

FONDAZIONE REG. PER LA RICERCA BIOM

Sede in: P.ZZA CITTA' DELLA LOMBARDIA 1, 20100 MILANO (MI)

Codice fiscale: 97608860157

Numero REA: MI 1979578

Partita IVA:

Capitale sociale: -

Forma giuridica: FONDAZIONE

Settore attività prevalente (ATECO): 721100

Bilancio al 31/12/2017

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato patrimoniale

	al 31/12/2017	al 31/12/2016
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	-	-
2) costi di sviluppo	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
5) avviamento	-	-
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7) altre	-	-
Totale immobilizzazioni immateriali	-	-
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	-	-
2) impianti e macchinario	-	-
3) attrezzature industriali e commerciali	-	-
4) altri beni	-	-
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	-	-
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	20.000.001	1
b) imprese collegate	-	-
c) imprese controllanti	-	-
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) altre imprese	-	-
Totale partecipazioni	20.000.001	1
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	31.805.000	35.000.000
Totale crediti verso imprese controllate	-	-
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	-
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso altri	-	-
Totale crediti	31.805.000	-
3) altri titoli	352.000	352.000
4) strumenti finanziari derivati attivi	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	52.157.001	352.001
Totale immobilizzazioni (B)	52.157.001	352.001
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) lavori in corso su ordinazione	-	-
4) prodotti finiti e merci	-	-
5) acconti	-	-
Totale rimanenze	-	-
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	-	-
II - Crediti		
1) verso clienti		

esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso clienti	-	-
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	966.760
Totale crediti verso imprese controllate	-	966.760
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.194.217	534.031
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	1.194.217	534.031
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	956	22.461
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti tributari	956	22.461
5-ter) imposte anticipate	-	-
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	86.712	47.725
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso altri	86.712	47.725
Totale crediti	1.281.885	36.570.977
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	-	-
2) partecipazioni in imprese collegate	-	-
3) partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
4) altre partecipazioni	-	-
5) strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6) altri titoli	-	-
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	32.877.192	22.147.703
2) assegni	-	-
3) danaro e valori in cassa	-	453
Totale disponibilità liquide	32.877.192	22.148.156
Totale attivo circolante (C)	34.159.077	58.719.133
D) Ratei e risconti	193.127	1.032.616
Totale attivo	86.509.205	60.103.750
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	40.352.000	20.352.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	-
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	-	-
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	-	-
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	-	-
Riserva azioni (quote) della società controllante	-	-
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-
Versamenti a copertura perdite	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	-	-
Riserva avanzo di fusione	-	-
Riserva per utili su cambi non realizzati	-	-
Riserva da conguaglio utili in corso	-	-
Varie altre riserve	-	-
Totale altre riserve	-	-
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-13.638.103	-1.672.543
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-26.149.425	-11.965.560
Perdita ripianata nell'esercizio	-	-
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-

Totale patrimonio netto	564.472	6.713.897
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2) per imposte, anche differite	-	-
3) strumenti finanziari derivati passivi	-	-
4) altri	5.200.000	-
Totale fondi per rischi ed oneri	5.200.000	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	26.235	49.589
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni	-	-
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni convertibili	-	-
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso banche	-	-
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	37	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	35.000.000
Totale debiti verso altri finanziatori	37	35.000.000
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	-	-
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	186.655	54.845
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	186.655	54.845
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese controllate	-	-
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese collegate	-	-
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	35.000.000	-
Totale debiti verso controllanti	35.000.000	-
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	19.788	319.851
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti tributari	19.788	319.851
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	15.969	24.180
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	15.969	24.180
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	45.213.063	16.924.377
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale altri debiti	45.213.063	16.924.377
Totale debiti	80.435.512	52.323.253
E) Ratei e risconti	282.986	1.017.011
Totale passivo	86.509.205	60.103.750

