



ESTRATTO DAL VERBALE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Martedì 23 luglio 2019

Il giorno 23 luglio 2019 – 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. Elio Franzini	Rettore – Presidente
Prof.ssa Maria Pia Abbracchio	Prorettore Vicario con delega alle Strategie e politiche per la ricerca
Prof. Stefano Simonetta	Componente
Prof. Francesco Blasi	Componente
Prof.ssa Claudia Storti	Componente
Prof.ssa Laura Perini	Componente
Dott. Salvatore Bragantini	Componente
Dott.ssa Ursula Buchmeiser	Componente
Dott.ssa Silvia Panigone	Componente
Dott. Ing. Giovanni Romani	Componente
Sig. Guglielmo Mina	Rappresentante degli studenti
Sig. Manuel Tropenscovino	Rappresentante degli studenti

Il dott. Bragantini e la dott.ssa Buchmeiser lasciano la seduta durante la trattazione del punto 7 all'O.d.g., discusso dopo i punti 8 e 9 all'O.d.g.

Il sig. Tropenscovino lascia la seduta durante la trattazione del punto 10 all'O.d.g.

Assistono alla seduta i componenti del Collegio dei Revisori dei Conti

Dott. Francesco Petronio, Presidente, fino alla trattazione del punto 7 all'O.d.g.

Dott. Renato Cambursano, Componente, fino alla trattazione del punto 9 all'O.d.g.

Dott. Nicola Di Lascio, Componente, fino alla trattazione del punto 9 all'O.d.g.

Partecipano alla seduta

Dott. Roberto Conte, Direttore Generale – Segretario, assistito nelle operazioni relative dalla dott.ssa Antonella Esposito, dalla dott.ssa Maria di Nardo e dal dott. Jacopo A. M. Scari.

Prof.ssa Marina Brambilla, Prorettore con delega alla Programmazione e all'organizzazione dei servizi per la didattica, gli studenti e il personale.

Prof.ssa Maria Elisa D'Amico, Prorettore con delega alla Legalità, trasparenza e parità di diritti.

Prof.ssa Adriana Maggi, Prorettore con delega alla Valorizzazione e trasferimento delle conoscenze.

Prof.ssa Antonella Baldi, Prorettore con delega all'Internazionalizzazione.

Prof.ssa Marisa Porrini, Prorettore con delega alla Didattica.

Prof.ssa Marina Carini, Prorettore delegato a Terza missione, territorio e attività culturali.

Partecipano altresì alla seduta

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

Dott.ssa Anna Canavese, Dirigente responsabile della Direzione Risorse Umane, fino alla trattazione del punto 7 all'O.d.g.



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI MILANO

Arch. Peppino D'Andrea, Dirigente responsabile della Direzione Patrimonio Immobiliare, limitatamente al punto 2 all'O.d.g.

Dott. Angelo Casertano, Dirigente responsabile della Direzione Servizi per la Ricerca, limitatamente al punto 8 all'O.d.g.

Avv. Marco Antonio Monaco, Advisor dello Studio Legale Associato NCTM, limitatamente al punto 2 all'O.d.g.

Limitatamente al punto 7 all' O.d.g., partecipano alla seduta:

Prof. Luca Solari, Presidente della Fondazione UniMi

Prof.ssa Sara Valaguzza, Componente del Consiglio di amministrazione della Fondazione UniMi

Dott. Marco Serifio e Dott. Daniele Trusiani, rappresentanti della Società di Consulenza KPMG, Advisor incaricato dalla Fondazione UniMi.

Avv. Francesco De Lorenzi, dello Studio Legale De Lorenzi Micciché Scalera Spada, Consulente della Fondazione UniMi.

...omissis...



Per la trattazione del seguente punto all'O.d.g., su invito del Rettore prende la parola la prof.ssa Adriana Maggi, Prorettore con delega alla Valorizzazione e trasferimento delle conoscenze.

6 - PROVVEDIMENTI PER BREVETTI E SPIN-OFF

...omissis...

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

6/05 - Operazione di aumento di capitale per lo Spin-off Newronika S.r.l. (Fondazione UNIMI).

La prof.ssa Maggi ricorda che la società Newronika S.r.l. nasce come Spin-off dell'Università degli Studi di Milano alla fine del 2008, con una partecipazione dell'Ateneo pari al 5% del capitale sociale.

1. Licenze e brevetti

Dal 2009 la società è licenziataria di una famiglia di brevetti attualmente attivi in Europa, Stati Uniti e Israele dal titolo "Apparecchiatura per il trattamento di disturbi neurologici mediante stimolazione cerebrale cronica adattativa retroazionata da biopotenziali locali", di cui l'Università è contitolare insieme alla Fondazione IRCCS Ca' Granda Ospedale Maggiore Policlinico.

