

Principio di revisione internazionale (Isa Italia) 570 Continuità aziendale

Corso "Revisori Legali"

Genova, Sala Convegni – Teatro Politeama

2 maggio 2018

Agenda

- **Introduzione e normativa di riferimento**
- **Definizione di continuità aziendale**
- **La valutazione della direzione**
- **La valutazione del revisore**
- **Indicatori che possono far sorgere dubbi in relazione alla continuità aziendale**
- **La Responsabilità del revisore**
- **Le procedure di valutazione del revisore**
- **Le conclusioni della revisione**
- **Riepilogo delle possibili conclusioni della revisione**
- **Richiesta di estensione del periodo di valutazione**
- **Ritardi nell'approvazione del bilancio**

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Introduzione

Finalità del documento

Il principio di revisione tratta delle responsabilità del revisore, nella revisione contabile del bilancio, relativamente all'utilizzo da parte della direzione del presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Normativa di riferimento

PC OIC 11
non modificato al
momento

Principio generale del C.C. (2423-bis)

*‘la valutazione deve essere fatta secondo prudenza e **nella prospettiva della continuazione dell’attività**’.*

Disclosure su continuità aziendale

Art. 2428, C.C.:

*Comma 1: Il bilancio deve essere corredato da una relazione degli amministratori contenente un’analisi fedele, equilibrata ed esauriente **della situazione della società e dell’andamento e del risultato della gestione**, nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, anche attraverso imprese controllate, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi ed agli investimenti, **nonché una descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta***

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Normativa di riferimento

→ **IAS 1 - presentazione del bilancio:** *‘... nella fase di preparazione del bilancio, la direzione aziendale deve effettuare una valutazione della capacità dell’entità di continuare a operare come un’entità in funzionamento. **Il bilancio deve essere redatto nella prospettiva della continuazione dell’attività** a meno che la direzione aziendale non intenda liquidare l’entità o interrompere l’attività, o non abbia alternative realistiche a ciò. Qualora la direzione aziendale sia a conoscenza, nel fare le proprie valutazioni, **di significative incertezze** per eventi o condizioni che possano comportare l’insorgere di seri dubbi sulla capacità dell’entità di continuare a operare come un’entità in funzionamento, tali incertezze devono essere evidenziate. Qualora il bilancio non sia redatto nella prospettiva della continuazione dell’attività, tale fatto deve essere indicato, unitamente ai criteri in base ai quali esso è stato redatto e alla ragione per cui l’entità non è considerata in funzionamento*

Principio di revisione (ISA Italia) 570

DIREZIONE DELLA SOCIETA'



Deve effettuare una valutazione preliminare in merito alla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento

REVISORE



Il revisore deve valutare a sua volta la valutazione della direzione della capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento

Principio di revisione (ISA Italia) 570

CONTINUITA' AZIENDALE

In base al presupposto della continuità aziendale, un'impresa viene considerata in grado di continuare a svolgere la propria attività in un prevedibile futuro. I bilanci redatti per scopi di carattere generale sono predisposti sulla base del presupposto della continuità aziendale, a meno che la direzione intenda liquidare l'impresa o interromperne l'attività o che non abbia alternative realistiche a tale scelta.

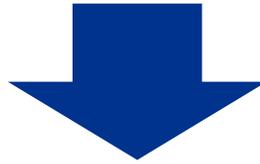
Principio di revisione (ISA Italia) 570

- Si tratta di uno dei principi fondamentali che regge la redazione del bilancio secondo i cosiddetti valori di funzionamento; esso prevede che i valori iscritti in bilancio siano considerati nel presupposto che l'azienda prosegua la sua attività nel suo normale corso, in un futuro prevedibile
- Nel caso in cui, viceversa, le prospettive future non rispettino il presupposto della continuità aziendale risulta evidente che le ordinarie valutazioni potrebbero risultare completamente differenti (per esempio, i macchinari di un'azienda produttiva in ipotesi di continuità aziendale sono valutati considerando la vita utile e la recuperabilità mediante l'uso, mentre in ipotesi di liquidazione, sono valutati considerando il valore di realizzo)
- La valutazione del presupposto della continuità aziendale non sempre è agevole e comporta un'analisi approfondita di tanti aspetti, quantitativi e qualitativi, che diverge da caso a caso

Principio di revisione (ISA Italia) 570

CONTINUITA' AZIENDALE

Quando l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale è appropriato



Le attività e le passività vengono contabilizzate in base al presupposto che l'impresa sarà in grado di realizzare le proprie attività e far fronte alle proprie passività durante il normale svolgimento dell'attività aziendale.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Cosa comporta la valutazione da parte della direzione sul presupposto della continuità aziendale?

