



Consiglio Nazionale
dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili

NORME TECNICHE PER L'ESERCIZIO DELLA PROFESSIONE

LA RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 DELLA SOCIETÀ CAPOGRUPPO

GIUGNO 2024



Area di delega CNDCEC “Sistemi di controllo e revisione legale (financial e non financial)”

Consiglieri delegati CNDCEC

Gian Luca Ancarani
Maurizio Masini

A cura della commissione “Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate”

Presidente

Nicola Cavalluzzo

Componenti

Stefano Avitabile	Lorenzo Gambi
Fabrizio Bava	Filippo Invitti
Massimo Boidi	Massimiliano Lencioni
Ermando Bozza	Paolo Maloberti
Davide Tommaso Dal Dosso	Francesca Michela Maurelli
Luciano De Angelis	Fioranna Negri
Giombattista Di Blasi	Gianfranco Occhiuto
Giuseppina D'Oca	Eleonora Vannucci
Gloria Filippo	Barbara Zanardi
Antonia Fiamingo	Camilla Zanichelli
Roberto Frascinelli	

Esperti

Niccolò Abriani
Giovanni Barbara

Staff tecnico

Cristina Bauco
Matteo Pozzoli



Prefazione

In vista delle scadenze previste per l'approvazione dei bilanci relativi all'esercizio 2024, pubblichiamo il presente modello di relazione del Collegio sindacale non incaricato della revisione legale, redatto ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c., e destinato ai componenti del Collegio sindacale della società capogruppo.

Il documento si propone un duplice obiettivo: da un lato, supportare l'attività degli iscritti all'Albo che rivestono l'importante e delicato ruolo di sindaci nelle società di capitali poste al vertice di gruppi di imprese, così come individuati dalla normativa vigente; dall'altro, promuovere una più ampia consapevolezza circa la rilevanza del controllo esercitato da un organo terzo e indipendente quale è il Collegio sindacale.

Nella consapevolezza delle accresciute responsabilità che gravano sull'organo di controllo a seguito dell'entrata in vigore dei più recenti provvedimenti normativi, si ritiene pertanto opportuno perseguire standard elevati di qualità e competenza professionale tra gli iscritti, anche attraverso la diffusione di documenti aggiornati e ragionati, coerenti con il quadro normativo vigente e con le *best practice* di riferimento.

Il presente modello, che potrà essere opportunamente adattato alle specifiche caratteristiche della singola realtà aziendale, intende rappresentare un ausilio concreto per lo svolgimento dei compiti istituzionali dei sindaci. Ci si augura che esso possa contribuire a consolidare il ruolo del Collegio sindacale quale presidio essenziale di legalità, trasparenza e sostenibilità nell'ambito dei gruppi societari.

Gian Luca Ancarani

*Consigliere Nazionale con delega
a Sistemi di controllo e revisione legale*

Maurizio Masini

*Consigliere Nazionale con delega
a Sistemi di controllo e revisione legale*

Introduzione

L'organizzazione societaria si avvale di un presidio fondamentale di legalità grazie all'attività di vigilanza svolta dal Collegio sindacale. Quest'ultimo esercita un controllo sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza e sul concreto funzionamento dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società; come meglio declinato nelle *Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate*¹. Tale attività di controllo rappresenta anche un valido strumento preventivo per individuare e affrontare tempestivamente eventuali situazioni di crisi o di futura insolvenza.

L'attività svolta nel corso dell'esercizio è sintetizzata nella relazione annuale ai soci, nella quale il Collegio sindacale può formulare osservazioni e proposte, anche con riferimento al bilancio consolidato. È opportuno precisare, tuttavia, che sul Collegio sindacale non grava alcun obbligo di redigere una relazione né di esprimere un formale giudizio sul bilancio consolidato, il quale – come noto – non è soggetto all'approvazione dell'assemblea dei soci. Tali compiti spettano al soggetto incaricato della revisione legale, come indicato nella Norma 3.9 "Vigilanza in ordine al bilancio consolidato"².

Il modello di relazione proposto si ispira alle indicazioni contenute nella Norma 7.1 delle stesse Norme di comportamento³, relativa alla struttura e al contenuto della relazione dei sindaci. Esso può essere adottato anche dall'organo di controllo in composizione monocratica (cosiddetto Sindaco unico), quando previsto nell'ambito delle società a responsabilità limitata (s.r.l.).

Nicola Cavalluzzo

*Presidente della commissione Principi di
comportamento del collegio sindacale di
società non quotate*

¹ CNDCEC, *Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate*, dicembre 2024.

