

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

Nr. 1288
Sitzung vom 28/11/2017
Seduta del

ANWESEND SIND

Landeshauptmann
Landeshauptmannstellvertr.
Landeshauptmannstellvertr.
Landesräte

Generalsekretär

Arno Kompatscher
Christian Tommasini
Richard Theiner
Philipp Achammer
Waltraud Deeg
Florian Mussner
Arnold Schuler
Martha Stocker

Eros Magnago

SONO PRESENTI

Presidente
Vicepresidente
Vicepresidente
Assessori

Segretario Generale

Betreff:

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

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

Vorschlag vorbereitet von
Abteilung / Amt Nr.

5.5

Proposta elaborata dalla
Ripartizione / Ufficio n.

Die autonome Region Trentino-Südtirol, welche 99,28% am Gesellschaftskapital der Pensplan Centrum AG hält, hat mit eigenem Beschluss Nr. 135 vom 18. Juni 2014 die unentgeltliche Abtretung von 496.808 Aktien der genannten Gesellschaft an die Autonome Provinz Bozen, was 0,99% des Gesellschaftskapitals entspricht, und die gleichzeitige Abtretung einer gleichen Anzahl von Aktien an die autonome Provinz Trient verfügt.

Der eigene Beschluss Nr. 769 vom 1. Juli 2014 hat den obgenannten unentgeltlichen Erwerb mit einem Nennwert von 5,16 Euro pro Aktie und mit einem Gesamtwert von 2.563.529,28 Euro genehmigt.

Die Gesellschaft Pensplan Centrum AG hält eine Beteiligung von 1.232.500 Aktien gleich 64,44% am Gesellschaftskapital an der Sparverwaltungsgesellschaft Pensplan Invest SGR AG mit Sitz in Bozen.

Das Gesellschaftskapital der Pensplan Invest SGR AG setzt sich gegenwärtig wie folgt zusammen:

- Pensplan Centrum AG hält 1.232.500 Aktien gleich einem Nominalwert von 6.359.700,00 Euro und einer Quote von 64,44%
- Raiffeisen Landesbank Südtirol AG hält 255.000 Aktien gleich einem Nominalwert von 1.315.800,00 Euro und einer Quote von 13,33%
- Cassa Centrale Banca hält 85.000 Aktien gleich einem Nominalwert von 438.600,00 Euro und einer Quote von 4,44%
- Intesa Sanpaolo hält 85.000 Aktien gleich einem Nominalwert von 438.600,00 Euro und einer Quote von 4,44%
- Banca Sella AG hält 85.000 Aktien gleich einem Nominalwert von 438.600,00 Euro und einer Quote von 4,44%
- Itas Vita Spa hält 85.000 Aktien gleich einem Nominalwert von 438.600,00 Euro und einer Quote von 4,44%
- Hypo Tirol Bank AG hält 85.000 Aktien gleich einem Nominalwert von 438.600,00 Euro und einer Quote von 4,44%

La Regione autonoma Trentino Alto Adige, che deteneva il 99,28% del capitale sociale di Pensplan Centrum Spa, ha disposto con propria delibera n. 135 del 18 giugno 2014 la cessione a titolo gratuito alla Provincia autonoma di Bolzano di n. 496.808 azioni pari allo 0,99% del capitale sociale di detta società e la contestuale cessione di altrettante azioni alla Provincia autonoma di Trento.

La propria deliberazione n. 769 del 1° luglio 2014 ha autorizzato la suddetta acquisizione a titolo gratuito per un valore nominale pari ad euro 5,16 per azione ed un valore complessivo di 2.563.529,28 euro.

La società Pensplan Centrum Spa detiene una partecipazione di 1.232.500 azioni pari al 64,44% del capitale sociale nella società di gestione del risparmio Pensplan Invest SGR Spa con sede a Bolzano.

