


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

	Nr.	921
Sitzung vom		Seduta del
	24/11/2020	

ANWESEND SIND

Landeshauptmann
Landeshauptmannstellvertr.
Landeshauptmannstellvertr.
Landeshauptmannstellvertr.
Landesräte

Generalsekretär

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

Eros Magnago

SONO PRESENTI

Presidente
Vicepresidente
Vicepresidente
Vicepresidente
Assessori

Segretario Generale

Betreff:

Euregio Plus SGR AG -
Dienstleistungsvertrag für die wirtschaftliche
Entwicklung Südtirols für das Jahr 2020

Oggetto:

Euregio Plus SGR S.p.A. –contratto di
servizio per lo sviluppo economico dell'Alto
Adige per l'anno 2020

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 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 sie am 04.04.2019 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 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 04/04/2019 ha chiesto 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) beantragt;

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

- die Autonome Provinz Bozen im Jahr 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 hat, 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 angemessen ist“.

- Nell'anno 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 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. In diesem Schreiben bat das Land Euregio Plus, zu diesen Themen ein technisches

- 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, nella stessa nota, la Provincia ha chiesto ad Euregio Plus di formulare una offerta tecnica ed economica per un servizio di

und wirtschaftliches Angebot für einen Strategie- und Finanzberatungsdienst für das Jahr 2000 – mit Laufzeit vom Datum der Angebotsannahme - 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 2. Oktober 2020 ein erstes technisches, organisatorisches und wirtschaftliches Angebot für die Entwicklung der Tätigkeiten in fünf Makrotätigkeitsbereichen unterbreitet hat, welches anschließend in überarbeiteter Form am 28/10/2020 nachgereicht wurde. Die fünf 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 des Rahmenabkommens mit der Europäischen Investitionsbank (EIB) und mit dem Europäischen Investitionsfonds (EIF), wie im Beschluss Nr. 41 vom 28. Jänner 2020 vorgesehen;
 - Aufwertung des öffentlichen Immobilienbestands;
 - energetische Sanierung von privaten Gebäuden und von Immobilien im Eigentum des Landes;
 - Unterstützung für lokale KMUs und Startups.

assistenza strategica e di consulenza finanziaria per l'anno 2020 - con decorrenza dalla data di accettazione dell'offerta - 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 il 2 ottobre 2020 una prima offerta tecnica, organizzativa ed economica, per lo sviluppo delle attività sulla base delle specifiche esigenze delineate dalla Provincia per lo sviluppo delle attività in cinque macro-attività. Tale offerta è stata poi rivista e rinviata in data 28/10/2020. Le cinque 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;
 - Valorizzazione immobiliare pubblica;
 - Riqualficazione energetica degli edifici privati e di quelli della Provincia;
 - Supporto a PMI e start up del territorio

Ebenso wird berücksichtigt, dass:

- das gesetzesvertretende 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*

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*

Wirtschaftlichkeit und der Qualität der Dienstleistung sowie des optimalen Einsatzes der öffentlichen Ressourcen.“;

pubbliche“.

- 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 Sparverwaltungsgesellschaft umgesetzt werden;
 - Anstieg der Erfolgszahlen der nachgelagerten Instrumente und Verringerung der Risiken zu Lasten der Provinz;
 - Markttrend und öffentliche Lenkung des gesamten Prozesses;
- ausgehend vom ersten Angebot, welches von Euregio Plus SGR im 2. Oktober 2020 der Landesverwaltung unterbreitet wurde, hat die Abteilung 34 die für die Erbringung der Leistung erforderlichen Personentage anpassen lassen und somit von 1701 auf 902 Personentage reduziert;
- das von Euregio Plus SGR am 28/10/2020 vorgelegte und aktualisierte 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;
- 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 di una SGR;
 - 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 prima offerta, che Euregio Plus SGR ha presentato all'Amministrazione provinciale il 2 ottobre 2020, la Ripartizione 34 ha chiesto l'adeguamento del numero di giornate uomo necessarie all'erogazione del servizio e di conseguenza ridotte da 1701 a 902 giornate uomo;
- l'offerta aggiornata presentata da Euregio Plus SGR in data 28/10/2020 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.

- die Organisationsstruktur den vorgeschlagenen Dienstleistungen entspricht und das von Euregio Plus angewendete Modell potentiell für das Erreichen der strategischen Ziele der wirtschaftlichen Entwicklung des Gebietes geeignet ist;
- der in Personentagen pro Monat und Gesamttagen angegebene Zeitraum für 2020 - mit Laufzeit vom Datum der Angebotsannahme - den Bedürfnissen der Landesverwaltung und den Komplexitätsanforderungen der zu erbringenden Dienstleistungen entspricht;
- die Angebote aus wirtschaftlicher Sicht und unter Berücksichtigung der für die beteiligten Fachkräfte angesetzten Durchschnittskosten pro Personentag in Höhe von 509,07 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. Diesbezüglich wurde in Zusammenarbeit mit dem Verantwortlichen des Amtes für Finanzaufsicht die Angemessenheit des Angebotes und der Kosten von Euregio Plus SGR aus wirtschaftlicher Sicht überprüft (siehe Email vom 15. Oktober 2020, welches an die Abteilung 34.0 übermittelt wurde), dokumentiert, dass das wirtschaftliche Angebot, mit besonderem Bezug auf die Kosten pro Personentag, mit dem Benchmark, der in der technischen Untersuchung festgelegt wurde. Die wirtschaftliche Bewertung baut auf die bereits in Vergangenheit durchgeführte Wirtschaftlichkeitsbewertung auf, welche Gegenstand des damaligen Vertrages ist, der mit Beschluss Nr. 588/2019 von der Landesregierung genehmigt wurde.
- das Angebot vom 9.11.2020 auch den Ankauf von Produkten und Leistungen zum Gegenstand hat, welche EUREGIO Plus SRG dem Land zur Verfügung stellt. Diese Produkte dienen der Unterstützung der institutionellen Aufgaben der Landesverwaltung im Sinne der Entwicklung der lokalen Wirtschaft, weshalb der Erwerb dieser Produkte ein öffentliches Interesse des Landes darstellt.
- mit Schreiben vom 10.11.2020 hat der Ressortdirektor, Ulrich Stofner, die Bewertung des Angebots vom 9.11.2020 vorgenommen, und zwar bezogen auf: i) den korrekten Inhalt, welche im Einklang mit den Zielen und Programmen der Provinz sind sowie ii) den angemessenen wirtschaftlichen Wert des Angebots bezogen auf Preis/Leistung, welcher sich auf die Dienstleistungen als auch auf die im Angebot aufgeführten Produkte bezieht. Bei der Bewertung des Angebots werden, neben der Effizienz, der Wirtschaftlichkeit und der Qualität der angebotenen Dienstleistungen und Produkte auch
- 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 2020 - 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 509,07 all'oggetto e al valore delle prestazioni proposte, nonché considerando l'elevata presenza di risorse senior e di personale altamente specializzato, le offerte risultano congrue. A tal proposito, in collaborazione con il Responsabile dell'Ufficio Vigilanza Finanziaria, è stata verificata dal punto di vista economico e finanziario la congruità dell'offerta di Euregio Plus SGR (vedi mail del 15 ottobre 2020, inviata alla ripartizione 34.0), documentando che questa, con particolare riferimento al costo per persona-giorno, con il benchmark fissato nello studio tecnico è congrua.
La valutazione economica si basa sulla valutazione economica per il costo per giornata/uomo svolta in passato e che risulta all'interno del benchmark individuato nell'istruttoria tecnica oggetto del primo contratto approvato con delibera di Giunta n. 588/2019.
- l'offerta del 9/11/2020 ha anche l'acquisto di prodotti e servizi che EUREGIO Plus SRG mette a disposizione per oggetto. Questi prodotti servono a supportare i compiti istituzionali della Provincia nel senso di dare un supporto allo sviluppo dell'economia locale, pertanto l'acquisizione di questi prodotti è nell'interesse pubblico della Provincia.
- con lettera in data 10/11/2020 il Direttore di Dipartimento, Ulrich Stofner si è espresso sull'offerta del 9/11/2020 valutando i) il contenuto corretto che è in linea con gli obiettivi e i programmi della provincia, nonché ii) adeguato il valore economico dell'offerta relativo il rapporto prezzo/prestazione, sia per quanto riguarda i servizi nonché per quanto riguarda i prodotti elencati nell'offerta. Nella valutazione dell'offerta, oltre all'efficienza, alla redditività e alla qualità dei servizi e dei prodotti offerti, vengono presi in considerazione anche i vantaggi per il pubblico e per la collettività. Pertanto, l'offerta relativa la

die Vorteile für die Öffentlichkeit und für die Gemeinschaft mitberücksichtigt. Somit erscheint das Angebot an Dienstleistungen und Produkten, auch die bereits erarbeiteten, mit Bezug auf die spezifischen Inhalte und auf die Kosten korrekt und angemessen.