² Le verifiche effettuate in ordine al bilancio consolidato che, nel testo proposto, sono integrate nel modello di relazione predisposto ex art. 2429, comma 2, c.c., possono essere inserite in un separato paragrafo della medesima relazione.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 DELLA SOCIETÀ CAPOGRUPPO

Ai Soci della Società [XYZ] S.p.A. [S.r.l.]

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra (mia) attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo (porto) a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della [XYZ] S.p.A. [S.r.l.] al 31.12.2024, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro [...]. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge (ovvero con il nostro (mio) assenso, in deroga al termine di cui all'art. 2429 c.c.).

Gli amministratori, ai sensi dell'art. 25 d.lgs. n. 127/1991, hanno redatto il bilancio consolidato di Gruppo.

Il Collegio sindacale (il Sindaco unico) non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle *"Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate"* consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il Collegio sindacale (il Sindaco Unico), non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio consolidato le attività di vigilanza previste dalla Norma 3.9. delle *"Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate"*. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti [...] ci (mi) ha consegnato la propria relazione al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato datata [...] contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nelle relazioni del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31.12.2024 rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione⁴.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

⁴ In caso di giudizi con modifica, cfr. par. 3 della presente Relazione.



Abbiamo (Ho) vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo (Ho) partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione [in alternativa: Abbiamo (ho) partecipato alle assemblee dei soci e ci siamo incontrati (mi sono incontrato) periodicamente con l'amministratore unico] e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo (non ho) rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo ottenuto, anche attraverso la partecipazione alle riunioni del consiglio di amministrazione, informazioni scritte sulla composizione del Gruppo e sui rapporti di partecipazione come definiti dall'art. 2359 c.c. e dall'art. 26 del d.lgs. n. 127/1991.

Abbiamo (Ho) acquisito dall'organo di amministrazione [nel caso di amministratore unico: attraverso risposte scritte, nel corso delle riunioni del Collegio, e/o attraverso la lettura delle determinate dello stesso] con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società [e dalle sue controllate] e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo (non ho) osservazioni particolari da riferire.

[Oppure:

Non sono state fornite con adeguato anticipo, e neppure durante le riunioni dell'organo di amministrazione, le opportune e complete informazioni relative alle deliberazioni assunte, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche effettuate dalla società, come più volte segnalato nei verbali periodici del Collegio sindacale e al presidente del cda nel corso delle riunioni di quest'ultimo. Tale modalità operativa - si segnala ai soci - rende difficoltoso al Collegio sindacale (al Sindaco unico) porre in essere i controlli cui esso è tenuto in merito alla corretta gestione della società].

[O ancora:

Nel (i) verbale (i) del cda del ____ non sono state correttamente riportate le dichiarazioni o le osservazioni del Collegio sindacale (Sindaco unico). Il Collegio sindacale (Sindaco unico) ha provveduto celermente a inviare apposita (e) PEC al presidente ed al segretario del cda contenente (i) le proprie difformi posizioni, espresse in consiglio, non risultanti dal verbale. Il Collegio sindacale (il Sindaco unico) non ha, a tal riguardo, provveduto alla convocazione dell'assemblea per i seguenti motivi: *(precisare le motivazioni⁵)*].

Sulla base dei flussi informativi acquisiti non risultano operazioni con parti correlate che si possano definire atipiche o inusuali, né il compimento di operazioni infragruppo e con parti correlate poste in essere in contrasto con l'interesse della Società.

⁵ A titolo d'esempio, il fatto non era tale da provocare danni immediati alla società, ai soci e ai terzi; il fatto è intervenuto poche settimane prima la convocazione dell'assemblea; è stato sostituito il presidente del cda.



Abbiamo (Ho) incontrato i sindaci [il Sindaco unico] delle società controllate (*oppure*: Abbiamo (Ho) scambiato informazioni con i sindaci [il Sindaco unico] delle società controllate _____) e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione (*oppure*: sono emersi dati e informazioni rilevanti riguardanti all'andamento generale della società (Alfa)____: *precisare la fattispecie; a titolo d'esempio: denunce pervenute ex art. 2408 c.c., segnalazioni pervenute ex art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14; segnalazioni effettuate ex art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14*).

[Eventualmente, nei casi in cui una società controllata non abbia nominato un organo di controllo: Abbiamo (Ho) scambiato informazioni con l'organo di amministrazione della società controllata_____ e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione (*oppure*: sono emersi dati e informazioni rilevanti riguardanti all'andamento generale della società (Alfa) che devono essere evidenziati come segue: _____).

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo (ho) scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo incontrato il preposto al sistema di controllo interno (*oppure*: Abbiamo (Ho) acquisito informazioni dal preposto al sistema di controllo interno) e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione (*oppure*: sono emersi dati ed informazioni rilevanti riguardanti: *precisare la fattispecie*).