Il capitale sociale di Pensplan Invest SGR Spa risulta ad oggi costituito come segue:

- Pensplan Centrum Spa detiene 1.232.500 azioni pari ad un valore nominale di 6.359.700,00 euro ed una quota del 64,44%
- Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige Spa detiene 255.000 azioni pari ad un valore nominale di 1.315.800,00 euro ed una quota del 13,33%
- Cassa Centrale Banca detiene 85.000 azioni pari ad un valore nominale di 438.600,00 euro ed una quota del 4,44%
- Intesa Sanpaolo detiene 85.000 azioni pari ad un valore nominale di 438.600,00 euro ed una quota del 4,44%
- Banca Sella Spa detiene 85.000 azioni pari ad un valore nominale di 438.600,00 euro ed una quota del 4,44%
- Itas Vita Spa detiene 85.000 azioni pari ad un valore nominale di 438.600,00 euro ed una quota del 4,44%
- Hypo Tirol Bank AG detiene 85.000 azioni pari ad un valore nominale di 438.600,00 euro ed una quota del 4,44%

Der Artikel 22 des Landesgesetzes vom 2. August 2017, Nr. 9, ermächtigt die Landesregierung von Trient, Anteile am Gesellschaftskapital von Pensplan Invest SGR AG bis zu einem Höchstbetrag von 400.000,00 Euro zu erwerben. Nachfolgende Ankäufe von Aktien unterliegen nicht der gesetzlichen Ermächtigung, welche vom Artikel 33 Absatz 5 des entsprechenden Landesgesetzes vom 6. Juni 2006, Nr. 3, vorgesehen ist.

Der Artikel 5 des Landesgesetzes vom 16. Juni 2017, Nr. 7, ermächtigt die Landesregierung Anteile am Gesellschaftskapital von Sparverwaltungsgesellschaften, die von öffentlichem Kapital auf regionaler Ebene kontrolliert werden, durch eine Ausgabe im Höchstausmaß von 6.000.000,00 Euro, zu erwerben.

Der Artikel 15 des gesetzesvertretenden Dekrets vom 24. Februar 1998, Nr. 58, betreffend „Einheitstext der Bestimmungen im Bereich der finanziellen Vermittlungsleistungen im Sinne der Artikel 8 und 21 des Gesetzes vom 6. Februar 1996, Nr. 52“ sieht vor, dass jeder, der beabsichtigt, eine Beteiligung in einer Sparverwaltungsgesellschaft zu erwerben oder abzutreten, welche die Kontrolle mit sich bringt oder die Möglichkeit, einen erheblichen Einfluss über die Gesellschaft auszuüben oder eine Quote der Stimmrechte oder des Kapitals zumindest gleich 10% bedeutet, muss eine vorherige Mitteilung bei der Banca d'Italia einreichen.

Die autonome Provinz Bozen hat laut Niederschrift vom 12. Juni 2017 des Koordinierungsausschusses im Sinne der Nebenvereinbarung zwischen Gesellschaftern der Pensplan Centrum AG ihre Absicht geäußert, einen Anteil an der Sparverwaltungsgesellschaft direkt zu erwerben und infolge hat sich auch die autonome Provinz Trient anlässlich dieses Treffens entschlossen, ihrerseits am Vorhaben der Gründung einer In-House Sparverwaltungsgesellschaft als geeignetes Instrument zur Finanzgebarung teilzunehmen.

L'articolo 22 della legge provinciale del 2 agosto 2017, n. 9 autorizza la Giunta provinciale di Trento ad acquisire quote di partecipazione del capitale sociale di Pensplan Invest SGR s.p.a. fino alla concorrenza di 400.000,00 euro. Successivi acquisti di azioni non sono soggetti all'autorizzazione legislativa prevista dall'articolo 33, comma 5, della relativa legge provinciale 6 giugno 2006, n. 3.

L'articolo 5 della legge provinciale del 16 giugno 2017, n. 7 autorizza la Giunta provinciale ad acquisire quote di partecipazione del capitale sociale di società di gestione del risparmio, controllate da capitale pubblico a livello regionale, per una spesa nella misura massima di 6.000.000,00 di euro.

L'articolo 15 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi degli articoli 8 e 21 della legge 6 febbraio 1996, n. 52" prevede che chiunque intenda acquisire o cedere in una società di gestione del risparmio una partecipazione che comporta il controllo o la possibilità di esercitare un'influenza notevole sulla società o che attribuisce una quota dei diritti di voto o del capitale almeno pari al 10% deve darne preventiva comunicazione alla Banca d'Italia.

La Provincia autonoma di Bolzano ha espresso la sua intenzione, come si evince dal verbale del 12 giugno 2017 del Comitato di Coordinamento ai sensi del patto parasociale tra soci di Pensplan Centrum S.p.A., di acquisire direttamente delle quote della società di gestione del risparmio e, di conseguenza, anche la Provincia autonoma di Trento ha deciso, nell'ambito di quest'incontro, di aderire a sua volta al progetto di costituzione di una società di gestione del risparmio in house quale idoneo strumento di gestione finanziaria.

