

FONDAZIONE REGIONALE PER LA RICERCA BIOMEDICA

RELAZIONE DELL'ORGANO DI REVISIONE CONTABILE

ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2015

Spett. le Consiglio di Amministrazione,

Preliminarmente, si prende atto che questo Organo di Revisione Contabile è stato nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione della Fondazione del 15 ottobre 2014, giusta deliberazione del Consiglio Regionale della Lombardia n. X/463 del 30 luglio 2014 con la quale si era, in precedenza, provveduto alla designazione dei relativi componenti a seguito del Comunicato pubblicato sul BURL n. 25 - S.O. del 20 giugno 2014.

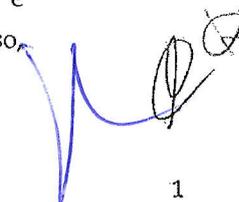
Si dà atto che, in data 10 luglio 2015 il Dott. Francesco Cattaneo ha rassegnato le proprie dimissioni da membro del Collegio, sostituito dalla Dott.ssa Antonella Chiametti, in data 8 marzo 2016.

La presente relazione viene redatta esclusivamente ai sensi dell'articolo 17 dello Statuto della Fondazione che delimita poteri e funzioni dell'Organo di Revisione Contabile.

L'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2015, alla data odierna del 22 giugno 2017 è giustificata dalla circostanza che la società partecipata al 100%, NMS Group S.r.l. ha proceduto ad approvare il proprio bilancio relativo all'esercizio 2015 soltanto in data 15 giugno 2017. Difatti, l'approvazione del bilancio da parte della controllata è condizione imprescindibile per la corretta valorizzazione della partecipazione totalitaria posseduta dalla Fondazione.

L'Organo di Revisione Contabile della Fondazione ha ottemperato nel corso dell'esercizio 2015 agli obblighi previsti dall'articolo 17 dello Statuto, acquisendo ogni elemento utile per accertare che il Bilancio di Esercizio, redatto sulla base del principio della competenza economica - come indicato dall'organo amministrativo nella propria relazione accompagnatoria al rendiconto economico patrimoniale dell'esercizio 2015 - non sia viziato da errori significativi e che risulti conforme alle norme di legge e, nel suo complesso, attendibile.

La responsabilità della relazione del bilancio di esercizio, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori, mentre è dell'Organo di Revisione la responsabilità del giudizio professionale sullo stesso, espresso sulla base dell'attività di revisione svolta.



A titolo di richiamo di informativa, l'Organo di Revisione segnala quanto riportato nella Nota Integrativa, ai paragrafi:

"Immobilizzazioni finanziarie" - la partecipazione in NMS Group S.r.l. è stata valutata Euro 17.020.224, in misura pari alla corrispondente frazione di patrimonio netto della società partecipata.

A tale riguardo, l'Organo di Revisione Contabile sottolinea come ormai da diversi anni la partecipata NMS Group S.r.l. abbia conseguito importanti perdite di esercizio e come nell'anno 2015 emerga un risultato economico negativo pari ad Euro 3.090.524.

Ora in base all'articolo 2426, comma 1, n. 3 del Codice Civile al Principio Contabile n. 21 dell'OIC una partecipazione facente parte delle immobilizzazioni che, alla data della chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente inferiore al costo di acquisto deve essere iscritta a tale minore valore. In particolare, con riferimento al carattere durevole della perdita, il richiamato Principio Contabile precisa che *"la perdita è duratura quando sono accertate perdite di esercizio non episodiche o temporanee, bensì strutturali tali cioè da intaccare la consistenza patrimoniale della partecipata"*.

Alla luce di quanto sopra, è opinione del Collegio dei Revisori che in conformità al Principio Contabile OIC 21 sussistono quindi le condizioni per procedere ad una svalutazione del valore della partecipazione posseduta dalla Fondazione in NMS Group S.r.l, in misura pari alla corrispondente frazione di patrimonio netto, atteso il carattere duraturo della perdita.

In particolare la suddetta svalutazione si rende necessaria alla luce del fatto che sono ormai trascorsi più di tre anni dall'acquisto della partecipazione in NMS Group S.r.l., durante i quali la società partecipata ha registrato continue perdite di esercizio che ne hanno ridotto il patrimonio netto da Euro 29.360.000 ad Euro 17.020.224. Pertanto, essendo ormai decorso il "periodo di osservazione" triennale dall'acquisto del titolo, sussistono le condizioni, anche di persistenza temporale, per considerare duratura la perdita di valore della partecipazione.