Conto economico

	al 31/12/2017	al 31/12/2016
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	-	-
altri	26.969.232	25.729.433
Totale altri ricavi e proventi	26.969.232	25.729.433
Totale valore della produzione	26.969.232	25.729.433
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	-
7) per servizi	25.427.875	20.008.498
8) per godimento di beni di terzi	37.359	45.040
9) per il personale		
a) salari e stipendi	372.693	389.858
b) oneri sociali	131.445	155.244
c) trattamento di fine rapporto	31.021	32.126
d) trattamento di quiescenza e simili	-	29.331
e) altri costi	11.879	-
Totale costi per il personale	547.038	606.559
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-	-
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-	-
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.195.000	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	825.446	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.020.446	-
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	5.200.000	-
14) oneri diversi di gestione	17.870.511	18.251
Totale costi della produzione	53.103.229	20.678.348
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	-26.133.997	5.051.085
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	-	-
Totale proventi da partecipazioni	-	-
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	74.877	470.970
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	74.877	470.970
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	-	-
da imprese collegate	-	-
da imprese controllanti	-	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	1.161	21.016
Totale proventi diversi dai precedenti	1.161	21.016
Totale altri proventi finanziari	76.038	491.986
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	-	470.970
verso imprese collegate	-	-
verso imprese controllanti	74.877	-
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
altri	-	-
Totale interessi e altri oneri finanziari	74.877	470.970
17-bis) utili e perdite su cambi	-	-

Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	1.161	21.016
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
Totale rivalutazioni	-	-
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	17.020.223
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
Totale svalutazioni	-	17.020.223
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	-	-17.020.223
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	-26.132.836	-11.948.122
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	16.589	17.438
imposte relative a esercizi precedenti	-	-
imposte differite e anticipate	-	-
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	16.589	17.438
21) Utile (perdita) dell'esercizio	-26.149.425	-11.965.560

Nota integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2017

Nota integrativa, parte iniziale

PREMESSA – CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO

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.

Il bilancio al 31/12/2017 viene presentato dal Consiglio oltre il termine statutariamente previsto in conseguenza alla necessità di richiedere una valutazione a soggetti esperti esterni circa l'impatto sul bilancio di Fondazione della complessa operazione straordinaria operata sulla partecipazione detenuta in NMS Group che di seguito si descrive.

- A seguito della delibera della Giunta Regionale 4459/2015 che chiedeva di valutare ipotesi di valorizzazione della Partecipata anche attraverso l'identificazione di un equity partner è cominciato un laborioso lavoro preparatorio, gestito direttamente dal management della Società e del Gruppo in coordinamento con la Fondazione, al fine di opportunamente identificare i drivers di valore che potevano rendere l'operazione di interesse per operatori domestici ed internazionali.
- In data 24 maggio 2017 FRRB, in qualità di Socio Unico di NMS Group Srl, a conclusione del percorso intrapreso, ha pubblicato un avviso pubblico di "Alienazione della Partecipazione detenuta da FRRB in NMS Group Srl – Invito alla manifestazione di interesse" con scadenza per la consegna delle offerte, vincolanti, il 24 giugno 2017.
- Con lettera del 31 maggio 2017 FRRB, richiamando quanto previsto dalla legge di Semplificazione 2017 approvata da Regione Lombardia (art.34 L.reg.26 maggio 2017 n° 15) ossia un incremento del fondo di dotazione della Fondazione di 20 milioni di euro "al fine di garantire la continuità nella realizzazione degli scopi istituzionali e degli obiettivi della Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica, anche attraverso la valorizzazione della società da essa partecipate e con il coinvolgimento degli enti di ricerca e del sistema sanitario regionale", informava la Controllata NMS Group Srl di aver deliberato l'erogazione di un finanziamento soci di pari importo
- In data 19 giugno 2017, FRRB nelle more del processo di M&A in corso comunicava l'estensione del termine per la consegna delle offerte vincolanti correlate all'avviso pubblico del 24 maggio 2017, prorogando tale termine al 30 giugno 2017 ferme tutte le altre modalità di presentazione.
- In data 30 giugno 2017, alla scadenza del primo avviso di bando pubblico, FRRB, formalmente comunicava che non erano pervenute manifestazione di interesse allineate con le condizioni dell'avviso di alienazione pubblicato dalla stessa il 24 maggio 2017, ma da ulteriori analisi emergeva la possibilità che soggetti potenzialmente interessati non avessero sottomesso un'offerta per motivi puramente temporali. Per tale motivo FRRB ha deciso

di esperire una nuova procedura competitiva mediante l'apertura, il 21 agosto 2017, di un nuovo bando pubblico per l'alienazione della partecipazione con scadenza 22 settembre.

