

FONDAZIONE REGIONALE PER LA RICERCA BIOMEDICA

Sede legale: Milano(MI) – Piazza Città della Lombardia,1

Codice fiscale : 97608860157

REA MI1979578

In data 11 marzo 2022, alle ore 10.00, in presenza presso la sede della FONDAZIONE REGIONALE PER LA RICERCA BIOMEDICA, si è riunito il collegio dei Revisori nelle persone di:

- Dott. Francesco Cantù - presidente del collegio dei revisori;
- Avv. Samuele Cammilleri -revisore legale;
- Dott. Paolo Corsi - revisore legale;

per redigere la relazione al bilancio d'esercizio 2020. Viene quindi presa visione della proposta definitiva di bilancio; dopo aver esaminato i dati viene predisposta la seguente relazione:

Gentili membri del Consiglio di Amministrazione

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Premessa

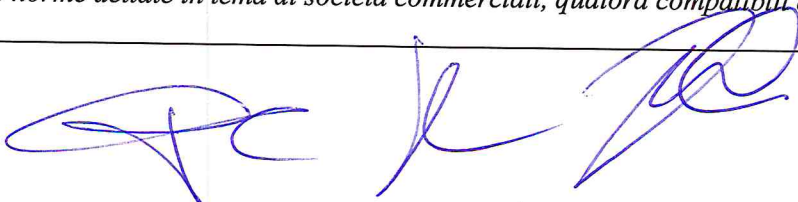
Il Collegio dei Revisori è stato nominato con delibera del Consiglio Regionale n.1095 in data 16 giugno 2020.

Il Collegio dei Revisori ha proceduto all'esame del bilancio della Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica chiuso al 31 dicembre 2020, che è stato redatto ai sensi dello statuto e avendo riferimento ai Principi Contabili Nazionali e che si chiude in disavanzo di Euro 4.489.367,38

Il disavanzo non deriva dall'ordinaria gestione dell'Ente, bensì esclusivamente da una componente avente natura "straordinaria", rappresentata dalla scelta di procedere alla svalutazione della partecipazione in NMS Group S.P.A..

Più precisamente, l'attività istituzionale, derivante dalla copertura dei costi di esercizio con i contributi di funzionamento e con i rimborsi dei progetti europei, è invece in linea con la sua natura di ente non commerciale senza scopo di lucro e chiude in pareggio.

L'esame del bilancio è stato svolto secondo i principi di comportamento raccomandati dal CNDCEC e facendo riferimento all'art. 18 dello statuto, alle norme di legge, alla tecnica contabile, alle consuetudini in materia di enti non lucrativi e alle norme dettate in tema di società commerciali, qualora compatibili con la



natura "no profit" della Fondazione.

Il Collegio ha preso atto che, per l'esercizio 2020, il Consiglio ha utilizzato per la redazione del bilancio il criterio della competenza, così come peraltro previsto dal principio contabile n. 1 elaborato dal "Tavolo tecnico per l'elaborazione dei principi contabili per gli enti no profit".

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 viene presentato dal Consiglio di amministrazione oltre il termine statutariamente previsto (vedi verbale CDA 18 novembre 2021) per due ordini di ragioni:

- La prima motivazione è da ricondurre alla tardiva approvazione del bilancio da parte di NMS Group S.p.A. intervenuta in data 17 gennaio 2022.
- La seconda motivazione è da ricondurre alla esigenza di avere una stima da soggetti terzi esperti, indipendenti (Deloitte Financial Advisory S.r.l. di seguito semplicemente Deloitte) circa la valutazione della partecipazione detenuta in NMS Group S.p.A. nel rispetto dei ruoli e per quanto di rispettiva competenza,

In particolare e con riferimento ai rinvii della approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2020 da parte di NMS Group S.p.A., il Collegio dei Revisori ha seguito i vari passaggi societari susseguitisi assieme al Consiglio di Amministrazione della Fondazione.