In aggiunta, l'esigenza della svalutazione si impone anche alla luce della necessità di valutare prospetticamente la durevole diminuzione del valore della partecipazione sulla base del c.d. principio della prudenza. In particolare, il Principio Contabile n. 11 precisa che il principio della prudenza *"rappresenta una degli elementi fondamentali del processo di formazione del bilancio... Il principio della prudenza, pertanto, deve rappresentare non l'arbitraria riduzione di redditi e di patrimonio, bensì quella qualità di giudizi a cui deve informarsi il procedimento valutativo di formazione del bilancio; ciò soprattutto nella valutazione delle incertezze e dei rischi connessi con l'andamento operativo aziendale al fine di assicurare che ragionevoli stanziamenti vengano effettuati in previsione di perdite potenziali da sostenersi nel realizzo dell'attivo di bilancio e nella definizione di passività reali e potenziali"*.

Da ultimo, l'esigenza di adeguare il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione in NMS Group S.r.l. al corrispondente valore del patrimonio netto è rafforzata dal procedimento ad evidenza pubblica avviato nel 2017, dalla Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica, volto alla dismissione (anche solo parziale) della partecipazione detenuta. In particolare, in data 24 maggio 2017 è stato pubblicato un Avviso pubblico avente ad oggetto: "*Alienazione della partecipazione detenuta dalla Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica in NMS Group S.r.l. - Invito alla manifestazione di interesse*". L'avviso prevede la scadenza del 30 giugno 2017, quale termine ultimo entro il quale le offerte vincolante degli investitori interessati dovranno pervenire all'Advisor. E' di tutta evidenza, quindi, come la necessità di rettificare il valore della partecipazione detenuta in NMS Group sia, a maggior ragione, avvertita anche al fine di tutelare i terzi investitori potenzialmente interessati ad avviare un processo di due diligence e negoziazione funzionale all'acquisizione della partecipazione stessa.

Pertanto, si condivide la scelta del CdA di rettificare il valore della partecipazione in NMS Group S.r.l. in misura pari alla corrispondente quota di Patrimonio Netto, quindi per l'importo di Euro 10.779.776.

"Fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura dell'esercizio": La presente relazione ha ad oggetto l'approvazione del Bilancio della Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica chiuso al 31 dicembre 2015. Si è già motivato in premessa circa le ragioni che hanno comportato un ritardo nell'approvazione del bilancio. Per tali motivi si reputa opportuno riportare i fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura dell'esercizio 2015

Situazione debitoria verso Finlombarda:

L'importo attuale del debito della Fondazione verso Finlombarda S.p.A è pari a Euro 35.000.000 e si riferisce a quattro finanziamenti destinati al sostegno delle esigenze di cassa del gruppo Nerviano:

- 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

In data 14/06/2017 sono stati prorogate le scadenze dei finanziamenti in essere con Finlombarda al nuovo termine del 30/06/2018, ai sensi e per gli effetti della Giunta di Regione Lombardia, D.G.R. X/6710.

Accordo di transazione con Banca Popolare di Sondrio

In data 7 febbraio 2017 è stato notificato decreto ingiuntivo emesso dal Tribunale Ordinario di Milano a fronte di ricorso presentato dalla Banca Popolare di Sondrio al fine d'ingiungere a Nerviano Medical Sciences Srl ed a FRRB, quale garante in forza della fideiussione rilasciata il 23 aprile 2013, di pagare in solido il credito certo ed esigibile vantato dalla BPSO. Entrambi i soggetti ingiunti, Nerviano Medical Sciences Srl e Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica, presentavano ricorso al Decreto Ingiuntivo secondo i termini di legge. Dopo una lunga trattativa le parti coinvolte addivenivano ad un accordo transattivo in data 31 Maggio 2017, sulla cui base si prevede il rimborso in 10 rate annuali, la prima delle quali di 3,2 milioni di euro da corrispondere entro il 31/12/2017 e le successive note di 2,5 milioni di euro cadauna oltre gli interessi maturati al 31/12 di ogni anno successivo fino all'estinzione del debito. La sottoscrizione del predetto accordo da parte dei soggetti coinvolti ha portato alla rinuncia al Giudizio.

