

**Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Cagliari**

**"Alcune considerazioni pratiche sulla nuova relazione del
revisore legale"**

***La valutazione della continuità
aziendale***

Dott. Piero Maccioni

11 maggio 2018

la valutazione della continuità aziendale

- ⇒ il principio ISA Italia 570 stabilisce che il revisore ha la responsabilità di valutare se esiste un **ragionevole dubbio** circa la capacità aziendale di rimanere in **normali condizioni di funzionamento** (*going concern*) per un ragionevole periodo di tempo (un anno dalla data del bilancio)
- ⇒ le procedure di revisione sono normalmente sufficienti a identificare le condizioni e gli eventi che indicano problemi con riguardo alla continuità

procedure di revisione che potrebbero indicare problemi di continuità aziendale

- Procedure analitiche (test di dettaglio)
- Controllo degli **eventi successivi**
- Verifica sulla **conformità** ai contratti di finanziamento
- Lettura dei **verbali del CdA** e degli altri organi societari
- Inchieste presso i **consulenti legali**
- Conferme con **controparti** su accordi di fornitura o di **mantenimento di supporto finanziario**

dott. Piero Maccioni

3

PROBLEMATICHE TIPICHE (ISA 570 § A.2)

Indicatori finanziari

deficit patrimoniale / **capitale circolante netto negativo**, prestiti a scadenza fissa e prossimi alla scadenza senza che vi siano prospettive verosimili di rinnovo o di rimborso; eccessiva dipendenza da prestiti a breve termine per finanziare attività a lungo termine; bilanci storici o prospettici che mostrano flussi di cassa negativi, consistenti perdite operative; incapacità di pagare i debiti alla scadenza; **incapacità di rispettare le clausole contrattuali dei prestiti**; incapacità di ottenere finanziamenti per lo sviluppo di nuovi prodotti

dott. Piero Maccioni

4

PROBLEMATICHE TIPICHE (ISA 570 § A.2)

Indicatori gestionali

intenzione della direzione di liquidare l'impresa o di **cessare le attività**; perdita di membri della direzione con responsabilità strategiche senza una loro sostituzione; **perdita di mercati fondamentali**, di clienti chiave, di contratti di distribuzione, di concessioni/di fornitori importanti; difficoltà con il personale

Altri indicatori

capitale ridotto al di sotto del limite legale; **procedimenti legali** o regolamentari in corso che - in caso di soccombenza - possono comportare **richieste di risarcimento cui l'impresa probabilmente non è in grado di far fronte**; modifiche di leggi o regolamenti o delle politiche governative che si presume possano influenzare negativamente l'impresa

dott. Piero Maccioni

5

i piani degli amministratori

Il revisore deve stabilire se la direzione abbia già svolto una **valutazione preliminare** in merito alla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento (**ISA 570 § A.2**); al riguardo dovrà esaminare i piani degli amministratori:

- Progetti di **dismissione di cespiti**
- Progetti di richiesta di **finanziamenti** o di strumenti di debito finalizzati alla **ristrutturazione**
- Piani di **riduzione** o posticipo di **spese**
- Piani di **aumento del capitale sociale**

dott. Piero Maccioni

6

valutazione operativa della continuità aziendale (#1)

Il revisore dovrebbe seguire tre fasi per valutare le condizioni di continuità aziendale:

- i) Considerare se i risultati delle procedure di revisione svolte indicano l'**esistenza di un dubbio sostanziale** con riguardo alla capacità dell'impresa di continuare ad operare in condizioni di continuità aziendale per un ragionevole periodo di tempo
- ii) Se esiste un **dubbio sostanziale**, il revisore deve **ottenere informazioni** riguardanti i **piani degli amministratori** volti a mitigare il problema relativo alla continuità e valutare la **probabilità** che tali piani possano essere attuati

dott. Piero Maccioni

7

valutazione operativa della continuità aziendale (#2)

- iii) Se il revisore conclude - dopo la valutazione dei piani degli amministratori - che **esiste un dubbio sostanziale** sull'abilità dell'impresa di continuare a operare in condizioni di continuità aziendale, egli deve:
 - ⇒ considerare l'**adeguatezza** delle informazioni fornite con riguardo a tale capacità
 - ⇒ includere un **richiamo d'informativa** nella propria relazione

dott. Piero Maccioni

8

conclusioni del revisore (presupposto C.A. **appropriato**)