- der Kontrollausschuss, der in der Aktionärsvereinbarung aufgrund der Beteiligung an der Gesellschaft Euregio Plus SGR AG vorgesehen wurde, ist am 10.11.2020 zusammengetreten, um über das Angebot der Euregio Puls SGR zu befinden. Wie aus dem Protokoll vom 10.11.2020, 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 Stimmeneinhelligkeit

beschlossen

1. aus den in der Einleitung genannten Gründen das technische, wirtschaftliche und organisatorische Angebot von insgesamt 1.142.536,75 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 09/11/2020 von Euregio Plus SGR AG unterbreitet und ist dem vorliegenden Beschluss als wesentlicher

gamma di servizi e relativa i prodotti, compresi quelli già sviluppati, appare corretta e adeguata sia rispetto al contenuto e nonché rispetto ai costi specifici.

- 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 10/11/2020 per valutare l'offerta della società Euregio Plus. Come si evince dal verbale del 10/11/2020, 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 1.142.536,75 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 09/11/2020 da Euregio Plus SGR S.p.A. e allegata alla presente deliberazione per formarne parte integrante e sostanziale.

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 509,07 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.
3. die betreffenden Ausgaben für die zu erbringenden Dienstleistung betragen 633.027,12 Euro, einschließlich der Steuerabgaben, auf Kapitel U14021.1715 des laufenden Haushaltsjahres des Haushalts für die Jahre 2020-2022 zweckzubinden wie dies aus dem „SAP“ Auszug, welcher wesentlichen Bestandteil bildet, hervorgeht.
4. die Ausgabe, welche einschließlich der Steuerabgaben 509.509,63 Euro für die zu erbringenden Produkte beträgt, auf Kapitel U14032.0835 des laufenden Haushaltsjahres des Haushalts für die Jahre 2020-2022 zweckzubinden wie dies aus dem „SAP“ Auszug, welcher wesentlichen Bestandteil bildet, hervorgeht.
5. der Gesellschaft Euregio Plus SGR AG die erfolgte Genehmigung des Angebotes mitzuteilen.
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 509,07 all'oggetto e al valore delle prestazioni proposte, 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. di impegnare per l'offerta dei servizi la relativa spesa, pari a complessivi euro 633.027,12 comprensiva di oneri fiscali, sul capitolo U14021.1715 del corrente esercizio del bilancio finanziario gestionale 2020-2022, come da estratto "SAP", allegato alla presente per formarne parte integrante.
4. di impegnare la relativa spesa per l'acquisto dei prodotti, pari a complessivi euro 509.509,63 comprensiva di oneri fiscali, sul capitolo U14032.0835 del corrente esercizio del bilancio finanziario gestionale 2020-2022, come da estratto "SAP", allegato alla presente per formarne parte integrante.
5. di comunicare alla società Euregio Plus SGR S.p.A. l'avenuta 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 DIE AUFSTELLUNG EINES
PLANS DER WIRTSCHAFTLICHEN ENTWICKLUNG
DES LANDESGBIETS, DER AUCH DURCH DIE
FÖRDERUNG VON FINANZINSTRUMENTEN
UMZUSETZEN IST“**

DIENSTLEISTUNGSVERTRAG 2020



Inhalt

1. Vorbemerkungen zu den bisherigen Diensten	3
2. Angebotsgegenständliche Aktivitäten: Unterstützung und Finanzberatung bei spezifischen, von der Landesverwaltung geförderten Projekten und Aktionen.....	4
3. Bereits durchgeführte Tätigkeiten und Leistungen, die vom Land schon genutzt werden können	6
4. Vorschläge der Zeichnung von demnächst aufzulegenden Finanzinstrumenten.....	11
5. Organisationsstruktur und Preisangebot	13
5.1 Arbeitsgruppe	13
5.2 Preisangebot für die finanzielle Unterstützung und Beratung.....	14
5.3 Wirtschaftliches Angebot für bereits durchgeführte Tätigkeiten und Leistungen, die von der Landesverwaltung schon genutzt werden können	14
5.4 Wirtschaftliches Gesamtangebot	15
5.5 Rechnungslegung und Fakturierung	16
5.6 Maßgebliche Bestimmungen.....	16

1. Vorbemerkungen zu den bisherigen Diensten

Mit Beschluss Nr. 1288 vom 28. November 2017 hat die Landesverwaltung 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. 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, in 2019 ein Angebot für einen 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, sozioökonomische) 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. Diese Aktivitäten betrafen insbesondere Unterstützungs- und Beratungsleistungen in folgenden Bereichen:

- 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.

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

Aufgrund des Dienstleistungsvertrags und seiner späteren Ausweitung hat Euregio Plus im Vorfeld der Förderung von Finanzinstrumenten Analysen in den oben genannten Bereichen vorgenommen. Aus der Kontextanalyse ergab sich ein hohes Entwicklungspotential, das sich durch umfangreiche Investitionen und Aktionen in diesen Bereichen aktivieren lässt.

Entsprechend der Verfügung des Landeshauptmanns vom 5. Juni 2020 und um konstant über die Tendenzen auf lokaler Ebene, über den Kapitalmarkt sowie über die Chancen und die Sektoren informiert zu sein, die das höchste Nachhaltigkeitsprofil aufweisen und potenziell den Zielen entsprechen, die im Landesgesetz Nr. 7 vom 6. Juni 2017 aufgezeigt sind, verpflichtet sich Euregio Plus zur strategischen und operativen Unterstützung der Dienststellen der Landesverwaltung insbesondere bei den nachfolgend beschriebenen Initiativen.

Darüber hinaus sieht das Angebot - insbesondere im Hinblick auf die wirtschaftlichen und finanziellen Aspekte - eine Prüfung der Folgen des Lockdowns der örtlichen Wirtschaft vor mit dem Ziel, konkrete Vorschläge für die Nutzung der Spitzenkompetenzen zu unterbreiten und zu einem wirtschaftlichen wie auch sozialen Aufschwung beizutragen.

1. **Konstante Analyse der sozialen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen mit dem Ziel eines Monitorings und/oder einer Aktualisierung des „Plans der wirtschaftlichen Entwicklung des Territoriums“.** Anhand dieser Analyse lassen sich, auch infolge der Covid-19-Krise, allfällige Risikofaktoren erkennen und die erforderlichen Maßnahmen zur Risikominderung ergreifen. Beachtung wird auch allfälligen neuen Chancen geschenkt, die zu einer Anpassung des Strategieplans führen, sofern die angesprochenen Dienststellen der Landesverwaltung ein effektives Interesse daran zeigen und die vorgeschlagene Option gangbar ist.
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 und des Landes an Finanzierungen/Investitionen;
 - Suche und Optimierung der europäischen und staatlichen Finanzierungsquellen, auch solcher, die sich aus den in den letzten Wochen aufgelegten Krisenbewältigungsmaßnahmen ergeben;
 - Feststellung der Finanzierungswürdigkeit des Vorhabens.

3. Sanierung öffentlicher Gebäude, besonders im Hinblick auf:

- **Definition des Prozesses der Sanierung ehemaliger Militärareale.** Es handelt sich um ein komplexes und dynamisches Verfahren, das eine konstante Anpassung und Änderung der wichtigsten Aktivitäten verlangt. Diese Aktivitäten lassen sich wie folgt darstellen:
 - städtebauliche Analysen (in Zusammenarbeit mit Dienststellen der Landesverwaltung) und demographische/sozioökonomische Analysen, um die optimalen Nutzungszwecke (Wohnungen/Dienstleistungen/Beherbergungsbetriebe) zu ermitteln, die in den zu sanierenden ehemaligen Kasernen angesiedelt werden sollen;
 - Verhandlungen mit den Gemeinden, in denen sich die Militärareale befinden, um eine Vereinbarung über den Beginn der städtebaulichen Sanierung treffen zu können;
 - Analyse der wirtschaftlichen und finanziellen Machbarkeit und Risikomatrix, um unter Berücksichtigung der unterschiedlichen Bedarfe der Gemeinden und der Landesverwaltung die Nachhaltigkeit der geplanten Fördermaßnahmen zu beurteilen;
 - Einbeziehung der Stakeholder (Investoren, Unternehmer etc.) und Definition des einzusetzenden Finanzinstruments, das den unterschiedlichen Bedürfnissen am besten gerecht wird.

- **Rationalisierung und Sanierung der nicht von der Landesverwaltung genutzten Immobilien.** Diesbezüglich wird vorgeschlagen:
 - Eine Analyse des verfügbaren Immobilienbestands der Landesverwaltung, um die nicht selbst genutzten Immobilien zu identifizieren, die für eine Sanierung und Aufwertung in Frage kommen.
 - Erforderlich ist insbesondere ein Mix von demographischen, sozialen, wirtschaftlichen und städtebaulichen Analysen, um die Machbarkeit des Vorhabens ermitteln zu können.

- **Instrumente für die Durchführung öffentlicher Investitionen in den Bereichen Betreutes Wohnen, Senior Housing, Student Housing** und generell Social Housing. So hat die im Rahmen der Ausweitung des Dienstleistungsvertrags durchgeführte Studie gezeigt, dass bis heute eine große Lücke zwischen Angebot und Nachfrage besteht, die sich aufgrund des demographischen Trends in Zukunft noch vergrößern wird. Weitere Studien sind erforderlich, um
 - geeignete Gebiete (innerhalb des Immobilienbestands der Landesverwaltung) zu identifizieren, in denen Betreute Wohnunterkünfte, Senioren- und Studentenwohnungen angesiedelt werden können, die bestimmte Voraussetzungen für die Ansiedlung derartiger Strukturen wie beispielsweise Zugang zu den Dienstleistungen, Mobilität etc. erfüllen;
 - die Attraktivität eines solchen Geschäfts für gewerbsmäßige Verwalter und institutionelle Investoren zu prüfen und das oder die einzusetzende(n) Finanzinstrument(e) zu ermitteln;
 - wirtschaftliche und finanzielle Analysen durchzuführen, um die Machbarkeit des Vorhabens und die impliziten Risiken bewerten zu können;
 - in Zusammenarbeit mit der Landesverwaltung städtebauliche Studien zwecks Definition des für die Sanierung der Gebäude einzuschlagenden Wegs durchzuführen.