[Solo per le società che hanno istituito l'organismo di vigilanza composto da persone diverse dai membri del Collegio sindacale: Abbiamo (Ho) incontrato l'organismo di vigilanza (*oppure*: Abbiamo (Ho) preso visione della/e relazione/i dell'organismo di vigilanza; *oppure*: Abbiamo (Ho) acquisito informazioni dall'organismo di vigilanza) e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione, anche con riferimento alle società controllate dotate di organismo di vigilanza (*oppure*: sono emerse criticità riguardanti: *precisare la fattispecie*)]).

Abbiamo (Ho) acquisito conoscenza e abbiamo (ho) vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e del Gruppo e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo (non ho) osservazioni particolari da riferire. In particolare, abbiamo (ho) vigilato sull'operatività della funzione responsabile dei rapporti con le società controllate e collegate.

Abbiamo (Ho) vigilato sull'attività di direzione e coordinamento svolta dalla Società, ai sensi degli artt. 2497 e ss. c.c., sulle società facenti parte del Gruppo e non abbiamo (ho) osservazioni in merito. Diamo (Do) atto che la Società svolge la propria attività di direzione e coordinamento attraverso_____ (*indicare, a titolo d'esempio, linee guida strategiche per il Gruppo, regolamenti e politiche di indirizzo fornite dalla Società capogruppo*) e che i flussi informativi resi dalle società appartenenti al Gruppo alla Società risultano adeguati ad assicurare il tempestivo adempimento degli obblighi di comunicazione previsti dalla normativa.



Abbiamo (Ho) vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno tenendo conto delle dimensioni e della complessità della società e del Gruppo e, a tal riguardo, non sono emerse criticità da riportare nella presente relazione.

Abbiamo (ho) vigilato, di concerto con il soggetto incaricato della revisione legale, sulle modalità adottate dalla Società per l'individuazione dell'area di consolidamento e per il calcolo dei parametri richiesti per la redazione del bilancio consolidato.

Abbiamo (Ho) acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, nonché sull'adeguatezza e il funzionamento della raccolta delle informazioni e delle procedure di consolidamento. A tale riguardo, non abbiamo (non ho) osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci *ex art.* 2408 c.c. o *ex art.* 2409 c.c.

[In alternativa:

1. Esempio di denuncia al Collegio pervenuta da soci che rappresentano (almeno) un ventesimo del capitale sociale

In data [...] è pervenuta una denuncia ai sensi dell'art. 2408, co. 2, c.c., da parte di soci rappresentanti il [...] % del capitale sociale. I fatti oggetto di denuncia sono afferenti a: ____ [precisare le fattispecie].

Abbiamo (Ho) immediatamente dato inizio alle indagini valutando sin da subito i fatti denunciati: *(descrivere l'attualità dei fatti denunciati, la complessità delle indagini, i tempi richiesti e le conclusioni a cui si è giunti, evidenziando se sia reso necessario convocare o meno l'Assemblea e ogni altra informazione pertinente alla specifica fattispecie)]*.

2. Esempio di denuncia al tribunale da parte dei soci che rappresentano (almeno) un decimo del capitale sociale

In data [...] i soci XYZ, rappresentanti il [...] % del capitale sociale hanno presentato denuncia *ex art.* 2409 c.c. presso il Tribunale di _____, con ricorso notificato alla società in data [...], denunciando i seguenti sospetti di gravi irregolarità nella gestione addebitabili agli amministratori. All'esito della denuncia, alla data della presente relazione, si fa presente quanto segue: ____].

Non abbiamo (non ho) presentato denuncia al tribunale *ex art.* 2409 c.c.

[In alternativa:

In data [...] abbiamo (ho) depositato al Tribunale di ____ ricorso *ex art.* 2409 c.c. notificato alla società in data [...] denunciando i seguenti sospetti di gravi irregolarità nella gestione addebitabili agli amministratori

All'esito della denuncia, alla data della presente relazione, si fa presente quanto segue: ...].



Non abbiamo (ho) notizia né ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14⁶.

