

RELAZIONE ISTRUTTORIA PREDISPOSTA DALL'UFFICIO PROPONENTE:

Area Innovazione (ARIN) - Settore Partecipazione a società e consorzi per la ricerca e l'innovazione d'intesa con Unità di processo KTO - Nuova imprenditorialità

FINALITÀ/SCOPO

In attuazione delle modalità di esercizio del *controllo analogo ex-post* nei confronti di BeHold S.r.l. (di seguito anche "BeHold" o "Società"), ente strumentale *in-house* dell'Alma Mater Studiorum - Università di Bologna, sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 4 comma 2 lett. a) e dell'art. 20, co. 1, lett. c), dello Statuto della società:

- il bilancio relativo all'esercizio 2022, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa e corredato con la Relazione del Sindaco Unico;
- la "*Relazione sul Governo Societario*", contenente il programma di valutazione del rischio di crisi aziendale e la relazione sul monitoraggio e la verifica del rischio di crisi aziendale, redatta ai sensi dell'art. 6, commi 2 e 4 del D. Lgs. 175/2016 "*Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica*";
- la proposta di destinazione dell'utile pari a 15.605,00 euro, come segue:
 - a) 780,00 euro a riserva legale (pari al 5% dell'utile);
 - b) 14.825,00 euro a riserva straordinaria, destinata al perseguimento delle finalità statutarie di cui all'art. 2.3 dello Statuto della società.

La Società detiene e gestisce partecipazioni ed interessenze in società ed imprese italiane ed estere con particolare attenzione ad imprese spin-off che valorizzino a mercato di risultati della ricerca svolta da Alma Mater Studiorum - Università di Bologna e alla partecipazione in fondi di investimento/veicoli di gestione di fondi di investimento dedicati a sostenere investimenti in iniziative imprenditoriali generate dalla proprietà intellettuale dell'Ateneo.

PRESIDIO POLITICO

Delegato ai Rapporti con le imprese e ricerca industriale

PRESUPPOSTI DI FATTO E DI DIRITTO

La Società

In data 26/03/2023 è pervenuta tramite posta certificata (PEC) la richiesta di approvazione del bilancio 2022 mediante consultazione scritta dell'Assemblea Ordinaria per la società BeHold (Allegato 1).

BeHold è stata costituita nel 2021 dall'Ateneo con lo scopo di disporre di una *holding*, nella forma di società a responsabilità limitata in regime *in-house providing*, per detenere partecipazioni in società spin-off (Consiglio di Amministrazione di Ateneo, 27/07/2021; Atto costitutivo Rep. n. 63.668 raccolta n. 31.930 del 22/12/2021 - Notaio Merone di Bologna).

La sua costituzione rientra nella nuova *policy* di Ateneo in materia di trasferimento a mercato dei risultati della ricerca attraverso la costituzione di spin-off, la cui realizzazione è strutturata attraverso tre fasi sequenziali e interconnesse:

- 1 – lo svolgimento da parte dell'Ateneo dei servizi di pre-costituzione (analisi e tutela brevettuale, supporto alla formazione di competenze specifiche imprenditoriali e analisi di fattibilità tecnico economica);
- 2 – il possesso e la gestione delle partecipazioni in società spin-off attraverso “BeHold S.r.l.”, che svolge anche alcuni servizi tecnici funzionali al primo avvio delle società spin-off (negoiazione di statuto, parasociali, eventuali successivi ingressi da parte di terzi) e fornisce supporto gestionale all'interno del Consiglio di Amministrazione delle spin-off; la partecipazione in società spin-off è detenuta per un periodo ritenuto congruo ai fini di valorizzarne i contenuti scientifici e tecnologici ipotizzato in 5 anni;
- 3 – il supporto alle spin-off mediante servizi tecnici, commerciali, amministrativi e finanziari e di accelerazione attraverso “Almacube S.r.l” (società partecipata al 50% dall'Ateneo di Bologna unitamente a Confindustria Emilia Area Centro).

BeHold rappresenta pertanto il punto di raccordo e collegamento tra le spin-off accreditate e partecipate dall'Ateneo, l'incubatore Almacube s.r.l., che fornisce servizi di accelerazione per il loro lancio sul mercato e gli uffici competenti dell'Ateneo (in particolare il settore KTO - Nuova imprenditorialità di ARIN).