4. Energetische Sanierung der privaten Gebäude und der landeseigenen, für institutionelle Zwecke genutzten Gebäude.

Dieses Ziel besteht aus folgenden Aktivitäten

- Sanierung des öffentlichen Immobilienbestands: auf Basis des von eef finanzierten Projekts „**Building Renovation +**“ und in Zusammenarbeit mit der Landesverwaltung: Prüfung der Struktur des Projekts zwecks Definition eines Verfahrens, das auf den gesamten Bestand an öffentlichen Immobilien des Landes (ca. 263 Gebäude) replizierbar ist, wobei dieser modus operandi dann auch auf den privaten Bausektor ausgeweitet werden soll.
- Förderung eines Finanzinstruments, das in der Lage ist, die Vorhaben sowohl auf privater als auch auf öffentlicher Ebene in der Durchführungsphase zu unterstützen und das die Möglichkeiten des sog. „decreto rilancio“ (Gesetzesdekret 34/2020), nämlich den Bonus von 110% und die Abtretbarkeit des entsprechenden Steuerguthabens integrieren kann.
- Sanierung und Aufwertung der Beherbergungsbetriebe im Landesgebiet: Analyse der geltenden Gesetze und der nationalen und europäischen Finanzierungsquellen, die sich für Sanierungsvorhaben im Allgemeinen und energetische Sanierung im Besonderen aktivieren lassen. Prüfung und allfälliger Einsatz eines Finanzierungsinstruments, mit dem sich öffentliche und private Gelder für die Finanzierung des Projekts anlocken lassen.

5. Unterstützung von lokalen KMU und Start-ups

- *Management des Projekts „AlpGIP“*. Insbesondere 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 anstelle der Landesverwaltung die Tätigkeiten erbringen, die in dem am 29. September 2017 mit der Landesverwaltung (und mit anderen Auftraggebern) unterzeichneten „Management Agreement concerning the alpine Growth Investment Platform (AlpGIP)“ aufgeführt sind.
- *Förderung eines Venture-Capital-Fonds für die Unterstützung innovativer, im Einzugsgebiet tätiger Unternehmen* die in den „Smart Specialization“ des Territoriums tätig sind: Agrifood, Roboter-IOT-Mechatronik, erneuerbare Energien und Energieeffizienz sowie Smart Cities, Tourismus, Sport und Cybersicherheit .
- Förderung eines Kreditfonds für KMU in der Region mit bestimmten Merkmalen, um sie finanziell zu unterstützen und ihre Wettbewerbsfähigkeit zu stärken.

3. Bereits durchgeführte Tätigkeiten und Leistungen, die vom Land schon genutzt werden können

Neben den in Kapitel 2 vorgeschlagenen Tätigkeiten, die zu den für die nächsten Wochen geplanten Aktivitäten gehören, hat Euregio Plus seit dem Abschluss der vorhergehenden Dienstleistungsverträge einige Analysen und Studien mit dem Ziel weitergeführt, ihrem im Landesgesetz vorgesehenen institutionellen Auftrag, „zur wirtschaftlichen Entwicklung Südtirols beizutragen und neue Initiativen zur Förderung des Landesgebietes zu unterstützen, auch über die Vermögensverwaltung und andere Finanzinstrumente“ gerecht zu werden.

Diese Tätigkeiten stehen - wie nachstehend dargelegt - sowohl mit dem von den Gesellschaftern genehmigten Strategieplan als auch mit der Forderung des Südtiroler Landeshauptmanns im Einklang, die am 5. Juni 2020 im Rahmen der Euregio+ zugewiesenen Leitlinien vorgebracht wurde, denen zufolge

Euregio+ die Aufgabe hat, Maßnahmen zur strategischen und auch operativen Unterstützung der Ämter der Südtiroler Landesverwaltung zu entwickeln.

Die durchgeführten Tätigkeiten korrespondieren auch mit den Überlegungen, die der Entscheidung des Landes, die Aktien der Sparverwaltungsgesellschaft zu kaufen und sie in eine Inhouse-Gesellschaft umzuwandeln, und den damit verbundenen Zielsetzungen zugrundeliegen, wie sie im hier auszugsweise zitierten Beschluss Nr. 1288 vom 27. November 2017 näher ausgeführt werden:

„Im Detail können die Ziele betreffend den Erwerb der Beteiligung wie folgt zusammengefasst werden:

- 1) *Entwicklung neuer Paradigmen für die Erneuerung, Aufwertung und Rationalisierung des öffentlichen Immobilienvermögens sowie für die Realisierung von öffentlichen Bauten und/oder gemeinnützigen Bauten;*
- 2) *sicherstellen, dass die Ressourcen des Landes für Wirtschaftsförderungsmaßnahmen mit positiven Auswirkungen auf das BIP und die Beschäftigung eingesetzt werden;*
- 3) *effiziente Verwaltung der öffentlichen Finanzressourcen, um wirtschaftliche Erträge zu generieren, die im Interesse der Gemeinschaft verwendet werden können.*

Diese Ziele sind als wichtige institutionelle Ziele des Landes einzustufen und können wirksam und effizient entwickelt und umgesetzt werden, indem man sich auf die spezifischen Kompetenzen und die Eigenschaften einer Sparverwaltungsgesellschaft verlassen kann. Es handelt sich daher um ein Handlungsmodell, welches die Sparverwaltungsgesellschaft in einer Doppelfunktion sieht: als Unterstützerin des strategischen Plans des Landes (im Rahmen der Festsetzung der Ziele und der möglichen Umsetzungsstrategien) sowie als Akteurin in den operativen Phasen und in der Verwaltung. Diese Strategie führt - gerade wegen der auch sozialen Wichtigkeit der zu erreichenden Ziele und der Besonderheiten der im Vorfeld zu leistenden Arbeiten - dazu, dass sich das Modell „Eigentum und öffentliche Kontrolle“ als die beste Wahl im Vergleich zu den klassischen und rigideren Vertragsmodellen mit privaten Subjekten erweist, welche durch Probleme infolge der Informationsasymmetrie geprägt sind und auf rein finanzielle Überlegungen und Ziele ausgerichtet sind.“

Euregio Plus hat insbesondere - auch infolge der sozialen und wirtschaftlichen Probleme durch die Ausbreitung von „Covid-19“ - in folgenden Bereichen Tätigkeiten durchgeführt und Studien und Konzepte in folgenden Bereichen ausgearbeitet:

1. Klein- und Mittelbetriebe mit dem Ziel, Modalitäten für einen einfachen Zugang zu Krediten und Liquidität zu finden.
2. Innovative Start-up-Unternehmen mit dem Ziel, Know-how anzuziehen und neues Unternehmertum zu fördern.
3. Tourismus-Beherbergungswirtschaft mit dem Ziel, das Tourismusangebot neu zu gestalten und innovative Modelle für die Führung von Beherbergungsbetrieben zu finden.
4. Aufwertung und Veräußerung von Immobilien in öffentlichem Eigentum und/oder von Immobilien im Eigentum und/oder im Gebrauch des Landes mit dem Ziel, zur Sanierung von erheblichen Teilen des Gebäudebestands im Land beizutragen.
5. Green Economy und energetische Sanierung durch Umsetzung der in Zusammenhang mit dem so genannten „Superbonus“ vorgesehenen Maßnahmen, die in den Artikeln 119 und 121 des Gesetzesdekrets Nr. 34 vom 19. Mai 2020 vorgesehen sind, das mit dem Gesetz Nr. 77 vom 17. Juli 2020 in geltender Fassung in ein Gesetz umgewandelt wurde;
6. Realisierung und Betrieb von öffentlichen und gemeinnützigen Infrastrukturen;

7. effiziente und effektive Nutzung von öffentlichen Geldmitteln mit dem Ziel, öffentlichen Nutzen zu schaffen und finanzielle Erträge zu erwirtschaften, die im Interesse der Allgemeinheit verwendet werden können.

Weiters soll darauf hingewiesen werden, dass mit den nachstehend beschriebenen Arbeiten - unter besonderer Berücksichtigung der wirtschaftlichen und finanziellen Aspekte - die Folgen des Lockdown für die einheimische Wirtschaft mit dem Ziel untersucht werden, konkrete Vorschläge zur erfolgreichen Nutzung vorhandener Exzellenz und zur Förderung einer raschen wirtschaftlichen und sozialen Erholung auszuarbeiten.