Presupposto della continuità aziendale **appropriato** in presenza di un'**incertezza significativa**

occorre valutare se il bilancio:

- a) **describe** adeguatamente gli **eventi** che fanno sorgere dubbi significativi sulla C.A. ed i **piani** della direzione per far fronte a tali eventi;
- b) evidenza che **esiste** un'incertezza significativa relativa ad eventi... e che **l'azienda può non essere in grado** di realizzare le proprie attività e far fronte alle proprie passività durante il normale corso della sua attività

Viene fornita un'adeguata informativa in bilancio

il revisore esprimerà un **giudizio senza rilievi**, con un **richiamo d'informativa** per:

- sottolineare l'incertezza;
- richiamare l'attenzione sull'info resa in bilancio

NON viene fornita un'adeguata informativa in bilancio

il revisore esprimerà un **giudizio CON rilievi** per **carenza di informativa**, o un **giudizio NEGATIVO** quando gli effetti sono così **rilevanti e pervasivi** da rendere **inattendibile** il bilancio

CNDCEC Linee Guida per il Sindaco-Revisore (luglio 2016)

La continuità aziendale è considerata sia dal codice civile che dai principi contabili internazionali il presupposto **imprescindibile** e **propedeutico all'applicazione di tutti i principi contabili**.

Nell'attività di vigilanza, il sindaco-revisore deve accertare che l'assetto amministrativo e contabile sia **adeguato** al fine di:

- **rilevare segnali** che possano fare emergere **dubbi significativi** sulla capacità dell'impresa a continuare ad operare come entità in funzionamento;
- disporre di **strumenti idonei** a formulare una **valutazione** del corretto utilizzo del presupposto della continuità aziendale.

Qualora il revisore ravvisi **carenze** relativamente ai punti precedenti, deve intervenire sensibilizzando la Direzione perché apporti i necessari miglioramenti all'assetto amministrativo e contabile.

CNDCEC Linee Guida per il Sindaco-Revisore (luglio 2016)

Gli strumenti idonei a rilevare eventuali tali dubbi sono costituiti dai normali strumenti di controllo di gestione quali, ad esempio:

- bilanci di verifica e **bilanci intermedi**;
- proiezioni finanziarie circa **l'evoluzione della liquidità** e della capacità dell'impresa di fare fronte ai propri impegni;
- analisi periodica dei dati relativi agli ordini ed alle vendite;
- analisi degli **affidamenti** e dell'indebitamento bancario;
- analisi dei principali **contratti** aziendali *;
- piani strategici, piani operativi e *budget* più o meno complessi;

* Ad esempio l'analisi di un contratto di mutuo può contenere dei **covenant** che - **se non rispettati** - danno il diritto al finanziatore di **revocare il finanziamento**; altri contratti potrebbero evidenziare situazioni di rischio legate ad es. al rinnovo di contratti con fornitori o clienti particolarmente importanti, o al **rinnovo di una concessione**.

CNDCEC Linee Guida per il Sindaco-Revisione (luglio 2016)

Quando, ad es., **manchi un piano dettagliato**, o si riferisca ad un periodo inferiore ai 12 mesi, il sindaco-revisore è tenuto ad interloquire con la direzione (**discussioni, indagini o ispezioni documentali**), esaminando ordini ricevuti da clienti, accordi con le banche ed altri finanziatori, valutandoli in relazione alla loro fattibilità.

Nel caso d'impresе di minori dimensioni, un **sostegno permanente da parte di proprietari-amministratori** è spesso vitale ai fini del *going concern* dell'impresa. Es. la continuità aziendale di un'impresa in difficoltà finanziaria può dipendere dal fatto che un **prestito** del proprietario-amministratore sia **subordinato** a quelli ricevuti da altri finanziatori, o dal suo **impegno a coprire future perdite**. In questi casi, il sindaco-revisore può/deve acquisire appropriati elementi probativi documentali sull'intenzione del proprietario-amm.re e **valutare la capacità** dello stesso all'impegno assunto per il sostegno dell'impresa.



lettera di attestazione rilasciata dalla direzione

CNDCEC Linee Guida per il Sindaco-Revisione (luglio 2016)

Mentre alcuni indicatori di per sé rappresentano un evidente **campanello d'allarme** - come il caso di **mancati pagamenti alla scadenza delle rate di un mutuo** - l'analisi di altri indicatori può talvolta richiedere un certo grado di attenzione e una **capacità interpretativa** da parte del professionista.

