

# BILANCIO DI ESERCIZIO

---

---

## Informazioni generali sull'impresa

### Dati anagrafici

Denominazione: FONDAZIONE REGIONALE PER LA RICERCA BIOMEDICA  
Sede: PIAZZA CITTA' DELLA LOMBARDIA 1 20131 MILANO MI  
Capitale sociale: 20.352.000  
Capitale sociale interamente versato: si  
Codice CCIAA: Milano  
Partita IVA:  
Codice fiscale: 97608860157  
Numero REA: 1979578  
Forma giuridica: Fondazioni  
Settore di attività prevalente (ATECO): 721100 Ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle biotecnologie  
Società in liquidazione: no  
Società con socio unico: no  
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no  
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:  
Appartenenza a un gruppo: no  
Denominazione della società capogruppo:  
Paese della capogruppo:  
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

## Stato patrimoniale

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	1	17.020.224
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	0	0
Totale partecipazioni	1	17.020.224
3) altri titoli	352.000	352.000
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	352.001	17.372.224
Totale immobilizzazioni (B)	352.001	17.372.224
<b>C) Attivo circolante</b>		
II – Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso clienti	0	0
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	966.760
esigibili oltre l'esercizio successivo	35.966.760	20.000.000
Totale crediti verso imprese controllate	35.966.760	20.966.760
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	534.031	569.597
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso controllanti	534.031	569.597
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-

esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	22.461	7.669
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti tributari	22.461	7.669
<b>5-ter) imposte anticipate</b>	0	0
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	47.725	129
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso altri	47.725	129
<b>Totale crediti</b>	<b>36.570.977</b>	<b>21.544.155</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	22.147.703	6.795.729
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	452	397
Totale disponibilità liquide	22.148.155	6.796.126
Totale attivo circolante (C)	58.719.132	28.340.281
<b>D) Ratei e risconti</b>	1.032.616	558.120
<b>Totale attivo</b>	<b>60.103.749</b>	<b>46.270.624</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I – Capitale	20.352.000	20.352.000
II – Riseva da sopraprezzo delle azioni	0	0
III – Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	0	0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0

Varie altre riserve	0	0
Totale altre riserve	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(1.672.543)	6.535.390
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(11.965.560)	(8.207.933)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	6.713.897	18.679.457
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	49.589	26.376
<b>D) Debiti</b>		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso banche	0	0
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	35.000.000	20.000.000
Totale debiti verso altri finanziatori	35.000.000	20.000.000
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale acconti	0	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	54.845	56.476
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	54.845	56.476
8) debiti rappresentati da titoli di credito		

esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
<b>9) debiti verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese controllate	0	0
<b>10) debiti verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
<b>11) debiti verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	48.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso controllanti	0	48.000
<b>11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
<b>12) debiti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	319.851	19.605
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti tributari	319.851	19.605
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	24.180	17.253
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	24.180	17.253
<b>14) altri debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	16.924.377	6.877.416
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale altri debiti	16.924.377	6.877.416
<b>Totale debiti</b>	<b>52.323.252</b>	<b>27.018.750</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>1.017.011</b>	<b>546.041</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>60.103.749</b>	<b>46.270.624</b>

## Conto economico

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-
5) altri ricavi e proventi		
Altri	25.729.433	25.659.960
Totale altri ricavi e proventi	25.729.433	25.659.260
Totale valore della produzione	25.729.433	25.659.960
<b>B) Costi della produzione</b>		
7) per servizi	20.008.498	22.515.246
8) per godimento di beni di terzi	45.040	49.271
9) per il personale		
a) salari e stipendi	389.858	348.738
b) oneri sociali	155.244	91.298
c) trattamento di fine rapporto	32.126	17.925
e) altri costi	29.331	7.199
Totale costi per il personale	606.559	465.160
14) oneri diversi di gestione	18.251	45.727
Totale costi della produzione	20.678.348	23.075.405
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	5.051.085	2.584.555
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	470.970	309.000
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	470.970	309.000
d) proventi diversi dai precedenti		
Altri	21.016	770
Totale proventi diversi dai precedenti	21.016	770
Totale altri proventi finanziari	491.986	309.770
17) interessi e altri oneri finanziari		
Altri	470.970	309.026
Totale interessi e altri oneri finanziari	470.970	309.026
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	21.016	744
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
19) Svalutazione		
a) di partecipazioni	17.020.223	10.779.776
Totale delle rettifiche	(17.020.223)	10.779.776

<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	(11.948.122)	(8.194.477)
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	17.438	13.456
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	17.438	13.456
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	(11.965.560)	(8.207.933)

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2016	31-12-2015
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(11.965.560)	(8.207.933)
Imposte sul reddito	17.438	13.456
Interessi passivi/(attivi)	(21.016)	(744)
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(11.969.138)	(8.220.645)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	0	0
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	32.126	17.925
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	32.126	17.925
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(11.937.012)	(8.238.570)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	0	0
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.631)	(33.270)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(474.496)	(321.079)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	470.970	309.000
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(4.713.470)	(16.383.983)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(4.718.627)	(16.429.332)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(16.655.639)	(8.190.762)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	21.016	744
(Imposte sul reddito pagate)	(24.658)	(8.290)
Dividendi incassati	0	0

(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	(8.913)	0
Totale altre rettifiche	(12.555)	(7.546)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(16.668.194)	(8.198.308)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	(352.000)
Disinvestimenti	17.020.223	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	17.020.223	0
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		(352.000)
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	15.000.000	10.000.000
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	15.000.000	10.000.000
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	15.352.029	1.449.692
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	6.795.729	5.346.434
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	397	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.796.126	5.346.434
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0



Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	22.147.703	6.795.729
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	452	397
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	22.148.155	6.796.126
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

## Nota integrativa, parte iniziale

### Attività svolta

Nell'anno 2011 Regione Lombardia ha costituito con deliberazione n. 2203/2011 la Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica (di seguito "FRRB") al fine di consentire al sistema regionale lombardo di essere all'avanguardia in un settore scientifico come quello della salute dell'uomo che sta diventando sempre più strategico e la cui continua evoluzione necessita rilevanti investimenti.

