



STIFTUNG SÜDTIROLER SPARKASSE



BILANZ ZUM 31.12.2007

• <i>Editorial</i>	<i>Seite</i>	<i>2</i>
• <i>Die Mitglieder der Stiftungsorgane</i>	<i>Seite</i>	<i>3 - 6</i>
• <i>Bericht des Verwaltungsrates</i> <i>(einschließlich der Auftragsbilanz samt Almanach 2007)</i>	<i>Seite</i>	<i>7 - 50</i>
• <i>Vermögenssituation</i>	<i>Seite</i>	<i>51 - 53</i>
• <i>Gewinn- und Verlustrechnung</i>	<i>Seite</i>	<i>54 - 55</i>
• <i>Bilanzanhang</i>	<i>Seite</i>	<i>56 - 83</i>
• <i>Bericht des Aufsichtsrates</i>	<i>Seite</i>	<i>84 - 87</i>

vom Stiftungsrat anlässlich der Ratssitzung vom 22.04.2008 genehmigt





Die Mitglieder der Stiftung Südtiroler Sparkasse (*)

Zeno Abram, Bozen - Bolzano
Franz Anton Alber, Meran – Merano (*)
Martha Ambach, Kaltern – Caldaro (*)
Ander Amonn, Bozen - Bolzano
Helmuth Amor, Bozen - Bolzano
Heinrich Amort, Meran - Merano
Sandro Angelucci, Bozen – Bolzano
Giancarlo Ansaloni, Bozen – Bolzano
Paul Atzwanger, Bozen – Bolzano
Peter von Aufschnaiter, Bozen - Bolzano
Walter Ausserhofer, Sand in Taufers - Campo Tures
Silvano Bassetti, Bozen - Bolzano
Alfred Baumgartner, Bruneck – Brunico (*)
Guido Bocher, Toblach - Dobbiaco
Gerhard Brandstätter, Bozen – Bolzano (*)
Alessandra Burei, Bozen – Bolzano (*)
Renzo Caramaschi, Bozen - Bolzano
Claudio Caser, Meran – Merano
Marjan Cescutti, Bozen – Bolzano (*)
Cesare Colleoni, Bruneck – Brunico
Anna Consalvo, Meran – Merano
Antonio Dalle Nogare, Bozen - Bolzano
Franz Alois Demetz, St. Christina - S. Cristina (*)
Manfred Ebner, Meran – Merano
Michl Ebner, Bozen - Bolzano
Gunther Erhart, Meran – Merano (*)
Josef Hermann Erlacher, Welsberg -Monguelfo
Nicola Fava, Neumarkt - Egna
Karl Ferrari, Bozen - Bolzano
Albert Flora, Mals -Malles

Herbert Fritz, Schlanders -Silandro
Sepp Harald Fuchs, Meran - Merano
Ruggero Galler, Leifers -Laives
Karl Gartner, Schlanders –Silandro
Thomas Gatterer, Bruneck - Brunico
Alberto Giulini, Bozen – Bolzano
Steno Giulini, Bozen - Bolzano
Peter Gliera, Bozen - Bolzano
Haymo von Grebmer, Bruneck - Brunico
Norbert Gruber, Bozen - Bolzano
Alfred Guarriello, Bruneck – Brunico (*)
Ingrid Hofer, Meran - Merano
Heinrich Huber, Enneberg Welsch. - Marebbe (*)
Johann Inderst, Meran - Merano
Anton Innerhofer, Sand in Taufers -Campo Tures
Bernhard Johannes, Meran – Merano
Simona Kettmeir Altichieri, Bozen – Bolzano
Dieter Knoll, Bozen – Bolzano
Manfred König, Meran - Merano
Alois Lageder, Bozen - Bolzano
Arthur Lesina-Debiasi, Naturns - Naturno
Franz Lintner, St. Michael Eppan -S. Michele/Appiano
Arnaldo Loner, Bozen - Bolzano
Romano Longobardi, Lana
Volker Lutz, Brixen - Bressanone
Giorgio Marchiodi, Bozen – Bolzano
Reinhold Marsoner, Bozen – Bolzano
Igor Marzola, Wolkenstein – Selva Gardena

Helmut Maurer, Bozen – Bolzano
Walter Meister, Bozen – Bolzano
Hermann Mitterhofer, Meran - Merano
Heinrich Nagele, Auer - Ora
Maria Niederstätter, Ritten - Renon
Claudio Nolet, Bozen - Bolzano
Christof Oberrauch, Bozen – Bolzano (*)
Hans Oberrauch, Ritten - Renon
Martin Elmar Oberrauch, Meran - Merano
Gaetano Palazzi, Bozen - Bolzano
Sandro Palvarini, Bozen - Bolzano
Vittorio Pasqualini, Bozen - Bolzano
Renzo Pedevilla, Meran – Merano(*)
Mauro Pellegrini, Bozen - Bolzano
Udo Perkmann, Lana (*)
Franz Pichler, Brixen - Bressanone
Josef Pichler, Deutschnofen - Nova Ponente
Karl Franz Pichler, Algund - Lagundo (*)
Luis Plunger, Brixen - Bressanone
Martin von Pretz, Bozen - Bolzano
Walter Reichegger, Sand in Taufers - Campo Tures (*)
Aurelio Repetto, Bozen – Bolzano (*)
Vittorio Repetto, Bozen - Bolzano
Ernst Riffeser, Wolkenstein - Selva Gardena
Giuliano Righi, Bozen – Bolzano
Guido Rispoli, Bozen - Bolzano
Roland Riz, Bozen - Bolzano
Helmut Rizzolli, Bozen - Bolzano
Gernot Rössler, Bozen – Bolzano (*)

Hans Rubner, Aufhofen/Bruneck - Villa S.
Caterina/Brunico
Stephan Rubner, Kiens - Chienes
Gian Luigi Salaris, Meran – Merano
Sanoner Andreas Josef Johann, St. Ulrich – Ortisei
Carla Scheidle, Bozen - Bolzano
Werner Schönhuber, Bruneck - Brunico
Hermann Schöpf, Schlanders – Silandro
Dieter Schramm, Bruneck – Brunico
Norbert Schweitzer, Naturns - Naturno
Franz Senfter, Innichen -San Candido
Franz Spögler, Meran - Merano
Kurt Springer, Bozen - Bolzano
Helmut Stampfer, Völs am Schlern -Fiè allo Sciliar (*)
Franz Staffler, Bozen - Bolzano
Rudolf Stocker, Auer – Ora (*)
Jakob Tappeiner, Meran - Merano
Mario Todesca, Aldein – Aldino
Pietro Tosolini, Bozen - Bolzano
Siegfried Unterberger, Meran - Merano
Rudolf von Unterrichter, Brixen - Bressanone
Andrea Varallo, Stern – La Villa
Hugo Waibl, Bruneck - Brunico
Anton Walter, Bruneck – Brunico
Franz von Walther, Bozen – Bolzano
Herbert Weis, Bozen - Bolzano
Thomas Widmann, Bozen - Bolzano
Ferdinand Willeit, Bozen – Bolzano (*)
Zangerle Manfred, Schlanders - Silandro
Oswald Zelger, Meran - Merano
Hubert Zwick, Mals – Malles (*)

(*) von der Mitgliederversammlung im Sinne des Art. 17 des Statutes ausgesetzt, da die Betroffenen andere Ämter in den Organen der Stiftung bekleiden



Die Mitglieder des Stiftungsrates ⁽¹⁾

Franz ALBER, Meran – Merano

Martha AMBACH, Kaltern - Caldaro

Walter AMORT, Brixen – Bressanone

Ingeborg BAUER-POLO, Bozen - Bolzano

Silvia BOLZONI, Bozen - Bolzano

Marjan CESCUTTI, Bozen - Bolzano

Gunther ERHART, Meran - Merano

Giuliano GOBBETTI, Bozen - Bolzano

Benedikt GRAMM, Bozen - Bolzano

Eva GRATL, Bozen - Bolzano

Heinrich HUBER, Enneberg Welschellen – S.Vigilio di Marebbe

Ugo MARRA, Meran – Merano

Igor MARZOLA, Wolkenstein - Selva Val Gardena

Renzo PEDEVILLA, Meran – Merano

Marco PELLIZZARI, Brunico - Bruneck

Udo PERKMANN, Lana - Lana

Josef PRAMSTALLER, Latsch – Laces

Walter REICHEGGER, Bruneck - Brunico

Aurelio REPETTO, Bozen - Bolzano

Gernot RÖSSLER, Bozen – Bolzano

Johanna SCARTEZZINI PLASINGER, Bozen - Bolzano

Dieter SCHRAMM, Bruneck - Brunico

Helmut STAMPFER, Völs am Schlern - Fiè allo Sciliar

Walter STIFTER, Bozen - Bolzano

Hansjörg VIERTLER, Toblach - Dobbiaco

Ferdinand WILLEIT, Bozen - Bolzano

Hubert ZWICK, Meran - Merano



Der Verwaltungsrat (1)

Präsident/Presidente Gerhard BRANDSTÄTTER, Bozen- Bolzano

Vizepräsident/Vicepresidente Andrea ZEPPA, Meran – Merano

Franz Alois DEMETZ, St. Christina – S.Cristina

Alfred GUARRIELLO, Bruneck – Brunico

Christof OBERRAUCH, Bozen – Bolzano

Karl Franz PICHLER, Algund – Lagundo

Johann KRAPF, Klausen – Chiusa

Marialetizia RAGAGLIA, Bozen - Bolzano

Der Aufsichtsrat (1)

Präsident/Presidente Rudolf STOCKER, Auer – Ora

Alfred BAUMGARTNER, Bruneck – Brunico

Alessandro PODINI, Bozen – Bolzano

Ersatzaufsichtsräte:

Georg Prast, Bozen - Bolzano

Orfanelli Aurelio, Meran - Merano



Im Bezugszeitraum sind verschieden ⁽¹⁾

Paul Knoll, Bozen – Bolzano

Saverio Massari, Bozen – Bolzano

Anton Steinkeller, Bozen – Bolzano

Silvano Bassetti, Bozen - Bolzano

*Wir gedenken der Hingeschiedenen in aufrichtiger Trauer
und werden ihr Andenken stets würdevoll in Ehren halten.*

(1) ajourierte Daten zum 28. April 2008



B E R I C H T Z U M B I L A N Z J A H R

EINLEITUNG

Das gegenständliche Geschäftsjahr betrifft den Zeitraum vom 01.01.2007 bis zum 31.12.2007 und ist die zweite Bilanz die in inhaltlicher Hinsicht von dem im Monat April 2006 eingesetzten Stiftungsrat gestaltet und in Folge genehmigt wird. Es sei daran erinnert, dass die Abschlussbilanz des Geschäftsjahres 2005 zwar vom vorgenannten Stiftungsrat genehmigt, aber einen Zeitraum betraf der noch vom scheidenden Gremium verwaltet wurde. Die vorliegende Bilanz orientiert sich an dem im Monat Oktober 2006 seitens des Stiftungsrates verabschiedeten Tätigkeitsprogrammes (Budget) für das Jahr 2007. Vereinzelt wird hierauf im Verlauf dieses Berichtes darauf Bezug genommen werden. Über die Fördertätigkeit wird – wie auch in den Vorjahren – im jährlichen Tätigkeitsbericht Almanach, der integrierender Bestandteil der Bilanz ist, ausführliche Bericht erstattet werden.

Noch bevor die Bilanzdaten im einzelnen einer eingehenden Wertung unterzogen werden sei eingangs dieses Berichtes auf einige Höhepunkte des Geschäftsjahres hingewiesen, die hauptsächlich in vermögentechnischer Hinsicht in den Bilanzzahlen ihren Niederschlag finden. So wurde kurz vor Jahresende mit der Bankengruppe Banco Popolare, welche ihrerseits die ehemalige Volksbank von Lodi (Banca Popolare di Lodi) übernommen hat ein Kaufvertrag unterfertigt, welcher den Ankauf von weiteren 9,99% des Gesellschaftskapitals der Südtiroler Sparkasse AG betraf. Es sei in Erinnerung gerufen, dass die Banca Popolare Italiana im Jahr 2003 eine 20%igen Beteiligung am Gesellschaftskapital der Südtiroler Sparkasse AG erworben hatte. Bereits im Dezember 2006 wurde seitens der Stiftung die Hälfte dieses Aktienpaketes (10%) rückerworben.. Gleichzeitig wurde seinerzeit mittels einer Grundsatzvereinbarung mit der Südtiroler Sparkasse AG vereinbart die Hälfte des erworbenen Bestandes (5% des Gesellschaftskapitals) an diese zu Veräußern. So besaß die Stiftung zum Stichtag 31.12.2006 eine Beteiligung am Bankhaus in Höhe von 63,82% aus. Mit dem im Dezember 2007 erfolgten Erwerb von 9,99% an der Südtiroler Sparkasse AG stockte die Stiftung ihre Beteiligung auf 73,82% auf. Somit und nachdem die ehemalige Volksbank aus Lodi keine Beteiligung an der Südtiroler Sparkasse AG hält, kann die Eigentumsituation an der Bank AG zum 31.12.2007 wie folgt dargestellt werden: a) die Stiftung hält 73,82%, b) die Bank AG 5% und das Streuaktionariat ist im Besitz der restlichen 21,18%. Es sei hier festgehalten, dass sowohl die Stiftung als auch die Bank schon jeweils beim Ankauf der Aktien darauf hingewiesen hat, Teile davon wieder an Kleinaktionäre veräußern zu wollen.



Dies vorweggenommen und nachstehend weiter unten bilanzmäßig nochmals erörtert, müssen wir zum besseren Verständnis der vorliegenden Bilanz einige buchhalterischen Grundsätze, also jene Regeln, die von der Aufsichtsbehörde in Rom (Ministerium für Wirtschaft und Finanzen), zur Erstellung der vorliegenden Abschlussbilanz bindend vorgegeben wurden, kurz erörtern.

Mit Verfügung des Schatz-, Bilanz- und Wirtschaftsplanungsministers vom 5. August 1999, und zwar mit dem sogenannten allgemeinen Richtlinienenerlass in Bezug auf die Angleichung der Satzungen der Stiftungen an die Bestimmungen des Gesetzes Nr. 461 vom 23. Dezember 1998 und mit gesetzesvertr. Verordnung Nr. 153 vom 17. Mai 1999 hat der Gesetzgeber bestimmt, dass das Ministerium eine Regelung für die Erstellung der zukünftigen Bilanzen der Bankenstiftungen erlassen solle.

Mittlerweile sind mehr als acht Jahre vergangen und leider wurde bis heute eine solche Regelung noch nicht definitiv abgefasst.

In diesem Zusammenhang wird daran erinnert, dass der Bilanzabschluss zum 31.12.2001 auf Grund eines „Ad hoc“-Richtlinienerlasses erstellt wurde, der vom Schatzminister am 19. April 2001 erlassen und in der Folge im Gesetzesblatt der Republik veröffentlicht wurde. Diese Übergangsregelung wurde ursprünglich ausschließlich zur Erstellung der Bilanz zum Geschäftsjahr 2000 erlassen, wird jedoch aber, nun schon zum achten mal über ein einfaches Ministerialdekret wiederbestätigt. In Zusammenhang mit der im vorgenannten Richtlinienenerlass festgesetzten Beitragshöhe für die Sonderfonds der Volontariatsorganisationen sei nochmals daran erinnert, dass nach Abschluss eines Rahmenabkommens ⁽²⁾ der seit Jahren behängende Rechtsstreit (Volontariatsorganisationen versus Wirtschaftsministerium) einvernehmlich beigelegt wurde, wobei man sich darauf verständigte die vor 1999 definierte Beitragshöhe (ein Fünfzehntel des Überschusses des Geschäftsjahres nach Abzug der Rückstellung für die Pflichtreserve), zu bestätigen und 40% davon für Maßnahmen des „Projektes für den Süden“ zu veranschlagen. Positiver Nebeneffekt dieser von den Bankenstiftungen mitgetragenen Abkommens für das Einzugsgebiet der Stiftung Südtiroler Sparkasse ist der Umstand, dass der örtliche Sonderfonds für das Volontariatswesen in Hinkunft eine gegenüber den Vorjahren um 20% höhere Beitragszuweisung erhalten wird.

Dies vorausgeschickt wird festgehalten, dass die buchhalterischen Kriterien, die zur Erstellung der vorliegenden Bilanz herangezogen wurden, auf dem Ministerialdekret vom 20.03.2008 beruhen. Im vorgenannten Ministerialdekret, veröffentlicht im Amtsblatt der Republik, verfügt der Generaldirektor des Schatzamtes, angesiedelt beim Wirtschafts- und Finanzministerium, dass der Überschuss des



Geschäftsjahres des Bilanzjahres 2007, mittels der Vorgaben des Richtlinienerlasses des Schatzministers vom 19. April 2001 zu ermitteln sei.

Hinsichtlich der Parameter, die zur Festsetzung des Ausmaßes der Rückstellungen auf die Pflichtrücklage und auf die Rücklage zur Sicherung der Vermögenswerte herangezogen wurden, hat der Generaldirektor des Staatsschatzamtes mit vorgenannter Verordnung verfügt, dass:

- 1) die Rückstellung auf die Pflichtrücklage gemäß Artikel 8, Absatz 1, Buchst. c) der gesetzesvertr. Verordnung Nr. 153 vom 17. Mai 1999, für das Geschäftsjahr 1. Januar – 31. Dezember 2007 mit 20% des Überschusses des Geschäftsjahres festgesetzt wird;
- 2) zum ausschließlichen Zweck der Erhaltung der Vermögenswerte die Bankenstiftungen für das Geschäftsjahr 1. Januar – 31. Dezember 2007 eine Rückstellung auf die Rücklage zur Sicherung der Vermögenswerte in Höhe von höchstens 15 Prozent des Überschusses des Geschäftsjahres vornehmen können ⁽²⁾.

Hierzu wird abschließend in Erinnerung gerufen, dass die vorliegende Bilanz, in Bezug auf die Fördertätigkeit, auch die Vorgaben aus dem Tätigkeitsprogramm (Budget 2007) berücksichtigt, welches vom Stiftungsrat in der Sitzung vom 18.10.2007 genehmigt wurde.

⁽²⁾ “ Aderiscono e partecipano all'accordo: CONSULTA NAZIONALE PERMANENTE DEL VOLONTARIATO PRESSO IL FORUM PERMANENTE DEL TERZO SETTORE CONVOL – CONFERENZA PERMANENTE PRESIDENTI ASSOCIAZIONI E FEDERAZIONI NAZIONALI DI VOLONTARIATO CSV.NET CONSULTA NAZIONALE CO.GE. 1. Scopi e obiettivi dell'accordo

I soggetti delle fondazioni di origine bancaria e del mondo del volontariato, promotori del presente accordo, ritengono opportuno rafforzare e valorizzare il proprio contributo nella costruzione delle comunità locali in termini di solidarietà e sussidiarietà. Questo obiettivo richiede l'attuazione di forme di collaborazione e sinergia tra queste diverse espressioni di sussidiarietà, di responsabilità sociale e di contributo alla comunità locale tendenti a mettere a disposizione risorse umane, competenze, risorse economiche, tutte derivanti dalla società civile. Si tratta di potenziare l'infrastrutturazione sociale sviluppando le reti esistenti di solidarietà, rafforzando e integrando quelle esistenti del volontariato, del resto del terzo settore e delle fondazioni anche con strumenti e forme innovative che, senza sostituirsi al necessario ruolo delle istituzioni pubbliche ed anzi in sinergia con esse nell'ottica dello sviluppo della sussidiarietà e dell'amministrazione condivisa, contribuiscano a costruire il bene comune e l'interesse generale. Il sostegno finanziario erogato dalle fondazioni di origine bancaria ai progetti del volontariato e del terzo settore in questi anni, l'esperienza del sostegno economico da parte delle fondazioni ai Csv secondo quanto previsto dalla legge 266/91, dalla legge 461/98 e dal D.Lgs. 153/99, l'azione del volontariato e del terzo settore di questi anni ed in particolare delle proprie reti, il Forum Permanente del Terzo settore e gli altri luoghi di coordinamento ai vari livelli e di reti di servizio come i Csv, l'attività dei Co.ge., costituiscono sperimentazioni concrete della possibile e proficua collaborazione tra i soggetti promotori del presente accordo. A partire da queste considerazioni il presente accordo si propone i seguenti obiettivi:

1. “Progetto Sud”: promuovere e sostenere nelle regioni meridionali lo sviluppo della società civile e del terzo settore, con particolare attenzione al volontariato attraverso la creazione di soggetti stabili - definiti da una cabina di regia - che rispondano adeguatamente alle necessità di sviluppo e infrastrutturazione sociale del sud, prevedendo forme di programmazione partecipata a partire dal contributo delle fondazioni e del volontariato;

2. “Adeguamento e sviluppo art. 15”: miglioramento del sistema normativo e procedurale dei fondi speciali per il volontariato di cui all'art.15 della legge 266/91. Il “Progetto Sud” non dovrà essere sostitutivo dell'intervento pubblico, dovrà essere innovativo e sperimentale per lo sviluppo del sud e per il nuovo welfare, raccordandosi con la realizzazione del sistema integrato dei servizi e tenendo conto



anche dei Piani di Zona, della legge 328/00 e dei sistemi di welfare locale, in relazione anche all'utilizzo dei fondi europei, dovrà partire da un'attenta analisi delle problematiche e peculiarità delle regioni meridionali riferite al contesto sociale, ambientale, culturale, in un quadro di sviluppo sostenibile e di rafforzamento delle istituzioni e della legalità. Fra le priorità dovrà garantire il sostegno allo sviluppo del volontariato della sua capacità di intervento e delle sue reti. La cabina di regia, di seguito descritta, assicurerà la corretta implementazione e la verifica del progetto definendo le modalità di attuazione e gli strumenti esecutivi che si renderanno necessari sul territorio, anche attraverso un costante rapporto con le rappresentanze associative nazionali degli enti locali, in sintonia con l'art.118 della Costituzione, e delle rappresentanze nazionali delle principali parti sociali.

Il Progetto "Adeguamento e sviluppo art. 15" avrà la seguente articolazione: 1) migliorare i processi che regolano il flusso dei fondi di cui all'art. 15 legge 266/91 e della programmazione e valutazione dei Csv, rafforzando così la collaborazione e l'intesa tra fondazioni di origine bancaria, volontariato, Csv, Co.ge. in azioni e progetti concreti di servizio e sostegno al volontariato, anche in connessione con la programmazione delle politiche locali effettuata dalle istituzioni pubbliche. In particolare si prevede di: a) individuare meglio e rendere maggiormente efficaci le azioni e gli strumenti di verifica di legittimità dell'azione dei Csv da parte dei Co.ge; b) impostare la programmazione dei Csv e le procedure di rapporto tra essi e i Co.ge. in modo tale da consentire una più funzionale erogazione dei fondi da parte dei Co.ge. e permettere di avere garanzie in ordine al corretto funzionamento dei Csv e dei Co.ge. rispetto alla normativa vigente, nonché sull'utilizzo efficiente ed efficace delle risorse dei fondi regionali speciali per il volontariato; c) introdurre processi chiari e condivisi di valutazione dei programmi e delle azioni dei Csv ed in particolare al livello di accessibilità da parte delle organizzazioni di volontariato ai servizi erogati, nonché il grado di partecipazione delle stesse organizzazioni al governo dei Csv; d) definire modalità e sedi utili a superare situazioni conflittuali fra Co.ge. e Csv a livello locale, puntando invece ad una positiva sinergia di questi soggetti, nel rispetto dei rispettivi ruoli;

3) individuare ed attivare efficaci strumenti di perequazione dei fondi di cui all'art.15 legge 266/91 destinati ai Csv, a partire dal miglioramento dei meccanismi esistenti, per rendere effettivo e sostenere il diritto fondamentale di essere volontario e di svolgere l'attività e il ruolo del volontariato in tutto il territorio nazionale, come già sottolineato dalla Corte Costituzionale; 4) favorire l'accesso del volontariato alle risorse finanziarie per potenziare il suo apporto alle comunità e per sostenere i suoi progetti, integrando sempre più queste forme di sostegno economico ai progetti a interventi complementari di fornitura di servizi, tenendo presenti a tal fine anche le multiformi esperienze già attuate dai Csv in diverse regioni.

Le parti si impegnano a:

· definire tutti i protocolli necessari alla coerente attuazione del presente accordo;

· richiedere comunemente alle istituzioni le modifiche normative che si renderanno necessarie per la realizzazione del presente accordo e la sua massima efficacia e durata su tutto il territorio nazionale. In questo quadro Fondazioni e Volontariato chiedono che non si proceda a modificare l'art. 15 della legge 266/91 se non nel contesto di una modifica organica della legge, che presuppone un percorso partecipato di tutti i soggetti interessati;

· operare al fine di ridurre e risolvere i contenziosi in atto, grazie alle intese rese possibili anche dal presente accordo. In questo quadro è inoltre opportuno valorizzare meglio i rapporti fra fondazioni di origine bancaria ed associazioni di volontariato in relazione all'utilizzo delle risorse della legge 266/91. Ad esempio, i Csv potrebbero dare visibilità alla fonte delle loro risorse e le fondazioni potrebbero dare conto dell'attività dei Csv. La dimensione e la capillarità dei Csv ne fanno un interlocutore particolarmente importante per le attività delle fondazioni nel campo della filantropia. I firmatari e aderenti all'accordo concordano di attivare una cabina di regia composta da almeno 10 membri espressi pariteticamente dai soggetti firmatari ed aderenti con lo scopo di governare l'attuazione e lo sviluppo di questo accordo, garantendo la contestualità delle azioni.

La cabina di regia deciderà l'insediamento dei tavoli tecnici necessari per la stesura dei protocolli, dei provvedimenti e per modifiche normative necessarie all'attuazione dell'accordo e al mantenimento della sua efficacia nel tempo e in tutte le regioni, garantendo l'impegno conseguente di tutti i soggetti coinvolti. Con questo protocollo si intende consolidare un'alleanza strategica tra fondazioni di origine bancaria e i soggetti del volontariato nel quadro dei generali rapporti con il Terzo Settore e con l'obiettivo di collaborare e mettere insieme meccanismi e risorse per sostenere in sinergia con le istituzioni pubbliche la comunità locale a partire dall'azione del volontariato.

