economico recante:

- modalità, termini, limiti e condizioni per la concessione della garanzia della sezione speciale del Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese concernente i portafogli di obbligazioni emessi da determinate categorie di imprese (“PMI” e “Mid-cap”)
- modalità e i criteri della selezione dei soggetti proponenti e le modalità di coinvolgimento nell’operazione di eventuali investitori istituzionali o professionali.

2 CARATTERISTICHE DEI PORTAFOGLI E DELLE OBBLIGAZIONI

La sezione speciale del Fondo di garanzia PMI nasce con l’intento di facilitare le suddette imprese nel reperire capitale tramite i canali alternativi di finanziamento, cioè attraverso l’emissione di titoli obbligazionari.

Per usufruire della garanzia i titoli obbligazionari devono possedere i seguenti requisiti:

- Essere sottoscritte in data successiva alla data della delibera del Consiglio di gestione di accoglimento della richiesta di garanzia della Sezione speciale
- Avere durata non superiore a centoventi mesi
- Essere di importo compreso tra gli importi, minimo e massimo (tra euro 2 milioni ed euro 8 milioni), fermo restando che l’importo di ciascuna obbligazione deve essere non superiore al cinque per cento dell’ammontare complessivo del portafoglio di obbligazioni;
- essere connesse alla realizzazione di programmi qualificati di sviluppo aziendale. I predetti programmi sono costituiti per almeno il sessanta per cento da spese e costi per investimenti in attivi finanziari, materiali e immateriali ammortizzabili;
- Non essere assistiti da altre garanzie, reali o assicurative.
- Non sono ammissibili alla garanzia della Sezione speciale le obbligazioni che prevedano la possibilità di conversione. L’ammontare complessivo dei portafogli di obbligazioni, ai fini dell’accesso alla garanzia della Sezione speciale, deve essere compreso tra venti e centocinquanta volte l’importo minimo di ciascuna obbligazione.

3 CARATTERISTICHE DEI PORTAFOGLI E DELLE OBBLIGAZIONI

Il fondo viene implementato in due modi, mediante una Garanzia Diretta oppure con una Controgaranzia:

- La Garanzia Diretta è concessa, in relazione al valore complessivo del portafoglio di obbligazioni mediante una garanzia, di tipo personale, le cui misure, sono diversamente articolate in funzione della rischiosità del portafoglio stesso misurata attraverso la probability of default media, su richiesta di un soggetto finanziatore. La garanzia diretta può essere rilasciata anche in relazione a portafogli di obbligazioni sottoscritte da più soggetti finanziatori. In tali casi, la richiesta di garanzia è presentata dal soggetto finanziatore capofila, che assume, a ogni effetto, l'esclusiva titolarità e responsabilità del rapporto con il Gestore del Fondo connesso alla richiesta, alla concessione e alla gestione della garanzia della Sezione speciale;
- La Controgaranzia è concessa, su richiesta di un soggetto garante, che rilascia la sua garanzia a uno o più soggetti finanziatori, con i quali il medesimo soggetto garante collabora per la strutturazione e gestione del portafoglio di obbligazioni. La controgaranzia può essere rilasciata anche in favore di una rete di soggetti garanti. In tali casi, la richiesta di garanzia è presentata dal soggetto garante capofila, che assume, a ogni effetto, l'esclusiva titolarità e responsabilità del rapporto con il Gestore del Fondo connesso alla richiesta, alla concessione e alla gestione della garanzia della Sezione speciale.

4 Presentazione e valutazione delle richieste di garanzia

In sede di domanda, i soggetti richiedenti devono fornire tutte le informazioni tecniche connesse alla operazione di costruzione e gestione del portafoglio di obbligazioni.

Le richieste sono presentate al Gestore del Fondo che procede, nel rispetto dell'ordine cronologico di presentazione, alla verifica della sussistenza dei requisiti necessari e, in caso affermativo, la concessione del relativo fondo.

L'esito della delibera del Consiglio di gestione è trasmesso, a cura del Gestore del Fondo, al soggetto richiedente. La garanzia della Sezione speciale è concessa nei limiti delle risorse finanziarie disponibili.

5 Commissioni di garanzia

Le imprese destinatarie di questo strumento di supporto al mercato finanziario, entro trenta giorni dalla data di chiusura del portafoglio di obbligazioni, devono versare una

commissione “una tantum” pari all’ 1,5% dell’importo concesso dal Fondo con riferimento al portafoglio oggetto di garanzia.