

FONDAZIONE REGIONALE PER LA RICERCA BIOMEDICA
Libro Collegio Revisori



FONDAZIONE REGIONALE PER LA RICERCA BIOMEDICA

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

Codice fiscale - 97608860157

REA MI1979578

In data 13 febbraio 2024, alle ore 09.30, in videoconferenza, si è riunito il collegio dei Revisori della FONDAZIONE REGIONALE PER LA RICERCA BIOMEDICA nelle persone di:

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

per completare la redazione della relazione al bilancio d'esercizio 2022 iniziata in data 06 febbraio 2024.

Il Collegio prende visione della proposta definitiva di bilancio e dopo aver esaminato i dati predisporre 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 e concluderà il proprio mandato con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Il Collegio dei Revisori ha proceduto all'esame del bilancio della Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica chiuso al 31 dicembre 2022, che è stato redatto ai sensi dello statuto e avendo riferimento ai Principi Contabili Nazionali e che si chiude in con una perdita di Euro 4.300.000.

La gestione tipica dell'Ente è stata svolta in assoluto equilibrio mentre la svalutazione della partecipazione detenuta in NMS Group S.p.A. -di cui si parlerà in seguito- ha generato la componente straordinaria



negativa che ha comportato la perdita dinanzi citata.

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 stata 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, anche per l'esercizio 2022 come per i precedenti esercizi, 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". Come lo scorso anno, il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 viene presentato dal Consiglio di amministrazione oltre il termine statutariamente previsto per i seguenti, complessi ed articolati ordini di ragioni:

- La necessità di attendere l'approvazione del bilancio da parte della partecipata NMS Group S.p.A. intervenuta in data 20 luglio 2023;*
- Le lunghe tempistiche per il rilascio (avvenuto solo il 29 dicembre 2023) di una stima aggiornata al 31.12.2022, da parte di soggetti terzi esperti, indipendenti, circa la valutazione della partecipazione detenuta in NMS Group S.p.A. nel rispetto dei ruoli e per quanto di rispettiva competenza;*
- Il rilascio, avvenuto in data 22 gennaio 2024, del parere pro-veritate del legale incaricato dalla Fondazione in merito ai rischi di soccombenza nella causa avviata dall'ex amministratore delegato di NMS Group SpA, Dr. Granata, nei confronti della Fondazione stessa.*

Richiami di informativa del Collegio dei Revisori

- a) FRRB ha proceduto alla svalutazione del valore della partecipazione posseduta nel Gruppo Nerviano*



da Euro 47.000.000 ad Euro 38.000.000. La predetta rettifica di valore, per Euro 9.000.000, è stata effettuata sulla base dell'aggiornamento della stima valutativa elaborata da Deloitte Financial Advisory S.r.l. (di seguito, per brevità, "Deloitte"). In particolare, in data 04 maggio 2023, ai fini della predisposizione di un avviso pubblico finalizzato alla potenziale alienazione della partecipazione, Deloitte ha aggiornato il valore della quota minoritaria di NMS Group S.p.A., adottando il criterio del Fair Market Value (FMV) in luogo del criterio del c.d. "valore d'uso", utilizzato in passato per la redazione del bilancio. Peraltro, come Deloitte ha ampiamente illustrato nelle motivazioni indicate nella successiva opinione del 29 dicembre 2023 avente ad oggetto la valutazione della partecipazione al 31.12.2022 ai fini dell'iscrizione in bilancio - cui integralmente in questa sede si rimanda - nel caso in esame, le configurazioni del fair market value e del valore d'uso tendono a sovrapporsi determinando un medesimo valore economico, pari al 31 dicembre 2022 a 38 MLN di euro.

- b) In relazione al valore della partecipazione, è doveroso rilevare che, alla data odierna non è ancora pervenuta la relazione di stima di KPMG, in qualità di terzo arbitro, nominato congiuntamente da FRRB e dal Gruppo Nerviano, a seguito dell'esercizio da parte della Fondazione del diritto di opzione (put option) previsto dall'articolo 4 dei patti parasociali sottoscritti con il socio di maggioranza di NMS Group S.p.A. Va da sé che, una diversa stima di KPMG del valore della partecipazione, rispetto a quella rilasciata da Deloitte, potrebbe avere effetti significativi (in positivo o in negativo) sulla stessa consistenza patrimoniale di FRRB;
- c) L'Organo Amministrativo di FRRB ha proceduto allo storno integrale del c.d. Fondo "Granata" pari ad Euro 4.7MLN, dal 2017 sempre iscritto nel bilancio dell'Ente per una somma equivalente al 10% del valore della partecipazione in Nerviano, a copertura dei rischi legali insiti negli accordi sottoscritti con l'ex A.D. del Gruppo. La decisione dell'attuale CdA si fonda sul parere rilasciato dai legali di FRRB che hanno qualificato come "remoto" il rischio di soccombenza dell'Ente nella



causa civile avviata dall'ex manager di Nerviano per il riconoscimento di una somma pari proprio al 10% del valore della partecipazione. Deloitte ha, altresì, confermato la correttezza contabile di tale impostazione.