Tätigkeiten/Bereich:	Konzepte, Studien, Analysen, Reglements, Dokumente	Anz. Personen, die an der Ausarbeitung beteiligt waren	Anz. durchschnittliche Personentage pro Beschäftigten	Anz. Personentage insgesamt	Durchschnittliche Kosten für das eingesetzte Personal €/Personentag	Entgelt
Energie und Umwelt Tätigkeiten in Zusammenhang mit dem Superbonus	1) Ausarbeitung des technischen Leistungsverzeichnisses für die Auswahl eines Wirtschaftsteilnehmers, der eine Plattform für die Schaffung und Abrechnung von Steuergutschriften bereitstellen soll	5	10	130	509,07	66.179
	2) Erstellung von Folien zur Aufklärung über die Funktionsweise des Superbonus	3	6			
	3) Analyse der kritischen Aspekte des Prozesses und der Erfordernisse der Wirtschaftstreibenden (Handwerkerverband CNA, Wirtschaftsprüfer, Gebäudeverwalter usw.).	3	4			
	4) Ausarbeitung der Kooperationsvereinbarung zwischen dem Land und den Branchenakteuren für die Nutzung des Superbonus	3	6			
	5) Entwurf Reglement Fonds Green Economy	4	5			
	5) Product Governance Fonds Green Economy	3	4			
Recovery Fund	1) Ausarbeitung Bericht RF Tourismus/Beherbergungswirtschaft	3	4	60	509,07	30.544
	2) Ausarbeitung Bericht RF für die Nutzung des Superbonus	3	4			
	3) Ausarbeitung Bericht RF Klein- und Mittelbetriebe	3	3			
	4) Ausarbeitung Bericht RF für das Projekt Building Renovation Plus betreffend die energetische Sanierung von ca. 27 von der Landesverwaltung genutzten Immobilien	3	3			
	5) Ausarbeitung Bericht RF zur Unterstützung der Venture Capital Branche	3	3			
	6) Analyse der möglichen Nutzung des Recovery Fund für die Autonome Provinz Bozen bezogen auf die von E+ vorgeschlagenen Instrumente	3	3			
Um- und Neugestaltung von ehemaligen Kasernen	1) Ausarbeitung der Kooperationsvereinbarung mit der Gemeinde Vahrn für die Um- und Neugestaltung der Verdone Kaserne	4	8	245	509,07	124.722
	2) Ausarbeitung des Entwurfs einer Kooperationsvereinbarung mit der Gemeinde Brixen für die Um- und Neugestaltung der Ruazzi Kaserne in Elvas	4	8			
	3) Ausarbeitung des Entwurfs einer Kooperationsvereinbarung mit der Gemeinde Eppan für die Um- und Neugestaltung der Mercanti Kaserne	4	8			
	4) Ausarbeitung des Konzepts für die Um- und Neugestaltung des Areals der Ruazzi Kaserne + PPT Präsentation mit Finanzsimulationen	3	8			
	5) Ausarbeitung eines Dokuments mit den wichtigsten Aspekten des Business Plans zu dem mit der Gemeinde Vahrn entwickelten Gestaltungsszenario für das Areal der Verdone Kaserne	3	5			
	6) Ausarbeitung des Konzepts für die Um- und Neugestaltung des Areals der Verdone Kaserne	3	10			
	7) Grafisches Rendering des Vorschlags für die Um- und Neugestaltung des Areals der Verdone Kaserne	3	4			
	8) Ausarbeitung eines Dokuments mit den wichtigsten Aspekten des Business Plans zum Gestaltungsszenario für die Mercanti Kaserne + Power Point Präsentation für den Gemeinderat Eppan 5. September 2019.	3	5			
	9) Ausarbeitung des Konzepts zur Um- und Neugestaltung des Areals der Mercanti Kaserne	3	10			
	10) Grafisches Rendering des Vorschlags zur Um- und Neugestaltung des Areals der Mercanti Kaserne	3	5			
	11) Marktanalyse der Mieten in Eppan zur Festlegung von amtlichen Höchstverkaufspreisen	2	4			

6



Tätigkeiten/Bereich:	Konzepte, Studien, Analysen, Reglements, Dokumente	Anz. Personen, die an der Ausarbeitung beteiligt waren	Anz. durchschnittliche Personentage pro Beschäftigten	Anz. Personentage insgesamt	Durchschnittliche Kosten für das eingesetzte Personal €/Personentag	Entgelt
Tourismus/Beherbergungswirtschaft - Tätigkeit zur Förderung eines Investmentfonds	1) Ausarbeitung eines Dokuments zur Analyse des Verfahrens des Promoters	5	4	125	509,07	63.634
	2) Analyse des Tourismusbranche/der Beherbergungswirtschaft im Einzugsgebiet	3	3			
	3) Entwicklung von Projekthypothesen	3	5			
	4) Entwurf einer Geschäftsordnung für einen Tourismus-Fonds	4	5			
	5) Product Governance Tourismus Fonds	5	4			
	6) Entwurf Vereinbarung mit einem Advisor	3	5			
	7) Stellungnahme zum neuen einzuhaltenden Verfahren	2	3			
	8) Bekanntmachung zur Interessensbekundung	4	5			
Plattform Alp GIP	1) Erstellung des Berichts über die Fondsentwicklung zum 31. Dezember 2019	3	5	30	509,07	15.272
	2) Erstellung des Berichts über die Fondsentwicklung zum 31. März 2019	3	5			
EIB	1) Ausarbeitung und Überarbeitung der Vereinbarung EIB - Autonome Provinz Bozen	3	5	15	509,07	7.636
Venture Capital Fonds	1) Analyse staatliche Beihilfen	4	5	56	509,07	28.508
	2) Ausarbeitung Präsentation Venture Capital Initiativen für innovative Start-up-Unternehmen in Trentino-Südtirol	3	5			
	3) Reglement VC Fonds	3	3			
	4) Memorandum VC Fonds	3	2			
	5) Product Governance VC Fonds	3	2			
KMU	1) Analyse staatliche Beihilfen	3	5	65	509,07	33.090
	2) Analyse Bereich KMU und Strukturierung des Vorschlags	4	6			
	3) Entwurf Reglement	4	5			
	4) Analyse einer Anleiheemission auf dem lokalen Markt	2	3			

SUMME Produkte	726	369.585
Gemeinkosten	13%	48.046
INSGESAMT		417.631
MwSt.	22%	91.879
GESAMTSUMME		509.510

4. Vorschläge der Zeichnung von demnächst aufzulegenden Finanzinstrumenten

In den am 5. Juni 2020 bekannt gegebenen Leitlinien hat die Landesregierung, auch in dem Bestreben, auf die gegenwärtige Krise zu reagieren, betont, „dass der Einsatz von Finanzinstrumenten in folgenden Sektoren geprüft werden soll:

1. Finanzierung kleiner und mittlerer Unternehmen mit dem Ziel, ihren Zugang zu Krediten, auch in Partnerschaft mit Banken, sowie den Erwerb von Schuldinstrumenten zu fördern;
2. Unterstützung durch Risikokapital für innovative Unternehmen, die im Einzugsgebiet von Euregio tätig sind, mit dem Ziel, Know-how anzulocken und die nachhaltigen unternehmerischen Vorhaben im Einzugsgebiet umzusetzen;
3. Unterstützung des Beherbergungssektors mit dem Ziel, mit Hilfe eines Immobilienfonds, der die in Punkt 1 genannte Hilfe und finanzielle Unterstützung verstärken kann, das Angebot aufzuwerten und das Management neu zu gestalten.“

Die Frage, ob es angezeigt ist, sich an den in den Leitlinien der Landesverwaltung genannten, von Euregio + aufgelegten Finanzinstrumenten zu beteiligen, lässt sich zunächst anhand des beiliegenden Dokuments beantworten. In ihm werden die besonderen Merkmale eines jeden Produkts herausgestellt, insbesondere im Hinblick auf die angestrebten Ziele, auf die Beschreibung der typischen Operationen, auf das insgesamt zu beschaffende Kapital sowie auf die von anderen Investoren eingegangenen ersten Interessenbekundungen.

Besondere Beachtung verdient die Spalte, die die Zeichnungsangebote an das Land betrifft. Denn die öffentlichen Mittel können einen Multiplikatoreffekt auf die Fremdmittel ausüben und zur Entstehung einer konstruktiven und produktiven öffentlich-privaten Partnerschaft führen.

Der Umfang der einzelnen Operationen lässt sich der nachfolgenden Übersicht entnehmen.

Produkt	Adressaten	Art der Investition	Potenzielle Investoren	Wert der Investition	Anteil des Landes	Multiplikatoreffekt
EUREGIO+ PMI	KMU 40-50 Betriebe	Minibond-Finanzierungen Equity (2021)	Pensionsfonds, CDP, Banken, Versicherungen, Sozialvers.träger, Konsortien ...	2020: 100 Millionen 2021: +150 Millionen	2020: 30 Millionen 2021: +45 Millionen	Direkter Effekt 3,3fach Indirekter Effekt bis zu 6fach
EUREGIO+ TURISMO	Hotels (> 50 Zimmer) >*** 20-30 Betriebe	Equity Eigentumserwerb Nießbrauch Sanierung	CDP, Versicherungen, Banken, Pensionsfonds	120 - 160 Millionen	30 - 40 Millionen	4facher Effekt
EUREGIO+ VENTURE CAPITAL	20 - 40 Start-ups Innovative KMU	Equity	EIF, CDP, Banken, andere Investoren	25 - 50 Millionen	10 - 20 Millionen	Direkter Effekt 2,5fach Indirekter Effekt bis zu 10fach
EUREGIO+ GREEN ECONOMY	300 - 400 Investitionen in Gebäude	Steuervergünst., ACP und private Immobilien	Pensionsfonds, Versicherungen, andere Investoren	150 - 200 Millionen	30 - 40 Millionen	5facher Effekt
TOTAL				400 Millionen 500 Millionen	100 - 130 Millionen	4facher Multipl. Indirekter Multipl. > 6fach

Die 4 Finanzinstrumente, die in Kürze aufgelegt werden, erbringen Investitionen im Gesamtwert von schätzungsweise 400-500 Millionen Euro; hiervon entfallen 100-130 Millionen auf Anteile, die der Landesverwaltung zur Zeichnung angeboten werden. Der **Multiplikatoreffekt beträgt mehr als das 4fache**.