Die im Koordinierungsausschuss vertretenen Provinzen und Region haben daher vereinbart, die Beteiligungen an Pensplan Invest SGR AG neu festzulegen, indem die Beteiligung von Pensplan Centrum AG auf 10% vermindert wird und gleichzeitig vorgesehen wird, dass die zwei Autonomen Provinzen von Trient und Bozen je 45% des übrigen Aktienpakets erwerben werden.

Der Beschluss der Regionalregierung vom 15.11.2017, Nr. 275, verfügt die Abtretung des von Pensplan Centrum AG gehaltenen Kontrollaktienpakets der PensPlan Invest SGR AG an die Autonome Provinz Bozen und die Autonome Provinz Trient sowie ihre Umwandlung in eine In-House Gesellschaft.

Es daher ist notwendig, den Erwerb des von den privaten Kreditinstituten gehaltenen Aktienpakets in der Sparverwaltungsgesellschaft, das sich auf ungefähr 35,5% des Gesellschaftskapitals beläuft, vorzunehmen, damit die Gesellschafter zwei werden, wobei die Operationen betreffend die Ausübung des Vorkaufsrechts aufgrund des Grundsatzes des Artikels 7 der Satzung der obgenannten Gesellschaft vereinfacht werden.

Ferner ist es notwendig, einen Anteil der Aktien im Besitz von Pensplan Centrum AG zu erwerben, um den in den obgenannten Abkommen vorgesehenen Beteiligungsprozentsatz zu erreichen.

Das gesetzesvertretende Dekret vom 18.04.2016, Nr. 50 betreffend den "Vergabegesetzbuch" sieht in Artikel 192 „Besondere Regelung der In-House Vergaben“ vor, dass bei In-House-Vergaben eines Vertrages, der auf dem freien Markt verfügbare Dienstleistungen zum Inhalt hat, die Vergabestellen, vorab eine Bewertung über die wirtschaftliche Angemessenheit des Angebotes der In-House-Subjekte vornehmen müssen. Diesbezüglich muss Gegenstand und Wert der Leistung, sowie der Grund, weshalb man sich nicht an den freien Markt wendet, angeführt werden. Ebenfalls sind die Vorteile für die Gemeinschaft der gewählten Vergabeform anzuführen, auch unter Berücksichtigung der Ziele zur Gesamtheitlichkeit und Gemeinnützigkeit, Effizienz und Wirtschaftlichkeit und Qualität der Dienstleistung, sowie der optimale Einsatz der öffentlichen Ressourcen.

Le Province e la Regione rappresentate nel Comitato di coordinamento hanno quindi convenuto di rideterminare le partecipazioni della Pensplan Invest SGR SpA, riducendo la partecipazione di Pensplan Centrum S.P.A. al 10% e prevedendo contestualmente che le due Province Autonome di Trento e di Bolzano acquisiscano ciascuna il 45% del rimanente pacchetto azionario.

La deliberazione della Giunta regionale del 15.11.2017, n. 275 dispone la cessione del pacchetto azionario di controllo detenuto da Pensplan Centrum S.p.A. in PensPlan Invest SGR S.p.A. a favore della Provincia Autonoma di Bolzano e della Provincia Autonoma di Trento nonché trasformazione in società in house.

È quindi necessario procedere all'acquisizione del pacchetto azionario detenuto nella società di gestione del risparmio dagli istituti bancari privati corrispondente a circa il 35,5% del capitale sociale, riducendo il numero dei soci a due e rendendo, in tal modo, più agevole la gestione dell'esercizio dei diritti di prelazione in base al principio ai sensi dell'articolo 7 dello statuto della suddetta società.

È inoltre necessario nel seguito procedere all'acquisizione di una parte delle azioni in possesso di Pensplan Centrum Spa per raggiungere la percentuale di partecipazione prevista dai summenzionati accordi.

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 per la collettività della forma di gestione prescelta, anche con riferimento agli obiettivi di universalità e socialità, di efficienza, di economicità e di qualità del servizio, nonché di ottimale impiego delle risorse pubbliche.

Das beigelegte Dokument mit dem Titel "Erwerb der Beteiligung an PensPlan Invest Sgr von Seiten der autonomen Provinz Bozen" erläutert die Tätigkeiten, welche diese Gesellschaft in Zukunft durchführen könnte.

Die Verfügbarkeit der Gelder im Ausgabekapitel U01033.0000 des Verwaltungshaushaltes 2017 ist festgestellt.