Non abbiamo (Non ho) effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo (Non ho) ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-*novies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

[In alternativa:

1. Segnalazione all'organo di amministrazione ex art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019.

In data [...], all'esito dello scambio di informazioni intrattenuto con il soggetto incaricato della revisione legale al fine della condivisione di quanto emerso nel corso delle verifiche effettuate ciascuno nell'esercizio della rispettiva funzione, abbiamo (ho) segnalato, via PEC (o tramite altro mezzo che assicuri la prova dell'avvenuta ricezione) all'organo di amministrazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 le seguenti condizioni⁷: _____ (*indicare le condizioni di squilibrio patrimoniale o economico-finanziario che hanno determinato la segnalazione perché rendono probabile la crisi o l'insolvenza della società, anche valutando la dimensione della eventuale crisi di gruppo o di più società appartenenti al gruppo e le reciproche conseguenze in caso di discontinuità aziendale di una di esse, nonché dei rapporti economici, finanziari e patrimoniali infragruppo*). La segnalazione è stata trasmessa in conoscenza al soggetto incaricato della revisione legale tramite PEC (o tramite altro mezzo che assicuri la prova dell'avvenuta ricezione).

Nella stessa segnalazione abbiamo (ho) fornito adeguate motivazioni circa la nostra (mia) attivazione e assegnato all'organo di amministrazione ____ giorni per riferire in ordine alle iniziative intraprese⁸.

All'esito della segnalazione, l'organo di amministrazione ha fornito la seguente risposta: ____ (*riportare sinteticamente quanto riferito dall'organo di amministrazione*).

(Eventualmente: All'esito della segnalazione, l'organo di amministrazione dopo aver fornito al Collegio adeguata risposta, in data ____ ha presentato istanza per la composizione negoziata ex art. 17 d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, (ovvero, per la composizione negoziata di gruppo ex art. 25 d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14⁹. Al riguardo si precisa che:

⁶ La segnalazione ex art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019 può essere effettuata da parte del soggetto incaricato della revisione legale a partire dal 28 settembre 2024, data di entrata in vigore del d.lgs. 13 settembre 2024, n. 136.

⁷ Cfr. art. 3, co. 3 e 4, d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

⁸ Non più di trenta giorni, come prevede l'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

⁹ Cfr. CNDCEC, *Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate*, 20 dicembre 2024, Norma 11.5. E' doveroso osservare come nel caso in cui più imprese appartenenti al medesimo gruppo si trovino nelle condizioni indicate nell'art. 12, comma 1, d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 e che hanno ciascuna il proprio centro degli interessi principali nel territorio dello Stato, possono presentare istanza per la conduzione delle trattative da parte dell'esperto nominato, secondo le prescrizioni contenute nell'art. 25 del medesimo d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.



- abbiamo (ho) preso atto della dichiarazione di accettazione e di indipendenza inserite, sulla piattaforma telematica di cui all'art. 13 d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, da parte dell'esperto al quale abbiamo fornito le informazioni richieste;
- abbiamo (ho) verificato che all'esperto siano state fornite corrette informazioni in merito alle cause delle condizioni di squilibrio patrimoniale o economico-finanziario che hanno reso necessario presentare istanza, ai fini della valutazione di una concreta prospettiva di risanamento (*eventualmente*, in caso di presentazione dell'istanza ex art. 25 d.lgs. 12 gennaio 2019, n.14: e abbiamo (ho) verificato che all'esperto siano state rese informazioni analitiche in merito alla struttura del Gruppo);
- in merito alla situazione contabile, dopo aver acquisito idonee informazioni dal soggetto incaricato della revisione legale, abbiamo (ho) evidenziato all'esperto che le stesse appaiono affidabili, adeguate, aggiornate per la redazione di un piano di risanamento basato su dati attendibili (*eventualmente* nel caso di piano di gruppo: abbiamo (ho) evidenziato che il piano di gruppo fornisce evidenza dei rapporti economici, finanziari e patrimoniali tra le singole società del Gruppo);
- abbiamo (ho) vigilato affinché l'organo di amministrazione si sia attivato per rimuovere in tempi rapidi le criticità evidenziate dall'esperto;
- non abbiamo (non ho) avuto notizia del compimento di atti di straordinaria amministrazione che possano arrecare pregiudizio ai creditori, alle trattative o alle prospettive di risanamento¹⁰;
- al momento della stesura della presente relazione il tentativo di composizione negoziata è ancora in corso e, oltre ai controlli espressamente previsti dall'art. 2403 c.c., stiamo (sto) verificando che la gestione non rechi pregiudizio alla sostenibilità economico-finanziaria dell'attività ovvero che sia svolta nel prevalente interesse dei creditori e nel complesso delle imprese incluse nel consolidamento (*oppure*, qualora le trattative si siano concluse: al momento della stesura della presente relazione le trattative si sono concluse ed è stata individuata, ai sensi e per gli effetti dell'art. 23 d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, la seguente soluzione: _____ (*indicare le soluzioni intraprese*).

(*Eventualmente*: All'esito della segnalazione l'organo di amministrazione ha fornito risposta inadeguata (*oppure*: non ha fornito risposta) inducendo il Collegio sindacale (o il Sindaco unico) ad agire come segue: _____).

