



ESTRATTO DAL VERBALE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Giovedì 20 aprile 2017

Il giorno 20 aprile 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. Stefano Simonetta	- Componente interno
Dott.ssa Ursula Buchmeiser	- Componente esterno
Dott. Salvatore Bragantini	- Componente esterno
Sig. Andrea Maria Ceriani	- Rappresentante degli studenti
Sig. Paolo Pedotti	- Rappresentante degli studenti

Sono assenti giustificati la prof.ssa Maria Daniela Candia, il prof. Franco Cozzi, il prof. Francesco Blasi, la prof.ssa Claudia Storti e la dott.ssa Francesca Pasinelli.

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 Monica Diluca, Prorettore delegata all'Internazionalizzazione.

Prof. Giuseppe De Luca, Prorettore delegato alla Didattica.

Prof. Alessandro Boscati, Prorettore delegato al Personale e alle Politiche per il lavoro.

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

...omissis...



Per la trattazione degli argomenti di cui al punto 3 all'o.d.g. il Rettore invita a prendere la parola il prof. Claudio Gandolfi, Prorettore delegato al Trasferimento della Conoscenza (Knowledge Transfer).

3 - PROVVEDIMENTI PER I BREVETTI E SPIN-OFF.

...omissis...

3/05 - Proposte di modifica alla compagine sociale dello Spin-off universitario "Postbiotica S.r.l."

Il Prorettore Gandolfi ricorda che l'Università degli Studi di Milano, come da proprio Regolamento per la creazione di Spin-off universitari, in attuazione dell'art. 2, comma 1 lett. e) n. 1, del D.Lgs. 297/1999 e dell'art. 11, comma 5, del D.M. 593/2000, intende favorire l'avvio di iniziative imprenditoriali, in contesti innovativi, per lo sfruttamento dei risultati della ricerca scientifica, anche allo scopo di ampliare le potenzialità del sistema della ricerca universitaria e di sviluppare nuove occasioni di formazione.

In data 14 gennaio 2016 si è costituita la Società Postbiotica S.r.l., con sede legale in Milano, piazza Pio XI, 1, con un capitale sociale di € 15.000,00.

I partecipanti all'atto della costituzione erano i seguenti:

persone fisiche

	Nome e cognome	Qualifica/Appartenenza	Quota di capitale sociale	Percentuale rispetto al capitale sociale
1.	Maria Rescigno	Professore associato (SSD BIO/13 – Biologia applicata)	€ 6.750,00	45%

persone giuridiche

	Ente	Sede	Quota di capitale sociale	Percentuale rispetto al capitale sociale
1.	Università degli Studi di Milano	via Festa del Perdono 7, Milano	€ 1.500,00	10%
2.	Naturalea SA	via Borromini, Vezia, CH	€ 6.750,00	45%

Obiettivi della Società

La Società Postbiotica Srl intende sviluppare una innovativa piattaforma di prodotti probiotici e post-biotici (ovvero metaboliti della fermentazione di probiotici) mirati al miglioramento della salute umana. Il progetto fa leva sulla rilevante conoscenza scientifica del Socio proponente, che ha già dimostrato come selezionati pro- e post-biotici aiutino a stabilizzare e migliorare l'omeostasi immunitaria, e sul concetto fondante secondo cui bisogna identificare il ceppo o i suoi prodotti metabolici per ogni specifica indicazione. Il *focus* iniziale dell'attività della Società sarà costituito dallo sviluppo di prodotti rivolti al trattamento delle congiuntiviti allergiche e delle patologie dell'occhio. Il primo prodotto ad essere sviluppato sarà un collirio, attualmente in fase di protezione brevettuale, pronto per la sperimentazione clinica, avente come *target* la Vernal cheratocongiuntivite allergica (VKC), infiammazione cronica e bilaterale della congiuntiva con eziologia ancora sconosciuta, che si manifesta soprattutto in individui allergici in giovane età (4-20 anni). Successivamente la Società si occuperà dello sviluppo di colliri per il trattamento di altre congiuntiviti.



Proposte di modifica della compagine societaria

A seguito della manifestazione, da parte della Società Naturalea SA, dell'intenzione di disimpegnarsi dall'investimento nella Spin-off in argomento, la Società InnoVitsLab S.r.l. di Milano è stata incaricata da Postbiotica S.r.l. di cercare nuovi investitori che potessero anche essere di supporto nella definizione della strategia di sviluppo del prodotto e di inserimento nel mercato di riferimento.