- In data 22 settembre 2017, in riferimento al nuovo avviso di bando pubblico, FRRB ha comunicato di aver ricevuto di una busta pervenuta secondo termini e modalità previste dall'avviso stesso ed ha fissato nel successivo 25 settembre il giorno previsto per l'apertura della stessa, in adempimento a quanto previsto dal diritto vigente;
- In data 25 settembre 2017, FRRB, a seguito di apertura della busta pervenuta, ha comunicato la ricezione di un'offerta vincolante formulata da SARI Investment Management & Co Ltd. con sede a Shanghai (Repubblica Popolare Cinese) i cui contenuti sarebbero stati valutati dal Consiglio della Fondazione supportato dai propri advisor legali e finanziari.
- In data 10 ottobre 2017, FRRB, dopo aver ricevuto in relazione all'offerta vincolante un positivo parere di congruità economico finanziaria da parte di un advisor indipendente e pur evidenziando alcuni importanti aspetti della proposta che avrebbero dovuto essere oggetto di negoziazione tra le parti, ha concesso, al soggetto terzo interessato, un periodo di esclusiva fino al 31 dicembre 2017, al fine di aprire un tavolo negoziale propedeutico alla definizione di un accordo.
- In data 22 dicembre 2017, FRRB e Hefei Sari V-Capital Management Co. Ltd hanno sottoscritto un "Investment agreement" che prevede un'articolata operazione che porterà quest'ultimo investitore a detenere il 90% delle quote detenute da FRRB in NMS Group a fronte, principalmente, della ristrutturazione, da parte della Controllata con il supporto di Hefei Sari V-Capital Management Co Ltd, della posizione debitoria del Gruppo NMS.
- A pagina 22, nella sezione "Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio", viene dato riscontro di come quanto sopra descritto abbia avuto esecuzione nell'esercizio 2018.

Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio, documento unitario ed organico, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto Finanziario, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto conformemente agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile.

Gli importi indicati nella presente nota integrativa, ove non espressamente evidenziato, sono esposti in unità di Euro.

Per la redazione del bilancio sono stati osservati i criteri indicati nell'art. 2426 del c.c.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata tenendo conto del principio di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto del principio di prevalenza della sostanza economica, dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato, sulla forma giuridica. E' stato altresì seguito il postulato della competenza economica per cui l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti finanziari (incassi e pagamenti).

Si è tenuto conto, ove necessario, dei principi contabili pubblicati da OIC ed aggiornati così come pubblicati sul sito dello stesso Organismo Italiano di Contabilità.

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 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.

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

Criteri di valutazione

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

Immobilizzazioni finanziarie

Nelle immobilizzazioni finanziarie sono inclusi unicamente elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente. Di seguito esponiamo i principi contabili e i criteri di valutazione delle voci più rilevanti:

Le immobilizzazioni consistenti in partecipazioni in imprese controllate sono valutate ai sensi dell'art. 2426, comma 1 Cod. Civ, ossia sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione.

La partecipazione non è comunque iscritta a un valore superiore a quello desumibile da valutazioni effettuate da esperti indipendenti incaricati, di cui si parlerà nel prosieguo della presente nota.

Gli *altri titoli* risultano iscritti al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e con esclusione degli interessi maturati alla data d'acquisto.

Crediti e debiti

CREDITI

I crediti sono stati iscritti al loro corrispondente valore nominale.

I crediti comprendono le fatture emesse e quelle ancora da emettere, ma riferite a prestazioni di competenza dell'esercizio in esame.

DEBITI

I debiti sono espressi al loro valore nominale e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Eventuali attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minore fra il costo d'acquisto inclusivo degli oneri accessori ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

Fondi Per Rischi Ed Oneri

Eventuali accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati alla copertura di oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è determinato in conformità di quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile e dai contratti di lavoro vigenti e copre le spettanze dei dipendenti maturate alla data del bilancio.

Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa vigente.

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

.

Imposte

Non sono dovute imposte sul reddito in quanto Fondazione ha natura no profit. L'unica imposta pagata è l'Irap nella misura del 3,9% calcolata col metodo retributivo.