2. Le risorse oggetto dell'accordo

Sono oggetto del presente accordo le seguenti risorse:

a) 213,7 milioni di euro accantonati dalle fondazioni di origine bancaria con i bilanci consuntivi 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, come indisponibili, in conseguenza dell'Atto di indirizzo "Visco" dell'aprile 2001;

b) 110 milioni di euro relativi alla quota disponibile dell'1/15° di competenza degli ultimi consuntivi, finalizzata per legge ai Csv, non ancora messa a disposizione dei Csv stessi;

c) accantonamento annuale della differenza che si determina tra il calcolo dell'1/15° prima e dopo l'Atto di indirizzo Visco, stimabile in circa 50 milioni di euro annui. In ragione della forte condivisione dell'obiettivo dello sviluppo della società civile del sud, risorse pari agli importi di cui alla lettera a) e b) saranno destinate esclusivamente al raggiungimento del primo obiettivo. Tali risorse saranno attivate mediante un tavolo tecnico-politico paritetico che dovrà definire l'articolazione e le caratteristiche operative del progetto relativo al primo obiettivo. Per le somme di cui alla lettera b) le parti si impegnano a promuovere le modifiche normative e gli altri atti necessari a consentirne l'utilizzo.

Le risorse annuali di cui alla lettera c) saranno così ripartite:

1. 40% pari a circa 20 milioni di euro annui per il Progetto Sud;

2. 40% pari a circa 20 milioni di euro annui destinati a sostenere le azioni e i servizi a favore del volontariato delle regioni meridionali, al fine di sostenerne la qualificazione e la promozione, secondo i principi del sistema previsto dalla legge 266/91, e con procedure che saranno definite di concerto tra i firmatari ed aderenti al presente accordo.

3. 20% pari a circa 10 milioni di euro annui ad integrazione delle somme destinate al finanziamento dei Csv per le finalità previste dall'art.15 legge 266/91.

Ai fini di favorire una migliore perequazione territoriale delle risorse, anche a favore delle regioni del centro nord, l'ACRI si impegna a promuovere l'applicazione da parte delle fondazioni del meccanismo di ripartizione regionale degli accantonamenti previsto dall'art. 1 comma 1 lett b) del D.M. 8/10/97. A tal fine l'ACRI, di concerto con la Consulta nazionale dei Co.Ge. e CSV.net, al fine



anche di distribuire le risorse di cui ai precedenti punti 2 e 3, attiverà un monitoraggio e coordinamento dei flussi destinati da ciascuna fondazione al di fuori della regione di appartenenza. Tale azione di monitoraggio e coordinamento dell'allocazione regionale dei fondi, dovrà garantire una sinergica, equa e adeguata distribuzione delle risorse dell'1/15° di cui all'art. 15 legge 266/91 e delle risorse di cui ai punti 2 e 3, rispondente ai bisogni del volontariato di ciascuna regione, anche tenendo presente l'utilizzo storico dei fondi regionali speciali per il volontariato e il rapporto tra fondazioni e la propria comunità di riferimento. Ai fini di una corretta applicazione della perequazione annuale sono da ricomprendere tutti tali fondi. Nell'ambito delle scelte inerenti la destinazione delle risorse, la cabina di regia individuerà anche forme di sostegno ad iniziative volte al rafforzamento delle reti nazionali del volontariato, nell'ambito dell'insieme delle risorse disponibili per l'accordo. Le parti definiranno appropriati meccanismi di transizione (in particolare per i fondi da utilizzarsi nel 2006) per mettere a regime nel più breve tempo possibile, sotto il profilo delle risorse finanziarie, gli obiettivi previsti dal presente protocollo. La cabina di regia coordinerà l'utilizzo dell'insieme delle risorse considerate dall'accordo, al fine del corretto e celere raggiungimento degli obiettivi del progetto, considerando anche i tempi di effettiva disponibilità dei singoli capitoli delle stesse.

3. *Tempi e modalità attuative: Entro il 15 ottobre 2005 le fondazioni di origine bancaria assumeranno atti deliberativi che prevedano esplicitamente il "congelamento" delle risorse accantonate e accantonabili dai bilanci consuntivi relative alla quota riferibile all'atto di indirizzo "Visco" e la loro destinazione al presente accordo e l'ACRI sarà garante di questo impegno. Il presente accordo, che costituisce una novità assoluta nel panorama nazionale per i soggetti coinvolti, per l'attenzione posta allo sviluppo del volontariato, della società civile e della comunità, in particolare per il meridione, dovrà necessariamente confrontarsi e coinvolgere altri soggetti della società civile, come le istituzioni e le parti sociali, che rappresentano e curano gli interessi generali e il bene comune della comunità locale e nazionale. Le parti si riservano di sottoporre la presente bozza definitiva del protocollo d'intesa ai propri organi deliberativi per l'approvazione. ACRI - Forum Permanente del Terzo Settore - Consulta Nazionale Permanente del Volontariato presso il Forum Permanente del Terzo Settore Conferenza permanente Presidenti Associazioni e Federazioni nazionali di Volontariato - CSV.net – Coordinamento nazionale dei Centri di Servizio per il Volontariato - Consulta Nazionale Comitati di Gestione per il Fondo speciale per il Volontariato Roma, 5 ottobre 2005 "*

(3) Im Ministerialdekret vom 20.3.2008, veröffentlicht im Amtsblatt der Republik wird verfügt: a) unter Artikel 1, Absatz 2: „nel presente decreto per avanzo dell'esercizio si intende quello risultante dall'applicazione delle disposizioni dell'atto di indirizzo del Ministro del tesoro, del bilancio e della programmazione economica del 19 aprile 2001"; b) unter Absatz 3: "l'accantonamento alla riserva obbligatoria di cui all'articolo 8, comma 1, lettera c), del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153, è determinato, per l'esercizio 2007, nella misura del venti per cento della differenza tra l'avanzo dell'esercizio e l'eventuale destinazione di cui all'art. 2, commi 1 e 2"; c) unter Absatz 4: "al solo fine di conservare il valore del patrimonio, le fondazioni bancarie possono effettuare, per il medesimo esercizio, con atto motivato, un accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio in misura non superiore al quindici per cento della differenza tra l'avanzo dell'esercizio e l'eventuale destinazione di cui all'articolo 2, commi 1 e 2, fatto salvo quanto disposto dall'articolo 2, comma 3".

Über diese Vorgaben hinaus, wurde die vorliegende Bilanz unter genauer Einhaltung der statutarischen Bestimmungen, auf eine Art und Weise erstellt, die eine eindeutige Wiedergabe der Vermögens- Wirtschafts- und Finanzwerte der Stiftungstätigkeit sowie eine korrekte und umfassende Erläuterung der Vermögensveranlagung ermöglicht.

Im Art. 52 des Statuts ist festgeschrieben, dass der Stiftungsrat für die Genehmigung der Jahresbilanz und des Bilanzberichtes zuständig ist, wobei die entsprechenden Unterlagen vom Verwaltungsrat ausgearbeitet und erstellt werden. Innerhalb von 120 Tagen nach Abschluss des Geschäftsjahres erstellt der Verwaltungsrat die Jahresbilanz und den Geschäftsbericht und legt sie dem Stiftungsrat zur Genehmigung vor. Bedauerlicherweise hat sich im Zuge der im Jahr 2003 beschlossenen Satzungsänderungen (die Bestimmung welche ein Halten einer Kontrollbeteiligung an dem ausgegliederten Bankinstitut verhinderte wurde gestrichen und bestimmte Terminvorgaben zur Bilanzgenehmigung wurden geändert) erneut ein Rechtsstreit vor dem Verfassungsgerichtshof zwischen der Autonomen Provinz Bozen und dem Wirtschaftsministerium ergeben. Sowohl die Provinz Bozen – gemäß Autonomiestatut – als auch das Ministerium für Wirtschaft und Finanzen – gemäß Stiftungsreferenzgesetz - beanspruchen die Zuständigkeit zur Genehmigung der Satzungsänderungen. Zwei



höchstrichterliche Urteile haben in der Vergangenheit – in gleicher Angelegenheit – der Autonomen Provinz Bozen das entsprechende Recht zugebilligt. Leider hat der im Monat Dezember 2007 ergangene Rechtsspruch in letztgenannter Angelegenheit der Autonomen Provinz Bozen dieses Recht wieder aberkannt und die diesbezügliche Zuständigkeit ausschließlich beim Staat angesiedelt. (4).

~~~

*Nach diesem Einführungsteil, der sich mit den Bilanzkriterien, den Satzungsbestimmungen sowie ersten Informationen zu vermögenstechnischen Änderungen in Zusammenhang mit der Beteiligung an der Südtiroler Sparkasse AG befasste, sollte abschließend festgehalten werden, dass sich die Stiftung Südtiroler Sparkasse in den letzten Jahren – trotz des Umstandes, dass die Verfolgung der statutarischen Zielsetzungen unter äußerst widrigen normativen Rahmenbedingungen erfolgte – zum größten privaten Förderer des Landes entwickelte, wobei seit Bestehen der Stiftung weit über 70 Millionen Euro an Fördergeldern in den vorrangig berücksichtigten Förderbereichen zugesprochen wurden.*

*Bekanntlich engagiert sich die Stiftung gemäß Beschluss des Stiftungsrates vorrangig in den Förderbereichen Kunst- und Kultur, Wissenschafts- und Technologieforschung sowie Unterstützung von ehrenamtlichen und wohltätigen Organisationen. Darüber hinaus setzt sich die Stiftung auch in anderen statutarisch verankerten und in der gesetzesvertretenden Verordnung Nr. 153/99 festgeschriebenen Förderbereichen ein. In diesem Zusammenhang sei darauf hingewiesen, dass der Gesetzgeber mit Gesetz Nr. 326 vom 24. November 2003 verfügt hat, dass die in der gesetzesvertretenden Verordnung Nr. 153 vom 17. Mai 1999, Artikel 1, Absatz 1, Buchstabe d) vorgesehene Anzahl der maximalen vorrangig zu berücksichtigenden Förderbereiche auf 5 festgesetzt wird. Zuvor waren die sog. vorrangigen Förderbereiche auf höchstens drei (3) limitiert, wobei dies seitens der Bankenstiftungen stets als starke Einengung des eigenen Handlungsspielraums empfunden wurde..*

~~~

(4) In Bezug auf die Zuständigkeit der Aufsichtsbehörde in Hinblick auf die Abänderung der Satzungen der Stiftung Südtiroler Sparkasse, hat sich der Verfassungsgerichtshof bereits zweimal geäußert: im ersten Urteil aus dem Jahr 1995 (Nr. 163 vom 16. Mai 03) hält der oberste Gerichtshof fest, „che spetta alla regione Trentino-Alto l'approvazione delle modifiche dello statuto della Fondazione Cassa di Risparmio di Bolzano, fino a quando permanga una partecipazione di controllo della stessa Fondazione nella società per azioni conferitaria“. In einem weiteren Urteil vom 24. Oktober 2001, Nr. 341 wird diese Zuständigkeit, welche ihren Ursprung im Artikel 5 des Südtiroler Autonomiestatutes, sowie in den diesbezüglichen Durchführungsbestimmungen gemäß DPR Nr. 234, vom 26. März 1977, findet, erneut bestätigt. Im Lichte der Urteile Nr. 300 und 301 des Verfassungsgerichtshofes vom 24. September 2004, das Bankenstiftungswesen im Allgemeinen betreffend, sowie in Hinblick auf die unsererseits beabsichtigte Änderung der Satzung, adressiert das Ministerium für Wirtschaft und Finanzen an uns eine mit 5. Dezember 2003 datierte Mitteilung, mit welcher erneut die eigene Zuständigkeit zur Genehmigung von Satzungsänderungen eingefordert wird. Das diesbezügliche Urteil Nr. 438 vom Verfassungsgerichtshof, ergangen am 12.12.2007 hat die beiden vorhergehenden Urteilssprüche nicht bestätigt sondern die Zuständigkeit, in Folge des Stiftungsreferenzgesetzes Nr. 153/99 ausschließlich beim Staat angesiedelt („LA CORTE COSTITUZIONALE dichiara che spettava allo Stato e, per esso, al Ministero dell'economia e delle finanze, approvare le modifiche allo statuto della Fondazione Cassa di risparmio di Bolzano con la nota del Dipartimento del tesoro – Direzione IV – Ufficio III del 25 gennaio 2005, prot. n. 7076, in relazione alla quale è stato sollevato il conflitto in epigrafe. Così deciso in Roma, nella sede della Corte costituzionale, Palazzo della Consulta, il 12 dicembre 2007“).



DIE ECKDATEN DES VERMÖGENS

Bevor wir zur Analyse der wirtschaftlich- finanziellen Situation übergehen, sollte noch allgemein das gesellschaftlich- wirtschaftliche Umfeld beleuchtet werden, in dem die Stiftung im behandelten Geschäftsjahr ihre institutionelle Tätigkeit ausgeübt hat, insbesondere unter Berücksichtigung des präzisen Auftrages, den der Gesetzgeber in Bezug auf die besondere Priorität, die der Vermögenserhaltung eingeräumt wird, den Verwaltern erteilt hat.

Es muss in Erinnerung gerufen werden, dass sich der Überschuss des Geschäftsjahres fast ausschließlich aus der Dividende, den der ausgegliederten Bankgesellschaft der Stiftung zuweist sowie aus den Erlösen, die sich aus der Verwaltung eines Wertpapierportefeuilles, bestehend aus verschiedenen Finanzprodukten, ergibt. Dieses Portefeuille entstand zum einen durch die Veräußerung eines Teils der Beteiligung an der ausgegliederten Bankgesellschaft, d. h. der Südtiroler Sparkasse AG, sowie zum anderen aus dem Verkauf der gesamten, nicht für Stiftungszwecke bestimmten Liegenschaften, welche im Eigentum der Stiftung waren.

In diesem Zusammenhang sei bewusst auf die Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.2006 seitens der Südtiroler Sparkasse AG (konsolidierte Gruppenbilanz) hingewiesen, da im Sinne des entsprechenden Vorschlages für die Zuteilung des Reingewinns, die Dividenden zu 68,82% der Stiftung zugeführt werden. Das Ergebnis der Gewinn- und Verlustrechnung kann wie folgt dargelegt werden:

• Nettoergebnis der Finanzgebarung	187.124 tsd Euro
• Betriebskosten	127.695 tsd Euro
• Gewinne aus Beteiligungen	1.161 tsd Euro
• Einkommenssteuern	- 20.276 tsd Euro
• Reingewinn	40.316 tsd Euro

und wird wie folgt zugeteilt:



• für die gesetzliche Rücklage (10%)	4.031.615 Euro
• für die außerordentliche Rücklage (15%)	6.047.423 Euro
• weitere Zuweisung für die außerordentliche Rücklage	5.037.113 Euro
• Dividende für die Aktionäre (Euro 7,00 für 3.600.000 Aktien)	25.200.000 Euro

() Der Anteil, der dem Verwaltungsrat als Vergütung zur Verfügung gestellt wird (800.000,00 Euro), wurde gemäß Bilanzregeln IAS/IFRS bereits im Posten Betriebskosten verbucht.*

Die Beteiligung der Stiftung am Gesellschaftskapital der Südtiroler Sparkasse AG - zum Zeitpunkt der Dividendenausschüttung - entspricht einer Aktienanzahl von 2.477.500 Stück (68,82%) und gibt Anrecht auf eine Dividende von ca. 17,342 mio Euro, brutto Steuern.

Hierzu ist es erforderlich anzumerken, dass mit Gesetzesdekret Nr. 344 vom 12. Dezember 2003 die Besteuerung der Einkünfte aus Firmenbeteiligungen, im Sinne des Art. 4 des Delegierungsgesetzes Nr. 80/03, reformiert wurde. Die entsprechende Neuregelung trat zum 01.01.2004 in Kraft. In diesem Zusammenhang werden die Bestimmungen des Art. 191 aus dem Einheitstext für direkte Steuern (DPR Nr. 917/86) sowie aus dem Artikel 4, Absatz 1, Buchstabe q) des vorgenannten Gesetzesdekretes erörtert, die vorsehen, dass:

- die Steuererleichterungen aus dem DPR Nr. 601/73 und anderer Sondergesetze bestehen bleiben. Dies bedeutet, dass die Steuersätze für die Bemessungsgrundlage der IRES-Steuer und anderer im Stiftungsreferenzgesetz Nr. 153/99 festgeschriebenen Steuern, nicht mehr auf die Hälfte(*) reduziert werden und sich somit auf 33% belaufen,*
- die Dividenden im Ausmaß von 5% besteuert werden. Aus der Kombination dieser beiden Steuerbestimmungen sowie jener aus dem vorgenannten Artikel 191 ergibt sich, dass die Stiftung ab 01.01.2004 und in Hinkunft auf erhaltene Dividenden aus Firmenbeteiligungen eine Steuer im Ausmaß von 1,65% zur Anwendung bringen.*



()Die Ursprünglich im Art. 12, Absatz 2, der gesetzesvertretenden Verordnung Nr. 153 vom 17. Mai 1999 (Stiftungsreferenzgesetz) für die Stiftung bestimmte Steuererleichterung (-50%) gemäß Artikel 6 des DPR Nr. 601/73, wurde mit Gesetzesdekret Nr. 168 vom 12. Juli 2004 ersatzlos gestrichen.*

Im Vergleich zur im Jahr 2006 ausgezahlten Dividende ist jene für das Jahr 2007 um 3,24% von 6,78 Euro auf 7,00 Euro pro Aktie angestiegen; aus dem direkten Vergleich des Reingewinns der zum 31.12.2005 und 31.12.2006 geschlossenen Geschäftsjahre ist eine Ergebnissteigerung von 8,19% von 37.261 tsd Euro auf 40.316 tsd Euro zu verzeichnen.

An dieser Stelle ergeht somit ein aufrichtiger Dank an die Führungsgremien sowie an die gesamte Belegschaft der Südtiroler Sparkasse AG, die trotz der konjunkturell nicht einfachen Marktsituation gute Erträge aus dem Bankgeschäft, im Interesse des Bankhauses und der Bankaktionäre erzielt haben.

Dies vorweggenommen richten wir das Hauptaugenmerk auf das diesjährige Ergebnis aus der Verwaltung des Wertpapierbestandes der Stiftung, wobei vorweggenommen werden kann, dass trotz der Turbulenzen auf den Finanzmärkten im Sommer sowie gegen Jahresende das im Jahr 2007 ein relativ zufriedenstellendes Ergebnis erzielt wurde..

Es zeichnet sich für die vorliegende Abschlussbilanz ein Ergebnis ab, das mit jenem des Vorjahres verglichen werden kann. Dies vorweggenommen, konnten auch in diesem Jahr – im Rahmen der Richtlinien der Aufsichtsbehörde – angemessene Rückstellungen auf die entsprechenden Rücklagen zur Sicherung der Vermögenswerte vorgenommen werden.

In diesem Zusammenhang sieht vorliegender Bilanzentwurf, unter Berücksichtigung vorgenannter Umstände sowie des Ministerialdekretes vom 20. März 2008 (unterzeichnet von dem für das Stiftungswesen zuständigen obersten Beamten des Wirtschafts- und Finanzministeriums), veröffentlicht im Gesetzesblatt der Republik, folgendes vor:

- eine Pflichtrücklage im Ausmaß von 20% des Überschusses des Geschäftsjahres in Höhe von 5.613.490 Euro zu bilden;*
- weitere 15% (höchstes zulässiges Limit) des Überschusses des Geschäftsjahres in Höhe von 4.210.117 Euro der Rücklage zur Sicherung der Vermögenswerte zuzuführen.*



Das Stiftungsvermögen hat sich im Bezugszeitraum hauptsächlich in Folge der mit dieser Abschlussbilanz ermöglichten Rückstellungen auf die Pflichtrücklage sowie der Rücklage zur Sicherung der Vermögenswerte um 1,25% erhöht, wobei dem Stiftungsvermögen in Höhe von 687.002.12 weitere 8.668.607 Euro zuzuschreiben sind, sodass - unter Berücksichtigung des Ausgleiches von Mehrerlösen aus Aktienveräußerungen und eines Mindererlösen aus dem Verkauf von Sparkassenaktien an die Sparkasse AG - der erhöhte:

Saldo des Stiftungsvermögens zum 31.12.2007

695.670.619 Euro

beträgt.

In Bezug auf die institutionelle Tätigkeit und unter Berücksichtigung der im erwähnten Richtlinienerrlass enthaltenen Weisungen wurden folgende buchhalterische Maßnahmen vorgenommen:

- der Rückstellung zur Förderung der vorrangigen Förderbereiche wurde ein Betrag in Höhe von 11.226.980 Euro zugeführt. Dieser Betrag entspricht dem obligatorischen Mindestbetrag, gemäß Bilanzierungsrichtlinie vom 19. April 2001, welcher 50% des Jahresüberschusses, abzüglich der Pflichtrücklage entspricht. In diesem Zusammenhang wird darauf hingewiesen, dass die getätigte Rückstellung den im Tätigkeitsprogramm für das Jahr 2008 vorgesehenen Förderbetrag für die vorrangig zu berücksichtigenden Förderbereiche in Höhe von 10.570.000, so wie vom Stiftungsrat am 18. Oktober 2007 verabschiedet, bei weiten deckt. Diese Verpflichtung ist aus dem Saldobetrag des nachstehend behandelten Rücklagekontos zur Förderung der vorrangigen Förderbereiche nur teilweise buchhalterisch ersichtlich, da im Laufe des Geschäftsjahres dem Fonds Mittel aus früheren Förderbeschlüssen, welche aufgrund einer Beschlussvorgabe des Verwaltungsrates als obsolet erachtet wurden, zugeführt wurden.
- der Rückstellung zur Förderung anderer statutarischer Förderbereiche einen Betrag in Höhe von Euro 1.430.000 gemäß der im Tätigkeitsprogramm für das Jahr 2008 vorgesehenen Fördersumme zuzuführen, auf dass für die Fördertätigkeit im Jahr 2008 die bereits zweckbestimmte Gesamtsumme in Höhe von Euro 12.000.000 zur Verfügung steht;



- *vorliegendes Bilanzprojekt hat in Hinblick auf die Zweckbestimmung des gesamten Überschusses des Geschäftsjahres für die institutionellen Zielsetzungen der Stiftung, einen Betrag in Höhe von Euro 4.089.932 für die Stabilisierung der Fördertätigkeit rückgestellt.*
- *unter den anderen Rückstellungen wurde dem Rahmenabkommen des Dachverbandes der Sparkassenstiftungen (ACRI) mit den Dachorganisationen der Volontariatsbände vom 5. Oktober 2005 Rechnung getragen (die hierbei beteiligten Organisationen: ACRI; Forum Permanente del Terzo Settore; Consulta Nazionale Permanente del Volontariato presso il Forum Permanente del Terzo Settore; Conferenza permanente Presidenti Associazioni e Federazioni nazionali di Volontariato; CSV.net – Coordinamento nazionale dei Centri di Servizio per il Volontariato; Consulta Nazionale Comitati di Gestione per il Fondo speciale per il Volontariato). Der diesbezügliche Betrag beläuft sich auf 598.772 Euro.*

Der Saldo der vier Rücklagen für die Stiftungstätigkeit zum 31.12.2007:

<i>Rückstellung zur Stabilisierung der Fördertätigkeit:</i>	<i>25.563.205 Euro</i>
<i>Rückstellung zur Förderung der vorrangigen Förderbereiche:</i>	<i>11.280.667 Euro</i>
<i>Rückstellung für andere statutarische Förderbereiche</i>	<i>1.436.585 Euro</i>
<i>Andere Rückstellungen</i>	<i>4.384.047 Euro</i>

Die Summe der Rückstellungen für die Stiftungstätigkeit zum 31.12.2007 entspricht insgesamt **42.664.504 Euro**

Zur Vervollständigung der Eckdaten der Passivposten sei abschließend darauf hingewiesen, dass hinsichtlich der Festlegung der Beträge, die auf das Konto Rückstellung für die ehrenamtliche Tätigkeit zurückgestellt werden, diese ebenso gemäß dem vom ACRI betriebenen vorgenannten Rahmenabkommen vom 5. Oktober 2005, fürderhin von 50% auf 60% eines Fünfzehntel des Überschusses des Geschäftsjahres, abzüglich der Rückstellung auf die Pflichtrücklage, erhöht und festgesetzt werden. Die in der vorliegenden Bilanz ausgewiesene Rückstellung beläuft sich auf 898.158Euro

Saldo Rückstellung für die ehrenamtliche Tätigkeit zum 31.12.2007

898.158 Euro



Im Passivposten "Beschlossene Fördermaßnahmen" wird die Gesamtsumme jener Beträge angeführt, die von Förderbeschlüssen des laufenden Geschäftsjahres sowie von solchen der vorhergehenden Jahre herrühren, jedoch den einzelnen Begünstigten noch nicht zur Verfügung gestellt bzw. ausbezahlt wurden.

Saldo der beschlossenen (noch nicht ausgezahlte) Förderbeiträge zum 31.12.2006	22.610.339 Euro
• Im Jahr 2007 beschlossene Förderbeiträge	13.175.838 Euro
• Davon Beschlüsse des Verwaltungsrates vom 18.12.07 (Rückstellung Sozialprojekt u.A.) ⁽⁵⁾	2.875.949 Euro
• Im Jahr 2007 durchgeführte Liquidierungen von Förderbeiträgen	- 8.394.047 Euro
• Im Jahr 2007 rückgebuchte Förderbeschlüsse	60.161 Euro

Saldo der beschlossenen (noch nicht ausgezahlte) Förderbeiträge zum 31.12.2007 **27.331.969 Euro**

⁽⁵⁾ Auszug aus dem Beschluss des VR vom 18.12.2007, Odg 6), lettera j): Festgehalten, dass der derzeit erhobene Buchhaltungssaldo (Kontoauszug Fördermittel) der Fördermittel das Jahr 2007 betreffend einen Saldo von 10.344.286,88 Euro an beschlossenen Fördermitteln ausweist und gemäß Bilanzabschluss zum 31.12.2006 eine zusätzliche Verfügbarkeit an Fördermitteln in Höhe von 2.875.949,00 Euro gegeben ist, beschließt der Verwaltungsrat einstimmig (bei keiner Stimmenthaltung und keiner Gegenstimme) besagte Fördermittel wie folgt zuzusprechen: a) Stiftungsprojekt „Sanierung Waaghaus“ 600.000,00 Euro, b) Stiftungsprojekt „Sanierung Schloss Bruneck“ 200.000,00 und c) Stiftungsprojekt „Sozialprojekt“ 2.031.662,12.