Le principali informazioni riguardanti la società (finalità, elementi che ne consentono l'identificazione come ente in-house dell'Ateneo, sistema di governance, etc.) sono

sinteticamente riportate nella scheda allegata (Allegato 2).

Modalità di esercizio del controllo analogo

Secondo le previsioni statutarie, l'Ateneo esercita sulla società un controllo analogo a quello esercitato sui propri servizi in 3 fasi (art. 2.2. e art. 20):

- controllo “*ex-ante*”, mediante la “*definizione con cadenza triennale delle direttive e delle indicazioni operative di indirizzo sulle attività e la preventiva approvazione del Piano strategico triennale comprensivo della programmazione economico-finanziaria*”, nonché con “*l’approvazione del bilancio di previsione, se predisposto su richiesta della stessa Alma Mater Studiorum - Università di Bologna, delle Relazioni dell’organo di gestione e dell’organo di controllo e del Piano annuale di attività*”; le direttive e indicazioni operative dell’Università alla società devono essere attuate mediante appositi contratti di servizio, realizzati in coordinamento con le “*competenti articolazioni dell’Università, con particolare riferimento agli ambiti della Terza Missione*”;
- controllo “*contestuale*”, mediante l’approvazione con poteri di indirizzo e parere vincolante su specifiche decisioni (adeguatezza del modello organizzativo, adozione di sistemi interni di monitoraggio, regolamenti interni, etc) e approvazione con poteri di veto di specifici atti e operazioni (acquisti di importo superiore a 100.000 euro, garanzie, fidejussioni e prestiti superiori a 50.000 euro, assunzione di mutui o finanziamenti), oltre alla eventuale richiesta di relazioni periodiche sull’andamento della gestione e la verifica dello stato di attuazione degli obiettivi, individuando azioni correttive in caso di scostamento o squilibrio finanziario;
- controllo “*ex-post*”, esercitato attraverso “*l’approvazione del bilancio consuntivo, delle Relazioni dell’organo di gestione e dell’organo di controllo e la verifica annuale dello stato di attuazione degli indirizzi e degli obiettivi strategici*”.

Per quanto riguarda il controllo *ex-ante*, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 27/07/2021, è stato approvato il piano di sostenibilità economico-finanziaria e la previsione delle risorse finanziarie che l'Università dovrà allocare annualmente.

L'Università e BeHold hanno stipulato un "*contratto disciplinare*" (Rep. n. 10384/2022 Prot n. 181223 del 02/08/2022) che, con cadenza triennale, definisce le direttive e le

indicazioni operative di indirizzo sulle attività della holding, e un "*accordo specifico*" (Repertorio n. 10525/2022 Prot n. 186494 del 05/08/2022 per il 2022) che, con cadenza annuale, definisce i servizi che BeHold è incaricata di svolgere a favore dell'Università. Tale accordo ha identificato le seguenti attività per il 2022:

- a) supportare le procedure di costituzione per l'avvio delle imprese per le quali il Consiglio di Amministrazione dell'Università delibererà la partecipazione nel rispetto di quanto definito nel disciplinare;
- b) partecipare, in qualità di Consigliere di amministrazione, all'interno degli Organi di gestione delle società spin off partecipate;
- c) procedere al trasferimento delle partecipazioni;
- d) richiedere ad Almacube, incubatore dell'Università di Bologna, e perfezionare entro 6 mesi dalla richiesta avanzata, il trasferimento delle partecipazioni al valore nominale (costo storico di acquisizione) per le società spin off costituite nel periodo dal 01/01/2018 al 02/09/2020 qualora gli attuali soci delle spin off siano disponibili, al fine di consentire tale operazione, a rinunciare al diritto di prelazione;
- e) richiedere ad Almacube, incubatore dell'Università di Bologna, e perfezionare entro 6 mesi dalla richiesta avanzata, il trasferimento delle partecipazioni al valore nominale (costo storico di acquisizione) per le società spin off costituite nel periodo dal 2/09/2020 al 31/12/2021.

Controllo "ex-post"

Scopo del presente riferimento è quello di consentire al Consiglio di Amministrazione l'esercizio del controllo "ex-post", volto all'approvazione del bilancio consuntivo relativo all'esercizio 2022 della società, corredato della documentazione necessarie e della verifica annuale sullo stato di attuazione di indirizzi ed obiettivi strategici impartiti dall'Ateneo.