Nota integrativa, attivo**Immobilizzazioni****Immobilizzazioni finanziarie****Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati**

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

Analisi dei movimenti di partecipazioni, altri titoli, strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Totale Partecipazioni	Altri titoli
Valore di inizio esercizio				
Costo	1		1	352.000
Valore di bilancio	1		1	352.000
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	20.000.000		20.000.000	
Altre variazioni	-			
Totale variazioni	20.000.000		20.000.000	
Valore di fine esercizio				
Valore di bilancio	20.000.001		20.000.001	352.000

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Fondazione. Il loro valore al 31/12/2017 ammonta complessivamente a Euro 20.000.001 (Euro 1 alla fine dell'esercizio precedente).

Gli altri titoli iscritti nella presente voce per euro 352.000 rappresentano un investimento duraturo da parte della Società; risultano iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ai sensi dell'OIC 20.

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 e collegate, 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	(6.484.009)	27.339.186	100,00%	20.000.001
Totale						20.000.001

Crediti finanziari verso imprese controllate

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Finanziamento NMS Group srl ora SpA	35.000.000	31.805.000	- 3.195.000
Totale crediti finanziari vs imprese controllate	35.000.000	31.805.000	- 3.195.000

L'importo di euro 31.805.000 è relativo al valore del credito nei confronti di NMS iscritto al netto del fondo svalutazione crediti di euro 3.195.000. Il fondo è stato iscritto in tale misura tenendo conto della rinuncia al credito effettuata nel 2018 al momento del perfezionamento dell'operazione straordinaria che lo ha conseguentemente trasformato in partecipazione. La valutazione è stata fatta quindi congiuntamente al valore della partecipazione tenendo in considerazione le condizioni previste nell'operazione di M&A (Put Option ed Earn Out). Al fine di rendere coerenti e comparabili i valori esposti in tabella, il credito viene riclassificato in modo uniforme anche per l'esercizio 2016.

Il presente Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno mantenere iscritta la partecipazione a bilancio a 20.000.001 considerando altresì prudente iscrivere a bilancio due fondi:

- un fondo oneri futuri di 5.200.000, che riflette l'impatto di accordi intercorsi con l'ex Amministratore Delegato nel quadro del processo che ha portato un nuovo equity partner a detenere il 90% del capitale di NMS Group. Il valore accantonato riflette il valore attualmente attribuito a NMS Group Srl ora SpA tenendo conto di quanto espresso da parte degli esperti indipendenti. Tale valore verrà aggiornato annualmente.

- un fondo di svalutazione crediti di 3.195.000 da eventualmente rideterminare nell'esercizio 2018 derivante da una parziale svalutazione del credito di natura finanziaria nei confronti della società partecipata, in relazione al ristoro del credito come previsto dagli accordi stipulati a seguito dell'operazione straordinaria relativa ad NMS Group.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Analisi del valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Altri titoli	352.000

Sono costituite da una polizza assicurativa con Banca Intesa San Paolo stipulata nel 2015.

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Crediti

Nelle tabelle seguenti vengono riportati, distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti con specifica indicazione della natura.

Inoltre i Crediti sono suddivisi in base alla relativa scadenza.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Crediti verso imprese controllate

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Finanziamento NMS Group srl ora Spa	0	0	0
Crediti per rendicontazioni	966.760	0	-966.760
Totale crediti verso imprese controllate	966.760	0	-966.760

Per una migliore rappresentazione del bilancio si è ritenuto opportuno iscrivere la voce "Finanziamento NMS Group srl ora Spa" della tabella "Crediti verso imprese controllate", al netto del fondo di svalutazione crediti di € 3.195.000, nelle immobilizzazioni finanziarie e non più fra i crediti dell'attivo circolante trattandosi di finanziamento di natura durevole. In coerenza con quanto indicato nella tabella "Crediti finanziari verso imprese controllate", è stato riclassificato in modo uniforme anche l'esercizio precedente.

I "Crediti verso imprese controllate" (NMS Group Srl) vengono, pertanto, riclassificati a € 0,00 rispetto al valore di euro 35.000.000, originariamente 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 Euribor 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 Euribor 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 Euribor ad 1 anno + 250 bps
- Si tratta di finanziamenti socio di natura postergata verso la società partecipata NMS Group.

