



VERBALE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Martedì 28 novembre 2017

Il giorno 28 novembre 2017 – alle ore 14.30 – presso una sala del Rettorato – via Festa del Perdono n. 3 – si è riunito il Consiglio di Amministrazione dell'Università degli Studi di Milano.

Sono presenti:

Prof. Gianluca Vago	- Rettore - Presidente
Prof.ssa Maria Daniela Candia	- Prorettore Vicario
Prof. Francesco Blasi	- Componente interno
Prof.ssa Claudia Storti	- Componente interno
Prof. Stefano Simonetta	- Componente interno
Dott. Salvatore Bragantini	- Componente esterno
Dott.ssa Francesca Pasinelli	- Componente esterno
Dott.ssa Ursula Buchmeiser	- Componente esterno
Dott. Ing. Giovanni Romani	- Componente esterno
Sig. Andrea Maria Ceriani	- Rappresentante degli studenti
Sig. Paolo Pedotti	- Rappresentante degli studenti

È assente giustificato il prof. Franco Cozzi.

La dott.ssa Pasinelli lascia la seduta al termine della trattazione del punto 3 all'o.d.g..

Il dott. Bragantini lascia la seduta al termine della trattazione del punto 5 all'o.d.g..

Assistono alla seduta, fino al punto 3 all'o.d.g., i membri del Collegio dei Revisori dei Conti:

- dott. Francesco Petronio, Presidente;
- dott. Renato Cambursano, componente.

Partecipano alla seduta:

Dott. Walter Bergamaschi, Direttore Generale – Segretario, assistito per le operazioni relative dalla dott.ssa Anna De Gaetano, Capo Area Affari istituzionali, internazionali e Formazione e dalla dott.ssa Maria di Nardo.

Prof.ssa Chiara Tonelli, Prorettore delegata al Coordinamento e alla promozione della ricerca.

Prof.ssa Monica Diluca, Prorettore delegata all'Internazionalizzazione.

Prof. Giuseppe De Luca, Prorettore delegato alla Didattica.

Prof. Claudio Gandolfi, Prorettore delegato al Trasferimento delle conoscenze (Knowledge transfer).

Partecipano altresì alla seduta, per gli argomenti di rispettiva competenza:

Dott.ssa Tiziana Manfredi, Dirigente della Direzione Contabilità, bilancio e programmazione finanziaria.

Dott.ssa Anna Canavese, Dirigente responsabile della Divisione Stipendi e carriere del personale.

Prima della trattazione del seguente punto all'o.d.g. il dott. Bragantini dichiara che si asterrà dal partecipare alla discussione e all'eventuale decisione in ordine al medesimo, in quanto coinvolto in uno dei soggetti investitori della Società Spin-off in argomento.

...omissis...



5 - PROVVEDIMENTI PER I BREVETTI E SPIN-OFF

...omissis...

Prima della trattazione del seguente punto all'o.d.g., si allontana dalla sala il dott. Bragantini.

5/04 - Spin-off Newronika S.r.l.: aumenti di capitale e conseguente modifica statutaria.

Il Prorettore Gandolfi ricorda che alla fine del 2008 è stata costituita, come Spin-off dell'Università degli Studi di Milano, con una partecipazione dell'Ateneo pari al 5% del capitale sociale, la Società Newronika S.r.l.

Attualmente la Società conta 19 soci: 14 persone fisiche, 2 Istituzioni (Università degli Studi di Milano e Fondazione Ca' Granda) e 3 Investitori (Innogest SGR, IMI Fondi Chiusi SGR, F3F S.p.A.). Il socio di maggioranza relativa è Innogest SGR, con il 29,25% delle quote. Gli investitori complessivamente detengono il 53,62% delle quote, mentre l'Università e la Fondazione Ca Granda ne detengono rispettivamente il 2,32% e il 6,96%. Complessivamente nell'ambito della Società la componente istituzionale detiene il 9,28% delle quote.

Con delibera in data 22 dicembre 2015 il Consiglio di amministrazione dell'Ateneo ha approvato un contratto di investimento con i Fondi Innogest SGR e Atlante Ventures SGR, che prevedeva un primo investimento, ripartito in due *tranches* di pari importo, per complessivi € 1.650.000.000,00 e la possibilità di deliberare, nel periodo compreso tra il 23 giugno 2016 e il 23 dicembre 2017, un secondo aumento di capitale fino a € 4.000.000,00 da riservare ai Soci Innogest SGR e IMI Fondi Chiusi SGR. L'accordo di investimento e lo Statuto, approvati dal Consiglio di amministrazione dell'Ateneo con la citata delibera e siglati in data 23 dicembre 2015, sono stati successivamente modificati, con l'accordo di tutti i Soci, compresa l'Università, per far entrare nella compagine societaria la Società F3F S.p.A. e per aggiornare l'assetto finanziario e partecipativo della Società stessa alla luce dei nuovi accordi fra gli investitori (*First Amendment* del 23 Dicembre 2015 e *Second Amendment* del 22 Dicembre 2016).