Nel complesso le attività previste dal contratto specifico sono state eseguite, con alcune modifiche apportate durante l'anno. In particolare, i punti a), b), d) ed e) sopra menzionati sono stati completamente svolti. Riguardo al punto c), rispetto a quanto previsto inizialmente nell'accordo, non tutte le partecipazioni sono state trasferite da Almacube a

Behold, in seguito ad alcune specifiche valutazioni meglio dettagliate nell'Allegato 3.

Di seguito si riportano le principali voci con i relativi valori presenti nel bilancio di esercizio 2022 della Società.

Per quanto riguarda lo Stato Patrimoniale si evidenziano:

- un patrimonio netto pari a 29.805 euro (10.000 euro di capitale sociale, 4.200 euro di riserve e 15.605 di utile d'esercizio); si evidenzia che *l'Accordo Disciplinare*, precedentemente citato, prevede che: *“L'Università verserà le risorse necessarie all'acquisizione della partecipazione nelle società spin-off da parte di BeHold, che confluiranno, nel bilancio della Holding, in una riserva generica in c/capitale a seguito della delibera di accredito e partecipazione nelle stesse del Consiglio di Amministrazione dell'Università”* (art. 2 comma 5); pertanto l'importo di 4.200 euro indicato come “Altre riserve” si riferisce ai versamenti in conto capitale effettuati dall'Ateneo per il rimborso delle quote di partecipazione versate dalla società nel corso del 2022;
- immobilizzazioni finanziarie per un importo pari a 6.200 euro, costituite dalle partecipazioni in spin-off (il versamento di 2.000 euro è avvenuto nei primi mesi del 2023 e determina la differenza con i 4.200 euro indicati nelle riserve);
- crediti per un ammontare pari a 16.600 euro, in prevalenza derivanti da prestazioni svolte a favore dell'Ateneo;
- un valore di debiti pari a 17.206 euro, dovuti in prevalenza all'Erario.

Per quanto riguarda invece le principali voci del conto economico si evidenziano:

- un valore della produzione pari a 75.003 euro;
- costi di produzione per un ammontare pari a 51.949 euro costituiti in prevalenza da costi per servizi (49.627 euro di cui 35.607 euro quale compenso per l'Amministratore e 4.160 euro quale compenso per il Sindaco Unico).

I dati completi del Bilancio d'esercizio 2022 di BeHold, corredati con la Relazione del Sindaco Unico, sono riportati in Allegato 4.

Sulla base dei requisiti previsti dall'art. 2435 bis, 1° comma del Codice Civile, la Società ha redatto un bilancio in forma abbreviata che non prevede la compilazione di una

Relazione di gestione.

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 6, commi 2 e 4 del D. Lgs. 175/2016 "*Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica*", che prevede per le società in controllo pubblico l'adozione di "*specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale*", l'Amministratore Unico ha redatto una "*Relazione sul governo societario*" che contiene un "*Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale*" e una "*Relazione su monitoraggio e verifica del rischio di crisi aziendale al 31/12/2022*" (Allegato 5).

Per la valutazione del rischio di crisi si è previsto il ricorso allo strumento di analisi di indici e margini di bilancio, volti a misurare la solidità, liquidità e redditività della società in un arco temporale di 4 anni e applicabili alle voci dello Stato Patrimoniale (indici di liquidità, disponibilità, copertura delle immobilizzazioni e indipendenza finanziaria; margini di struttura e di disponibilità), del Conto Economico (Return On Equity – ROE, Return On Investment – ROI, Return On Sales – ROS; Margine Operativo Lordo – MOL e Risultato Operativo – EBIT) e altre voci (Rapporto tra PFN e EBITDA e Rapporto Debit/Equity – D/E).

L'Amministratore prevede di redigere annualmente una relazione avente ad oggetto il monitoraggio dei rischi secondo indici e voci sopra riportate, da inviare all'organo di controllo e di revisione e all'assemblea e si impegna ad attivare le procedure previste dal TUSSP in presenza di elementi sintomatici dell'esistenza di un rischio di crisi.