[traduzione dal tedesco:] Precisato che l'attuale saldo dell'attività erogativa (estratto conto degli stanziamenti) per l'anno 2007 e pari a Euro 10.344.286, e che in ordine al bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2006 risulta un'ulteriore disponibilità di mezzi per un controvalore di Euro 2.875.949,00, il Consiglio di Amministrazione, all'unanimità delibera (nessuna astensione e nessun voto contrario) di destinare i fondi alle seguenti iniziative: a) Progetto della Fondazione „risanamento della Casa Pesa“ per un importo di 600.000,00 euro, b) Progetto „risanamento Castel Brunico“ per un importo di 200.000,00 Euro e per il c) Progetto „iniziativa sociale/struttura per anziani“ per un importo di 2.031.662,12)

Information zu den Ordnungskonten

Anlässlich der Verwaltungsratssitzung vom 18.12.2007 wurde darauf hingewiesen, dass die in den Ordnungskonto vermerkten Steuerforderungen in Bezug auf die Tätigkeitsjahre vom 1.10.1992 bis zum 30.09.1999, im Ausmaß von 18.027.749,00 € einschließlich Zinsen bis zum 31.12.2006, in buchhalterischer Hinsicht aus der Evidenz genommen werden kann, da mit Urteilsspruch des Kassationsgerichtshofes vom 20.2. und 7.6.2007 die Ansprüche der Stiftung nun definitiv abgewiesen wurden. Es sei in diesem Zusammenhang daran erinnert, dass die vorgenannten Forderungen der Stiftung im Vorfeld des Urteilsspruches in allen Instanzen (Steuerkommissionen) als berechtigt erachtet wurden.



~~~

**Bei den Aktivposten** der Vermögensbilanz ergeben die Eckdaten und die jeweiligen Änderungen im Vergleich zum Vorjahr nachstehendes Bild:

Die Veränderungen in den **Sachanlagen und immateriellen Anlagen** im Vergleich zum vorhergehenden Geschäftsjahr schlagen mit - 81.163 Euro zu Buche und sind im Wesentlichen auf eine Verminderung des im Eigentum der Stiftung befindlichen Sitzes in der Talfergasse Nr. 18, Bozen, durch die übliche Abschreibung, zurückzuführen. Zuwächse ergaben sich durch den Ankauf von Büroeinrichtung, Gerätschaft und Software sowie durch den Erwerb einiger Kunstwerke die in Folge in Form von unbefristeten Leihverträgen an Dritte weitergegeben werden..

Es wird darauf hingewiesen, dass als weitere Liegenschaft neben dem Stiftungssitz, sich das Schloss Bruneck im Eigentum der Stiftung befindet. Der Kauf des Schlosses (Kaufpreis 1.950.000 Euro zzgl. Steuerkosten – Kaufvertrag mit der Diözese Bozen-Brixen vom 1.12.2004) wurde unter Berücksichtigung des novellierten Stiftungsreferenzgesetzes (Art. 7, Absatz 3bis), einschlägiger Verwaltungsratsbeschlüsse sowie der grundsätzlichen Zustimmung seitens des Stiftungsrates durchgeführt. Der Erwerb dieser für die gesamte Provinz in historischer Hinsicht einmaligen Liegenschaft bildete den krönenden Abschluss des im Jahr 2004 gefeierten 150jährigen Bestandsjubiläums der Südtiroler Sparkasse. Die Liegenschaft wurde gemäß Beschluss des Verwaltungsrates für den Zeitraum von 30 Jahren, der Gemeinde Bruneck unentgeltlich zur Verfügung gestellt, die ihrerseits mit dem bekannten Extrembergsteiger und Museumsbetreiber, Reinhold Messner eine Konvention abschließen möchte, auf dass dort das fünfte „Messner Mountain Museum – MMM“, gewidmet den Bergvölkern, entstehen könne.. Die Abschreibungen auf die Sachanlagen betreffen den Stiftungssitz (200.201 Euro), das Mobiliar (107.116) sowie die immateriellen Anlagegüter (9.945 Euro). .

Was die Kunstgegenstände anlangt, sind nachstehend die im Jahr 2006 getätigten Ankäufe (insgesamt 137.248 Euro) aufgelistet:

- |                                                                                                   |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| • 1 Bild des Künstlers Thomas Riss – Der Schafhirte vor Schoss Tirol                              | Euro 7.000  |
| • 1 Bild des Künstlers Claus Bergen – Hochwasser in Sarntal                                       | Euro 15.000 |
| • 1 Bild des Künstlers Karl Plattner – Landschaft mit Häusern                                     | Euro 13.000 |
| • 1 Kirchenglasfenster mit der Bezeichnung „St. Josephus“                                         | Euro 4.940  |
| • 50% einer (1) Skulptur aus des Künstlers Othmar Winkler – „Der Freiheitskämpfer Simon Rieder“ ) | Euro 25.000 |



Die genannten Ankäufe wurde im Rahmen der allgemeinen Stiftungstätigkeit vorgenommen und wurden demzufolge über die mit gesonderter Beschlussfassung zur Verfügung gestellten Fördermittel verrechnet.

**Saldo Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte zum 31.12.2007**

**8.901.538 Euro**

Die **Kontrollbeteiligung** an der eingebrachten Gesellschaft kann zum 31.12.2007 wie folgt dargelegt werden:

Stand der Kontrollbeteiligung zum 31.12.2007:

|                                                                                                         |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| • Anzahl der gehaltenen Aktien der Südtiroler Sparkasse AG                                              | 2.657.500        |
| • Nominalwert pro Aktie                                                                                 | 55,00 Euro       |
| • Nominalwert der Beteiligung                                                                           | 146.162.500 Euro |
| • Gehaltener Prozentanteil am Gesellschaftskapital                                                      | 73,81%           |
| • Bilanzwert (48,82% der Aktien weisen noch den bei der Einbringung zugewiesenen historischen Wert auf) | 426.038.803 Euro |

In Zusammenhang mit der vom Gesetzgeber geforderten Abgabe der Kontrollbeteiligung gemäß den Vorgaben aus der gesetzesvertretenden Verordnung Nr. 153/99 wird nochmals angemerkt, dass diese mit Artikel 4 des Gesetzesdekrets Nr. 143 vom 24. Juni 2003, geändert mit Umwandlungsgesetz Nr. 212 vom 1. August 2003, für all jene Stiftungen welche ein, aus der letzten genehmigten Bilanz resultierendes, Nettovermögen von weniger als 200 Millionen Euro auswiesen bzw. ihren Verwaltungssitz in Regionen mit Sonderstatut haben, aufgehoben wurde. Somit besteht heute für die Stiftung Südtiroler Sparkasse keine Pflicht mehr in Bezug auf die Abgabe der gehaltenen Kontrollbeteiligung.

Die von der Bayerischen Landesbank seitens der Stiftung im Jahr 2003/2004 erworbenen Nr. 360.000 Aktien (10%) hatten gemäß Kaufvertrag einen Einzelpreis von Euro 220,00 für insgesamt € 79.200.000. Die im Dezember 2006 von der Banca Popolare Italiana erworbene Beteiligung an der Südtiroler Sparkasse AG im Ausmaß von 5% (180.000 Aktien) wurde zum Kaufpreis von 57.600.000 Euro (320 euro pro Aktie). Gemäß Kaufvereinbarung musste die anteilig angereifte Dividende an die Banca Popolare Italiana abgeführt werden..



Es sei in diesem Zusammenhang daran erinnert, dass im Jahr 2006 die Stiftung weitere 5% des Aktienkapitals erwerben hatte, aber diese – vereinbarungsgemäß – im darauffolgenden Jahr, im Monat Mai 2007 zum selben Kaufpreis von 320,00 Euro, an die Bank AG abtrat. Daher wurde der entsprechende Aktienanteil bei den „Nicht dem Anlagevermögen zugeordneten Finanzprodukten“ gesondert ausgewiesen (siehe auch Bilanzbericht des Vorjahres). Der im Dezember 2007 durchgeführte Aktienerwerb erfolgte zu einem Stückkostenpreis von 321,00 Euro, wobei zum Gesamtkaufpreis von 115.444.440,00 Euro Nr. 359640 Aktien der Südtiroler Sparkasse AG erworben wurden. Nachstehend die detaillierte Situation der **Finanzanlagen** zum 31.12.2007, die hauptsächlich wegen des Ankaufs von Aktien an der Südtiroler Sparkasse gegenüber dem Vorjahr eine Veränderung bzw. eine Umschichtung erfahren hat.

~~~~~

Obwohl sich dies nicht auf das Ausmaß der gehaltenen Beteiligung auswirkt sei hier angemerkt, dass für die Beteiligung an der Cassa Depositi e Prestiti, gemäß einer Empfehlung des ACRI, im G+V eine weitere Rückstellung in Höhe von 395.000 getätigt wurde, welche für den Fall schlagend wird, dass die Stiftung vorgenannte Beteiligung gemäß den vertraglichen Ankaufbestimmungen vorzeitig an den Staat rückveräußern würde. In diesem Fall käme eine Kaufpreisreduzierung im Ausmaß der gegenüber der zugesicherten Mindestrendite (6%) realisierten Mehrerlöse zum Tragen. Die in dieser Abschlussbilanz getätigte Rückstellung entspricht exakt der bis dato realisierten Mehrerlöse.

• Kontrollbeteiligung an der eingebrachten Gesellschaft (73,82%)	426.038.803 Euro
• Cassa depositi e prestiti SpA (0,14%)	5.006.970 Euro
• Autonome Körperschaft Allgemeines Lagerhaus Bozen (12,5%)	1 Euro
• Autonome Körperschaft Bozner Messe (1,019%)	118.144 Euro
• Stiftung „Fondazione per il Sud“	2.125.190 Euro
• Nicht notierte Obligationen	104.869.017 Euro
• Schatzscheine und notierte Obligationen	38.511.696 Euro
• Andere Finanzprodukte	28.711.113 Euro
Summe der Finanzanlagen zum 31.12.2007	605.380.934 Euro



Es wird daran erinnert, dass die erwähnten Beteiligungen – mit Ausnahme, gemäß einer ACRI-Empfehlung, jener für die Stiftung „Fondazione per il Sud - nicht zur Verfolgung von Stiftungszwecken verwendet werden. Zunahmen oder Verringerungen auf Grund von Ankäufen, Verkäufen, Rückzahlungen und Vermittlungsabschlägen werden detailliert im Bilanzanhang erläutert.

Was die angewandten Bewertungskriterien anbelangt, wird festgehalten, dass 48,82% der Beteiligung an der Südtiroler Sparkasse AG mit dem historischen Wert der Einbringung des Bankbetriebes ausgewiesen wurde, der auf jeden Fall niedriger ist als jener, der aus der Bilanz der eingebrachten Gesellschaft hervorgeht. Die restlichen Beteiligungen sind mit dem Ankaufswert ausgewiesen.

In Bezug auf die zum 31.12.2007 **nicht dem Anlagevermögen zugeordneten Finanzprodukte** über einen Bilanzwert in Höhe von 225.777.125 **Euro** ergaben sich im Bezugszeitraum folgende Bewegungen:

**A) notierte Finanzprodukte:**

Bewegungen	Anteile an kollektiven Sparformen
Anfangsbestände	77.452.662
Zunahmen	
Ankäufe	38.000.000
Wiederaufwertungen und Wertangleichungen	2.014.358
Gewinn aus Vermittlungstätigkeit	
Abnahmen	
Rückzahlungen	13.357.108
Wertberichtigungen und Abwertungen	904.198
Endbestände (A1)	103.205.714
Die Investmentfonds setzen sich im Detail wie folgt zusammen:	
Obligationsfonds	37.597.198
gemischte Obligationsfonds	17.150.369
Aktienfonds	32.264.153
Hedge-Fonds	16.193.994

B) Nicht notierte Finanzprodukte:

Bewegungen	Schuldverschreibungen – Kapitalisierungsvertrag
Anfangsbestände	51.840.017
Ankäufe	
Wiederaufwertungen und Wertangleichungen	1.791.483
Abnahmen	
Rückzahlungen	-
Endbestände (B1)	53.631.500



Bewegungen	Andere Finanzprodukte
Anfangsbestände	33.388.469
Ankäufe	14.980.500
Wiederaufwertungen und Wertangleichungen	659.011
Endbestände (B2)	48.939.911

Bewegungen	Schuldverschreibungen
Anfangsbestände	30.000.000
Verkäufe	10.000.000
Endbestände (B3)	20.000.000

Bewegungen	Andere Kapitalbeteiligungen (Südt. Sparkasse AG)
Anfangsbestände	57.628.773
Verkäufe	57.628.773
Endbestände (B4)	-

Summe B) - nicht notierte Finanzprodukte (B1+B2 + B3 + B4)	122.571.411
---	--------------------

In Bezug auf das Wertpapiervermögen der Stiftung ergibt sich zum 31.12.2007 für das aus Finanzprodukten zusammengesetzte Portefeuille - mit Ausnahme der nicht zur Ausübung der Stiftungstätigkeit gehaltenen Beteiligungen - nachstehende Situation (gegliedert nach Zugehörigkeitskategorien, Zusammensetzung und Risikogewichtung):



<i>Zusammensetzung des Portefeuilles</i>	<i>Mindestanteil</i>	<i>gewogener Anteil</i>	<i>Höchstanteil</i>	<i>%</i>	<i>Mio</i>
<i>Liquidität</i>	5%	15%	60%	20,755%	82.146
<i>Obligationen (Euro)</i>	40%	65%	80%	59,959%	237.319
<i>Obligationen (nicht Euro)</i>	0%	10%	15%	3,259%	12.900
<i>Aktien</i>	0%	10%	20%	16,027 %	63.436
<i>Summe</i>				100,00%	ca. 395.801

Die definierten Bezugsgrößen für den Mindest-, Ausgewogenen- und Höchstbestand der verschiedenen Investitionsformen in Finanzprodukten, wurden unter Berücksichtigung der Ministerialrichtlinie vom 18. November 1994, mit eigenem Beschluss des Verwaltungsrates, welchen sich der Stiftungsrat in Folge zu eigen gemacht hat, festgesetzt; die vorgenannte Ministerialrichtlinie wurde erlassen, um eine angemessene Diversifizierung des Risikos der von den Bankenstiftungen durchgeführten Investitionen zu regeln. Diesbezüglich muss festgehalten werden, dass mit Beschluss des Stiftungsrates vom 7.6.2007 die Kriterien zur Vermögensveranlagung – nach entsprechender Empfehlung seitens von Fachexperten der Südtiroler Sparkasse AG sowie der Beratungsfirma Prometeia Sim SpA aus Bologna – überarbeitet wurden. Die entsprechende Portfolio-Zusammensetzung kann in synthetischer Hinsicht wie folgt wiedergegeben werden:

	<i>Zielvorgabe</i>	<i>mindestens</i>	<i>höchstens</i>
<i>Obligationen</i>	60%	40%	80%
<i>Aktien</i>	20%	0%	30%
<i>Andere Finanzinstrumente (*)</i>	20%	0%	25%

Wobei bis zu einem Höchstwert von 20% des Portfolios in Fremdwährung veranlagt sein kann.

(*) Hauptsächlich Hedge-Fonds, Immobilienfonds und Private Equity Fonds



In der nachstehend wiedergegebenen synthetischen Aufstellung werden die wesentlichsten Veranlagungen in Finanzprodukten sowie deren Ertragsentwicklung wiedergegeben. Das entsprechende Portfolio wurde depotmäßig der Südtiroler Sparkasse AG anvertraut.

Finanzanlagen	nominalwert zum 31.12.07	wert zum 31.12.07	transitorische	Coupon	antizipative	Ertrag/Preis	Inv.durschns.
	bzw. Ankaufswert	bzw. Ankaufswert	Abgrenzung		Abgrenzung	Coupon	Kapital
B.CA POP LODI 27/12/2002-2012 TV SUB EUR	60.000.000,00	60.000.000,00	26.538,46	2.520.000,00	31.557,38	2.525.018,92	60.000.000
B.T.P. 01/06/2004-2007 3% EUR	4.500.000,00	4.500.225,13	9.735,58	59.062,50	-	49.101,79	1.874.066
BEAR ST. 25/03/15 TV	5.000.000,00	4.963.745,95	4.968.149,52	46.390,48	158.171,12	162.516,17	4.963.746
C.C.T. 01/02/03-01/02/10 TV EUR	10.000.000,00	10.058.268,39	10.039.397,08	126.494,57	328.125,00	162.635,87	10.058.268
DOLOMIT	12.000.000,00	12.000.000,00	-	-	-	-	12.000.000
DOLOMIT	500.000,00	500.000,00	-	-	-	-	275.342
FONDO CHIUSO MC2 IMPRESA	700.000,00	705.250,00	705.250,00	-	-	-	705.250
KFW KREDIT WIEDERAUFBAU 24/11/3-15 TV EU	10.000.000,00	10.000.695,98	10.000.637,51	29.419,30	290.217,37	24.835,25	10.000.696
LYXOR RIVER FUND LTD	12.000.000,00	12.000.503,50	12.000.503,50	-	487.200,00	-	12.000.504
MORGAN STANLEY 18/11/2003-2013 TV LK EUR	10.000.000,00	10.000.659,87	10.000.593,13	40.767,87	346.299,62	35.347,56	10.000.660
NRW BK 04/11/15 TV	3.000.000,00	2.991.957,60	2.992.866,70	12.244,62	80.806,16	13.678,27	2.991.958
OB CRBZ 120M 28.11.2008	1.032.912,00	1.032.912,00	1.032.912,00	3.024,33	37.833,61	3.761,54	1.032.912
OB CRBZ 120M 29.05.2009	775.000,00	775.000,00	775.000,00	2.269,17	28.386,79	2.822,31	775.000
OB CRBZ 120M 30.04.2009	520.000,00	520.000,00	520.000,00	2.994,40	18.729,53	3.657,62	520.000
OB CRBZ 120M 30.10.2009 SWAP EURO 10NALE	2.220.000,00	2.220.000,00	2.220.000,00	14.729,73	87.412,50	14.648,80	2.220.000
OB CRBZ 120M 30.11.2009 SWAP EURO 10NALE	2.320.000,00	2.321.681,19	2.321.104,47	7.779,81	91.350,00	7.737,30	2.321.681
OB CRBZ 120M 31.12.2009 SWAP EURO 10NALE	5.000.000,00	5.000.000,00	5.000.000,00	-	196.875,00	-	5.000.000
OB CRBZ ELITE SU TASSI 60M 07.11.2008	9.000.000,00	9.000.000,00	9.000.000,00	38.765,88	267.750,00	43.225,96	9.000.000
OB CRBZ MEMORY BOND 60M 30.12.2008	15.000.000,00	15.000.000,00	15.000.000,00	449,49	951.562,50	448,26	15.000.000
OB CRBZ STEP UP 2003 60M 07.11.2008	9.000.000,00	9.000.000,00	9.000.000,00	43.464,78	291.375,00	45.562,50	9.000.000
SUNAMERICA INST 11/12/98-08 ST/COUP. EUR	510.000,00	510.107,53	510.052,25	978,08	17.850,00	975,41	510.108
CAMBRIA	210.000,00	210.000,00	210.000,00	-	-	-	210.000
CAMBRIA	100.000,00	100.000,00	100.000,00	-	-	-	97.534
CAMBRIA	100.000,00	100.000,00	100.000,00	-	-	-	1.096
CAMBRIA	100.000,00	100.000,00	100.000,00	-	-	-	47.945
CAMBRIA	420.000,00	420.000,00	420.000,00	-	-	-	304.932
CAMBRIA	75.359,60	75.359,60	75.359,60	-	-	-	14.246
GEO PONENTE	2.500.000,00	2.500.000,00	2.500.000,00	-	-	-	1.616.438
Summe		176.606.366,74	176.591.825,76	406.046,55	6.259.006,70	437.225,99	172.542.382



Andere Finanzprodukte	nomial bzw. Anzahl Quoten	Wert zum 31.12.07 bzw. Ankaufswert	Wert zum 31.12.07 bzw. Verkaufswert	Ertrag	Inv. durchschn. Kapital	Ertrag %
			+coupons			
ARCIPELAGOS EURO DEFENDER EUR	30.000,00	3.054.630,00	3.133.200,00	78.570,00	3.054.630	2,57%
GESTIELLE ITALIA	69.075,36	1.270.467,99	1.229.672,96	-40.795,03	1.270.468	-3,21%
GESTIELLE ETICO OBBLIGAZIONARIO	869.155,41	4.842.862,75	4.937.634,12	94.771,37	4.842.863	1,96%
BIPIELLE HENDERSON CORPORATE BOND	361.519,43	1.655.397,47	1.633.344,78	-22.052,69	802.754	-2,75%
GESTIELLE EUROPA	384.665,93	3.273.122,41	3.337.361,62	64.239,21	3.273.122	1,96%
GESTIELLE INTERNAZIONALE	130.095,36	2.525.801,41	2.484.170,90	-41.630,51	2.525.801	-1,65%
GESTIELLE EM.MARKETS BOND	1.454.359,67	12.751.825,57	13.003.429,79	251.604,22	12.751.826	1,97%
BIPIELLE HENDERSON ORIENTE	763.942,76	3.695.955,08	4.641.716,22	945.761,14	3.513.689	26,92%
BIPIELLE HENDERSON PAESI EMERGENTI	140.024,64	1.940.041,44	2.377.338,41	437.296,97	1.844.368	23,71%
GESTIELLE HEDGE CONCENTRATED LOW 1	4,574	5.926.312,58	6.359.841,41	433.528,83	5.926.313	7,32%
GESTIELLE HEDGE CONCENTRATED LOW 1	3,61	4.999.902,67	5.011.956,81	12.054,14	2.520.499	0,48%
BIPIELLE MONETARIO	77.253,76	1.038.058,75	1.045.475,11	7.416,36	503.387	1,47%
BIPIELLE TASSO VARIABILE	316.566,89	2.785.155,48	2.812.380,23	27.224,75	1.350.610	2,02%
CONTRATTO DI CAPITALIZZAZIONE-EUROINVEST PLUS	10.000.000,00	11.058.584,09	11.419.247,39	360.663,30	11.058.584	3,26%
CONTRATTO DI CAPITALIZZAZIONE-EUROINVEST PRIVILEGE	25.000.000,00	25.662.715,00	26.505.115,37	842.400,37	25.662.715	3,28%
CONTRATTO DI CAPITALIZZAZIONE-EUROINVEST	12.500.000,00	15.118.718,36	15.707.137,69	588.419,33	15.118.718	3,89%
CREDIT SUISSE EQUI.F.EUROP.BLUE CHIPS	7.541,03	2.553.092,47	2.637.627,46	84.534,99	2.553.092	3,31%
CREDIT SUISSE EQUITY FUND DIVIDEND EUROPE	17.721,98	3.178.561,17	3.209.096,14	30.534,97	3.178.561	0,96%
CREDIT SUISSE EQUITY FUND MEGATREND CHF	7.961,75	1.454.123,77	1.211.753,26	-242.370,51	1.454.124	-16,67%
CREDIT SUISSE EQUITY FUND USA	1.077,00	590.971,24	564.852,52	-26.118,72	590.971	-4,42%
CREDIT SUISSE EQUITY FUND EASTERN EUROPE	36.229,26	5.000.000,00	5.282.225,96	282.225,96	2.452.055	11,51%
CREDIT SUISSE EQUITY FUND USA VALUE USD	187.475,49	1.999.002,24	1.752.369,19	-246.633,05	974.856	-25,30%
CREDIT SUISSE PORTFOLIO FUND REDDITO EUR	97.445,07	10.128.343,03	10.148.903,94	20.560,91	10.128.343	0,20%
CREDIT SUISSE TOT RET GLOBAL EURO	78.782,58	8.910.782,49	9.079.534,78	168.752,29	8.910.782	1,89%
ENIS EUROPE BETA NEUTRAL MED VOL	3.506,84	1.816.862,76	1.763.036,26	-53.826,50	1.816.863	-2,96%
FONDO LAURIN EUROSTOCK CUMULATIVO	725.789,96	3.232.668,48	3.327.746,96	95.078,48	3.232.668	2,94%
FONDO LAURIN MONEY CUMULATIVO	131.022,10	840.637,80	846.271,75	5.633,95	407.652	1,38%
GPF BIPIELLE PROTECTION CLASS 90	12.000.000,00	13.907.432,22	13.907.432,22	0,00	13.907.432	0,00%
GPF BIPITALIA TOTAL RETURN LINEA ATTIVA	18.000.000,00	19.481.036,93	19.825.401,50	344.364,57	19.481.037	1,77%
OBBL CRBZ IND EURIBOR 3M 30/06/08	20.000.000,00	20.443.374,74	20.735.131,25	291.756,51	20.443.375	1,43%
OBBL CRBZ IND EURIBOR 3M 30/06/08	10.000.000,00	10.221.687,37	10.352.857,11	131.169,74	9.885.632	1,33%
PCT SCAD. 07/12/07	15.167.000,00	14.979.274,49	15.086.422,76	107.148,27	2.421.307	4,43%
PCT SCAD. 08/11/07	22.500.000,00	4.927.585,72	4.944.632,98	17.047,26	405.007	4,21%
BOT SEMESTRALI 29/06/07	41.000.000,00	40.383.784,36	41.000.000,00	616.215,64	19.694.010	3,13%
BOT SEMESTRALI 29/06/07	15.000.000,00	14.774.555,26	14.982.561,38	208.006,12	6.759.865	3,08%
AZ 1 STRATEGIC TREND	1.841.619,71	9.999.995,00	9.464.083,66	-535.911,34	4.986.299	-10,75%
BOT SEMESTRALI 28/09/07	13.000.000,00	12.985.892,71	13.000.000,00	14.107,29	3.095.268	0,46%
BOT SEMESTRALI 31/08/07	10.000.000,00	9.945.690,26	10.000.000,00	54.309,74	1.607.660	3,38%
AXA EUROPE SMALL CAP	39.335,24	4.000.000,00	3.686.498,22	-313.501,78	1.939.726	-16,16%
AXA ROSENBERG JAPAN EF JPY	287.552,49	2.000.000,00	1.777.741,44	-222.258,56	969.863	-22,92%
MS GLOBAL CONVBOND	147.841,51	5.000.000,00	4.980.780,61	-19.219,39	904.110	-2,13%
2 M HEDGE GLOBAL EQUITY	8,52	5.000.000,00	4.822.195,67	-177.804,33	835.616	-21,28%
8A+ GMP LINEA PERSONALIZZATA	14.980.500,00	14.980.500,00	14.902.902,07	-77.597,93	7.921.196	-0,98%
Summe		344.335.405,56	348.931.081,90	4.595.676,34	246.977.717,34	1,86%