Ora, si evidenzia che, tenuto conto della proposta formulata in corso di causa al Dott. Granata e da questi al momento non accettata di corrispondergli, in via transattiva e conciliativa, l'importo pari ad Euro 235.000, prudenzialmente, a parere del Collegio, il Fondo avrebbe potuto essere mantenuto nel bilancio in misura almeno pari a tale importo (o in misura maggiore a discrezione del management di FRRB), con conseguente emersione di una maggiore perdita di esercizio (pari ad Euro - 4.535.000) e di un conseguente Patrimonio Netto ulteriormente negativo (pari ad Euro - 3.857.000):

- d) Ai fini della verifica della sussistenza del requisito minimo patrimoniale alla data di approvazione del bilancio, il Collegio ha proceduto ad un generale esame della situazione contabile di FRRB al 31.12.2023 (priva delle scritture di assestamento) da cui emerge un risultato provvisorio positivo di esercizio pari ad Euro 1.291.851,74. All'uopo si precisa che, in presenza di una gestione ordinaria in pareggio, detto importo corrisponde di fatto al risultato positivo della gestione finanziaria che ha generato interessi attivi netti pari ad Euro 42.637,98 dal riscatto di una polizza assicurativa sottoscritta negli scorsi anni e pari ad Euro 1.249.213,76 dagli investimenti effettuati dal management di FRRB nel 2023 in contratti di "time cash deposit" presso Intesa SanPaolo.*

Il nostro giudizio è espresso con rilievi esclusivamente in relazione al punto b) di cui sopra.

Pertanto, il Collegio dei Revisori reputa di avere acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il suo giudizio sul Bilancio chiuso al 31.12.2022, richiamando le scelte adottate dal Consiglio di Amministrazione.

Osservazioni in merito al risultato dell'anno 2022 e al Patrimonio Netto

L'esercizio 2022 di FRRB si chiude con una perdita pari ad Euro 4.300.000.



Come già rilevato, nel corso dell'anno la Fondazione ha perseguito la propria mission statutaria in assoluto equilibrio economico, atteso che la predetta perdita di esercizio riveste carattere eccezionale, non ricorrente (non ripetitiva) ed è riconducibile a fatti esogeni alla "Mission Istituzionale", dovuti alla svalutazione di Euro 9.000.000 della partecipazione in Nerviano, in parte "compensata" dal rilascio integrale del c.d. Fondo Granata.

Il Patrimonio Netto di FRRB al 31.12.2022, quindi, risulta essere negativo per Euro - 3.622.000 (valore arrotondato).

Tuttavia, alla data di approvazione del Bilancio, la dotazione patrimoniale dell'Ente risulterebbe essere pienamente ricostituita alla luce di quanto segue:

- (i) La situazione contabile al 31.12.2023, consegnataci in data 06 febbraio 2024, sulla quale il presente Collegio ha condotto una prima attività di verifica – da confermarsi ad opera del nominando nuovo Organo di Controllo – evidenzia, salvo future rettifiche, un risultato positivo pari ad Euro 1.291.000 (valore arrotondato).;
- (ii) Regione Lombardia, con l'art. 4 della Legge regionale 25/01/2024 N.1, "Istituzione del servizio di psicologia delle cure primarie", e con successivo decreto n. 1786 del 31 gennaio 2024 (DGR XII/1801 del 29/01/2024), per l'esercizio finanziario 2024, ha assunto l'impegno e contestuale liquidazione a favore della Fondazione della somma di Euro 3.730.000, "**per incremento della consistenza patrimoniale**" dell'Ente, somma erogata in data 08 febbraio 2024;
- (iii) La situazione contabile al 31.01.2024, consegnataci in data 12 febbraio 2024 recepisce contabilmente, tra le quote ideali del patrimonio netto, il credito che origina dalla predetta delibera del contributo regionale (come detto, successivamente erogato in data 08 febbraio 2024) ed evidenzia un patrimonio netto positivo pari ad Euro 1.399.000 (valore arrotondato), sufficiente a garantire la continuità della operatività di FRRB per l'anno 2024.

Il Collegio dei Revisori, infine, rileva:



- *Che la revisione, pianificata e svolta per accertare che il bilancio d'esercizio, non è viziata da errori significativi e risulti nel suo complesso attendibile;*
- *Che il procedimento di revisione sul bilancio al 31.12.2022 ha compreso l'esame, effettuato anche nel corso dell'anno di riferimento in base a verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché 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.p.A.;*
- *Che il Collegio ha regolarmente partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;*
- *Che 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;*
- *Che nel corso del 2022 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;*
- *Che nel corso degli anni 2022 e 2023 non sono pervenute segnalazioni da parte dell'Organismo di Vigilanza;*
- *Che 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.*

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, fermo restando il rilievo di cui al punto b) del paragrafo "Richiami di informativa".

In conclusione, il Collegio dei Revisori invita il Consiglio di amministrazione ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2022 che chiude con una perdita di esercizio di Euro 4.300.000 e un PN negativo di Euro 3.622.354



e ad approvare, senza indugio, il bilancio al 31 dicembre 2023 e una situazione contabile aggiornata alla data odierna, al fine di fornire completa rappresentazione ed evidenza al Fondatore Regione Lombardia, agli enti deputati al controllo (ATTS) e agli stakeholders della sussistenza dei requisiti patrimoniali indispensabili per la prosecuzione dell'attività dell'Ente.

Milano, 13 febbraio 2024

Il Collegio dei Revisori

Dott. Francesco Conti (Presidente del Collegio dei revisori)

Avv. Samuele Cammilleri (Revisore legale)

Dott. Paolo Corsi (Revisore legale)