Incremento del Fondo di dotazione FRRB/Ricapitalizzazione Gruppo Nerviano

In data 29/05/2017 il Consiglio 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 deliberato di procedere all'erogazione a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale sociale di 20 Mln € a favore della partecipata NMS Group Srl, una volta conclusosi il trasferimento di risorse da Regione Lombardia come aumento del fondo di dotazione. L'erogazione del versamento in conto futuro aumento di capitale sociale di NMS Group Srl di cui al punto precedente è subordinata all'avverarsi delle seguenti precondizioni, già previste dalla DGR n. X/6445/2017 e più precisamente:

- Formalizzazione di un accordo di Moratoria con BPS con sospensione di ogni azione ingiuntiva;
- Formalizzazione di uno Stand still con Unicredit;

4 

- Approvazione del Bilancio di esercizio 2015 e successivamente, nel più breve tempo possibile, quello del 2016;
- Garanzia di continuità aziendale del Gruppo.

Con Delibera di Giunta n. 4459/2015 la Regione Lombardia ha manifestato l'intenzione di valutare "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,

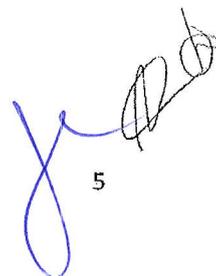
- a) nella valorizzazione del Gruppo NMS e/o delle proprie partecipate anche attraverso la ricerca di nuovi investitori;
- b) nella gestione di tutte le attività finalizzate al raggiungimento di uno o più accordi di modulazione e revisione dei principali termini e condizioni del proprio debito bancario.

Raccolta manifestazioni di interesse per la dismissione della partecipazione in NMS Group S.r.l.

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" munito di cover letter, da sottoporre a potenziali investitori, una data room 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, 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, anche se solo in via prudenziale, in qualche modo riconducibili alla sfera pubblicistica l'operazione per la raccolta di offerte, basandosi sull'attività già svolta dall'Advisor con il supporto del management di NMS. La pubblicazione dell'avviso sul sito istituzionale è avvenuto il 24 Maggio 2017 ed avente durata 30 giorni. Detto termine è stato in data 19 giugno 2017 prorogato al 30 giugno 2017.

Accordo di moratoria con Unicredit

In data 14/06/2017 il Gruppo Nerviano ha siglato un accordo di moratoria con Unicredit con scadenza 31/12/2017 finalizzato a favorire il processo di M&A in cui sia parte integrante la ristrutturazione del debito verso l'Istituto di Credito. L'accordo prevede che entro la fine del mese di luglio 2017 il socio Fondazione Regionale per la Ricerca Biomedica proceda all'erogazione del versamento in conto aumento capitale sociale secondo le condizioni precedentemente descritte; e che sia inviato all'Istituto evidenza dell'avvenuta ricezione di almeno un'offerta vincolante che preveda



5

alternativamente la proposta di acquisizione del gruppo o di società e/o rami d'azienda di società facenti parte del gruppo o altre operazioni in forme tecniche e/o strumenti da identificarsi. Con il supporto dell'Advisor la Società dovrà presentare tempestivamente all'Istituto una proposta di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario del gruppo NMS sulla base del contenuto dell'offerta e/o offerte ricevute.

Il procedimento di revisione comprende l'esame, mediante verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel rendiconto, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall'organo amministrativo.

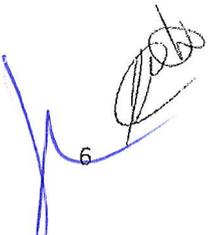
Nell'ambito della propria attività, i componenti dell'Organo di Revisione hanno periodicamente verificato la regolare tenuta della contabilità, la corrispondenza del bilancio dell'esercizio alle scritture contabili e la conformità dello stesso alle norme di legge.

A giudizio dei Revisori, il rendiconto economico patrimoniale della Fondazione chiuso al 31 dicembre 2015 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico per l'esercizio suddetto.

Il Collegio dei Revisori, che ha vigilato sull'osservanza delle legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, ha partecipato alle riunioni dell'organo amministrativo compiendo diversi interventi nel corso delle sedute consigliari, il cui contenuto è da intendersi integralmente richiamato, e ha acquisito informazioni sul generale andamento della gestione e sulle operazioni più significative.

A tale riguardo, si può ragionevolmente ritenere che le azioni deliberate e poste in essere dal CdA della Fondazione sono conformi alla legge e allo Statuto dell'Ente e non risultano manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del capitale e del Fondo di dotazione.

L'Organo di revisione ha, inoltre, constatato la conformità agli scopi dell'Ente delle funzioni svolte: la Fondazione promuove e sostiene la ricerca nel settore scientifico, con particolare riguardo alla farmacologia molecolare e diagnostica e alla ricerca pre-clinica, lo sviluppo tecnologico nei campi applicativi della produzione, distribuzione ed utilizzazione dei farmaci e di dispositivi medici, nonché l'applicazione di nuove metodologie per la prevenzione, la diagnosi e la cura di forme patologiche anche rare.