Es sei darauf hingewiesen, dass die Beteiligung des Landes an den vorgeschlagenen Instrumenten vor allem aus Sicht der Glaubwürdigkeit der Projekte und der strategischen und politischen Relevanz der von den Maßnahmen profitierenden Sektoren von Bedeutung ist.

Die Beteiligung eines Ankerinvestors wie das Land soll die wahrgenommenen Risiken reduzieren und die Beteiligung anderer Investoren ermutigen, die unter gleichen Konditionen eher geneigt sind, die Investition des Landes zu replizieren, das auf diese Weise seinen Willen unter Beweis stellt, die Investitionen in den genannten Sektoren zu fördern.

Würden hingegen Finanzinstrumenten lediglich von einer Inhouse-Gesellschaft des Landes beworben, vom Land selbst als öffentlicher Gesellschafter aber nicht eingesetzt, würde dies vom Markt und von den anderen Investoren negativ beurteilt, sodass ein Teufelskreis entstünde, der dem System Vertrauen entzöge.

Im Finanzsektor sind 4 Makrotypen von Investoren tätig.

- a) Investoren, die auf große Immobilienunternehmen und Exzellenzen in der Immobilienbranche an Standorten wie Rom und Mailand setzen.
- b) Investoren, die sich für die Struktur und 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.
- c) 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.
- d) 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.

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 und zu allfälligen kritischen Aspekten. 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 30-40 Millionen in den kommenden 12 Monaten) und aus dem aktuell im Europarat diskutierten Recovery Fund ins Auge fassen.

5. Organisationsstruktur und Preisangebot

Hauptziel der bisher angebotenen Aktivitäten (Kapitel 2 und 3) **aus methodischer Sicht** ist es, die Dienststellen der Landesregierung bei der Entwicklung der Projekte und der genannten Aktionen zu unterstützen, und zwar im Hinblick auf die Analyse des Referenzmarktes, auf die Einschätzung der bestehenden Chancen und Risiken und auf die Definition der Dokumente, so im Wesentlichen der Machbarkeitsstudien, um über die Folgeschritte zu entscheiden.

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 verlangten (und 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 Koordination 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.

5.1 Arbeitsgruppe

Für die Erbringung des Dienstes steht die Arbeitsgruppe zur Verfügung, die im Angebot vom 3. Juli 2019 beschrieben ist und 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.

5.2 Preisangebot für die finanzielle Unterstützung und Beratung

Der Preis für den **Einsatz der in der Arbeitsgruppe tätigen Mitarbeiter** für die hier angebotenen Leistungen beträgt **459.181 Euro** bei einem durchschnittlichen Tarif von **509,07 Euro je Manntag** (berechnet ausgehend von einem Vergleich zwischen betrieblichen Personalkosten und im Bereich der strategischen Beratung praktizierten Durchschnittspreisen), wobei der Gesamtaufwand auf **902 Manntage**, verteilt auf die verschiedenen Fachkräfte, geschätzt wird.

Im Angebotspreis enthalten ist der Einsatz hochspezialisierter Fachkräfte und ein geringer Einsatz von Juniorkräften (25% der Manntage und 15% des Wertes). 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. 75% und bezogen auf den Wert einen Anteil von ca. 85%.

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 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 59.694 Euro angesetzt (13% der Fachkräftekosten) bei einem **Gesamtbetrag des Angebots von 518.875 Euro** (zuzüglich etwa anfallender MwSt.).

5.3 Wirtschaftliches Angebot für bereits durchgeführte Tätigkeiten und Leistungen, die von der Landesverwaltung schon genutzt werden können

Die in Kapitel 3 genannten Arbeiten, können - **methodisch gesehen** - von den zuständigen Ämtern der Landesverwaltung für die Entwicklung ihrer spezifischen Tätigkeiten genutzt werden. Sie bieten wertvolle Erkenntnisse zur Lage der verschiedenen Branchen und zur Bewertung von Chancen und Risiken in jedem angegebenen Marktsegment und können ganz allgemein von den Entscheidungsträgern verwendet werden, um neue Initiativen auf den Weg zu bringen und spezifische Ziel zu erreichen, wie z.B. im Fall der zu den Themen Immobilienaufwertung und Superbonus ausgearbeiteten Dokumente.

Keineswegs zweitrangig ist das Ziel, das mit der Bereitstellung dieser Konzepte im Hinblick auf die Entwicklung einer gemeinsamen Sprache und gemeinsamer Kompetenzen, auf die operative

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 überprüfaren Methode erfolgt (Art. 68). Der nach den EU-Verordnungen über die Strukturfonds zulässige maximale Pauschalsatz beträgt 15%.

Vereinfachung und die Verbesserung des Verhältnisses Effektivität/Effizienz der Verwaltungsarbeit erreicht werden soll.

Zur Berechnung der durchschnittlichen Kosten der einzelnen Personen, die an der Ausarbeitung der genannten Dokumente mitgewirkt haben, wurden dieselben Kriterien wie in Kapitel 5.2 verwendet. Die durchschnittlichen Kosten belaufen sich auf **509,07 € x Personentag**. Dieser Wert wurde anhand des Vergleichs zwischen den betrieblichen Personalkosten und den durchschnittlichen Preisen für strategische Beratungsleistungen mit einem Gesamtaufwand von ca. 730 Personentagen verteilt auf die verschiedenen, wie in der Tabelle dargestellten Projekte berechnet.

Der Betrag umfasst den Einsatz von hochspezialisierten Fachkräften mit einem geringen Anteil an Junior-Kräften (in Personentagen gemessen 25 % des Gesamtvolumens und wertmäßig 15 % der Gesamtkosten).

Der Anteil der Gemeinkosten wird auf der Grundlage der Buchhaltung der SGR und der für die Europäischen Struktur- und Investitionsfonds vorgesehenen Methode (Art. 68 und 69 der Verordnung (EU) Nr. 1303/2013)² auf 13 % der oben angegebenen Kosten geschätzt. In den Gemeinkosten sind die Kosten für das Personal, das nicht direkt in die operativen Tätigkeiten der SGR eingebunden ist (wie zum Beispiel das Personalbüro und die Verwaltung), berücksichtigt. Außerdem sind in dem angegebenen Prozentsatz die Verbrauchsmaterialien, der Anteil der Versorgergebühren, die Kosten für die Nutzung von Gütern Dritter und die Abschreibungen für die Software und die Ausrüstungsgüter berücksichtigt, die von der SGR zur Erbringung der Dienstleistungen genutzt wurden.

Der Gesamtwert der Leistungen inkl. der Gemeinkosten wird auf Euro 417.631 zuzgl. 22% MwSt. geschätzt.

5.4 Wirtschaftliches Gesamtangebot

Wenn man die Angebote aus den Kapiteln 5.2 und 5.3 summiert, kommt man auf ein Vertragswert von 828.766 EUR.

Der Gesamtwert inkl. der Gemeinkosten und MwSt. ist:

Gesamttag	1.262	828.766
Gemeinkosten	13%	107.740
INSGESAMT		936.506
MwSt.	22%	206.031
GESAMTSUMME		1.142.537

² Diese Methode gestattet es, nur die tatsächlich entstandenen und gezahlten direkten Kosten sowie die indirekten Kosten als Pauschalsatz (als Prozentsatz der direkten Kosten, jedoch nur bis zu den vorab festgelegten Höchstgrenzen, und erforderlichenfalls unter Angabe fundierte Gründe) anzugeben, vorausgesetzt, dass die Berechnung auf der Grundlage einer fairen, ausgewogenen und überprüfaren Methode erfolgt (Art.68). Der in den EU-Verordnungen zu den Strukturfonds maximal zulässige Pauschalsatz liegt bei 15 %.

5.5 Rechnungslegung und Fakturierung

Die Landesverwaltung zahlt an Euregio Plus SGR die dieser zustehenden Beträge in zwei Teilbeträgen am 30.11.2020 und am 31.12.2020 auf Basis einer ordnungsgemäßen Abrechnung, der ein Bericht mit Beschreibung der erbrachten Leistungen und der entsprechenden Kosten beizufügen ist.

Die Landesverwaltung verpflichtet sich, innerhalb von 30 Tagen ab Erhalt dieses Berichts die erbrachten Leistungen zu prüfen und ihre Übereinstimmung mit den aufgestellten Zielen, dem Output und den erzielten Ergebnissen festzustellen.

