



La revisione legale ai tempi del Covid-19

I LAVORI DI ASSURANCE NON DI REVISIONE

Dott. Luca Redaelli, ex-partner di una società di revisione «big 4», dottore commercialista e revisore legale, ODCEC Milano

29 settembre 2021

Indice degli argomenti

1. L'incarico da 1.000.000 di Euro
2. Definizioni
3. La normativa e i documenti tecnico-professionali di riferimento
4. Esempi di lavori NAAE
5. Differenza tra lavori NAAE e lavori di consulenza
6. Reasonable vs Limited Assurance
7. Considerazioni sull'indipendenza dei revisori a cui viene chiesto di svolgere lavori NAAE
8. La gestione del rischio negli incarichi Assurance
9. L'assunzione e lo svolgimento dell'incarico
10. Conclusioni



1. L'incarico da 1.000.000 di Euro

L'incarico da 1.000.000 di Euro

1. I servizi professionali di Assurance non di revisione possono essere anche di alto profilo, richiedere competenze eccellenti, precedenti esperienze significative, la disponibilità di collaboratori qualificati e prevedere onorari elevati.
2. Naturalmente anche il relativo rischio professionale è spesso elevato (specie nei casi in cui i clienti hanno un profilo pubblico, come nel caso di società quotate, e le relazioni emesse dai professionisti non hanno restrizioni alla loro circolazione).
3. Mi è capitato di partecipare allo svolgimento di incarichi con onorari uguali o superiori al milione di Euro (di solito relativi a fusioni tra entità di grandi dimensioni).



2. Definizioni

Definizioni

Il Framework per i lavori di Assurance emesso dallo IAASB definisce un incarico di Assurance come «un incarico in cui un professionista esprime un giudizio col fine di accrescere il livello di fiducia degli utilizzatori, diversi dal responsabile della redazione dell'oggetto, sull'esito della valutazione o della misurazione dell'oggetto, a fronte di determinati criteri di riferimento».

Definizioni

Pertanto un lavoro di Assurance ha le seguenti caratteristiche:

1. Una relazione tra tre soggetti (il cliente, il professionista e gli utilizzatori)
2. L'oggetto del lavoro
3. Dei criteri di riferimento
4. Evidenze sufficienti e appropriate
5. Una relazione scritta in cui si esprime un giudizio



3. La normativa e i documenti tecnico-professionali di riferimento

Norme e principi di riferimento

SOMMARIO

1. Gli Standard internazionali (International Standards on Assurance Engagements emessi dallo IAASB):
 - ISAE 3000, ISAE 3400, ISAE 3402, ISAE 3410, ISAE 3420
2. Il Position Paper Assirevi del 31 luglio 2019
3. La normativa Italiana che regola specifici servizi professionali (esempi forniti più avanti), tra cui è particolarmente significativo il Codice Civile.
4. Talvolta alcuni incarichi richiedono speciali qualifiche da parte dei professionisti che li svolgono (ad esempio, alcuni incarichi gestiti da attuari professionisti).



4. Esempi di lavori NAAE

Esempi di lavori NAAE

Un lavoro NAAE non è:

- Una revisione contabile di un bilancio
- Una revisione contabile di un singolo elemento di un bilancio
- Una review di un bilancio
- Una review di un bilancio semestrale/interinale
- Un incarico che prevede lo svolgimento di «procedure concordate» con il cliente («agreed-upon procedures»)
- Un incarico di redazione di un bilancio
- Una «due diligence»
- Un parere su un trattamento contabile («generic opinion»)

Tutti questi tipi di incarichi sono regolati da standard professionali diversi dagli ISAE.