Dies vorausgeschickt,

beschließt

DIE LANDESREGIERUNG

einstimmig in gesetzmäßiger Weise

1. nach dem Ablauf der Frist, innerhalb welcher die Banca d'Italia die mitgeteilten Operationen für den Erwerb verbieten kann, den Ankauf der Aktien, welche von den privaten Gesellschaftern in der Sparverwaltungsgesellschaft Pensplan Invest SGR AG mit Sitz in Bozen gehalten sind, zu ermächtigen;
2. den Erwerb von weiteren Aktien in der Gesellschaft Pensplan Invest SGR AG von der Gesellschaft Pensplan Centurm AG zu ermächtigen, bis die Quote von 45% des Kapitals erreicht wird;
3. auf Kapitel U01033.0000 den Gesamtbetrag von 4.400.825,00 Euro für den Ankauf von 45% zum Nennwert zweckzubinden;
4. aus den in den Prämissen genannten Gründen das beigelegte Dokument mit dem Titel "Erwerb der Beteiligung an PensPlan Invest Sgr AG von Seiten der autonomen Provinz Bozen", welches ein wesentlicher Bestandteil des gegenständlichen Beschlusses ist und welches die Tätigkeiten, die die genannte Gesellschaft in Zukunft durchführen könnte, erläutert, zu genehmigen. Diese Auflistung hat nur hinweisenden Charakter, da eine Bewertung, im Sinne des Vergabegesetzbuches, immer mit entsprechender Begründungspflicht der Vergabemaßnahme für jede einzelne In-House Vergabe vorgenommen werden muss;

Il documento allegato dal titolo "Acquisto della partecipazione in Pensplan Invest Sgr da parte della Provincia autonoma di Bolzano" illustra le attività che potrebbe svolgere in futuro detta società.

È accertata la disponibilità di fondi sul capitolo di spesa U01033.0000 del bilancio finanziario gestionale 2017.

Ciò premesso,

LA GIUNTA PROVINCIALE

delibera

a voti unanimi legalmente espressi

1. di autorizzare, decorso il termine entro il quale la Banca d'Italia può vietare le operazioni di acquisizione comunicate, l'acquisto delle azioni detenute dai soci privati nella società di gestione del risparmio Pensplan Invest SGR Spa con sede a Bolzano;
2. di autorizzare l'acquisizione di ulteriori azioni nella società Pensplan Invest SGR Spa dalla società Pensplan Centrum Spa fino al raggiungimento della quota del 45% del capitale;
3. di impegnare a carico del capitolo U01033.0000 l'importo complessivo di euro 4.400.825,00 per l'acquisizione del 45% a valore nominale;
4. di approvare, per i motivi esposti in premessa, il documento allegato dal titolo "Acquisto della partecipazione in Pensplan Invest Sgr SpA da parte della Provincia autonoma di Bolzano" che fa parte integrante della presente deliberazione e che illustra le attività che in futuro potrebbe svolgere detta società. Tale elenco è comunque da considerarsi solo indicativo dato che, comunque, ai fini di ogni singolo affidamento in house è da effettuarsi la valutazione ai sensi del Codice dei contratti pubblici con corrispondente obbligo di motivazione del provvedimento di affidamento;

5. den Direktor pro tempore der Abteilung Finanzen zu ermächtigen, alle diesbezüglich notwendigen Handlungen vorzunehmen, darunter auch die Aktienübertragung.

DER LANDESHAUPTMANN

DER GENERALSEKRETÄR DER L.R.

5. di autorizzare il direttore pro tempore della Ripartizione Finanze a compiere tutti gli atti a tal fine necessari, incluso anche il trasferimento dei titoli azionari.

IL PRESIDENTE DELLA PROVINCIA

IL SEGRETARIO GENERALE DELLA G.P.

Erwerb der Beteiligung an PensPlan Invest Sgr AG von Seiten der autonomen Provinz Bozen

1. Begründung des Erwerbs und die unterstützende Rolle der Gesellschaft PensPlan Invest Sgr AG zur Erreichung der institutionellen Ziele der autonomen Provinz Bozen

Der Vorschlag zum Erwerb vonseiten der Provinz Bozen einer erheblichen Beteiligung an der Gesellschaft PensPlan Invest Sgr AG (in der Folge PPI genannt) und die Absicht, die Gesellschaft in eine öffentlich kontrollierte Gesellschaft umzuwandeln, ist Teil eines umfassenderen Vorhabens, welches auf die wirtschaftliche Entwicklung von Südtirol abzielt. Dieses Vorhaben wird durch die strategische Neugestaltung und/oder ein neues Konzept von Maßnahmen mit einem sehr hohen Innovationscharakter im Rahmen der Effekten- und Immobilienfinanz umgesetzt, wobei nicht nur die finanziellen Gewinne sondern auch die sozialen Vorteile berücksichtigt werden.

