

QUESTIONARIO

Delibera n. 32/2023/INPR del 15/02/2023 DELLA CORTE DEI CONTI

SEZIONE REGIONALE DI CONTROLLO PER L'EMILIA-ROMAGNA

Parametro da verificare (tipologia, vincolo di scopo e di attività)	SI/ NO	Note
A.1. La partecipata oggetto di investimento rientra nei vincoli tipologici delle società, anche consortili, costituite in forma di società per azioni o di società a responsabilità limitata, anche in forma cooperativa (art. 3, c. 1 TUSP)?	SI	Società a responsabilità limitata. Spinoff partecipato dell'Università di Bologna (per il tramite di Behold srl), in particolare riconducibile all'art. 4 c. 8 del D. Lgs n. 175/2016
A.2. La partecipata oggetto di investimento ha per oggetto attività di produzione di beni e servizi strettamente necessarie per il perseguimento delle proprie finalità istituzionali (art. 4 c. 1 TUSP) o ha per oggetto sociale esclusivo la valorizzazione del patrimonio, tramite il conferimento di beni immobili allo scopo di realizzare un investimento secondo i criteri propri di un qualsiasi operatore di mercato (art. 4 c. 3 TUSP)?	NO	
A.3. La partecipata oggetto di investimento ha per oggetto lo svolgimento delle attività sottoindicate? a) produzione di un servizio di interesse generale, ivi inclusa la realizzazione e la gestione delle reti e degli impianti funzionali ai servizi medesimi; b) progettazione e realizzazione di un'opera pubblica sulla base di un accordo di programma fra amministrazioni pubbliche, ai sensi dell'articolo 193 del decreto legislativo n. 50 del 2016; c) realizzazione e gestione di un'opera pubblica ovvero organizzazione e gestione di un servizio d'interesse generale attraverso un contratto di partenariato di cui all'articolo 180 del decreto legislativo n. 50 del 2016, con un imprenditore selezionato con le modalità di cui all'articolo 17, commi 1 e 2; d) autoproduzione di beni o servizi strumentali all'ente o agli enti pubblici partecipanti o allo svolgimento delle loro funzioni, nel rispetto delle condizioni stabilite dalle direttive europee in materia di contratti pubblici e della relativa disciplina nazionale di recepimento; e) servizi di committenza, ivi incluse le attività di committenza ausiliarie, apprestati a supporto di enti senza scopo di lucro e di amministrazioni aggiudicatrici di cui all'articolo 3, comma 1, lettera a), del decreto legislativo n. 50 del 2016; f) valorizzazione del patrimonio immobiliare. (art. 4 c. 2 e 3 TUSP) In caso di risposta positiva indicare in quale delle tipologie elencate rientra l'attività svolta	NO	
A.4. a) In caso di società in house, la società ha ad oggetto sociale esclusivo una o più delle attività di cui alle lettere a), b), d) ed e) di cui sopra (art. 4 c.4 TUSP)? b) Salvo quanto previsto dall'art. 16 TUSP, la società opera in via prevalente con gli enti costituenti o partecipanti o affidanti (art. 4 c. 4 TUSP)?	-	Non si tratta di una società in house

QUESTIONARIO
Delibera n. 32/2023/INPR del 15/02/2023 DELLA CORTE DEI CONTI
SEZIONE REGIONALE DI CONTROLLO PER L'EMILIA-ROMAGNA