Esempi di lavori NAAE

Alcuni esempi di tipici servizi prestati in accordo con gli ISAE:

- Assurance sul processo di estrazione di dati finanziari per il calcolo di covenants
- Assurance su informazioni finanziarie pro-forma incluse in un Prospetto (ISAE 3420)
- Assurance su informazioni finanziarie prospettive (previsioni o proiezioni – ISAE 3400 e 3000)
- Relazioni a uso di autorità di vigilanza (per esempio sull'efficacia di controlli interni o su sistemi/processi)
- Assurance su caratteristiche fisiche (per esempio sulla capacità di strutture fisiche)

Esempi di lavori NAAE

Alcuni esempi di tipici servizi prestati in accordo con gli ISAE (continua dalla slide precedente):

- Relazioni su Web security, privacy, integrità di transazioni
- Relazioni su IT security
- Relazioni sul rispetto di regole, regolamenti, accordi in materia di:
 - Risorse umane
 - Fair trading
 - Leggi sulla protezione dei dati
 - Finanziamenti agevolati
 - Accordi/fondi pensione integrativi

Esempi di lavori NAAE

Alcuni esempi di tipici servizi prestati in accordo con gli ISAE (continua dalla slide precedente):

- Sustainability reports
- Assurance alle autorità fiscali sul rispetto delle regole per il Transfer Pricing
- Servizi di internal audit e investigazioni speciali
- Controlli presso entità di servizio a beneficio degli utenti (ISAE 3402 e 3000)
- Controlli su Dichiarazioni sui Gas Serra (ISAE 3410 e 3000)

Esempi di lavori NAAE

Alcuni esempi di tipici servizi prestati in accordo con il Codice Civile o altre norme locali Italiane:

- **Pareri di congruità** in caso di aumento di capitale con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi:
 - dell'art.158 del D.Lgs. 58/1998
 - dell'art. 2441, c.4, primo periodo del CC (aumento di capitale a fronte di conferimenti in natura)
 - dell'art. 2441, c.4, secondo periodo del CC (aumento di capitale nei limiti del 10% del capitale sociale)
 - dell'art. 2441, c.5, del CC (aumento di capitale nell'interesse sociale)
- **Parere di congruità** del rapporto di cambio delle azioni o delle quote in caso di fusione ai sensi dell'art. 2501-sexies del CC oppure in caso di scissione ai sensi dell'art. 2506-ter c.3 del CC.

Esempi di lavori NAAE

Alcuni esempi di tipici servizi prestati in accordo con il Codice Civile o altre norme locali Italiane (segue dalla slide precedente):

- **Pareri sul valore di liquidazione delle azioni** in caso di recesso:
 - Parere sui criteri di determinazione del valore di liquidazione delle azioni appartenenti ai soci che esercitano il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-ter, c.2 del CC
 - Parere sul corrispettivo relativo alle azioni sottoposte a particolari condizioni di trasferimento ai sensi dell'art. 2355-bis, c.2 del CC
 - Parere sul corrispettivo relativo alle azioni rimborsate in caso di violazione dell'art. 2359-bis, c.2 del CC, ai sensi dell'art. 2359-ter, c.2 del CC
 - Parere sul corrispettivo relativo alle azioni rimborsate in caso di violazione dell'art. 2359-bis, c.3 ai sensi dell'art. 2359-quater, c.3 del CC
 - Parere sul valore di liquidazione delle azioni riscattabili in caso di recesso, ai sensi dell'art. 2437-sexies del CC
 - Parere sul valore di liquidazione degli strumenti finanziari forniti di diritto di voto in caso di recesso da una cooperativa, ai sensi dell'art. 2526, c.3 del CC

Esempi di lavori NAAE

Alcuni esempi di tipici servizi prestati in accordo con il Codice Civile o altre norme locali Italiane (segue dalla slide precedente):