A seguito di una manifestazione di interesse nei confronti della società, e della famiglia brevettuale di cui è licenziataria, da parte dei due fondi di investimento Innogest SGR e Atlante Ventures SGR, si è avviata una lunga negoziazione all'esito della quale l'Università, la Fondazione Policlinico e Newronika S.r.l. hanno sottoscritto due contratti aventi a oggetto il brevetto in parola, e in particolare:

- 1) Un contratto di licenza esclusiva da parte dei due Enti contitolari a favore della Società, stipulato in data 4 novembre 2015, che contempla:
 - il mantenimento della famiglia brevettuale;
 - royalties del 3% sui proventi future.
- 2) Un contratto preliminare di vendita della famiglia brevettuale, stipulato in data 11 novembre 2015, che, qualora si manifesti un acquirente interessato ad acquisire la totalità o la maggioranza delle quote dello Spin-off, prevede le seguenti due ipotesi alternative:
 - Il subentro del potenziale acquirente nella licenza;
 - L'impegno delle Parti a concludere la cessione della famiglia brevettuale a seguito di esplicita richiesta da parte del potenziale acquirente.

2. L'attuale assetto societario

Gli attuali soci sono 19: 14 persone fisiche, 2 istituzioni (Università degli Studi di Milano e Fondazione IRCCS Maggiore Policlinico) e 3 investitori (Innogest SGR S.p.a., Atlante Ventures SGR, F3F S.p.a.). Il socio di maggioranza relativa è Innogest SGR, con il 33,69% delle quote. Gli investitori complessivamente detengono il 61,75%. L'Università degli Studi di Milano detiene l'1,26% di quote della Società e, insieme al 3,79% della Fondazione IRCCS Maggiore Policlinico, va a costituire il pacchetto istituzionale della Società stessa, per il 5,05%.

Nel 2015 un primo aumento di capitale ha consentito l'ingresso nella compagine sociale dei fondi Innogest SGR e IMI Fondi Chiusi SGR. A seguito di tale operazione la quota dell'Ateneo è stata diluita dal 5% al 2,6%.

Con delibera del 23 dicembre 2015 il Consiglio di amministrazione ha autorizzato tale aumento di capitale, disponendo contestualmente la proroga dell'autorizzazione al prof. Alberto Priori a prestare attività all'interno della Società e, conseguentemente, autorizzando il mantenimento in capo alla Società stessa della qualifica di "Spin-off dell'Università degli studi di Milano" per un periodo superiore a 8 anni, in deroga all'art. 13 del "Regolamento per la creazione di Spin-off dell'Università degli Studi di Milano".



Tale scelta ha trovato fondamento nella finalità di consentire un'adeguata valorizzazione dell'iniziativa dell'Ateneo, tramite l'aumento di valore della Società e del brevetto del quale l'Università possiede la titolarità al 50% e che la Società ha in licenza.

L' *Investment Agreement* (Accordo di investimento) e lo Statuto della Società, originariamente siglati in data 23 dicembre 2015, sono stati successivamente modificati due volte, con l'accordo di tutti i Soci, per consentire l'ingresso nella compagine sociale di F3F S.p.a., società di investimento della dott.ssa Laura Iris Ferro, attuale Presidente del Consiglio di amministrazione di Newronika S.r.l., e per aggiornare l'assetto finanziario e partecipativo della Società ai nuovi accordi fra gli investitori.

In particolare:

- nel 2016 lo Spin-off Newronika S.r.l. ha deliberato un nuovo aumento di capitale di euro 500.000,00, riservato ai Soci investitori ai sensi dell'art. 2.8 dell'*Investment Agreement* sottoscritto nel 2015, che ha comportato un'ulteriore diluizione della quota societaria detenuta dall'Ateneo al valore del 2,32%, e di cui il Consiglio di amministrazione dell'Università ha preso atto nella seduta del 20 dicembre 2016.
- nel 2017 l'Assemblea dei Soci di Newronika S.r.l. ha approvato un'ulteriore operazione di aumento di capitale sociale, per un ammontare di euro 2.400.000,00, la cui conseguenza è stata la diluizione della quota dell'Ateneo fino al valore attuale dell'1,26%; il Consiglio di amministrazione, nella seduta del 28 novembre 2017, ha preso atto delle delibere assunte dall'Assemblea dei Soci.
- nell'aprile 2018 la Indaco Venture Partners SGR S.p.a. è subentrata a IMI Fondi Chiusi SGR nella gestione del Fondo Atlante Ventures. A ottobre 2018 la Società ha richiesto un prestito ai soci investitori per poter proseguire con la realizzazione del piano industriale, pari a euro 1.200.000,00, estendibile per altri euro 500.000,00.

3. Nuova proposta di aumento del capitale sociale

Attualmente lo Spin-off Newronika S.r.l. intende procedere con un aumento di capitale per un ammontare complessivo di euro 7.200.000,00, suddivisi tra soci investitori storici (i fondi Innogest SGR, Atlante Ventures SGR e F3F S.p.a.) e nuovi investitori (Omnes Capital S.a.s. e Wille AG). Conseguenza del suddetto aumento di capitale è la diluizione della quota societaria detenuta dall'Ateneo dall'1,26% allo 0,69%. La chiusura di tale operazione è fissata per il 26 luglio 2019.