Detaillierter können die Ziele betreffend den Erwerb der Beteiligung wie folgt zusammengefasst werden:

- 1) Neue Muster zur Erneuerung, zur Aufwertung und zur Rationalisierung des öffentlichen Immobilienvermögens sowie zur Realisierung von öffentlichen Bauten oder Bauten von öffentlicher Nutzung zu entwickeln;
- 2) Den Einsatz von Landesressourcen für Maßnahmen zur Wirtschaftsförderung, mit den daraus folgenden positiven Auswirkungen auf das BIP und die Beschäftigung, zu gewährleisten;
- 3) Die öffentlichen Finanzressourcen effizient zu verwalten, sodass finanzielle Gewinne erzeugt werden können, die im Interesse der Gemeinschaft genutzt 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 veranlassen kann. Es handelt sich daher um ein Handlungsmuster, welches die Sparverwaltungsgesellschaft in einer Doppelfunktion sieht: als Unterstützerin des strategischen Plans des Landes (anlässlich der Festsetzung der Ziele und der möglichen umsetzbaren Strategien) sowie als handelndes Organ in den operativen Phasen und in der Verwaltung. Diese Strategie gerade wegen der auch sozialen Wichtigkeit der zu erreichenden Ziele und der besonderen Eigenschaften der zu verwaltenden Produkte führt dazu, dass sich das Modell „öffentliches Eigentum und Kontrolle“ als die beste Wahl im Gegensatz zu den klassischen und rigideren Vertragsmodellen mit privaten Subjekten, welche durch Probleme betreffend asymmetrische Informationen geprägt sind und sich aufgrund rein finanzieller Logik und Ziele orientieren, herausstellt.

PPI, mit Bezug auf dieses Handlungsschema, weist wichtige Kompetenzen im Rahmen der Effekten- und Immobilienfinanz sowie der private debts auf und ist mit den betreffenden Ermächtigungen ausgestattet. Diese Eigenschaften lassen sie zum Bezugspunkt für die Entwicklung neuer Vorhaben und für die Ermittlung von Lösungen, die auf die Bedürfnisse des Gebiets ausgerichtet sind, werden. Ferner, verwaltet PPI eine Reihe von Dienstleistungen und Tätigkeiten hauptsächlich für institutionelle, vorwiegend öffentliche Kunden und bereitet derzeit neue Vorhaben vor, welche mit den strategischen Zielen der Autonomen Provinz Bozen in Einklang stehen.

2. Einzelheiten betreffend die Zielsetzungen und die zu unterbreitenden Maßnahmen

Mit Bezug auf jedes der drei oben ermittelten strategischen Ziele, wird die angeforderte Arbeitsweise der PPI und die gegenwärtig festgelegten Vorhaben, welche im Sinne des Artikels 192 des

gesetzesvertretenden Dekrets vom 18. April 2016, Nr. 50 (Vertragsgesetzbuch) auf jeden Fall einer im Voraus vorgenommenen Bewertung unterliegen, detaillierter beschrieben.

Die öffentliche Immobilienaufwertung

PPI wird neue Muster zur Erneuerung, zur Aufwertung und zur Rationalisierung des öffentlichen Immobilienvermögens sowie zur Realisierung von öffentlichen Bauten und/oder Bauten von öffentlichem Nutzen (Ämter, Schulen, Forschungsinstitute, Sportanlagen, usw.) entwickeln müssen, wobei die Immobilien, die sich als nicht mehr strategisch erweisen, gleichzeitig veräußert bzw. stillgelegt werden. Die neue Arbeitsweise muss der öffentlichen Körperschaft die dauerhafte Kontrolle über die Vorhaben gewährleisten, um die größten Vorteile für die Gemeinschaft zu erzielen und eventuelle korrigierende Maßnahmen vorzubereiten. Ferner, muss die Teilnahme von externen Anlegern, die in der Lage sind, günstige Geldeinlagen zu erbringen und den größten Teil der Risiken des Vorhabens in Einklang mit den Hinweisen des Eurostats zu übernehmen, vorgesehen werden. PPI wird ferner aufgefordert, die Möglichkeit zu untersuchen, andere Anleger, darunter auch Berufsinvestoren wie CDP und Invimit, miteinzubeziehen, sowie die Fonds für die Zusatzrente, welche in der Region Trentino-Südtirol vorhanden sind und welche bis zu 20% des Vermögens in Vorhaben für die Gebietsentwicklung anlegen dürfen.