- **Fusione con indebitamento:**
 - Relazione emessa ai sensi dell'art. 2501-bis, c.5 del CC sulle informazioni previsionali contenute nel Piano economico-finanziario predisposto nell'ambito del procedimento di fusione con indebitamento (ISAE 3400)
 - Relazione dell'esperto ai sensi dell'art. 2501-bis, c.4 del CC (e art.2501-sexies) sulla ragionevolezza delle indicazioni contenute nel progetto di fusione con riferimento alle risorse finanziarie previste per il soddisfacimento delle obbligazioni risultanti dalla fusione (ISAE 3400)
- **Relazione di stima** emessa ai sensi dell'art.7, c.1 del D.L.512/1983 del valore complessivo dei titoli o dei certificati non ancora rimborsati al 31 dicembre dell'anno precedente, redatta da una societa' di revisione designata dalla Consob

Esempi di lavori NAAE

Alcuni esempi di tipici servizi prestati in accordo con il Codice Civile o altre norme locali Italiane (segue dalla slide precedente):

- **Bilanci pro-forma:** revisione completa o limitata di bilanci predisposti sulla base di specifici eventi o assunzioni ai fini dell'inserimento in:
 - Prospetti informativi redatti ai sensi del regolamento europeo 809/2004
 - Documenti informativi redatti in applicazione delle disposizioni dell'art 70, c.4 o dell'art.71, c.1 del regolamento emittenti adottato da Consob con delibera 11971 del 14 maggio 1999
- **Dati prospettici:**
 - Rilascio di parere, anche in base a incarico volontario, svolto facendo riferimento all'ISAE 3400, sulle informazioni previsionali contenute in un piano industriale
 - Relazione emessa del paragrafo 13.2 dell'Allegato I del Regolamento CE 809/2004 sulle informazioni previsionali contenute nel Prospetto Informativo redatto in applicazione di detto Regolamento
 - Relazione emessa ai sensi del paragrafo 2.d) dell'art.2.3.4 del regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana SpA sulle informazioni previsionali contenute in un piano industriale predisposto ai fini dell'ammissione a negoziazione di azioni

Esempi di lavori NAAE

Alcuni esempi di tipici servizi prestati in accordo con il Codice Civile o altre norme locali Italiane (segue dalla slide precedente):

- **ADS – Accertamento Diffusione Stampa:** verifica della correttezza dei dati di «Accertamento, diffusione e stampa» di testate di quotidiani o periodici:
 - Ai sensi della Legge sull'Editoria per ricevere i contributi
 - In forma volontaria (per esempio a fini pubblicitari)
- **Imprese di autotrasporto:** Certificazione dei valori presi a base per la verifica dell'idoneità finanziaria delle imprese di autotrasporto, ai sensi dell'art. 7 Reg. CE 1071/2009 e della Circolare M_IT 11551 dell'11 maggio 2012
- **Bilanci sociali o di sostenibilità:**
 - Relazione sul bilancio sociale o di sostenibilità redatto in base alle linee guida «G3 Sustainability Reporting Guidelines» definite nel 2006 dal GRI – Global Reporting Initiative
 - Relazione sul bilancio sociale o di sostenibilità redatto in base alle linee guida «G4 Sustainability Reporting Guidelines» definite nel 2013 dal GRI – Global Reporting Initiative

Esempi di lavori NAAE

Alcuni esempi di tipici servizi prestati in accordo con il Codice Civile o altre norme locali Italiane (segue dalla slide precedente):

- **Attestazioni su sistemi di controllo interno/controllo di gestione:**
 - Attestazione emessa in applicazione dei principi contenuti in: SSAE 16 (Statement on Standards for Attestation Engagements – ex-SAS 70), ISA 402, ISAE 3402
 - Svolgimento di verifiche specifiche di conformità sul sistema di controllo di gestione dell'emittente, rispetto a quanto descritto nel memorandum a supporto della dichiarazione rilasciata dallo Sponsor a Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 2.3.4, par.2, lett.c) del Regolamento di Borsa
- **Altre relazioni:**
 - Relazione sul rendiconto riepilogativo della gestione separata e sul prospetto della composizione della gestione separata ex-art.13 del Regolamento ISVAP n.38 del 3 giugno 2011
 - Relazione sugli aggregati di riferimento per il calcolo del contributo al Fondo Nazionale di Garanzia, ai sensi dell'art.15, c.3 dello Statuto del Fondo Nazionale di Garanzia
 - Relazione di attestazione sugli attivi ceduti, ai sensi delle disposizioni di vigilanza della Banca d'Italia delle obbligazioni bancarie garantite (Circolare n.285 del 17 dicembre 2013)

