

**Beschluss
der Landesregierung****Deliberazione
della Giunta Provinciale**

Nr. 602
Sitzung vom 13/07/2021 Seduta del

ANWESEND SIND

Landeshauptmannstellvertr.
Landeshauptmannstellvertr.
Landeshauptmannstellvertr.
Landesräte

Generalsekretär

Waltraud Deeg
Giuliano Vettorato
Daniel Alfreider
Philipp Achammer
Massimo Bessone
Maria Hochgruber Kuenzer
Arnold Schuler
Thomas Widmann

Eros Magnago

SONO PRESENTI

Vicepresidente
Vicepresidente
Vicepresidente
Assessori

Segretario Generale

Betreff:

Euregio Plus SGR AG -
Dienstleistungsvertrag für die wirtschaftliche
Entwicklung Südtirols für das Jahr 2021

Oggetto:

Euregio Plus SGR S.p.A. –contratto di
servizio per lo sviluppo economico dell'Alto
Adige per l'anno 2021

Vorschlag vorbereitet von
Abteilung / Amt Nr.

34.1

Proposta elaborata dalla
Ripartizione / Ufficio n.

Es wird vorausgeschickt, dass

Premesso che:

- die Landesregierung durch Artikel 5 des Landesgesetzes Nr. 7 vom 16. Juni 2017 ermächtigt wurde, „Anteile am Gesellschaftskapital von Sparverwaltungsgesellschaften, die von öffentlichem Kapital auf regionaler Ebene kontrolliert werden, zu erwerben, dies auch über die Vermögensverwaltung und andere Finanzinstrumente“, und zwar, „um zur wirtschaftlichen Entwicklung Südtirols beizutragen und um neue Initiativen zur Förderung des Landesgebietes zu unterstützen.“
- mit dem Beschluss Nr. 1288 vom 28.11.2017 zum „Erwerb eines Anteils in Höhe von 45 % am Gesellschaftskapital der Sparverwaltungsgesellschaft PensPlan Invest SGR AG gemäß Vereinbarungen mit der Region Trentino-Südtirol und der Provinz Trient“ die Autonome Provinz Bozen – im Einverständnis mit der Region Trentino-Südtirol und der Autonomen Provinz Trient – die Ermächtigung zum Erwerb von Aktien der SGR verfügte;
- im oben genannten Beschluss Nr. 1288 die Tätigkeiten und die Rolle der Gesellschaft PensPlan Invest SGR AG (deren Name im September 2019 abgeändert wurde in Euregio Plus SGR AG, nachstehend auch „Euregio Plus“ genannt) zur Unterstützung der institutionellen Ziele hervorgehoben wurden. Im Besonderen wurden 3 funktionale Ziele zur wirtschaftlichen Entwicklung des Gebietes bestimmt:
 - Entwicklung neuer Paradigmen für die Erneuerung, Aufwertung und Rationalisierung des öffentlichen Immobilienvermögens sowie für die Realisierung von öffentlichen Bauten und/oder gemeinnützigen Bauten;
 - Sicherstellung, dass die finanziellen Landesressourcen für Maßnahmen verwendet werden, die die wirtschaftliche Entwicklung mit positiven Auswirkungen auf das BIP und die Beschäftigung voranbringen;
 - Effiziente Verwaltung der öffentlichen Finanzressourcen, um Erträge zu generieren, die im Interesse der Gemeinschaft verwendet werden können.
- die Autonome Provinz Bozen auf der Grundlage der Satzung und der Aktionärsvereinbarungen über die Gesellschaft Euregio Plus eine ähnliche Kontrolle wie auf ihre eigenen Dienststellen ausübt, und dass am 09.03.2021 die Eintragung
- Con l'articolo 5 della legge provinciale n. 7 del 16 giugno 2017, la Giunta provinciale è stata autorizzata *“ad acquisire quote di partecipazione del capitale sociale di società di gestione del risparmio, controllate da capitale pubblico a livello regionale”* con l'obiettivo strategico di *“concorrere allo sviluppo economico dell'Alto Adige e di sostenere nuove iniziative a supporto del territorio provinciale, anche mediante ricorso alla gestione collettiva del risparmio ed altri strumenti finanziari”*;
- Con delibera n. 1288 del 28/11/2017 ad oggetto *“Acquisizione di una quota pari al 45% del capitale sociale della società di gestione del risparmio PensPlan Invest SGR S.p.A. in base agli accordi con la Regione Trentino Alto Adige e la Provincia di Trento”*, la Provincia Autonoma di Bolzano procedeva – in accordo con la Regione Trentino-Alto Adige e con la Provincia Autonoma di Trento – ad autorizzare l'acquisizione delle azioni della SGR;
- Nella suddetta delibera n. 1288, venivano evidenziate le attività e il ruolo della società PensPlan Invest SGR S.p.A. (che nel settembre 2019 ha cambiato denominazione in Euregio Plus SGR S.p.A. d'ora in poi anche “Euregio Plus”) a supporto dei fini istituzionali. In particolare, venivano individuati 3 obiettivi funzionali allo sviluppo economico del territorio:
 - sviluppare nuovi paradigmi per la rigenerazione, valorizzazione e razionalizzazione del patrimonio immobiliare pubblico nonché per la realizzazione di opere pubbliche e/o di pubblica utilità;
 - garantire l'impiego di risorse finanziarie provinciali per interventi che promuovano lo sviluppo economico con effetti positivi in termini di PIL e occupazione;
 - gestire in modo efficiente le risorse finanziarie pubbliche in modo da generare ritorni economici da utilizzare nell'interesse della collettività.
- La Provincia Autonoma di Bolzano, sulla base dello Statuto e dei patti parasociali, esercita sulla società Euregio Plus un controllo analogo a quello che essa esercita sui propri servizi e in data 09/03/2021 è avvenuta l'iscrizione al Registro detenuto dall'ANAC di cui all'articolo 5

ins Register der Antikorruptionsbehörde ANAC laut Artikel 5 des staatlichen Vergabegesetzes (GvD Nr. 50 vom 18.04.2016) erfolgt ist;

del decreto legislativo del 18/04/2016 n. 50 "Codice dei contratti pubblici".

- die Autonome Provinz Bozen hat seit 2019 Euregio Plus einen Dienstleistungsvertrag und eine entsprechende Vertragserweiterung zur Umsetzung der Vorgaben des Art. 5 des Landesgesetzes Nr. 7 vom 16. Juni 2017 zugewiesen und dabei festgestellt, dass das „Angebot den Einsatz von hochqualifizierten Fachkräften und die Anwendung eines Unterstützungsmodells vorsieht, das es ermöglichen soll, zusätzliche Finanzquellen zu ermitteln“ und dass „die Tätigkeiten in völliger Übereinstimmung mit den Bedürfnissen und Zielen der Landesverwaltung selbst stehen“ und dass „das wirtschaftliche Angebot unter Berücksichtigung der angebotenen Dienste bezogen auf den festgelegten Benchmark aktualisiert wurde und als angemessen erachtet wird“.
- dal 2019 la Provincia ha assegnato ad Euregio Plus un contratto di servizi e relativa estensione al fine di dare attuazione alle previsioni contenute nella legge provinciale 16 giugno 2017 n. 7 articolo 5 verificando che “l’offerta prevede il coinvolgimento di risorse umane altamente specializzate e l’adozione di un modello di supporto finalizzato ad individuare fonti di finanziamento aggiuntive” e che “le attività risultano perfettamente coerenti con le esigenze e con gli obiettivi della stessa Provincia” e che “l’offerta economica è stata aggiornata e risulta congrua rispetto al benchmark individuato tenendo presente i servizi offerti”

In Erwägung, dass:

Considerato che:

- Euregio Plus eine Sparverwaltungsgesellschaft ist und das Vergütungsmodell im Bereich der Sparverwaltung im Einzelnen Gebühren vorsieht (in der Fachsprache „Management Fee“ genannt), die eng mit dem Gesamtvolumen der verwalteten Vermögenswerte (bewegliche wie unbewegliche) und/oder dem Wert der Finanzinstrumente verknüpft sind, die von den Sparverwaltungsgesellschaften im Auftrag der Aktionäre eingesetzt und verwaltet werden;
- das von der Provinz gewählte Modell „öffentliches Eigentum und Kontrolle“ vor der Einführung der Finanzinstrumente eine Phase der Studien und der strategischen Unterstützung zugunsten der Provinz vorsieht, die auf die Analyse des Umfelds, die Festlegung der zur Verfügung stehenden Ressourcen, die Ermittlung der Bedürfnisse und der operativen Ziele abzielt sowie auf die Festlegung eines lokalen Entwicklungsprogrammes, das Voraussetzung für das Erreichen der zuvor ermittelten institutionellen Ziele ist;
- der Landeshauptmann mit einem Schreiben vom 5. Juni 2020 sein Interesse an einigen Finanzinstrumenten in den Bereichen KMU, Venture Capital, Tourismus/Beherbergungswirtschaft bekundete und gleichzeitig die Zweckmäßigkeit einer ständigen Beobachtung der Trends auf lokaler Ebene und auf den Kapitalmärkten hervorhob, um einerseits mögliche Chancen zu erkennen und andererseits den Gebietsentwicklungsplan zu überarbeiten. Das Land ersucht Euregio Plus, zu
- Euregio Plus è una società di gestione del risparmio e il modello di remunerazione del settore del risparmio gestito prevede, nel dettaglio, delle commissioni (denominate in gergo Management Fee) strettamente correlate al volume complessivo degli asset (mobiliari e immobiliari) in gestione e/o al valore degli strumenti finanziari istituiti e gestiti dalla SGR per conto dei quotisti;
- considerando che il modello di “proprietà e controllo pubblico” scelto dalla Provincia prevede, prima dell’avvio degli strumenti finanziari, una fase di studio e di supporto strategico a favore della Provincia finalizzata all’analisi del contesto, alla definizione delle risorse a disposizione, alla identificazione dei fabbisogni e degli obiettivi operativi, nonché alla definizione di un programma di sviluppo locale propedeutico al raggiungimento dei fini istituzionali prima identificati;
- con nota del 5 giugno 2020, Il Presidente della Provincia, oltre ad esprimere interesse su alcuni strumenti finanziari nel settore delle PMI, del venture capital e del turistico-ricettivo, evidenziava l’opportunità di mantenere un presidio costante sulle tendenze a livello locale e sul mercato dei capitali al fine sia di verificare l’esistenza di opportunità, sia di aggiornare il Piano di sviluppo del territorio. Su queste tematiche la Provincia ha chiesto ad Euregio Plus di formulare una offerta tecnica ed economica

diesen Themen ein technisches und wirtschaftliches Angebot für einen Strategie- und Finanzberatungsdienst für das Jahr 2021 zu erstellen; angesichts der Gesundheits- und Wirtschaftskrise wurde der hohe Stellenwert dieser Leistungen im Hinblick auf die Suche nach erfolgreichen Lösungen zur Unterstützung der lokalen Wirtschaft besonders hervorgehoben;

- Euregio Plus auf der Grundlage des spezifischen von der Landesverwaltung dargelegten Bedarfs am 13. April 2021 ein technisches, organisatorisches und wirtschaftliches Angebot für die Entwicklung der Tätigkeiten in Makrotätigkeitsbereichen unterbreitet hat. Die Makrobereiche sind in folgenden Haupttätigkeiten strukturiert:

- Ständige Analyse der sozialen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen mit dem Ziel, den "Gebietsplan zur wirtschaftlichen Entwicklung" zu überwachen und/oder zu aktualisieren;
- Umsetzung der Rahmenvereinbarung mit der Europäischen Investitionsbank (EIB) und dem Europäischen Investitionsfonds (EIF), wie im Beschluss Nr. 41 vom 28. Januar 2020 vorgesehen, unter Berücksichtigung der möglichen Kofinanzierung auch durch Anti-Krisen-Maßnahmen, die in den letzten Monaten in Synergie mit dem PNRR (Nationaler Recovery und Resilienz Plan) von Staat bereit gestellt werden;
- energetische Sanierung von privaten Gebäuden und Gebäuden im Besitz der Autonomen Provinz Bozen mit besonderem Bezug auf die Vorschläge des Projekts "building renovation+" und Initiativen zur Unterstützung des 110%-Superbonus;
- Verwaltung des Projekts "AlpGIP": Wie bereits im Beschluss der Landesregierung Nr. 1297 vom 11.12.2018 festgelegt, wird sie für die Erhaltung der Beziehungen zum Europäischen Investitionsfonds (EIF), der die Plattform verwaltet, und zu den anderen beteiligten Einrichtungen verantwortlich sein, indem sie ihr Know-how zur Verfügung stellt, um den "Dachfonds" zu verbessern;
- Aufwertung des öffentlichen Immobilienbestands unter besonderer Berücksichtigung der eventuellen Realisierung eines Immobilienfonds, in den ehemalige Militärareale und Flächen zum Bau öffentlicher Einrichtungen wie Universitäten eingebracht werden;
- Untersuchung der Möglichkeiten, die Ersparnisse der Pensionsfonds in die von der Euregio und der Provinz geförderten Initiativen einzubeziehen;
- Erkundung der möglichen Projekte der

per un servizio di assistenza strategica e di consulenza finanziaria per l'anno 2021 evidenziando inoltre che tale attività assume particolare rilevanza rispetto alla emergenza sanitaria ed economica, con la ricerca di soluzioni a supporto dell'economia del territorio;

- Euregio Plus, ha fornito l'offerta tecnica, organizzativa ed economica in data 13 aprile 2021 per lo sviluppo delle attività sulla base delle specifiche esigenze delineate dalla Provincia. *Le macroaree* sono strutturate nelle seguenti principali attività:

- analisi costante del contesto sociale ed economico con l'obiettivo di effettuare un monitoraggio e/o aggiornamento del "Piano di sviluppo economico del territorio";
- attuazione dell'Accordo Quadro con la Banca Europea degli Investimenti (BEI) e con il Fondo Europeo degli Investimenti (FEI) così come indicato nella delibera n° 41 del 28 gennaio 2020 prendendo in considerazione l'opportunità di co-finanziamento anche attraverso misure anticrisi rese disponibili nel corso degli ultimi mesi e in sinergia strategica con il PNRR (Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza);
- Riqualficazione energetica degli edifici privati e degli immobili di proprietà della Provincia Autonoma di Bolzano con particolare riferimento alle proposte del progetto "building renovation+" e iniziative a supporto del Superbonus 110%;
- gestione del progetto "AlpGIP": così come già definito nella delibera della Giunta provinciale n° 1297 del 11/12/2018, si occuperà di mantenere le relazioni con il Fondo Europeo degli Investimenti (FEI) che è il gestore della piattaforma e con gli altri enti coinvolti fornendo il proprio know-how al fine di valorizzare il "fondo di fondi";
- valorizzazione immobiliare pubblica con particolare riferimento alla promozione di un fondo immobiliare nel quale apportare ex areali militari ed aree sulle quali realizzare contenitori pubblici come università;
- Studio di modalità di coinvolgimento del risparmio dei fondi pensione nelle iniziative promosse da Euregio e dalla Provincia;
- Ricognizione della progettualità della PAB e

Provinz und der Gemeinden und derjenigen, die für den Recovery plan in Frage kommen sowie Identifizierung möglicher Infrastrukturprojekte, die durch vertragliche PPP und institutionelle PPP umgesetzt werden sollen, unter besonderer Berücksichtigung der wirtschaftlichen/finanziellen Machbarkeit.

dei Comuni già esistente e di quella candidabile al recovery plan e individuazione di possibili progetti infrastrutturali da attuare tramite PPP contrattuali e PPP istituzionali con particolare riferimento agli aspetti e alle verifiche di fattibilità economico/finanziaria.

Ebenso wird berücksichtigt, dass:

- das gesetzvertretende Dekret vom 18.04.2016 Nr. 50, „Vergabegesetzbuch“, im Artikel 192 „Sonderregelung der internen Auftragsvergabe“ vorsieht, dass *„bei In-House-Vergaben eines Vertrages, der auf dem freien Markt verfügbare Dienstleistungen zum Inhalt hat, die Vergabestellen vorab eine Bewertung der wirtschaftlichen Angemessenheit des Angebots der internen Stellen vornehmen müssen, wobei der Gegenstand und der Wert der Leistung zu berücksichtigen und die Gründe anzuführen sind, weshalb man sich bei der Vergabe nicht an den freien Markt wendet. Außerdem sind die Vorteile für die Öffentlichkeit und für die Gemeinschaft der gewählten Vergabeform darzulegen, auch in Bezug auf die Ziele der Gesamtheitlichkeit und Gemeinnützigkeit, der Effizienz, der Wirtschaftlichkeit und der Qualität der Dienstleistung sowie des optimalen Einsatzes der öffentlichen Ressourcen.“*;
- das Modell „öffentliches Eigentum und Kontrolle“, das von der Provinz festgelegt wurde sowie die Möglichkeit auch die strategischen und operativen Unterstützungstätigkeiten „intern“ und einer hochspezialisierten Sparverwaltungsgesellschaft zu erteilen, unbestreitbare Vorteile für die Öffentlichkeit und für die Gemeinschaft mit sich bringen;
- das Modell der In-House-Verwaltung der strategischen Unterstützungs- und Betreuungstätigkeiten zur Entwicklung von Finanzinstrumenten zugunsten der Wirtschaft und des Gebietes sich durch eine größere Nähe zwischen öffentlichen Zielen, Kompetenzen und einschlägigen Fachkenntnissen auszeichnet und eine hohe Übereinstimmung zwischen den folgenden Aspekten bewirkt:
 - Entwicklungsziele des Gebietes und Vorschläge für die einzusetzenden Finanzinstrumente, die von derselben Sparverwaltungsgesellschaft verwaltet werden können, die diese gefördert hat;
 - Bedürfnisse der Wirtschaft und der Bevölkerung des Gebietes und operative Maßnahmen der Provinz, die durch das Handeln einer

Tenendo presente altresì che:

- il Decreto legislativo del 18.04.2016, n. 50 “Codice dei contratti pubblici” all’articolo 192 “Regime speciale degli affidamenti in house” prevede che: *“ai fini dell’affidamento in house di un contratto avente ad oggetto servizi disponibili sul mercato in regime di concorrenza, le stazioni appaltanti effettuano preventivamente la valutazione sulla congruità economica dell’offerta dei soggetti in house, avuto riguardo all’oggetto e al valore della prestazione, dando conto nella motivazione del provvedimento di affidamento delle ragioni del mancato ricorso al mercato, nonché dei benefici pubblici e per la collettività della forma di gestione prescelta, anche con riferimento agli obiettivi di universalità e socialità, di efficienza, di economicità e di qualità del servizio, nonché di ottimale impiego delle risorse pubbliche”*;
- il modello di “proprietà e controllo pubblico” individuato dalla Provincia e la possibilità di affidare, ad una SGR altamente specializzata ed “in house”, anche le attività di supporto strategico ed operativo comporta degli indiscutibili vantaggi pubblici e per la collettività;
- il modello di gestione in house dei servizi di supporto strategico e di assistenza per lo sviluppo di strumenti finanziari a favore dell’economia e del territorio si caratterizza per una maggiore vicinanza tra obiettivi pubblici, competenze e know-specialistico e comporta una elevata corrispondenza tra i seguenti aspetti:
 - obiettivi di sviluppo del territorio e proposte relativi a strumenti finanziari a valle che potranno essere gestiti dalla stessa SGR che li ha promossi;
 - fabbisogni delle comunità imprenditoriali e della collettività del territorio e azioni operative della Provincia poste in essere tramite l’azione

Sparverwaltungsgesellschaft umgesetzt werden;

di una SGR;

- Anstieg der Erfolgszahlen der nachgelagerten Instrumente und Verringerung der Risiken zu Lasten der Provinz;
- Markttrend und öffentliche Lenkung des gesamten Prozesses;
- ausgehend vom Angebot, welches von Euregio Plus SGR im 13. April 2021 der Landesverwaltung unterbreitet wurde, sind 1225 Personentage für die Erbringung der Leistung erforderlich;
- das von Euregio Plus SGR am 13. April 2021 vorgelegte Angebot die Einbindung hochspezialisierter Fachkräfte und die Einführung eines in die Strukturen der Landesverwaltung eingegliederten Unterstützungsmodells vorsieht. Insgesamt zielt der Vorschlag darauf ab, zusätzliche Finanzierungsquellen neben dem Landeshaushalt zu ermitteln sowie Kapital und Kompetenzen anzuziehen und die lokalen materiellen und immateriellen Ressourcen aufzuwerten;
- die Organisationsstruktur den vorgeschlagenen Dienstleistungen entspricht und das von Euregio Plus angewendete Modell potenziell für das Erreichen der strategischen Ziele der wirtschaftlichen Entwicklung des Gebietes geeignet ist;
- der in Personentagen pro Monat und Gesamttagen angegebene Zeitraum für 2021 - mit Laufzeit vom Datum der Angebotsannahme - den Bedürfnissen der Landesverwaltung und den Komplexitätsanforderungen der zu erbringenden Dienstleistungen entspricht;
- das Angebot aus wirtschaftlicher Sicht und unter Berücksichtigung der für die beteiligten Fachkräfte angesetzten Durchschnittskosten pro Personentag in Höhe von 505,72 Euro sowie des Gegenstandes und des Wertes der vorgeschlagenen Leistungen sowie in Anbetracht der hohen Anzahl von Senior-Fachkräften und von hochspezialisiertem Personal angemessen erscheint. Diese wirtschaftliche Analyse ist Gegenstand eines spezifischen Berichts, welcher in der für das Verfahren zuständigen Struktur aufliegt. Diese Analyse führt zur Ermittlung einer Kosten-"Spanne" zwischen 400 Euro und 553 Euro pro Tag/Mann, in welche auch die von Euregio+ vorgeschlagenen Kosten fallen und die sich aufgrund des hohen Anteils (73 %) an Senior-Ressourcen innerhalb der Arbeitsgruppe auf 505,72 Euro belaufen. Der in der Aktualisierung der technischen Voruntersuchung ermittelte Richtwert, der Gegenstand des ersten mit Beschluss der Landesregierung Nr. 588/2019 genehmigten Beschlusses ist, wird daher
- incremento delle percentuali di successo degli strumenti a valle e riduzione dei rischi a carico della Provincia;
- trend di mercato e governance pubblica dell'intero processo.
- sulla base della offerta, che Euregio Plus SGR ha presentato all'Amministrazione provinciale il 13 aprile 2021 risultano necessarie 1225 giorni persone per la realizzazione dei servizi;
- l'offerta presentata da Euregio Plus SGR in data 13 aprile 2021 prevede il coinvolgimento di risorse umane altamente specializzate e l'adozione di un modello di supporto integrato con le strutture della Provincia. Nel complesso la proposta è finalizzata ad individuare fonti di finanziamento aggiuntive rispetto al bilancio provinciale, nonché ad attrarre capitali e competenze e a valorizzare le risorse materiali e immateriali locali;
- la struttura organizzativa risulta coerente con i servizi proposti e il modello adottato da Euregio Plus risulta potenzialmente idoneo a raggiungere gli obiettivi strategici di sviluppo economico del territorio;
- il tempo, espresso in gg/uomo mese e giornate complessive per il 2021 - con decorrenza dalla data di accettazione dell'offerta -, risulta in linea con le esigenze della Provincia e con la complessità dei servizi da assolvere;
- dal punto di vista economico e avuto riguardo al costo medio per gg/uomo delle figure coinvolte pari a euro 505,72 all'oggetto e al valore delle prestazioni proposte, nonché considerando l'elevata presenza di risorse senior e di personale altamente specializzato, l'offerta risulta congrua. La valutazione economica, come risulta da apposita relazione istruttoria agli atti della struttura proponente, si basa sull'analisi del costo per giornata/uomo svolta in riferimento ad affidamento di sei diversi incarichi di simile natura, posti in essere da altre amministrazioni pubbliche nei confronti di Società SGR. Tale analisi giunge all'individuazione di un "range" di costo individuato tra i 400 e i 553 euro per gg/uomo, nel quale ricade il costo proposto da Euregio+, che ammonta ad euro 505,72 in ragione dell'alta percentuale di incidenza (73%) delle risorse Senior all'interno del gruppo di lavoro. Il benchmark individuato nell'aggiornamento dell'istruttoria tecnica oggetto

