



Commissione Consultiva Revisione Legale

L'applicazione dei Principi di Revisione alle PMI: La revisione dell'attivo patrimoniale

Dott. Severino Gritti
Commissione Revisione Legale

**Metodologia per la revisione contabile:
la revisione delle attività finanziarie
(*crediti MEF A.5.1*).**

OIC 21: titoli e partecipazioni

Definizioni:

- ▶ Le **partecipazioni** costituiscono investimenti nel capitale di altre imprese.
- ▶ Il **costo di acquisto o di costituzione** di una partecipazione è costituito dal prezzo pagato, al quale sono aggiunti i costi accessori direttamente imputabili all'operazione di acquisto o di costituzione.
- ▶ I **costi accessori** sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte. Possono comprendere costi di consulenza corrisposti a professionisti per la predisposizione di contratti e di studi di convenienza all'acquisto.

OIC 21: titoli e partecipazioni

- ▶ Le partecipazioni sono esposte nello stato patrimoniale nelle **immobilizzazioni** o **nell'attivo circolante**.
- ▶ Classificazione ex art. 2424 C.C. per le **partecipazioni immobilizzate** è → **BIII) Immobilizzazioni finanziarie**:
 - 1) partecipazioni in: a. imprese controllate; b. imprese collegate; c. imprese controllanti; d. imprese sottoposte al controllo delle controllanti; d.bis altre imprese.
- ▶ Classificazione per le partecipazioni iscritte **nell'attivo circolante** è → **CIII) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**:
 - 1. partecipazioni in imprese controllate; 2. partecipazioni in imprese collegate; 3. partecipazioni in imprese controllanti; 3.bis partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti; 4. altre partecipazioni.

OIC 21: titoli e partecipazioni

- ▶ La classificazione nell'attivo immobilizzato e nell'attivo circolante dipende dalla **destinazione della partecipazione**.
- ▶ Le partecipazioni destinate ad una **permanenza durevole** nel portafoglio della società → tra le immobilizzazioni;
- ▶ Le altre vengono iscritte nell'attivo circolante.
- ▶ Per determinare la destinazione a permanere nel patrimonio dell'impresa si considerano la **volontà della direzione** aziendale e l'effettiva **capacità della società di detenere** le partecipazioni per un periodo prolungato di tempo.
- ▶ Le partecipazioni in altre imprese $\geq 20\%$ del capitale della partecipata (10% nel caso di partecipata quotata), sono normalmente classificate tra le **immobilizzazioni finanziarie**, per **presunzione** legale relativa (superabile).
Vanno nel circolante se sono **destinate ad essere alienate** entro breve termine
- ▶ Partecipazioni a controllo congiunto (joint venture) → collegate
- ▶ Le partecipazioni detenute **nella società controllante** → attivo immobilizzato oppure attivo circolante secondo la destinazione. Al momento dell'iscrizione nell'attivo in contropartita va costituita una riserva di pari ammontare denominata "Riserva per azioni (quote) dell'impresa controllante in portafoglio".

OIC 21: titoli e partecipazioni

- ▶ I **dividendi** sono rilevati in C15) “proventi da partecipazioni” (con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate, collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste) → Non rileva, per classificazione, che la partecipazione sia nelle immobilizzazioni o nel circolante.
- ▶ Gli **utili** o le **perdite** che derivano dalla cessione di partecipazioni immobilizzate o iscritte nel circolante (differenza tra il valore contabile e il prezzo di cessione) sono iscritti rispettivamente nella voce C15) “proventi da partecipazioni”, con separata indicazione.
- ▶ Le **spese di cessione** delle partecipazioni si rilevano autonomamente nel conto economico in base alla loro natura, **senza contribuire al saldo dell’eventuale plus/minusvalenza** derivante dal realizzo delle partecipazioni.
- ▶ La **svalutazione** di partecipazioni (sia immobilizzate, sia iscritte nell’attivo circolante) rispetto al valore di iscrizione nell’attivo è rilevata nella voce D19a) “svalutazioni di partecipazioni”.
- ▶ Il **ripristino di valore**, nel caso in cui sia venuta meno la ragione che aveva indotto gli organi amministrativi a svalutare in precedenza una partecipazione, è rilevato nella voce D18a) “rivalutazioni di partecipazioni”.