FORDERUNGEN

Die Forderungen zum 31.12.2007 in Höhe von 1.117.532 beinhalten u.A. angereifte Erträge aus einigen Finanzanlagen welche im Geschäftsjahr 2008 einkassiert werden.

~~~

## **DIE ECKDATEN DER GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

Unter Berücksichtigung der bereits eingangs in diesem Bericht detailliert erörterten Zusammensetzung des Stiftungsvermögens, und festgehalten, dass jede in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Einnahme aus der Vermögensverwaltung herrührt, werden nachstehend die positiven Komponenten des zum 31.12.2007 abgeschlossenen Geschäftsjahres angeführt:

- von der eingebrachten Gesellschaft zuerkannte (Brutto)Dividende das Jahr 2006 betreffend 17.342.500 Euro(6)  
(entspricht einer Dividende von 7,00 Euro pro besessener Aktie)
- von anderen Gesellschaften an denen die Stiftung beteiligt ist zuerkannte Dividenden 650.000 Euro

Setzt man die erwirtschaftete Dividende – steuerbereinigt - in Relation zum Nominalwert des von der eingebrachten Gesellschaft im Jahr 2007 besessenen Aktienpakets , ergibt dies für das Jahr 2007 eine Jahresrendite – ausgedrückt in Prozenten – in Höhe von 12,72%.

(6) die buchhalterischen Bestimmungen laut Richtlinienerlaß vom 19.04.2001 (Punkt 2.3) sehen vor, dass die Dividenden aus Aktien jenem Geschäftsjahr angerechnet werden, in dem ihre Ausschüttung beschlossen wird. Es wird in diesem Zusammenhang in Erinnerung gerufen, dass die Gesellschafterversammlung der Südtiroler Sparkasse AG am 27. April 2007 einstimmig die Bilanz 1.1.2006 – 31.12.2006 genehmigt hat.

Die Erträge aus den vorbeschriebenen – und im Bilanzanhang im Detail erörterten – Finanzveranlagungen sind in Line mit dem allgemeinen Marktverlauf sowie den entsprechenden Entwicklungstrends.

Die entsprechenden Erträge können im Detail wie folgt wiedergegeben werden:

- Zinsen und zinsähnliche Erträge 11.159.976 Euro  
(aus Finanzanlagen, nicht dem Anlagevermögen zugeordnete Finanzprodukte und flüssigen Mitteln)



- |                                                                                                           |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| • <i>Nettoaufwertung von nicht dem Anlagevermögen zugeordneten Finanzprodukten</i>                        | <i>190.592 Euro</i>   |
| • <i>Erträge aus dem Handel von nicht dem Anlagevermögen zugeordneten Finanzprodukte (Verkaufserlöse)</i> | <i>1.401.862 Euro</i> |

*In Bezug auf dieses Ergebnis sei nochmals auf das sehr schwierige Finanzjahr verwiesen, wobei insbesondere die Turbulenzen an den Aktienmärkten – bedingt auch durch die sog. „Subprime-Markt-Krise“ in den Vereinigten Staaten von Amerika - in den Monaten August/September und Dezember keine zufriedenstellende Erträge ermöglichten..*

*Aus der direkten Gegenüberstellung der entsprechenden Zahlen in der Gewinn- und Verlustrechnung der Jahre 2006 und 2007 sind die Zunahmen und Abnahmen der jeweiligen Veranlagungspositionen ersichtlich.*

~~~

Die Betriebskosten der Stiftung, die sich insgesamt auf 2.409.782 Euro belaufen, sind - nach Abzug der zuvor beschriebenen Rückstellung für die Cassa Depositi e Prestiti in Höhe von 395.000 Euro, der neu dazugekommenen Beratungskosten für den Finanzdienstleister Prometeia Sim SpA sowie der Kosten für Beratung und Advisoring für den getätigten Kauf von Aktien an der Südtiroler Sparkasse AG - grundsätzlich in Linie mit den Planzahlen aus dem Tätigkeitsprogramm für das Jahr 2007 und setzen sich wie folgt zusammen:

<i>Dienstleistungsvertrag mit der Südtiroler Sparkasse AG</i>	<i>20.000 Euro</i>
<i>Vergütungen an Freiberufler</i>	<i>270.358 Euro</i>
<i>Aufwendungen für das Personal:</i>	<i>351.912 Euro</i>
• <i>Gehälter</i>	<i>233.145 Euro</i>
• <i>Sozialleistungen</i>	<i>66.876 Euro</i>
• <i>Abfertigung</i>	<i>21.575 Euro</i>
• <i>Abgestelltes Personal (von der Bank AG)</i>	<i>- Euro</i>
• <i>sonstige</i>	<i>30.316 Euro</i>
<i>Vergütungen und Spesenrückerstattungen an die vom Statut vorgesehenen Organe</i>	<i>627.861 Euro</i>
<i>Passivzinsen und Finanzaufwendungen</i>	<i>4.050 Euro</i>
<i>Abschreibungen</i>	<i>317.262 Euro</i>



<i>Rückstellungen (Abwertung Beteiligung Cassa Depositi e Prestiti SpA)</i>	395.000 Euro
<i>Kommunikationskosten</i>	101.303 Euro
<i>Mitgliedschaften (ACRI, EURAC, ISSAN, VMI)</i>	34.820 Euro
<i>Repräsentanzspesen</i>	115.584 Euro
<i>Instandhaltung Software und Maschinen</i>	28.502 Euro
<i>Verwaltungsspesen (Verbrauchergebühren, Reinigungsspesen, Büromaterial, usw.)</i>	92.086 Euro
<i>Instandhaltungskosten (Immobilien)</i>	4.844 Euro
<i>Kosten der Vermögensberatung</i>	46.200 Euro
Summe	2.409.782 Euro

Im Laufe des Jahres 2007 haben zwei Mitarbeiter der Stiftung einen Mutterschaftsurlaub angetreten und eine weitere Mitarbeiterin wurde angestellt und in ein unbefristetes Arbeitsverhältnis übernommen. .

Um ein vollständiges Bild der verschiedenen Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung zu erhalten, welche zur Bildung des Betriebsergebnisses beitragen, seien hier noch im einzelnen die verschiedenen Steuerkosten aufgelistet:

<i>Einkommensteuer der juristischen Personen IRES</i>	642.505 Euro
<i>Gemeindeimmobiliensteuer ICI</i>	9.195 Euro
<i>Wertschöpfungssteuer IRAP</i>	35.000 Euro
<i>Stempelsteuer</i>	4.155 Euro
Summe	690.855 Euro

Ausserordentliche Erträge



Bei den außerordentlichen Erträgen ist eine weitere Liquidierungsrate in Höhe von 443.317,00 Euro in Bezug auf den im Jahr 2003/2004 liquidierten Fonds „Victoria Eagle“ zu verzeichnen.

All dies vorausgeschickt und angemerkt dass die angewandten Kriterien – sowie die im Ministerialdekret geforderten Begründungen - zur Festsetzung der Rückstellungen für die Vermögensfonds sowie für die Stiftungstätigkeit bereits im ersten Teil des vorliegenden Berichts ausführlich erörtert wurden, kann der Vorschlag für die Verwendung des Betriebsüberschusses in Höhe von 28.067.449 Euro wie folgt zusammengefasst werden:

• Rückstellung auf die Pflichtrücklage	- 5.613.490 Euro
• Rückstellung für ehrenamtliche Tätigkeit	- 898.158 Euro
• Rückstellung zur Förderung der vorrangigen Förderbereiche	- 11.226.980 Euro
• Rückstellung zur Förderung anderer statutarischer Förderbereiche	- 1.430.000 Euro
• Rückstellung zur Stabilisierung der Fördertätigkeit	- 4.089.932 Euro
• Rückstellung auf die Rücklage zur Sicherung der Vermögenswerte	- 4.210.117 Euro
• Andere Rückstellungen	- 598.772 Euro

ÜBERSCHUSS

0 Euro



In Anbetracht des Umstandes, dass der gesamte Überschuss des Geschäftsjahres 2007 in Höhe von 28.067.449 Euro für nachstehende Rückstellungen verwendet wurde:

- für die Pflichtrücklage (5.613.490Euro), - für die Rücklage zur Sicherung der Vermögenswerte (4.210.117. Euro),***
- für die Rückstellung für die ehrenamtliche Tätigkeit (898.158 Euro),***
- für die Rückstellung für die Stabilisierung der Fördertätigkeit (4.089.932 Euro),***
- für die Rückstellung zur Förderung der vorrangigen sowie anderer statutarischer Förderbereiche (12.656.980 Euro),***
sowie
- für andere Rückstellungen (598.772 Euro)***

und festgestellt, dass

das die Rückstellungen für die Fördertätigkeit einen Saldobetrag ausweist welcher bei weitem jener Summe entspricht, welche der Stiftungsrat in seiner Ratssitzung vom 18. Oktober 2007 für das Tätigkeitsprogramm im Jahr 2008 bindend vorgeschrieben hat (Euro 12.000.000) - schlägt der Verwaltungsrat dem Stiftungsrat vor, vorliegende Bilanz samt Anlagen, gemäß den Artikeln 33 und 52 des Statuts der Stiftung Südtiroler Sparkasse zu genehmigen.

~~~





## **DIE AUFTRAGSBILANZ**

*Begriffserörterung:*

*Der Begriff „AUFTRAGSBILANZ – BILANCIO DI MISSIONE“<sup>(8)</sup> wurde zum ersten Mal im Jahr 1996 verwendet, als das Schatzministerium ein erstes Regelwerk ausarbeitete, mit welchem Richtlinien für die buchhalterische Rechnungslegung seitens der Bankenstiftungen festgelegt werden sollten. Im Verlauf der darauffolgenden Jahre machten sich sowohl die Bankenstiftungen als auch der gesamte Non-Profit-Sektor den Begriff „Auftragsbilanz“ zu Eigen.*

*Die Auftragsbilanz muss im Bereich der Bankenstiftungen als eine Berichterstattung und nicht als reine Darstellung von Ergebniszahlen betrachtet werden. Die Auftragsbilanz muss sich als eigenständiges Dokument präsentieren und darauf bedacht sein, eine hochwertige und verständliche Kommunikationsebene zwischen den Verwaltern der Stiftung und den verschiedenen Interessensträgern herzustellen. Letztere werden allgemein mit dem englischen Begriff „Stakeholder“ apostrophiert. Im Unterschied zum sogenannten „Shareholder“, also demjenigen, der einen Aktienanteil an einer Gesellschaft hält und in der Regel lediglich wirtschaftlich-finanzielle Interessen verfolgt, mit dem Zweck, eine angemessene Dividende zu erzielen, sieht der Stakeholder seine Forderungen gegenüber dem Betrieb/der Körperschaft erfüllt, sobald die von diesem verfolgten Ziele, mit seinen Prinzipien, Ideen, sozialpolitischen Richtlinien und Programmen übereinstimmen. Die Berichterstattung über die Tätigkeit einer Stiftung muss demnach transparent gestaltet werden, um die institutionellen Tätigkeiten innerhalb der verschiedenen Förderbereiche (unabhängig davon ob diese von Dritten oder direkt von der Stiftung initiiert wurden) im Interesse der Allgemeinheit rechtfertigen zu können. Den einzelnen Maßnahmen sollte dadurch auf Anhieb die volle Rechtmäßigkeit zugestanden werden; dadurch erhöht sich gegenüber Dritten auch die Verständlichkeit für die erfolgte Aufgabenumsetzung. Die Berichterstattung über die Fördermaßnahmen richtet sich vor allem an den Stakeholder, damit dieser eine Bewertung der Stiftungstätigkeit vornehmen kann und somit zu einem Performance-Indikator wird.*

<sup>(8)</sup> Auszug aus „Il bilancio di missione. La rendicontazione contabile e sociale nelle strutture non profit“ – L. Hinna – veröffentlicht in der „rivista Italiana di Ragioneria e di Economia Aziendale“ Nr. 7 und 8, Jahr 2000)



*In diesem Zusammenhang ist es wichtig, dass die "Berichterstattung über die umgesetzten Fördermaßnahmen" auf eine Art und Weise erfolgt, dass den "Interessenträgern" - auch ohne fundierte Kenntnisse der buchhalterischen Grundsätze zu haben - die Zielsetzung der Stiftung unmittelbar vor Augen geführt werden kann.*

*Somit ist es angebracht darauf hinzuweisen, dass dieser Bericht in Bezug auf die sog. „Auftragsbilanz“ durch den jährlichen Tätigkeitsbericht „Almanach“ erweitert und ergänzt wird.*

*Der heuer bereits zum zwölften Mal erstellte Jahresbericht (Almanach 2007) in Bezug auf die institutionelle Tätigkeit der Stiftung Südtiroler Sparkasse erneut schwerpunktmäßig - auch mittels ausführlicher Text- und Bildberichte - über die markantesten Fördermaßnahmen im Bezugszeitraum berichtet. In der Regel beinhaltet diese Veröffentlichung - bei einer Druckauflage von 3.000 Exemplaren, davon 2.000 in deutscher Fassung - Berichte zu Initiativen und Projekten, die im Geschäftsjahr 2007 unterstützt und aufgegriffen wurden. Darüber hinaus wird - bei gleichbleibender Qualität - eine etwas gekürzte „Leichtpapier-Variante“ des Almanach in einer Stückzahl von ca. 80.000 über die Tageszeitung Dolomiten verteilt; so kann dem Anspruch sowie der Pflicht einer transparenten wie auch breitgefächerten Informationspflicht gebührend Genüge getan werden.*

*In Bezug auf eine weitere, für die Erstellung der Auftragsbilanz dienliche, Begriffserörterung wird darauf hingewiesen, dass der „Stiftungsauftrag“ primär vom Gesetzgeber geregelt und im Statut der Stiftung verankert wurde: im Artikel 4 des Statuts der Stiftung Südtiroler Sparkasse wird festgehalten:*

*„Ihre eigene Tradition und historischen Interessen fortführend, konzentriert die Stiftung ihre Tätigkeit hauptsächlich auf das Gebiet der Provinz Bozen.*

*Sofern es der Verwaltungsrat für erforderlich erachtet, kann die Tätigkeit der Stiftung - unter Berücksichtigung der vom Stiftungsrat erlassenen Richtlinien - auch auf andere Gebiete, sowohl im Inland als auch im Ausland, ausgedehnt werden.*

*Die Stiftung hat keine Gewinnabsichten und verfolgt ausschließlich Ziele gemeinnütziger Art und die Förderung der wirtschaftlichen Entwicklung. Bei der Verfolgung der Ziele gemeinnütziger Art konzentriert die Stiftung ihre Tätigkeit auf die Sektoren Kunst, Erhaltung und Aufwertung von Kulturgütern und kulturellen Tätigkeiten sowie der Umwelt, Bildung, wissenschaftliche Forschung, Gesundheit und Fürsorge zugunsten benachteiligter Gesellschaftskategorien.*



*Die Stiftung kann, gemäß den vom Stiftungsrat am geeignetsten erachteten Maßnahmen und gemäß den formulierten programmatischen Richtlinien, Initiativen zur Förderung der Wirtschaft im Einzugsgebiet, auch unter Berücksichtigung von zukunftsorientierten Initiativen, sowie zur Förderung von Sport- und Freizeitveranstaltungen einleiten oder daran teilnehmen.*

*Um ihre Tätigkeit noch wirksamer zu gestalten und den Erfordernissen des Einzugsgebietes auf organische Weise zu entsprechen, kann die Stiftung, nach Festlegung mehrjähriger aber zeitlich abgegrenzter Programme, Maßnahmen auch zugunsten von einem oder mehreren der oben erwähnten Sektoren ergreifen, wobei die von Mal zu Mal voraussichtlich verfügbaren Mittel sowie die geplanten Interventionen anderer im zuständigen Einzugsgebiet tätigen Körperschaften oder Institutionen zu berücksichtigen sind“.*

*Dies vorausgeschickt und in Anbetracht des Umstandes, dass die neuen Durchführungsbestimmungen zum Stiftungsrahmengesetz, welche das Ministerialdekret Nr. 217/2002, gemäß Art. 11 des Gesetzes Nr. 448 vom 28. Dezember 2001 ersetzen sollte, im Mai 2004 in Kraft getreten ist, sollte unter Berücksichtigung der darin enthaltenen Bestimmungen (Ministerialdekret Nr. 150 vom 19. Mai 2004) die Auftragsbilanz integriert werden.*

*Die vorliegende Auftragsbilanz wird sich neben der rein buchhalterischen Abschlussbilanz hauptsächlich mit einem Rückblick auf die Fördertätigkeit der Vorjahre sowie auf die des abgelaufenen Jahres beschränken. Wie bereits in den Vorjahren, wird im einleitenden Teil zu dieser Auftragsbilanz der Begleitbericht des Präsidenten und Vizepräsidenten zum Tätigkeitsbericht aus dem Almanach 2007, hier wiedergegeben:*

„ Die Stiftung im Jahr 2007

#### Vermögen und Ertrag

Auch heuer soll das Geleitwort zum Jahrestätigkeitsbericht dazu dienen, dem interessierten Leser einen Einblick in die Tätigkeit der Stiftung Südtiroler Sparkasse zu geben. Obschon die Förderung verschiedenster Projekte und Initiativen von Landesinteresse die Hauptaufgabe der Stiftung darstellt, haben wir in den vergangenen Jahren an dieser Stelle zumeist über den Stand der Dinge in Bezug auf den An- und Verkauf von Aktien der Südtiroler Sparkasse AG berichtet. Ausgehend vom Jahr 1992, als die Stiftung 100% der Aktien des Bankhauses hielt, wurden in den Folgejahren - unter Einhaltung gesetzlicher Rahmenvorgaben - Aktien verkauft, die Beteiligungsmehrheit abgegeben und später wieder rückerworben; hierüber haben wir mehrfach ausführlich berichtet.



Nachdem die Stiftung Südtiroler Sparkasse gemeinsam mit der Bank AG im Monat Februar/März 2008 10% des Gesellschaftskapitals an alte wie auch neue Aktionäre veräußert hat, setzt sich der Besitzstand an der Südtiroler Sparkasse AG wie folgt zusammen: 31,19% der Bank befinden sich im Streubesitz (Kleinaktionäre) und die verbleibende Kontrollbeteiligung im Ausmaß von 68,81% hält die Stiftung Südtiroler Sparkasse.

Um die Fördertätigkeit der Stiftung besser schildern zu können, müssen wir einen genaueren Blick auf das Vermögen der Stiftung werfen. In vereinfachter Form kann dessen „Drei-Säulen-Zusammensetzung“ wie folgt dargestellt werden: 1) Beteiligung an der Südtiroler Sparkasse AG, 2) verschiedene Finanzveranlagungen und Barbestände sowie 3) Immobilien.

Aus den Erträgen dieses Vermögens bestreitet die Stiftung ihren Haushalt und verteilt gemäß eines vom Gesetzgeber festgelegten Aufteilungsschlüssels Fördergelder für die Unterstützung von Projekten und Initiativen. Um Missverständnissen vorzubeugen sei nochmals unterstrichen, dass für die Fördertätigkeit nicht das Stiftungsvermögen, sondern einzig die daraus erwachsenden Erträge herangezogen werden. Die Zuweisung von Fördergeldern erfolgt sodann unter Berücksichtigung entsprechender Staatsgesetze, der Stiftungssatzung sowie eines internen Förderreglements, wobei die Stiftung als private Körperschaft nicht weisungsgebunden ist und über eine unbedingte Handlungsautonomie verfügt.

In Bezug auf das Stiftungsvermögen sieht der Gesetzgeber jedoch vor, dass dieses vorsichtig und ertragreich zu veranlagen sei. Das Stiftungsreferenzgesetz (D.Lgs Nr. 153/99) unterstreicht diese Vorschrift dadurch, dass es den Bankstiftungen bindend vorschreibt, jährlich Rückstellungen zur Sicherung des Vermögens zu bilden.

Nichtsdestotrotz ist es keine einfache Aufgabe bei einer (derzeitigen) Renditesituation von 3-4% und einer Inflationsrate von nahezu 3% das Vermögen der Stiftung nachhaltig zu sichern und gleichzeitig die ordentliche Fördertätigkeit fortzusetzen. Auch hier gilt es, neben einer umsichtigen Vermögensverwaltung die Regel zu beachten, in guten Jahren für schlechtere Zeiten angemessen vorzusorgen. Diesbezüglich hat die Stiftung in den vergangenen Jahren Einiges „auf die hohe Kante gelegt“: Die Abschlussbilanz zum 31.12.2007 weist eine Rückstellung zur Stabilisierung der Fördertätigkeit in Höhe von über 25 Mio. Euro aus.

Um auf die „Drei-Säulen-Zusammensetzung“ des Stiftungsvermögens zurückzukommen: Der derzeitige Liegenschaftsbestand wirft keine Erträge ab. Einerseits wird dieser nämlich selbst (Stiftungssitz in Bozen, Talfergasse Nr. 18) und andererseits gemeinnützig bzw. als Museum (Schloss Bruneck) beansprucht. Des Weiteren wird der erst kürzlich über Kaufvorvertrag erworbene historische Sitz der Südtiroler Landessparkasse, das „Waaghaus“ unter den Bozner Geschäftslauben, nach einer umfassenden Sanierung mit großer Wahrscheinlichkeit der Allgemeinheit für kulturelle Zwecke zur Verfügung gestellt werden. Der übersichtliche Liegenschaftsbestand der Stiftung ist auch darauf zurück zu führen, dass in gesetzlicher Hinsicht der Immobilienbesitz von Bankenstiftungen bis vor kurzem sehr restriktiv geregelt wurde.

So wird ersichtlich, dass die Stiftung ihr Förderengagement einzig aus Erträgen bestreiten muss, die entweder aus der Beteiligung an der Südtiroler Sparkasse AG oder aus der Verwaltung verschiedenster Finanzveranlagungen erwachsen. Die daraus erzielten Einnahmen haben sich in den letzten Jahren zumeist die Waage gehalten.

An dieser Stelle sei den Verwaltern sowie allen Mitarbeitern der Südtiroler Sparkasse AG ein Dank dafür ausgesprochen, dass es ihnen in den letzten Jahren gelungen ist, sowohl das Bankinstitut wachsen als auch positive Bilanzergebnisse erzielen zu lassen. Die Sparkasse ist heute in Südtirol einer der größten Arbeitgeber und Steuerzahler! Vor kurzem wurde die 100ste Bankfiliale eröffnet. Neben den ca. 80 Schaltern auf Landesebene ist die Sparkasse auch in den Provinzen Trient, Verona, Belluno, Triest, Treviso, Brescia und Mailand vertreten. Derzeit wird über eine weitere Expansion des Bankbetriebes über Österreich in den süddeutschen Raum nachgedacht. Die Sparkasse wäre damit die erste alpenüberschreitende Regionalbank. Alle Mitarbeiter und Verantwortungsträger der Bank AG haben großen Anteil an diesem Erfolg! Doch sind auch wir in der Stiftung stolz darauf, dieses Erfolgsmodell mitgetragen zu haben, da unser hoher Beteiligungsgrad an der Bank für klare Führungsverhältnisse (Gouvernance) sorgt und gleichzeitig



eine starke Verwurzelung der Bank mit dem Einzugsgebiet garantiert. Durch die Festigung des Betriebsstandortes wird die Südtiroler Sparkasse auch in Zukunft die „Sparkasse“ der Südtiroler bleiben. Auch hat eine umsichtige von der Stiftung gebilligte Dividendenpolitik die Vermögensstruktur des Bankhauses gestärkt und eine organische Wachstumspolitik ermöglicht. Dies auch zum Nutzen und im Interesse aller übrigen Aktionäre die sich in den letzten Jahren an einer konstant positiven Wertentwicklung der Sparkassenaktie erfreuen konnten.

Zum Schluss möchten wir noch einige grundsätzliche Gedanken jener Vermögensverwaltung widmen, die sich mit den übrigen Finanzmitteln, wie Aktien, Obligationen und sonstigen Veranlagungen der Stiftung befasst. Die ständige Überwachung von Aktienkursen, Wertpapierquotierungen, Währungen, Fonds und sonstigen Veranlagungen sind das tägliche Brot jener Fachleute, die dafür Sorge tragen müssen, dass die Stiftung Erträge und keine Verluste einfährt. Hier gilt es, die Investitionsrisiken unter Kontrolle zu behalten, damit am Jahresende schwarze Ergebniszahlen geschrieben werden können. Der Stiftungsrat hat im Juli 2007 mit einhelligem Beschluss eine Neuausrichtung in Bezug auf die Zielvorgabe zur Ertragswirtschaft festgelegt. In Zukunft soll nicht mehr ein zuvor festgelegter Vergleichsmaßstab (Benchmark) „überboten“ werden, sondern die Ergebnisvorgaben müssen sich an verbindlich definierten Zielsetzungen der Stiftung orientieren. Dabei gilt der Grundsatz: *zumindest das erwirtschaften, was für eine Aufrechterhaltung der Förderfähigkeit notwendig ist.* Die technische Umsetzung des neu gestalteten Wertpapierportfolios samt der damit zusammenhängenden Risikodefinition und Ertragsfestsetzung haben Finanzexperten der Südtiroler Sparkasse sowie ein renommiertes Beratungsunternehmen aus Bologna bewerkstelligt. Wir sind zuversichtlich, dass es auch in Zeiten turbulenter Finanzmärkte gelingen wird, die Ertragssituation der Stiftung zu festigen, auf dass sie auch in den nächsten Jahren weiterhin erfolgreich „Kultur stiften“ und in den Bereichen Wissenschaft und Forschung sowie Soziales starke Akzente setzen kann. Gerne werden wir im Jahresalmanach darüber berichten. Wir wünschen Ihnen weiterhin eine angenehme Lektüre.

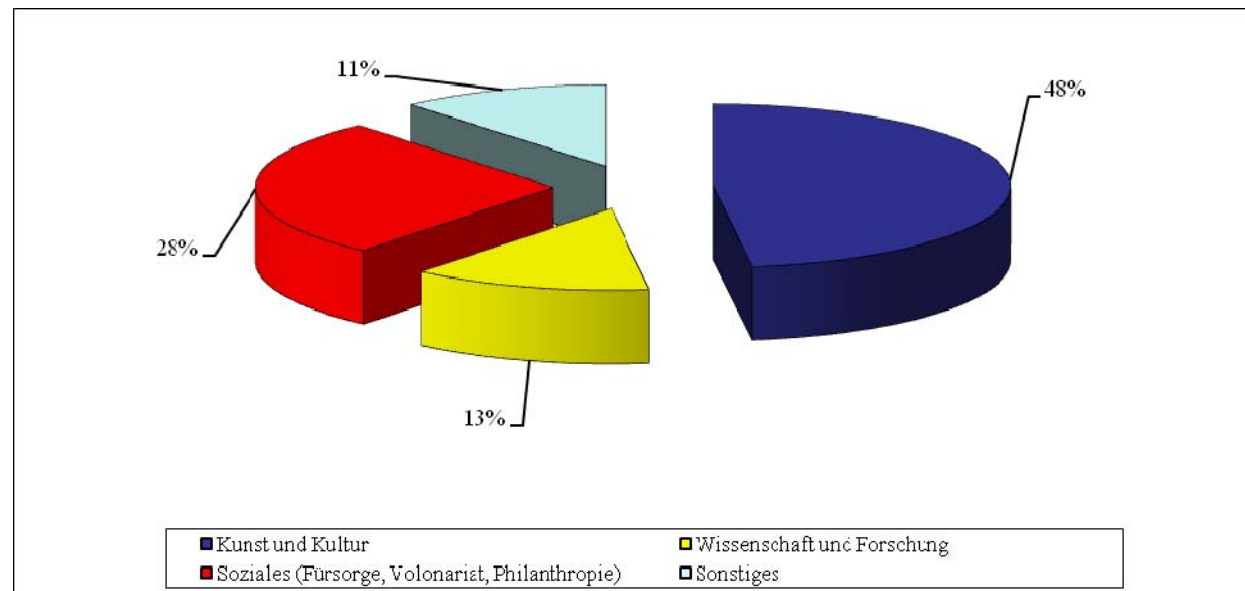
*RA Dr. Gerhard Brandstätter, Präsident*

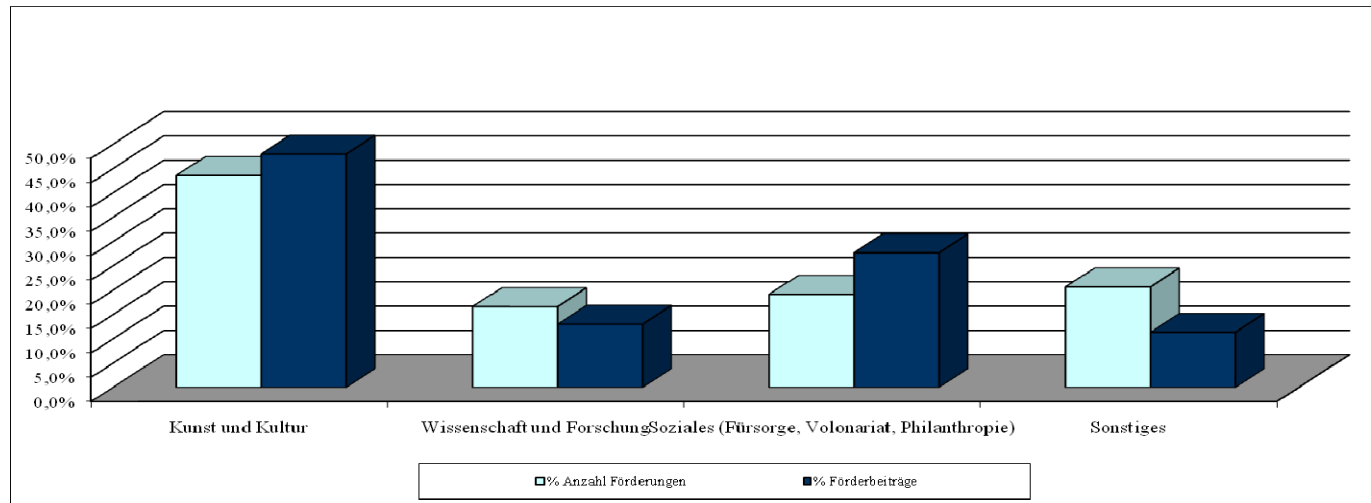
*Dr. Andrea Zeppa, Vizepräsident*

~~~~~



Zurückkommend zur statistischen Berichterstattung in Bezug auf die Fördertätigkeit im Bezugszeitraum 1.1.2007 bis 31.12.2007, wird darauf hingewiesen, dass seitens des Verwaltungsrates mehr als 890 Förderansuchen geprüft und insgesamt ca. 716 Ansuchen positiv beschieden wurden und hierbei insgesamt Fördermittel in Höhe von ca. Euro 13.170.879 zugesprochen wurden, wobei sich bereichsbezogen nachstehende Gewichtung abzeichnet:





Aus dieser Graphik geht deutlich hervor, dass dem Förderbereich Kunst und Kulturförderung insgesamt die meisten Förderbeiträge zugesprochen wurden. So wurde im November 2007 das neue Domschatzmuseum der Bozner Domkapitels eröffnet, dessen Realisierung mit einem der höchsten Förderbeiträge des laufenden Jahres bedacht wurde.