2. Trasmissione della segnalazione da parte del soggetto incaricato della revisione legale effettuata ai sensi dell'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14¹¹.

¹⁰ Come prevede l'art. 25, comma 8, d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, i finanziamenti eseguiti in favore di società controllate oppure sottoposte a comune controllo, in qualsiasi forma pattuiti dopo la presentazione dell'istanza di cui all'articolo 17 d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, sono esclusi dalla postergazione di cui agli artt. 2467 e 2497-*quiquies* c.c., sempre che l'imprenditore abbia informato preventivamente l'esperto ai sensi dell'articolo 21, comma 2, d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 e che l'esperto, dopo avere segnalato che l'operazione può arrecare pregiudizio ai creditori, non abbia iscritto il proprio dissenso nel registro delle imprese, ai sensi dell'articolo 21, comma 4, d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

¹¹ La segnalazione ex art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019 può essere effettuata da parte del soggetto del soggetto incaricato della revisione legale a partire dal 28 settembre 2024, data di entrata in vigore del d.lgs. 13 settembre 2024, n. 136.



In data [...], il soggetto incaricato della revisione legale (indicare persona fisica o società) ha trasmesso al presidente del Collegio sindacale (in caso di Sindaco unico di s.r.l.: mi ha trasmesso) la propria segnalazione effettuata in autonomia ai sensi dell'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 per aver riscontrato durante le procedure poste in essere contestualmente alle verifiche periodiche programmate secondo il principio ISA Italia 250 B i seguenti profili di criticità: _____ (indicare).

A seguito della segnalazione del soggetto incaricato della revisione legale (indicare) _____, _____ con verbale del _____, abbiamo (ho) assunto le seguenti deliberazioni: (*specificare*)¹².

3. Segnalazioni da parte dei creditori pubblici ex art. 25-*novies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n.14.

In data [...], il _____ (*indicare creditore pubblico: Agenzia delle entrate, Agenzia delle entrate-Riscossione, INPS, INAIL*) con PEC (o con raccomandata con avviso di ricevimento n. __) segnalava al presidente del Collegio sindacale (in caso di Sindaco unico di s.r.l.: mi segnalava) la seguente esposizione debitoria della società: _____ (*indicare*).

A seguito della segnalazione di _____, _____ con verbale del _____, abbiamo (ho) assunto le seguenti deliberazioni: (*specificare*)¹³.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale (Sindaco unico) pareri e osservazioni previsti dalla legge.

[Oppure:

Il Collegio sindacale (Il Sindaco unico) ha emesso apposito parere in merito a _____, in data [...];

[Oppure:

Il Collegio sindacale (Il Sindaco unico) ha rilasciato la proposta motivata per l'attribuzione dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi _____;

[Oppure:

Il Collegio sindacale (Il Sindaco unico) ha formulato osservazioni in merito a _____ in data [...];

[Oppure:

Il Collegio sindacale (Il Sindaco unico) ha approvato la delibera di cooptazione dell'amministratore _____ (degli amministratori _____) in data [...].

¹² Come chiarisce la Norma 11. 3., nel caso in cui il soggetto incaricato della revisione legale abbia effettuato la segnalazione per primo, il Collegio sindacale può ratificarne i contenuti, effettuando a sua volta la segnalazione con le modalità previste nell'art. 25-*octies*. Tuttavia, qualora il Collegio sindacale non condivida le conclusioni su cui si fonda la segnalazione del soggetto incaricato della revisione legale, promuove nel più breve termine un incontro con quest'ultimo informandone l'organo di amministrazione e riferisce a quest'ultimo in ordine alle informazioni e ai dati acquisiti dal soggetto incaricato della revisione legale con riferimento all'assetto organizzativo amministrativo e contabile adottato dalla società e alla valutazione della continuità aziendale.

¹³ Nella costante valutazione dell'andamento della società, andranno indicate nella relazione eventuali iniziative intraprese dall'organo di controllo qualora le notizie fornite da banche o intermediari finanziari, ai sensi e per gli effetti dell'art. 25-*decies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, possano rappresentare indicatori per valutare sia la qualità del merito creditizio della società, sia il deterioramento del quadro di disponibilità finanziaria, sia la sostenibilità degli impegni assunti e delle iniziative intraprese dalla società medesima.



[Oppure, in caso di perdite rilevanti emerse nel corso dell'esercizio:

Abbiamo (Ho) predisposto le osservazioni di nostra (mia) competenza ai sensi dell'art. 2446, co. 1, c.c. [o ai sensi dell'art. 2482-bis, co. 2, c.c.], alla relazione formulata dagli amministratori, prendendo atto dei suoi contenuti¹⁴].