OIC 21: titoli e partecipazioni

RILEVAZIONE INIZIALE:

- ▶ Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori.
- ▶ Nel caso di pagamento differito a condizioni diverse da quelle normalmente praticate sul mercato per operazioni simili → le partecipazioni sono iscritte in bilancio al valore corrispondente al debito determinato ai sensi dell'OIC 19 più i costi accessori.
- ▶ Nel caso di incremento della partecipazione per **aumento di capitale a pagamento** sottoscritto dalla **partecipante** → il valore di costo a cui è iscritta in bilancio la partecipazione immobilizzata o nell'attivo circolante è aumentata dell'importo corrispondente all'importo sottoscritto.
- ▶ Nel caso di **aumento di capitale gratuito della partecipata** → non si procede ad alcuna variazione nel valore della partecipazione. Le azioni acquistate a titolo gratuito si sommano a quelle già in carico → diminuzione del valore unitario medio.
- ▶ L'aumento di capitale può avvenire attraverso la **rinuncia ad un credito** vantato dal socio nei confronti della partecipata. La contropartita dell'annullamento del credito in capo al socio va ad aumentare il valore della partecipazione.
- ▶ Le partecipazioni iscritte a seguito della **conversione di obbligazioni convertibili** sono iscritte in bilancio al valore del titolo convertito → nessun addebito/accredito a CE
- ▶ **Il diritto di opzione:** non genera un ricavo per il percipiente, l'eventuale ricavo è rilevato soltanto alla vendita, se il diritto scade inesercitato → valutare eventuali svalutazioni da diluizione

OIC 21: titoli e partecipazioni

PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE: rilevazioni iniziali e valutazioni successive

- ▶ Le partecipazioni sono iscritte al costo rilevato al momento dell'iscrizione iniziale.
- ▶ Questo costo non può essere mantenuto in base all'art. 2426 c.c., comma 1, n.3, se la partecipazione alla data di chiusura dell'esercizio risulta **durevolmente di valore inferiore** al valore di costo.
- ▶ Le **configurazioni di costo** previste dal principio contabile sono:
 - costo specifico
 - è possibile il ricorso ai metodi previsti dall'art. 2426 c.c, comma 1, n.10 (FIFO, LIFO, CMP)
 - metodo del patrimonio netto (valido per le partecipazioni di controllo, collegamento e joint venture iscritte nelle immobilizzazioni)

OIC 21: titoli e partecipazioni

PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE: Perdita durevole di valore

- ▶ La perdita durevole di valore è determinata confrontando il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione con il suo **valore recuperabile** → determinato in base ai **benefici futuri** che si prevede affluiranno all'economia della partecipante.
- ▶ Il valore recuperabile è determinato → con **l'analisi delle condizioni economico-finanziarie** della partecipata volta ad accertare se la perdita di valore sofferto siano **strutturali** e capaci di **intaccare la consistenza patrimoniale**.
- ▶ **INDICATORI INTERNI:**
 - Perdite operative divenute fisiologiche derivanti da struttura ricavi/costi non più remunerativa
 - Eccesso di costi fissi non riducibili nel breve termine
 - Obsolescenza tecnologica impianti/processi
 - Perdurante disequilibrio finanziario divenuto eccessivamente oneroso per la società
- ▶ **INDICATORI ESTERNI:**
 - Crisi di mercato in cui opera la partecipata
 - Sostanziale ribasso dei prezzi di vendita non bilanciato da riduzione costi
 - Nuove leggi/regolamenti che incidono negativamente
 - Perdita quote di mercato
 - Abbandono da parte del mercato dei prodotti dell'impresa a favore dei prodotti alternativi

OIC 21: titoli e partecipazioni

► ULTERIORI INDICATORI:

- Mancato esercizio del diritto di opzione che abbia comportato una diminuzione del valore economico della partecipata al di sotto del valore di iscrizione della stessa nell'attivo
- Un significativo e prolungato ribasso nel listino di una partecipazione quotata unito a negative condizioni economico-finanziarie della partecipata

► **Perdita durevole di valore** → deve essere rilevata quando fondatamente **non si prevede** che le ragioni che l'hanno causata possono **essere rimosse in un breve arco temporale**.