Die bis heute festgelegten Vorhaben in diesem Bereich sind:

- a) Die Vorhaben für eine qualitative Aufwertung von stillgelegten Gebieten und Immobilien, wie zum Beispiel ehemalige Kasernen und öffentliche nicht länger instrumentelle Immobilien. Die Wiederherstellung von großen öffentlichen stillgelegten Gebieten ist ein Problem, das nicht länger verschoben werden kann, und in diesem Bereich ist eine Bestandsaufnahme der vorhandenen Gebiete und Immobilien notwendig, sowie die Festlegung einer einheitlichen Strategie im Rahmen derer finanzielle Quellen, Gebarungsweisen und Funktionen aufgrund der Bedürfnisse der Gemeinschaft zu realisieren sind.
- b) Vorhaben für eine qualitative Aufwertung von ehemaligen Gewerbebezonen. Im Besonderen wird auf die Erweiterung und die Fertigstellung des 'NOI Techparks' in Bozen hingewiesen. PensPlan wird zusätzliche Finanzierungsquelle ermitteln müssen, die die vorhandenen strategischen Verbindungen zwischen dem Land und den zurzeit involvierten öffentlichen Gesellschaften aufwerten und fachspezifischen Know-how bringen.
- c) Strukturierung von neuen Modellen zur Entwicklung, zur Rationalisierung und zur Aufwertung des öffentlichen Immobilienvermögens auch mittels Maßnahmen zur energetischer Effizienz, welche mit Bezug auf das gegenwärtige Angebot auf dem Markt die Reduzierung sowohl der Kosten als auch des Energiebedarfs ermöglichen, indem auch die Schadstoffemissionen vermindert werden. Anhand von spezifischen Programmabkommen/Vereinbarungen, kann das Modell auch für Gemeinden und andere auf dem Territorium bestehende öffentliche Körperschaften angepasst werden, um somit bestmöglich Skaleneffekte und spezialisierte Produktpaletten zu nutzen.

Der Einsatz von Landesressourcen für Maßnahmen, die die wirtschaftliche Entwicklung fördern

PPI wird aufgefordert, beizutragen, den Einsatz von Landesressourcen für Maßnahmen, welche die wirtschaftliche Entwicklung mit positiven Auswirkungen auf das BIP und die Beschäftigung fördern, noch effizienter und wirksamer zu gestalten. Dazu gehören folgende Maßnahmen:

- a) Die Strukturierung und Gebarung eines Fonds für start-up-Unternehmen und/oder die Beteiligung am Kapital von Unternehmen zwecks des optimalen Einsatzes der öffentlichen Ressourcen in der Entwicklung von neuen Unternehmerinitiativen;

- b) Die Rationalisierung und die Koordinierung von ähnlichen auf dem Markt vorhandenen Maßnahmen zur Unterstützung der Betriebe (wie, zum Beispiel, dem in der Region von PensPlan geförderten Euregio Minibond Fonds und dem strategischen Fonds - Fondo Strategico). Die zentralisierte Gebarung vonseiten eines einzigen Subjekts ermöglicht die Erreichung von Skaleneffekten, eine einfachere und unmittelbare Modalität für die Kontrolle der Endbegünstigten und die Möglichkeit rasche Änderungen der Strategien vorzunehmen und schnelle korrigierende Maßnahmen aufgrund der jeweils erreichten oder zu erreichenden Ergebnisse und der jeweiligen makroökonomischen Bedingungen umzusetzen.

Die Gebarung der öffentlichen finanziellen Ressourcen, um wirtschaftliche Gewinne zu generieren, welche im Interesse der Gemeinschaft zu nutzen sind

Die zu erwerbende Gesellschaft wird aufgefordert, einen Plan für eine effiziente Gebarung der öffentlichen finanziellen Ressourcen zu entwickeln, um durch angemessene Risiko- und Renditeprofile wirtschaftliche Gewinne, die im Interesse der Gemeinschaft zu nutzen sind, zu generieren. In diesem Zusammenhang, unter Berücksichtigung der von PPI in diesem Sektor bereits angereichten Erfahrungen und Kompetenzen, sind folgende Maßnahmen ermittelt worden:

- a) einen Vorschlag zum Fonds für die regionale Altersrente der Provinz Bozen zu entwickeln, um Skalen- und Verbundeffekte zu ermöglichen sowie rasche korrigierende Maßnahmen im Fall von Änderungen der Bedingungen vorzubereiten;
- b) einen Vorschlag für den Rotationsfonds für die Wirtschaft vorzulegen, mit dem Ziel, dem Land das Ermittlungsverfahren und die Bewertung der Finanzierung zu überlassen, jedoch die zur Verfügung gestellten finanziellen Ressourcen sowie die Einnahme- und Ausgabebewegungen in enger Zusammenarbeit mit den Kreditinstituten, welche die Finanzierungen auszahlen, ständig und auf spezifischer Angabe des Landes zu verwalten;
- c) aufgrund der besten internationalen Erfahrungen einen Weg zur Einrichtung und zur Gebarung eines lokalen souveränen Fonds oder eines Fonds zur Stabilisierung zu ermitteln, in welchem finanzielle Ressourcen für Krisenzeiten zu Gunsten der Gemeinschaft über die Jahre gesammelt werden.

Acquisto della partecipazione in PensPlan Invest Sgr SpA da parte della Provincia autonoma di Bolzano

1. Motivazioni dell'acquisto e ruolo della società PensPlan Invest Sgr S.p.A. a supporto dei fini istituzionali della Provincia di Bolzano

La proposta di acquisizione da parte della Provincia di Bolzano di una partecipazione rilevante nella società PensPlan Invest Sgr SpA (d'ora in poi anche PPI) e la volontà di trasformare la società in "società a controllo pubblico", si innesta in un disegno più ampio finalizzato allo sviluppo economico dell'Alto Adige. Disegno che si concretizza attraverso la ristrutturazione strategica e/o la nuova concezione, nel settore della finanza mobiliare e immobiliare, di iniziative a carattere altamente innovativo avendo come obiettivo non solo i ritorni finanziari ma anche i benefici sociali.

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.

PPI, rispetto a questo schema d'azione, risulta già oggi dotata sia di rilevanti competenze nel segmento della finanza mobiliare, di quella immobiliare e del private debts, che delle relative autorizzazioni; tali aspetti la rendono un punto di riferimento per lo sviluppo di nuove iniziative e per la ricerca di soluzioni in grado di dare risposte funzionali alle esigenze del territorio. PPI, inoltre, gestisce una serie di servizi e di attività principalmente per clientela istituzionale, prevalentemente pubblica, e sta strutturando iniziative che risultano in linea con gli obiettivi strategici della Provincia di Bolzano.

2. Il dettaglio sugli obiettivi e le iniziative da sottoporre

Per ciascuno dei tre obiettivi strategici prima individuati, si descrive più nel dettaglio l'approccio richiesto alla società PPI e le iniziative ad oggi identificate che, come previsto dall'art.192 del decreto legislativo 18 aprile 2016 n.50 (Codice Contratti) saranno comunque oggetto di preventiva valutazione in sede di affidamento.

La valorizzazione immobiliare pubblica

PPI dovrà sviluppare nuovi paradigmi per la rigenerazione, valorizzazione e razionalizzazione del patrimonio immobiliare pubblico nonché per la realizzazione e gestione di opere pubbliche e/o di pubblica utilità (uffici, scuole, istituti di ricerca, centri sportivi, ecc) con la contestuale dismissione di immobili non più

strategici. Il nuovo approccio deve assicurare all'ente pubblico il presidio nel tempo sulle iniziative al fine di massimizzare i benefici per la collettività e di strutturare eventuali azioni correttive; inoltre si dovrà prevedere la partecipazione di investitori terzi in grado sia di apportare capitale a basso costo, che di assumersi la maggior parte dei rischi dell'iniziativa in linea con le indicazioni Eurostat. A PPI si chiederà anche di verificare la possibilità di coinvolgere, tra gli altri, investitori professionali quali CDP e Invimit e altresì i fondi di pensione complementare operanti nella Regione Trentino Alto Adige che potranno investire fino al 20% del patrimonio in iniziative di sviluppo del territorio.