Per quanto riguarda l'esercizio 2022, l'applicazione dei sopra citati indici e indicatori ai dati di bilancio porta ad escludere totalmente il rischio di crisi aziendale, anche se si evidenzia quanto segue: "*Il grado di autonomia finanziaria, nonché il quoziente di disponibilità e di liquidità immediata hanno tuttavia un grado di rischio superiore alla media, trattandosi di società 'mono-cliente' e quindi strettamente correlata alle politiche finanziarie del socio (cliente)*" (pag. 10 di Allegato 5).

Per quanto riguarda infine l'adozione degli "*strumenti integrativi di governo societario*" previsti dall'art. 6, comma 3 del D.Lgs. 175/2016, per i quali il TUSPP prevede un'adeguata motivazione in caso di assenza, si evidenzia che la Società ha in corso di

adozione sia il Regolamento per l'acquisto di beni e servizi che il Regolamento per il reclutamento del personale e sta valutando l'adozione di un Codice Etico e di un Piano di Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza; non si è invece dotata di uffici di controllo per le ridotte dimensioni della struttura organizzativa e non ritiene necessario adottare ulteriori strumenti integrativi quali i Programmi di responsabilità sociale.

Proposta di destinazione dell'utile

Il secondo scopo del presente riferimento riguarda l'approvazione della destinazione degli utili, come previsto dall'art. 4 comma 2 lett. a dello Statuto della società, che riserva tale competenza al socio unico.

Sul tema, lo Statuto all'art. 19.3 prevede quanto segue:

“Gli utili di esercizio verranno destinati come segue:

- una quota non inferiore al 5% alla riserva legale, fino al raggiungimento di una quota pari ad 1/5 del capitale sociale;*
- l'utile residuo al perseguimento delle finalità statutarie”.*

La proposta dell'Amministratore Unico è pertanto di destinare l'utile pari a 15.605 euro come segue:

- 780 euro a riserva legale (5%);
- 14.825 euro a riserva straordinaria destinata al perseguimento delle finalità statutarie di cui all'art. 2.3 dello Statuto.

IMPEGNO DI SPESA/ACCERTAMENTO DI ENTRATA PER L'ATENEEO

Nessuno.

DECISIONI PRECEDENTI DI ALTRI ORGANI

Nessuna.

FIRMA DIRIGENTE/RESPONSABILE SETTORE

La Dirigente Area Innovazione

Dott.ssa Alice Corradi

La Responsabile del Settore Partecipazione a società e consorzi per la ricerca e l'innovazione

Dott.ssa Arianna Sattin

Il Responsabile dell'Unità di processo KTO - nuova imprenditorialità

Dott. Jacopo Fanti

Il **Consiglio di Amministrazione**, per quanto di propria competenza, *in forma unanime approva:*

- il bilancio relativo all'esercizio 2022, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa e corredato con la Relazione del Sindaco Unico;
- la *“Relazione sul Governo Societario”*, contenente il programma di valutazione del rischio di crisi aziendale e la relazione sul monitoraggio e la verifica del rischio di crisi aziendale, redatta ai sensi dell'art. 6, commi 2 e 4 del D. Lgs. 175/2016 *“Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica”*;
- la proposta di destinazione dell'utile, pari a euro 15.605 come segue: euro 780 a riserva legale (5%); euro 14.825 a riserva straordinaria destinata al perseguimento delle finalità statutarie di cui all'art. 2.3 dello Statuto della società.

AREE/UFFICI INTERESSATI PER CONOSCENZA E/O COMPETENZA

ARIN, ARAG

ALLEGATI:

- N. 1 - Lettera di BeHold per approvazione Bilancio 2022 – Pag. 1 (parte integrante del deliberato);
- N. 2 - Scheda sintetica BeHold S.r.l. - pagg. 4 (parte integrante del deliberato);
- N. 3 - Gestione delle partecipazioni - pagg. 1 (parte integrante del deliberato);
- N. 4 - Bilancio di esercizio 2022, corredato con la relazione del Sindaco Unico - pagg. 19 (parte integrante del deliberato);
- N. 5 - *“Relazione sul governo societario contenente il programma di valutazione del rischio di crisi aziendale (ex art. 6, co. 2 e 4, D. Lgs. 175/2016)”* - pag. 12 (parte integrante del deliberato).