eingehalten;

- der Kontrollausschuss, der in der Aktionärsvereinbarung aufgrund der Beteiligung an der Gesellschaft Euregio Plus SGR AG vorgesehen wurde, ist am 22.02.2021 zusammengetreten, um über das Angebot der Euregio Puls SGR zu befinden. Wie aus dem Protokoll vom 1.06.2021, hervorgeht, gibt der Kontrollausschuss, nachdem die Mitglieder des Ausschusses den Vorschlag und die Bewertung des zuständigen Ressorts zur Kenntnis genommen haben, einstimmig ein positives Gutachten zur Annahme des Angebots ab.
- die Tätigkeiten in ihrer Gesamtheit folglich bestens mit den Bedürfnissen und Zielen der Provinz übereinstimmen; die Arbeitsgruppe ist in ihrer Zusammensetzung gut strukturiert und das Angebot enthält innovative Anregungen, die in den bisher von den verschiedenen Stakeholdern des Gebietes vorgeschlagenen Ansätzen nicht zu finden waren.

Ebenso werden die bereits im Beschluss Nr. 588/2019 angeführten Begründungen hinsichtlich der öffentlichen Vorteile für die Allgemeinheit, der Reduzierung der Verwaltungskosten und der Bearbeitungszeit, der mangelnden Inanspruchnahme des Marktes und der Vorteile im Zusammenhang mit der Vergabe an Euregio Plus SGR als In-House-Gesellschaft berücksichtigt, auf welche auf die Details verwiesen wird.

Dies vorausgeschickt und berücksichtigt,

wird von der Landesregierung mit der vom Gesetz vorgesehenen Stimmeneinheitlichkeit

beschlossen

1. aus den in der Einleitung genannten Gründen das technische, wirtschaftliche und organisatorische Angebot von insgesamt 854.059,58 Euro für den "Strategischen Unterstützungs- und Finanzberatungsdienst und für die Festlegung eines Wirtschaftsentwicklungsplans für Südtirol, das auch durch die Förderung von Finanzinstrumenten umgesetzt werden soll", zu genehmigen. Das Angebot wurde am 13. April 2020 von der Inhouse-Gesellschaft Euregio Plus SGR AG unterbreitet und ist dem vorliegenden Beschluss als wesentlicher Bestandteil beigefügt;
2. darauf hinzuweisen, dass das Angebot aus wirtschaftlicher Sicht und unter Berücksichtigung der für die beteiligten Fachkräfte angesetzten Durchschnittskosten pro Personentag in Höhe von

del primo contratto approvato con delibera di Giunta n. 588/2019, è dunque rispettato;

- il Comitato per il controllo analogo previsto dal Patto parasociale concernente la partecipazione nella società Euregio Plus SGR S.p.A. si è riunito in data 22/02/2021 per valutare l'offerta della società Euregio Plus. Come si evince dal verbale del 1° giugno 2021, dopo che i componenti della commissione hanno preso atto della proposta e della valutazione dell'Dipartimento competente, il comitato di controllo esprime all'unanimità parere positivo sull'accettazione dell'offerta.
- nel complesso, quindi, le attività risultano perfettamente coerenti con le esigenze e con gli obiettivi della stessa Provincia; il gruppo di lavoro nella composizione dei membri risulta ben strutturato e, infine, sono presenti spunti innovativi non riscontrabili negli approcci sino ad ora proposti dai diversi stakeholders del territorio.

Tenendo altresì presente le motivazioni già indicate nella delibera n° 588 del 2019 relative ai benefici pubblici per la collettività, alla riduzione dei costi amministrativi e dei tempi, al mancato ricorso al mercato e ai vantaggi legati all'affidamento ad Euregio Plus SGR in qualità di società in house, a cui si rimanda per il dettaglio.

Tutto ciò premesso e considerato

la Giunta provinciale ad unanimità di voti espressi nei modi di legge

delibera

1. per le motivazioni espresse in premessa, di approvare l'offerta tecnica, economica ed organizzativa per un importo complessivo di 854.059,58 euro per il "Servizio di assistenza strategica e di consulenza finanziaria e definizione di un piano di sviluppo economico del territorio da attuarsi anche tramite la promozione di strumenti finanziari" inviata il 13/04/2021 dalla società in house Euregio Plus SGR S.p.A. e allegata alla presente deliberazione per formarne parte integrante e sostanziale;
2. di dare atto che, dal punto di vista economico e avuto riguardo al costo medio per gg/uomo delle figure professionali coinvolte pari a euro 505,72 all'oggetto e al valore delle prestazioni proposte,

505,72 Euro sowie des Gegenstandes und des Wertes der vorgeschlagenen Leistungen als angemessen zu betrachten ist, da der Durchschnittswert pro Personentag innerhalb der Kostenspanne für ähnliche Leistungen auf dem freien Markt liegt;

l'offerta risulta congrua in quanto il valore medio per gg/uomo è all'interno del canale identificato per prestazioni simili offerte sul mercato;

3. die betreffenden Ausgaben für die zu erbringenden Dienstleistung betragen 854.059,58 Euro, einschließlich der Steuerabgaben, auf Kapitel U14021.2190 des laufenden Haushaltsjahres des Haushalts für die Jahre 2021-2023 zweckzubinden wie dies aus dem „SAP“ Auszug, welcher wesentlichen Bestandteil bildet, hervorgeht;

3. di impegnare per l'offerta dei servizi la relativa spesa, pari a complessivi euro 854.059,58 comprensiva di oneri fiscali, sul capitolo U14021.2190 del corrente esercizio del bilancio finanziario gestionale 2021-2023, come da estratto "SAP", allegato alla presente per formarne parte integrante;

4. der Inhouse-Gesellschaft Euregio Plus SGR AG die erfolgte Genehmigung des Angebotes mitzuteilen.

4. di comunicare alla società in house Euregio Plus SGR S.p.A. l'avvenuta accettazione dell'offerta.

DER LANDESHAUPTMANN

IL PRESIDENTE DELLA PROVINCIA

DER GENERALSEKRETÄR

IL SEGRETARIO GENERALE



TECHNISCHES, WIRTSCHAFTLICHES UND ORGANISATORISCHES ANGEBOT FÜR DIE

**„STRATEGISCHE UNTERSTÜTZUNG UND
FINANZBERATUNG UND FÜR DIE AUFSTELLUNG
EINES PLANS DER WIRTSCHAFTLICHEN
ENTWICKLUNG DES LANDESGEBIETS, DER AUCH
DURCH DIE FÖRDERUNG VON
FINANZINSTRUMENTEN UMZUSETZEN IST“**

DIENSTLEISTUNGSVERTRAG 2021

(VERSION 13. APRIL 2021)



Inhalt

- 1. Vorbemerkungen zu den bisherigen Diensten**
- 2. Angebotsgegenständliche Aktivitäten: Unterstützung und Finanzberatung bei spezifischen, von der Landesverwaltung geförderten Projekten und Aktionen**
- 3. Vorschläge für die Anlage in Finanzinstrumenten**
- 4. Organisationsstruktur und Preisangebot**
 - 4.1 Arbeitsgruppe
 - 4.2 Preisangebot für die Unterstützung und Finanzberatung
 - 4.3 Rechnungslegung und Fakturierung
 - 4.4 Maßgebliche Bestimmungen

1. Vorbemerkungen zu den bisherigen Diensten

Mit Beschluss Nr. 1288 vom 28. November 2017 hat die Landesverwaltung im Hinblick auf die Aktivitäten, die Euregio Plus als Inhouse-Gesellschaft der Landesverwaltung zu übertragen sind, ausführlich die Gründe dargelegt, die dem Kauf von Anteilen am Kapital der SGR zugrunde liegen. Ferner hat sie in einem ersten Schritt die operativen Ziele definiert, die der Euregio Plus SGR AG vorzugeben sind.

Am 16. Mai 2019 wurde in der ersten Sitzung des Ausschusses für die Analoge Kontrolle der SGR eine Verfügung des Landeshauptmanns vorgelegt, wonach die Bestimmungen von Art. 5 des Landesgesetzes Nr. 7 vom 6. Juni 2017 umzusetzen sind. Nach diesen Bestimmungen soll *„ein Beitrag zur wirtschaftlichen Entwicklung Südtirols geleistet werden ... durch die Förderung neuer Initiativen zu Gunsten des Landesgebiets, auch durch den Einsatz von Vermögensverwaltungsprodukten und anderen Finanzinstrumenten.“*

Mit der Verfügung vom 15. Mai 2019 wurde die SGR gebeten, ein Angebot für einen im Jahr 2019 zu erbringenden Dienst der strategischen Beratung einzureichen, der abzielt auf die **„Erstellung von Machbarkeitsstudien und Aufstellung eines Plans der wirtschaftlichen Entwicklung des Landesgebiets, der auch durch die Förderung von Finanzinstrumenten umzusetzen ist.“** Dabei wurde darauf hingewiesen, dass für die Bewertung dieses Angebots Artikel 192 des Kodex der öffentlichen Verträge herangezogen werden soll.

Am gleichen Tag hat der Ausschuss den Antrag der Landesverwaltung auf Einreichung eines Angebots befürwortet, da er der allgemeinen strategischen Ausrichtung der SGR entspricht; gleichzeitig hat er die SGR aufgefordert, der Landesverwaltung das erbetene Angebot innerhalb der nachfolgenden 25 Tage zugehen zu lassen.