Le iniziative ad oggi individuate in tale ambito sono:

- a) i progetti di riqualificazione di aree e immobili dismessi quali ex caserme e immobili pubblici non più strumentali. Il recupero di ingenti aree pubbliche dismesse è un problema non più procrastinabile e, in questo ambito, è necessaria una ricognizione delle aree e degli immobili esistenti e una definizione di una strategia unitaria all'interno della quale individuare fonti finanziarie, modalità di gestione e funzioni da insediare sulla base delle esigenze della collettività.
- b) Iniziative per la riqualificazione di aree ex industriali. Si segnala in particolare l'ampliamento e il completamento del 'NOI Techpark' a Bolzano. In particolare PensPlan dovrà individuare fonti finanziarie aggiuntive, valorizzare le connessioni strategiche esistenti tra Provincia e società pubbliche oggi coinvolte e apportare know-how specialistico.
- c) Strutturazione di nuovi modelli di sviluppo, razionalizzazione e valorizzazione del patrimonio immobiliare pubblico anche attraverso interventi di efficienza energetica che, rispetto all'offerta oggi presente sul mercato, consentano di ridurre sia i costi che il fabbisogno energetico diminuendo le emissioni nocive. Tramite specifici accordi di programma/intese, il modello può essere adottato anche dai Comuni e dagli enti pubblici presenti sul territorio, in modo tale da sfruttare al meglio economia di scala e filiere produttive specializzate.

L'impiego di risorse provinciali per interventi che promuovano lo sviluppo economico

A PPI si chiede di contribuire a rendere ancora più efficiente ed efficace l'impiego di risorse provinciali per interventi che promuovano lo sviluppo economico con effetti positivi in termini di PIL e occupazione. In tale contesto rientrano le seguenti iniziative:

- a) la strutturazione e gestione di un fondo per start-up e/o di partecipazione al capitale di imprese al fine dell'impiego ottimale delle risorse pubbliche nello sviluppo di nuove iniziative imprenditoriali ;
- b) la razionalizzazione e coordinamento di iniziative similari presenti sul mercato a sostegno delle aziende (quali fondo Euregio Minibond promosso in Regione da PensPlan e Fondo Strategico). La gestione accentrata in capo ad un unico soggetto consente il raggiungimento di economie di scala, una più semplice e immediata modalità di controllo dei beneficiari finali e la possibilità di effettuare rapide modifiche alla strategie e di porre in essere veloci azioni correttive in funzione dei risultati di volta in volta raggiunti o da raggiungere e delle condizioni macroeconomiche del contesto di azione.

La gestione delle risorse finanziarie pubbliche al fine di generare ritorni economici da utilizzare nell'interesse della collettività

Alla società in via di acquisizione si chiede di sviluppare un piano per la gestione in modo efficiente delle risorse finanziarie pubbliche al fine di generare, tramite adeguati profili di rischio/rendimento, ritorni economici da utilizzare nell'interesse della collettività. In tale ambito, considerando le specifiche competenze maturate da PPI nel settore, si individuano le seguenti iniziative:

- a) sviluppare una proposta sul Fondo per la pensione regionale di vecchiaia della Provincia di Bolzano, al fine sia di conseguire economie di scala e di scopo che di strutturare rapide azioni correttive in presenza di modifiche di scenario;
- b) presentare una proposta per il “fondo di rotazione per l'economia” con la finalità di lasciare alla Provincia la fase di istruttoria e valutazione del finanziamento ma gestendo, nel continuo e su indicazione specifica della stessa, le risorse finanziarie stanziare nonché i flussi di entrate e di uscita in stretta relazioni con gli istituti di credito che erogano i finanziamenti;
- c) individuare un percorso, sulla scia delle migliori esperienze internazionali, per l'istituzione e gestione di un fondo sovrano locale o fondo di stabilizzazione, fondo in cui accumulare negli anni risorse finanziarie da utilizzare nei momenti di crisi a favore della collettività.

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 23/11/2017 15:11:16 Il Direttore d'ufficio
PIXNER EVA CAECILIA

Der Abteilungsdirektor 23/11/2017 15:55:39 Il Direttore di ripartizione
LAZZARA GIULIO

Laufendes Haushaltsjahr

Esercizio corrente

zweckgebunden € 4.400.825,00 impegato

als Einnahmen ermittelt accertato in entrata

auf Kapitel U01033.0000-U0002429 sul capitolo

Vorgang 2170001867 operazione

Der Direktor des Amtes für Ausgaben 23/11/2017 16:42:38 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

28/11/2017

Der Generalsekretär
Il Segretario Generale

MAGNAGO EROS

28/11/2017

Es wird bestätigt, dass diese analoge Ausfertigung, bestehend - ohne diese Seite - aus 16 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 16 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

28/11/2017

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