Parametro da verificare (tipologia, vincolo di scopo e di attività)	SI/ NO	Note
A.5. Fatte salve le diverse previsioni di legge regionali adottate nell'esercizio della potestà legislativa in materia di organizzazione amministrativa, la partecipata oggetto di investimento qualora ricadente nella fattispecie di cui all'art. 4 comma 2, lettera d) del TUSP e controllata da enti locali, ha rispettato il divieto di costituire nuove società o acquisire nuove partecipazioni in società? Tale condizione non si applica alle società che hanno come oggetto sociale esclusivo la gestione delle partecipazioni societarie di enti locali, salvo il rispetto degli obblighi previsti in materia di trasparenza dei dati finanziari e di consolidamento del bilancio degli enti partecipanti. (art. 4 c. 5)	-	Non si tratta di una società di cui all'art.4 comma 2 lett. D del TUSP
A.6. La partecipata oggetto di investimento è riconducibile alle disposizioni di cui all'art.34 del regolamento (CE) n. 1303/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio del 17 dicembre 2013 e dell'articolo 61 del regolamento (CE) n. 508 del 2014 del Parlamento europeo e del Consiglio 15 maggio 2014. (art. 4 c. 6 TUSP)?	NO	-
A.7. La partecipata oggetto di investimento ha per oggetto sociale prevalente la gestione di spazi fieristici e l'organizzazione di eventi fieristici, la realizzazione e la gestione di impianti di trasporto a fune per la mobilità turistico-sportiva eserciti in aree montane, nonché la produzione di energia da fonti rinnovabili. (art. 4 c. 7 TUSP)?	NO	-
A.8. La partecipata oggetto di investimento è riconducibile alle disposizioni di cui agli articoli 2 e 3 del decreto legislativo 27 luglio 1999, n. 297, o possiede caratteristiche di spin off o di start up universitari previste dall'articolo 6, comma 9, della legge 30 dicembre 2010, n. 240, o ha caratteristiche analoghe agli enti di ricerca; per le università, è possibile l'adesione ad aziende agricole con funzioni didattiche (art. 4 c. 8 TUSP)?	SI	Si tratta di una spin-off riconducibile all'art. 4 c. 8 del D. Lgs n. 175/2016
A.9. La partecipata oggetto di investimento ricade all'interno della fattispecie di cui all'art. 4, c.9 del TUSP? In caso positivo, indicare gli estremi del provvedimento con cui è stata deliberata l'esclusione totale o parziale dell'applicazione dell'art. 4 del TUSP nella colonna note.	NO	-
A.10. La partecipata oggetto di investimento produce servizi economici di interesse generale a rete, di cui all'articolo 3-bis del decreto-legge 13 agosto 2011, n. 138, convertito, con modificazioni, dalla legge 14 settembre 2011, n. 148, anche fuori dall'ambito territoriale della collettività di riferimento, in deroga alle previsioni di cui al comma 2, lettera a), purché l'affidamento dei servizi, in corso e nuovi, sia avvenuto e avvenga tramite procedure ad evidenza pubblica (art. 4 c. 9-bis TUSP)? In caso positivo, indicare nel campo note un breve riferimento alle procedure di evidenza pubblica svolte o avviate.	NO	-
A.11. La partecipata oggetto di investimento è una società bancaria di finanza etica e sostenibile, come definite dall'articolo 111-bis del testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia, di cui al decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385? La quota di partecipazione supera l'1 per cento del capitale sociale e non vi siano ulteriori oneri finanziari rispetto a quelli derivanti dalla partecipazione medesima (art. 4 c. 9-ter TUSP)?	NO	-

QUESTIONARIO
Delibera n. 32/2023/INPR del 15/02/2023 DELLA CORTE DEI CONTI
SEZIONE REGIONALE DI CONTROLLO PER L'EMILIA-ROMAGNA

Parametro da verificare (convenienza economica e sostenibilità finanziaria)	SI/ NO	Note
B.1. Per la partecipata oggetto di investimento è stato predisposto un Piano che contiene una parte descrittiva con le ipotesi e lo scenario/gli scenari previsti?	SI	E' stato predisposto un Business Plan in cui sono descritti le potenziali fonti di finanziamento, i potenziali costi e le possibili attività da svolgere.
B.2. Per la partecipata oggetto di investimento è stato predisposto un Piano che contiene la parte quantitativa coerente con le variabili indicate nella parte descrittiva?	SI	E' stato predisposto un Business Plan in cui sono descritti le potenziali fonti di finanziamento, i potenziali costi e le possibili attività da svolgere.
B.3. Orizzonte temporale del piano a) Il Piano di quante annualità si compone? b) Se l'arco temporale è superiore a 5 anni, tale arco temporale risulta giustificato (se sì, indicare nel campo note la motivazione sintetica)	SI	Il Business Plan è stato sviluppato per un arco temporale di 6 anni
B.4. Approvazione (indicare date in Note) a) Il Piano è stato formalmente approvato? b) Da quale organo? c) A quando risale l'approvazione del Piano?	SI	Il Business Plan era già stato approvato dal Consiglio di amministrazione dell'Alma Mater Studiorum – Università di Bologna nella seduta del 28/04/2023 ed è oggetto della delibera adottata nel luglio 2024.
B.5. Credibilità e strategia del piano a) Il piano appare credibile? b) Il piano è fondato su intenzioni strategiche chiare e razionali, condivisibili da parte di un lettore informato, coerenti con la situazione di fatto dell'impresa e del contesto in cui opera? c) Le strategie di intervento e le iniziative individuate appaiono chiare?	SI	La società intende sviluppare sistemi innovativi sia per la diagnostica in vitro, sia per l'imaging in vivo, nonché sistemi avanzati nano- e bio-tecnologici per le foto- e sono-terapie. Le tecnologie e le soluzioni alla base del progetto d'impresa sono altamente innovative e, come tipico nella creazione di startup ad alto contenuto tecnologico, la formulazione di modelli di business e piani d'impresa risulta influenzata da un elevato numero di fattori di difficile previsione. Si ritiene, sulla base delle informazioni raccolte e fornite dal team di proponenti dello Spinoff, che il piano sia credibile e fondato su intenzioni strategiche chiare e razionali.
B.6. Il piano tiene conto, anche attraverso prove di resistenza (<i>stress test</i>), dei fattori di rischio e di incertezza ai quali è maggiormente esposta la partecipata oggetto di investimento?	NO	-