La valutazione della capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento effettuata dalla direzione comporta una valutazione, in un dato momento, sull'esito futuro di eventi o circostanze per loro natura incerti. Ai fini di tale valutazione rilevano i seguenti fattori.



- L'incertezza cresce al crescere dell'orizzonte temporale di riferimento.
- Le dimensioni e la complessità della società influiscono sulla valutazione.
- Eventi successivi possono dar luogo ad esiti non coerenti con valutazioni che erano invece ragionevoli al momento della loro formulazione.

Almeno
12 mesi

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quando il revisore deve valutare l'adeguatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale da parte della direzione?

1. Pianificazione

2. Svolgimento delle procedure

3. Valutazione dei risultati

Per **tutta la durata della revisione**, il revisore deve prestare attenzione agli elementi probativi relativi ad eventi o circostanze che possano far sorgere dei dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono eventi o circostanze che possono comportare rischi per l'impresa connessi all'attività svolta e che possono far sorgere significativi dubbi riguardo il presupposto della continuità aziendale?

— Indicatori finanziari (1/2):

- situazione di deficit patrimoniale o di capitale circolante netto negativo
- prestiti a scadenza fissa o prossimi alla scadenza senza che vi siano prospettive verosimili di rinnovo o di rimborso; oppure eccessiva dipendenza da prestiti a breve termine per finanziare attività a lungo termine
- indicazioni di cessazione del sostegno finanziario da parte dei finanziatori e altri creditori
- bilanci storici o prospettici che mostrano cash flow negativi
- principali indici economico - finanziari negativi

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono eventi o circostanze che possono comportare rischi per l'impresa connessi all'attività svolta e che possono far sorgere significativi dubbi riguardo il presupposto della continuità aziendale? (segue)

— Indicatori finanziari (2/2):

- consistenti perdite operative o significative perdite di valore delle attività che generano cash flow
- Difficoltà nel pagamento di dividendi arretrati o discontinuità nella distribuzione di dividendi
- incapacità di saldare i debiti alla scadenza
- incapacità nel rispettare le clausole contrattuali dei prestiti
- cambiamento delle forme di pagamento concesse dai fornitori dalla condizione 'a credito' alla condizione 'pagamento alla consegna'
- incapacità di ottenere finanziamenti per lo sviluppo di nuovi prodotti ovvero per altri investimenti necessari.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono eventi o circostanze che possono comportare rischi per l'impresa connessi all'attività svolta e che possono far sorgere significativi dubbi riguardo il presupposto della continuità aziendale? (segue)

— Indicatori gestionali:

- intenzione della direzione di liquidare l'impresa o di cessare l'attività
- perdita di membri della direzione con responsabilità strategiche senza una loro sostituzione
- perdita di mercati fondamentali, di contratti di distribuzione, di concessioni o di fornitori importanti
- difficoltà con il personale o difficoltà nel mantenere il normale flusso di approvvigionamento da importanti fornitori
- comparsa di concorrenti di grande successo.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono eventi o circostanze che possono comportare rischi per l'impresa connessi all'attività svolta e che possono far sorgere significativi dubbi riguardo il presupposto della continuità aziendale? (segue)

— Altri indicatori:

- capitale ridotto al di sotto dei limiti legali o non conformità ad altre norme di legge
- procedimenti legali o regolamentari in corso che, in caso di soccombenza, potrebbero comportare richieste di risarcimento cui l'impresa probabilmente non è in grado di far fronte
- modifiche di leggi o regolamenti che si presume possano influenzare negativamente l'impresa.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quale è la responsabilità del revisore?

- **Acquisire elementi probativi** sufficienti ed appropriati sull'appropriato utilizzo da parte della direzione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio.
- **Concludere se vi sia una incertezza significativa** riguardo alla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento (*anche se la valutazione sulla continuità aziendale da parte della direzione non è esplicitamente prevista dal quadro normativo*).

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quale è la responsabilità del revisore?