La FRRB rappresenta pertanto uno degli strumenti a supporto della realizzazione della policy sanitaria regionale ed è la principale piattaforma per dare impulso alla ricerca e all'innovazione e consentire un'azione di coordinamento, implementazione e divulgazione dei risultati ottenuti.

L'attuale missione di FRRB è la promozione e la valorizzazione di iniziative nel settore della ricerca biomedica e biotecnologica anche con fini clinico-applicativi, e più precisamente:

- lo studio, la ricerca, la conoscenza, l'innovazione nel settore scientifico con particolare riguardo alla farmacologia molecolare e diagnostica nonché all'attività di ricerca clinica e preclinica, anche con riguardo alle patologie rare;
- lo sviluppo tecnologico nei campi applicativi della produzione, distribuzione ed utilizzazione di farmaci e di dispositivi medici;
- la ricerca scientifica finalizzata all'applicazione di nuove metodologie per la prevenzione, diagnosi e cura di forme patologiche anche rare.

### Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e a tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente.

La struttura e la composizione del Bilancio di esercizio sono stati modificati dal D. Lgs. 139/2015 (attuazione della direttiva 34/2013), che ha altresì aggiornato alcuni criteri di valutazione. L'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ha di conseguenza revisionato i principi contabili in vigore, emanando nel corso del 2016 le versioni aggiornate degli stessi.

Di seguito si riportano le principali novità emanate:

- obbligo del rendiconto finanziario per alcune categorie di imprese;
- introduzione del criterio della prevalenza della sostanza;
- introduzione del criterio di rilevanza (e dunque di materialità);
- modifiche alla valutazione ed esposizione in nuove voci degli strumenti finanziari derivati;
- introduzione del criterio del costo ammortizzato per i titoli immobilizzati, crediti e debiti scadenti oltre l'esercizio;
- modifica del criterio di ammortamento dell'avviamento secondo la vita utile;
- abolizione dei conti d'ordine in calce allo Stato Patrimoniale con conseguente introduzione di analoghi informativi nella Nota integrativa;
- abolizione dei costi e ricavi straordinari nel Conto Economico;
- evidenza dei rapporti con le società sottoposte al controllo delle controllanti (partecipazioni, crediti, debiti, costi e ricavi);
- eliminazione dei costi di ricerca e di pubblicità tra le immobilizzazioni immateriali;
- spostamento della voce Azioni proprie dall'attivo al Patrimonio netto con segno negativo.

Al sensi dell'OIC 29, i cambiamenti dei principi contabili comportano l'applicazione retroattiva all'inizio dell'esercizio precedente, pertanto i dati del Bilancio dell'esercizio precedente sono stati adattati per tener conto sia della nuova struttura del Bilancio sia dei nuovi principi contabili.

I prospetti e i relativi commenti contenuti nella presente Nota integrativa si riferiscono ai dati dell'esercizio precedente già adattati come specificato nel seguito.

Nel Bilancio dell'esercizio precedente sono state pertanto apportate le seguenti riclassificazioni:

- i *Conti d'ordine* in calce allo Stato Patrimoniale sono stati eliminati;
- i *Proventi straordinari*, pari a Euro 200.230, che comprendevano rettifiche di partite debitorie insussistenti, sono stati riclassificati negli *Altri ricavi e proventi*;
- gli *Oneri straordinari*, pari a Euro 29.307, tra i quali gli importi di una certa rilevanza erano una sopravvenienza per compenso ottobre 2014 ex Direttore Generale di importo pari a Euro 10.838 e una sopravvenienza per insussistente credito per eccedenza di versamento ritenute di importo pari a Euro 11.980 sono stati riclassificati negli Oneri diversi di gestione.

## **Principi contabili**

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

## **Criteri di valutazione adottati**

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Per la valutazione di partecipazioni in imprese controllate e collegate ci si è discostati dai criteri previsti dall'art 2426 del codice civile e si è preferito valutare la partecipazione posseduta sulla base del probabile valore di realizzo anche se inferiore al criterio del patrimonio netto.

Le motivazioni specifiche di tale scelta sono esposte nel prosieguo della presente nota nel capoverso relativo alle "partecipazioni immobilizzate in imprese controllate"

I Titoli (Euro 352.000) sono rilevati in Bilancio con il criterio del costo. Il criterio del costo ammortizzato, facoltà prevista dall'OIC 20, viene applicato per i titoli acquistati dal 1 gennaio 2016, mentre i titoli presenti in bilancio sono stati acquistati negli esercizi precedenti.

### **Crediti**

Ci si è avvalsi della facoltà prevista dall'articolo 12 co 2 del D.Lgs 139/2015 di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti in quanto gli effetti di tale criterio sono irrilevanti, in quanto non sono previsti costi di transazione o commissioni attive/passive.

I crediti sono stati pertanto rilevati in bilancio al loro valore nominale.

### **Disponibilità liquide**

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa, sia in Euro che in valuta estera, i valori bollati e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla Fondazione con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale, appositamente convertiti in valuta nazionale quando trattasi di conti in valuta estera.

### **Ratei e risconti**

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

### **TFR**

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Fondazione nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

## **Debiti**

Ci si è avvalsi della facoltà prevista dall'articolo 12 co 2 del D.Lgs 139/2015 di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti in quanto gli effetti di tale criterio sono irrilevanti, in quanto non sono previsti costi di transazione o commissioni attive/passive.

I debiti sono stati pertanto rilevati in bilancio al loro valore nominale.

## **Criteri di conversione dei valori espressi in valuta**

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Euro ai cambi storici del giorno in cui sono sorti. Le differenze di cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti e dell'incasso dei crediti in valuta estera sono imputate al conto economico.