La scadenza per il rimborso di tutti i prestiti sopra citati è stata inizialmente prorogata al 30/06/2018 con delibera di Giunta Regionale n. X/6710 del 14/06/2017 e poi trasferita da Finlombarda SPA in capo a Regione Lombardia con Legge Regionale N. 42 del 28 dicembre 2017, che proroga la loro restituzione al 30/12/2022 e ridefinisce l'importo degli interessi da € 5.861.219 in € 558.957, applicando in modo uniforme il tasso di interesse legale, in vigore al 01 gennaio 2018, a tutte le anticipazioni concesse a titolo oneroso. Vengono pertanto ricalcolati gli interessi a partire dal primo finanziamento fino al 31 dicembre 2017 in € 184.366.

L'importo di euro 825.456 è relativo a un credito nei confronti della controllata NMS Group per il rimborso di rendicontazioni anno 2012 già corrisposte ai beneficiari. Il medesimo importo è stato iscritto al fondo svalutazione credito perché al 31.12.2017 difficilmente esigibili.

Crediti verso imprese controllanti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Regione Lombardia per rendicontazioni	534.031	1.194.217	660.186
Arrotondamento			
Totale crediti verso imprese controllanti	534.031	1.194.217	660.186

La restante quota di € 660.186 rappresenta la 2° tranche di rendicontazione dei costi di funzionamento FRRB del 2° semestre 2017, che sarà poi rimborsata in data 04 aprile 2018.

Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Ritenute subite	5.464	0	-5.464
Eccedenza versamento ritenute	15.999	0	-15.999
Crediti IRAP		849	849
Altri crediti tributari	998	107	-891
Totali	22.461	956	-21.505

Altri crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Crediti verso altri esig. entro esercizio	47.725	86.712	38.987
Crediti verso dipendenti			
Depositi cauzionali in denaro			
Altri crediti:			
- anticipi a fornitori		2.283	2.283
- n/c da ricevere	0		0
Crediti - Progetti Tittan'16	47.725	84.429	36.704
- altri			
Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
b) Crediti verso altri esig. oltre esercizio			
Crediti verso dipendenti			
Depositi cauzionali in denaro			
Altri crediti:			
- anticipi a fornitori			
- altri			
Totale altri crediti	47.725	86.712	38.987

I crediti verso altri per euro 84.429 sono costituiti dalle rendicontazioni per il progetto europeo Tittan Interreg. 2016, emesse ed in attesa di rimborso.

Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	966.760	-966.769	-		-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	534.031	660.186	1.194.217	1.194.217	
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	22.461	-21.505	956	956	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	47.725	38.987	86.712	86.712	
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.570.977	-289.101	1.281.885	1.281.885	-

Disponibilità liquide**Variazioni delle disponibilità liquide**

La composizione della voce Disponibilità liquide e la variazione rispetto al precedente esercizio è analizzata nel prospetto seguente:

Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

	Depositi bancari e postali	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Valore di inizio esercizio	22.147.703	453	22.148.156
Variazione nell'esercizio	10.729.489	-453	10.729.036
Valore di fine esercizio	32.877.192		32.877.192

Ratei e risconti attivi**Ratei e Risconti attivi**

Di seguito viene esposta la composizione dei Ratei e Risconti attivi che assumono valore apprezzabile. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, dove necessario le opportune variazioni.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	1.017.011	-832.645	184.366
Risconti attivi	15.605	-6.844	8.761
Totale ratei e risconti attivi	1.032.616	-839.489	193.127

I ratei attivi sono costituiti da interessi per Euro 184.366 maturati al 31 dicembre 2017 sui finanziamenti concessi alla società collegata NMS Group srl, importo ricalcolato in seguito alla rimodulazione determinata dalla Legge Regionale n. 12 del 10 agosto 2018.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto**Patrimonio netto****Variazioni nelle voci di patrimonio netto****Voci patrimonio netto**

Di seguito il prospetto delle variazioni che hanno interessato le voci del Patrimonio netto.