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi [ulteriori rispetto a quelli già evidenziati¹⁵] tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della [XYZ] al 31.12.2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione"¹⁶.

Per quanto a nostra (mia) conoscenza, gli amministratori [l'amministratore unico], nella redazione del bilancio, non hanno [ha] derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.¹⁷.

(Eventualmente: Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c. abbiamo (ho) espresso il nostro [mio] consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per € [...], costi di sviluppo per € [...]).

¹⁴ E' doveroso segnalare come, nelle circostanze in cui si verifichino i presupposti di riduzione del capitale al di sotto del limite legale (artt. 2447 o 2482-ter c.c.), gli adempimenti in ordine alla relazione degli amministratori sulla situazione patrimoniale e alle osservazioni del Collegio sindacale ex art. 2446 c.c. o ex art. 2482-bis c.c. restano immutati. Le osservazioni del Collegio sindacale – o del Sindaco unico – devono necessariamente prendere atto delle determinazioni cui è pervenuto l'organo di amministrazione e valutare che i contenuti della relazione di quest'ultimo siano soddisfacenti rispetto alla corretta individuazione delle perdite e dei provvedimenti da adottare nel tentativo di recupero della continuità aziendale, in aderenza ai contenuti della vigilanza esercitata sull'osservanza della legge e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Giova osservare che le osservazioni del Collegio sindacale – o del Sindaco unico – devono essere depositate presso la sede sociale durante gli otto giorni che precedono l'assemblea della società e che, in sede di approvazione del bilancio, laddove ritenute di interesse per gli stakeholder, le stesse possono essere allegate quali complemento della stessa relazione.

¹⁵ In merito a ulteriori situazioni che, se verificatesi, devono essere trascritte nella relazione dei sindaci si evidenziano, tra l'altro:

- eventuali impugnative di delibere del comitato esecutivo, del cda (ex art. 2388 c.c.), dell'assemblea (ex artt. 2377 c.c. - 2379 e 2479-ter c.c.) e il loro eventuale esito giudiziale;
- eventuali situazioni in cui, a seguito della cessazione dell'intero cda il Collegio sindacale ha esercitato funzioni vicarie, indicando il periodo in cui tale funzione è stata espletata (art. 2386, co. 5);
- eventuali istanze al tribunale per intervenute cause di liquidazione, non accertate dagli amministratori (ex art. 2485, co. 2 c.c.);
- eventuali frodi o sospetti di frodi;
- decesso o incapacità di agire, nelle società unipersonali del socio unico, o dell'amministratore socio unico;
- intervenuti mutamenti di cariche sociali, deleghe e funzioni all'interno del cda (es. modifiche e sostituzione del presidente, del vicepresidente, dell'amministratore delegato, dei componenti del comitato esecutivo);
- provvedimenti rilevanti, secondo una professionale valutazione del Collegio sindacale, dell'autorità giudiziaria o amministrativa nei confronti della società.

¹⁶ Si segnala la necessità di coordinare quanto previsto nel primo periodo del par. 2 con le indicazioni fornite nel par. 3, con riferimento alle differenti ipotesi di giudizio che, eventualmente, il revisore legale potrebbe aver espresso.

¹⁷ È doveroso osservare come, nonostante l'art. 2429, co. 2, richiami l'art. 2423, co. 4, c.c., la deroga è quella disciplinata dall'art. 2423, co. 5, c.c., poiché, a seguito delle modifiche apportate a opera del d.lgs. n. 139/2015, non risulta effettuato alcun coordinamento tra le due disposizioni. Il d.lgs. n. 139/2015, come è noto, ha inserito un nuovo co. 4 nell'ambito dell'art. 2423 c.c., elevando a criterio generale di redazione del bilancio il principio di rilevanza e, conseguentemente, spostando la deroga per casi eccezionali al co. 5.



(Eventualmente: Ai sensi dell'art. 2426, n. 6, c.c. abbiamo (ho) espresso il nostro (mio) consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento per € [...]).

(Eventualmente: I Soci, con lettera del [...]/.../2024], hanno rinunciato espressamente ai termini previsti dall'art. 2429 c.c. per il deposito della presente relazione, sollevandoci (sollevandomi) da qualsiasi contestazione].