Ad es., il CCN potrebbe risultare **positivo solo per effetto di un incremento anomalo delle rimanenze di magazzino**. In alcuni casi, ciò potrebbe essere il sintomo di uno stato di malessere dell'impresa, con la conseguente necessità di approfondire se lo stesso sia dovuto a fatti contingenti, che non mettono in discussione i presupposti della continuità aziendale, o se invece, sia dovuto a fatti strutturali, quali, ad esempio, una **forte contrazione delle vendite** a cui non è corrisposta una **uguale riduzione della produzione**.

CNDCEC Linee Guida per il Sindaco-Revisione (luglio 2016)

Un evento apparentemente **non pregiudizievole**, come il pericoloso approssimarsi ai limiti stabiliti da un **covenant**, senza che si verifichi la violazione dello stesso, potrebbe, ad esempio, rivelarsi **sintomatico** di una **problematica** in merito alla continuità aziendale.

La circostanza potrebbe, inoltre, essere aggravata da un'**inadeguata informativa** resa dagli amministratori nel progetto di bilancio oggetto di revisione.



il professionista deve sottoporre il tema nei colloqui con la direzione e con i responsabili delle attività di governance

dott. Piero Maccioni

15

CNDCEC Linee Guida per il Sindaco-Revisione (luglio 2016)

Fattori mitiganti = la rilevanza di tali eventi o circostanze può essere spesso **attenuata** da altri fattori



[Paragrafo A2 dell'ISA 570] esempio di un'impresa che **non** è in grado di **saldare i debiti ordinari** e questo aspetto potrebbe essere **compensato** da un piano della direzione volto al **mantenimento di adeguati cash-flow** con strumenti alternativi, quali la **cessione di attività**, la **rinegoziazione** dei termini di pagamento dei **prestiti** o l'**aumento del capitale sociale**.

dott. Piero Maccioni

16

è necessario che le proposte del sindaco-revisore all'assemblea (*vigilanza*) siano coerenti con il giudizio espresso sul bilancio (*controllo contabile*)

Ad es., qualora la relazione relativa al controllo legale dei conti:

- **dichiarare l'impossibilità di esprimere un giudizio** a causa di **molteplici e significative incertezze** relative alla continuità aziendale; *oppure*
- **esprima un giudizio con rilievi** giudicando corretto l'utilizzo del presupposto di continuità aziendale, ma **non adeguata la relativa informativa**

Il parere potrà essere:

B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, **invitiamo l'assemblea a considerare gli effetti** di quanto descritto nel paragrafo "**Elementi alla base del giudizio con rilievi**" (oppure "**Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio**") nella sezione A della presente relazione e a **prendere gli eventuali provvedimenti conseguenti, prima di approvare** il bilancio di esercizio chiuso al 31.12.20XX così come redatto dagli amministratori.

Es. di lettera di attestazione della direzione relativa ai piani aziendali

[Luogo], [data]

Al Collegio sindacale della Società ABC SpA presso:

Dott./dott.ssa XXX

Egredi Signori,

con la presente, in relazione al piano *[durata del piano]* che la direzione ha predisposto ai fini della valutazione della capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento, Vi confermiamo quanto segue:

- il piano è stato approvato dal Consiglio di amministrazione in [data] ed è stato redatto in modo chiaro e consente, ad un lettore informato, di poter comprendere adeguatamente l'idea imprenditoriale, gli obiettivi, gli strumenti, le soluzioni e **quali sono le risorse che si intendono impiegare per sostenere il piano;**
- nel piano sono state inserite tutte le **informazioni** ritenute **rilevanti** per la sua comprensione;