In dem von unserer Gesellschaft am 3. Juli 2019 eingereichten Angebot wurden, wie anfänglich mit den Dienststellen der Landesverwaltung vereinbart, die durchzuführenden Aktivitäten mit Fokus auf die Erstellung des Entwicklungsplans aufgeführt. Das Angebot wurde mit Beschluss der Landesregierung Nr. 588 vom 16. Juli 2019 angenommen. Die operativen Tätigkeiten wurden gemäß der per zertifiziertem Einschreiben erhaltenen Mitteilung am 1. August 2019 begonnen.

Nach den ersten Kontakten mit den zuständigen Dienststellen der Landesverwaltung zeigte sich die Notwendigkeit, technischen und strategischen Support auch für andere Bereiche/Projekte zu gewährleisten, die nicht in dem mit Beschluss Nr. 588/2019 genehmigten Dienstleistungsvertrag enthalten waren. Deshalb hat Euregio Plus ein Angebot für die Ausweitung des Dienstleistungsvertrags auf eine Reihe von on-demand-Aktivitäten für spezifische Initiativen und Vorhaben unterbreitet, die von der Landesverwaltung gefördert und/oder eingeleitet wurden. Dieses Angebot wurde mit Beschluss der Landesregierung Nr. 986 vom 26. November 2019 angenommen.

Im Rahmen des ersten Dienstleistungsvertrags hat die SGR eine (demographische, soziale und ökonomische) Kontextanalyse Südtirols vorgenommen, die es ermöglicht hat, strategische Wege für die wirtschaftliche Entwicklung Südtirols aufzuzeigen, die mit den von der Landesverwaltung aufgestellten allgemeinen Zielen in Einklang stehen. Diese sind:

- Sanierung und Entwicklung öffentlicher Liegenschaften
- Energetische Sanierung und Energieeffizienz
- Verkehr und Infrastrukturen
- Langzeitpflege

- Tourismus
- Minibondmarkt für die Unterstützung der KMU

Durch die Ausweitung des Vertrags konnten weitere Aktivitäten aufgenommen werden, im Hinblick auf welche die Landesverwaltung die SGR um strategische Unterstützung gebeten hatte. Im Einzelnen betrafen diese Aktivitäten Unterstützungs- und Beratungsleistungen im Hinblick auf folgende Bereiche:

- Energieeinsparungen mit dem Vorschlag, Kooperationsvereinbarungen mit europäischen Institutionen wie EIB und EIF einzugehen;
- Förderung von Initiativen im Bereich Venture Capital und finanzielle Unterstützung der KMU;
- Verwaltung des Projekts „EIF-AlpGIP“ gemäß Beschluss der Landesregierung Nr. 1297 vom 11.12.2018;
- Aufstellung von Maßnahmemodellen im Bereich alternative Wohnformen und „Smart Housing“ unter besonderer Berücksichtigung von Betreutem Wohnen, Social Housing, Senior Housing und Student Housing.

Im Jahr 2020 hat Euregio Plus im Nachgang zu den Vorgaben in den Leitlinien des Landeshauptmanns vom 5. Juni auf Basis des mit Beschluss der Landesregierung Nr. 921 vom 24.11.2020 geschlossenen Dienstleistungsvertrags einerseits Produkte eingereicht, die im Bereich KMU, Tourismus, Beherbergungsbetriebe, Sanierung öffentlicher Gebäude und Green Economy bereits realisiert waren und andererseits Finanzberatungsdienste in folgenden Bereichen erbracht:

1. Analyse der sozialen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen;
2. Umsetzung der Rahmenvereinbarung mit der Europäischen Investitionsbank (EIB) und mit dem Europäischen Investitionsfonds (EIF) gemäß den Vorgaben im Beschluss Nr. 41 vom 28. Jänner 2020;
3. Sanierung öffentlicher Gebäude;
4. Energetische Sanierung der öffentlichen und landeseigenen Gebäude;
5. Unterstützung der Südtiroler KMU und Start-Ups.

Ausgehend von den weitergehenden Überlegungen und unter Berücksichtigung der mit den Dienststellen der Landesregierung abgestimmten Anträge und Vorschläge wird in den folgenden Kapiteln das technische und wirtschaftliche Angebot für den Dienstleistungsvertrag 2021 beschrieben.

2. Angebotsgegenständliche Aktivitäten: Unterstützung und Finanzberatung bei spezifischen, von der Landesverwaltung geförderten Projekten und Aktionen

Euregio Plus verpflichtet sich, die Dienststellen der Landesverwaltung aus strategischer und operativer Sicht mit Fokus auf die nachstehend beschriebenen Initiativen zu unterstützen.

1. **Analyse der sozialen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen mit dem Ziel, die Bedürfnisse und Wünsche der Wirtschaft zu erfassen und ggf. eine Aktualisierung des „Plans der wirtschaftlichen Entwicklung des Territoriums“ vorzunehmen.** Anhand dieser Analyse lassen sich allfällige Risikofaktoren und Defizite erkennen, auch solche, die infolge der globalen epidemiologischen Covid-19-Krise entstanden sind, und geeignete prospektive Maßnahmen ergreifen. Geprüft werden außerdem **etwa bestehende Chancen** auf lokaler, nationaler und europäischer Ebene (gezielte Finanzierungen, Recovery Fund etc.) auf ihre tatsächliche **Durchführbarkeit** und das Interesse der zuständigen Dienststellen sowie die

Möglichkeit einer Bündelung mehrerer Finanzierungsquellen (Recovery Fund, übliche Finanzquellen, europäische Finanzquellen etc.).

2. **Umsetzung der Rahmenvereinbarung mit der Europäischen Investitionsbank (EIB) und mit dem Europäischen Investitionsfonds (EIF) gemäß Beschluss Nr. 41 vom 28. Jänner 2020:**
 - Analyse des Bedarfs des Standorts Südtirol, des Landes und der verbundenen Körperschaften (z.B. IPES, andere Inhouse-Gesellschaften etc.) an Finanzierungen/Investitionen;
 - Suche und Optimierung der europäischen und staatlichen Finanzierungsquellen, auch solcher, die sich aus den in den letzten Monaten aufgelegten Krisenbewältigungsvorschlägen und -maßnahmen ergeben;
 - Feststellung, inwieweit die Projekte geeignet sind, Finanzierungen auch für die Gemeinden zu erhalten, um eine kritische Masse von mindestens 50 Millionen Euro zu erreichen.
3. **Sanierung öffentlicher Gebäude, besonders im Hinblick auf die Auflegung eines Immobilienfonds, in den ehemalige Militärareale und Grundstücke einzubringen sind, auf denen öffentliche Container wie beispielsweise Universitäten errichtet werden sollen.** Die Unterstützung zielt ab auf die Unterzeichnung und Durchführung von **Kooperationsabkommen mit den Gemeinden** bei der Ingangsetzung der Umwidmung gemäß den Vorgaben der Landesregierung mit Beschluss Nr. 85 vom 19.2.2019. Im Rahmen dieses Bereichs setzt die SGR die Analyse der alternativen Wohnformen und des „Smart Housing“ unter **besonderer** Berücksichtigung von **Betreutem Wohnen**, Social Housing, **Senior Housing** und **Student Housing** fort.
4. **Energetische Sanierung der privaten und der landeseigenen Gebäude.** Dieses Ziel umfasst folgende Subaktivitäten:
 - **Sanierung des Bestands an öffentlichen Gebäuden:** Unterstützung bei der Umsetzung des in Zusammenarbeit mit eef entwickelten **Projekts „Building Renovation +“**, das die **energetische** Sanierung von rund 27 **öffentlichen** Gebäuden vorsieht. Ziel ist es, die Möglichkeit der Kofinanzierung des siegreichen Bieters in dem Verfahren mit Öffentlichkeitscharakter zu prüfen, das voraussichtlich 2021 die für die Verwaltung der Maßnahmen zuständige ESCo auswählen wird. Außerdem wird mit den Gemeinden des Landesgebiets die Möglichkeit geprüft, den Mechanismus und das auf lokaler Ebene vorgeschlagene Verfahren zu replizieren.
 - Umsetzung der Landesinitiative zur Unterstützung des **Superbonus 110%** mit Hilfe des bereits im Dezember 2020 eingeführten Finanzinstruments mit der Bezeichnung „Euregio Green Economy“. Ferner soll den Unternehmen eine IT-Plattform zur Dokumentenspeicherung für die Verwaltung des Prozesses der Kreditfähigkeit bereitgestellt werden.
 - Prüfung der Möglichkeit, **weitere Initiativen im Bereich der Green Economy zu entwickeln.**
5. **Management des Projekts „AlpGIP“.** Wie bereits im Beschluss der Landesregierung Nr. 1297 vom 11.12.2018 festgesetzt, wird Euregio Plus die Beziehungen mit dem Europäischen Investitionsfonds (EIF) als Betreiber der Plattform und mit den anderen beteiligten Institutionen pflegen und dabei ihr Know-how für die Aufwertung des „Dachfonds“ einbringen. Ferner wird Euregio Plus die Tätigkeiten erbringen, die in dem am 29. September 2017 von der Landesverwaltung (und anderen Auftraggebern) mit dem EIF geschlossenen „Management Agreement concerning the alpine Growth Investment Platform (AlpGIP)“ aufgeführt sind.
6. **Analyse und Untersuchung von Vorschlägen, die in Partnerschaft mit dem lokalen Bankensystem zur Unterstützung der Südtiroler KMU umgesetzt werden sollen** (z.B. Fonds oder

Ad-hoc-Aktionen, Vorschläge zur Schuldenstundung etc.), und zwar auch solcher KMU, die von der Pandemie finanziell betroffen sind, wie zum Beispiel die Tourismus- und Hotelbranche.

7. Untersuchung von **Möglichkeiten**, in die Initiativen von Euregio und des Landes **die Anlagegelder der Pensionsfonds einzubeziehen**.
8. Anerkennung der bereits bestehenden Projekte der Landesverwaltung und der Gemeinden sowie der Projekte, die sich um die Aufnahme in den Recovery Plan bewerben können; Identifizierung möglicher **Infrastrukturprojekte, die durch vertragliche und institutionelle PPP umgesetzt werden sollen**, unter besonderer Berücksichtigung der Aspekte und der Überprüfung der wirtschaftlichen/finanziellen Machbarkeit.

3. Vorschläge für die Anlage in Finanzinstrumenten

Im Vergleich zu den bisherigen Dienstleistungsverträgen hat Euregio Plus bekanntlich bereits einige Finanzinstrumente in den mit dem Land abgesprochenen Wirtschaftssektoren wie zum Beispiel der Green Economy (für die Inanspruchnahme des Superbonus 110%), die Unterstützung der KMU, die Tourismus- und Hotelbranche und das Venture Capital eingeführt (bzw. die ersten Schritte in dieser Richtung unternommen).

Um eine technische und politische Bewertung dahingehend zu ermöglichen, ob es angezeigt ist, sich an den von Euregio+ entwickelten Finanzinstrumenten zu beteiligen, sind in der nachstehenden Tabelle die Hauptmerkmale der einzelnen Produkte aufgeführt, insbesondere unter dem Aspekt der avisierten Ziele, des aufzubringenden Gesamtkapitals, des beim Land und beim Recovery Fund beantragten Kapitals, des erzielbaren Multiplikatoreffekts und der in den kommenden Monaten zu entwickelnden Aktivitäten.