QUESTIONARIO
Delibera n. 32/2023/INPR del 15/02/2023 DELLA CORTE DEI CONTI
SEZIONE REGIONALE DI CONTROLLO PER L'EMILIA-ROMAGNA

Parametro da verificare (convenienza economica e sostenibilità finanziaria)	SI/ NO	Note
B.7. La partecipata oggetto dell'investimento dispone delle capacità e delle competenze manageriali per realizzare le iniziative?	SI	Dalla documentazione prodotta si valuta che la società possa disporre delle capacità e delle competenze manageriali per realizzare le iniziative.
B.8. La partecipata oggetto di investimento dispone delle risorse chiave (umane e tecniche) per la conduzione dell'attività?	SI	Dalla documentazione prodotta si valuta che la società possa disporre delle risorse chiave (umane e tecniche) per realizzare le iniziative.
B.9. La partecipata oggetto di investimento ha predisposto un monitoraggio continuativo dell'andamento aziendale che considera il confronto con i dati di andamento del precedente esercizio (ove esistenti), in termini di ricavi, costi, posizione finanziaria netta (PFN), Ebitda?	NO	Si tratta di Spin-off universitario di recente costituzione.
B.10. La partecipata oggetto di investimento è in grado di stimare l'andamento gestionale anche ricorrendo ad indicatori chiave gestionali (KPI) che consentano valutazioni rapide nel continuo? Ad es. incidenza del costo del lavoro, incidenza del costo delle materie prime, andamento dei ricavi. In caso affermativo, indicare nel campo NOTE gli indicatori chiave gestionali utilizzati.	SI	La partecipata oggetto di investimento nei documenti prodotti è stata in grado di dare una previsione in merito al possibile andamento gestionale (ad es. incidenza del costo del lavoro, incidenza del costo delle materie prime, andamento dei ricavi).
B.11. La partecipata oggetto dell'investimento dispone di un piano di tesoreria mensilizzato con una proiezione a 12 mesi delle stime delle entrate e delle uscite finanziarie, il cui scostamento viene valutato a consuntivo?	NO	Si tratta di Spin-off universitario di recente costituzione.
B.12. La partecipata oggetto dell'investimento dispone di una situazione contabile recante le rettifiche di competenza e gli assestamenti di chiusura, nel rispetto del principio contabile OIC 30, quanto più possibile aggiornata e comunque non anteriore di oltre 120 giorni, quale presupposto necessario per la predisposizione del piano?	NO	Si tratta di Spin-off universitario di recente costituzione.
B.13. Situazione debitoria a) La partecipata oggetto dell'investimento ha rappresentato la situazione debitoria in modo completo? b) Tale rappresentazione è affidabile?	NO	Si tratta di Spin-off universitario di recente costituzione.
B.14. Il flusso di cassa della gestione operativa approssimabile con l'Ebitda indicato nel Piano è in grado di sostenere il rimborso dell'indebitamento?	-	Il Business Plan non prevede il ricorso all'indebitamento.