La Società InnoVitsLab S.r.l. ha individuato a questo proposito la Società Comeeta Learn S.r.l., con sede a Treviso, in via degli Alpini n. 1.

L'operazione di investimento allo studio da parte di Comeeta S.r.l. prevederebbe la liquidazione del Socio Naturalea SA, anche attraverso la costituzione di una nuova Società (Newco), e la redistribuzione delle relative quote in modo tale che la *cap table* della Società Spin-off Postbiotica S.r.l. risulti la seguente:

- prof. Maria Rescigno	titolarità: 48%;
- dott. Giuseppe Penna	titolarità: 30%;
- Comeeta S.r.l. (o Newco)	titolarità: 12%;
- Università degli Studi di Milano	titolarità: 10%.

La Società Comeeta S.r.l. - o la Newco - si impegna ad acquistare il 12% del totale delle quote di Postbiotica S.r.l. a fronte del pagamento di un importo complessivo di € 200.000,00.

L'ingresso del dott. Giuseppe Penna - *Staff Scientist* presso l'Istituto Europeo di Oncologia e coautore, con la prof.ssa Rescigno, del risultato inventivo che ha portato alla domanda di brevetto relativo al prodotto che lo Spin-off Postbiotica S.r.l. ha intenzione di produrre - in considerazione del suo apporto in termini di lavoro e *know how* all'attività della Società, avverrà con un versamento nominale, che gli consentirà di diventare socio al 5%, e gratuito non proporzionale ai conferimenti, che gli consentirà di diventare socio al 30%.

Allo stato attuale la proposta prevede le seguenti pattuizioni:

- Comeeta S.r.l. si impegna a votare a favore di aumenti di capitale sociale volti a consentire l'ingresso di un terzo nella compagine dello Spin-off Postbiotica, a condizione che la propria quota di titolarità non venga diluita, per effetto di tale aumento, al di sotto del 10% del capitale sociale risultante a seguito dell'aumento;
- i soci Rescigno, Penna e Comeeta S.r.l. (o Newco) sottoscriveranno un separato patto parasociale che, fermo restando ogni diritto concesso all'Università, preveda:
 - (i) nell'ipotesi in cui la prof.ssa Rescigno venda a terzi, in tutto o in parte, la propria quota, il diritto di Comeeta S.r.l. (o della Newco) di co-vendita della rispettiva quota proporzionalmente a quella messa in vendita dalla prof.ssa Rescigno, alle stesse condizioni offerte dal terzo;
 - (ii) nell'ipotesi in cui la prof.ssa Rescigno riceva, da parte di terzi, un'offerta di acquisto di una quota uguale o superiore al 90% del capitale sociale di Postbiotica S.r.l., l'obbligo di Comeeta S.r.l. (o della Newco) e del dott. Penna di co-vendita delle proprie quote, alle stesse condizioni offerte dal terzo, a condizione che l'offerta del terzo rifletta un valore dello Spin-off non inferiore a € 35.000.000.

È inoltre previsto che venga proposta anche all'Università l'assunzione dell'obbligo di co-vendita indicato al punto (ii), nel qual caso le relative pattuizioni verranno incorporate nello Statuto sociale.

La Commissione Brevetti, nella seduta dello scorso 5 aprile, ha espresso parere favorevole in merito all'operazione sopra descritta.



Il Consiglio di amministrazione, alla luce di quanto sopra esposto, all'unanimità delibera

- di autorizzare le modifiche alla compagine sociale, le modalità di ristrutturazione e la nuova configurazione del capitale della Società Spin-off Postbiotica S.r.l. secondo quanto proposto e illustrato in premessa;
- di rinunciare all'esercizio del diritto di prelazione nell'ipotesi di cessione delle quote della predetta Società Spin-off;
- di conferire mandato al Rettore per il compimento di ogni atto necessario e opportuno per la formalizzazione delle determinazioni precedenti.

...omissis...

Esaurita la trattazione dell'o.d.g., il Presidente dichiara chiusa la seduta alle ore 17.15.

IL SEGRETARIO
(Dott. Walter Bergamaschi)

F.TO WALTER BERGAMASCHI

IL PRESIDENTE
(Prof. Gianluca Vago)

F.TO GIANLUCA VAGO