Esempi di lavori NAAE

Alcuni esempi di tipici servizi prestati in accordo con il Codice Civile o altre norme locali Italiane (segue dalla slide precedente):

- **Altre relazioni (segue):**
 - Relazione sull'accuratezza dei dati segnalati relativamente alle operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO) ai sensi del Regolamento UE n.1071/2013 della BCE del 24 settembre 2013
 - Relazione sul rendiconto annuale della gestione di fondi interni assicurativi, ai sensi della circolare ISVAP n.474/D del 21 febbraio 2002
 - Relazione nell'ambito di fusione o scissione di OICR che attesti la correttezza dei criteri adottati per la valutazione di attività e passività del fondo, dell'eventuale conguaglio in denaro, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data della relazione, ai sensi dell'art.50-ter, D.Lgs. 58/98 (TUF)
- **Altre attività con emissione di relazioni:**
 - Performance Assurance su attività relative a Climate Change (emissioni di gas serra, etc.)
 - Attività di Internal Audit in outsourcing o co-sourcing
 - Emissione di Comfort Letter su informazioni finanziarie
 - Emissione di Tax Comfort Letters
 - Perizie ex-art.67 L.F.
 - Certificazioni relative agli addebiti dei costi centrali o alla implementazione del modello di Transfer Pricing



5. Differenza tra lavori NAAE e lavori di consulenza

Differenza tra lavori NAAE e lavori di consulenza

Nei lavori di tipo Assurance, il professionista raggiunge una conclusione, basata sul suo giudizio professionale e riferita a precisi criteri di riferimento.

Nell'attività di consulenza il professionista presenta al cliente le alternative possibili per raggiungere un determinato obiettivo, con i pro e i contro di ciascuna. Ma la decisione finale circa la via da seguire, la prende il cliente.

La differenza è sostanziale, così come la responsabilità del professionista. Anche le relazioni scritte emesse nei due casi sono molto diverse.



6. Reasonable vs. Limited Assurance

Reasonable vs. Limited Assurance

Vi sono due possibili tipi di incarichi Assurance che un professionista può svolgere. La differenza sta nel diverso tipo di «Assurance» (letteralmente di «assicurazione») che viene fornita agli utilizzatori.

Come regola generale, negli incarichi in cui si fornisce una «reasonable assurance» (che potrebbe essere tradotta come una «ragionevole sicurezza»), il livello di affidabilità per gli utilizzatori è simile a quello della revisione contabile, e quindi anche le procedure per ottenerlo sono simili.

Reasonable vs. Limited Assurance

Negli incarichi in cui si fornisce una «limited assurance» il livello di affidabilità è inferiore, e quindi il tipo di conclusioni espresso dai professionisti tende a riflettere tale situazione (ad esempio: «sulla base delle procedure svolte e dei risultati di queste... non ho identificato elementi che mi facciano ritenere che l'informazione xx sia significativamente errata...»)



7. Considerazioni sull'indipendenza dei revisori a cui viene richiesto di svolgere lavori NAAE

Indipendenza

Vi sono molti lavori non di revisione, richiesti ai revisori di bilancio da norme di legge . I principali sono stati analizzati da Assirevi in un Position Paper del 31 luglio 2019. Tale documento include 14 schede su altrettanti servizi –quelli più diffusi- dei quali si richiama la normativa, si espone la *best practice* e si espongono i profili in tema di indipendenza.

Indipendenza

In generale, si può distinguere tra servizi richiesti al revisore e servizi richiesti a un revisore.