► **Caratteristiche** dei piani e programmi volti al recupero delle condizioni di equilibrio economico finanziario → definizione di perdita non durevole del valore della partecipazione:

- **Concretezza**
- **Ragionevole possibilità di realizzazione (tecnica, economica, finanziaria)**
- **Brevità di attuazione**

► È necessario che i **piani e i programmi** operativi abbiano le seguenti caratteristiche: **a)** risultino da deliberazioni degli organi societari; **b)** livello di analiticità tale da individuare con precisione elementi intervento e benefici; **c)** definiscano in modo esplicito il tempo entro cui il recupero dell'equilibrio economico è atteso, comunque entro un arco ridotto di esercizi.

► Accertata in sede di formazione del bilancio la perdita durevole di valore della partecipazione e determinato il suo valore recuperabile, il valore di iscrizione iniziale è ridotto a **tal minor valore**.

► La riduzione di valore deve essere interamente imputata all'esercizio a cui è accertata.

OIC 21: titoli e partecipazioni

PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE: Ripristino di valore

- ▶ Nel caso in cui vengano meno le ragioni che avevano portato a una valutazione delle partecipazioni immobilizzate a un valore inferiore, **si incrementa** il valore del titolo fino alla concorrenza, **al massimo, del costo originario**.
- ▶ Il ripristino di valore può essere parziale o totale rispetto al valore precedentemente iscritto in bilancio → se vengono meno le ragioni dell'originaria svalutazione, ma non in unico momento bensì **gradualmente in più esercizi** → il ripristino di valore è attuato per **l'ammontare corrispondente**.

OIC 21: titoli e partecipazioni

- ▶ **PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE:** Metodo del Patrimonio Netto
- ▶ le immobilizzazioni consistenti in partecipazioni in imprese controllate o collegate possono essere valutate, anziché secondo il criterio del costo di acquisto, per un importo pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle partecipate, detratti i dividendi ed operate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato nonché quelle necessarie per il rispetto dei principi indicati negli articoli 2423 e 2423-bis..
- ▶ Quando la partecipazione è iscritta per la prima volta in base al metodo del patrimonio netto, il costo di acquisto superiore al valore corrispondente del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio dell'impresa controllata o collegata può essere iscritto nell'attivo, purché ne siano indicate le ragioni nella nota integrativa. La differenza, per la parte attribuibile a beni ammortizzabili o all'avviamento, deve essere ammortizzata.
- ▶ Negli esercizi successivi le plusvalenze, derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto, rispetto al valore indicato nel bilancio dell'esercizio precedente sono iscritte in una riserva non distribuibile;



OIC 21: titoli e partecipazioni

- ▶ **PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE:** Metodo del Patrimonio Netto
- ▶ Il metodo del patrimonio netto va applicato utilizzando il bilancio approvato dalla partecipata.
- ▶ Con tale metodo il costo originario della partecipazione si modifica nei periodi successivi all'acquisizione per tenere conto delle quote di pertinenza degli utili e delle perdite e altre variazioni del patrimonio netto della partecipata riferito alla stessa data di riferimento del bilancio della partecipante.
- ▶ All'atto dell'acquisto normalmente si determina una differenza fra prezzo pagato per la partecipazione e il valore del patrimonio netto contabile della società acquistata. In particolare potremmo avere due casistiche:
 - a) il prezzo pagato dall'acquirente è maggiore della corrispondente frazione del patrimonio netto contabile acquistato (differenza iniziale positiva)
 - b) il prezzo pagato dall'acquirente è minore della corrispondente frazione del patrimonio netto contabile acquistato (differenza iniziale negativa).



OIC 21: titoli e partecipazioni

- ▶ **PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE:** Metodo del Patrimonio Netto
- ▶ La differenza iniziale positiva può imputarsi a:
 - maggiori valori dell'attivo della partecipata o ad avviamento: la partecipazione viene iscritta al costo
 - necessità di effettuare una svalutazione della partecipazione: contropartita voce E21 – Oneri.
- ▶ La differenza iniziale negativa può imputarsi a:
 - buon affare: la partecipazione viene iscritta al maggior valore corrispondente al patrimonio netto contabile con contropartita voce A VII 'Altre riserve' (riserva indistribuibile)
 - attività contabili iscritte a valori superiori, passività iscritte a valori inferiori o previsione di risultati economici sfavorevoli: iscrizione al costo d'acquisto.