In particolare, il capitale investito sarà così suddiviso:

Omnes Capital S.a.s.	€ 1.000.000,00
Innogest SGR Sp.a.	€ 1.000.000,00
Atlante Ventures	€ 83.333,33
Indaco Ventures Partners SGR S.p.a.	€ 916.666,67
F3F S.p.a.	€ 100.000,00
Wille AG	€ 500.000,00

In previsione di tale incontro l'Amministratore delegato (CEO) di Newronika S.r.l., Lorenzo Rossi, ha condiviso con tutti i soggetti coinvolti i seguenti documenti:

- *Termsheet* per la proposta di collocamento di azioni privilegiate;
- *Slide High Level Budget*;
- *Slide* di presentazione generale di Newronika;
- Documento in bozza "*Representation and Warranties by the parties*";
- Statuto della Società;



- *Investment Agreement;*
- *Shareholders Agreement.*

In data 12 luglio 2019 l'Ateneo ha conferito incarico professionale all'Avv. Paola Sangiovanni, dello Studio Legale Gitti & Partners, per l'assistenza legale all'Università in vista dell'operazione di aumento capitale di Newronika S.r.l. (protocollo 0072239/19 del 12.07.2019).

Il parere fornito dal professionista incaricato ha preso in analisi l'accordo di investimento, lo Statuto e i patti parasociali che dovranno essere sottoscritti entro il mese di luglio 2019 nell'ambito della suddetta operazione, valutando in particolare la congruità di detta documentazione con lo stato giuridico di Ente di natura pubblica, anche alla luce dei precedenti contratti sottoscritti a dicembre 2015.

In tale parere rilevano, tra gli altri, i seguenti aspetti:

- la necessità, da parte della Società, di concludere entro il mese di luglio 2019 gli accordi per l'ingresso di nuovi investitori per poter evitare la generazione degli interessi sul prestito richiesto;
- la possibilità per l'Ateneo di rientrare dell'investimento fatto nella Società tramite la futura liquidazione della propria quota, nonostante la diluizione avvenuta, valorizzando l'iniziativa dello Spin-off;
- la non sussistenza di aspetti confliggenti con lo status giuridico di Ente pubblico.

La Commissione Brevetti, nella seduta telematica dello scorso 17 luglio, ha espresso parere favorevole all'aumento di capitale e alla firma dei relativi accordi.

Il Consiglio di amministrazione, udito quanto esposto dalla Prorettrice Maggi, unanime

delibera

- a) di approvare la realizzazione di un'operazione di aumento di capitale della Società Newronika S.r.l., Spin-off dell'Università degli Studi di Milano, da parte dei Soci investitori storici Innogest SGR Sp.a., Atlante Ventures/Indaco Ventures Partners SGR S.p.a. e F3F S.p.a. e dei nuovi soci Omnes Capital S.a.s.e Wille AG, per un ammontare di euro 7.200.000,00, rinunciando contestualmente al diritto di sottoscrivere tale aumento di capitale in proporzione alla partecipazione detenuta;
- b) di approvare la revoca del precedente patto parasociale tra i Soci di Newronika S.r.l. e di autorizzare la sottoscrizione dell'Accordo di investimento, dello Statuto e dei Patti parasociali indicati in premessa delegando, a tal fine, la prof.ssa avv. Sara Valaguzza, ordinario presso il Dipartimento di Scienze e politiche ambientali e componente del Consiglio di amministrazione della Fondazione UniMi, alla firma di tali accordi nonché ad esprimere voto favorevole alle relative delibere in sede di Assemblea straordinaria di Newronika S.r.l., che si terrà il giorno del *closing* dell'operazione, fissato per il prossimo 26 luglio 2019, o successive date occorrente;
- c) di designare, congiuntamente con gli altri titolari di azioni C, un amministratore, un sindaco effettivo e un sindaco supplente;
- d) di designare, congiuntamente agli altri Soci fondatori, un rappresentante ai sensi della clausola 16.8.2 del patto parasociale;
- e) di autorizzare la sottoscrizione di qualsiasi atto o patto ancillare conseguente ai precedenti.

Il parere dell'Avv. Paola Sangiovanni, dello studio legale Gitti & Partners, riguardante l'Accordo di investimento, lo Statuto e i Patti parasociali, nonché la Tabella "Newronika_CapTable_Series_A_AG_CP_AG_Final" e le bozze del nuovo Statuto, dei Patti parasociali, e dell'Accordo di investimento, costituiscono parte integrante della presente delibera e sono conservati agli atti dell'Amministrazione.

Al termine della trattazione del presente punto all'O.d.g. il dott. Bragantini rientra nella sala.



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI MILANO

...omissis...

Esaurita la trattazione dell'O.d.g., il Presidente dichiara chiusa la seduta alle ore 18.40.

IL SEGRETARIO
(Dott. Roberto Conte)

F.TO ROBERTO CONTE

IL PRESIDENTE
(prof. Elio Franzini)

F.TO ELIO FRANZINI