dott. Piero Maccioni

19

Es. di lettera di attestazione della direzione relativa ai piani aziendali

- la **raccolta** dei dati necessari alla predisposizione del piano è adeguatamente **documentata** ed **archiviata** presso la società in modo tale da poter rendere controllabile l'intero processo di redazione del piano;
- tutti gli elementi considerati nello sviluppo del piano sono: **compatibili con la dimensione aziendale;** coerenti con il mercato in cui è inserita, e **ragionevoli;**
- le **ipotesi sottostanti** alla redazione del piano rappresentano gli scenari più probabili alla data di redazione dello stesso. Nella eventualità di **scenari alternativi** di pari probabilità di realizzazione, è stato adottato lo scenario **maggiormente prudente**

dott. Piero Maccioni

20

Es. di lettera di attestazione della direzione relativa ai piani aziendali

Vi confermiamo che sono state attentamente valutate tutte le **stime**, le congetture e le assunzioni utilizzate per la redazione del piano, tenendo presenti tutti i fattori chiave e le ipotesi sottostanti, e riteniamo che siano state effettuate in **modo ragionevole e prudentiale** ed in particolare:

- a. i **livelli di fatturato** sono stati determinati mediante **stime ragionevoli** e tenendo in dovuta considerazione il portafoglio ordini attualmente in possesso della società;
- b. il **contenimento dei costi** previsto per il costo del personale dipendente, manodopera esterna e consulenze amministrative è stato **stimato** sulla base di opportune e **prudenti analisi**.

Es. di lettera di attestazione della direzione relativa ai piani aziendali

Sono stati propriamente registrati o messi **in evidenza nel piano** i seguenti punti:

- a. tutte le operazioni ed i saldi con **soggetti che non possono essere considerati terzi indipendenti**, incluse vendite, acquisti, prestiti, trasferimenti, contratti di *leasing*, e garanzie;
- b. gli **accordi con gli istituti di credito** riguardanti saldi bancari, eventuali vincoli alle disponibilità liquide e le linee di credito concesse ed ogni altro tipo di accordi similari;
- c. eventuali accordi per **riacquistare** attività precedentemente vendute.

Es. di lettera di attestazione della direzione relativo ai piani aziendali

Non ci sono **operazioni significative, debiti o impegni** che **non sono stati propriamente registrati in contabilità** o che non siano adeguatamente evidenziati nel piano.

La Società dispone di adeguati titoli di proprietà per le attività esposte nel piano. Tali **attività non sono sottoposte ad alcun vincolo** o restrizione non evidenziata nel piano.

Non vi sono stati **eventi significativi dopo la redazione del piano** che non siano stati adeguatamente evidenziati nel piano stesso o che avrebbero richiesto una sua modifica.

Distinti saluti

Esempio di relazione unitaria sul bilancio con giudizio senza modifica e richiamo di informativa

Richiami d'informativa [*Rinvio sintetico a quanto indicato dagli amministratori nelle note al bilancio sul tema della continuità aziendale*]:

Pur non esprimendo un giudizio con rilievi, si **segnala** quanto riportato nella nota esplicativa n. (*inserire n° nota*) al bilancio d'esercizio in merito all'**esistenza di significative incertezze** che possono far sorgere **dubbi significativi** sulla capacità della società di operare in continuità aziendale.

*Esempio di relazione unitaria sul bilancio con giudizio senza
modifica e richiamo di informativa*

B) Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante.

*Esempio di relazione unitaria sul bilancio con giudizio senza
modifica e richiamo di informativa*

(continua) B1) Attività di vigilanza ex art. 2403 e ss. c.c.

Nel corso dell'esercizio 20XX il collegio sindacale ha verificato che alcuni eventi/circostanze hanno fatto sorgere alcuni **dubbi sul presupposto della continuità aziendale.**

In particolare la società, come già nel precedente esercizio, presenta una **significativa perdita economica** determinata da un calo delle vendite attribuibile in parte ad una crisi generalizzata del settore cui appartiene ed in parte dalla difficoltà di trovare nuovi canali di sbocco per i propri prodotti.

Ciò ha determinato, nel corso dell'esercizio una situazione di **forte tensione finanziaria** che ha determinato l'**incapacità di pagare alla scadenza** alcuni debiti significativi verso fornitori e verso gli enti previdenziali un **calo della fiducia del sistema bancario** che ha **ridotto significativamente i fidi concessi**

Esempio di relazione unitaria sul bilancio con giudizio senza modifica e richiamo di informativa

(continua) B1) Attività di vigilanza ex art. 2403 e ss. c.c.