5.6 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 E
DEFINIZIONE DI UN PIANO DI SVILUPPO
ECONOMICO DEL TERRITORIO DA ATTUARSI
ANCHE TRAMITE LA PROMOZIONE DI STRUMENTI
FINANZIARI”**

CONTRATTO DI SERVIZI 2020



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. Attività e prodotti già realizzati e utilizzabili dalla Provincia	6
4. Prime proposte di investimento in strumenti finanziari.....	10
5. Struttura organizzativa e offerta economica.....	12
5.1 Gruppo di lavoro.....	12
5.2 Offerta economica per l’assistenza e consulenza finanziaria	13
5.3 Offerta economica per attività e prodotti già realizzati e utilizzabili dalla Provincia	13
5.4 Offerta economica complessiva	14
5.5 Modalità di rendicontazione e di fatturazione.....	14
5.6 Normativa di riferimento	15

1. Premessa sui precedenti servizi

Con la delibera n. 1288 del 28 novembre 2017, la Provincia Autonoma di Bolzano 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 presentare 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, socioeconomica) 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, riepilogati di seguito:

- Valorizzazione e sviluppo immobiliare pubblico
- Riqualficazione ed efficienza energetica
- Trasporti e infrastrutture
- LongTerm 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 sui seguenti settori:

- risparmio energetico con la proposta di sottoscrivere accordi di collaborazione con istituti europei quali BEI e FEI;
- la promozione di iniziative nel segmento del venture capital e del supporto finanziario alle PMI;
- la gestione del progetto “FEI-AlpGIP” di cui alla delibera della Giunta Provinciale n. 1297 del 11/12/2018;
- La 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.

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

Il contratto di servizi e la seguente estensione hanno impegnato Euregio Plus nello svolgimento di analisi propedeutiche alla promozione di strumenti finanziari nell’ambito dei settori suindicati. Lo studio del contesto ha mostrato un elevato potenziale di sviluppo attivabile tramite importanti investimenti ed azioni da attivare nei settori elencati sopra.

Come proposto dall’atto di indirizzo del Presidente della Giunta della Provincia del 5 giugno 2020 e al fine di mantenere un presidio costante sulle tendenze a livello locale e sul mercato dei capitali, nonché con l’obiettivo di rimanere aggiornati sulle opportunità e sui settori che mostrano più elevati profili di sostenibilità e che risultano potenzialmente aderenti agli obiettivi indicati dalla norma provinciale del 6 giugno 2017 n° 7 prima citata, 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.

È da evidenziare, inoltre, che la proposta è finalizzata a verificare – con particolare riferimento agli aspetti economici e finanziari - le conseguenze del lock-down sull’economia locale con l’obiettivo di individuare proposte concrete per valorizzare le eccellenze e favorire una più rapida ripresa sia economica che sociale.

1. **Analisi costante del contesto sociale ed economico con l’obiettivo di effettuare un monitoraggio e/o aggiornamento del “Piano di sviluppo economico del territorio”.** Tale analisi è utile per individuare, anche a seguito della crisi Covid-19, eventuali fattori di rischio ed adottare le azioni di mitigazione necessarie. Si porrà inoltre attenzione su eventuali nuove opportunità che andranno ad aggiornare il piano strategico, previa condivisione con gli uffici provinciali per verificarne l’effettivo interesse e la percorribilità dell’opzione proposta.
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 e della Provincia in termini di richiesta di finanziamenti/investimenti;
 - ricerca e ottimizzazione delle fonti di finanziamento europee e statali derivanti anche dalle proposte e misure anticrisi sviluppate nelle ultime settimane;
 - Individuazione progettualità idonea a ricevere finanziamenti.
3. **Valorizzazione immobiliare pubblica con particolare riferimento a:**

- **Definizione del processo di riqualificazione ex areali militari.** Si tratta di un procedimento complesso e dinamico che richiede un costante adeguamento e rinnovamento delle attività principali che si possono articolare in:
 - analisi urbanistiche (in collaborazione con uffici PAB) e demografiche/socioeconomiche per definire le migliori destinazioni (residenziale/terziario/ricettivo) da insediare nelle ex caserme che saranno oggetto di riqualificazione;
 - negoziazione con i Comuni, sui quali gli areali sono insediati, al fine di raggiungere un accordo che permetta di avviare l'iter di riqualificazione urbanistica;
 - analisi di fattibilità economico finanziaria e matrice dei rischi per valutare la sostenibilità delle operazioni di sviluppo ipotizzate tenendo in considerazione i differenti bisogni provenienti da Comuni e PAB;
 - coinvolgimento stakeholders (investitori, imprenditori, ecc.) e definizione dello strumento finanziario da utilizzare che meglio risponda ai diversi fabbisogni;

 - **Razionalizzazione e valorizzazione degli immobili non strumentali della PAB.** In particolare, si propone di:
 - analizzare patrimonio disponibile della PAB al fine di individuare immobili non strumentali che possono essere riqualificati e valorizzati;
 - effettuare un mix di analisi demografiche, sociali, economiche ed urbanistiche al fine di valutare la fattibilità dell'operazione.

 - **Strumenti per realizzare investimenti pubblici nel settore delle RSA, del Senior Housing, dello Student Housing e, più in generale, del Social Housing.** Lo studio effettuato nell'ambito dell'estensione del contratto di servizi ha infatti mostrato che, ad oggi, è presente un importante gap tra offerta e domanda che, sulla base dei trend demografici, sarà destinato a crescere in futuro. Si rendono necessari ulteriori approfondimenti volti a:
 - individuare zone adeguate (all'interno del patrimonio immobiliare della PAB) dove ubicare RSA, alloggi Senior Housing e Studentati che rispettino i requisiti necessari, in termini di accesso ai servizi, mobilità ecc., all'insediamento di strutture di questo tipo;
 - verificare l'appetibilità del business per gestori professionali delle strutture e investitori istituzionali ed individuare lo strumento finanziario (o gli strumenti finanziari) da utilizzare;
 - effettuare analisi economico finanziarie per valutare la fattibilità dell'operazione e i rischi impliciti;
 - svolgere verifiche urbanistiche, in collaborazione con la PAB, per la definizione dell'iter da utilizzare per la riqualificazione delle strutture.
- 4. Riqualificazione energetica degli edifici privati e di quelli della Provincia utilizzati per fini istituzionali. Tale obiettivo si articola nelle seguenti attività.**
- Riqualificazione patrimonio immobiliare pubblico: valutazione della struttura del progetto **"Building Renovation +"**, effettuato in collaborazione con la PAB e finanziato da eeef, volta a definire una procedura replicabile su tutto il parco immobiliare pubblico provinciale (circa 263 edifici) per poi espandere il modus operandi anche al settore dell'edilizia privata.
 - Promozione di uno strumento finanziario in grado di supportare le operazioni in fase di attuazione, sia a livello pubblico che privato, in grado di integrare le potenzialità offerte dal

cosiddetto “decreto rilancio” (DL 34/2020) rispetto al bonus del 110% e alla cedibilità del relativo credito di imposta.

- Riqualficazione e valorizzazione delle strutture alberghiere del territorio: analisi della normativa vigente e delle fonti di finanziamento nazionali ed europee attivabili in materia di riqualficazione anche in chiave energetica delle strutture alberghiere. Studio ed eventuale implementazione di uno strumento di finanziamento in grado di attrarre capitali pubblici e privati per il finanziamento del progetto.

5. Supporto alle PMI e alle Start-Up del territorio:

- *Gestione progetto “AlpGIP”*. Euregio Plus si occuperà in particolare 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.
- Promozione di un *fondo di Venture Capital* per sostegno alle imprese innovative, operanti nelle smart specialization del territorio, in particolare, nei settori dell’agrifood, della meccatronica IOT robotica, delle energie rinnovabili e dell’efficienza energetica, nonché delle smart cities, del turismo, dello sport e della cyber security.
- Promozione di un *fondo di credito destinato alle PMI* del territorio che presentano determinate caratteristiche al fine di supportarle finanziariamente e rafforzarne la capacità competitiva.

3. Attività e prodotti già realizzati e utilizzabili dalla Provincia

Accanto alle attività proposte nel capitolo 2 e rientranti nelle attività da sviluppare nelle prossime settimane, Euregio Plus, sin dalla chiusura dei precedenti contratti di servizio, ha continuato a sviluppare alcune analisi ed approfondimenti finalizzati a rispondere al suo mandato istituzionale indicato dalla legge provinciale e finalizzato 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”*.

Queste attività, come si vedrà di seguito, risultano coerenti sia con il piano strategico approvato dai soci, sia con la richiesta formulata dal Presidente della Giunta della Provincia Autonoma di Bolzano il 5 giugno 2020 nell’ambito delle linee di indirizzo assegnate ad Euregio che hanno l’obiettivo di sviluppare azioni a supporto, dal punto di vista strategico ed anche operativo, degli uffici della Provincia Autonoma di Bolzano.

Le attività, inoltre, rispondono alla logica alla base della scelta e agli obiettivi della Provincia di acquistare le azioni della SGR e trasformarla in società in house così come esplicitate nella delibera del 27 novembre 2017 n° 1288 come di seguito esplicitato.