La Fondazione, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene attività o passività in valuta estera.

## **Contabilizzazione dei ricavi e dei costi**

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

## **Imposte sul Reddito**

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

## **Riclassificazioni del bilancio**

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i prospetti relativi alla situazione finanziaria ed economica della Fondazione.

## **Posizione finanziaria**

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
a) Attività a breve			
Depositi bancari	6.795.729	15.351.974	22.147.703
Danaro ed altri valori in cassa	397	55	452
Azioni ed obbligazioni non immob.			
Crediti finanziari entro i 12 mesi			
Altre attività a breve	966.760	966.760	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	7.762.886	14.385.269	22.148.155
b) Passività a breve			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Altre passività a breve			
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE			
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	7.762.886	14.385.269	22.148.155
c) Attività di medio/lungo termine			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	20.000.000	15.966.760	35.966.760
Altri crediti non commerciali			
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	20.000.000	15.966.760	35.966.760
d) Passività di medio/lungo termine			
Obbligazioni e obbligazioni convert.(oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)	20.000.000	15.000.000	35.000.000
Altre passività a medio/lungo periodo			
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE	20.000.000	15.000.000	35.000.000
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE		966.760	966.760
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	7.762.886	15.352.029	23.114.915

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta da partecipazioni e titoli come evidenziato nel prospetto che segue.

Voci di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
------------------	----------------	------------	------------	--------------

Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate	17.020.224		17.020.223	1
b) Imprese collegate				
c) Imprese controllanti				
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
d-bis) Altre imprese				
Crediti verso:				
a) Imprese controllate				
b) Imprese collegate				
c) Imprese controllanti				
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
d-bis) Verso altri				
Altri titoli	352.000			352.000
Strumenti finanziari derivati attivi				
Arrotondamento				
<b>Totali</b>	<b>17.372.224</b>		<b>17.372.223</b>	<b>352.001</b>

Di seguito si forniscono informazioni e prospetti di dettaglio delle singole voci.

### **Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati**

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento in questi termini:

- Euro 1 al 31/12/2016 (Euro 17.020.224 alla fine dell'esercizio precedente) in imprese controllate;
- Euro 352.000 in altri titoli che rappresentano un investimento duraturo da parte della Fondazione, risultano iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ai sensi dell'OIC 20.

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio								
Costo	17.020.224	0	0	0	0	17.020.224	352.000	0

Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni	10.779.776	0	0	0	0	10.779.776	0	0
Valore di bilancio	1	0	0	0	0	1	352.000	0
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	17.020.223	0	0	0	0	17.020.223	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di fine esercizio								
Costo	17.020.224	0	0	0	0	17.020.224	352.000	0
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni	17.020.223	0	0	0	0	17.020.223	0	0
Valore di bilancio	1	0	0	0	0	1	352.000	0

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile, di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese controllate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
NMS GROUP SRL	Nerviano Italia	9.075.125	(3.197.028)	13.823.195	100,00%	1
Totale						1



Il valore della partecipazione iscritta a bilancio non è superiore all'effettivo valore patrimoniale della società partecipata.

Infatti per il corrente esercizio 2016, - alla luce dei dati di bilancio approvati dalla società controllata in data 08 novembre 2017, ragione che vede solo ora l'approvazione del bilancio della Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica, essendone la corretta valorizzazione della partecipazione totalitariamente posseduta elemento essenziale - emerge una perdita d'esercizio di euro 3.197.028. Il presente Consiglio di Amministrazione con l'approvazione favorevole del Collegio dei Revisori ritiene prudente procedere ad un allineamento del valore di carico della partecipazione al corrispondente valore dell'Equity Value, pari ad Euro 1 (uno), così come indicato nell'offerta pervenuta da Sari Investment, ritenuta congrua dalla fairness opinion rilasciata dall'Advisor Finanziario della Fondazione, "Deloitte Financial Advisory SRL", in data 10 ottobre 2017.

In particolare, detta offerta valorizza l'Enterprise Value di NMS Group SRL, al lordo dell'indebitamento finanziario, in circa 65,73 milioni di Euro. Tenuto conto dell'indebitamento finanziario della società partecipata e di altre poste rettificative, l'offerta individua il valore del capitale economico dell'azienda in misura pari ad Euro 1.

Pertanto, il valore di carico della partecipazione di FRRB in NMS viene allineato a questo importo.

## **Attivo circolante**

### **Crediti iscritti nell'attivo circolante**

#### **Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante**

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	20.966.760	15.000.000	35.966.760	0	35.966.760	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	569.597	(35.566)	534.031	534.031	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0

Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	7.669	14.792	22.461	22.461	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	0	0	0			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	129	47.596	47.725	47.725	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	21.544.155	15.026.822	36.570.977	604.217	35.966.760	0

### Crediti verso imprese controllate

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Finanziamento NMS Group srl	20.000.000	35.000.000	15.000.000
Crediti per rendicontazioni pagate in più	966.760	966.760	
Arrotondamento			
Totale crediti verso imprese controllate	20.966.760	35.966.760	15.000.000

I crediti per euro 35.966.760 verso la società controllata NMS Group Srl sono costituiti dai seguenti finanziamenti

- Euro 10.000.000 autorizzato con delibera di Giunta Regionale n. X/1395 del 21 febbraio 2014, inizialmente con scadenza a 18 mesi e successivamente prorogato al 20 marzo 2016 con DGR X/3331 del 27 marzo 2015 e successivamente al 20 settembre 2017 con DGR X/4965 del 21 marzo 2016 ed avente interessi passivi calcolati al tasso Euroribor ad 1 anno + 250 bps
- Euro 10.000.000 autorizzato con delibera di Giunta Regionale n. X/4459 del 3 dicembre 2015, con scadenza a 18 mesi al 14 giugno 2017 e infruttifero di interessi
- Euro 10.000.000 autorizzato con delibera di Giunta Regionale n. X/4965 del 21 marzo 2016, con scadenza a 18 mesi al 6 ottobre 2016 ed avente interessi passivi calcolati al tasso Euroribor ad 1 anno + 250 bps
- Euro 5.000.000 autorizzato con delibera di Giunta Regionale n. X/5542 del 2 agosto 2016, con scadenza a 18 mesi al 6 marzo 2018 ed avente interessi passivi calcolati al tasso Euroribor ad 1 anno + 250 bps
- Si tratta di finanziamenti socio di natura postergata verso la società partecipata NMS Group S.r.l.. La loro scadenza è stata prorogata al 30/06/2018 con delibera di Giunta Regionale n. X/6710 del 14/06/2017.