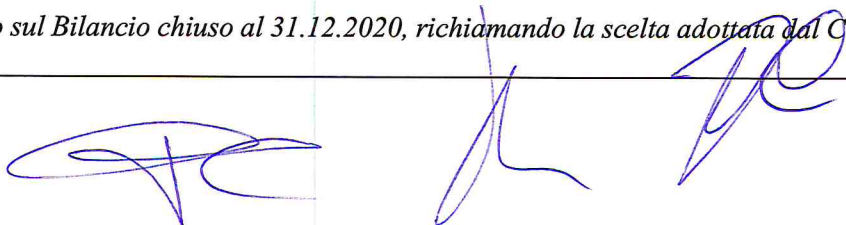
In merito alla esigenza di avere una stima della partecipazione detenuta in NMS Group S.p.A., il Collegio dei Revisori -così come accaduto in occasione della approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019- ha condiviso con il Consiglio di Amministrazione la necessità di avere un supporto da parte di soggetti terzi esperti, ed indipendenti, nel bilancio di esercizio 2020 della Fondazione.

La primaria società di consulenza internazionale incaricata Deloitte Financial Advisory S.r.l. ha stimato l'Equity Value pro-quota della partecipazione detenuta in NMS Group S.p.A., pari al 10%, compreso in due possibili range di valore.

Il primo range è compreso tra 43,6 €/Mln e 48,2 €/Mln con un valore mediano di 45,8 €/Mln.

Il secondo range -conseguente alla ipotesi di recuperabilità dei benefici connessi alle perdite fiscali registrate da NMS Group alla data del 31 dicembre 2020- è compreso tra 45,0 €/Mln e 49,6 €/Mln con un valore mediano di 47,2 €/Mln.

A tale riguardo, il Collegio dei Revisori reputa di avere acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il suo giudizio sul Bilancio chiuso al 31.12.2020, richiamando la scelta adottata dal Consiglio



di Amministrazione che ha ritenuto -in via prudenziale-:

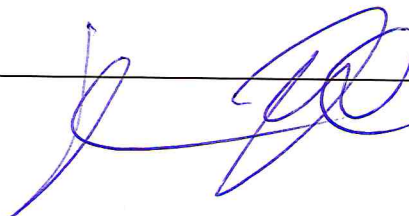
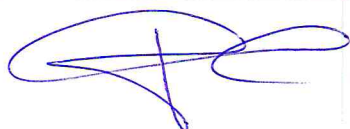
- *di non considerare il secondo range, stante l'assenza di una ragionevole certezza in merito alla possibilità da parte della partecipata NMS Group S.p.A. di generare utili futuri in misura tale da assorbire le perdite pregresse;*
- *di collocarsi all'interno della prima "forchetta" seppur nella fascia superiore della medesima, alla luce delle trattative in corso per lo sfruttamento di molecole con primaria azienda internazionale e del nuovo Business Plan di prossima elaborazione.*

In particolare, ai fini del giudizio sul bilancio 2020 di FRRB si richiama la relazione dell'Organo amministrativo, in cui gli Amministratori danno atto che la collocazione della stima della partecipazione nella parte "alta" del primo range è da ricondurre -tra l'altro- a non irrilevanti elementi che, a decorrere dall'anno 2022, non potranno che influire positivamente sulla valorizzazione dell'asset. Essi, come anche riportato dall'Advisor Deloitte, sono da ricondurre: al cambio di Management, al Business Plan 2022-2025 in via di definizione, agli accordi in via di definizione con Merk che dovrebbero prevedere "... upfront, development milestones, approval milestones e commercial milestones che potrebbero generare un aumento dei benefici economici in termini di ricavi pipeline nei prossimi anni....".

Pertanto, l'organo amministrativo ha deciso di iscrivere in bilancio il valore della partecipazione in NMS Group S.p.A. in misura pari a 47.000.000 MLN, riducendo l'originario valore di 51.98 MLN, così esposto nel bilancio 2019:

- *Euro 20.000.001,00 quale valore quota 2017 della partecipazione in NMS Group S.p.A.*
- *Euro 31.805.000,00 quale valore residuo del credito verso NMS Group S.p.A. per finanziamenti concessi alla stessa ed iscritto ad incremento del valore della partecipazione a seguito delle perizie rilasciate da terzi esperti indipendenti, a seguito dell'operazione di M&A degli esercizi 2017-2018;*
- *Euro 184.366,00 quale valore residuo del credito verso NMS Group S.p.A. per interessi sui finanziamenti concessi alla stessa ed iscritto ad incremento del valore della partecipazione per le medesime ragioni di cui al precedente punto.*

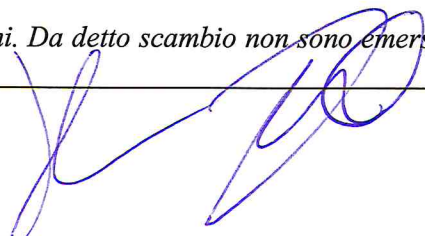
Si evidenzia inoltre che, nel conto economico, è stata iscritta tra gli "altri ricavi" una somma pari ad euro 500.000,00.