OIC 21: titoli e partecipazioni

- ▶ **PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE:** Metodo del Patrimonio Netto – Trattamento dell'avviamento
- ▶ L'avviamento deve essere ammortizzato in base alla presunta vita utile (in un periodo non superiore a 5 anni o in un periodo limitato di durata superiore: in tal caso deve essere data adeguata motivazione nella nota integrativa).
- ▶ Ogni anno deve essere comunque valutata la recuperabilità futura del residuo valore dell'avviamento
- ▶ **ESEMPIO:** La società A ha acquistato al 31 dicembre 200X la partecipazione del 100% nella società B per un valore di €1.000. Il patrimonio netto contabile della partecipata alla data di acquisto era di €600. La differenza fra il costo di acquisto ed il patrimonio netto contabile della partecipata (avviamento positivo) è da attribuire per €300 ai macchinari ed impianti (al netto del relativo effetto fiscale) e per €100 ad avviamento. I macchinari ed impianti hanno vita residua di 10 anni e si stima che l'avviamento pagato possa essere recuperato in 5 anni. Al 31 dicembre 200X+1 il patrimonio netto contabile della partecipata è di €750 per effetto dell'utile di esercizio. Determinare la valutazione con il metodo del patrimonio netto della partecipazione al 31 dicembre 200X+1.



OIC 21: titoli e partecipazioni

► **PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE:** Metodo del Patrimonio Netto – Trattamento dell'avviamento

- La valutazione della partecipazione di A in B con il metodo del patrimonio netto al 31 dicembre 200X+1 sarà determinata come segue:

- Patrimonio netto contabile della partecipata 750

- Attribuzione della differenza iniziale positiva:

- Plusvalore macchinari 300

- Avviamento 100

Ammortamento dei plusvalori e dell'avviamento anno 200X:

- Macchinari (300 x 10%) (30)

- Avviamento (100 x 20%) (20)

Ammortamento dei plusvalori e dell'avviamento anno 200X+1:

- Macchinari (300 x 10%) (30)

- Avviamento (100 x 20%) (20)

Valore della partecipazione con metodo del patrimonio netto 1.050



OIC 21: titoli e partecipazioni

- ▶ **PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE:** Metodo del Patrimonio Netto – Trattamento dell'avviamento negativo
- ▶ Minor prezzo pagato dall'acquirente rispetto al patrimonio netto contabile della partecipata alla data di acquisto da attribuirsi alla previsione di risultati economici sfavorevoli
- ▶ Prima si riducono proporzionalmente i valori delle attività immobilizzate della partecipata (salvo attività di inequivocabile valore); l'eventuale ulteriore eccedenza nel caso siano previste perdite negli esercizi immediatamente successivi all'acquisto, va iscritta idealmente in un fondo del passivo (fondo per rischi ed oneri futuri) ed accreditata negli esercizi successivi in modo da riflettere le ipotesi assunte in sede di sua stima (a prescindere dall'effettiva manifestazione delle perdite attese)
- ▶ **ESEMPIO:** La società A ha acquisito al 31 dicembre 200X la partecipazione del 100% nella società B per un valore di €1.000. Il patrimonio netto contabile della partecipata alla data di acquisto è di €1.200. La partecipata prevede per i prossimi 4 esercizi delle perdite pari a €50 per ciascun esercizio. Al 31 dicembre 200X+1 il patrimonio netto contabile della partecipata è di €1.100 per effetto della perdita dell'esercizio.