Rispetto al 31/12/2016 il capitale sociale è aumentato di 20.000.000 a seguito della Legge regionale n. 15 del 26 maggio 2017 e DGR X/7007 del 31 luglio 2017. Il medesimo importo è stato versato a NMS Group.

I disavanzi portati a nuovo risultano complessivamente pari ad euro 13.638.103 e rappresentano gli ammontari generatisi negli anni 2015 e 2016.

Il disavanzo d'esercizio al 31/12/2017 ammonta a € 26.149.425.

	Saldo al 31/12/2016	Incrementi	Decrementi	Risultato d'esercizio	Saldo al 31/12/2017
I Capitale	20.352.000	20.000.000			40.352.000
II Riserva da sovrapposizione	0			0	0
III Riserve di rivalutazione	0			0	0
IV Riserva legale	0			0	0
V Riserve statutarie	0			0	0
VI Altre riserve	0			0	0
VII Riserva per operazioni finanziarie	0			0	0
VIII Utili (perdite) a nuovo	-1.672.543	-11.965.560		0	-13.638.103
IX Utile dell'esercizio	0			0	0
IX Perdita dell'esercizio	-11.965.560		11.965.560	-26.149.425	-26.149.425
Totale	-6.713.897	8.034.440	11.965.560	-26.149.425	564.472

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto**Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto**

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	40.352.000	C	A,B	40.352.000
Totale	40.352.000			40.352.000
Residua quota distribuibile				40.352.000

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**Trattamento fine rapporto**

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2017 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	49.589
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	31.021
Utilizzo nell'esercizio	54.375
Totale variazioni	-23.354
Valore di fine esercizio	26.235

Debiti**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).

Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso altri finanziatori	35.000.000	-34.999.963	37	37	
Debiti verso fornitori	54.845	131.810	186.655	186.655	
Debiti verso controllanti		35.000.000	35.000.000		35.000.000
Debiti tributari	319.851	-300.063	19.788	19.788	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	24.180	-8.211	15.969	15.969	
Altri debiti	16.924.377	28.288.686	45.213.063	45.213.063	
Totale debiti	52.323.253	28.112.259	80.435.512	45.435.512	35.000.000

I debiti verso controllanti per euro 35.000.000 si riferiscono a quattro finanziamenti ottenuti da Finlombarda e specificati in dettaglio nella parte relativa ai crediti verso imprese controllate. La scadenza per il rimborso di tutti i prestiti e dei loro interessi è stata prorogata al 30/12/2022.

I debiti verso altri finanziatori euro 37 sono costituiti dal saldo della carta di credito al 31/12/2017.

La voce Debiti tributari accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

Nella voce debiti tributari sono iscritti i seguenti debiti:

- ritenute irpef da versare € 19.689
- add.li irpef € 99

Gli Altri debiti per Euro 45.213.063 sono costituiti da:

- Euro 45.180.195 contributi da erogare da parte di FRB e relativi ai piani di azione 2015-2016-2017, al fine di una chiara rappresentazione degli impegni ancora in essere per i bandi emanati e da emanare per i suddetti periodi.
- Euro 11.600 da debiti verso dirigenti per premio anno 2017,
- Euro 21.267 da debiti diversi.

Ratei e risconti passivi

Ratei e Risconti passivi

Di seguito viene esposta la composizione dei Ratei e Risconti e passivi, che assumono valore apprezzabile.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, dove necessario le opportune variazioni.

La composizione della voce ratei passivi è la seguente:

- interessi passivi su finanziamenti ricevuti € 184.366. L'importo è stato rimodulato con Legge Regionale N. 42 del 28 dicembre 2017 e successive modifiche, che proroga la loro restituzione al 30/12/2022 e ridefinisce l'importo preciso in € 558.957. Vengono pertanto rimodulati gli interessi a partire dal primo finanziamento fino al 31 dicembre 2017 in € 184.366.
- Progetto Target 2017 83.405
- stipendi € 15.214

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	1.017.011	-734.025	282.986
Totale ratei e risconti passivi	1.017.011	-734.025	282.986

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:

	Saldo al 31/12/2016	Variazioni	Saldo al 31/12/2017
A 1) Ricavi, vendite e prestazione	0	0	0
A 2) Variazioni rimanenze prod.	0	0	0
A 3) Variaz. lav. in cors. su ord.	0	0	0
A 4) Increm. immobil. lav. int.	0	0	0
A 5) Altri ricavi e proventi	25.729.433	1.239.799	26.969.232
Totale	25.729.433	1.239.799	26.969.232

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività**Ripartizione dei componenti positivi**

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Contributi da Regione Lombardia	25.000.000
Contributi di funzionamento	1.000.000
Altri contributi	544
Progetto Interreg Tittan 2016 - 2017	61.166
Sopravvenienze attive	907.522
Totale	26.969.232

Le sopravvenienze attive di 907.522 derivano dallo storno delle quote di interessi maturati al 31/12/2016 e non più dovute in seguito alla rimodulazione di cui si è detto in precedenza.

I contributi di funzionamento di € 1.000.000 sono contributi erogati da Regione Lombardia come da DGR X 6639 del 29/05/2017 a rimborso dei costi di funzionamento di FRRB.

Costi della produzione

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

	Saldo al 31/12/2016	Variazioni	Saldo al 31/12/2017
B 6) Mat. prime, suss. e merci	0	0	0
B 7) Servizi	20.008.498	5.419.377	25.427.875
B 8) Godimento beni di terzi	45.040	-7.681	37.359
B 9) Costi del personale	606.559	-59.521	547.038
B 10) Ammortam. e svalutazione	0	4.020.446	4.020.446
B 11) Variazioni rimanenze mat.prime, suss. etc	0	0	0
B 12) Accant. per rischi	0	0	0
B 13) Altri accantonamenti	0	5.200.000	5.200.000
B 14) Oneri diversi di gestione	18.251	17.852.260	17.870.511
Totale	20.678.348	24.029.881	53.103.229

A miglior precisazione della composizione della voce **Costi per servizi** vi riepiloghiamo il dettaglio delle principali voci relative all'anno 2017 :

Tipologia di costo	2017
Contributi pagati	8.916.482
Contributi da assegnare	16.083.518
Assistenza per gestione M&A NMS GROUP	157.858

Assistenza legale	34.740
Assistenza fiscale	15.747
Assistenza HR	11.025
ISO 9001	4.037
Servizi Audit	23.300
Missioni per progetti e attività istituzionali	25.331
Organi FRRB	94.934
Servizi vari	60.903

Si precisa che i costi esposti nella tabella soprastante sono comprensivi di iva in quanto, vista la natura no profit di Frrb, la stessa è soggettivamente indetraibile.

Costi per godimento beni di terzi

Comprende gli oneri per la locazione degli uffici pari a euro 37.359.

Oneri diversi di gestione

La componente più rilevante è costituita dalle Sopravvenienze passive di euro 17.867.207. Le stesse sono costituite da:

- € 907.522 derivano dallo storno di quote di interessi maturati al 31/12/2016 e non più esigibili in seguito alla rimodulazione di cui si è detto in precedenza.
- € 16.924.430 derivano da una diversa rappresentazione dei contributi ancora da erogare per le progettualità in corso e relative agli esercizi 2015-2016 che si è ritenuto opportuno contabilizzare per una rappresentazione più completa del bilancio, secondo un criterio di competenza.

Svalutazione crediti

Si è proceduto ad operare due tipologie di svalutazione:

- una direttamente correlata al credito esistente verso la società controllata NMS Group Srl ora SpA per l'importo di euro 3.195.000, che dovrà essere eventualmente oggetto di rideterminazione nell'esercizio 2018, e ritenuto prudenziale al fine di allineare il corrispondente valore alle stime operate in conseguenza dell'operazione straordinaria eseguita sulla partecipata;
- l'altra a copertura del valore di euro 825.446 ed inerente a rendicontazioni di esercizi precedenti non più esigibili.

Altri accantonamenti

E' stato iscritto un accantonamento a fronte di oneri futuri per € 5.200.000 per le motivazioni indicate in precedenza nella parte relativa alle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate.

Proventi e oneri finanziari

Composizione dei proventi da partecipazione

Si riporta il dettaglio relativo alla composizione della voce "C.16. Proventi da crediti da immobilizz."