I primi tre prestiti sono stati prorogati al 30/06/2018. La proroga del quarto, di € 5.000.000, avverrà entro il 06 marzo 2018, scadenza a suo tempo prevista dal contratto di finanziamento con Finlombarda e NMS Group S.r.l. (v. sopra).

- Euro 966.760 sono crediti dovuti a rimborsi delle rendicontazioni di:

Competenza 2012 e pagati in più per Euro 825.446

Competenza 2015 e pagati in più per Euro 141.314

Riguardo la competenza 2012, con DGR X/249 del 07 giugno 2013, la Giunta di Regione Lombardia destina € 4.749.000 a FRRB a completamento delle attività di ricerca di NMS relative all'esercizio 2012.

Successivamente FRRB, una volta ricevute le relative rendicontazioni da NMS, emette i pagamenti in due tranches: una il 03 ottobre 2013 di € 3.194.626 (detratte ritenute del 4% e fee dell'1,75%) e l'altra il 21 gennaio 2014 di € 1.285.615 (detratte ritenute del 4% e fee dell'1,75%), importo che non verrà mai rimborsato dalla Direzione Generale Università, Ricerca e Innovation a FRRB poichè non ritiene esaustive le rendicontazioni presentate da FRRB per NMS.

Si genera così un credito nei confronti di Regione Lombardia, che viene definito nel 2015 a fronte di 3 integrazioni documentali.

La Direzione Generale Università, Ricerca e Innovation, il 22 dicembre 2015 con lettera via PEC, stabilisce che la documentazione presentata è esaustiva per € 534.031, non ancora rimborsati a FRRB da Finlombarda, e non esaustiva per € 825.446, che generano il debito a carico di NMS.

### Crediti verso imprese controllanti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Regione Lombardia per rendicontazioni	534.031	534.031	
Regione Lombardia per Cluster Lombardo	35.566		-35.566
Arrotondamento			
Totale crediti verso imprese controllanti	569.597	534.031	-35.566

Il credito nei confronti di Regione Lombardia ancora in sospeso per il rimborso di rendicontazioni anno 2012 già corrisposte ai beneficiari è stato poi definito ed approvato dalla Regione stessa per un importo di euro 534.031.

La differenza di euro 825.455 rispetto al credito originario è stata iscritta fra i crediti nei confronti della controllata NMS Group alla quale verrà chiesto il rimborso trattandosi di importi alla stessa anticipati a fronte di rendicontazioni non riconosciute da Regione Lombardia.

### Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Ritenute subite	3.622	5.464	1.842
Eccedenza versamento ritenute	4.020	15.999	11.979
Crediti IRAP			
Acconti IRES/IRPEF			
Acconti IRAP			
Crediti IVA			
Altri crediti tributari	27	998	971

Arrotondamento			
Totali	7.669	22.461	14.792

## Altri crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Crediti verso altri esig. entro esercizio	129	47.725	47.596
Crediti verso dipendenti			
Depositi cauzionali in denaro			
Altri crediti:			
- anticipi a fornitori			
- n/c da ricevere	129		-129
Crediti - Progetti Tittan'16		47.725	47.725
- altri			
b) Crediti verso altri esig. oltre esercizio			
Crediti verso dipendenti			
Depositi cauzionali in denaro			
Altri crediti:			
- anticipi a fornitori			
- altri			
<b>Totale altri crediti</b>	<b>129</b>	<b>47.725</b>	<b>47.596</b>

I crediti verso altri per euro 47.725 sono costituiti dalle rendicontazioni per il progetto europeo Tittan Interreg 2016, emesse ed in attesa di rimborso.

## Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	6.795.729	15.351.974	22.147.703
Assegni	0	0	0
Denaro e altri valori in cassa	397	55	452
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>6.796.126</b>	<b>15.352.029</b>	<b>22.148.155</b>

## Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	546.041	470.970	1.017.011
Risconti attivi	12.079	3.526	15.605
Totale ratei e risconti attivi	558.120	474.496	1.032.616

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti attivi:	12.079	15.605	3.526
- su polizze assicurative	7.190	6.283	-907
- su canoni di assistenza	570	511	-59
- su quote associative	512		-512
- consulenze	3.806	4.124	318
- altri	1	2.470	2.469
Ratei attivi:	546.041	1.017.011	470.970
- su canoni			
- Interessi attivi maturati	546.041	1.017.011	470.970
- altri			
Totali	558.120	1.032.616	474.496

Gli interessi attivi per Euro 1.017.011 sono quelli maturati al 31 dicembre 2016 sui finanziamenti concessi alla società controllata NMS Group srl.