In questa situazione la direzione ha predisposto un piano triennale per il rilancio dell'attività che è stato **approvato dal CdA** in data 20 gen 20X+1 ed è stato ampiamente discusso con il collegio sindacale.

Come previsto nel piano, descritto nella nota X della nota integrativa, in data 15 feb 20X+1 è avvenuto l'**ingresso di un nuovo socio** - con solide capacità finanziarie e titolare di una attività complementare a quella della società - mediante un aumento di capitale di € _____ con esclusione del diritto di opzione.

L'**ingresso** del nuovo socio e l'**aumento** di capitale si ritiene possano **consentire il superamento** delle attuali tensioni finanziarie, espandere le vendite nei paesi il cui il nuovo socio è già presente con prodotti complementari, finanziare lo sviluppo di nuovi prodotti, **ridare fiducia al sistema bancario** con il quale sono attualmente in corso trattative per l'ottenimento di un mutuo decennale per un importo di € _____.

dott. Piero Maccioni

27

Esempio di relazione unitaria sul bilancio con giudizio senza modifica e richiamo di informativa

(continua) B1) Attività di vigilanza ex art. 2403 e ss. c.c.

Permane comunque una **significativa incertezza** sul futuro della società in quanto il **sistema bancario non ha ancora deliberato la concessione del mutuo** necessario per finanziare le attività previste dal piano.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

[...] L'attuale situazione di tensione finanziaria, le cause che l'hanno determinata, i piani che la società ha posto in essere per superare le difficoltà nonché i relativi elementi **sono stati adeguatamente descritti** nella Relazione sulla gestione e nella Nota Integrativa, documenti ai quali si rinvia per maggiori dettagli in merito.

dott. Piero Maccioni

28

**Esempio di relazione unitaria sul bilancio con giudizio senza
modifica e richiamo di informativa**

(continua) B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 201X risulta essere negativo per € _____.

B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e **richiamando l'attenzione dell'assemblea** su quanto indicato nel paragrafo "Richiami d'informativa" nella sezione A della presente relazione, vi invitiamo ad approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 20XX, così come redatto dagli amministratori

**Esempio di relazione unitaria sul bilancio con giudizio con
rilevi per carenza di informativa**

Giudizio con rilievi

A nostro giudizio, **ad eccezione** degli effetti di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio con rilievi", il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della ABC SpA al 31 dicembre 20XX e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio con rilievi

La società, come già nel precedente esercizio, presenta una significativa perdita economica, determinata dalla crisi di settore e dalla difficoltà di trovare nuovi canali di sbocco. Ciò ha determinato una forte tensione finanziaria e l'incapacità di pagare alla scadenza debiti significativi.

Esempio di relazione unitaria sul bilancio con giudizio con rilievi per carenza di informativa

(continua) Elementi alla base del giudizio con rilievi

Su questa base è stato predisposto un piano triennale che ha comportato l'ingresso di un nuovo socio ed il cui **successo** è **condizionato** dall'ottenimento di un mutuo decennale per finanziare le attività del piano, che tuttavia non è stato ancora deliberato.

L'informativa di bilancio contenuta sia nella Nota Integrativa, sia nella Relazione sulla Gestione, pur accennando a difficoltà finanziarie ed all'ingresso del nuovo socio, **non dà informazioni sull'incertezza della continuità aziendale**, che ancora sussiste, né sulla esistenza e sui contenuti del piano triennale, dal cui successo dipende la continuità aziendale.

Esempio di relazione unitaria sul bilancio con giudizio con rilievi per carenza di informativa

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

[...] Come indicato nella sezione A della presente relazione unitaria, la Nota Integrativa e la Relazione sulla Gestione **non forniscono un'informativa adeguata** sull'attuale situazione di tensione finanziaria, sulle **cause** che l'hanno determinata, sui **piani** che la società ha posto in essere per superare le difficoltà nonché sugli **elementi di incertezza** sulla continuità aziendale, che ancora sussistono.

B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, **invitiamo l'assemblea a considerare gli effetti** di quanto descritto nel paragrafo "elementi alla base del giudizio con rilievi" nella sezione A della presente relazione ed a **prendere gli eventuali provvedimenti conseguenti**, prima di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 20XX, così come redatto dagli amministratori.

