

FONDAZIONE REGIONALE PER LA RICERCA BIOMEDICA

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

Codice fiscale - 97608860157

REA MI1979578

In data 20 ottobre 2022, alle ore 10.00, in videoconferenza, si è riunito il collegio dei Revisori della FONDAZIONE REGIONALE PER LA RICERCA BIOMEDICA nelle persone di:

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

per redigere la relazione al bilancio d'esercizio 2021.

Il Collegio prende visione della proposta definitiva di bilancio e dopo aver esaminato i dati predisponde la seguente relazione:

Gentili membri del Consiglio di Amministrazione

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Premessa

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

Il Collegio dei Revisori ha proceduto all'esame del bilancio della Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica chiuso al 31 dicembre 2021, che è stato redatto ai sensi dello statuto e avendo riferimento ai Principi Contabili Nazionali e che si chiude in pareggio.

La gestione tipica dell'Ente è stata svolta in equilibrio e la partecipazione detenuta in NMS Group S.p.A. - di cui si parlerà in seguito- non ha generato alcuna componente straordinaria positiva o negativa.

Più precisamente, l'attività istituzionale, derivante dalla copertura dei costi di esercizio con i contributi di

funzionamento e con i rimborsi dei progetti europei, è stata in linea con la sua natura di ente non commerciale senza scopo di lucro e chiude in pareggio.

L'esame del bilancio è stato svolto secondo i principi di comportamento raccomandati dal CNDCEC e facendo riferimento all'art. 18 dello statuto, alle norme di legge, alla tecnica contabile, alle consuetudini in materia di enti non lucrativi e alle norme dettate in tema di società commerciali, qualora compatibili con la natura "no profit" della Fondazione.

Il Collegio ha preso atto che, anche per l'esercizio 2021 come per i precedenti esercizi, il Consiglio ha utilizzato per la redazione del bilancio il criterio della competenza, così come peraltro previsto dal principio contabile n. 1 elaborato dal "Tavolo tecnico per l'elaborazione dei principi contabili per gli enti no profit". Come lo scorso anno, il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 viene presentato dal Consiglio di amministrazione oltre il termine statutariamente previsto (vedi verbale CDA 12 ottobre 2022) per due ordini di ragioni:

- La prima motivazione è da ricondurre alla necessità di attendere l'approvazione del bilancio da parte della partecipata NMS Group S.p.A. intervenuta in data 20 giugno 2022.*
- La seconda motivazione è da ricondurre alla esigenza di avere una stima aggiornata al 31.12.2021 da parte di soggetti terzi esperti, indipendenti (Deloitte Financial Advisory S.r.l. di seguito anche semplicemente Deloitte) circa la valutazione della partecipazione detenuta in NMS Group S.p.A. nel rispetto dei ruoli e per quanto di rispettiva competenza.*

Come avvenuto lo scorso anno, anche quest'anno il Collegio dei Revisori ha seguito -assieme al Consiglio di Amministrazione della Fondazione- i vari passaggi avvenuti in NMS Group S.p.A. e relativi alla formazione del bilancio al 31 dicembre 2021.

In merito alla esigenza di avere una stima della partecipazione detenuta in NMS Group S.p.A., il Collegio dei Revisori ha condiviso con il Consiglio di Amministrazione la necessità di avere un supporto da parte di soggetti terzi esperti, ed indipendenti, nel bilancio di esercizio 2021 della Fondazione.

La primaria società di consulenza internazionale incaricata Deloitte Financial Advisory S.r.l. ha stimato

l'Equity Value pro-quota della partecipazione detenuta in NMS Group S.p.A., pari al 10%, in un range ricompreso tra € 44.500.000 e € 48.700.000, con valore mediano di € 46.600.000.

Il Consiglio di Amministrazione di FRRB ha conseguentemente -e ragionevolmente- preso atto di tale valutazione decidendo confermare il valore della partecipazione nell'importo di € 47.000.000, considerato che tale valore si colloca, in ogni caso, all'interno della "forchetta" stimata da Deloitte.

A tale riguardo, il Collegio dei Revisori reputa di avere acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il suo giudizio sul Bilancio chiuso al 31.12.2021: in particolare, nella stima del valore recuperabile della partecipazione pari al 10% del capitale sociale di NMS Group S.p.A., Deloitte – in assenza di un documento previsionale aggiornato che include le principali previsioni circa lo sviluppo atteso del business della società partecipata – in accordo con Fondazione e con il management di NMS Group, ha proceduto a rettificare i dati di forecast 2022 e quelli prospettici del Business Plan 2023-2025 al fine di recepire i principali effetti economici derivanti dai benefici commerciali del nuovo accordo di collaborazione sottoscritto con Merck Healthcare KGA.