### Oneri finanziari capitalizzati

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

### Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

#### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 6.713.897 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione e di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	20.352.000	0	0	0	0	0		20.352.000
Riserva da sovrapprezzo azioni	0	0	0	0	0	0		0

Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva legale	0	0	0	0	0	0		0
Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0	0	0	0	0		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti a copertura perdite	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0	0	0	0	0		0
Riserva avanzo di fusione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0	0	0	0	0		0
Varie altre riserve	0	0	0	0	0	0		0
Totale altre riserve	0	0	0	0	0	0		0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0		0
Utili (perdite) portati a nuovo	6.535.390	0	0	0	(8.207.933)	0		(1.672.543)

Utile (perdita) dell'esercizio	(8.207.933 )	0	0	8.207.933		0	(11.965.560)	(11.965.560)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	0	0	0		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0		0
Totale patrimonio netto	18.679.457	0	0	8.207.933	(8.207.933)	0	(11.965.560)	6.713.897

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In particolare si forniscono dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

*Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.*

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	20.352.000	C	A,B	20.352.000	0	0
Riserva da soprapprezzo azioni	0	C	A,B	0	0	0
Riserve di rivalutazione	0	C	A,B	0	0	0
Riserva legale	0			0	0	0
Riserve statutarie	0			0	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	0			0	0	0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0			0	0	0
Riserva azioni o quote della società controllante	0			0	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0			0	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0			0	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0			0	0	0
Versamenti in conto capitale	0			0	0	0
Versamenti a copertura perdite	0			0	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0			0	0	0

Riserva avanzo di fusione	0			0	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0			0	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0			0	0	0
Varie altre riserve	0			0	0	0
Totale altre riserve	0			0	0	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0			0	0	0
Utili portati a nuovo	0	U	A.B.C	0	6.535.390	0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0			0	0	0
Totale	20.352.000			20.352.000	0	0
Quota non distribuibile				20.352.000		
Residua quota distribuibile				0		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Fondazione al 31/12/2016 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	26.376
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	32.126
Utilizzo nell'esercizio	0
Altre variazioni	(8.913)
Totale variazioni	23.213
Valore di fine esercizio	49.589

### Debiti

#### Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).



## Debiti verso altri finanziatori

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	0	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	20.000.000	15.000.000	35.000.000	0	35.000.000	0
Acconti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	56.476	(1.631)	54.845	54.845	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso controllanti	48.000	(48.000)	0	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti tributari	19.605	300.246	319.851	319.851	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	17.253	6.927	24.180	24.180	0	0
Altri debiti	6.877.417	10.046.960	16.924.377	16.924.377	0	0
<b>Totale debiti</b>	<b>27.018.750</b>	<b>25.304.502</b>	<b>52.323.252</b>	<b>17.323.252</b>	<b>35.000.000</b>	<b>0</b>

## Debiti verso fornitori

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Debiti v/fornitori entro l'esercizio	56.476	54.845	-1.631
Fornitori entro esercizio:	9.386		-9.386
Fatture da ricevere entro esercizio:	47.090	54.845	7.755
Arrotondamento			
b) Debiti v/fornitori oltre l'esercizio			
Fornitori oltre l'esercizio:			
- altri			
Fatture da ricevere oltre esercizio:			
- altri			
Arrotondamento			
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>56.476</b>	<b>54.845</b>	<b>-1.631</b>

L'importo pari a Euro 35.000.000 si riferisce a quattro finanziamenti ottenuti da Finlombarda:

- Euro 10.000.000 autorizzato con delibera di Giunta Regionale n. X/1395 del 21 febbraio 2014, inizialmente con scadenza a 18 mesi e successivamente prorogato al 20 marzo 2016 con DGR X/3331 del 27 marzo 2015 e successivamente al 20 settembre 2017 con DGR X/4965 del 21 marzo 2016 ed avente interessi passivi calcolati al tasso Euroribor ad 1 anno + 250 bps
- Euro 10.000.000 autorizzato con delibera di Giunta Regionale n. X/4459 del 3 dicembre 2015, con scadenza a 18 mesi al 14 giugno 2017 e infruttifero di interessi
- Euro 10.000.000 autorizzato con delibera di Giunta Regionale n. X/4965 del 21 marzo 2016, con scadenza a 18 mesi al 6 ottobre 2016 ed avente interessi passivi calcolati al tasso Euroribor ad 1 anno + 250 bps
- Euro 5.000.000 autorizzato con delibera di Giunta Regionale n. X/5542 del 2 agosto 2016, con scadenza a 18 mesi al 6 marzo 2018 ed avente interessi passivi calcolati al tasso Euroribor ad 1 anno + 250 bps.

La loro scadenza è stata prorogata al 30/06/2018 con delibera di Giunta Regionale n. X/6710 del 14/06/2017.

I primi tre prestiti stati prorogati al 30/06/2018. La proroga del quarto, di € 5.000.000, avverrà entro il 06 marzo 2018, scadenza a suo tempo prevista dal contratto di finanziamento con Finlombarda e NMS Group S.r.l.

### Debiti verso controllanti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Regione Lombardia locazione uffici	48.000		-48.000
Arrotondamento			
Totale debiti verso imprese controllanti	48.000		-48.000

### Debiti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito IRPEF/IRES			
Debito IRAP	9.360	3.982	1.298
Imposte e tributi comunali			
Erario c.to IVA			
Erario c.to ritenute dipendenti	9.173	23.767	14.594
Erario c.to ritenute professionisti/collaboratori	1.050	2.430	1.380
Erario c.to ritenute agenti			
Erario c.to ritenute altro	22	288.841	288.819
Addizionale comunale		293	293
Addizionale regionale		538	538

Imposte sostitutive			
Condoni e sanatorie			
Debiti per altre imposte			
Arrotondamento			
Totale debiti tributari	19.605	319.851	300.246

### Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps	13.707	22.719	9.012
Debiti verso Inail	303	1.461	1.158
Debiti verso Enasarco			
Altri debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	3.243		-3.243
Arrotondamento			
Totale debiti previd. e assicurativi	17.253	24.180	6.927

### Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Altri debiti entro l'esercizio	6.877.417	16.924.377	10.046.960
Debiti verso dipendenti/assimilati		15.631	15.631
Debiti verso amministratori e sindaci			
Debiti per note di credito da emettere			
Altri debiti:			
- altri	6.877.417	16.908.746	10.031.329
b) Altri debiti oltre l'esercizio			
Debiti verso dipendenti/assimilati			
Debiti verso amministratori e sindaci			
Debiti verso soci			
Debiti verso obbligazionisti			
Altri debiti:			
- altri			
Totale Altri debiti	6.877.417	16.924.377	10.046.960