“Più nel dettaglio, gli obiettivi alla base dell’operazione di acquisto della partecipazione sono così riassumibili:

- 1) *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;*
- 2) *Garantire l’impiego di risorse provinciali per interventi che promuovano lo sviluppo economico con effetti positivi in termini di PIL e occupazione;*

- 3) *Gestire in modo efficiente le risorse finanziarie pubbliche in modo da generare ritorni economici da utilizzare nell'interesse della collettività.*

Obiettivi questi, che rappresentano dei rilevanti fini istituzionali propri della Provincia e che possono essere sviluppati ed attuati in maniera efficace ed efficiente potendo contare sulle competenze e sulle caratteristiche proprie di una SGR. Un modello di azione che, dunque, vede la figura della SGR nella duplice veste: sia a supporto della parte strategica della Provincia (definizione degli obiettivi e delle possibili strategie attuative), sia attore delle fasi operative e di gestione. Questa strategia, proprio per il rilievo anche sociale degli obiettivi da realizzare e per la particolarità dei prodotti da gestire a valle, conduce ad individuare nel modello di "proprietà e controllo pubblico" la scelta migliore rispetto ai classici e più rigidi modelli contrattuali con soggetti privati che, oltre ad essere caratterizzati dal problema delle asimmetrie informative, rispondono a logiche ed obiettivi esclusivamente finanziari."

Nello specifico Euregio Plus, anche a seguito dei problemi sociali ed economici derivanti dalla diffusione del "Covid-19", ha sviluppato attività, effettuato studi e redatto elaborati nei seguenti ambiti:

1. Piccole e Medie Imprese con l'obiettivo di individuare modalità per favorire l'accesso al credito e l'afflusso di liquidità.
2. Imprese innovative e start-up con l'obiettivo di attrarre nel territorio competenze e di promuovere nuova imprenditorialità.
3. Turistico-ricettivo con l'obiettivo di riqualificare l'offerta del territorio e innovare la gestione delle strutture.
4. Valorizzazione e dismissione degli immobili di proprietà pubblica e/o di proprietà e/o in uso dalla Provincia con l'obiettivo di contribuire alla riqualificazione di porzioni rilevanti di territorio;
5. Green economy e riqualificazione energetica nell'ambito dell'attuazione degli interventi previsti dagli articoli 119 e 121 del decreto legge 19 maggio 2020, n. 34 convertito con legge 17 luglio 2020, n. 77 e ss.mm.ii. legati al cosiddetto "superbonus";
6. Realizzazione e gestione di infrastrutture pubbliche e di pubblica utilità;
7. Utilizzo efficiente ed efficace delle risorse finanziarie pubbliche con la finalità di generare benefici pubblici e ritorni economici da utilizzare nell'interesse della collettività.

È da evidenziare, inoltre, che i prodotti di seguito riassunti hanno la finalità di verificare - con particolare riferimento agli aspetti economici e finanziari - le conseguenze del lock-down sull'economia locale con l'obiettivo di individuare proposte concrete per valorizzare le eccellenze e favorire una più rapida ripresa sia economica che sociale.



attività/settore	elaborati, studi, analisi, regolamenti, documenti	n° di risorse umane che hanno partecipato alla stesura	n° gg/uomo medie per risorsa	n° gg uomo complessive	costo medio personale impiegato €/gg/uomo	corrispettivo
energia e ambiente - attività relative al superbonus	1) predisposizione capitolato tecnico per selezione operatore economico che metta a disposizione una piattaforma per la creazione e gestione del credito di imposta	5	10	130	509,07	66.179
	2) slide per la divulgazione del meccanismo superbonus	3	6			
	3) analisi delle criticità del processo e dei fabbisogni degli operatori (CNA, Commercialisti, Amministratori condominio, ecc)	3	4			
	4) predisposizione accordo di collaborazione tra Provincia e operatori del settore per l'attuazione super bonus	3	6			
	5) Bozza regolamento Fondo Green Economy	4	5			
	5) Product governance Fondo Green Economy	3	4			
recovery fund	1) predisposizione scheda RF settore turistico/ricettivo	3	4	60	509,07	30.544
	2) predisposizione scheda RF per attuazione super bonus	3	4			
	3) predisposizione scheda RF settore per Piccole e Medie Imprese	3	3			
	4) predisposizione scheda RF per progetto Building Renovation Plus inerente alla riqualificazione di circa 27 immobili utilizzati dalla Provincia	3	3			
	5) predisposizione scheda RF settore per supporto al settore del Venture Capital	3	3			
	6) analisi su possibile utilizzo fondo RF per PAB con riferimento a strumenti proposti da E+	3	3			
riqualificazione ex caserme	1) predisposizione accordo di cooperazione con il Comune di Varna per la riqualificazione della Caserma Verdone	4	8	245	509,07	124.722
	2) predisposizione bozza accordo di cooperazione con in Comune di Bressanone per la riqualificazione della Caserma Ruazzi a Elvas	4	8			
	3) predisposizione bozza accordo di cooperazione con in Comune di Appiano per la riqualificazione della Caserma Mercanti	4	8			
	4) redazione scheda valorizzazione Caserma Ruazzi + presentazione ppt con simulazioni finanziarie	3	8			
	5) Redazione documento contenente aspetti salienti Business Plan riferito allo scenario condiviso con il Comune di Varna per la riqualificazione della caserma Verdone	3	5			
	6) redazione scheda valorizzazione Caserma Verdone	3	10			
	7) rendering grafico proposta valorizzazione Caserma Verdone	3	4			
	8) Redazione documento contenente aspetti salienti Business Plan riferito allo scenario di riqualificazione della Caserma Mercanti + presentazione ppt per consiglio comunale Appiano 5settembre 2019	3	5			
	9) redazione scheda valorizzazione Caserma Mercanti	3	10			
	10) rendering grafico proposta valorizzazione Caserma Mercanti	3	5			
	11) analisi mercato degli affitti in appiano per definire prezzi di vendita calmierati	2	4			



attività/settore	elaborati, studi, analisi, regolamenti, documenti	n° di risorse umane che hanno partecipato alla stesura	n° gg/uomo medie per risorsa	n° gg uomo complessive	costo medio personale impiegato €/gg/uomo	corrispettivo
turistico ricettivo - attività relativa alla promozione di un fondo di investimento	1) redazione documento per l'analisi della procedura del promotore	5	4	125	509,07	63.634
	2) analisi del settore turistico ricettivo nel territorio	3	3			
	3) sviluppo delle ipotesi progettuali	3	5			
	4) bozza regolamento fondo turismo	4	5			
	5) product governance fondo turismo	5	4			
	6) bozza convenzione con advisor	3	5			
	7) parere su nuova procedura da seguire	2	3			
	8) avviso a manifestare interesse	4	5			
Alp GIP	1) predisposizione report riferito ad andamento fondo al 31 dicembre 2019	3	5	30	509,07	15.272
	2) predisposizione report riferito ad andamento fondo al 31 marzo 2019	3	5			
BEI	1) redazione e revisione accordo BEI - PAB	3	5	15	509,07	7.636
Fondo Venture Capital	1) analisi aiuti di Stato	4	5	56	509,07	28.508
	2) redazione presentazione iniziative VC capital per start up innovative del TAA	3	5			
	3) regolamento Fondo VC	3	3			
	4) memorandum Fondo VC	3	2			
	5) product governance Fondo VC	3	2			
PMI	1) analisi aiuti di Stato	3	5	65	509,07	33.090
	2) analisi settore PMI e strutturazione proposta	4	6			
	3) bozza regolamento	4	5			
	4) analisi emissione bond su mercato locale	2	3			

TOTALE prodotti		726	369.585
spese generali	13%		48.046
TOTALE			417.631
IVA	22%		91.879
TOTALE COMPLESSIVO			509.510

4. Prime proposte di investimento in strumenti finanziari

La Provincia, nelle linee guida inviate il 5 giugno 2020, anche al fine di dare una risposta economica alla crisi attuale, evidenziava la necessita di *“verificare l’opportunità di promuovere strumenti finanziari nei seguenti settori:*

1. *finanziamento alle Piccole Medie Imprese con l’obiettivo di favorire l’accesso al credito anche in partnership con il mondo bancario nonché l’acquisizione di strumenti di debito;*
2. *supporto, tramite capitale di rischio, alle imprese innovative operanti nell’area dell’Euregio al fine di attrarre know-how ed attuare le proposte imprenditoriali sostenibili del territorio;*
3. *supportare il settore turistico ricettivo con l’obiettivo di riqualificare l’offerta e innovare la gestione attraverso un fondo immobiliare che possa rafforzare il supporto insieme al sostegno finanziario di cui al punto 1.”*

Al fine di permettere una prima valutazione circa l’opportunità di partecipare agli strumenti finanziari promossi da Euregio+ nei settori indicati nelle linee guida della Provincia, nel documento allegato vengono indicate le caratteristiche salienti di ciascun prodotto con particolare riferimento agli obiettivi che si intende raggiungere, alla descrizione delle operazioni tipo, al capitale complessivo da raccogliere, nonché alle prime manifestazioni di interesse ricevute da altri investitori.

Si sottolineano, in particolare, i valori della colonna relativa alle proposte di sottoscrizione destinate alla Provincia e utili a sviluppare un effetto moltiplicatore delle risorse pubbliche su quelle di soggetti terzi, al fine di sviluppare un costruttivo e produttivo partenariato pubblico privato.