Pertanto, sulla scorta di quanto sopra riportato, l'organo amministrativo ha deciso di mantenere in bilancio il valore della partecipazione in NMS Group S.p.A. in misura pari a 47.000.000 MLN, così composto:

- Euro 51.989.367,38 quale valore quota iscritta nell'attivo dello Stato Patrimoniale;*
- Euro 4.989.367,38 quale Fondo svalutazione della medesima quota già accantonato nello scorso bilancio.*

Sempre con riferimento alla suddetta partecipazione, Regione Lombardia con DGR XI/5735 del 21/12/2021, ha confermato "la cessione a titolo oneroso della residua quota di partecipazione del 10% di NMS Group SpA detenuta attraverso la Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica, successivamente alla valutazione del fair market value della partecipazione in NMS, prevista ai fini dell'offerta sul mercato". Per tali ragioni, l'asset rappresentato dalla partecipazione in NMS ha ricevuto una diversa classificazione in bilancio ed è stato iscritto nell'attivo circolante.

Con incarichi affidati ad un legale specializzato in diritto societario, fusioni e acquisizioni ed a Deloitte

Financial Advisor S.r.l., la Fondazione intenderebbe procedere alla immissione sul mercato della quota attraverso un bando di natura pubblica.

Con riferimento all'anno 2021 si evidenzia altresì:

- *Che il Patrimonio Netto della Fondazione è pari ad Euro 677.644;*
 - *Che il giudizio del Collegio dei Revisori è espresso senza rilievi in relazione a quanto sopra;*
 - *Che la Fondazione ha proseguito la propria mission statutaria;*
 - *Che la revisione, pianificata e svolta per accertare che il bilancio d'esercizio non sia viziata da errori significativi, risulta nel suo complesso attendibile;*
 - *Che il procedimento di revisione ha compreso l'esame, in base a verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché circa la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dal Consiglio di Amministrazione, con particolare riguardo alla tematica relativa alla valorizzazione della partecipazione in NMS Group S.p.A.;*
 - *Che il Collegio ha regolarmente partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;*
 - *Che il Collegio ha incontrato l'Organismo di Vigilanza al fine di ottenere e scambiare reciprocamente informazioni sulle attività poste in essere e relative ai monitoraggi di competenza ai sensi del D.Lgs.231/2001 e successive modifiche e integrazioni. Da detto scambio di informazioni non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del MOGC e all'emergenza sanitaria da COVID-19 che debbano essere evidenziate nella presente relazione.*
 - *Che a giudizio del Collegio, il Bilancio in esame corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la valutazione del patrimonio sociale è stata effettuata in conformità ai criteri civilistici.*
 - *Che nel corso del 2021 si è proceduto al controllo sulla tenuta della contabilità e sul corretto espletamento delle formalità fiscali. Da tali verifiche non sono emerse criticità di sorta.*
 - *Che la responsabilità della redazione del bilancio è di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione della Fondazione, mentre il Collegio dei Revisori è responsabile del giudizio*
-

espresso sul bilancio e basato sull'attività di controllo esercitata.

- *Che la pandemia protrattasi nel corso del 2020, 2021 e 2022, non ha impedito alla Fondazione la regolare prosecuzione della propria mission statutaria.*

Sulla base del lavoro svolto, il Collegio dei Revisori ritiene che il bilancio in esame sia stato redatto con chiarezza e nel rispetto dei principi in materia di enti "no profit" e che nel suo complesso rappresenti in modo corretto e veritiero la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

Il Collegio dei Revisori invita il Consiglio di amministrazione ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2021, stante la chiusura in pareggio derivante dalla copertura dei costi di esercizio con i contributi di funzionamento e con i rimborsi dei progetti europei della propria attività di ente non commerciale senza scopo di lucro.

Milano, 20 ottobre 2022

Il Collegio dei Revisori

Dott. Francesco Cantù (Presidente del Collegio dei revisori)

Avv. Samuele Cammilleri (Revisore legale)

Dott. Paolo Corsi (Revisore legale)