Esempio di relazione unitaria sul bilancio con giudizio negativo per errato utilizzo del presupposto di continuità aziendale

(B1) Attività di vigilanza ex art. 2403 e ss. c.c.

Il collegio sindacale durante l'esercizio ha intensificato la propria azione di controllo evidenziando in numerose riunioni con la direzione i **segnali di emersione** di una **crisi** di impresa e sollecitando la società ad individuare azioni volte al **superamento** della crisi ed a valutare l'eventuale ricorso a procedure concorsuali.

Durante la riunione del 20 set 20XX il collegio ha inoltre chiesto alla direzione di effettuare una **valutazione** della capacità della società di **continuare ad operare come un'entità in funzionamento**. La direzione ha quindi predisposto un piano triennale per il rilancio dell'attività che è stato approvato dal CdA in data 15 feb 20X+1 ed è stato ampiamente discusso con il collegio sindacale.

dott. Piero Maccioni

33

Esempio di relazione unitaria sul bilancio con giudizio negativo per errato utilizzo del presupposto di continuità aziendale

(cont.) B1) Attività di vigilanza ex art. 2403 e ss. c.c.

A nostro avviso le ipotesi del piano non sono adeguatamente documentate e appaiono di difficile realizzabilità.

Pertanto, come descritto nel paragrafo "*Elementi alla base del giudizio negativo*" nella sezione A della presente relazione, ad oggi **permangono incertezze molto significative** sul futuro della società in quanto non risultano esser stati sottoscritti accordi vincolanti o manifestazione di interesse per l'ingresso di nuovi soci, il **sistema bancario non ha ancora deliberato** la concessione per l'ottenimento del mutuo necessario per finanziare le attività previste dal piano e lo stesso **non chiarisce adeguatamente** quali azioni saranno poste in essere al fine di sopperire al calo di ricavi conseguente alla scadenza della concessione governativa precedentemente descritta.

dott. Piero Maccioni

34

Esempio di relazione unitaria sul bilancio con giudizio negativo per errato utilizzo del presupposto di continuità aziendale

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Gli amministratori hanno predisposto il bilancio al 31 dicembre 20XX secondo il principio della continuità aziendale, nell'**aspettativa** che le azioni intraprese e le iniziative in corso possano essere **perseguite e realizzate** nel breve-medio periodo e permettano di superare le attuali difficoltà.

Tuttavia riteniamo che le **azioni intraprese** dalla società **non siano sufficienti** a superare le difficoltà che hanno determinato l'attuale situazione di crisi economica, deficit patrimoniale e tensione finanziaria.

Considerando quindi l'**assenza di ragionevoli presupposti** alla base della continuità aziendale riteniamo che la società avrebbe dovuto **adattare** i criteri di valutazione del bilancio per tenere conto di tale circostanza.

Esempio di relazione unitaria sul bilancio con giudizio negativo per errato utilizzo del presupposto di continuità aziendale

B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, **a causa del non corretto utilizzo del presupposto di continuità aziendale** e del conseguente **giudizio negativo** da noi formulato nella sezione A della presente relazione, **invitiamo l'assemblea a non approvare** il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 20XX, così come redatto dagli amministratori.

ISA ITALIA 570 (§ A.21)

Richiamo d'informativa

(qualora si ritenga adeguata l'informativa in bilancio)

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 €€€ e, a tale data, le passività correnti della Società superavano le attività totali di €€€. Tali circostanze, oltre agli altri aspetti riportati nella nota X del bilancio, **indicano l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere significativi dubbi** sulla capacità dell'impresa di operare in continuità aziendale.

ISA ITALIA 570 (§ A.23)

Giudizio con modifica

(informativa non adeguata sull'incertezza significativa)

Elementi alla base del giudizio con rilievi

I contratti relativi ai finanziamenti concessi alla Società scadranno 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. Tale situazione indica l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dei dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di operare in 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 svolgimento dell'attività aziendale. **Il bilancio e la relativa informativa non rappresenta in modo adeguato tale circostanza.**

ISA ITALIA 570 (§ A.23)

Giudizio con modifica (informativa non adeguata sull'incertezza significativa)

Giudizio con rilievi

A nostro giudizio, **ad eccezione** di quanto riportato nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio con rilievi", il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 20X0, il risultato economico ed i flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli ...