Fonds	Vermögen	Investoren	Anteil des Landes (und mögliche Herkunft)
Kredit- und Minibond-Fonds zu Gunsten der KMU (Euregio* PMI) Teilfonds 1 Regionaler Tätigkeitsbereich - 40-50 Unternehmen - hauptsächlich Entwicklungs- und Wachstumspläne	100 Mio.	Regionalrat* (20 Mio.) Pensplan Centrum* (22 Mio.) Vertragsgebundene Pensionsfonds (25 Mio.) Lokale Banken (25-30 Mio.) Andere Investoren (3-8 Mio.)	0
Kredit- und Minibond-Fonds zu Gunsten der KMU (Euregio* PMI) Teilfonds 2 Tätigkeitsbereich Südtirol - 400-500 Unternehmen - Unternehmen in vorübergehender coronabedingter Schieflage - hauptsächlich Hotels und Skilifte	100 Mio. (mögliche Ausweitung)	Lokale Banken (60%) Landesregierung (40%)	40 Mio. (Rotationsfonds)
Fonds Green Economy An- und Verkauf von Steuerguthaben im Zusammenhang mit dem Superbonus, um es den kleinen lokalen Unternehmen zu ermöglichen, mit den nationalen Generalunternehmen zu konkurrieren und diesen Steuervorteil zu nutzen Regionaler Tätigkeitsbereich - 100 Unternehmen - 1.000 Maßnahmen	130 Mio.	Banken Versicherungen Andere Investoren EIB (30%)	5 Mio. (von den bereits zugeteilten 10 Mio.)
Immobilienfonds Hotels Regionaler Tätigkeitsbereich - Aufstufung von 3-Sterne-Hotels in 4-5-Sterne-Hotels - auch energetische Sanierung - 25-30 Hotels	100 Mio.	Banken (15-20 Mio.) Versicherungen (5 Mio.) Investoren (10 Mio.) Cassa di Previdenza Andere Investoren Cassa Depositi e Prestiti (25-30 Mio. ?)	5 Mio. (von den bereits zugeteilten 10 Mio.) + 15 Mio. Total 20 Mio. (Ressourcen noch zu identifizieren)

Fonds Venture Capital Start-Ups und innovative KMU, die in den smart specializations Südtirols tätig sind - Target 40-50 Unternehmen	50 Mio.	Banken (4-6 Mio.) Andere Investoren EIF (bis zu 50% des Fonds)	15 Mio. (Ressourcen noch zu identifizieren)
Fonds Private Equity Projekt in der Studienphase, noch nicht Diskussionsgegenstand mit potentiellen Investoren - Unternehmen mit Plänen für Größenwachstum und Internationalisierung - Tätigkeitsbereich noch zu definieren - Minderheitsbeteiligung - Target 20-25 Unternehmen	50 Mio.	noch zu klären anhand der Definition des Produktes Pensionsfonds Banken Cassa Depositi e Prestiti - EIB ?	25 Mio. (Ressourcen noch zu identifizieren)

* Es handelt sich um im Jahr 2023 fällig werdende Beträge, die im Fonds Euregio Mini bond investiert sind und die in den neuen Fonds reinvestiert würden

Je nach Entwicklung der Initiativen und nach Gesprächen mit den Investoren könnte das Investment des Landes einer Revision und besseren Definition unterzogen werden. Dabei wären Umschichtungen (allerdings in nicht substantiellem Umfang) zwischen den Fonds denkbar, wobei der kumulative Betrag, der derzeit auf etwa 105 Mio. € geschätzt wird, beibehalten würde.

Bei einigen Initiativen hängt des territorialen Aktionsbereichs davon ab, wer die Investoren sind und ob die Autonome Provinz Trient als Investor auftritt oder nicht. Dieser Aspekt könnte in das Reglement des jeweiligen Fonds aufgenommen oder vom Beratenden Investitionsausschuss (dem die Anteilseigner vertretenden Gremium) als strategische Ausrichtung für die Anlagen des Fonds übernommen werden.

Jedenfalls ist zu bedenken, dass die Beteiligung des Landes an den vorgeschlagenen Instrumenten vor allem aus Sicht der Glaubwürdigkeit und der strategischen Relevanz der von den Maßnahmen profitierenden Sektoren von Bedeutung ist.

So verfolgt die dem Land zugeschriebene Rolle des **Ankerinvestors** das Ziel, die wahrgenommenen Risiken zu reduzieren und die Beteiligung anderer Investoren zu fördern, die unter gleichen Konditionen eher geneigt sind, die Investition des Landes zu replizieren. Auf diese Weise wird klar und deutlich der Wille bekundet, die Investitionen in den genannten Sektoren konstruktiv zu unterstützen.

Würden hingegen die Finanzinstrumente lediglich beworben, ohne dass eine finanzielle Beteiligung des Landes stattfindet, würde dies vom Markt und von den anderen Investoren negativ wahrgenommen, sodass ein Teufelskreis entstünde, der dem vorgeschlagenen Mechanismus Vertrauen entzöge.

In diesem Zusammenhang sei darauf hingewiesen, dass **4 Makrotypen von Investoren** tätig sind.

- Investoren, die auf große Immobilienunternehmen und Exzellenzen in der Immobilienbranche an stark bevölkerten Standorten wie den 12 großen regionalen Hauptstädten (allen voran Rom und Mailand) setzen.
- Investoren, die sich für den spezifischen Sektor des Vorhabens interessieren. Sie setzen Kapital und spezifische Kompetenzen ein, um ihre Beziehungen auszuweiten und strategische Partnerschaften mit lokalen Akteuren und Unternehmern einzugehen.
- Investoren, die mit kurzlebigen Tradingkonzepten Blitzinvestitionen in die Krise vornehmen. Sie kaufen Immobilien zu niedrigen Preisen, um sie dann innerhalb weniger Monate/Jahre unter Ausnutzung von sich bietenden Chancen wiederzuverkaufen.
- Langfristig handelnde „geduldige“ Investoren**, die nach Erträgen aus außergewöhnlichen Geschäften und aus Finanzanlagen suchen. Investoren dieses Typs haben ihre Investments nach der Krise von 2011 abgestoßen, treten aber in den letzten Monaten wieder in Italien auf. Sie suchen vornehmlich nach Investitionen in Infrastrukturen und innovativen Vorhaben mit geringem

Risikoprofil und legen Wert auf die Präsenz anderer öffentlicher Investoren, die in der Lage sind, strategische Synergien zu schaffen.

Die von den einzelnen Investorentypen erwarteten Erträge sind natürlich sehr unterschiedlich, ebenso wie die spezifischen Risiken, die sie eingehen können. In der letztgenannten Kategorie (langfristig handelnde oder geduldige Investoren) finden sich Investoren, die sich am ehesten für Entwicklungsprojekte der Landesverwaltung interessieren können; sie brauchen jedoch die Mitbeteiligung anderer institutioneller Investoren wie beispielsweise EIB, EIF, CDP und INVIMIT SGR. Die Beteiligung dieser Akteure gewährleistet neben der Beteiligung des Landes dauerhafte Glaubwürdigkeit der Projekte und mindert die Risiken, die als niedrigere Renditeerwartungen wahrgenommen werden.

Ausgehend von diesen Überlegungen schlagen wir die Zeichnung der in der obigen Übersicht genannten Anteile vor.

Im Rahmen des Dienstleistungsvertrags werden auch die Reglements und die Durchführungsregeln eines jeden Instruments klarer definiert.

Schließlich sei darauf hingewiesen, dass die spezifischen Vorschläge für die einzelnen Instrumente einer Beurteilung durch die Landesregierung nach Artikel 192 des Kodex der Verträge zu unterziehen sind. An dieser Stelle bitten wir lediglich um erste politische Überlegungen zu den einzusetzenden Instrumenten. So könnte die Landesregierung, nachdem sie sich für die Beteiligung an den vorgeschlagenen Instrumenten entschieden hat, die Absicherung ihrer Anteile an der Investition auch durch Mittel aus dem Rotationsfonds für die Wirtschaft (schätzungsweise 30-50 Millionen in den kommenden 12 Monaten) und aus dem aktuell diskutierten Recovery Fund ins Auge fassen.

4. Organisationsstruktur und Preisangebot

Die bisher angebotenen Aktivitäten verfolgen **aus methodischer Sicht** ein zweifaches Ziel: einerseits soll der Landesverwaltung eine möglichst objektive Position in den interessierenden Sektoren zurückgegeben werden, andererseits sollen die Dienststellen der Landesverwaltung bei der Entwicklung und Umsetzung der Projekte unterstützt werden.

Jedenfalls sollen die erbrachten Unterstützungsleistungen keine externe Dienstleistung sein, die die Rolle und die Funktion der Landesverwaltung ersetzt. Bezugspunkt ist vielmehr die Erstellung eines dynamischen und multidisziplinären Mechanismus der Interaktion zwischen dem Personal der Landesverwaltung und der Arbeitsgruppe der SGR mit dem Ziel der Maximierung der Ergebnisse für die Gemeinschaft und des optimalen Einsatzes der öffentlichen Mittel sowie der **Nutzung der lokalen Kompetenzen und Ressourcen**.

Ein weiteres wichtiges Ziel ist die operative Vereinfachung und die Verbesserung des Wirksamkeits-/Effizienzverhältnisses der Maßnahme und des administrativen Vorgehens.

So bedarf es aufgrund der Art der hier angebotenen Dienste einer engen Vernetzung zwischen den Fachkräften der SGR und Beamten der Landesverwaltung. Diese Vernetzung entsteht durch eine konstante Zusammenarbeit sowohl auf Gruppen- als auch auf individueller Ebene unter der Koordinierung durch den Generaldirektor der SGR. Aus diesem Grund sind Fachtreffen und ein kontinuierlicher Austausch von Informationen und Daten erforderlich, um die einzusetzenden Supportmaßnahmen näher zu definieren und zweckdienlich einzusetzen.

4.1 Arbeitsgruppe

Für die Erbringung des Dienstes steht die in den bisherigen Dienstleistungsverträgen beschriebene Arbeitsgruppe zur Verfügung, die bei Bedarf durch weiteres Fachpersonal ergänzt wird.

Die 22köpfige Arbeitsgruppe besteht aus:

- 1 Projektleiter/Generaldirektor der SGR
- 6 Managern/Bereichsleitern und Dienststellenleitern
- 4 Angehörigen des Senior-Managements
- 3 Angehörigen des mittleren Managements
- 3 Angehörigen des Junior-Managements
- 5 Spezialisten für spezifische Fragen im Zusammenhang mit hochtechnischen Bedarfen

Die Arbeitsgruppe kann abgeändert und/oder aufgestockt werden, wenn sich im Laufe der Durchführungsphase besondere Anforderungen seitens der Landesverwaltung ergeben.

Die SGR behält sich vor, die oben genannten Dienste nicht nur mit eigenem Personal zu erbringen, sondern Fachunternehmen und -institute, Beraterbüros, Freiberufler und Honorarkräfte heranzuziehen. Dabei verpflichtet sie sich, geeignete Maßnahmen zu ergreifen, um in einem solchen Fall mögliche Interessenkonflikte zu erkennen, zu verhindern und zu lösen.

4.2 Preisangebot für die Finanzberatung

Der Preis für die in diesem Dokument beschriebenen Aktivitäten beträgt 619.512,25 Euro bei einem durchschnittlichen Tarif von 505,72 Euro **je Manntag** (berechnet ausgehend von einem Vergleich zwischen betrieblichen Personalkosten und im Bereich der strategischen Beratung praktizierten Durchschnittspreisen), wobei der Gesamtaufwand auf 1.225 Manntage, verteilt auf die verschiedenen Fachkräfte, geschätzt wird.