Le componenti della voce Debiti pari a Euro 16.908.746 verso altri sono:

- euro 1.487.473, costituiti dal debito per contributi per i progetti in continuità "Preclinici e Clinici"
- euro 10.138.440, costituiti dall'importo che dovrebbe essere erogato come quota competenza degli anni 2015-2016 del "Bando 2015-2017"

- euro 600.000, costituiti dal debito per contributi su "Ricerca finalizzata – Min. Salute 2016-2018"
- euro 4.264.540, costituiti dall'importo di euro 4.116.666 per i "Progetti di ricerca biomedica 2016" (triennali) e da euro 147.874 per gli "Exploratory grant 2016" (biennali)
- euro 333.333, costituiti dal debito per contributi sul progetto "Eranet Transcan 2016-2018"
- euro 612 debiti per carta di credito
- euro 84.347 debiti diversi

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

La fondazione non presenta debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

### Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	546.041	470.970	1.017.011
Risconti passivi	0	0	0
Totale ratei e risconti passivi	546.041	470.970	1.017.011

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti passivi:			
- altri			
Ratei passivi:	546.041	1.017.011	470.970
- Interessi passivi Finlombarda	546.041	1.017.011	470.970
- altri			
Totali	546.041	1.017.011	470.970

Gli interessi passivi pari a Euro 1.017.011 sono quelli maturati sui finanziamenti ottenuti da Finlombarda.

### Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti ordine

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 9) dell'art. 2427 del Codice Civile si forniscono le indicazioni sui conti d'ordine.

Di seguito viene fornita la composizione e la variazione dei conti d'ordine iscritti in calce allo Stato Patrimoniale. In particolare:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazioni
Conti d'ordine del sistema improprio dei beni			

altri presso di noi			
Conti d'ordine del sistema improprio degli impegni			
Conti d'ordine del sistema improprio dei rischi	25.000.000	25.000.000	0
Altri conti d'ordine			
<b>Totali</b>			

Si forniscono di seguito le notizie sulla composizione e la natura degli impegni e degli altri conti d'ordine, la cui conoscenza risulta utile per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione, con specifica indicazione di quelli relativi a imprese controllate, collegate, controllanti e consociate.

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Consociate	Altri
Conti d'ordine del sistema improprio dei beni altrui presso di noi					
Conti d'ordine del sistema improprio degli impegni					
Conti d'ordine del sistema improprio dei rischi:					
- Fidejussioni prestate	25.000.000				
- Avalli rilasciati					
- Altre garanzie personali prestate					
- Altre garanzie reali prestate					
<b>Totali</b>	25.000.000				

L'importo si riferisce alla fidejussione prestata, nell'esercizio 2013 e confermata nel 2015, a Banca Popolare di Sondrio a garanzia di una linea di credito dalla stessa concessa alla società controllata NMS Group Srl.

## **Nota integrativa, conto economico**

### **Valore della produzione**

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni				
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti				
Variazioni lavori in corso su ordinazione				

Incrementi immobilizzazioni per lavori interni				
Altri ricavi e proventi	25.659.960	25.729.433	69.473	0.1
<b>Totali</b>	<b>25.659.960</b>	<b>25.729.433</b>	<b>69.473</b>	

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi per categoria di attività.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Contributi da Regione Lombardia	25.000.000
Contributi di competenza 2016 da Piano d'Azione	666.956
Progetto Interreg Tittan 2016	47.725
Sopravvenienze attive	14.752
<b>Totale</b>	<b>25.729.433</b>

I proventi straordinari pari ad euro 14.752 comprendono rettifiche di partite debitorie ormai insussistenti.

## Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				
Per servizi	22.515.246	20.008.498	-2.506.748	-11,13
Per godimento di beni di terzi	49.271	45.040	-4.231	-8,59
Per il personale:				
a) salari e stipendi	348.738	389.858	41.120	11,79
b) oneri sociali	91.298	155.244	63.946	70,04
c) trattamento di fine rapporto	17.925	32.126	14.201	79,22
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi	7.199	29.331	22.132	307,43
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali				
b) immobilizzazioni materiali				
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni				

d) svalut.ni crediti att. circolante				
Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di cons. e merci				
Accantonamento per rischi				
Altri accantonamenti				
Oneri diversi di gestione	45.727	18.251	-27.478	-60,09
Arrotondamento				
<b>Totali</b>	<b>23.075.405</b>	<b>20.678.348</b>	<b>-2.397.057</b>	

A miglior precisazione della composizione della voce **Costi per servizi** vi riepiloghiamo il dettaglio delle principali voci raffrontando il 2016 con il precedente esercizio:

Tipologia di costo	2016	2015
Contributi per la ricerca clinici e preclinici	9.000.000	17.802.920
Contributi Bando 2015	5.199.200	5.199.200
Altri contributi alla ricerca	5.422.323	
Contributi Cluster Lombardo	0	41.000
Spese Cariplo Bando 2015	0	215.441
Consulenze rendicontazioni	22.310	78.202
Consulenze legali, fiscali e varie	239.866	128.489
Varie ( assicurazioni, convegni, formazione,...)	42.000	45.939
Organi FRRB	82.041	86.153

### **Costi per godimento beni di terzi**

Comprende gli oneri per la locazione degli uffici pari a euro 45.040.

### **Costi per il personale**

Nel corso del 2016 i dipendenti/impiegati in forza alla Fondazione sono diventati 7 contro 5 del 2015.