6 

I Revisori non hanno rilevato particolari omissioni e fatti censurabili, o comunque fatti significativi tali da richiederne segnalazione o menzione nella presente Relazione.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenuti esposti o denunce all'Organo dei Revisori.

Il rendiconto della Fondazione chiuso al 31 dicembre 2015, redatto dall'Organo amministrativo, evidenzia una perdita di esercizio pari ad Euro 8.207.933 e si riassume nei seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

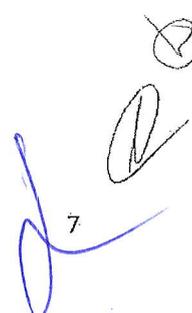
Imm. Finanziarie	€	17.372.224
Crediti	€	21.544.155
Attività fin. che non costituiscono immobilizzazioni	€	0
Disponibilità liquide	€	6.796.126
<u>Ratei e risconti attivi</u>	€	<u>558.120</u>
TOTALE ATTIVO	€	46.270.624

PASSIVO E NETTO

Patrimonio Netto (incl. risultato exerc.)	€	18.679.457
TFR	€	26.376
Debiti	€	27.018.750
<u>Ratei e risconti passivi</u>	€	<u>546.041</u>
TOTALE PASSIVO E NETTO	€	46.270.624

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione	€	25.459.730
Costi della produzione	€	23.046.098
Differenza tra valore e costi della produzione	€	2.413.632
Proventi e oneri finanziari	€	744
Rettifiche di valore di attività finanziarie	€	(10.779.776)
Proventi e oneri straordinari	€	170.923
Imposte sul reddito dell'esercizio	€	(13.456)



7

Perdita dell'esercizio € (8.207.933)

Al riguardo, l'Organo di Revisione formula le proprie considerazioni in ordine alla gestione dell'esercizio 2015.

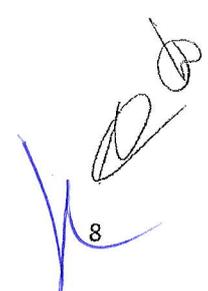
Nel corso del 2015 l'andamento della gestione ordinaria ha registrato una perdita di esercizio pari ad Euro (8.207.933) dovuto esclusivamente alla svalutazione della partecipazione posseduta in NMS Group S.r.l. per i motivi sopra esposti.

Per quanto riguarda la missione dell'Ente, nell'anno 2015 ha ricevuto "Contributi da Regione Lombardia" per 25 milioni di Euro. Al riguardo si precisa che tale somma è stata correttamente contabilizzata nel rendiconto 2015 in quanto è interamente di competenza di tale esercizio. La somma è stata suddivisa tra i seguenti beneficiari:

- NMS S.r.l., per Euro 12.409.548
 - Clioss S.r.l., per Euro 1.929.138
 - Fondazione Istituto Insubrico Ricerca per la Vita, per Euro 849.125
 - Università degli Studi di Milano, per Euro 481.200
 - Università degli Studi Milano Bicocca, per Euro 1.000.000.
-
- Incremento dei "Costi per servizi" rispetto all'anno 2014 (da Euro 18.235.871 ad Euro 22.515.246), dovuto in gran parte all'erogazione delle somme di cui al Bando 2015 per Euro 5.199.200;
 - in merito al precedente punto, si segnala una ulteriore riduzione dei contributi erogati a favore di società controllate, passati da 15.305.000 del 2014 ad Euro 14.338.686;
 - incremento nel corso degli 2015 degli "oneri finanziari", passati da Euro 237.051 ad Euro 309.770, a fronte di proventi per Euro 309.026. Conseguentemente, la gestione finanziaria evidenzia un risultato positivo di 774, inferiore rispetto al risultato di Euro 6.299 dell'anno precedente.

L'Organo di Revisione della Fondazione, sensibilizza l'organo amministrativo alla necessità di monitorare costantemente la situazione economico-finanziaria della controllata NMS Group S.r.l. e, in generale, del Gruppo Nerviano e il suo fabbisogno di cassa consolidato.

Ciò precisato, l'Organo di Revisione non evidenzia eccezioni o motivi ostativi all'applicazione del rendiconto chiuso al 31 dicembre 2015, che risulta redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale,



8

economico e finanziaria, nonché in conformità delle norme che disciplinano il bilancio di esercizio.

Milano, 04 luglio 2017

L'Organo di Revisione Contabile

Avv. Samuele Cammilleri



Dott.ssa Silvia Daccò



Dott.ssa Antonella Chiametti