Im Angebotspreis enthalten ist der Einsatz hochspezialisierter Fachkräfte und ein geringer Einsatz von Juniorkräften (34% der Manntage und 20% des Gesamtwertes). Um dem Land einen maximalen Mehrwert zu sichern, haben die Manntage der Mitarbeiter des mittleren und Senior-Managements, der Fachkräfte und des Projektleiters einen Anteil von ca. 66% und bezogen auf den Wert einen Anteil von ca. 80%.

Die Kosten je Person verstehen sich ohne MwSt. (soweit die MwSt. anfällt und/oder zur Anwendung kommt, wird sie auf den genannten Betrag aufgeschlagen).

Bei den allgemeinen Kosten wird unter Verwendung der Buchführung der SGR und der Methode für die Europäischen Struktur- und Investitionsfonds (Art. 68 und 69 der Verordnung EU Nr. 1303/2013)¹ von einer Quote von 13% der oben genannten Kosten ausgegangen. In den allgemeinen Kosten sind die Kosten für Mitarbeiter enthalten, die nicht direkt in die operativen Aktivitäten der SGR eingebunden sind (z.B. HR-Abteilung und Verwaltungsabteilung). Ebenso sind in der genannten Quote von 13% enthalten: Kosten für Verbrauchsmaterial, anteilige Kosten der Versorgungsdienste, die Kosten für die Nutzung von Gütern Dritter sowie Abschreibungen auf Software und Investitionsgüter, die die SGR für die Erbringung der

¹ Nach dieser Methode ist es zulässig, nur die effektiv entstandenen und gezahlten direkten Kosten und die indirekten Kosten auf Basis von Pauschalsätzen abzurechnen (nämlich in Prozent der direkten Kosten, nur im Rahmen festgesetzter quantitativer Limits und, soweit verlangt, auf der Grundlage begründeter Argumente), unter der Voraussetzung, dass die Berechnung nach einer fairen, ausgewogenen und überprüfbaren Methode erfolgt (Art. 68). Der nach den EU-Verordnungen über die Strukturfonds zulässige maximale Pauschalsatz beträgt 15%.

Dienstleistungen an die Landesverwaltung nutzt. Ferner sind enthalten: Reisekosten, Kosten für die Teilnahme an Fachgesprächen, Sitzungen und Seminaren, auswärtige Arbeitseinsätze, Kontrollen, Ortsbesichtigungen sowie Kosten für Treffen mit den Gemeinden und/oder mit italienischen und internationalen institutionellen Anlegern.

Die **allgemeinen Kosten** werden mit 80.536,59 Euro angesetzt (13% der Fachkräftekosten) bei einem **Gesamtbetrag des Angebots von 700.048,84 Euro** (zuzüglich etwa anfallender MwSt.).

4.3 Rechnungslegung und Fakturierung

Euregio Plus SGR fakturiert den angegebenen Betrag normalerweise in zwei Teilbeträgen, der erste Mitte 2021 und der zweite nach Abschluss der Aktivitäten. Die Zahlung erfolgt auf Basis einer ordnungsgemäßen Abrechnung, der ein Bericht mit Beschreibung der erbrachten Leistungen bzw. der vorgelegten Produkte und der entsprechenden Kosten beizufügen ist.

Die Landesverwaltung verpflichtet sich, innerhalb von 30 Tagen ab Erhalt dieses Berichts die erbrachten Leistungen bzw. die vorgelegten Produkte auf ihre Übereinstimmung mit den aufgestellten Zielen, dem Output und den erzielten Ergebnissen zu prüfen und die entsprechende Zahlung vorzunehmen.

4.4 Maßgebliche Bestimmungen

Im Zusammenhang mit der Ausführung dieses Vertrags verpflichtet sich die SGR, die gesetzlichen Vorschriften über die Rückverfolgbarkeit der Finanzströme, die Transparenz und die Korruptionsbekämpfung, soweit anwendbar, einzuhalten.

Insbesondere verpflichtet sich die SGR, bei ihrer Tätigkeit im öffentlichen Interesse, die durch das vorliegende Angebot und durch den allfälligen späteren Dienstleistungsvertrag geregelt ist, das Recht des Landes und des Staates sowie die Rechtsvorschriften der Europäischen Union zu beachten.



OFFERTA TECNICA, ECONOMICA ED ORGANIZZATIVA PER IL

**“SERVIZIO DI ASSISTENZA STRATEGICA E DI
CONSULENZA FINANZIARIA PER LA DEFINIZIONE
DI UN PIANO DI SVILUPPO ECONOMICO DEL
TERRITORIO DA ATTUARSI ANCHE TRAMITE LA
PROMOZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI”**

CONTRATTO DI SERVIZI 2021

(VERSIONE DEL 13 APRILE 2021)



Indice

1. Premessa sui precedenti servizi.....	3
2. Attività oggetto di offerta: assistenza e consulenza finanziaria su specifici progetti e azioni promossi dalla Provincia.....	4
3. Proposte di investimento in strumenti finanziari	6
4. Struttura organizzativa e offerta economica.....	8
4.1 Gruppo di lavoro.....	8
4.2 Offerta economica per l'assistenza e consulenza finanziaria	9
4.3 Modalità di rendicontazione e di fatturazione.....	10
4.4 Normativa di riferimento	10

1. Premessa sui precedenti servizi

Con la delibera n. 1288 del 28 novembre 2017, la Provincia Autonoma di Bolzano - in relazione alle attività da assegnare ad Euregio Plus in qualità di società in house della stessa Provincia - ha dettagliato le motivazioni alla base dell'acquisto di quote di partecipazione al capitale della SGR ed ha definito, in prima battuta, gli obiettivi operativi da assegnare ad Euregio Plus SGR S.p.A.

In data 16 maggio 2019, nel corso della prima riunione del Comitato per il Controllo Analogico della SGR, è stato presentato un atto di indirizzo del Presidente della PAB in cui si prevede di dare attuazione alle previsioni normative contenute nella legge provinciale 6 giugno 2017 n. 7, articolo 5, finalizzate a *“concorrere allo sviluppo economico dell'Alto Adige... tramite la promozione di nuove iniziative a supporto del territorio provinciale, anche mediante ricorso alla gestione collettiva del risparmio ed altri strumenti finanziari”*.

Con l'atto di indirizzo citato, datato 15 maggio 2019, la PAB ha chiesto alla SGR di presentare un'offerta per un servizio di consulenza strategica da attuare nell'anno 2019 e finalizzato alla ***“Redazione di Studi di Fattibilità e definizione di un Piano di sviluppo economico del territorio da attuarsi anche tramite la promozione di strumenti finanziari”***, specificando che tale offerta è da valutarsi ai sensi dell'articolo 192 del codice dei contratti pubblici.

Il Comitato, in pari data, ha espresso parere favorevole rispetto alla richiesta di offerta della PAB in quanto ritenuta coerente con gli indirizzi strategici generali della SGR e ha contestualmente chiesto alla SGR di dare seguito alla richiesta ed inviare l'offerta alla PAB nei successivi 25 giorni.

La nostra società ha inviato l'offerta in data 3 luglio 2019 individuando, come da accordi iniziali con gli uffici della stessa Provincia, le attività da realizzare con focus sulla definizione del Piano di sviluppo del territorio. L'offerta è stata accettata tramite delibera di giunta n° 588 del 16 luglio 2019. Le attività operative sono state avviate, come da comunicazione ricevuta per pec, in data 1° agosto 2019.

A seguito dei primi contatti con le strutture della Provincia competenti, è emersa la necessità di garantire supporto tecnico e strategico anche su altri settori/progetti non ricompresi nel contratto di servizi approvato con deliberazione n° 588 del 2019 prima citata. In data 11 novembre 2019, Euregio Plus ha quindi inviato un'offerta per l'estensione del contratto di servizi per una serie di attività di assistenza on demand su specifiche azioni e progetti promossi e/o avviati dalla Provincia di Bolzano. L'offerta è stata accettata tramite delibera di giunta n° 986 del 26 novembre 2019.

Nell'ambito del primo contratto di servizi la SGR ha sviluppato un'analisi di contesto (demografica, sociale ed economica) dell'Alto Adige/Südtirol che ha permesso di individuare un insieme di sentieri strategici per lo sviluppo economico del territorio, coerenti con gli obiettivi generali fissati dalla PAB che vengono riepilogati di seguito:

- Valorizzazione e sviluppo immobiliare pubblico.
- Riqualficazione ed efficienza energetica.
- Trasporti e infrastrutture.
- Long Term Care.
- Turismo.
- Mercato dei mini-bond per il sostegno delle PMI.

L'estensione del contratto ha permesso di ricomprendere ulteriori attività per le quali gli uffici provinciali hanno richiesto supporto strategico alla SGR. In particolare, le attività hanno riguardato servizi di assistenza e consulenza relativamente alle seguenti attività:

- risparmio energetico con la proposta di sottoscrivere accordi di collaborazione con istituti europei quali BEI e FEI;
- promozione di iniziative nel segmento del venture capital e del supporto finanziario alle PMI;
- gestione del progetto "FEI-AlpGIP" di cui alla delibera della Giunta Provinciale n. 1297 del 11/12/2018;
- predisposizione di modelli di intervento nel segmento delle residenze alternative e "smart housing" con particolare attenzione alle RSA, al Social Housing, Senior Housing e Student Housing.

Nel 2020, facendo seguito alle indicazioni contenute nelle Linee Guida del Presidente della PAB del 5 giugno, Euregio Plus, sulla base del contratto di servizi di cui alla delibera della Giunta n° 921 del 24/11/2020, da un lato, ha consegnato prodotti già realizzati nel settore delle PMI, del turistico ricettivo, della valorizzazione pubblica e della green economy e, dall'altro, ha prestato servizi di consulenza finanziaria rispetto alle seguenti tematiche:

1. analisi del contesto sociale ed economico;
2. attuazione dell'Accordo Quadro con la Banca Europea degli Investimenti (BEI) e con il Fondo Europeo degli Investimenti (FEI) così come indicato nella delibera n° 41 del 28 gennaio 2020;
3. valorizzazione immobiliare pubblica;
4. riqualificazione energetica degli edifici privati e di quelli della Provincia;
5. supporto alle PMI e alle Start-Up del territorio.

In funzione degli approfondimenti sviluppati e facendo seguito alle richieste e alle proposte condivise con gli uffici della Provincia, nei capitoli successivi si delinea l'offerta tecnica ed economica per il contratto di servizi anno 2021.

2. Attività oggetto di offerta: assistenza e consulenza finanziaria su specifici progetti e azioni promossi dalla Provincia

Euregio Plus si impegna a supportare dal punto di vista strategico ed operativo gli uffici della Provincia Autonoma di Bolzano con particolare riferimento alle iniziative di seguito indicate.

