



•ALERT•

23 MARZO 2021

# Consob – indicazioni importanti alle Emittenti per la redazione del bilancio 2020



In data 16 febbraio 2021, Consob ha emanato il **richiamo d'attenzione n. 1/21** (di seguito, per semplicità espositiva, il "*Richiamo*"), mediante il quale ha inteso prevedere, in capo ai soggetti destinatari del provvedimento – tra cui le **società quotate su mercati regolamentati e sistemi multilaterali di negoziazione come MTA e AIM Italia** (di seguito, per semplicità espositiva, le "*Emittenti*") – specifici **obblighi informativi e di controllo** in vista delle assemblee societarie chiamate a deliberare sull'approvazione del **bilancio di esercizio 2020**, in considerazione delle varie misure a sostegno dell'economia adottate dal Governo per far fronte all'impatto e alle conseguenze della pandemia di **Covid-19** sui business aziendali e, in generale, sull'attività di impresa.

## PREDISPOSIZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO 2020

Nello svolgimento delle attività necessarie e propedeutiche alla predisposizione del bilancio di esercizio 2020, il Richiamo prevede l'obbligo per gli Emittenti di tenere debito conto delle linee guida predisposte dall'ESMA nel documento sulle priorità di vigilanza comuni europee 2020 - "*European common enforcement priorities for 2020 annual financial reports*".

In particolare, nel contesto della predisposizione del bilancio 2020, il Richiamo pone in capo alle Emittenti l'obbligo di prestare particolare attenzione ai possibili **impatti sugli obiettivi e sui rischi di impresa** derivanti *(i)* dalla pandemia di Covid19, *(ii)* dall'utilizzo da parte della singola Emittente delle misure governative a sostegno all'economia e *(iii)* dalla loro eventuale interruzione, e di fornire idonee informazioni nelle relazioni sulla gestione, garantendo la pubblicazione di una dettagliata

descrizione dell'evoluzione del modello di business adottato dalla singola Emittente in **risposta alla pandemia** e delle specifiche azioni intraprese per **affrontare l'incertezza** derivante dal verificarsi e dal perdurare della pandemia stessa.

Inoltre, le Emittenti che si avvalgono della sospensione disciplinata dall'articolo 6 del D. L. 23/2020 ("*Decreto Liquidità*"), come recentemente modificato dalla Legge di Bilancio 2021, sono tenuti, nella nota integrativa al bilancio, a fornire una completa ed esaustiva indicazione delle **perdite di esercizio**, specificando in appositi prospetti l'origine di tali perdite e dando evidenza delle eventuali movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio, nonché delle tempistiche previste per adempiere agli obblighi di ripianamento delle perdite stesse.

Nel caso in cui, in conseguenza di perdite, il capitale risulti diminuito di oltre un terzo, o risulti diminuito al di sotto del minimo legale, gli Emittenti sono tenuti, oltre a convocare senza indugio l'assemblea dei soci, a riportare, nelle relazioni illustrative sugli argomenti posti all'ordine del giorno predisposte ai sensi dell'articolo 125 *ter* del TUF, e nella relazione sulla situazione patrimoniale redatta ai sensi dell'articolo 2446 del Codice civile in caso di perdite superiori al terzo del capitale sociale, **idonea informativa (i)** sull'importo e sulla natura delle perdite maturate nel corso dell'esercizio e per le quali si applicano le misure di sospensione di cui al sopracitato Decreto Liquidità, **(ii)** sulle motivazioni della eventuale decisione di rinvio delle delibere di cui agli articoli 2446 e 2447 del Codice civile e **(iii)** sulle tempistiche di ripianamento di dette perdite e/o di ricostituzione del capitale sociale.

## VERIFICHE DELL'ORGANO DI CONTROLLO E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Il Richiamo pone **specifici obblighi in capo agli organi di controllo degli Emittenti** nelle varie fasi propedeutiche alla predisposizione del progetto di bilancio 2020. In particolare, gli organi di controllo sono tenuti a *(i)* rafforzare i flussi informativi tra gli organi dell'Emittente, *(ii)* implementare e mantenere una tempestiva e approfondita comunicazione con i revisori per condividere informazioni utili allo svolgimento dei rispettivi compiti, *(iii)* farsi promotori di periodici scambi di informazioni con i corrispondenti organi di controllo di eventuali società controllate e *(iv)* prestare particolare attenzione alle valutazioni effettuate dalle Emittenti in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale e dell'adeguatezza del sistema di controllo interno.

Oltre che agli organi di controllo, il Richiamo si rivolge anche alle **società di revisione** incaricate di revisionare il bilancio 2020 delle Emittenti, imponendo loro di *"innalzare il livello di scetticismo professionale"* e di incrementare il livello di attenzione nella revisione dei bilanci, prestando particolare attenzione all'impatto degli effetti della crisi pandemica e predisponendo, se necessario e/o opportuno, procedure di revisione aggiuntive rispetto a quelle standard.

## DOCUMENTI E PROSPETTI INFORMATIVI

Il Richiamo prevede specifici obblighi informativi in capo ai **soggetti responsabili della redazione dei prospetti di offerta pubblica e/o di ammissione alla negoziazione di strumenti finanziari**, i quali sono tenuti a rendere pubbliche informazioni aggiornate in merito ai piani aziendali e agli impatti sulla dinamica gestionale prospettica derivanti dal perdurare della pandemia di Covid-19, indicando, ove possibile, una stima sulla durata della pandemia e sulle possibili conseguenze per la singola Emittente dell'eventuale venir meno delle misure governative a sostegno dell'economia, così da poter fornire agli investitori un quadro chiaro, completo e adeguato circa la rischiosità dell'investimento negli strumenti finanziari dell'Emittente.

Allo stesso modo, i documenti di offerta pubblica di acquisto e/o di scambio devono riportare elementi informativi idonei a dar conto agli investitori degli impatti della pandemia sullo specifico business aziendale dell'Emittente e/o del gruppo di appartenenza, sulle relative prospettive e sui programmi futuri elaborati in relazione all'offerta.

## ASSEMBLEE PER DELIBERE SU OPERAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE

Specifici obblighi informativi e di reportistica sono previsti anche in caso di **adunanze assembleari** aventi all'ordine del giorno delibere di approvazione di aumenti a pagamento del capitale sociale in applicazione delle disposizioni temporanee previste, in deroga alla disciplina codicistica, dall'articolo 44 del D. L. 76/2020 (*"Decreto Semplificazioni"*). In particolare, il Richiamo prevede espressamente l'obbligo in capo alle Emittenti di rendere pubblica, nelle relazioni illustrative redatte ai sensi dell'articolo 125 *ter* del TUF, apposita informativa avente ad oggetto *(i)* la delibera di aumento del capitale sociale con i *quorum* deliberativi semplificati previsti, in deroga alla disciplina del Codice civile, fino al 30 giugno 2021 e *(ii)* l'eventuale decisione di deliberare un aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ex articolo 2441, comma 4, del Codice civile, nei limiti del 20% del capitale sociale preesistente anche in mancanza di un'espressa previsione statutaria in tal senso, con espressa indicazione delle motivazioni alla base di tali delibere.

CONTATTI

[info@lcalex.it](mailto:info@lcalex.it)