Nel primo caso è pacifico che tali servizi sono permessi in ottica di indipendenza (esempio: distribuzione di acconti sui dividendi (Art.2433-bis CC). Qui è il revisore che effettua la revisione del bilancio dello specifico cliente che deve rilasciare il parere sulla situazione contabile che supporta la distribuzione)

Indipendenza

Nel secondo caso invece occorre considerare i profili di indipendenza. Esempi:

1. Stima dei conferimenti di beni in natura e di crediti (Art.2343 CC). Trattandosi di valutazioni, sono senz'altro vietate per i revisori di EIP/ERI, e a mio avviso anche per gli altri alla luce del codice etico IESBA, che le vieta);
2. Aumenti di capitale con esclusione o limitazione del diritto di opzione (Art.2441 CC). Qui non si tratta di valutazioni, ma di esprimere pareri di congruità su valutazioni fatte da terzi. La norma consente la nomina di qualsiasi revisore, e sembra ormai pacifico che non si pongano problemi di indipendenza.



8. La gestione del rischio negli incarichi Assurance

La gestione del rischio negli incarichi Assurance

Lo svolgimento di un lavoro di Assurance non di revisione deve essere strutturato in modo da ridurre il relativo rischio per il/i professionista/i a un livello accettabile.

Al di là di tutte le possibili procedure di Risk Management, la migliore protezione contro i rischi la fornisce il fatto di svolgere un lavoro di alta qualità. Quindi la prima protezione del professionista che presta servizi di Assurance è costituita dall'accettare solo incarichi per i quali possiede competenze eccellenti, e per i quali dispone del tempo e dei collaboratori necessari a svolgerli.

La gestione del rischio negli incarichi Assurance

Altre misure di Risk Management:

- Svolgere tutte le fasi del lavoro (accettazione del cliente, lettera di incarico, pianificazione, raccolta delle evidenze necessarie, documentazione, lettera di attestazione, emissione della relazione) in stretto accordo con gli standard applicabili
- Chiarire bene i termini di svolgimento del lavoro –prima di accettarlo- nella lettera di incarico
- Disporre di una buona assicurazione contro la responsabilità professionale



9. L'assunzione e lo svolgimento dell'incarico

L'assunzione e lo svolgimento dell'incarico

Lo standard IAASB «ISAE 3000» detta una serie di regole che, nel loro insieme, forniscono un quadro di riferimento completo per i professionisti che svolgono lavori di Assurance non-audit.

Lavorare applicando fedelmente tali regole permette di concentrarsi sugli aspetti principali evitando errori banali, dà tranquillità al professionista e permette di utilizzare collaboratori con livelli di esperienza inferiori a quello del responsabile del lavoro.

L'assunzione e lo svolgimento dell'incarico

Le regole dell'ISAE 3000 coprono i seguenti aspetti principali:

- Regole etiche
- Accettazione e mantenimento degli incarichi
- Controllo della qualità
- Scetticismo e giudizio professionale
- Pianificazione
- Ottenere le necessarie evidenze
- Eventi successivi
- Descrizione degli «Applicable Criteria»
- Raggiungere una conclusione
- Preparare la relazione
- Tipi di conclusioni
- Altre responsabilità di comunicazione
- Documentazione del lavoro



10. Conclusioni

Conclusioni

- I lavori di Assurance non di revisione comprendono una ampia varietà di servizi professionali.
- Possono essere anche molto remunerativi, ma quelli di più alto profilo comportano di solito esposizione mediatica e un significativo rischio professionale.
- Visto il livello di rischio, per svolgerli è necessario avere competenze eccellenti, tempo e risorse adeguate.
- Lo Standard ISAE 3000 offre una cornice professionale adeguata, che vale sempre la pena di seguire.
- Anche se spesso ignorati dal grande pubblico, questi servizi permettono all'economia di funzionare correttamente, e aumentano la fiducia dei partecipanti nel lavoro dei professionisti e nel buon funzionamento dei mercati.

Se avete domande, sono a Vostra
disposizione.

In ogni caso,

Grazie per la Vostra attenzione!