ISA ITALIA 570 (§ A.24)

Giudizio negativo (assenza di informativa sull'incertezza significativa)

Elementi alla base del giudizio negativo

I contratti relativi ai finanziamenti concessi alla Società sono scaduti e il relativo debito è diventato esigibile il 31 dicembre 20X0. La Società non è stata in grado di rinegoziare o sostituire tali finanziamenti e sta considerando l'avvio di procedure concorsuali. Tali eventi indicano l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di operare in 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 svolgimento della sua attività. **Il bilancio e la relativa informativa non rappresenta tale circostanza.**

ISA ITALIA 570 (§ A.24)

Giudizio negativo

(assenza di informativa sull'incertezza significativa)

Giudizio negativo

A nostro giudizio, **a causa della rilevanza** di quanto riportato nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio negativo", il bilancio **non fornisce** una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 20X0, il risultato economico ed i flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli ...

ISA ITALIA 570 (§ A.22) #1

"In situazioni caratterizzate da **molteplici incertezze significative** per il bilancio nel suo complesso, il revisore può considerare appropriato, **in casi estremamente rari, dichiarare l'impossibilità di esprimere un giudizio**, anziché aggiungere un richiamo d'informativa"

Responsabilità del revisore

Tuttavia, a causa degli aspetti descritti nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio", **non siamo stati in grado di formarci un giudizio** sul bilancio d'esercizio.

ISA ITALIA 570 (§ A.22) #2

Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

[Richiamo esplicito di quanto indicato dagli amministratori in merito alle significative incertezze ed alla sussistenza di significativi dubbi sulla continuità aziendale. Concludere con la seguente formulazione:

Quanto sopra descritto evidenzia che il presupposto della continuità aziendale è **soggetto a molteplici significative incertezze** con potenziali interazioni e possibili effetti cumulati sul bilancio]

ISA ITALIA 570 (§ A.22) #3

Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

A causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nel paragrafo "Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio", **non siamo in grado di esprimere un giudizio** sul bilancio d'esercizio della Società ABC SpA al 31 dicembre 20X0.

conclusioni del revisore (presupposto C.A. **inappropriato**)

(ISA 570 § 21)

Utilizzo **inappropriato** del presupposto della continuità aziendale

Se il bilancio è stato **redatto nella prospettiva della continuità aziendale** ma, a giudizio del revisore, l'utilizzo da parte della direzione del **presupposto** della continuità aziendale in bilancio è **inappropriato**, egli **deve** esprimere un **giudizio negativo**.

conclusioni del revisore (presupposto C.A. **inappropriato**)

(ISA 570 § A.25)

Utilizzo **inappropriato** del presupposto della continuità aziendale

“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 nel bilancio è inappropriato (*a giudizio del revisore, l'impresa NON sarà in grado di continuare ad operare come un'entità in funzionamento*), la regola di cui al § 21, che richiede al revisore di esprimere un giudizio negativo, **si applica a prescindere dal fatto che il bilancio includa o meno un'informativa sull'utilizzo inappropriato** da parte della direzione del presupposto della continuità aziendale”

Fonti utilizzate per la realizzazione delle slides:

- **ISA Italia 700 - 705 - 706 - 710**
<http://www.commercialisti.it/Portal/Documenti/Dettaglio.aspx?id=48f8d800-d9db-423a-a05e-4350c8e69e26>
- **Nota informativa CNDCEC del 13.9.2017 «Nuovi principi di revisione in materia di relazione»**
<http://www.commercialisti.it/Portal/Documenti/Dettaglio.aspx?id=00006d9e-4875-4e7f-92bc-ca0489584638>
- **“Linee Guida per il Sindaco-Revisore alla luce degli ISA Italia”** Commissione CNDCEC Principi di Revisione, luglio 2016
- **«Relazione di revisione. Le novità al giudizio sul bilancio introdotte dagli ISA Italia»**, Quaderno n°61, SAF - ODCEC Milano (D. Bernardi, G. Insaudo, L. Magnano San Lio, C. Mariani) settembre 2015