- Gli effetti potenziali dei limiti intrinseci della capacità del revisore di individuare errori significativi sono maggiori per gli eventi o circostanze futuri che possono comportare che un'impresa cessi di operare come un'entità in funzionamento. Il revisore non è in grado di prevedere tali eventi o circostanze futuri. Pertanto l'assenza di riferimenti, all'interno della relazione di revisione, ad incertezze sulla continuità aziendale non può essere intesa come garanzia sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare in futuro. (*ISA Italia n.200*)
- Non è responsabilità del revisore porre rimedio alla mancanza di analisi da parte della direzione. In alcune circostanze, peraltro, la mancanza di un'analisi dettagliata della direzione può non impedire al revisore di concludere se l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale da parte della direzione sia appropriato (casi di società con una storia di redditività e di facile accesso alle risorse finanziarie).
- Il revisore ha la responsabilità di svolgere indagini presso la direzione, nel periodo successivo a quello considerato dalla direzione per la propria valutazione, per individuare eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi in merito alla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Procedure di valutazione

- Se è stata fatta una valutazione preliminare il revisore deve discutere con la Direzione per stabilire se la stessa abbia identificato eventi o circostanze che, considerati singolarmente o nel loro complesso, possano far sorgere dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.
- Se non è ancora stata effettuata una tale valutazione, il revisore deve discutere con la Direzione su quali basi intenda utilizzare il presupposto della continuità aziendale e deve indagare presso la direzione se esistano eventi o circostanze che, considerati singolarmente o nel loro complesso, possano far sorgere dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Che cosa fa il revisore sulla valutazione effettuata dalla direzione sulla continuità aziendale dell'impresa?

Il revisore deve **valutare la valutazione effettuata dalla direzione** della società, verificandone la ragionevolezza ed il rispetto del principio fondamentale della prudenza.



- L'analisi del revisore deve coprire lo stesso periodo considerato dalla direzione nella propria valutazione.
- Se la valutazione della direzione copre un periodo inferiore ai 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio (ISA Italia n. 560), il revisore deve richiedere l'estensione della valutazione ad un periodo di almeno 12 mesi a partire da tale data.
- Il revisore deve prestare la propria attenzione alla possibile esistenza di eventi noti, pianificati o meno, o di circostanze che si verificheranno nel periodo successivo a quello considerato dalla direzione; e nel caso in cui risultino significativi, richiedere alla direzione di valutarne la potenziale rilevanza sulla propria valutazione.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Cosa fa il revisore se identifica eventi o circostanze tali da far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale?

Il revisore (1/4):

- richiede alla direzione societaria di effettuare la valutazione sulla continuità aziendale nel caso in cui la stessa non vi abbia già provveduto
- analizza i piani d'azione futuri della direzione, valutandone l'attendibilità ed in che misura la loro realizzazione potrebbe migliorare la situazione societaria
- ove l'impresa abbia predisposto una previsione dei flussi di cassa, e l'analisi di tale previsione rappresenti un fattore significativo nella valutazione della pianificazione di azioni future da parte della direzione, il revisore valuta l'attendibilità dei dati e delle assunzioni sottostanti la previsione
- considera eventuali fatti o informazioni emersi successivamente alla valutazione fatta dalla direzione
- richiede attestazioni scritte alla direzione e, ove appropriato, ai responsabili dell'attività di *governance*, relative ai piani d'azione futuri ad alla loro fattibilità.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Cosa fa il revisore se identifica eventi o circostanze tali da far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale? (segue)

Il revisore (2/4):

- analizza e discute con la direzione gli ultimi bilanci intermedi dell'impresa
- effettua lettura critica dei termini dei prestiti obbligazionari e dei finanziamenti per rilevare eventuali inadempienze
- effettua lettura critica dei libri sociali al fine di constatare se vi siano riferimenti a difficoltà finanziarie
- indaga presso i legali dell'impresa in merito all'esistenza di controversie, contenziosi e sulla ragionevolezza delle valutazioni della direzione circa il loro esito e circa la stima dei relativi effetti economico-finanziari
- richiede conferma in merito all'esistenza, alla regolarità ed alla possibilità di rendere esecutivi accordi con parti correlate e soggetti terzi volti a fornire o a mantenere un sostegno finanziario (a tal proposito è necessario valutare la capacità finanziaria di dette parti).