In particolare:

- in data 2 maggio 2016, l'Assemblea della Società ha deliberato:
 - la revoca della seconda *tranche* di aumento di capitale, da € 825.000,00, prevista nell'accordo di investimento del dicembre 2015 a favore dei fondi Innogest e IMI Fondi Chiusi SGR;
 - un aumento del capitale del medesimo importo (nominale più sovrapprezzo) di € 825.000,00, a favore di Innogest, IMI Fondi Chiusi SGR e F3F S.p.A.;
 - un ulteriore aumento di capitale, per un valore complessivo (nominale più sovrapprezzo) di € 389.983, a servizio di un piano di *stock option*. Contestualmente, l'Assemblea ha conferito al Consiglio di amministrazione di Newronika S.r.l. il mandato di approntare e approvare un Regolamento per la disciplina del suddetto piano, da sottoporre poi a una successiva Assemblea dei Soci;
- in data 22 dicembre 2016, l'Assemblea dei Soci ha deliberato:
 - un aumento di capitale offerto a Innogest, IMI Fondi Chiusi SGR e F3F, per un valore complessivo (nominale più sovrapprezzo) di € 500.000,00;
 - il piano di *stock option*, oggi in essere e disciplinato dall'apposito Regolamento;
 - la modifica dell'articolo 5, comma 1, dello Statuto affinché tenesse conto delle operazioni effettuate.

L'assemblea dei Soci di Newronika S.r.l. è stata convocata per il prossimo 11 dicembre 2017, per deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) aumento di capitale per nominali € 38.709,00 con un sovrapprezzo di € 2.361.270,33, scindibile, da offrire in sottoscrizione solo ai Soci Innogest SGR S.p.A., in nome e per conto del Fondo IP Gest da essa gestito, IMI Fondi Chiusi Società di Gestione del Risparmio S.p.A., in nome e per conto del Fondo Atlante Ventures da essa gestito, e F3F S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti;



- 2) aumento di capitale per nominali € 5.197,00 con un sovrapprezzo di € 317.017,00, scindibile, con esclusione del diritto di opzione, a servizio di un piano di incentivazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Considerazioni in merito ai punti all'ordine del giorno del prossimo Consiglio di amministrazione della Società Newronika S.r.l.

Con riferimento al primo punto dell'ordine del giorno della riunione in parola si osserva quanto segue:

- la richiesta di un aumento di capitale di € 2.400.000,00, formulata dal Consiglio di Amministrazione di Newronika S.r.l., risulta coerente con l'accordo di investimento del 23 dicembre 2015 e con il budget approvato dallo stesso Consiglio di amministrazione in data 18 settembre 2017, in cui si è individuato il fabbisogno finanziario in € 1.586.000,00, con la necessità di disporre di risorse sufficienti per concludere tutte le attività previste per il 2018 e del tempo a utile per strutturare un nuovo investimento di dimensioni più grandi ("series A") con gli Investitori esistenti ed eventuali nuovi investitori.
- ad oggi, il capitale sociale è pari a € 70.966,52; e
- l'Ateneo detiene una partecipazione del 2,32%.

La partecipazione dell'Ateneo verrebbe diluita in conseguenza degli aumenti di capitale posti all'ordine del giorno della riunione in argomento, passando dall'attuale 2,32% all'1,27%, come si evince dallo schema riassuntivo sotto riportato, prodotto dalla Società. D'altra parte il valore della quota rimane immutato, circa € 93.000,00, calcolati su un valore *post-money* della Società di circa € 7.344.000,00.

Investor	Total Shares	%
Fond IRCCS Maggiore Policlinico	4.500	3,80%
Università degli Studi di Milano	1.500	1,27%
Alberto Priori	5.100	4,31%
Lorenzo Rossi	4.800	4,05%
Sergio Barbieri	3.000	2,53%
Sara Marcegaglia	2.100	1,77%
Filippo Cogiமானian	1.200	1,01%
Guglielmo Foffani	1.200	1,01%
Roberta Ferrucci	1.200	1,01%
Cecilia Mameli	1.200	1,01%
Simona Mrakic	1.200	1,01%
Elena Caputo	600	0,51%
Giacomo Egidi	600	0,51%
Marco Locatelli	600	0,51%
Paolo Rampini	600	0,51%
Maurizio Vergari	600	0,51%
Founders Shares	30.000	25,33%
Innogest	40.032	33,79%
Atlante	24.460	20,65%
F3F	8.892	7,51%
Fondazione Ca' Granda	3.226	2,72%
Investors	76.610	64,67%
Stock Options Plan	11.846	10,00%
Total	118.456	100,00%



Con riferimento al secondo punto dell'ordine del giorno si osserva quanto segue:

- il programmato aumento di capitale, volto all'elaborazione di un nuovo piano di incentivazioni, appare aderente a quanto previsto nel *business plan* discusso e approvato nella seduta del Consiglio di amministrazione della Società Newronika S.r.l. del 18 settembre 2017;
- non si ravvisano motivi ostativi all'elaborazione del suddetto piano di incentivazione.

Al termine della relazione del Prorettore Gandolfi, si svolge una breve discussione, nel corso della quale, alla luce di quanto esposto dallo stesso Prorettore Gandolfi, i Consiglieri pongono la questione dell'opportunità di mantenere o meno la partecipazione dell'Università nello Spin-off in parola.

Esauritosi il breve dibattito, il Consiglio di amministrazione, all'unanimità,
prende atto

delle deliberazioni già assunte dall'Assemblea dei Soci della Società Spin-off Newronika S.r.l., sopra riportate, nonché dell'ordine del giorno che la stessa Assemblea dovrà trattare il prossimo 11 dicembre, e dà mandato al Rettore di acquisire ogni elemento informativo utile a valutare se l'Università debba mantenere la sua partecipazione nello Spin-off medesimo ovvero recederne.

Al termine della trattazione del presente punto il dott. Bragantini rientra nella sala.

...omissis...

Esaurita la trattazione dell'o.d.g., il Presidente dichiara chiusa la seduta alle ore 19.10.

IL SEGRETARIO
(Dott. Walter Bergamaschi)

IL PRESIDENTE
(Prof. Gianluca Vago)