Als weitere große Einzelempfänger von Fördermitteln kann nach wie vor die neue Universität von Bozen für die Errichtung der Bibliothek, die Sozialgenossenschaft Bibliogamma, welche das ausschließlich von unserer Stiftung geförderte Projekt „Erhebung historischer Bibliotheken“ umsetzt (der Buchbestand welcher elektronisch erhoben und verwaltet wird, beläuft sich schätzungsweise auf ca. 1.600.000 Bände), sowie die Europäische Akademie, die neben verschiedenen von der Stiftung geförderten Initiativen auch das Genfeldforschungsprojekt „GENOVA“ betreut, genannt werden.

Für das Jahr 2008 sieht der Tätigkeitsplan (Budget 2008) eine Fördersumme in Höhe von 12.000.000 Euro vor, von denen 10.570.000 Euro den drei vorrangig zu berücksichtigenden Förderbereichen zugesprochen werden. Die Aufteilung der entsprechenden Fördergelder kann graphisch wie folgt dargestellt werden:



<i>Kunst und Kultur</i>	40,0%
<i>Wissenschaft und Forschung</i>	18,3%
<i>Sociale (assistenza, volontariato, filantropia)</i>	29,8%
<i>Altri</i>	11,9%



Neben den zugesprochenen Fördermitteln in Höhe von ca. 12,0 Mio Euro, hat die Stiftung aufgrund einschlägiger Gesetzesbestimmungen (siehe auch Richtlinienenerlass des Schatzministers vom 19. April 2001, Punkt 9.7), dem Sonderfonds für das Volontariatswesen, angesiedelt



beim Amt für Kabinettsangelegenheiten der Autonomen Provinz Bozen, einen Finanzmittelbetrag in Höhe von 898.158 Euro zugesprochen. Für die Stiftung „Fondazione per il Sud“ bzw. für das Projekt „Progetto Sud“ wurden weitere 598.772 Euro rückgestellt.

Über den Sonderfonds für das Volontariatswesen, der fast ausschließlich (99,9%) mit Geldmitteln der Stiftung Südtiroler Sparkasse bestückt wird, werden weitere wichtige Projekte des sog. „Volontariatsbereiches“ gefördert.

Wie bereits in der Auftragsbilanz des Vorjahres angemerkt, wird auch heuer nochmals auf die außerordentliche Vielfältigkeit des „Non Profit Bereiches“ auf Landesebene hingewiesen. Hierzu wird zitiert:

“Aus der jährlichen Statistik der Provinz Bozen geht hervor, dass zum 31.12.2000 in den 118 Gemeinden der Provinz 460.000 Personen ansässig waren. Aus der letzten Volkszählung (Jahr 2001) ging hervor, dass die auf dem Gebiet ansässigen Personen zu 26,47% der italienischen, zu 69,15 % der deutschen und zu 4,37% der ladinischen Sprachgruppe angehören.

Abgesehen von der öffentlichen Hand, die in den verschiedenen Bereichen, wie Sanität, Ausbildung, Zivilschutz, Fürsorge zu Gunsten der schwachen Gesellschaftsschichten, zahlreiche effiziente und wirksame Strukturen aufgebaut hat, zeichnet sich die örtliche Realität (in der Autonomen Provinz Bozen) dadurch aus, dass das Gebiet – sowohl im Stadtbereich als auch im ländlichen Bereich durch eine massive und kapillare Präsenz von Organisationen und Vereinigungen geprägt ist, die dem „dritten Sektor“ angehören.

Ohne den Anspruch erheben zu wollen, alle Daten anhand von präzisen statistischen Kriterien ermittelt zu haben, ist allseits bekannt, dass in den 118 Gemeinden der Provinz mehr als:

- ca. 330 Vereine der Freiwilligen Feuerwehr;
- ca. 212 Musikkapellen (Durchschnittszahl der Mitglieder pro Kapelle: ca. 40 Personen);
- über 400 Chöre mit einer Gesamtanzahl von über 10.500 Sängern;
- über 100 Gruppen, die traditionelle Bräuche wie Tanz und Gesang pflegen;
- ca. 220 Gruppen, die sich auf freiwilliger Basis um Theaterveranstaltungen kümmern; ansässig/ tätig sind;
- im sozialen Bereich gibt es allein schon ca. 300 ehrenamtliche Organisationen, Vereinigungen gegen Krankheiten oder für den Beistand an Personen mit Behinderung oder an Personen, die den schwachen Gesellschaftsschichten angehören;



- *die Sozialkörperschaften – ohne Gewinnabsichten – die das Ziel der Rückführung/Eingliederung von „Human Capital“ in verschiedene Arbeitsbereiche bezwecken, sind über 25“.*

Zur Bestätigung dieser erstaunlichen Situation, der im „NON PROFIT SEKTOR“ arbeitenden Personen, wird angeführt, dass zum 31.12.1999, über 1097 Vereine im Provinzregister der ehrenamtlichen Vereinigungen eingetragen waren.

Festgehalten, dass die hier erwähnten Organisationen und/oder Vereinigungen nur als Beispiel angeführt wurden und die Auflistung keinen Vollständigkeitscharakter beansprucht, ist es auf Anhieb nachvollziehbar und verständlich, dass es nicht Sinn und Zweck der Stiftung sein kann, in diesem Umfeld Initiativen zu ergreifen, die bereits von anderen Organisationen aufgegriffen, verfolgt und betreut werden; dies auch um keine „Inflation“ von Maßnahmen und Akteuren zu fördern.

Gemäß Punkt 12.4 des vorerwähnten Rahmenabkommens, mit welchem die Richtlinien für die Erstellung der Bilanz des am 31. Dezember 2004 abgeschlossenen Geschäftsjahres definiert wurden, wird festgehalten, dass wegen der fehlenden Durchführungsbestimmungen zum Art. 11 des Gesetzes Nr. 448 vom 28. Dezember 2001, auch heuer, nur eine synthetische Abfassung der vorliegenden Auftragsbilanz vorgenommen wird. Somit beschränkt sich dieser Bericht in erster Linie darauf, eine umfassende Berichterstattung hinsichtlich der institutionellen Tätigkeit der Stiftung im Bezugszeitraum zu liefern, wobei die Höhe der beschlossenen Fördermaßnahmen in den verschiedenen Förderbereichen, sowie jene der durchgeführten Maßnahmen angeführt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass bei der verwendeten Terminologie hinsichtlich der Zuweisung von Geldmitteln für bestimmte Projekte und Vorhaben auf jene Förderbereiche Bezug genommen wird, die im derzeit gültigen Statut vorgesehen sind.