Ciò giustifica il lievitare del costo del lavoro da un anno con l'altro:

Euro 606.560 nel presente esercizio, contro euro 465.160 nel 2015

### **Oneri diversi di gestione**

La parte più consistente di questa voce è costituita da:

- sopravvenienze passive euro 4.379
- quote associative euro 10.172

### **Proventi e oneri finanziari**

### **Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti**

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

	<b>Interessi e altri oneri finanziari</b>
Prestiti obbligazionari	0
Debiti verso banche	470.970
Altri	0
<b>Totale</b>	<b>470.970</b>

Per quanto riguarda gli Oneri finanziari gli stessi sono costituiti da:

- euro 470.970 per gli interessi maturati nell'anno 2016 su tutti i finanziamenti ricevuti da Finlombarda e soggetti a tasso d'interesse

Si riporta, inoltre, un dettaglio relativo alla composizione della voce "C.16.d) Proventi diversi dai precedenti".

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi su prestiti obbligazionari						
Interessi su titoli						
Interessi bancari e postali					228	228
Interessi su finanziamenti	470.970					470.970
Interessi da crediti commerciali						
Altri interessi attivi					20.788	20.788
Utili spettanti ad associato in partecipazione di capitale/misto						
Altri proventi						
<b>Totali</b>	<b>470.970</b>				<b>21.016</b>	<b>491.986</b>

L'importo di euro 470.970 è costituito da interessi maturati al 31.12.2016 sui finanziamenti soggetti a tasso d'interesse erogati alla controllata NMS Group Srl.

### **Rettifiche di valore di attività finanziarie**

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Rettifiche di valore di attività finanziarie".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti all'attivo circolante			
Svalutazioni:			



a) di partecipazioni	10.779.776	17.020.223	6.240.447
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti all'attivo circolante			
<b>Totali</b>			

Dettaglio inerente alla svalutazione è stato ampiamente fornito nel capitolo afferente le immobilizzazioni finanziarie iscritte a bilancio a cui si rimanda.

## **Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate**

### **Imposte sul reddito d'esercizio**

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Var. %	Esercizio corrente
Imposte correnti	13.456	3.982	29.59	17.438
Imposte relative a esercizi precedenti				
Imposte differite				
Imposte anticipate				
Proventi / oneri da adesione al regime di trasparenza				
Proventi / oneri da adesione al consolidato fiscale				
<b>Totali</b>	<b>13.456</b>	<b>3.982</b>		<b>17.438</b>

L'importo di euro 17.438 è costituito dal debito Irap dell'esercizio.

Si precisa che ai sensi dell'art 10 commi 1 e 2 del D.Lgs 446/97 la base imponibile ai fini Irap è stata determinata con il cosiddetto sistema "retributivo" (ossia sull'ammontare di retribuzioni e compensi occasionali) come previsto per gli enti non commerciali che svolgono esclusivamente attività istituzionale quale è FRRB.

## **FATTI DI RILIEVO ACCADUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Dalla chiusura dell'esercizio 2016, sono occorsi importanti eventi che di seguito si riportano per completezza d'informazione.

Con specifico riferimento alla partecipazione detenuta in NMS Group Srl vanno segnalati i seguenti accadimenti:

- 1) Con Banca Popolare di Sondrio permane l'impegno fideiussorio concesso da FRRB con riferimento all'accordo transattivo sottoscritto in data 31 Maggio 2017, sulla cui base si prevede il rimborso da parte di NMS della complessiva somma di Euro 25.709.613 in 10 rate annuali, la prima delle quali di euro 3.209.613 da corrispondere entro il 31/12/2017 e le

successive rate di 2,5 milioni di euro cadauna oltre gli interessi maturati al 31/12 di ogni anno successivo fino all'estinzione del debito.

- 2) Permane l'accordo di moratoria siglato in data 14 giugno 2017 con Unicredit con scadenza 31 dicembre 2017 e finalizzato a favorire il processo di M&A. Lo stand still prevedeva che entro la fine del mese di luglio 2017 il socio procedesse all'erogazione del versamento in conto aumento capitale sociale di una somma pari a 20 milioni di Euro - erogazione avvenuta in data 31 luglio 2017 - e che venisse inviata all'Istituto di credito evidenza dell'avvenuta ricezione di almeno un'offerta vincolante che prevedesse la proposta di acquisizione del Gruppo. A seguito di procedura ad evidenza pubblica sono state ricevute 2 offerte da FRRB in data 30 giugno 2017, e peraltro ritenute non conformi dal Consiglio di Amministrazione in data 04 luglio 2017, e un'offerta vincolante, ricevuta da FRRB in data 22 settembre 2017 a seguito dell'esperimento di nuova procedura in data 21 agosto 2017, ritenuta dal Consiglio di Amministrazione conforme in data 25 settembre 2017 e quindi idonea ad aprire una fase negoziale, attualmente in corso con il supporto di Advisor legali e finanziari .
- 3) Alla data del 30 ottobre 2017 sono state prorogate al 30 giugno 2018, 3 delle 4 scadenze dei finanziamenti in essere con Finlombarda, ai sensi e per gli effetti della delibera di Giunta di Regione Lombardia, D.G.R. X/6710. Rimane da prorogare, se si integreranno i presupposti che renderanno necessario il provvedimento, il finanziamento da € 5.000.000,00 che scadrà il 28 febbraio 2018.
- 4) Il Consiglio di Amministrazione di FRRB, preso atto della volontà di Regione Lombardia di procedere con l'incremento del fondo di dotazione patrimoniale della Fondazione pari a 20 Mln € *“al fine di garantire la continuità nella realizzazione degli scopi istituzionali e degli obiettivi della Fondazione, anche attraverso la valorizzazione delle società da essa partecipate [...]”* come previsto dalla L.R. 26 maggio 2017, n. 15 - cd Legge di Semplificazione 2017, ha ritenuto strumento indispensabile da utilizzare a fini conservativi del patrimonio-procedere all'erogazione a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale sociale di 20 Mln € a favore della partecipata NMS Group Srl, come da D.G.R. X/7007 del 31 luglio 2017. L'erogazione del versamento in conto futuro aumento di capitale sociale di NMS Group Srl di cui al punto sopra è stata effettuata in data 01 agosto 2017, per permettere la continuità del Gruppo. E' stato così garantito il supporto finanziario necessario al proseguimento delle attività in continuità aziendale, fondamentale per il processo di M&A tutt'oggi in corso. In particolare sono stati realizzati gli step previsti negli accordi di stand still sottoscritti da NMS Group con Unicredit, ovvero:
  - L'approvazione del Bilancio 2015 NMS in data 15 giugno 2017 e conseguentemente quello di FRRB in data 04 luglio 2017
  - L'approvazione del Bilancio 2016 NMS in data 08 novembre 2017 e conseguentemente la convocazione del CDA di FRRB per l'approvazione del relativo bilancio al 31.12.2016