QUESTIONARIO
Delibera n. 32/2023/INPR del 15/02/2023 DELLA CORTE DEI CONTI
SEZIONE REGIONALE DI CONTROLLO PER L'EMILIA-ROMAGNA

Parametro da verificare (convenienza economica e sostenibilità finanziaria)	SI/ NO	Note
B.15. Risorse al servizio del debito a) La partecipata oggetto dell'investimento è in grado di generare anche per il futuro risorse al servizio del debito? b) Il risultato delle proiezioni tende ad essere positivo?	SI	La partecipata oggetto dell'investimento sembra in grado di generare anche per il futuro risorse al servizio del debito e nelle proiezioni il risultato di esercizio tende ad essere positivo già a partire dal secondo anno di funzionamento.
B.16. Valore contabile dei cespiti a) Il valore netto contabile dei cespiti è inferiore o al massimo uguale al maggiore tra il valore recuperabile e quello di mercato? b) Se superiore, occorre appostare con prudenza adeguati fondi per l'adeguamento delle attività e delle passività. Indicare nel campo note i fondi di adeguamento eventualmente appostati.	-	Si tratta di Spin-off universitario di recente costituzione.
B.17. Anzianità dei crediti commerciali a) A supporto del Piano è disponibile un prospetto recante l'anzianità dei crediti commerciali e le cause del ritardo di incasso tale da consentire una valutazione oggettiva dei rischi di perdite sui crediti e una stima prudente dei tempi di incasso? b) In difetto, è opportuno che i crediti commerciali siano suddivisi in relazione alla loro anzianità (ad es. crediti non scaduti, crediti scaduti da meno di 30 giorni, crediti scaduti tra i 31 ed i 60 giorni, crediti scaduti tra i 61 e i 120 giorni, crediti scaduti da più di 120 giorni)	-	Si tratta di Spin-off universitario di recente costituzione.
B.18. A supporto del Piano sono stati resi disponibili i certificati da cui risulta la situazione debitoria complessiva vs Agenzia Entrate Riscossioni, vs l'Inps, vs l'Inail e la Centrale Rischi?	-	Il dato non è rinvenibile nella documentazione prodotta
B.19. Si è tenuto adeguatamente conto dei rischi di passività potenziali, anche derivanti dalle garanzie concesse?	-	Il dato non è rinvenibile nella documentazione prodotta
B.20. Piani precedenti a) Esistono Piani precedenti? b) In caso affermativo, ci sono differenze? c) Se esistono differenze, indicare nel campo note quelle più significative?	NO	Non esistono piani precedenti

QUESTIONARIO
Delibera n. 32/2023/INPR del 15/02/2023 DELLA CORTE DEI CONTI
SEZIONE REGIONALE DI CONTROLLO PER L'EMILIA-ROMAGNA

Parametro da verificare (convenienza economica e sostenibilità finanziaria)	SI/ NO	Note
B.21. La stima delle proiezioni dei flussi finanziari del piano è l'esito di un percorso che si dipana in ordinate fasi successive così articolate: • stima dei ricavi • stima dei costi variabili correlati ai ricavi • stima dei costi fissi • stima degli investimenti • stima degli effetti delle iniziative industriali che si intendono intraprendere • verifica di coerenza dei dati economici prognostici • stima del pagamento delle imposte sul reddito • declinazione finanziaria delle grandezze economiche e determinazione dei flussi al servizio del debito, verificare se il flusso di cassa della gestione operativa è in grado di sostenere il rimborso dell'indebitamento • declinazione patrimoniale muovendo dalla situazione contabile di partenza. Proiezioni dei ricavi a) Le proiezioni dei ricavi sono coerenti con i dati storici e quelli correnti? b) Le variazioni dei ricavi prospettici rispetto al dato storico/corrente	-	Il Business Plan è stato sviluppato sulla base di una stima di ricavi e costi fissi e variabili. Non esistono dati storici al momento a cui fare riferimento.
B.22. Il piano tiene conto in misura adeguata degli investimenti di mantenimento occorrenti? (L'ammontare degli investimenti di mantenimento)	SI	-
B.23. Eventuale dismissione di cespiti di investimento a) Se è stata prevista la dismissione di cespiti d'investimento, si è tenuto conto delle effettive prospettive di realizzo in termini di ammontare (al netto dei costi di dismissione) e tempi? b) Le relative stime sono adeguatamente suffragate? In caso positivo, indicare nel campo note la motivazione.	-	Il dato non è rinvenibile nella documentazione prodotta
B.24. La determinazione dei flussi finanziari al servizio del debito deve essere effettuata muovendo dai dati economici. Essa può avere luogo: • attraverso il ciclo di conversione in flussi di cassa che tiene conto dei tempi di incasso dei ricavi, di pagamento dei costi e di rigiro del magazzino; • deducendo dai flussi così determinati gli investimenti previsti (sia quelli di mantenimento che quelli relativi alle iniziative industriali) e il pagamento delle imposte, portando in conto l'effetto delle dismissioni di cespiti d'investimento e di altre operazioni straordinarie previste. a) è stata svolta la determinazione dei flussi finanziari al servizio del debito? b) se sì attraverso quali delle suddette modalità?	-	Il dato non è rinvenibile nella documentazione prodotta