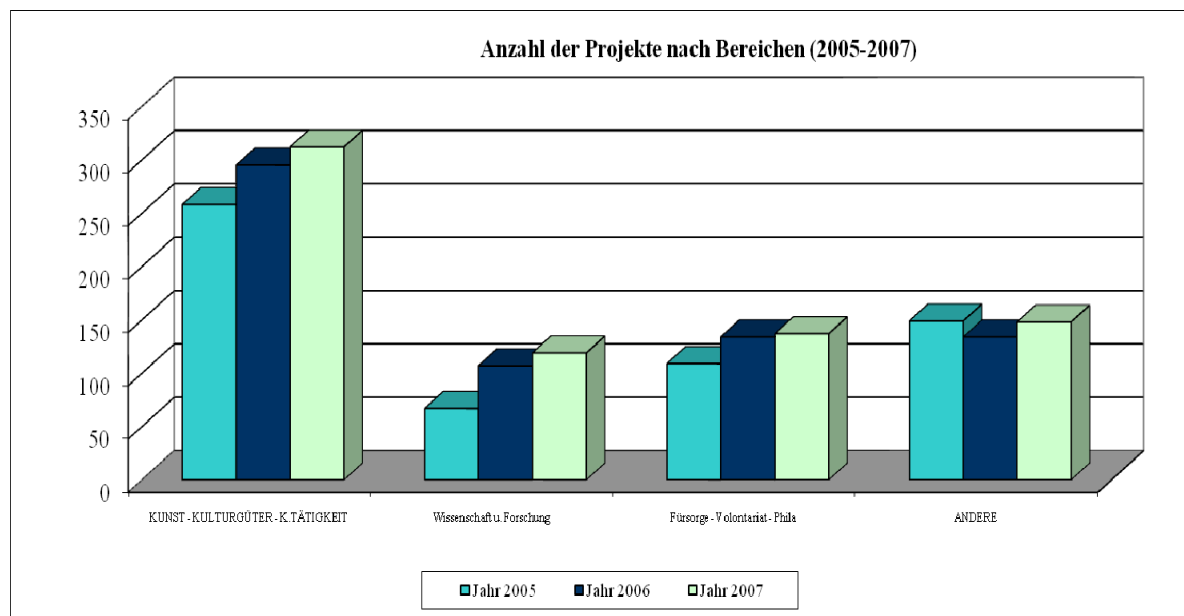
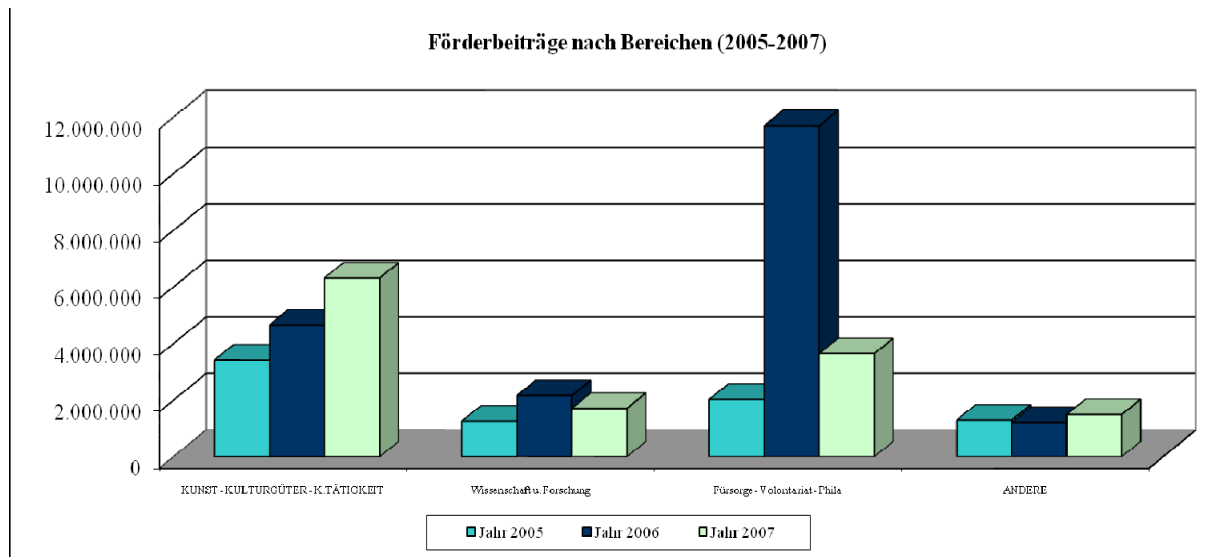
~~~

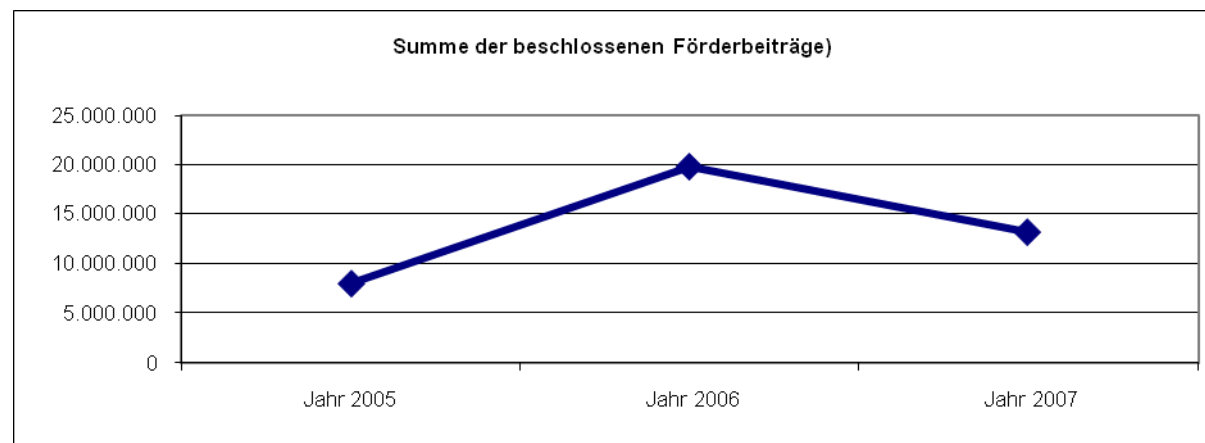
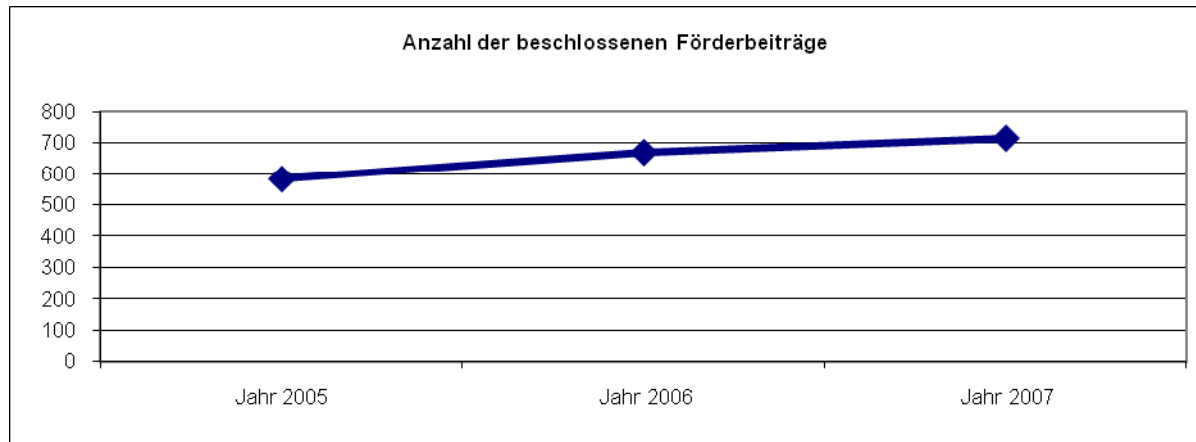


Für eine bessere Verständlichkeit der Berichterstattung in Zusammenhang mit den im Verlauf des Geschäftsjahres gefassten Förderbeschlüssen, wird nachstehende Grafik und Zahlentabelle wiedergegeben:

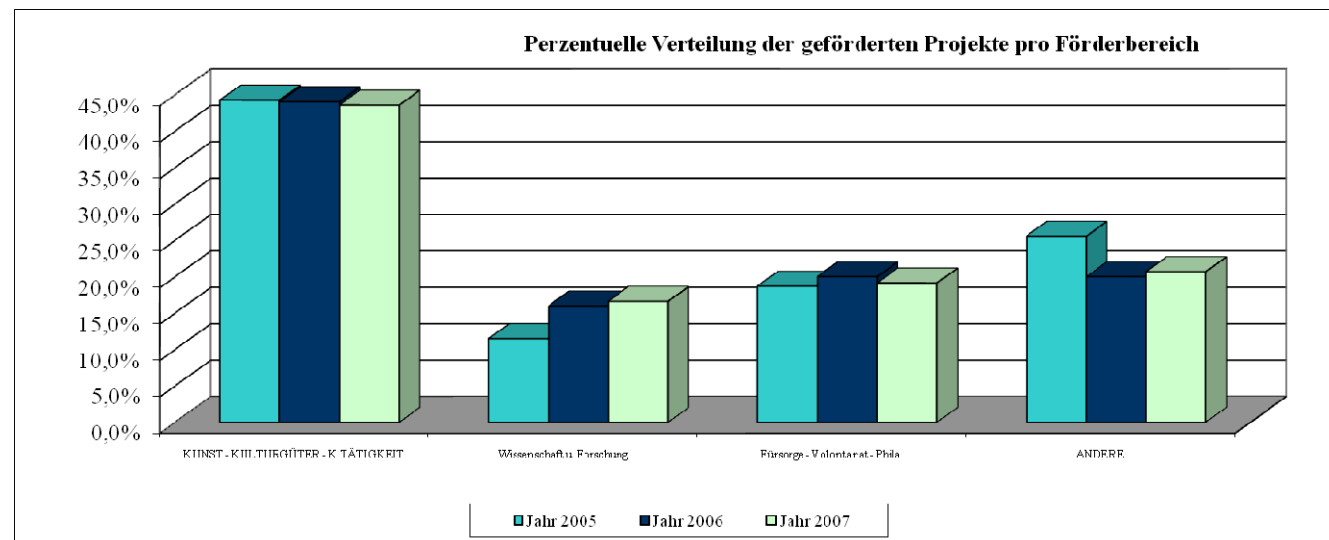
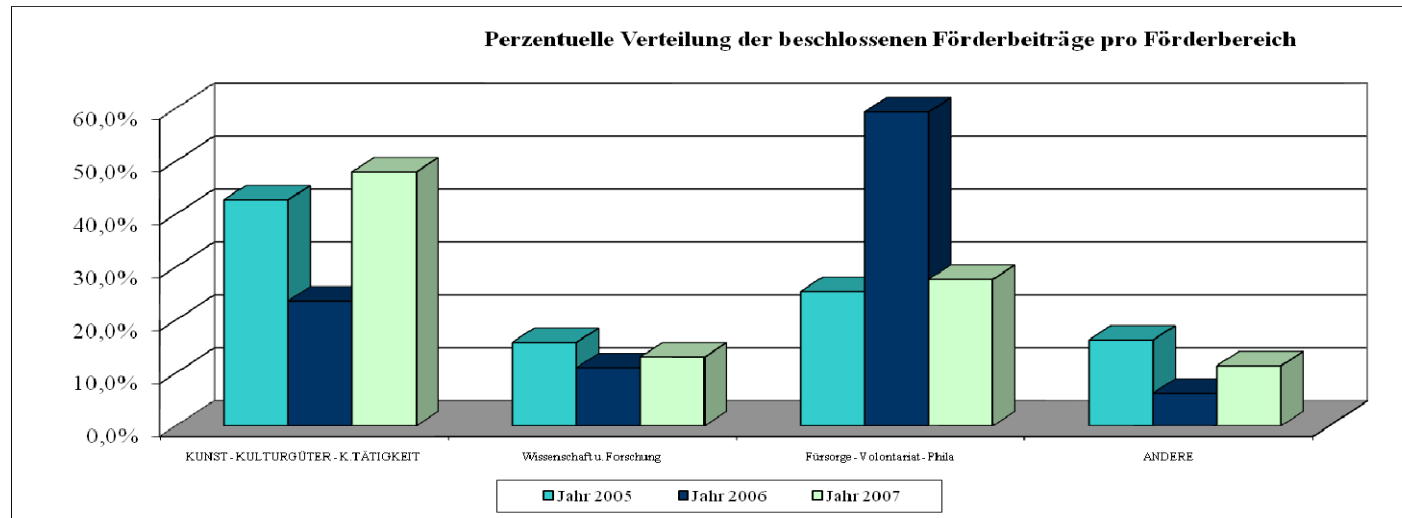
| <b>Bechlossene Förderbeiträge</b>              | <b>Jahr 2005</b> |             |                  |             | <b>Jahr 2006 (*)</b> |             |                   |             | <b>Jahr 2007 (*)</b> |             |                   |             |
|------------------------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|----------------------|-------------|-------------------|-------------|----------------------|-------------|-------------------|-------------|
| <b>Förderbereich</b>                           | <b>Projekte</b>  |             | <b>Beiträge</b>  |             | <b>Projekte</b>      |             | <b>Beiträge</b>   |             | <b>Projekte</b>      |             | <b>Beiträge</b>   |             |
|                                                | N.               | %           | Euro             | %           | N.                   | %           | Euro              | %           | N.                   | %           | Euro              | %           |
| Kunst und Kultur                               | 258              | 44,3%       | 3.420.392        | 42,7%       | 295                  | 44,0%       | 4.657.570         | 23,6%       | 312                  | 43,6%       | 6.318.154         | 48,0%       |
| Wissenschaft und Forschung                     | 67               | 11,5%       | 1.262.100        | 15,8%       | 107                  | 16,0%       | 2.164.626         | 11,0%       | 119                  | 16,6%       | 1.712.457         | 13,0%       |
| Soziales (Fürsorge, Volonariat, Philanthropie) | 109              | 18,7%       | 2.031.848        | 25,4%       | 134                  | 20,0%       | 11.701.937        | 59,3%       | 137                  | 19,1%       | 3.646.435         | 27,7%       |
| Sonstiges                                      | 149              | 25,6%       | 1.298.269        | 16,2%       | 134                  | 20,0%       | 1.217.032         | 6,2%        | 148                  | 20,7%       | 1.493.833         | 11,3%       |
| <b>Totale</b>                                  | <b>583</b>       | <b>100%</b> | <b>8.012.609</b> | <b>100%</b> | <b>670</b>           | <b>100%</b> | <b>19.741.166</b> | <b>100%</b> | <b>716</b>           | <b>100%</b> | <b>13.170.879</b> | <b>100%</b> |

(\*) es wird darauf hingewiesen, dass die Stiftung in den Bilanzjahren 2006 und 2007 Rückstellungen in einem größeren Ausmaß für die Realisierung des sog. Sozialprojektes – einer Einrichtung für Senioren – rückgestellt hat. Der diesbezügliche Betrag beläuft sich auf über 12 Mio Euro.



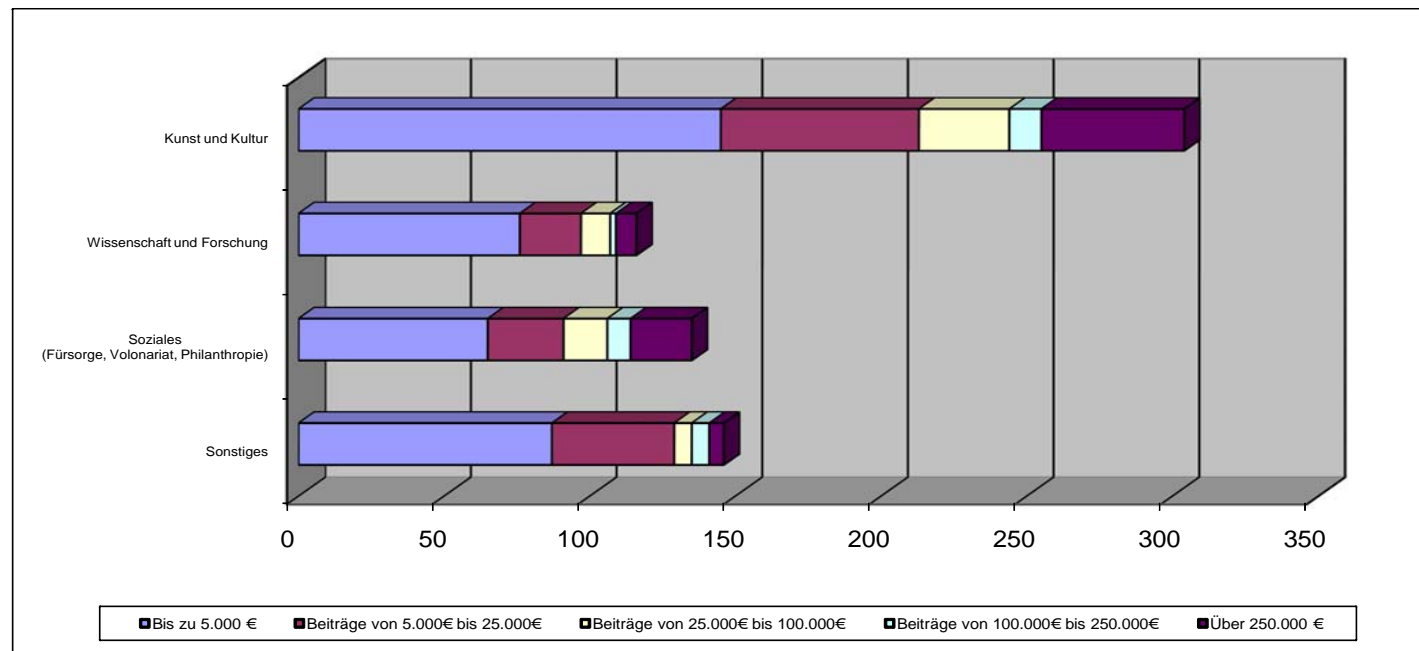


*Im Bilanzjahr 2006 wurden eine Rückstellung in Höhe von ca. 8 mio Euro für die Realisierung des sog. Sozialprojektes – einer Einrichtung für Senioren – getätigt (derzeitiger Saldo der Rückstellung ca. 12,1 mio Euro).*





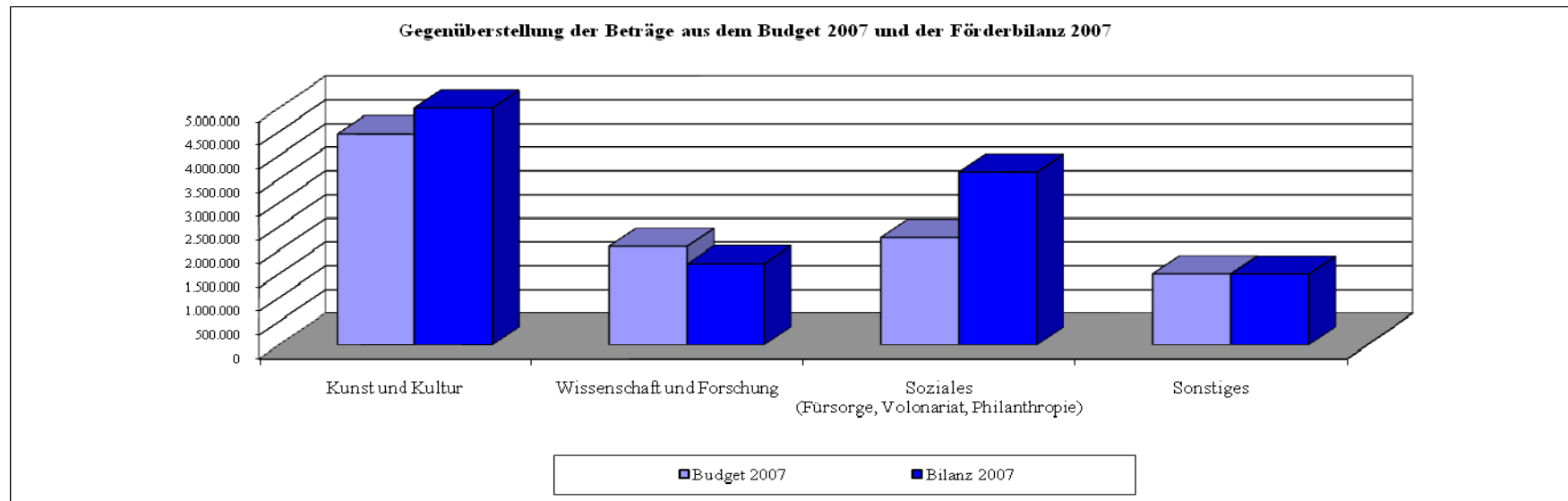
|                                                | Beiträge bis 5.000 € |                     | Beiträge von 5.000€ bis 25.000€ |                     | Beiträge von 25.000€ bis 100.000€ |                   | Beiträge von 100.000€ bis 250.000€ |                   | Beiträge über 250.000€ |                     |
|------------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------|---------------------|
|                                                | Nr.                  | Euro                | Nr.                             | Euro                | Nr.                               | Euro              | Nr.                                | Euro              | Nr.                    | Euro                |
| Kunst und Kultur                               | 145                  | 429.215,00          | 68                              | 547.508,00          | 31                                | 427.111,42        | 11                                 | 207.500,00        | 49                     | 2.242.819,68        |
| Wissenschaft und Forschung                     | 76                   | 189.149,60          | 21                              | 170.900,00          | 10                                | 132.407,02        | 2                                  | 36.000,00         | 7                      | 409.000,00          |
| Soziales (Fürsorge, Volonariat, Philanthropie) | 65                   | 161.030,00          | 26                              | 224.400,00          | 15                                | 210.843,28        | 8                                  | 150.000,00        | 21                     | 753.500,00          |
| Sonstiges                                      | 87                   | 230.703,44          | 42                              | 344.800,00          | 6                                 | 76.329,14         | 6                                  | 114.000,00        | 5                      | 293.000,00          |
| <b>Beschlüsse insgesamt</b>                    | <b>373</b>           | <b>1.010.098,04</b> | <b>157</b>                      | <b>1.287.608,00</b> | <b>62</b>                         | <b>846.690,86</b> | <b>27</b>                          | <b>507.500,00</b> | <b>82</b>              | <b>3.698.319,68</b> |





Raffronto statistico del Documento di Programmazione Previsionale (Budget 2007) e del consuntivo dell'attività erogativa 2007

| Förderbereich                                  | Budget 2007       |               | Veränderungen    |             | Bilanz 2007       |               |
|------------------------------------------------|-------------------|---------------|------------------|-------------|-------------------|---------------|
|                                                | Betrag            | %             | Betrag           | %           | Betrag            | %             |
| Kunst und Kultur                               | 4.450.000         | 43,2%         | 1.868.154        | 4,8%        | 6.318.154         | 48,0%         |
| Wissenschaft und Forschung                     | 2.080.000         | 20,2%         | -367.543         | -7,2%       | 1.712.457         | 13,0%         |
| Soziales (Fürsorge, Volonariat, Philanthropie) | 2.270.000         | 22,0%         | 1.376.435        | 5,6%        | 3.646.435         | 27,7%         |
| Sonstiges                                      | 1.500.000         | 14,6%         | -6.167           | -3,2%       | 1.493.833         | 11,3%         |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>10.300.000</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.870.879</b> | <b>0,0%</b> | <b>13.170.879</b> | <b>100,0%</b> |







*Nachstehend die noch bestehenden Verbindlichkeiten aus beschlossenen Fördermaßnahmen, nach Geschäftsjahr aufgeteilt, gemäß Punkt 8.3. des Rahmenabkommens vom 19. April 2001 zur Bilanzerstellung:*

|                           |                           |
|---------------------------|---------------------------|
| <i>Geschäftsjahr 2003</i> | <i>1.004.200 Euro</i>     |
| <i>Geschäftsjahr 2004</i> | <i>1.431.155 Euro</i>     |
| <i>Geschäftsjahr 2005</i> | <i>1.662.555 Euro</i>     |
| <i>Geschäftsjahr 2006</i> | <i>12.974.055 Euro(*)</i> |
| <i>Geschäftsjahr 2007</i> | <i>10.260.004 Euro(*)</i> |

---

***Summe der Verpflichtungen aus zweckbestimmten Fördermaßnahmen (aus vorhergehenden Beschlüssen) 27.331.969 Euro***

*(\*) davon sind ca. 12 mio Euro sind für ein Sozialprojekt der Stiftung Südtiroler Sparkasse zweckbestimmt*

- Derzeit geht die Stiftung Südtiroler Sparkasse weder einer Tätigkeit zur Mittelbeschaffung nach, noch ist sie für eigene Rechnung an Körperschaften/ Unternehmen beteiligt die dem Stiftungszwecke dienlich sind.*
- Mit Ausnahme - gemäß einer ACRI-Empfehlung - der Stiftung „Fondazione per il Sud, ist die Stiftung Südtiroler Sparkasse an Körperschaften und/oder Unternehmen beteiligt die dem Stiftungszweck dienlich sind; dies auch nicht über Dritte.*
- Die Stiftung führt derzeit keine Unternehmen, die dem Stiftungszwecke dienlich sind.*

*(Anlage: Almanach 2006)*



## **NACH ABSCHLUSS DES GESCHÄFTSJAHRES EINGETRETENE EREIGNISSE**

*Im Monat Februar/März 2008 wurde über ein öffentliches Zeichnungsangebot, welches von der Südtiroler Sparkasse AG banktechnisch betreut wurde, Nr. 360.000 Aktien der Südtiroler Sparkasse, die sich zur einen Hälfte im Besitz derselben Sparkasse und zur anderen Hälfte im Besitz der Stiftung Südtiroler Sparkasse befanden, zum Kauf angeboten. Das gesamte Aktienpaket im Ausmaß von 10% des Gesellschaftskapitals der Südtiroler Sparkasse AG wurde zum Preis von 359,00 Euro pro Aktie platziert. Der für die Stiftung damit zusammenhängende Inkassoerlös beläuft sich auch 64,62 Mio Euro. In Folge dieser Veräußerungsoperation kann die Eignersituation am Bankhaus wie folgt dargestellt werden: a) Stiftung Südtiroler Sparkasse 68,81%, b) Kleinaktionäre 31,19%.*

## **SCHLUSSBEMERKUNGEN**

*Diesen Bericht abschließend darf es nicht unterlassen werden, einen besonderen sowie ausdrücklichen Dank all jenen auszusprechen, welche dazu beigetragen haben, dass die Stiftung bei der Verfolgung sowie Umsetzung der Stiftungsziele im Sinne des vom Statut vorgegebenen Auftrages, erfolgreich sein konnte.*

*Bozen, den 1. April 2008*

**gez. Der Präsident, RA Dr. Gerhard Brandstätter**



***DIE VERMÖGENSBILANZ***  
***DIE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG***  
***UND***  
***DER BILANZHANG***



| AKTIVA                                                             | 31.12.2007         | 31.12.2006         |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Materielle und immaterielle Sachanlagen</b>                     | <b>8.901.538</b>   | <b>8.982.701</b>   |
| * Liegenschaften                                                   | 7.403.822          | 7.489.972          |
| davon:                                                             |                    |                    |
| - Liegenschaften zur Ausübung der Stiftungstätigkeit               | 5.332.559          | 5.533.660          |
| * Kunstgegenstände                                                 | 1.040.234          | 972.428            |
| * Bewegliche Güter zur Ausübung der Stiftungstätigkeit             | 441.410            | 511.936            |
| * Andere                                                           | 16.072             | 8.365              |
| <b>Finanzanlagen</b>                                               | <b>605.380.934</b> | <b>489.443.009</b> |
| * Der Ausübung der Stiftungstätigkeit dienende Beteiligungen       | 2.125.190          | 2.125.190          |
| * Nicht der Ausübung der Stiftungstätigkeit dienende Beteiligungen | 431.163.918        | 314.506.812        |
| davon:                                                             |                    |                    |
| - Beteiligungen an kontrollierten Unternehmen                      | 426.038.803        | 309.381.697        |
| * Schuldverschreibungen                                            | 143.380.713        | 147.895.254        |
| * andere Finanzanlagen                                             | 28.711.113         | 24.915.753         |
| <b>Nicht dem Anlagevermögen zugeordnete Finanzprodukte</b>         | <b>225.777.125</b> | <b>250.311.925</b> |
| * notierte Finanzprodukte                                          | 103.205.714        | 77.454.666         |
| davon:                                                             |                    |                    |
| - Schuldverschreibungen                                            | 0                  | 0                  |
| - Aktienanteile                                                    | 0                  | 2.004              |
| - Anteile an kollektiven Sparformen                                | 103.205.714        | 77.452.662         |
| * nicht notierte Finanzprodukte                                    | 122.571.411        | 172.857.259        |
| davon:                                                             |                    |                    |
| - Schuldverschreibungen                                            | 20.000.000         | 30.000.000         |
| - Kapitalbeteiligung                                               | 0                  | 57.628.773         |
| <b>Forderungen</b>                                                 | <b>1.118.503</b>   | <b>468.299</b>     |
| davon:                                                             |                    |                    |
| - einforderbar innerhalb des folgenden Geschäftsjahres             | 1.117.532          | 467.328            |
| <b>Flüssige Mittel</b>                                             | <b>3.142.747</b>   | <b>59.380.225</b>  |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzungen</b>                                | <b>654.865</b>     | <b>623.465</b>     |
| <b>SUMME DER AKTIVA</b>                                            | <b>844.975.712</b> | <b>809.209.624</b> |



| <b>PASSIVA</b>                                                         |             | <b>31.12.2007</b>  | <b>31.12.2006</b>  |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>Nettovermögen</b>                                                   |             | <b>695.670.619</b> | <b>687.002.012</b> |
| * Dotationsfonds                                                       | 346.000.000 |                    | 346.000.000        |
| * Rücklagen aus Aufwertungen und Mehrerlösen                           | 293.821.262 |                    | 294.976.262        |
| * Pflichtrücklage                                                      | 31.286.406  |                    | 25.672.916         |
| * Rücklage zur Sicherung der Vermögenswerte                            | 24.562.951  |                    | 20.352.834         |
| <b>Rücklagen für die Stiftungstätigkeit</b>                            |             | <b>42.664.504</b>  | <b>38.980.358</b>  |
| * Rücklagen zur Stabilisierung der Fördertät                           | 25.563.205  |                    | 21.473.273         |
| * Rücklagen zur Förderung der vorrangigen Förderbereiche               | 11.280.667  |                    | 11.675.949         |
| * Rückstellung zur Förderung der anderen statutarischen Förderbereiche | 1.436.585   |                    | 1.500.000          |
| * andere Rückstellungen                                                | 4.384.047   |                    | 4.331.136          |
| davon:                                                                 |             |                    |                    |
| - Stiftung "Fondazione Sud"                                            | 2.125.190   |                    | 2.125.190          |
| <b>Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen</b>                     |             | <b>2.606.337</b>   | <b>1.743.695</b>   |
| <b>Abfertigung für Arbeitnehmer</b>                                    |             | <b>62.733</b>      | <b>79.946</b>      |
| <b>Beschlossene Förderbeiträge</b>                                     |             | <b>27.331.969</b>  | <b>22.610.339</b>  |
| * in den vorrangigen Förderbereichen                                   | 26.299.285  |                    | 21.702.046         |
| * in den anderen statutarischen Förderbereichen                        | 1.032.684   |                    | 908.293            |
| <b>Rückstellung für den Fonds für ehrenamtliche Tätigkeit</b>          |             | <b>898.158</b>     | <b>934.076</b>     |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                               |             | <b>75.741.392</b>  | <b>57.859.198</b>  |
| davon:                                                                 |             |                    |                    |
| - fällig innerhalb des folgenden Geschäftsjahres                       | 75.741.392  |                    | 57.859.198         |
| <b>SUMME DER PASSIVA</b>                                               |             | <b>844.975.712</b> | <b>809.209.624</b> |
| <b>ORDNUNGSKONTEN</b>                                                  |             | <b>31.12.2007</b>  | <b>31.12.2006</b>  |
| * Bei Dritten hinterlegte Werte                                        |             | 342.838.323        | 419.909.491        |
| * Garantien an Banco Pop. Soc. Coop.                                   |             | 75.000.000         | 0                  |
| * Verpflichtungen aus zweckbestimmten Fördermaßnahmen                  |             | 27.331.969         | 22.610.339         |
| * Garantien an Banco Pop. Soc. Coop.                                   |             | 0                  | 0                  |
| * Steuerforderungen                                                    |             | 2.807.631          | 21.138.729         |



## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

31.12.2007

31.12.2006

|                                                                                         |          |            |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|------------|------------|
| <b>Dividenden und ähnliche Erträge</b>                                                  |          | 17.992.500 |            | 16.033.839 |
| * von Gesellschaften, die der Ausübung der Stiftungstätigkeit dienen                    |          |            | 16.033.839 |            |
| <b>Aktivzinsen und zinsähnliche Erträge</b>                                             |          | 11.159.976 |            | 9.071.185  |
| * aus Finanzanlagen                                                                     |          |            | 6.216.578  |            |
| * aus nicht dem Anlagevermögen zugeordneten Finanzprodukten                             |          |            | 2.060.855  |            |
| * aus Forderungen und flüssigen Mitteln                                                 |          |            | 793.752    |            |
| <b>Nettoaufwertung von nicht dem Anlagevermögen zugeordneten Finanzprodukten</b>        |          | 190.592    |            | 4.736.839  |
| <b>Erträge aus dem Handel von nicht dem Anlagevermögen zugeordneten Finanzprodukten</b> |          | 1.401.862  |            | 0          |
| <b>Sonstige Erträge</b>                                                                 |          | 1.111      |            | 904        |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                     |          | -2.409.782 |            | -2.836.973 |
| * Vergütungen und Spesenrückerstattungen an die Stiftungsorgane                         | -627.861 |            | -558.406   |            |
| * für das Personal                                                                      | -351.912 |            | -344.379   |            |
| * für Berater und externe Mitarbeiter                                                   | -270.358 |            | -156.983   |            |
| * für die Verwaltung des Vermögens                                                      | -46.200  |            |            |            |
| * Passivzinsen und sonstige Finanzaufwendungen                                          | -4.050   |            | -12.556    |            |
| * Abschreibungen                                                                        | -317.262 |            | -310.165   |            |
| * Rückstellungen                                                                        | -395.000 |            | -1.015.499 |            |
| * sonstige Aufwendungen                                                                 | -397.139 |            | -438.965   |            |
| <b>Außerordentliche Erträge</b>                                                         |          | 443.317    |            | 2.568.622  |
| davon:                                                                                  |          |            |            |            |
| - außerordentliche Erträge aus dem Verkauf von Finanzanlagen                            |          |            | 2.534.058  |            |
| <b>Außerordentliche Aufwendungen</b>                                                    |          | -21.272    |            | 0          |
| <b>Steuern</b>                                                                          |          | -690.855   |            | -384.543   |
| <b>ÜBERSCHUSS DES GESCHÄFTSJAHRES</b>                                                   |          | 28.067.449 |            | 29.189.873 |



| GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG                                    | 31.12.2007  | 31.12.2006  |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| ÜBERSCHUSS DES GESCHÄFTSJAHRES (Fortsetzung)                   | 28.067.449  | 29.189.873  |
| Rückstellung auf die Pflichtrücklage                           | -5.613.490  | -5.837.974  |
| Rückstellung für den Fonds für ehrenamtliche Tätigkeit         | -898.158    | -934.076    |
| Rückstellungen für die Stiftungstätigkeit                      | -17.345.684 | -18.039.342 |
| * zur Stabilisierung der Stiftungstätigkeit                    | 4.089.932   | 4.240.676   |
| * zur Förderung der vorrangigen Förderbereiche                 | 11.226.980  | 11.675.949  |
| * zur Förderung der anderen statutarischen Förderbereiche      | 1.430.000   | 1.500.000   |
| * für andere Fonds                                             | 598.772     | 622.717     |
| Rückstellung auf die Rücklage zur Sicherung des Vermögenswerte | -4.210.117  | -4.378.481  |
| <b>JAHRESERGEBNIS</b>                                          | <b>0</b>    | <b>0</b>    |



## B I L A N Z A N H A N G

### **PRÄMISSE**

Die gesetzesvertretende Verordnung Nr. 153 vom 17. Mai 1999 setzt im Artikel 9, Absatz 5, fest, dass die Bilanz der Bankstiftungen gemäß einem eigenen Reglement erstellt werden muss, dessen Abfassung dem Schatzministerium übertragen wurde, welches derzeit die Aufsicht über die Stiftungen ausüben.

In Erwartung der definitiven Erstellung des erwähnten Reglements und um einen geordneten Übergang zur neuen buchhalterischen Regelung zu gewährleisten, hat das Schatzministerium mit eigener Verordnung vom 19. April 2001 eine Richtlinie erlassen, die Übergangsbestimmungen für die Erstellung der Bilanz, betreffend das zum 31. Dezember 2000 abgeschlossene Geschäftsjahr beinhaltet. Was das zum 31.12.2001 abgeschlossene Geschäftsjahr anlangt, hat die Aufsichtsbehörde mit Dekret vom 26.03.02 die Anwendungen der im oben erwähnten Richtlinienerlass „atto di indirizzo“ festgesetzten Regelungen bestätigt, vorbehaltlich der Rückstellung auf die Pflichtrücklage, deren Ausmaß auf 20% des Betriebsüberschusses festgesetzt wird, sowie der ehrenamtlichen Tätigkeit, für welche, unter Berücksichtigung der Verfügung des Verwaltungsgerichts Latium vom 11.7.2001 eine aus Vorsichtsgründen getätigte Rückstellung für die Geschäftsjahre 2000 und 2001 vorgeschrieben wird, wobei ein Fünfzehntel des Betriebsüberschusses abzüglich nur der Pflichtrücklage berechnet wird. In Folge erging zum einen am 1.06.2005 seitens des Verwaltungsgerichtes von Latium das Urteil Nr. 4323, mit welchem die Richtlinien des vorhergehenden Ministerialdekretes auf die Rückstellung für die ehrenamtliche Tätigkeit vom 19.04.2001 bestätigt wurden und zum anderen wurde im Oktober 2005 ein Rahmenabkommen unterzeichnet (seitens des ACRI und des „Forum permanente del Terzo Settore“), mit welchem bestimmt wurde, dass 40% der Rücklagen für die Realisierung des Projektes „per il Sud“ beansprucht werden.

Was die abgeschlossenen Geschäftsjahre nach dem 31.12.2001 anlangt, wurden seitens des Generaldirektors des Schatzamtes entsprechende Dekrete erlassen, mit welchen die Sätze für die Rückstellungen des Überschusses der vorhergehenden Jahre bestätigt wurden.

Mit 20.03.2008 wurde das entsprechende Dekret für die Bilanzerstellung 2007 erlassen und bestätigte wiederum dieselben Sätze für die Rückstellungen.





## **STRUKTUR DER BILANZ**

Die Bilanz setzt sich aus der Vermögensaufstellung, der Gewinn- und Verlustrechnung und aus dem Anhang zusammen. Sie enthält zudem einen Geschäftsbericht, der aus einem Wirtschafts- und Finanzbericht und aus der Auftragsbilanz besteht.

Die Bilanz wurde unter Beachtung der Klarheitsprinzipien erstellt und spiegelt eine wahrheitsgetreue und korrekte Darstellung der Vermögenssituation, der Finanzsituation und des Wirtschaftsergebnisses wider.

Die Vermögensaufstellung und die Gewinn- und Verlustrechnung werden gemäß den „Schemata“ erstellt, die im Rahmenabkommen, erlassen am 19. April 2001 mit Verfügung des Schatz-, Bilanz- und Wirtschaftsplanungsministeriums, angeführt sind.

Der Anhang dient zur Erläuterung und Analyse der Bilanzdaten und enthält alle Informationen, die im Sinne des von der Aufsichtsbehörde erlassenen Reglements vorgeschrieben wurden; der Bilanzanhang enthält des weiteren alle anderen Informationen, die unter Beachtung einer wahrheitsgetreuen und korrekten Darstellung für notwendig erachtet werden, auch wenn sie nicht ausdrücklich von Gesetzesvorschriften verlangt werden.

Bei jedem Konto der Vermögensaufstellung wie auch der Gewinn- und Verlustrechnung wird der entsprechende Betrag des vorhergehenden Geschäftsjahres angeführt; außer beim Konto “ Kunstgegenstände”.



## TEIL A - BEWERTUNGSKRITERIEN

### **Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte**

Sie sind mit dem Ankaufspreis, abzüglich des Abschreibungsanteils, ausgewiesen. Die Abschreibung der Liegenschaften zur Ausübung der Stiftungstätigkeit erfolgt systematisch zu konstanten Anteilen aufgrund von Abschreibungssätzen, die anhand der verbleibenden Nutzungsdauer der Güter festgesetzt werden.

Die zu institutionellen Zwecken erworbenen Güter (bewegliche Kunstgegenstände und sonstige), die im Laufe des Geschäftsjahres angekauft wurden, sind zur Gänze abgewertet worden. Die entsprechenden Kosten wurden dem eigenen „Plafonds für Fördermaßnahmen“ angerechnet.

Die Kunstgegenstände werden nicht abgewertet und scheinen infolgedessen zum Ankaufswert auf; für jene Kunstgegenstände welche mit Fördermitteln erworben wurden, wird der entsprechende Wert unter den Rücklagen für die Stiftungstätigkeit – andere Rückstellungen - ausgewiesen.

### **Beteiligungen**

Die Beteiligung an der Südtiroler Sparkasse AG wird zum historischen Wert der Einbringung des Bankbetriebes ausgewiesen, der auf jedem Fall niedriger, als der in der Bilanz der beteiligten Gesellschaft angeführte Wert ist. Die sonstigen Beteiligungen, wie auch die Ankäufe weiterer Beteiligungsquoten an der Südtiroler Sparkasse ab dem Jahr 2004, werden zum Ankaufswert ausgewiesen und im Falle eines konsistenten Wertverlustes auf längere Zeit, richtig gestellt. Der Anfangswert wird bei einer positiven Veränderung wiederum in den darauffolgenden Geschäftsjahren hergestellt.

### **Gebundene Wertpapiere**

Die Wertpapiere und die verschiedenen Investmentfonds, die gebundene Finanzanlagen darstellen, werden mit dem historischen Ankaufspreis bewertet. Eine Abwertung der Papiere erfolgt, falls ihr Wert eine andauernde Verschlechterung der Solvenzsituation des Schuldners aufzeigt; der ursprüngliche Preis wird in den nachfolgenden Geschäftsjahren entsprechend wiedereingesetzt, falls die Voraussetzungen für die durchgeführte Wertberichtigung nicht mehr gegeben sind. Eventuelle Überträge vom Bestand der nicht gebundenen Wertpapiere in den Bestand der gebundenen Wertpapiere erfolgen mit dem Buchwert, wobei in der Gewinn- und Verlustrechnung weder Verluste noch Gewinne aufscheinen.