- La mancata risoluzione, allo stato, dell'accordo di moratoria da parte di Unicredit con il conseguente mantenimento dello stand still bancario senza richieste di immediato rimborso del debito
- La proroga della scadenza del terzo finanziamento Finlombarda di € 10.000.000 al 30 giugno 2018

Il bilancio FRRB 2016 approvato, verrà inviato a Regione Lombardia perché il Fondatore possa procedere, come previsto dalla legislazione citata e dai deliberati degli Organi regionali, all'adeguamento del Fondo di Dotazione di FRRB, da realizzarsi entro la fine di novembre 2017.

- 5) Con Delibera di Giunta n. 4459/2015 la Regione Lombardia ha manifestato l'intenzione di valutare "l'ipotesi di valorizzazione della società (NMS) attraverso la dismissione del pacchetto in capo alla Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica". A tale proposito in data 21 settembre 2016 NMS ha conferito mandato a Leonardo & Co. SpA di assisterla, tra l'altro, nella valorizzazione del Gruppo NMS e/o delle proprie partecipate anche attraverso la ricerca di nuovi investitori e nella gestione di tutte le attività finalizzate al raggiungimento di uno o più accordi di modulazione e revisione dei principali termini e condizioni del proprio debito bancario.

Per permettere alla Fondazione di verificare il potenziale interesse del mercato nei confronti della partecipata, e per meglio identificare il perimetro dell'operazione, è stato redatto dall'Advisor (Leonardo & Co SpA) e dal management di NMS un "teaser", documento finalizzato a far conoscere l'azienda sia pure in forma anonima, munito di cover letter (lettera di presentazione), da sottoporre a potenziali investitori, una data room (raccolta di dati su piattaforma informatica) a cui detti investitori potessero accedere per svolgere le necessarie attività di due diligence essenziali per consentire la presentazione di offerte vincolanti. Premesso quanto sopra, preso atto delle iniziative già assunte da NMS che si rivolgevano nella direzione indicata dal Fondatore di FRRB, il Consiglio di FRRB ha deliberato in data 10 maggio 2017 l'avvio del percorso formale per la raccolta di manifestazioni d'interesse ispirato ai principi di pubblicità, trasparenza e non discriminazione, propri di atti che in qualche modo possano ricondurre l'operazione per la raccolta di offerte alla sfera pubblicistica, basandosi sull'attività già svolta dall'Advisor con il supporto del management di NMS. La pubblicazione dell'avviso sul sito istituzionale è avvenuto in data 24 Maggio 2017 ed avente durata 30 giorni. Detto termine è poi stato in data 19 giugno 2017, prorogato sino al 30 giugno 2017.

Sono state ricevute 2 offerte, pervenute a FRRB in data 30 giugno 2017 e ritenute non conformi ai requisiti richiesti dall'Avviso dal Consiglio di Amministrazione FRRB in data 04 luglio 2017, in quanto relative solo a cessioni di singoli rami d'azienda.

In data 21 agosto 2017, a seguito di approfondimenti di mercato che rendevano plausibile pensare a degli interessi esistenti ma che non avevano ancora avuto modo di esprimersi, è stato emanato un nuovo bando per la raccolta di manifestazioni d'interesse con scadenza al 22 settembre 2017, data in cui è prevenuta un'offerta a FRRB, ritenuta dal Consiglio di Amministrazione conforme ai requisiti generali richiesti dal bando, e quindi idonea a consentire l'apertura di trattative, in data 25 settembre 2017.

E' conseguentemente in corso il processo di negoziazione con il potenziale investitore e i suoi Advisor, che vede FRRB, titolare del 100% delle quote di NMS, parte attivamente impegnata, supportata da un'Advisor Legale e da un'Advisor Finanziario.

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione del personale dipendente alla data del 31/12/2016.

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	0
Impiegati	6
Operai	0
Altri dipendenti	0
Totale Dipendenti	7

### Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti ai revisori legali (alla società di revisione) per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	69.041
Altri servizi di verifica svolti	0
Servizi di consulenza fiscale	0
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	69.041

### Modifiche alla composizione degli organi societari

Vi segnaliamo che dopo la chiusura dell'esercizio si sono registrate modifiche nella composizione Bilancio di esercizio

degli organi societari.

In data 22.02.2017 è stato nominato come Direttore Generale della Fondazione la Dottoressa Marina Gerini.

In data 29.12.2016 è stato nominato come membro del Consiglio di Amministrazione il Dott. Luca Degani in sostituzione del consigliere dimissionario Dott. Gabriele Impemba.

## **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

### **Destinazione del risultato d'esercizio**

L'esercizio 2016 si è chiuso con un disavanzo di gestione di euro 11.965.560 che si propone, al Consiglio di Amministrazione convocato per l'approvazione del bilancio, di portare a nuovo ai sensi dell'art. 2427 n. 22-septies.

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

MILANO, 10 novembre 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

CAGNAZZI CRISTINA

La sottoscritta CAGNAZZI CRISTINA, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.31 comma 2 quinquies della Legge 340/2000, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della Fondazione