QUESTIONARIO
Delibera n. 32/2023/INPR del 15/02/2023 DELLA CORTE DEI CONTI
SEZIONE REGIONALE DI CONTROLLO PER L'EMILIA-ROMAGNA

Parametro da verificare (sostenibilità finanziaria)	SI/ NO	Note
C.1. È stato redatto un business plan? In caso affermativo, il piano è stato asseverato? (Nel decreto legislativo n. 201/2022 sui servizi pubblici locali a rete è prevista un'asseverazione (art.14). Indicare in nota da parte di quali soggetti il Piano è stato asseverato. Quale organo ha approvato il Piano? Quale arco temporale interessa il Piano?	SI	Il Business Plan copre un arco temporale di 6 anni, è stato oggetto di una prima approvazione del Consiglio di Amministrazione di Ateneo in data 28/03/2023. Il piano non è stato asseverato in quanto non richiesto dalla normativa applicabile.
C.2. Secondo la previsione dell'evoluzione del business della società contenuto nel business plan, entro il terzo anno successivo alla data di acquisizione delle partecipazioni, la società raggiungerà almeno il pareggio economico o un risultato netto positivo e un equilibrio finanziario (art. 14 c. 5 TUSP)?	SI	La previsione del risultato di esercizio è negativa per il 1° anno (-165.685 €) ma risulta positiva e in crescita a partire dal 2° anno (258.199,48 €, 286.411,42 €, 158.341,57 €, 407.599,17 € e 773.759,02 €).

QUESTIONARIO
Delibera n. 32/2023/INPR del 15/02/2023 DELLA CORTE DEI CONTI
SEZIONE REGIONALE DI CONTROLLO PER L'EMILIA-ROMAGNA

Parametro da verificare (efficacia, efficienza ed economicità)	SI/ NO	Note
D.1. L'amministrazione ha operato una valutazione di efficienza economica della gestione societaria? Fornire sintetici elementi informativi al riguardo	SI	La valutazione in termini di efficienza economica della gestione societaria è contenuta nella Relazione e si basa sulla documentazione allegata.
D.2. L'amministrazione ha operato una valutazione di efficacia della gestione societaria? Fornire sintetici elementi informativi al riguardo	SI	La valutazione in termini di efficacia della gestione societaria è contenuta nella Relazione e si basa sulla documentazione allegata.
D.3. L'amministrazione ha valutato l'economicità della scelta? Fornire sintetici elementi informativi al riguardo	SI	La valutazione in termini di economicità della scelta è contenuta nella Relazione e si basa sulla documentazione allegata.

QUESTIONARIO
Delibera n. 32/2023/INPR del 15/02/2023 DELLA CORTE DEI CONTI
SEZIONE REGIONALE DI CONTROLLO PER L'EMILIA-ROMAGNA

Parametro da verificare (art. 20 TUSP)	SI/ NO	Note
E.1. Dall'analisi effettuata l'Ente ha rilevato che la società oggetto di investimento svolge attività analoghe o simili a quelle svolte da altre società partecipate o da enti pubblici strumentali?	NO	-
E.2. Dall'esame del prospetto della dotazione organica della partecipata oggetto di investimento, l'Ente ha rilevato che questa risulta priva di dipendenti o che il numero dei dipendenti è superiore al numero degli amministratori?	SI	Le previsioni di costo riguardano la possibile assunzione di 3 unità a fronte di un Consiglio di Amministrazione composto da 5 membri. Il business plan specifica altresì che <i>"Per il primo triennio attualmente non si prevede di retribuire le attività che i soci fondatori dedicheranno all'azienda"</i> .
E.3. La partecipata oggetto di investimento nei tre esercizi precedenti ha conseguito un fatturato medio di oltre un milione di euro?	-	Si tratta di Spin-off universitario di recente costituzione.
E.4. Per la partecipata oggetto di investimento, risulta necessario il contenimento dei costi di funzionamento?	-	Si tratta di Spin-off universitario di recente costituzione.
E.5. La società oggetto di investimento a) ha prodotto un risultato negativo per quattro dei cinque esercizi precedenti? b) si tratta di una società che ha per oggetto la gestione di un servizio di interesse generale?	-	Si tratta di Spin-off universitario di recente costituzione.