Analisi della composizione dei proventi da partecipazione diversi dai dividendi

	Proventi diversi dai dividendi
Da imprese controllate	74.877
Totale	74.877

L'importo di euro 74.877 è costituito da interessi maturati nel periodo d'imposta 2017 sui finanziamenti soggetti a tasso d'interesse erogati alla controllata NMS Group Srl.

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

	Da controllate	Da collegate	Da controllanti	Da altre imprese	Totale
Interessi su titoli	0	0	0	0	0
Interessi su obbligazioni	0	0	0	0	0
Interessi bancari e postali	0	0	0	1.161	1.161
Interessi da crediti intergrup	0	0	0	0	0
Interessi diversi	0	0	0	0	0
Utili su cambi	0	0	0	0	0
Interessi da altri crediti	0	0	0	0	0
Totale	0	0	0	1.161	1.161

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.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Interessi e altri oneri finanziari
Altri	74.877
Totale	74.877

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

- euro 74.877 per gli interessi maturati nell'anno 2017 su tutti i finanziamenti ricevuti da Finlombarda e soggetti a tasso d'interesse

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

L' imposta Irap è stata accantonata secondo il principio di competenza.

	Saldo al 31/12/2016	Variazioni	Saldo al 31/12/2017
Imposte correnti	17.438	-849	16.589
Imposte differite	0	0	0
Imposte anticipate	0	0	0
Totale	17.438	-849	16.589

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 31/12/2017.

Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria

	Dirigenti	Impiegati	Totale Dipendenti
Numero medio	1	6	7

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti agli amministratori ed ai revisori legali.

Ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto

	Amministratori
Rimborsi spese	3.921

L'importo indicato è relativo a rimborsi spese corrisposti agli amministratori nel corso dell'anno. Si ricorda che i membri del CdA non percepiscono alcun compenso.

Compensi ai revisori legali

Ammontare dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	76.814	76.814

Gli importi sopra indicati sono comprensivi di iva 22% e contributo cassa di previdenza 4%.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Impegni e garanzie

Le notizie relative alla composizione e alla natura sia dei conti d'ordine sia degli altri impegni che risultino utili per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria. La specifica degli impegni e dei conti d'ordine relativi ad imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime

Gli impegni non risultanti dallo stato patrimoniale sono riportati nella Tabella che segue.

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 altrui 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			
Totali	25.000.000	25.000.000	0

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 società, 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					
Totali	25.000.000				

L'importo si riferisce alla fidejussione prestata a Banca Popolare di Sondrio a garanzia di una linea di credito dalla stessa concessa alla società controllata NMS Group Srl ora SpA.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il 28 marzo 2018 Hefei Sari V-CapitalManagementCo.Ltd., in coerenza con gli impegni assunti il 22 dicembre 2017, ha sottoscritto e versato un aumento di capitale in NMS Group SpA di 51 milioni di Euro con il quale ha acquisito il 90% del capitale della società mentre Fondazione ha mantenuto la quota del 10%.

Quanto alla fidejussione sottoscritta da FRRB a favore di Banca Popolare di Sondrio per l'importo di € 25.000.000 prestato a NMS Group Srl ora SpA è stata contro-garantita al 90% da Hafei Sari Oborgen Biopharma Co. Ltd. In base all'accettazione della proposta di accordo di ristrutturazione dei debiti sottoscritta da NMS Group Srl ora SpA, FRRB e BPS, la restituzione dell'importo garantito avverrà in 10 rate annuali, di cui la prima nel corso del 2018.

Risultato dell'esercizio

L'esercizio 2017 si è chiuso con un disavanzo di euro 26.149.425.

E' opportuno precisare che tale disavanzo non è frutto della gestione ordinaria, ma deriva da una diversa rappresentazione dei contributi percepiti e non erogati e/o assegnati per gli anni 2015 e 2016 che hanno dato luogo a

sopravvenienze passive per circa 17 milioni di euro, allo stanziamento di un fondo svalutazione crediti di oltre 4 milioni di euro e ad un accantonamento a fronte di oneri futuri per 5,2 milioni di euro.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Destinazione del risultato d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione propone di rinviare a nuovo il disavanzo di € 26.149.425.

MILANO, 29 ottobre 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

CRISTINA CAGNAZZI