### **Nicht gebundene Wertpapiere**

Die Investmentfonds im Besitz der Stiftung wurden zum Marktwert bewertet, der sich aus dem arithmetischen Durchschnitt der im letzten Monat ermittelten Preise ergibt. Der Posten beinhaltet einen Kapitalisierungsvertrag, der mit dem wirtschaftlichen Wert der Polizze zum Jahresende ausgewiesen wurde; weiters sind Schatzscheine (BOT) und Termingeschäfte enthalten, wobei dem entsprechenden Ankaufspreis die bis zum Jahresende angereiften Zinsen zugerechnet wurden. Es werden einige Vermögensverwaltungen in Fonds zum 31.12. ausgewiesen, deren Werte von den Fondsverwaltern mitgeteilt wurden.



Die anderen Wertpapiere werden zum niedrigeren Wert zwischen dem Ankaufswert und dem voraussichtlichen Verkaufswert, der sich aus dem Marktverlauf ergibt, bewertet.

### **Forderungen und Verbindlichkeiten**

Die Forderungen werden zum Nominalwert angeführt und zur Gänze als realisierbar erachtet. Die Verbindlichkeiten werden zum Nominalwert in die Bilanz aufgenommen.

### **Abfertigungsfonds für Arbeitnehmer**

Die Rückstellungen für den Abfertigungsfonds werden laut den geltenden Gesetzesbestimmungen und den gültigen Arbeitsverträgen vorgenommen.

### **Rückstellung zur Stabilisierung der Fördertätigkeit**

Die Rückstellung zur Stabilisierung der Fördertätigkeit hat die Funktion, die Schwankungen der Fördertätigkeit, bezogen auf einen mehrere Jahre umspannenden Zeitraum, auszugleichen. Bei der Festsetzung der Rückstellung und des Bedarfes wurden mögliche künftige Ertragsschwankungen aus den Finanzinvestitionen berücksichtigt.

### **Rückstellung für die ehrenamtliche Tätigkeit**

Die Rückstellung für die ehrenamtliche Tätigkeit beinhaltet - abzüglich der Förderbeiträge - gemäß den Bestimmungen des Gesetzes 266/ 91, und unter Berücksichtigung des Erlasses der Verfügung Nr. 4323 vom 1/06/05 des Verwaltungsgerichts Latium als auch des Rahmenabkommens vom Oktober 2005, festgesetzte Beträge, zwischen dem Volontariatswesen und den Stiftungen.

### **Fonds für Risiken und Aufwendungen**

Die Rückstellung für Risiken und Aufwendungen decken lediglich Aufwendungen, Verluste oder Verbindlichkeiten klar definierter Natur, die voraussichtlich oder sicher bestehen, von denen jedoch zum Abschluss des Geschäftsjahres entweder der Betrag oder das Datum ihres Eintretens noch ungewiss ist.

### **Rechnungsabgrenzungen**

Gemäß dem Prinzip der zeitlichen Zugehörigkeit beinhalten diese Posten Kosten- und Ertragsanteile, die zwei oder mehrere Geschäftsjahre betreffen.

### **Gewinn- und Verlustrechnung**

Die Kosten und Erträge werden unter Berücksichtigung des Kompetenzprinzips bezogen auf das laufende Geschäftsjahr ausgewiesen. Die Dividenden aus Aktienbeteiligungen werden jeweils dem Geschäftsjahr zugeordnet im welchen die diesbezügliche Liquidierung beschlossen wurde. Der diesbezüglich in der Bilanz ausgewiesene Ertragsposten beinhaltet in dem Ausmaß wie es die Stiftung im Zuge der Ertragsbesteuerung abführt, das diesbezügliche Steuerguthaben.

In Bezug auf die Änderung der Ertragsbesteuerung 2004 und in Kraft treten der IRES sowie der Abschaffung des Steuerguthabens auf Dividenden, wird der effektive eingebrachte Wert der Dividenden verbucht.



## TEIL B – INFORMATIONEN ZUR VERMÖGENSAUFSTELLUNG

### AKTIVA

#### Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte

|                                                                     | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Liegenschaften zur Ausübung der Stiftungstätigkeit                  | 5.332.559  | 5.533.660  |
| Liegenschaften die nicht zur Ausübung der Stiftungstätigkeit dienen | 2.071.263  | 1.956.312  |
| Kunstgegenstände                                                    | 1.040.234  | 972.428    |
| Bewegliche Güter zur Ausübung der Stiftungstätigkeit                | 441.410    | 511.936    |
| Sonstige Güter                                                      | 16.072     | 8.365      |
| Summe                                                               | 8.901.538  | 8.982.701  |

#### *Im Berichtsjahr eingetretene Änderungen der Sachanlagen und der immateriellen Anlagewerte*

|                              | Liegenschaften | Kunstgegenstände und sonstige Güter | Bewegliche Güter zur Ausübung der Stiftungstätigkeit | Immaterielle Anlagewerte |
|------------------------------|----------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|
| Anfangsbestände              | 7.489.972      | 972.428                             | 511.936                                              | 8.365                    |
| Zunahmen                     |                |                                     |                                                      |                          |
| Ankäufe                      | 114.951        | 64.940                              | 36.032                                               | 17.652                   |
| Sonstige Änderungen          |                | 2.866                               |                                                      |                          |
| Verkäufe                     |                |                                     |                                                      |                          |
| Wertberichtigungen:          |                |                                     |                                                      |                          |
| a) Abschreibungen            |                |                                     |                                                      |                          |
| b) Abwertungen               | 201.101        |                                     | 106.558                                              | 9.945                    |
| Sonstige Veränderungen       |                |                                     |                                                      |                          |
| Sonstige:                    |                |                                     |                                                      |                          |
| Endbestände                  | 7.403.822      | 1.040.234                           | 441.410                                              | 16.072                   |
| Summe der Wertangleichungen  |                |                                     |                                                      |                          |
| Summe der Wertberichtigungen | 1.340.824      |                                     | 566.973                                              | 25.214                   |



Die Abschreibungen wurden aufgrund von Abschreibungssätzen vorgenommen, die als repräsentativ für die restliche Nutzungsmöglichkeit der entsprechenden Sachanlagen erachtet werden, und zwar:

|                               | %   |
|-------------------------------|-----|
| Liegenschaften                | 3   |
| Maschinen und Büroausstattung | 20  |
| Möbel                         | 12  |
| Verschiedene Anlagen          | 15  |
| Einrichtung                   | 15  |
| Telefonanlage                 | 25  |
| Beleuchtung                   | 7,5 |
| Alarmanlage                   | 30  |

Liegenschaften: Der höhere Wert ist auf die Register- und Katasterspesen beim Ankauf des Schloss Brunecks zurückzuführen  
Kunstgegenstände und sonstige Güter: im Verlauf des Geschäftsjahres wurden nachstehende Ankäufe getätigt:

|                                                                                              |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| • 1 Bild (Schloß Tirol von Thomas Riss)                                                      | 7.000  |
| • 1 Bild (Hochwasser in Sarntal von Claus Bergen)                                            | 15.000 |
| • 1 Bild (Landschaft mit Häusern von Karl Plattner)                                          | 13.000 |
| • 1 Kirchenfenster aus Glas farbig bemahlt „St.Josephus“                                     | 4.940  |
| • 1 Skulptur (Der Freiheitskämpfer Simon Rieder) -<br>von Othmar Winkler (ungeteilte Hälfte) | 25.000 |
|                                                                                              | 64.940 |

Ab dem Geschäftsjahr 2007 werden die Kunstgegenstände zur besseren Verständlichkeit, zum Ankaufspreis ausgewiesen; für jene Kunstgegenstände welche mit Fördermitteln erworben wurden, wird der entsprechende Wert unter den Rücklagen für die Stiftungstätigkeit - andere Rückstellungen - ausgewiesen.

#### Bewegliche Güter zur Ausübung der Stiftungstätigkeit

Die Ankäufe des Geschäftsjahres in Höhe von insgesamt Euro 36.032 betreffen einige Möbel und Büroausstattung der Stiftung.

#### Immaterielle Anlagewerte

In diesem Geschäftsjahr wurden Softwareprogramme über Euro 17.652 angekauft.



## Finanzanlagen

|                                                                            | 31.12.2007  | 31.12.2006  |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Zur Ausübung der Stiftungstätigkeit dienliche Beteiligung                  | 2.125.190   | 2.125.190   |
| Nicht der Ausübung der Stiftungstätigkeit dienliche Kontrollbeteiligung    | 426.038.803 | 309.381.697 |
| Sonstige nicht der Ausübung der Stiftungstätigkeit dienliche Beteiligungen | 5.125.115   | 5.125.115   |
| Schuldverschreibungen                                                      | 143.380.713 | 147.895.254 |
| Andere Finanzprodukte                                                      | 28.711.113  | 24.915.753  |
| Summe                                                                      | 605.380.934 | 489.443.009 |

## Im Berichtsjahr eingetretene Änderungen der Beteiligungen

|                 | zur Ausübung der<br>Stiftungstätigkeit dienliche<br>Beteiligung | an kontrollierten<br>Unternehmen | Sonstige  |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------|
| Anfangsbestände | 2.125.190                                                       | 309.381.697                      | 5.125.115 |
| Zunahmen        |                                                                 | 116.657.106                      |           |
| Verkäufe        |                                                                 |                                  |           |
| Endbestände     | 2.125.190                                                       | 426.038.803                      | 5.125.115 |

Die Zunahmen der Beteiligung an der Südtiroler Sparkasse AG (kontrolliertes Unternehmen) ergeben sich aus dem Ankauf von 9,99% des Kapitals der Südtiroler Sparkasse AG von der Bankengruppe Banco Popolare Soc.arl und zwar 359.640 Aktien zum Preis von 321 Euro pro Aktie zuzüglich Spesen wie vertraglich vereinbart. Des weiteren wurde der Beteiligung anteilig die von der Banca Popolare Italiana zugestandene Dividende aus dem Ankauf des Jahres 2006 (Dezember) zugerechnet.



Unten angeführt die gehaltenen Beteiligungen:

Bilanzwert

**Zur Ausübung der Stiftungstätigkeit dienliche Beteiligung**

- Stiftung für den Süden  
Sitz: Rom – P.zza Mattei 10 (Sitz des ACRI)  
Gesellschaftszweck: Unterstützung der wirtschaftlichen u.  
sozialen Entwicklung des Südens Italiens  
2.125.190

**Nicht der Ausübung der Stiftungstätigkeit dienliche Beteiligung**

- Südtiroler Sparkasse AG.  
Sitz: Bozen –Sparkassenstraße Nr. 12/b  
Gesellschaftszweck: Verwaltung von Spareinlagen und  
Ausübung der Kreditstätigkeit  
Reingewinn des Geschäftsjahres 2006: Euro 40.316.151  
Dividende des Geschäftsjahres 2006: Euro 7,00  
Gehaltener Aktienanteil: 73,81%  
Kontrollbeteiligung  
Anteil Nettovermögen 2006: € 436.466.577  
426.038.803
- Autonome Körperschaft Allgemeines Lagerhaus Bozen  
Sitz: Bozen – Schlachthofstraße Nr. 21  
Gesellschafterzweckf: Einlagen für Rechnung Dritter  
Reingewinn des Geschäftsjahres 2006: Euro 17.608  
Dividende des letzten Geschäftsjahres: -  
Gehaltener Aktienanteil: 12,5%  
1
- Autonome Körperschaft Bozner Messe  
Sitz: Bozen – Messeplatz Nr. 1  
Gesellschafterzweck: Organisation von Messeveranstaltungen  
Reingewinn des Geschäftsjahres : Euro 15.988  
Dividende des letzten Geschäftsjarhes: -  
Gehaltener Aktienanteil: 1,019%  
118.144
- Cassa Depositi e Prestiti Spa  
Sitz: Rom – Goito Str. Nr. 4  
Gesellschafterzweck: Staatsfinanzierungen und Finanzierungen  
5.006.970



zugunsten von öffentl. Körperschaften sowie Beteiligungsverwaltung, usw..  
Reingewinn des Geschäftsjahres 2006: Euro 2053 (mio)  
Dividende des letzten Geschäftsjahres: Euro 1,30  
Gehaltener Aktienanteil 0,1428%

Summe 433.289.108

### Veränderungen der nicht notierten Finanzanlagen

|                                                                     | Schuldverschreibungen | Sonstige Finanzprodukte |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Anfangsbestände                                                     | 104.869.593           | 24.915.753              |
| Zunahmen                                                            |                       |                         |
| Ankäufe                                                             |                       | 3.795.360               |
| Umschichtung von nicht dem Anlagevermögen zugeordneten Portafeuille |                       |                         |
| Abnahmen                                                            |                       |                         |
| Verkäufe                                                            |                       | 0                       |
| Rückzahlungen                                                       |                       |                         |
| Vermittlungsabschlag                                                | 576                   | -                       |
| Endbestände                                                         | 104.869.017           | 28.711.113              |

Im Geschäftsjahr wurden für 795.360 € Quoten des Fonds Cambia Co-Investment Fund (dem englischen Rechtssystem zuordenbar) und Nr. 10 Quoten für insgesamt 2.500.000 € vom Immobilienfonds GEO-Ponente angekauft, sowie weitere 500 Quoten für 500.000 € vom Immobilienfonds Dolomit

### Veränderungen der notierten Finanzanlagen





|                      | Schuldverschreibungen |
|----------------------|-----------------------|
| Anfangsbestände      | 43.025.661            |
| Zunahmen             |                       |
| Ankäufe              |                       |
| Vermittlungsabschlag |                       |
| Abnahmen             |                       |
| Verkäufe             |                       |
| Rückzahlungen        | 4.500.225             |
| Vermittlungsabschlag | 13.740                |
| Endbestände          | 38.511.696            |

Im Geschäftsjahr wurden Schatzscheine (CCT) mit Fälligkeit 01.06.07 über € 4.500.000 veräußert.

Aufstellung der gebundenen Schuldverschreibungen:

|                                 |                      |
|---------------------------------|----------------------|
| CCT                             | 10.039.397 €         |
| Auslandobligationen             | 28.472.299 €         |
| Obligationen CR BZ              | 44.869.017 €         |
| Obligationen Sub. B.P. Italiana | 60.000.000 €         |
| <b>Summe</b>                    | <b>143.380.713 €</b> |

Aufstellung der "sonstigen Wertpapiere":

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| MC2 mobiliare Fonds           | 705.250 €           |
| Immobilienfonds Dolomit       | 12.500.000 €        |
| Cambria Co - Investment Funds | 1.005.360 €         |
| Lyxor River Fonds             | 12.000.503 €        |
| Immobilienfonds Geo Ponente   | 2.500.000 €         |
| <b>Summe</b>                  | <b>28.711.113 €</b> |



### Nicht dem Anlagevermögen zugeordnete Finanzprodukte

|                                         | 31.12.2007  | 31.12.2006   |
|-----------------------------------------|-------------|--------------|
| Obligationsfonds                        | 103.205.714 | 77.452.662   |
| Notierte Schuldverschreibungen          |             |              |
| Nicht notierte<br>Schuldverschreibungen | 20.000.000  | 30.000.000   |
| Kapitalverträge                         | 53.631.500  | 51.840.017   |
| Andere nicht notierte Wertpapiere       | 48.939.911  | 33.388.469   |
| Quotierte Kapitalbeteiligungen          |             | 57.628.773   |
| Nicht quotierte Kapitalbeteiligungen    |             | <u>2.004</u> |
|                                         | <hr/>       | <hr/>        |
|                                         | 225.777.125 | 250.311.925  |

Die Investmentfonds sind folgendermaßen zusammengesetzt:

|                            | 2007               | 2006              |
|----------------------------|--------------------|-------------------|
| Obligationsfonds           | 37.597.198         | 35.125.731        |
| Gemischte Obligationsfonds | 17.150.369         | 16.805.554        |
| Aktienfonds                | 32.264.153         | 25.521.377        |
| Hedgfonds                  | 16.193.994         |                   |
| <b>Summe</b>               | <b>103.205.714</b> | <b>77.452.662</b> |

Die Zunahme der Investmentfonds, welche Veränderungen in den verschiedenen Fonds zur Folge hatte, sind auf Empfehlungen seitens des Vermögenberatungsunternehmens Prometeia Advisor Sim – Bologna zurückzuführen.

Die nicht notierten Wertpapiere setzten sich aus Obligationen der Südtiroler Sparkasse AG mit Fälligkeit 30.06.2008 zusammen, die restlichen nicht quotierten Wertpapiere beinhalten einige Vermögensverwaltungen in Investmentfonds BPL (Protection Class 90 und Total Return linea attiva) sowie die Vermögensverwaltung 8a+ Investimenti SGR (individuelle Linie).



### Veränderung der nicht dem Anlagevermögen zugeordneten und nicht notierten Finanzprodukte

|                                               | Aktienanteile | Anteile an Spar- und Investmentfonds |
|-----------------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| Anfangsbestände                               | 2.004         | 77.452.662                           |
| Zunahmen                                      |               | 38.000.000                           |
| Ankäufe                                       | -             | -                                    |
| Girokonto aus dem Portfolio der Finanzanlagen | 582           | 2.014.358                            |
| Wiederaufwertungen und Wertangleichungen      | 2.586         | 13.357.108                           |
| Abnahmen                                      | -             | 904.198                              |
| Rückzahlungen                                 | -             | 103.205.714                          |

Bei den Aktienbeteiligungen wurde der Restbestand von 233 Aktien BPI (Banca Popolare Italiana) veräußert, die Veränderungen in den Investmentfonds betreffen verschiedene Investitionen auf Empfehlung der vorgenannten Vermögensberatergesellschaft.

### Veränderung der nicht dem Anlagevermögen zugeordneten und nicht notierten Finanzprodukte

| Bewegungen                               | Schuldverschreibungen | Kapitalbeteiligungen | Sonstige Wertpapiere (GPF) | Kapitalverträge |
|------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|-----------------|
| Anfangsbestände                          | 30.000.000            | 57.628.773           | 33.388.469                 | 51.840.017      |
| Zunahmen                                 |                       | 1.155.000            |                            |                 |
| Ankäufe                                  |                       |                      | 14.980.500                 |                 |
| Wiederaufwertungen und Wertangleichungen |                       |                      | 659.011                    | 1.791.483       |
| Abnahmen                                 |                       |                      |                            |                 |
| Verkäufe                                 | 10.000.000            | 57.628.773           |                            | 0               |
| Wertberichtigungen und Abwertungen       |                       | 1.155.000            | 88.069                     |                 |
| Endbestände                              | 20.000.000            | 0                    | 48.939.911                 | 53.631.500      |



Im Laufe des Geschäftsjahres wurden 180.000 Aktien der Südtiroler Sparkasse Ag an dieselbe Bank AG, laut bestehender Vereinbarung, veräußert. Es wurden für 10.000 € Obligationen der Südtiroler Sparkasse Ag mit Fälligkeit 30.06.2008 verkauft und Quoten der Vermögensverwaltung GPF 8a+ Investimenti SRG angekauft.

### Forderungen

|                          | 31.12.2007       | 31.12.2006     |
|--------------------------|------------------|----------------|
| Verschiedene Forderungen | 1.117.532        | 467.328        |
| Kautionen                | 971              | 971            |
| Summe                    | <u>1.118.503</u> | <u>468.299</u> |

Die verschiedenen Forderungen beinhalten Erträge aus den Immobilienfonds welche im Geschäftsjahr 2008 (€ 686.284) ausbezahlt werden, und außerdem eine Akontozahlung über € 431.000 für den Ankauf der Immobilie Waaghaus – Bozen, historischer Sitz der Südtiroler Sparkasse Ag. Die Immobilie wird nach erfolgter Sanierung teilweise der Öffentlichkeit zur Verfügung gestellt werden.

### Flüssige Mittel

|               | 31.12.2007       | 31.12.2006        |
|---------------|------------------|-------------------|
| Kontokorrente | 3.142.406        | 59.379.058        |
| Bargeldkasse  | 341              | 1.167             |
| Summe         | <u>3.142.747</u> | <u>59.380.225</u> |

In den Bankkontokorrenten sind Veranlagungspositionen bei der Südtiroler Sparkasse AG berücksichtigt.



### Aktive Rechnungsabgrenzungen

|                       | 31.12.2007     | 31.12.2006     |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Transitorische Aktiva | 650.376        | 619.196        |
| Antizipative Aktiva   | 4.489          | 4.269          |
| Summe                 | <u>654.865</u> | <u>623.465</u> |

Die transitorischen Aktiva betreffen die zum 31.12.2007 angereiften und noch nicht kassierten Zinsen auf Wertpapiere der Stiftung, während die antizipativen Aktiva im Jahr 2007 gezahlte Teile der Verwaltungsspesen betreffen, die jedoch in die Zuständigkeit des Geschäftsjahres 2008 fallen.

### PASSIVA

#### Vermögen

|                                             | 31.12.2007         | 31.12.2006         |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Dotationsfonds                              | 346.000.000        | 346.000.000        |
| Rücklage aus Neubewertungen und Mehrerlösen | 293.821.262        | 294.976.262        |
| Pflichtrücklage                             | 31.286.406         | 25.672.916         |
| Rücklage zur Sicherung der Vermögenswerte   | 24.562.951         | 20.352.834         |
| Summe                                       | <u>695.670.619</u> | <u>687.002.012</u> |



Die Pflichtrücklage wurde um Euro 5.613.490 aufgestockt, was 20% des Betriebsüberschusses entspricht. Auf die Rücklage zur Sicherung der Vermögenswerte wurde hingegen der Betrag von Euro 4.210.117 zurückgestellt, der 15 % des Betriebsüberschusses ausmacht (maximaler Betrag welchen das Dekret vorsieht).

Die Verminderung im Fonds für Rücklagen aus Neubewertungen und Mehrerlöse ist auf die Anlastung jenes Betrages zurückzuführen, welcher der Banca Popolare Italiana als anteilig angereifte Dividende des Jahres 2006 ausbezahlt wurde. Die Dividende wurde von der Stiftung zum Inkasso gebracht und unter den Erlösen, wie vom Art. 7 des Status vorgesehen, verbucht, jedoch teilweise, gemäß vertraglicher Verpflichtung an den Verkäufer abgeführt (BPI).

### Rücklagen für die Stiftungstätigkeit

|                                                      | 31.12.2007        | 31.12.2006        |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fondo di stabilizzazione delle erogazioni            | 25.563.205        | 21.473.273        |
| Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti        | 11.280.667        | 11.675.949        |
| Fondo per le erogazioni negli altri settori statuari | 1.436.585         | 1.500.000         |
| Altri fondi                                          | 4.384.047         | 4.331.136         |
| <b>Totale</b>                                        | <b>42.664.504</b> | <b>38.980.358</b> |

Die Rückstellung zur Förderung der vorrangigen Förderbereiche ist Ausmaß von 50% des Überschusses des Geschäftsjahres 2007 abzüglich der Pflichtrücklage, und zwar im Ausmaß von €11.226.980 nachdem für die Fördertätigkeit des laufenden Euro 11.226.980 aus dem Fonds beansprucht wurden. Es wurde außerdem eine Rückstellung von € 1.430.000 für den sonstigen statutarischen Förderbereichen getätigt, nachdem für diese Fördertätigkeiten Euro 11.622.262 aus dem Fonds beansprucht wurden.

Der Restbetrag des Jahresüberschusses von €4.089.932 wurde in den Fonds zur Stabilisierung der Fördertätigkeit rückgestellt.

In den sonstigen Rücklagen wird der vorgesehene Betrag von € 1.221.489 für das Projekt Süden (80% eines 1/15 des Betriebsüberschusses abzüglich der Pflichtrücklage sowie von 50% der Rückstellungen für die vorrangigen Förderbereiche) ausgewiesen. Dies unter Berücksichtigung des Rahmenabkommens zwischen den Volontariatswesen und den Bankenstiftungen (vertreten durch den Sparkassendachverband ACRI) auf nationaler Ebene vom 5.10.2005, welches darauf abzielt die sozialen Infrastrukturen des Süden zu verbessern. Wie bereits erwähnt wird zur besseren Verständlichkeit in den sonstigen Rücklagen auch der Fonds für „Kunstgegenstände“, welche mit Fördermitteln erworben wurden (€ 1.037.368) angeführt. Zur korrekten Gegenüberstellung



wurde das Konto zum 31.12, 2006 (€ 972.428) entsprechend korrigiert. Außerdem scheint in den sonstigen Rücklagen auch der Betrag für die Beteiligung an der Fondazione Sud über € 2.125.190 auf.

#### **Abfertigung von abhängigem Arbeitsverhältnis**

|                                              | 31.12.2007    | 31.12.2006    |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Abfertigung von abhängigem Arbeitsverhältnis | 62.733        | 79.946        |
| Summe                                        | <u>62.733</u> | <u>79.946</u> |

Der Fond spiegelt die angereiften Rückstellungen zugunsten der Angestellten der Stiftung zum 31.12.2007, gemäß den Gesetzesvorschriften und den gültigen Arbeitsverträgen wieder. Im Geschäftsjahr wurde eine Vorauszahlung über € 37.365 an einen Angestellten und eine Rückstellung der Quote für das Jahr 2007 über € 20.152 getätigt.

#### **Rückstellung für Risiken und Aufwendungen**

|                                       | 31.12.2007       | 31.12.2006       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Steuerfonds                           | 1.195.838        | 728.196          |
| Fonds zur Abwertung der Beteiligungen | 1.410.499        | 1.015.499        |
| Summe                                 | <u>2.606.337</u> | <u>1.743.695</u> |

Der Steuerfonds beinhaltet die Steuerrückstellung für die angereiften Erträge aus dem Kapitalsparvertrag und jene für die Aufwertung der Investmentfonds. Außerdem wird noch der zu bezahlende Restbetrag von € 172.55 der Steuer IRES und IRAP für das Kompetenzjahr 2007 angegeben.



Der Fonds zur Abwertung der Beteiligungen beinhaltet die Rückstellungen welche in den Geschäftsjahren 2006 und 2007 auf die privilegierte Beteiligung der Cassa Depositi e Prestiti vorgenommen worden ist. Die Rückstellung 2007 beläuft sich auf € 395.000 und entspricht der Differenz zwischen der anerkannten Dividende in Höhe von 13 % und der zugesicherten in Höhe von 5,1%, jeweils bezogen auf die Gesamtveranlagung

#### Anzahl der Angestellten nach Einstufung

|                   | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|-------------------|------------|------------|