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Cosa fa il revisore se identifica eventi o circostanze tali da far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale? (segue)

Il revisore (3/4):

- valuta i piani dell'impresa per far fronte ad ordini inevasi dei clienti
- svolge procedure di revisione sugli eventi successivi per identificare quelli che mitigano o comunque influenzano la continuità aziendale
- richiede conferma dell'esistenza, dei termini e dell'adeguatezza delle agevolazioni creditizie
- acquisisce ed esamina le relazioni su attività di vigilanza
- determina l'adeguatezza del supporto derivante da eventuali cessioni pianificate di attività.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Cosa fa il revisore se identifica eventi o circostanze tali da far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale? (segue)

Il revisore (4/4):

— Può in aggiunta mettere a confronto:

- le previsioni economico-finanziarie del periodo precedente con i risultati storici
- le previsioni economiche-finanziarie per il periodo corrente con i risultati ottenuti fino al momento della verifica.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono le conclusioni della revisione?

Sulla base degli elementi probativi ottenuti, il revisore deve concludere se, a suo giudizio, **esiste un'incertezza significativa** legata ad eventi o circostanze che, considerati singolarmente o nel loro insieme, possano fare sorgere dei dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Sussiste un'incertezza significativa se l'entità del suo impatto potenziale e la probabilità che essa si verifichi è tale che, a giudizio del revisore, si rende necessaria un'informativa appropriata sulla natura e sulle implicazioni di tale incertezza al fine di:

- una corretta rappresentazione del bilancio, in presenza di un quadro normativo basato sulla corretta rappresentazione.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono le conclusioni della revisione e gli effetti sulla stesura della relazione del revisore in presenza di un'incertezza significativa?

A) Presupposto di continuità aziendale appropriato in presenza di un'incertezza significativa:

1. Viene fornita un'adeguata informativa in bilancio
2. Non viene fornita un'adeguata informativa in bilancio.

B) Presupposto della continuità aziendale inappropriato.

C) Rifiuto della direzione di effettuare o estendere la propria valutazione.

Informativa in bilancio in presenza di un'incertezza significativa

L'informativa presente in bilancio deve essere strutturata in modo da descrivere adeguatamente:

1. Le circostanze o eventi che fanno sorgere significativi dubbi sulla continuità aziendale: principali aspetti che hanno concorso a determinare la perdita d'esercizio, la situazione di tensione finanziaria, ecc.
2. Le azioni poste in essere dagli amministratori o che essi intendono porre in essere per il riequilibrio economico-finanziario della società.
3. Le incertezze significative connesse alla situazione aziendale ed al verificarsi delle azioni poste in essere/previste e l'indicazione che tali incertezze fanno sorgere dubbi significativi sul presupposto della continuità aziendale.
4. La valutazione conclusiva degli amministratori.

Documento
Banca
d'Italia/CONSOB/IVASS
n. 2 del 6 febbraio 2009

Comunicazione
CONSOB
n. DEM/9012559 del
6 febbraio 2009

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono le conclusioni della revisione e gli effetti sulla stesura della relazione del revisore in presenza di un'incertezza significativa?

A - Presupposto di continuità aziendale appropriato in presenza di un'incertezza significativa

— Nel caso in cui l'utilizzo del presupposto di continuità aziendale risulti appropriato, ma esiste un'incertezza significativa, il revisore deve valutare se il bilancio:

- descrive adeguatamente i principali eventi o circostanze che fanno sorgere dubbi significativi in merito alla capacità dell'impresa di continuare la propria attività
- evidenzia chiaramente che esiste un'incertezza significativa relativa a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale dell'impresa.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono le conclusioni della revisione e gli effetti sulla stesura della relazione del revisore in presenza di un'incertezza significativa? (segue)

Caso 1 - Viene fornita un'adeguata informativa in bilancio

- In tal caso il revisore deve esprimere un giudizio senza rilievi, ma deve inserire nella propria relazione un "richiamo di informativa" al fine di richiamare, in modo esplicito, l'attenzione del lettore circa l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere significativi dubbi sulla capacità dell'impresa di operare in continuità aziendale
- Quando il presupposto della continuità aziendale è soggetto a molteplici significative incertezze, il revisore può considerare appropriato, in casi estremamente rari, dichiarare l'impossibilità di esprimere il proprio giudizio sul bilancio nel suo complesso.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono le conclusioni della revisione e gli effetti sulla stesura della relazione del revisore in presenza di un'incertezza significativa? (segue)

Esempio di richiamo di informativa:

Pur non esprimendo un giudizio con rilievi, richiamiamo l'attenzione sulla nota X del bilancio che descrive che la Società ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 20x1 con una perdita netta di ZZZ e, a tale data, le passività correnti della Società superavano le attività totali di ZZZ. Tali circostanze, oltre agli altri profili riportati al paragrafo X della nota integrativa, indicano l'esistenza di un'incertezza rilevante che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della società.'