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo (non rilevo) motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

[Eventualmente:

Il Collegio sindacale (il Sindaco unico) rileva che il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 evidenzia perdite rilevanti e che gli amministratori in un apposito paragrafo della relazione sulla gestione (ovvero della relazione sulla gestione consolidata¹⁸) hanno indicato le ragioni per cui hanno ritenuto di richiedere all'assemblea di assumere fin d'ora i provvedimenti di cui all'art. 2446 c.c. (ovvero, in caso di s.r.l., di cui all'art. 2482-bis c.c.) o di cui all'art. 2447 c.c. (ovvero, in caso di s.r.l., di cui all'art. 2482-ter c.c.)).

[Nel caso in cui la società abbia deliberato di fruire delle sospensioni previste dall'art. 6 d.l. 8 aprile 2020, n. 23¹⁹:

Il Collegio sindacale (Il Sindaco unico) prende atto che la società ha deliberato, per le perdite emerse nell'esercizio in corso al 31 dicembre _____ (indicare 2020, 2021, 2022), le sospensioni previste

¹⁸ Giova osservare come l'art. 40, comma 2-bis, d.lgs. n. 127/1991 preveda che "La relazione di cui al comma 1 e la relazione di cui all'articolo 2428 del codice civile possono essere presentate in un unico documento, dando maggiore rilievo, ove opportuno, alle questioni che sono rilevanti per il complesso delle imprese incluse nel consolidamento".

¹⁹ L'art. 6 d.l. 8 aprile 2020, n. 23 dispone che: "1. Per le perdite emerse nell'esercizio in corso alla data del 31 dicembre 2022 non si applicano gli articoli 2446, secondo e terzo comma, 2447, 2482-bis, quarto, quinto e sesto comma, e 2482-ter del codice civile e non opera la causa di scioglimento della società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui agli articoli 2484, primo comma, numero 4), e 2545-duodecies del codice civile.

2. Il termine entro il quale la perdita deve risultare diminuita a meno di un terzo stabilito dagli articoli 2446, secondo comma, e 2482-bis, quarto comma, del codice civile, è posticipato al quinto esercizio successivo; l'assemblea che approva il bilancio di tale esercizio deve ridurre il capitale in proporzione delle perdite accertate.

3. Nelle ipotesi previste dagli articoli 2447 o 2482-ter del codice civile l'assemblea convocata senza indugio dagli amministratori, in alternativa all'immediata riduzione del capitale e al contemporaneo aumento del medesimo a una cifra non inferiore al minimo legale, può deliberare di rinviare tali decisioni alla chiusura dell'esercizio di cui al comma 2. L'assemblea che approva il bilancio di tale esercizio deve procedere alle deliberazioni di cui agli articoli 2447 o 2482-ter del codice civile. Fino alla data di tale assemblea non opera la causa di scioglimento della società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui agli articoli 2484, primo comma, numero 4), e 2545-duodecies del codice civile.

4. Le perdite di cui ai commi da 1 a 3 devono essere distintamente indicate nella nota integrativa con specificazione, in appositi prospetti, della loro origine nonché delle movimentazioni intervenute nell'esercizio".

Come è noto, la disposizione è stata oggetto di reiterati interventi di modifica. L'art. 3, co. 9, d.l. 20 dicembre 2022, n. 198, convertito dalla legge 24 febbraio 2013, n. 14, ha sostituito le parole "31 dicembre 2021" con le parole "31 dicembre 2022"; l'art. 3, comma 1-ter, del d.l. 30 dicembre 2021, n. 228, convertito con modificazioni dalla legge 25 febbraio 2022, n. 15 ha sostituito le (originarie) parole "31 dicembre 2020" con le parole "31 dicembre 2021".



dall'art. 6 d.l. 8 aprile 2020 n. 23, rinviando l'adozione degli opportuni provvedimenti al quinquennio successivo a quello di emersione della perdita, per cui alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio _____ (*indicare*).

Abbiamo verificato che il prospetto della nota integrativa del bilancio relativo all'esercizio 2024 fornisce, ai sensi dell'art. 6, co. 4, d.l. 8 aprile 2020, n. 23, distinta evidenza delle perdite rilevanti emerse nel corso dell'esercizio 2020 e/ o nel corso dell'esercizio 2021 e/o nel corso dell'esercizio 2022, con specificazione della loro origine e del loro ammontare, nonché delle movimentazioni, intervenute nel corso _____ (dell'esercizio o degli esercizi, a seconda che si tratti di perdita relativa all'esercizio in corso al 31 dicembre 2020, o di perdita relativa all'esercizio in corso al 31 dicembre 2021, o di perdita relativa all'esercizio in corso al 31 dicembre 2022 o di perdite relative a ciascuno dei tre esercizi).