Di seguito si riporta la slide riassuntiva al fine di meglio inquadrare il perimetro delle diverse operazioni.

PRODOTTO	BENEFICIARI	TIPOLOGIA INVESTIMENTO	POTENZIALI INVESTITORI	VALORE INVESTIMENTO	QUOTA PAB	EFFETTO MOLTIPLICAZ.
EUREGIO+ PMI	PMI 40-50 aziende	Finanziamenti Minibond Equity (2021)	F.Pensione, CDP Banche, Ass., Casse di Previd., Consorzi ...	2020: 100 milioni 2021: +150 milioni	2020: 30 milioni 2021: +45 milioni	Effetto diretto x 3,3 Indiretto fino a x 6
EUREGIO+ TURISMO	Alberghi (>50 stanze) >*** 20-30 strutture	Equity Acquisto proprietà Diritto usufrutto Riqualificazione	CDP, Assicurazioni, Banche, Fondi Pensione, ...	120 – 160 milioni	30 – 40 milioni	Effetto x 4
EUREGIO+ VENTURE CAPITAL	20-40 start-up PMI innovative	Equity	FEI, CDP, Banche, altri investitori	25-50 milioni	10 – 20 milioni	Effetto diretto x 2,5 Indiretto fino a x 10
EUREGIO+ GREEN ECONOMY	300-400 interventi su immobili	Crediti imposta Immobili IACP e privati	Fondi Pensione, Assicurazioni, altri investitori	150-200 milioni	30 – 40 milioni	Effetto x 5
TOTALE				400 milioni 500 milioni	100-130 milioni	Moltiplicatore x4 Indiretto > x6

Nel complesso, rispetto ai 4 strumenti finanziari proposti, **si stimano investimenti complessivi compresi tra i 400/500 milioni di euro di cui circa 100-130 legati a quote proposte in sottoscrizione alla Provincia con un effetto moltiplicatore superiore a 4.**

Si evidenzia, in particolare, che la partecipazione della Provincia agli strumenti proposti assume rilevanza soprattutto in termini di credibilità dei progetti e di valenza strategica e politica dei settori su cui intervenire.

La presenza di un anchor investor come la Provincia ha l'obiettivo di ridurre i rischi percepiti e favorisce la presenza degli altri investitori che, a parità di altre condizioni, saranno più propensi a replicare l'investimento sottoscritto dalla Provincia che in questo modo dimostra in maniera chiara la volontà di supportare gli investimenti nei settori indicati.

Di contro, la sola promozione di strumenti finanziari da parte di una società in house della Provincia che poi non raccoglierebbero l'adesione dello stesso socio pubblico, sarebbero visti in maniera negativa dal mercato e dagli altri investitori e, in questo caso, si creerebbe un circolo vizioso in grado di togliere fiducia al sistema.

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

- a) Investitori che puntano su grandi imprese ed eccellenze immobiliari in territori come Roma e Milano;
- b) Investitori interessati alla struttura e allo specifico settore dell'iniziativa. Intervengono con capitale e competenze specifiche al fine di allargare le proprie relazioni e stringere partnership strategiche con operatori e imprenditori locali.
- c) Quelli 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 la credibilità dei progetti nel tempo 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 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.

5. Struttura organizzativa e offerta economica

Le attività sino ad ora offerte (di cui al capitolo 2 e 3), **da un punto di vista metodologico**, avranno come obiettivo principale da un lato – e soprattutto per quel che concerne gli output indicati nel capitolo 3 - quello di restituire alla Provincia una situazione più aggiornata possibile sui settori di interesse e, dall'altro, quello di supportare gli uffici della PAB nello sviluppo dei progetti e delle azioni indicate dal punto di vista dell'analisi del mercato di riferimento, della valutazione delle opportunità e dei rischi esistenti e nella definizione dei documenti (sostanzialmente studi di fattibilità) utilizzabili per decidere circa gli step successivi.

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 che la natura dei servizi richiesti (e 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.

5.1 Gruppo di lavoro

Per la realizzazione del servizio verrà messo a disposizione il gruppo di lavoro di cui all'offerta del 3 luglio 2019 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.

5.2 Offerta economica per l'assistenza e consulenza finanziaria

Per le attività descritte nel capitolo 2, l'importo offerto per il **coinvolgimento delle risorse umane previste nel gruppo di lavoro** nelle attività qui proposte è pari a **459.181 euro** con una tariffa media pari a **509,07 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 **902 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 25% del totale e in termini di valore è pari ad 15% 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 75% e, in termini di valore, per circa il 85% 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 59.694 euro (13% dei costi delle figure professionali), per un totale **complessivo offerto pari a 518.875 euro** (più IVA laddove dovuta e/o applicabile).

5.3 Offerta economica per attività e prodotti già realizzati e utilizzabili dalla Provincia

I prodotti indicati nel capitolo 3, **da un punto di vista metodologico**, potranno essere utilizzati, dai competenti uffici della Provincia, per lo sviluppo delle loro specifiche attività. Risultano infatti un valido supporto per la conoscenza dei singoli settori di riferimento e per la valutazione delle opportunità e dei rischi esistenti in ogni segmento di mercato indicato e, più in generale, risultano utilizzabili dai *decision maker* per avviare nuove iniziative e anche per raggiungere obiettivi specifici come nel caso dei prodotti legati ad esempio alla valorizzazione immobiliare e al superbonus.

Non secondario è l'obiettivo che si intende raggiungere tramite la messa a disposizione di questi elaborati in tema di sviluppo di linguaggio e competenze comuni, semplificazione operativa e miglioramento del rapporto efficacia/efficienza dell'azione amministrativa.

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%.

Per la determinazione del costo medio delle singole risorse che hanno contribuito alla redazione dei documenti indicati, è stato utilizzato lo stesso criterio adoperato nel precedente capitolo 5.2 e pari a **509,07 euro x gg/uomo**. Questo valore è stato determinato sulla base del confronto tra costo aziendale del personale e prezzi medi praticati nel settore della consulenza strategica con un *effort* complessivo di circa 730 giornate suddiviso tra i vari progetti come indicato in tabella.

L'importo comprende l'impiego di profili professionali altamente specializzati e una incidenza di risorse junior limitate (in termini di gg/uomo è pari al 25% del totale e in termini di valore è pari a 15% complessivo).

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)², 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 ha impiegato per realizzare gli output indicati.

Il valore complessivo degli output, comprensivo di spese generali, è stimato in euro 417.631 ai quali aggiungere IVA al 22%.

5.4 Offerta economica complessiva

Sommando le offerte di cui ai capitoli 5.2 e 5.3, nel complesso si propone un valore del contratto pari a euro 828.766 al quale aggiungere le spese generali e l'iva come da specchio seguente.

TOTALE giornate	828.766
spese generali 13%	107.740
TOTALE	936.506
IVA 22%	206.031
TOTALE COMPLESSIVO	1.142.537

5.5 Modalità di rendicontazione e di fatturazione

Euregio Plus SGR procederà a fatturazione dell'importo indicato in due tranches a valere sul 30/11/2020 e sul 31/12/2020; 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.

² 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%.

5.6 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 2200010003

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			
001	U14021.1715	140125	140125	EUREGIO PLUS SGR SPA							633.027,12
	34	2020	02223270212	02223270212	VIA DELLA MOSTRA 11/13 - BOLZANO			25.11.2020	31.12.2020		
	34.01/CONTRATTO DI SERVIZIO			34.01/DIENSTLEISTUNGSVERTRAG							
	P	Tipologia - Typologie		Tipo - Typ		Documento - Dokument	Dettaglio - Detail			Data - Datum	Importo - Betrag
002	U14032.0835	140125	140125	EUREGIO PLUS SGR SPA							509.509,63
	34	2020	02223270212	02223270212	VIA DELLA MOSTRA 11/13 - BOLZANO						
	34.01/CONTRATTO DI SERVIZIO			34.01/DIENSTLEISTUNGSVERTRAG							
	P	Tipologia - Typologie		Tipo - Typ		Documento - Dokument	Dettaglio - Detail			Data - Datum	Importo - Betrag
Totale attuale - Gesamtbetrag:								1.142.536,75			







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 19/11/2020 11:27:45 Il Direttore d'ufficio
SCHOEPF FRANZ

Der Abteilungsdirektor 19/11/2020 11:29:20 Il Direttore di ripartizione
ZINGERLE VITO

Laufendes Haushaltsjahr

Esercizio corrente

zweckgebunden € 633.027,12
€ 509.509,63 impegnato

als Einnahmen ermittelt accertato
in entrata

auf Kapitel U14021.1715-U0004354
U14032.0835-U0004755 sul capitolo

Vorgang 2200010003 operazione

Der Direktor des Amtes für Ausgaben 19/11/2020 11:58:45 Il direttore dell'Ufficio spese
NATALE STEFANO

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



Der Landeshauptmann
Il Presidente

KOMPATSCHER ARNO

24/11/2020

Der Generalsekretär
Il Segretario Generale

MAGNAGO EROS

24/11/2020

Es wird bestätigt, dass diese analoge Ausfertigung, bestehend - ohne diese Seite - aus 44 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: Arno Kompatscher

Si attesta che la presente copia analogica è conforme in tutte le sue parti al documento informatico originale da cui è tratta, costituito da 44 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

24/11/2020

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