| Direktor          | 1          | 1          |
| Weiteres Personal | 6          | 5          |
| Summe             | <u>7</u>   | <u>6</u>   |

#### Beschlossene Förderbeiträge

|                                    | 31.12.2007        | 31.12.2006        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| In den vorrangigen Förderbereichen | 26.299.285        | 21.702.046        |
| In den anderen Förderbereichen     | 1.032.684         | 908.293           |
| Summe                              | <u>27.331.969</u> | <u>22.610.339</u> |

Der Betrag 2007 stellt die Restverbindlichkeiten aus Fördermaßnahmen der vergangenen Geschäftsjahre, bis hin zum 31.12.2007 dar, die zwar beschlossen jedoch noch nicht ausbezahlt wurden. Im Laufe des Geschäftsjahres wurden insgesamt um € 8.394.047 Förderbeiträge ausbezahlt (liquidiert).

Die Aufteilung der Restverbindlichkeiten aus beschlossenen vorrangigen Förderbereichen pro Geschäftsjahr setzt sich wie folgt zusammen:

|      |           |
|------|-----------|
| 2003 | 1.004.200 |
| 2004 | 1.431.155 |





|      |                   |
|------|-------------------|
| 2005 | 1.662.555         |
| 2006 | 12.974.055        |
| 2007 | <u>10.260.004</u> |
|      | 27.331.969        |

#### Rückstellung für die ehrenamtliche Tätigkeit

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Anfangsbestände            | 934.076 |
| Zunahmen<br>Rückstellungen | 898.158 |
| Ausgänge                   | 934.076 |
| Endbestände                | 898.158 |

Die obige Rückstellung wurde unter Berücksichtigung der Verfügung des Richtlinienerlasses Visco, des regionalen Verwaltungsgerichts Latium vom 1.6.2005 und des Einigungsprotokolls vom 5.10.2005 zwischen dem Bereich des Volontariatswesens und den Stiftungen auf nationaler Ebene, vorgenommen.



- 1/15 Betriebsüberschuss abzüglich der Pflichtrücklage und der 50% für die Förderbeiträge in den vorrangigen Förderbereichen 748.465
  - weitere getätigte Rückstellung zur Ergänzung des obigen Betrages wie vom Einigungsprotokoll vorgesehen (20% des obigen Betrages) 149.693
- Summe 898.158

### Verbindlichkeiten

|                                | 31.12.2007        | 31.12.2006        |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verschiedene Verbindlichkeiten | 75.741.392        | 57.859.198        |
| Summe                          | <u>75.741.392</u> | <u>57.859.198</u> |

Es handelt sich hierbei um die nachstehend aufgeschlüsselten verschiedenen Verbindlichkeiten:

|                                                                            |                   |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten für Rechnungen des Geschäftsjahres | 100.160           |
| An den Staat auszahlende Steuereinbehalte im Monats Jänner 2008            | 139.123           |
| Aufgeschobene Aufwendungen für das Personal                                | 57.669            |
| Saldozahlung des Ankaufs der Aktien Südtiroler Sparkasse Ag von BPI        | 75.444.440        |
|                                                                            | <u>75.741.392</u> |

### DURCHLAUFKONTEN



|                                                           | 31.12.2007         | 31.12.2006         |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Bei Dritten hinterlegte Werte                             | 342.838.323        | 419.909.491        |
| Verpflichtungen aus bereits beschlossenen Fördermaßnahmen | 27.331.969         | 22.610.339         |
| Steuerguthaben                                            | 2.807.631          | 21.138.729         |
| Garantien und Verpflichtungen                             | 75.000.000         |                    |
| Summe                                                     | <u>447.977.923</u> | <u>463.658.559</u> |

Die bei Dritten hinterlegten Werte setzen sich wie folgt zusammen:

|                                                                                                                                                                      |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| • Wertpapierportefeuille im Depot bei der Südtiroler Sparkasse AG                                                                                                    | 191.077.912 |
| • Beteiligungen im Depot bei der Südtiroler Sparkasse AG                                                                                                             | 151.142.700 |
| • Skulptur "Bronzegams" des Bildhauers Friedrich Gurschler, dem Jagdmuseum Mareit als kostenlose Leihgabe überlassen                                                 | 35.646      |
| • Skizzenblock über Dantes göttliche Komödie des Malers Markus Vallazza, dem Museum von Bruneck als kostenlose Leihgabe überlassen                                   | 23.256      |
| • Bild "Christus bei Nikodemus" dem Museum von Brixen als kostenlose Leihgabe überlassen                                                                             | 64.149      |
| • "Sammlung Walter Schwienbacher" historische Zithernsammlung, dem Volkskundemuseum Dietenheim als kostenlose Leihgabe                                               | 180.760     |
| • Bild "Dorfgasse von Margreid" – Hans Weber der Gemeinde Margreid als kostenlose Leihgabe überlassen                                                                | 5.164       |
| • Mappe mit 33 Originalradierungen von M.Vallazza dem Stadtmuseum Bruneck als kostenlose Leihgabe überlassen                                                         | 5.164       |
| • "Antike Spielzeugsammlung Sottriffer" bestehend aus 608 Exemplaren, dem ladinischen Museum Ciastel de Tor – St. Martin in Thurn als kostenlose Leihgabe überlassen | 103.291     |
| • Büromaschinen und Möbel für das Projekt "Erhebung der Bibliotheksbestände in Südtirol" von P. Dr. B. Klammer"                                                      | 1           |
| • Skizzensammlung "Gablener"                                                                                                                                         | 21.000      |
| • Nr. 2 Skulpturen von Franz Stähler als kostenlose Leihgabe dem Labyrinthgarten Kränzel überlassen                                                                  | 10.000      |
| • Johannesschüssel, Südtirol, um 1480 (Holzskulptur) als kostenlos Leihgabe dem Schloss Tirol überlassen                                                             | 110.000     |



|                                                                                                                                                 |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| • Bild "Haspinger" von Albin Egger Lienz dem Schloss Tirol als kostenlose Leihgabe überlassen                                                   | 27.280     |
| • Bild "Schafhirte vor Schloss Tirol von Thomas Riss dem Schloss Tirol als kostenlose Leihgabe überlassen                                       | 7.000      |
| • Statue "Der Freiheitskämpfer Simon Rieder" von Othmar Winkler, (ungeteilte Hälfte) der Gemeinde Feldthurns als kostenlose Leihgabe überlassen | 25.000     |
| Summe                                                                                                                                           | 342.838.32 |

Die Wertpapiere und Beteiligungen sind zum Nominalwert angeführt und die restlichen Güter zum Kaufpreis verbucht.

Die Finanzbeteiligungen sind zum Nominalwert und die anderen Güter sind, mit Ausnahme der Möbel und Geräte für das „Bibliogammaprojekt von Pater Bruno Klammer welche mit einem (1) Euro ausgewiesen werden - zum Ankaufswert angeführt.

Der Posten "Verpflichtung aus zweckbestimmten Fördermaßnahmen" stellt die Summe der beschlossenen Förderbeträge dar, welche bei Abschluss dieses Geschäftsjahres noch auszubezahlen sind. Die Aufteilung nach Geschäftsjahren wird im Abschnitt „Auftragsbilanz“ innerhalb des Berichtes zum Geschäftsjahr wiedergegeben.

Im Posten "Steuerguthaben" sind jene Steuerguthaben enthalten, die in den Steuererklärungen der Vorjahre ausgewiesen wurden und für welche sodann ein eigenes Steuerstreitverfahren im Hinblick auf eine Rückerstattung eingeleitet wurde; das Steuerguthaben setzt sich folgendermaßen zusammen:

Infolge der Urteile des Kassationsgerichtshofes – Sektion V - vom 20.02.2007 und 07.06.2007 mit welchen die Rekurse bezüglich unserer Steuerforderungen aus den Geschäftsjahren zwischen 01.10.92 und 30.9.1999, abgelehnt wurden, hat sich das Konto „Steuerguthaben“ auf € 2.807.631 verringert. Somit wird nur mehr ein Guthaben aus dem „Rumpf-“, Geschäftsjahr 1.10.– 30.10.1999 mit den diesbezüglichen Zinsen ausgewiesen.



## TEIL C – INFORMATIONEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### Dividenden un zinsähnliche Erträge

|                              | 31.12.2007        | 31.12.2006        |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dividenden aus Finanzanlagen | 17.992.500        | 16.033.839        |
| Summe                        | <u>17.992.500</u> | <u>16.033.839</u> |

Die Dividenden und Erträge setzten wie folgt zusammen:

- Dividenden der Südtiroler Sparkasse AG  
betreffend das Bilanzjahr 2006 (7 €auf 2.477.500) 17.342.500
  - Dividenden Cassa Depositi e Prestiti (1,3 €auf 500.000) 650.000
- Summe 17.992.500

Im Richtlinienenerlass wird vorgesehen, dass die Dividende aus der Kontrollbeteiligung in jenem Geschäftsjahr verbucht wird, in dem ihre Ausschüttung beschlossen wurde.

Zu Lasten der obigen Dividenden sind € 296.876 IRES zu bezahlen.



### Zinsen und zinsähnliche Erträge

|                                    | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Zinsen aus Finanzanlagen           | 6.962.770  | 6.216.578  |
| Zinsen aus Kapitalisierungsvertrag | 3.767.962  | 2.060.855  |
| Zinsen aus Kontokorrenteinlagen    | 429.244    | 793.752    |
| Summe                              | 11.159.976 | 9.071.185  |

Die Beträge werden abzüglich der Steuereinbehalte in Höhe von 1.635.619 Euro ausgewiesen; der Einbehalt betreffend die auf den Kapitalisierungsvertrag angereiften Zinsen wurden auf den Steuerfonds zurückgestellt. Es gilt außerdem zu beachten, dass auf die angereiften Zinsen des Finanzproduktes Lyxor Rivers ein Steuereinbehalt von € 161.027 zur Anwendung kommt.

### Nettoaufwertung von nicht dem Anlagevermögen zugeordneten Finanzprodukten

|                                                                  | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Aufwertung der Investmentfonds und der Vermögensverwaltungen GPF | 190.592    | 4.736.839  |
| Summe                                                            | 190.592    | 4.736.839  |

Es handelt sich um die Angleichung an den Marktwert (Monatsdurchschnitt Dezember) zum 31.12.2007 der von der Stiftung gehaltenen Quoten an Investmentfonds und Vermögensverwaltungen GPF. Der Steuereinbehalt auf die erwähnte Aufwertung beträgt € 886.647.



### Erträge aus dem Handel von nicht dem Anlagevermögen zugeordneten Finanzprodukten

|                  | 31.12.2007       | 31.12.2006 |
|------------------|------------------|------------|
| Wertpapierhandel | 1.401.862        | -          |
| Summe            | <u>1.401.862</u> | <u>-</u>   |

### Aufwendungen

|              | 31.12.2007       | 31.12.           |
|--------------|------------------|------------------|
| Aufwendungen | 2.409.782        | 2.836.973        |
| Summe        | <u>2.409.782</u> | <u>2.836.673</u> |

| Die Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:              | 2007    | 2006    |
|---------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Dienstleistungsvertrag mit der Südtiroler Sparkasse AG        | 20.000  | 20.000  |
| Vergütungen an Freiberufler                                   | 270.358 | 156.983 |
| Aufwendungen für das Personal                                 | 351.912 | 344.379 |
| • Gehälter                                                    | 233.145 |         |
| • Sozialleistungen                                            | 66.876  |         |
| • Abfertigungen.                                              | 21.575  |         |
| • Andere                                                      | 30.316  |         |
| Vergütungen und Spesenrückerstattungen an die Stiftungsorgane | 627.861 | 558.406 |
| Spesen auf Bankdienstleistungen                               | 4.050   | 12.556  |
| Abschreibungen                                                | 317.262 | 310.165 |
| Kommunikationskosten                                          | 101.303 | 55.580  |
| Mitgliedschaften                                              | 34.820  | 45.561  |



|                                                                                            |                  |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Raprepräsentanzkosten                                                                      | 115.584          | 236.884          |
| Instandhaltung Software und Maschinen                                                      | 28.502           | 19.536           |
| Betriebsspesen (Verbrauchergebühren, Reinigungsspesen, Büromaterial, sonstige Spesen usw.) | 92.086           | 59.122           |
| Instandhaltung der Immobilien                                                              | 4.844            | 2.302            |
| Rückstellung Abwertung der Beteiligung CDP                                                 | 395.000          | 1.015.499        |
| Vermögensberatung                                                                          | 46.200           |                  |
| Totale                                                                                     | <u>2.409.782</u> | <u>2.836.973</u> |

**Detaillierte Aufstellung der Vergütungen und Spesenrückerstattungen an Stiftungsorgane:**

|                | Vergütungen    | Spesenrückerstattung und Tagegelder | MwSt. INPS-Beiträge Nationalkasse | Summe          |
|----------------|----------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| Verwaltungsrat | 292.162        | 68.185                              | 48.962                            | 409.309        |
| Aufsichtsrat   | 80.000         | 16.470                              | 20.382                            | 116.852        |
| Stiftungsrat   | -              | 101.700                             |                                   | 101.700        |
| Summe          | <u>372.162</u> | <u>186.355</u>                      | <u>69.344</u>                     | <u>627.861</u> |

Der Verwaltungsrat setzt sich auf 8 Mitgliedern, der Stiftungsrat aus 28 Mitgliedern und der Aufsichtsrat aus 3 Mitgliedern zusammen.

**Sonstige Erträge**

|                  | 31.12.2007   | 31.12.2006 |
|------------------|--------------|------------|
| Sonstige Erträge | 1.111        | 904        |
| Summe            | <u>1.111</u> | <u>904</u> |





### Außerordentliche Erträge

|                          | 31.12.2007     | 31.12.2006       |
|--------------------------|----------------|------------------|
| Außerordentliche Erträge | 443.317        | 2.568.622        |
| <b>Totale</b>            | <u>443.317</u> | <u>2.568.622</u> |

Der Betrag setzt sich aus dem erzielten Mehrerlös bei der Liquidierung des Fonds Victoria & Eagle (Banca Popolare Lodi), welche im Laufe des Geschäftsjahres 2005 stattgefunden hat, zusammen.

### Außerordentliche Aufwendungen

|                               | 31.12.2007    | 31.12.2006 |
|-------------------------------|---------------|------------|
| Außerordentliche Aufwendungen | 21.272        | -          |
| <b>Summe</b>                  | <u>21.272</u> | <u>-</u>   |

Betrifft zum größten Teil die Abfallgebühr der vorhergehenden Jahre des Sitzes der Stiftung, welche von der Gemeinde Bozen zugesandt wurde.

### Steuern

|              | 31.12.2007     | 31.12.2006     |
|--------------|----------------|----------------|
| Steuern      | 690.855        | 384.543        |
| <b>Summe</b> | <u>690.855</u> | <u>384.543</u> |



Die Steuern setzen sich folgendermaßen zusammen:

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| IRES                    | 642.505        |
| ICI                     | 9.195          |
| IRAP                    | 35.000         |
| Markensteuern u. andere | 4.155          |
| Summe                   | <u>690.855</u> |

Zu Lasten der Stiftung fallen im Jahr 2007 insgesamt € 2.445.766 an Steuerabgaben an, da auch die Steuerabzüge auf Erträge in Höhe von € 3.136.621 zu berücksichtigen sind.

#### **Rückstellung auf die Pflichtrücklage**

|              | 31.12.2007       | 31.12.2006       |
|--------------|------------------|------------------|
| Rückstellung | 5.613.490        | 5.837.974        |
| Summe        | <u>5.613.490</u> | <u>5.837.974</u> |

Wie vom Dekret des Generaldirektors des Schatzamtes, angesiedelt beim Finanzministerium, vom 20.03.2008 vorgesehen, wurde ein Betrag von 5.613.490 Euro zurückgestellt, der 20% des Betriebsüberschusses entspricht.

#### **Rückstellung auf die Rücklage zur Sicherung der Vermögenswerte**

|              | 31.12.2007       | 31.12.2006       |
|--------------|------------------|------------------|
| Rückstellung | 4.210.117        | 4.378.481        |
| Summe        | <u>4.210.117</u> | <u>4.378.481</u> |



Auf die genannte Rücklage wurde der Betrag von Euro 4.210.117 zurückgestellt. Dies entspricht 15% des Betriebsüberschusses, also dem laut Dekret vom 20.03.2008 vorgesehenen Ausmaß.

#### **Rückstellung auf die Rücklagen für die Stiftungstätigkeit**

|                                                                     | 31.12.2007     | 31.12.2006     |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Rückstellungen für die Stabilisierung der Förderbeiträge            | 4.089.932      | 4.240.676      |
| Rückstellungen zur Förderung der vorrangigen Förderbereiche         | 11.226.980     | 11.675.949     |
| Rückstellungen für sonstige statutarisch vorgesehene Förderbereiche | 1.430.000      | 1.500.000      |
| Sonstige Rückstellungen                                             | <u>598.772</u> | <u>622.717</u> |
|                                                                     | 17.345.684     | 18.039.342     |

Es wird auf die Erläuterungen zum entsprechenden Vermögensposten verwiesen.

#### **Rückstellung auf die Rücklage für ehrenamtliche Tätigkeit**

|                                                                                                                | 31.12.2007     | 31.12.2006     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Rückstellung laut Gesetz 266/91, Verfügung des regionalen Verwaltungsgerichts Latium und „Protocollo d'Intesa“ | 898.158        | 934.076        |
| Summe                                                                                                          | <u>898.158</u> | <u>934.076</u> |

Es wird auf die Erläuterungen zum entsprechenden Vermögensposten verwiesen.



~ . ~

### **Weitere Informationen**

Im Sinne des Art. 5 der gesetzesvertretenden Verordnung Nr. 153/ 99, berücksichtigte die Stiftung bei der Vermögensverwaltung Kriterien, die auf dem Vorsichtigkeitsprinzip beruhten und darauf abzielten, das Vermögen zu sichern sowie daraus einen angemessenen Ertrag zu erwirtschaften.

Zu diesem Zweck wurden mit Beschluss des Verwaltungsrates vom 10.04.2001 und nachfolgenden, die Investitionshöchstgrenzen innerhalb der verschiedenen Investitionsrisikogruppen von Wertpapieren festgesetzt. Die Vermögensveranlagung erfolgte auf Grund entsprechender Beratung seitens des vom Gesetzgeber hierzu ermächtigten Wertpapierveranlagers Südtiroler Sparkasse AG, bei welcher das diesbezügliche Veranlagungsdepot verwaltet wird.

Im Laufe des Geschäftsjahres 2007 wurde ein Dienstleistungsvertrag zur Beratung in der Vermögensveranlagung mit der Gesellschaft Prometeia Sim Spa aus Bologna unterzeichnet. Besagte Gesellschaft ist bereits als Beraterin für Wertpapier- und Vermögensverwaltung bei verschiedenen anderen Institutionellen Anlegern tätig. Prometeia wurde mit dem Monitoring des Wertpapierportfolios der Stiftung und den diesbezüglichen Optimierungsvorschlägen und der damit verbundenen Risikoüberwachung betraut. Mit Datum 06.07.2007 wurden vom Stiftungsrat die neuen Investitionsrichtlinien, welche von der Gesellschaft vorgeschlagen und im Geschäftsjahr 2008 zur Gänze übernommen werden, zugestimmt.



## BERICHT DES AUFSICHTSRATES ZUR BILANZ ZUM 31.12.2007

Sehr geehrter Herr Präsident, sehr geehrte Damen und Herren des Stiftungsrates,

gemäß Vorgabe des Art. 52 des Statuts unterbreiten wir Ihnen unseren Bilanzbericht zum Geschäftsjahr 31.12.2007, der vom Verwaltungsrat erstellt und von diesem in seiner Sitzung vom 01.04.2008 genehmigt wurde.

Die Bilanz wurde nach den Schemata und Angaben erstellt, die im Richtlinienenerlass des Schatzministeriums vom 19. April 2001, auf den sich das Führungsdekret des Ministeriums für Wirtschaft und Finanzen vom 20. März 2008 berufen hat, enthalten sind.

Es wird festgehalten, dass in der Bilanz zum Vergleich die Daten des vorhergehenden Geschäftsjahres geliefert werden, Diese wurden, wo notwendig, entsprechend angeglichen.

Zusammenfassend weist dieses Dokument folgende Daten auf:

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| <b>VERMÖGENSAUFSTELLUNG</b>           |               |
| Summe Aktiva                          | € 844.975.712 |
| Summe Passiva abzüglich des Vermögens | € 149.305.093 |
| Nettovermögen                         | € 695.670.619 |
| <b>ORDNUNGSKONTEN</b>                 | € 447.977.923 |
| <b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>    |               |
| Dividenden und ähnliche Erträge       | € 17.992.500  |
| Zinsen und zinsähnliche Erträge       | € 11.159.976  |
| Aufwertung und Erträge aus dem Handel | € 190.592     |



|                                                                            |                     |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <i>von nicht dem Anlagevermögen zugeordneten Finanzprodukten</i>           |                     |
| <i>Sonstige Erträge</i>                                                    | € 1.111             |
| <i>Außerordentliche Erträge</i>                                            | 443.317             |
| <b>Summe</b>                                                               | <b>€ 31.189.358</b> |
| <i>Aufwendungen</i>                                                        | € (2.409.781)       |
| <i>Außerordentliche Aufwendungen</i>                                       | (21.272)            |
| <i>Steuern</i>                                                             | € (690.855)         |
| <b>Überschuss des Geschäftsjahres</b>                                      | <b>€ 28.067.449</b> |
| <i>Rückstellung auf die Pflichtrücklage</i>                                | € (5.613.490)       |
| <i>Rücklage auf den Fonds für die ehrenamtliche Tätigkeit</i>              | € (898.158)         |
| <i>Rückstellungen auf Fonds für die Stiftungstätigkeit</i>                 | € (17.345.684)      |
| <i>Rückstellungen auf die Rücklagen zur Sicherungen der Vermögenswerte</i> | € (4.210.117)       |
| <b>Restüberschuss</b>                                                      | <b>€ 0</b>          |

Wir haben die Bilanz laut Vorgaben des erwähnten Richtlinienerrlasses und des Zivilgesetzbuches sowie unter Berücksichtigung der nationalen Buchhaltungsgrundsätze, soweit anwendbar, geprüft und können folgendes bescheinigen:

- die Bilanz entspricht den Ergebnissen der Buchaufzeichnungen;
- der Anhang enthält die vom Richtlinienerrlass unter Punkt 11 vorgesehenen Angaben;
- die Bewertungskriterien entsprechen dem Prinzip der Vorsicht und der Kontinuität, unter Einhaltung der geltenden Vorschriften, und sind im Anhang zur Bilanz ausreichend erläutert.

Insbesondere weist der Aufsichtsrat auf Folgendes hin:



- *der Posten „ Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen“ weist außer den Rückstellungen des Steuerfonds auch jene Rückstellung, welche aus Vorsichtsgründen für eine eventuelle Abwertung der Beteiligung an der Cassa Depositi e Prestiti in der Rücktrittsfase (15.12.09), oder einer Konversion der privilegierten Aktien in normale Aktien gebildet wurde, aus.*
- *Aktive Rechnungsabgrenzungen: diese wurden, mit Zustimmung des Aufsichtsrates, unter Berücksichtigung der kompetenzmäßigen Zuordnung berechnet und setzten sich hauptsächlich aus den Zinsen des Zuständigkeitszeitraumes zusammen, die auf die direkt verwalteten Obligationen berechnet wurden.*
- *Beschlossene Förderbeiträge: dieser Posten zeigt die von den Stiftungsorganen beschlossenen, dem institutionellen Auftrag entsprechenden Beiträge zu Gunsten von bestimmten Begünstigten auf, die innerhalb des Jahresabschlusses noch nicht ausgezahlt wurden*
- *Aufwertung und Erträge aus dem Handel von ungebundenen Finanzanlagen: dieser Posten setzt sich aus Wertberichtigungen und den Erträgen aus dem Handel -zusammen, die bei der Bewertung der Investmentfonds und dem Verkauf der Vermögensverwaltungen in Fonds zum 31.12.2007 vorgenommen wurden.*

*Der Überschuss des Geschäftsjahres in Höhe von € 28.067.449, wird wie folgt zugewiesen:*

- *Rückstellung von € 5.613.490 auf die Pflichtrücklage gemäß Art, 8, Abs. 1, Buchst. c) der gesetzvertr. Verordnung Nr. 153 vom 17. März 1999 , in Höhe von 20% des Überschusses, so wie vom Führungsdekret des Wirtschafts- und Finanzministeriums vom 20. März 2008 vorgegeben;*
- *Rückstellung von € 4.210.117 auf die Rücklage zur Sicherung des Vermögens, um den langfristigen Erhalt des Vermögenswertes zu gewährleisten. Für das zum 31. Dezember 2007 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde die Rückstellung, da es keine vorhergehende Verluste gab, im Höchstausmaß von 15% vorgenommen, wie vom Generaldirektor des Schatzamtes festgesetzt ;*
- *Rückstellung von € 898.158 auf den Fonds für die ehrenamtliche Tätigkeit gemäß Art. 15, Absatz 1, des Ges. 266/91, sowie Urteil des Verwaltungsgerichtshofs TAR Lazio Nr. 4323 vom 1/6/2005 und dem Rahmenabkommen vom Oktober 2005 zwischen dem Volontariatswesen und den Stiftungen auf nationaler Ebene;;*



- Rückstellung von € 11.226.980 auf den Fonds für Förderungen in den vorrangigen Förderbereichen;
- Rückstellung auf andere Fonds für € 598.772 (Einheitsprotokoll vom 5.10.2005);
- 1.430.000 € Rückstellungen auf den Fonds für andere Statutbereiche;
- und letztendlich Rückstellung des Restbetrages von € 4.089.932 auf den Fonds zur Stabilisierung der Förderbeiträge. Das Ausmaß dieses Fonds gilt somit als ausreichend für die Eindämmung der Risiken im Zusammenhang mit der Wertpapierverwaltung.

Demnach beläuft sich der Restüberschuss auf Null.

Das Programm für die Inanspruchnahme dieser Fonds wird kurz in der Auftragsbilanz erläutert.

Hinsichtlich der begleitenden Unterlagen zur Bilanz wird bescheinigt, dass der Wirtschafts- und Finanzbericht die vom Punkt 12.2 des erwähnten Richtlinienerrlasses verlangen Informationen enthält.

Die Auftragsbilanz zeigt den aktuellen Rechenschaftsbericht über die beschlossenen und ausgezahlten Förderbeiträge sowie die sonstigen Informationen auf, die vom Punkt 12.3 des Richtlinienerrlasses vorgegeben sind.

Im Verlauf des Geschäftsjahres haben die Aufsichtsräte alle vorgeschriebenen periodischen Überprüfungen vorgenommen, und die verwaltungsmäßige und buchhalterische Ordnungsmäßigkeit der Geschäftsgebarung festgestellt.

Der Aufsichtsrat teilt die Überlegungen, die der Verwaltungsrat im Anhang formuliert hat, sowie die Vorschläge, die der Verwaltungsrat hinsichtlich der Zweckbestimmung des Überschusses des Geschäftsjahres 2007 getroffen hat und befürwortet demnach die Genehmigung der Abschlussbilanz zum Geschäftsjahr 2007.

Bozen, am 3 April 2008

DER AUFSICHTSRAT

Rag. Rudolf Stocker

Dr. Alfred Baumgartner

Dr.. Alessandro Podini