Abbiamo esaminato i provvedimenti assunti dall'organo di amministrazione nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, a seguito della pianificazione quinquennale dallo stesso programmata per la copertura delle perdite precedentemente sterilizzate e /o la ricostituzione del capitale sociale e, a tal fine, abbiamo scambiato informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale, con cadenza periodica di (*indicare la tempistica dello scambio di informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale*), che ha rilevato quanto segue: _____ (*evidenziare se è stato verificato che dalla pianificazione adottata emerge la recuperabilità dell'equilibrio di cassa*).

Il Collegio sindacale (Il Sindaco unico) concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

➤ Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

1. [nel caso di errori ritenuti significativi ma non pervasivi]

Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolte e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo (invito) i soci a considerare gli (i possibili) effetti di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio con rilievi" della relazione di revisione, in particolare valutando di richiedere agli amministratori la correzione degli errori oggetto dei rilievi, prima di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

2. [nel caso di limitazioni di tipo "oggettivo" con possibili effetti ritenuti significativi ma non pervasivi]

Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo (invito) i soci a considerare gli (i possibili) effetti di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio con rilievi" della relazione di revisione, con riferimento alle limitazioni, con possibili effetti ritenuti significativi, incontrate dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti nello svolgimento delle attività di revisione, in sede di approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.



Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolte e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo (invito) i soci a considerare gli (i possibili) effetti di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio con rilievi" della relazione di revisione, con riferimento alle limitazioni potenzialmente significative incontrate dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti nello svolgimento delle attività di revisione, in sede di approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

3. [nel caso di limitazioni imposte dagli amministratori con possibili effetti ritenuti significativi ma non pervasivi]

Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo (invito) i soci a considerare gli (i possibili) effetti di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio con rilievi" della relazione di revisione, con riferimento alle limitazioni, con possibili effetti ritenuti significativi, incontrate dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti nello svolgimento delle attività di revisione, in relazione alle quali vi invitiamo (invito) a valutare di richiedere agli amministratori la rimozione dei relativi effetti prima dell'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale, invitiamo (invito) i soci a considerare gli (i possibili) effetti di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio con rilievi" nella relazione di revisione, con riferimento alle limitazioni, con effetti potenzialmente significativi, incontrate dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti nello svolgimento delle attività di revisione, in relazione alle quali vi invitiamo (invito) a valutare di richiedere agli amministratori la rimozione dei relativi effetti prima dell'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

4. [nel caso di limitazioni di natura "oggettiva" con possibili effetti ritenuti significativi e pervasivi]

Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, così come descritto nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio" della relazione di revisione, nel quale si evidenziano limitazioni nelle procedure di revisione con possibili effetti ritenuti significativi e pervasivi, ci dichiariamo impossibilitati (mi dichiaro impossibilitato) a formulare una proposta circa l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, così come descritti nel paragrafo "Elementi alla base della Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio" della relazione di revisione, nel quale si evidenziano effetti o possibili effetti significativi e pervasivi sul



bilancio derivanti da limitazioni nelle procedure di revisione, ci dichiariamo impossibilitati (mi dichiaro impossibilitato) a formulare una proposta circa l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

5. [nel caso di limitazioni imposte dagli amministratori con possibili effetti ritenuti significativi e pervasivi]

Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, così come descritto nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio" della relazione di revisione, in considerazione delle limitazioni, con possibili effetti ritenuti significativi e pervasivi, incontrate dal soggetto incaricato della revisione dei conti nello svolgimento delle attività di revisione, invitiamo (invito) i soci a non approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, così come descritti nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio" relazione di revisione, in considerazione degli effetti o dei possibili effetti sul bilancio significativi e pervasivi derivanti dalle limitazioni incontrate dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti nello svolgimento delle attività di revisione, rileviamo (rilevo) motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

6. [nel caso di molteplici dubbi sul bilancio nel suo complesso]

Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, così come descritto nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio" della relazione di revisione, ci dichiariamo impossibilitati (mi dichiaro impossibilitato) a formulare una proposta circa l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli Amministratori, a causa delle molteplici incertezze significative per il bilancio nel suo complesso, circa l'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale.

Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, così come descritti nel paragrafo "Elementi alla base della Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio" della relazione di revisione, ci dichiariamo impossibilitati (mi dichiaro impossibilitato) a formulare una proposta circa l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori, a causa delle molteplici incertezze significative, per il bilancio nel suo complesso, circa l'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale.

7. [nel caso di giudizio negativo]



Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, così come descritti nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio negativo" della relazione di revisione, invitiamo (invito) i soci a non approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

Considerando le risultanze dell'attività da noi (me) svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, così come descritti nel paragrafo "Elementi alla base del Giudizio negativo" della relazione di revisione, rileviamo (rilevo) motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

Luogo, data

Il Collegio sindacale (Il Sindaco unico)