Tale valore è da ricondurre allo storno parziale del “Fondo Rischi Diversi” istituito, a seguito degli accordi a suo tempo intercorsi con l'ex Amministratore Delegato di NMS Group, nel quadro del processo che portò un nuovo equity partner a detenere il 90% del capitale di NMS Group SpA. Nello specifico, il predetto Fondo Rischi Diversi è stato ridotto di Euro 500.000, da euro 5.200.000 ad euro 4.700.000, adeguandolo in misura pari al 10% del nuovo valore attribuito alla partecipazione in NMS Group S.p.A., con conseguente rilevazione di una corrispondente contropartita positiva nel conto economico.

Nell'anno 2020 si evidenzia:

- *come il Patrimonio Netto della Fondazione abbia subito la variazione negativa di euro 4.489.367 rispetto al 31 dicembre 2019 derivante dalla somma algebrica tra la svalutazione della partecipazione pari ad euro 4.989.367 e lo storno parziale del “Fondo Rischi Diversi” pari ad 500.000.*
- *Che il giudizio del Collegio dei Revisori è espresso senza rilievi in relazione a quanto sopra.*
- *Che anche nell'anno 2020, la Fondazione ha proseguito la propria mission statutaria mettendo in atto le attività scientifiche illustrate nei Piani di Azione, attraverso l'emanazione di nuovi bandi competitivi, dando continuità ai progetti scientifici in corso e finanziando i progetti regionali per lo studio e lo sviluppo di attività di ricerca clinica e pre-clinica, oltre ad aver partecipato a bandi europei.*
- *Che la revisione, pianificata e svolta per accertare che il bilancio d'esercizio non sia viziata da errori significativi, risulta nel suo complesso attendibile.*
- *Il procedimento di revisione ha compreso l'esame, in base a verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché circa la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dal Consiglio di Amministrazione, con particolare riguardo alla tematica relativa alla valorizzazione della partecipazione in NMS Group S.r.l.*
- *Il Collegio ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.*
- *Il Collegio ha incontrato l'Organismo di Vigilanza (in composizione collegiale) al fine di ottenere informazioni sulle attività poste in essere, relative ai monitoraggi di competenza ai sensi del D.Lgs.231/2001 e successive modifiche e integrazioni. Da detto scambio non sono emerse criticità*



rispetto alla corretta attuazione del MOGC e all'emergenza sanitaria da COVID-19 che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

- *A giudizio del Collegio, il Bilancio in esame corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la valutazione del patrimonio sociale è stata effettuata in conformità ai criteri civilistici.*

Nel corso del 2020 si è proceduto al controllo sulla tenuta della contabilità e sul corretto espletamento delle formalità fiscali. Da tali verifiche non sono emerse criticità di sorta.

La responsabilità della redazione del bilancio è di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione della Fondazione, mentre il Collegio dei Revisori è responsabile del giudizio espresso sul bilancio e basato sull'attività di controllo esercitata.

La pandemia protrattasi nel corso del 2020 e nel 2021, non ha impedito alla Fondazione la regolare prosecuzione della propria mission statutaria, come argomentato nel paragrafo della Nota Integrativa "Informazione sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

Sulla base del lavoro svolto, il Collegio dei Revisori ritiene che il bilancio in esame sia stato redatto con chiarezza e nel rispetto dei principi in materia di enti "no profit" e che nel suo complesso rappresenti in modo corretto e veritiero la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione. Il Collegio dei Revisori invita il Consiglio di amministrazione ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, prevedendo il riporto a nuovo del disavanzo di Euro 4.489.367,38 senza che si renda necessaria la destinazione del risultato d'esercizio, stante la chiusura in pareggio -derivante dalla copertura dei costi di esercizio con i contributi di funzionamento e con i rimborsi dei progetti europei- della propria attività di ente non commerciale senza scopo di lucro.

Milano, 11 marzo 2022

Il Collegio dei Revisori

Dott. Francesco Cantù (Presidente del Collegio dei revisori)

Avv. Samuele Cammilleri (Revisore legale)

Dott. Paolo Corsi (Revisore legale)