1. **Analisi del contesto sociale ed economico con l'obiettivo di raccogliere i fabbisogni e i desiderata degli operatori ed effettuare, se necessario, un aggiornamento del "Piano di sviluppo economico del territorio".** Tale analisi è utile ad individuare, anche a seguito della crisi epidemiologica globale Covid-19, eventuali criticità e gap al fine di adottare opportune azioni di intervento prospettiche. Si verificherà, inoltre, a livello locale, nazionale ed europeo l'esistenza di eventuali opportunità (finanziamenti specifici, recovery fund, ecc.) per comprenderne l'effettiva percorribilità ed interesse con gli uffici competenti, nonché la possibilità di integrare più fonti di finanziamento (recovery plan, fonti ordinarie, fonti europee, ecc.)
2. **Attuazione dell'Accordo Quadro con la Banca Europea degli Investimenti (BEI) e con il Fondo Europeo degli Investimenti (FEI)** così come indicato nella delibera n° 41 del 28 gennaio 2020:

- analisi dei fabbisogni del territorio, della Provincia e delle società ed enti collegati (si veda ad esempio IPES, altre società in house, ecc.) in termini di richiesta di finanziamenti/investimenti;
 - ricerca e ottimizzazione delle fonti di finanziamento europee e statali derivanti anche dalle proposte e dalle misure anticrisi sviluppate negli ultimi mesi;
 - individuazione della progettualità idonea a ricevere finanziamenti anche per i Comuni al fine di raggiungere una massa critica di almeno 50 milioni di euro.
3. **Valorizzazione immobiliare pubblica con particolare riferimento alla promozione di un fondo immobiliare nel quale apportare ex areali militari ed aree sulle quali realizzare contenitori pubblici come università.** Il supporto è finalizzato alla sottoscrizione ed attuazione di accordi di collaborazione con i Comuni per l'avvio degli iter relativi ai cambi di destinazione d'uso così come indicato nella delibera della Giunta provinciale n° 85 del 19/2/2019. Nell'ambito dello stesso settore, la SGR continuerà l'analisi di modelli di intervento nel segmento delle residenze alternative e "smart housing" con particolare attenzione alle RSA, al Social Housing, Senior Housing e Student Housing.
4. **Riqualficazione energetica degli edifici privati e degli immobili di proprietà della Provincia Autonoma di Bolzano. Tale obiettivo si articola nelle seguenti sub attività.**
- Riqualficazione del patrimonio immobiliare pubblico: supporto per l'attuazione del progetto **"Building Renovation +"** che riguarda la riqualficazione energetica di circa 27 compendi pubblici, sviluppato in collaborazione con eeef. L'obiettivo è verificare la possibilità di cofinanziare l'aggiudicatario della procedura ad evidenza pubblica con la quale si selezionerà, presumibilmente nel 2021, la ESCo che gestirà gli interventi. Inoltre, si verificherà, con i Comuni del territorio, la possibilità di replicare il meccanismo e la procedura proposta a livello locale;
 - Attuazione dell'iniziativa provinciale di supporto al **superbonus 110%** tramite la gestione dello strumento finanziario denominato "Euregio+ Green Economy" già istituito nel dicembre 2020 e messa a disposizione agli operatori di una piattaforma informatica di archiviazione documentale per la gestione del processo di maturazione del credito.
 - Verifica della possibilità di sviluppare **ulteriori iniziative nel settore della green economy.**
5. **Gestione del progetto "AlpGIP".** Euregio Plus, così come già definito nella delibera della Giunta provinciale n° 1297 del 11/12/2018, si occuperà di mantenere le relazioni con il Fondo Europeo degli Investimenti (FEI) che è il gestore della piattaforma e con gli altri enti coinvolti fornendo il proprio know how al fine di valorizzare il "fondo di fondi". Si occuperà inoltre, di svolgere le attività previste dal *"Management Agreement concerning the alpine Growth Investment Platform (AlpGIP)"* sottoscritto dalla PAB (e altri committenti) con il FEI in data 29 settembre 2017.
6. **Analisi e studio di proposte da attuare in partnership con il sistema bancario** locale per sostenere le **PMI del territorio** (ad esempio fondi o azioni ad hoc, proposte sulla moratoria dei debiti, ecc.), anche quelle colpite economicamente dall'emergenza pandemica, come ad esempio quelle del settore turistico ricettivo;
7. Studio di **modalità di coinvolgimento del risparmio dei fondi pensione** nelle iniziative promosse da Euregio e dalla Provincia;
8. Ricognizione della progettualità della PAB e dei Comuni già esistente e di quella candidabile al recovery plan e individuazione di possibili **progetti infrastrutturali da attuare tramite PPP contrattuali e PPP istituzionali** con particolare riferimento agli aspetti e alle verifiche di fattibilità economico/finanziaria.

3. Proposte di investimento in strumenti finanziari

Come noto, rispetto ai precedenti contratti di servizi, Euregio Plus ha già istituito (o ha sviluppato i primi step di) alcuni strumenti finanziari nei settori economici concordati con la Provincia quali la green economy (per l'attuazione del superbonus 110%), il supporto alle PMI, il turistico ricettivo e il venture capital. Al fine di permettere una valutazione tecnica e politica circa l'opportunità di partecipare agli strumenti finanziari promossi da Euregio+, di seguito si riportano, in una tabella, le caratteristiche salienti di ciascun prodotto con particolare riferimento agli obiettivi che si intendono raggiungere, al capitale complessivo che si intende raccogliere, a quello richiesto alla Provincia e al recovery fund, all'effetto moltiplicatore realizzabile, nonché alle attività da sviluppare nei prossimi mesi.

Fondo	Patrimonio	Investitori	Quota Provincia (con ipotesi della provenienza)
Fondo di credito e di mini-bond a favore della PMI (Euregio+ PMI) Comparto 1 - Operatività regionale – 40-50 imprese – principalmente piani di sviluppo e crescita	100 MLN	Consiglio Regionale* (20 MLN) Pensplan Centrum* (22 MLN) Fondi Pensione Convenzionati (25 MLN) Banche locali (25-30 MLN) Altri Investitori (3-8 MLN)	0
Fondo di credito e di mini-bond a favore della PMI (Euregio+ PMI) Comparto 2 - Operatività Provincia Bolzano – 400-500 imprese – imprese in temporanea difficoltà causa COVID – principalmente settore alberghiero e impianti di risalita	100 MLN (possibile estensione)	Banche locali (60%) PAB (40%)	40 MLN (Fondo Rotazione)
Fondo Green Economy acquisto e vendita dei crediti di imposta relativi al superbonus per permettere alle piccole imprese locali di competere con i general contractor nazionali e sfruttare questa opportunità fiscale Operatività Regionale – 100 imprese – 1.000 interventi	130MLN	Banche Assicurazioni Altri Investitori BEI (30%)	5 MLN (dei 10 MLN già stanziati)
Fondo Immobiliare Alberghi Operatività Regionale - riqualificazione di alberghi da 3 stelle in 4-5 stelle – anche riqualificazione energetica; 25-30 alberghi	100MLN	Banche (15-20 MLN) Assicurazioni (5 MLN) Investitori (10MLN) Casse di Previdenza Altri investitori CDP (25-30 MLN ?)	5 MLN (dei 10 MLN già stanziati) +15 MLN TOT: 20 MLN (risorse da identificare)
Fondo Venture Capital Start-up e alla PMI innovative operanti nelle <i>smart specialization</i> della Provincia di Bolzano – target 40-50 aziende	50MLN	Banche (4-6 MLN) Altri investitori FEI (fino al 50% del Fondo)	15 MLN (risorse da identificare)
Fondo di Private Equity Progetto allo studio non oggetto di discussione con potenziali investitori - Aziende con progetti di crescita dimensionale ed internazionalizzazione –	50 MLN	Da approfondire sulla base della definizione del prodotto Fondi Pensione Banche CDP-BEI?	25 MLN (risorse da identificare)

Operatività da definire – Quota di minoranza - Target 20-25 aziende			
---	--	--	--

**Trattasi di somme investite nel Fondo Euregio Mini bond in scadenza nel 2023 che verrebbero reinvestiti nel nuovo Fondo*

Sulla base dello sviluppo delle iniziative e dal confronto con gli investitori, l'entità dell'investimento della PAB potrebbe essere oggetto di revisione e miglior definizione con possibili riallocazioni (comunque non sostanziali) tra i Fondi mantenendo l'importo cumulativo che oggi è stimato in circa 105 milioni di euro.

Su alcune iniziative la dimensione regionale o provinciale di operatività non è ancora stata decisa in considerazione della presenza o meno della Provincia di Trento come investitore. Si ritiene comunque di seguire, in linea generale, un investimento in termini di territorialità coerente con le indicazioni espresse dagli investitori ed in ragione dell'entità del relativo investimento. Tale aspetto potrebbe essere incluso o meno nel relativo regolamento del Fondo o essere assunto dal Comitato Consultivo di Investimento (comitato rappresentato dai quotisti) quale indirizzo strategico agli investimenti del Fondo.

Si evidenzia, in ogni caso, che la partecipazione della Provincia agli strumenti proposti assume rilevanza soprattutto in termini di credibilità e di valenza strategica dei settori su cui si è deciso di intervenire.

Più nel dettaglio, il ruolo di **anchor investor** assegnato (de plano) alla Provincia ha l'obiettivo di ridurre i rischi percepiti e favorire la presenza degli altri investitori che, a parità di altre condizioni, saranno più propensi a replicare l'investimento sottoscritto dalla Provincia. In questo modo si dimostra, in maniera chiara ed inequivocabile, la volontà di supportare in maniera costruttiva gli investimenti nei settori indicati.

Di contro, la sola promozione di strumenti finanziari senza la partecipazione finanziaria della Provincia, è percepita in maniera negativa dal mercato e dagli altri investitori e, in questo caso, si crea un circolo vizioso in grado di togliere fiducia al meccanismo proposto.

In questo ambito, appare opportuno evidenziare che sono presenti, **4 macro-tipologie di investitori.**

- a) Investitori che puntano su grandi imprese ed eccellenze immobiliari in territori fortemente popolati come i 12 grandi capoluoghi di Regione italiani (Roma e Milano in testa);
- b) Investitori interessati allo specifico settore dell'iniziativa che intervengono con capitale e competenze specifiche al fine di allargare le proprie relazioni e stringere partnership strategiche con operatori e imprenditori locali.
- c) Coloro che investono nella crisi con logiche di breve periodo di trading "mordi e fuggi". Sono interessati a comprare a prezzi bassi per poi rivendere nell'arco di pochi mesi/anni sfruttando occasioni.
- d) Investitori **di lungo periodo o "pazienti"** che cercano reddito e valore aggiunto dalle operazioni straordinarie e dagli investimenti finanziari. Gli investitori di questa tipologia hanno dismesso i loro investimenti dopo la crisi del 2011 ma negli ultimi mesi si stanno riaffacciando sul territorio italiano. Sono alla ricerca di investimenti, soprattutto infrastrutturali e innovativi con profili di rischio contenuti e gradiscono la presenza di altri investitori pubblici in grado di sviluppare sinergie strategiche.

È evidente che i rendimenti attesi dalle singole tipologie di investitori sono molto differenti tra loro, così come i rischi specifici di cui possono farsi carico. L'ultima categoria (investitori di lungo periodo o pazienti) rappresenta la tipologia di investitore che più può essere interessata ai progetti di sviluppo promossi dalla Provincia ma spesso (e volentieri) hanno bisogno della compartecipazione di altri investitori istituzionali

quali ad esempio BEI, FEI, CDP e INVIMIT SGR. La partecipazione di tali soggetti, oltre che della Provincia, garantisce sulla credibilità dei progetti e attenua i rischi percepiti in modo tale da ridurre i rendimenti attesi.