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono le conclusioni della revisione e gli effetti sulla stesura della relazione del revisore in presenza di un'incertezza significativa? (segue)

Caso 2 - Non viene fornita un'adeguata informativa in bilancio

- In tal caso il revisore deve esprimere un giudizio con rilievi, ovvero un giudizio negativo, affermando nella propria relazione che esiste un'incertezza significativa in grado di far sorgere dubbi sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono le conclusioni della revisione e gli effetti sulla stesura della relazione del revisore in presenza di un'incertezza significativa? (segue)

Esempio di paragrafo da inserire nella relazione di revisione nel caso si esprima un giudizio con rilievi per mancanza o carenza di informativa:

‘I contratti relativi ai finanziamenti concessi alla Società scadono il 19 marzo 20x1 e i relativi debiti diventeranno esigibili a tale data. La Società non è stata in grado di rinegoziare o sostituire tali finanziamenti. Questa situazione indica l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dei dubbi significativi sulla sua continuità aziendale e, di conseguenza, la società può non essere in grado di realizzare le proprie attività o far fronte alle proprie passività nel normale corso della sua attività. L'informativa contenuta nelle note di bilancio non evidenzia tale circostanza.

A nostro giudizio, ad eccezione dei rilievi evidenziati nel paragrafo precedente, il bilancio (...).’

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono le conclusioni della revisione e gli effetti sulla stesura della relazione del revisore in presenza di un'incertezza significativa? (segue)

B - Presupposto della continuità aziendale inappropriato

- Se il bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale ma, a giudizio del revisore, l'utilizzo da parte della direzione di tale presupposto è inappropriato, egli deve esprimere un giudizio negativo indicando, indipendentemente dall'eventuale informativa fornita in bilancio, che il presupposto della continuità aziendale utilizzato nella redazione del bilancio non è appropriato.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono le conclusioni della revisione e gli effetti sulla stesura della relazione del revisore in presenza di un'incertezza significativa? (segue)

- Nel caso in cui invece anche la direzione dell'impresa sia giunta alla conclusione che il presupposto della continuità aziendale non sia appropriato, il **bilancio viene predisposto dalla stessa su basi alternative** (per esempio secondo il criterio di liquidazione).



In tale contesto il revisore può essere in grado di revisionare il bilancio, purché stabilisca che il criterio alternativo costituisce un quadro normativo sull'informazione finanziaria accettabile nelle circostanze.

egli può esprimere un **giudizio senza rilievi**, sempre che sia fornita un'informativa adeguata; in tal caso, tuttavia, può essere opportuno l'inserimento di un **richiamo d'informativa** per richiamare l'attenzione del lettore su tali basi alternative.

Riepilogo delle possibili conclusioni della revisione



Principio di revisione (ISA Italia) 570

Quali sono le conclusioni della revisione e gli effetti sulla stesura della relazione del revisore nel caso di rifiuto della direzione ad effettuare o estendere la propria valutazione?

C - Rifiuto della direzione ad effettuare o estendere la propria valutazione

- Se la direzione rifiuta di effettuare o di estendere la propria valutazione del presupposto della continuità aziendale, il revisore deve considerare gli effetti sulla propria relazione della limitazione al lavoro di revisione.
- In tale caso può essere opportuno che il revisore formuli nella relazione un giudizio con rilievi ovvero dichiarante l'impossibilità di esprimere un giudizio poiché può non essere possibile ottenere sufficienti ed appropriati elementi probativi circa la correttezza del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio.

Principio di revisione (ISA Italia) 570

Cosa succede in caso di ritardo significativo nella firma o nell'approvazione del bilancio?

Quando si verificano dei ritardi significativi nell'approvazione del bilancio da parte della direzione, dopo la chiusura dell'esercizio, il revisore deve svolgere indagini presso la direzione circa le ragioni di tali ritardi.

Se il revisore ritiene che il ritardo possa essere collegato ad eventi o circostanze connesse alla continuità aziendale è necessario:



- svolgere le ulteriori procedure di revisione necessarie
- considerare gli effetti di tali eventi o circostanze sulle proprie conclusioni relative all'esistenza di una incertezza significativa.

Grazie