In base a queste riflessioni si suggerisce la futura sottoscrizione delle quote indicate nella tabella precedente.

Nell'ambito del contratto di servizi si procederà anche a meglio definire i regolamenti e le regole attuative di ciascuno strumento.

Si sottolinea, infine, che le proposte specifiche per ciascun strumento saranno valutate dalla Provincia ai sensi dell'articolo 192 del codice dei contratti. In questa sede si chiede esclusivamente una prima riflessione politica sugli strumenti da attivare. A tal riguardo, la Giunta – a valle della scelta circa la partecipazione agli strumenti proposti - potrebbe valutare la relativa copertura delle quote di investimento anche tramite i rientri del fondo rotativo per l'economia (valutati in circa 30-50 milioni nei prossimi 12 mesi) e le entrate derivanti dal Recovery Fund in discussione in queste settimane.

4. Struttura organizzativa e offerta economica

Le attività sino ad ora offerte, **da un punto di vista metodologico**, si pongono un duplice obiettivo: da un lato, restituire alla Provincia una situazione più oggettiva possibile sui settori di interesse e, dall'altro, supportare gli uffici della stessa Provincia nello sviluppo e nell'attuazione dei progetti.

In ogni caso, gli interventi di Supporto e di Assistenza non verranno prestati in una logica di servizio esterno e sostitutivo del ruolo e delle funzioni dell'Amministrazione, ma avranno come riferimento la realizzazione di un meccanismo dinamico e multidisciplinare di interazione tra il personale della PAB ed il gruppo di lavoro della SGR, finalizzato alla massimizzazione dei risultati per la collettività e al miglior impiego delle risorse pubbliche, **nonché alla valorizzazione delle competenze e delle risorse locali.**

Non secondario è l'obiettivo che si intende raggiungere in tema di semplificazione operativa e miglioramento del rapporto efficacia/efficienza del servizio e dell'azione amministrativa. Si sottolinea, infatti, che la natura dei servizi qui offerti necessita di uno stretto collegamento tra gli esperti della SGR e i funzionari provinciali che si svilupperà attraverso una costante collaborazione sia di gruppo che individuale, adeguatamente coordinata dal Direttore Generale della SGR. Saranno quindi necessari incontri tecnici e continui scambi e condivisioni di informazioni e di dati, al fine di meglio definire i supporti da attivare e di ottenere la massima utilità degli stessi.

4.1 Gruppo di lavoro

Per la realizzazione del servizio verrà messo a disposizione il gruppo di lavoro di cui ai precedenti contratti di servizio e, se necessario, sarà opportunamente integrato con l'aggiunta di figure tecniche specifiche.

Le risorse sono in numero di 22 così suddiviso:

- N. 1 capo progetto/direttore generale della SGR
- N. 6 manager/capi area e capi ufficio
- N. 4 risorse senior
- N. 3 risorse intermedie
- N. 3 risorse junior

- N. 5 specialisti per specifiche tematiche in relazione a fabbisogni altamente tecnici

Il gruppo di lavoro potrà essere modificato e/o integrato in relazione a particolari esigenze della Provincia che dovessero manifestarsi nella fase attuativa.

La SGR si riserva di prestare i suddetti servizi non solo con personale interno, ma anche coinvolgendo società e istituti specializzati, studi professionali, lavoratori autonomi e professionisti, impegnandosi ad adottare misure adeguate ad individuare, prevenire e risolvere ogni ipotesi di conflitto di interesse che potrebbe configurarsi nel caso di specie.

4.2 Offerta economica per l'assistenza e consulenza finanziaria

Per le attività descritte nel presente documento, l'importo offerto è pari a **619.512,25 euro** con una tariffa media pari a **505,72 euro x gg/uomo** (calcolata sulla base del confronto tra costo aziendale del personale e prezzi medi praticati nel settore della consulenza strategica) con un *effort* complessivo stimato in **1.225 gg/uomo** suddiviso tra le varie figure professionali.

L'importo offerto comprende l'impiego di profili professionali altamente specializzati e una incidenza di risorse junior limitate (in termini di gg/uomo è pari al 34% del totale e in termini di valore è pari ad 20% complessivo). Infatti, e al fine di garantire il massimo apporto in termini di valore aggiunto a favore della PAB, le gg/uomo in termini assoluti delle risorse intermedie, senior, specialisti e il capo progetto incidono per circa il 66% e, in termini di valore, per circa il 80% sul totale.

Il costo per risorsa umana è da intendersi IVA esclusa (laddove dovuta e/o applicabile, l'IVA sarà aggiunta all'importo indicato).

Per le spese generali, utilizzando la contabilità della SGR e la metodologia di cui ai Fondi Strutturali di Investimento Europei (art 68 e 69 reg UE n. 1303/2013)¹, si stima una percentuale pari al 13% dei costi sopra individuati. Nelle spese generali sono ricompresi i costi per le figure non direttamente impegnate nelle attività operative della SGR (quali, ad esempio, l'ufficio risorse umane e l'ufficio amministrazione). Sono altresì compresi, in detta percentuale, i materiali di consumo, la quota parte di utenze, costi per godimento dei beni di terzi e ammortamenti per i software e i beni strumentali che la SGR impiegherà per prestare i servizi alla PAB. In ultimo si segnala che sono anche ricompresi i costi per le trasferte e per la partecipazione a tavoli tecnici, riunioni e seminari, per le attività fuori sede, per controlli e sopralluoghi ed inerenti ad incontri con i Comuni e/o con investitori istituzionali italiani ed internazionali.

Le spese generali stimate sono pari a 80.536,59 euro (13% dei costi delle figure professionali), per un totale **complessivo offerto pari a 700.048,84 euro** (più IVA laddove dovuta e/o applicabile).

¹ Tale metodologia consente di rendicontare esclusivamente i costi diretti effettivamente sostenuti e pagati e i costi indiretti in misura forfettaria (in percentuale dei costi diretti, solo entro prefissati limiti quantitativi e, ove richiesto, sulla base di motivate argomentazioni), purché calcolata sulla base di un metodo giusto, equo e verificabile (art.68 cit.). il valore forfettario massimo accettato dai regolamenti UE sui fondi strutturali è del 15%.

4.3 Modalità di rendicontazione e di fatturazione

Euregio Plus SGR procederà a fatturazione dell'importo indicato **tendenzialmente in due tranches** di cui la prima a metà 2021 e la seconda al termine delle attività. La liquidazione avverrà sulla base di idonea documentazione contabile, accompagnata da una relazione descrittiva delle attività svolte e/o dei prodotti consegnati e dei relativi costi.

La Provincia, entro 30 gg dalla ricezione della relazione descrittiva, si impegna a verificare le attività svolte e/o i prodotti consegnati, constatandone anche la conformità rispetto agli obiettivi prefissati, agli output prodotti e ai risultati raggiunti e procederà alla relativa liquidazione.

4.4 Normativa di riferimento

In relazione all'attuazione del presente contratto, la SGR si obbliga a rispettare le normative in tema di tracciabilità dei flussi finanziari, di trasparenza e di anticorruzione laddove applicabile.

In particolare, per l'attività di pubblico interesse, regolata dalla presente offerta e dall'eventuale successivo contratto di servizi, sempre la SGR si obbliga al rispetto del diritto provinciale, nazionale e dell'ordinamento dell'Unione Europea.

MITTELSPERRE/BLOCCO FONDI 2210000855

Pos	Capitolo Kapitel		Nr. fornitore Nr. Lieferant	Cognome nome/Denominazione Vorname Name/Bezeichnung			Prenotazione impegno Mittelvorbindung	Elemento WBS PSP-Element		Importo impegno (preventivo/stima) Zweckbindung (Voranschlag/Schätzung)	
	CdR FSt	Eser Jahr	Cod. fisc. Steuer. Nr.	Part.IVA MwStr.Nr	Indirizzo/Sede Anschrift/Sitz			Inizio competenza Anfang Kompetenz	Fine competenza Ende Kompetenz	CIG	CUP
	Servizio/Acquisto				Dienstleistung/Ankauf				Nota/Note		
	U14021.2190		140125	EUREGIO PLUS SGR SPA					854.059,58		
001	34	2021	02223270212	02223270212	VIA DELLA MOSTRA 11/13 - BOLZANO			14.07.2021	31.12.2021		
	34.01/CONTRATTO DI SERVIZIO				34.01/DIENSTLEISTUNGSVERTRAG						
	P	Tipologia - Typologie		Tipo - Typ		Documento - Dokument	Dettaglio - Detail				Data - Datum
Totale attuale - Gesamtbetrag:								854.059,58			

Sichtvermerke i. S. d. Art. 13 L.G. 17/93
über die fachliche, verwaltungsgemäße
und buchhalterische Verantwortung

Visti ai sensi dell'art. 13 L.P. 17/93
sulla responsabilità tecnica,
amministrativa e contabile

Der Amtsdirektor 01/07/2021 14:48:05 Il Direttore d'ufficio
SCHOEPP FRANZ

Der Abteilungsdirektor 05/07/2021 10:29:41 Il Direttore di ripartizione
ZINGERLE VITO

Laufendes Haushaltsjahr

Esercizio corrente

zweckgebunden Euro 854.059,58 impegnato

als Einnahmen ermittelt accertato in entrata

auf Kapitel U14021.2190-U0004802 sul capitolo

Vorgang 2210000855 operazione

Der Direktor des Amtes für Ausgaben

Il Direttore dell'Ufficio spese

Der Direktor des Amtes für Finanzaufsicht 07/07/2021 09:48:00
CALE CLAUDIO

Il Direttore dell'Ufficio Vigilanza finanziaria

Der Direktor des Amtes für Einnahmen

Il Direttore dell'Ufficio entrate

Diese Abschrift
entspricht dem Original

Per copia
conforme all'originale

Datum / Unterschrift

data / firma

Abschrift ausgestellt für

Copia rilasciata a



Die Landeshauptmannstellvertreterin
La Vice-Presidente della Provincia

DEEG WALTRAUD

13/07/2021

Der Generalsekretär
Il Segretario Generale

MAGNAGO EROS

13/07/2021

Es wird bestätigt, dass diese analoge Ausfertigung, bestehend - ohne diese Seite - aus 32 Seiten, mit dem digitalen Original identisch ist, das die Landesverwaltung nach den geltenden Bestimmungen erstellt, aufbewahrt, und mit digitalen Unterschriften versehen hat, deren Zertifikate auf folgende Personen lauten:

nome e cognome: Waltraud Deeg

Si attesta che la presente copia analogica è conforme in tutte le sue parti al documento informatico originale da cui è tratta, costituito da 32 pagine, esclusa la presente. Il documento originale, predisposto e conservato a norma di legge presso l'Amministrazione provinciale, è stato sottoscritto con firme digitali, i cui certificati sono intestati a:

nome e cognome: Eros Magnago

Die Landesverwaltung hat bei der Entgegennahme des digitalen Dokuments die Gültigkeit der Zertifikate überprüft und sie im Sinne der geltenden Bestimmungen aufbewahrt.

Ausstellungsdatum

13/07/2021

Diese Ausfertigung entspricht dem Original

L'Amministrazione provinciale ha verificato in sede di acquisizione del documento digitale la validità dei certificati qualificati di sottoscrizione e li ha conservati a norma di legge.

Data di emanazione

Per copia conforme all'originale

Datum/Unterschrift

Data/firma