OIC 21: titoli e partecipazioni

▶ **PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE:** Metodo del Patrimonio Netto – Trattamento dell'avviamento negativo

- ▶ La valutazione della partecipazione di A in B con il metodo del patrimonio netto al 31 dicembre 200X+1 sarà determinata come segue:

- Patrimonio netto della partecipata	1.100
- Fondo per rischi e oneri futuri (avviamento negativo attribuibile al bilancio della partecipata)	(200)
- Accredito della quota di fondo rischi e oneri futuri €50 per ciascuno dei 4 anni)	50
- Valore della partecipazione con il metodo	PN 950



OIC 21: titoli e partecipazioni

- ▶ **PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE:** Metodo del Patrimonio Netto
- ▶ L'utile o la perdita d'esercizio della partecipata debitamente rettificato è imputato al conto economico della partecipante alla voce Rettifiche di valore di attività finanziarie.
- ▶ Nel bilancio d'esercizio, nel caso in cui la rivalutazione derivante dall'applicazione del metodo del patrimonio netto non sia totalmente assorbita da una perdita propria della partecipante scatta il divieto di distribuzione e l'obbligo di destinazione ad apposita riserva della differenza non coperta da una perdita.
- ▶ I dividendi distribuiti dalla partecipata costituiscono per la partecipante componenti positivi di reddito: tuttavia, se erano stati già rilevati dalla partecipante quali utili prodotti dalla partecipata, essi non possono essere imputati nel conto economico per evitare la duplicazione.
- ▶ I dividendi sono pertanto portati a riduzione della corrispondente voce partecipazioni e nel contempo si libererà la corrispondente quota della riserva non distribuibile (precedentemente creata dalla rivalutazione della partecipazione con il metodo del patrimonio netto).



OIC 21: titoli e partecipazioni

PARTECIPAZIONI NON IMMOBILIZZATE: criterio del costo ammortizzato

- ▶ Esse sono valutate in base al **minor valore fra il costo ammortizzato e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.**
- ▶ Secondo il criterio del costo ammortizzato i **costi di transazione** (ovvero i costi marginali direttamente attribuibili all'acquisizione/emissione del titolo), le commissioni attive e passive iniziali e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza, sono **inclusi** nella determinazione del costo ammortizzato attraverso il **criterio dell'interesse effettivo**



Il TIR, costante lungo la durata del titolo, che rende uguale il valore attuale dei flussi finanziari futuri derivanti dal titolo di debito e il suo valore di rilevazione iniziale.

OIC 21: titoli e partecipazioni

PARTECIPAZIONI NON IMMOBILIZZATE: criterio del costo d'acquisto

- ▶ Il criterio del costo ammortizzato può NON essere applicato se gli effetti rispetto alla rilevazione al costo di acquisto sono irrilevanti. Tale irrilevanza si manifesta quando:
 - 1) i titoli sono destinati ad essere detenuti durevolmente ma i costi di transazione, i premi/scarti di sottoscrizione o negoziazione e ogni altra **differenza tra valore iniziale** e valore a scadenza sono di **scarso rilievo**;
 - 2) i titoli di debito sono detenuti presumibilmente in portafoglio per un **periodo inferiore ai 12 mesi**.
- ▶ Anche le società che redigono il bilancio in forma abbreviata o le micro-imprese possono NON utilizzare il criterio del costo ammortizzato. I titoli sono iscritti al **costo d'acquisto** rappresentato dal **prezzo pagato, comprensivo dei costi accessori** (costi di intermediazione bancaria e finanziaria, spese di consulenza di diretta imputazione, ecc...) .
- ▶ A fine esercizio, sia in caso di rilevazione secondo il criterio del costo ammortizzato che secondo quello del costo d'acquisto, è necessario confrontare tale valore con quello di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato al fine di procedere ad un'eventuale svalutazione del titolo.

OIC 21: titoli e partecipazioni

► Configurazioni di costo previste dal principio:

- costo specifico (presuppone l'individuazione e l'attribuzione ai singoli titoli dei costi specificamente sostenuti per l'acquisto dei medesimi
- è possibile il ricorso ai metodi previsti dall'art. 2426 c.c., comma 1, n.10 (FIFO, LIFO, CMP→ metodi di valutazione trattati all'interno dell'OIC 13 “Rimanenze”)

VALORE DI REALIZZAZIONE DESUMIBILE DALL'ANDAMENTO DEL MERCATO

- Il valore di mercato da confrontare con il costo è costituito dal valore di quotazione per partecipazioni negoziate in mercati organizzati che possano effettivamente esprimere quotazioni sufficientemente attendibili.
- In assenza di mercato di riferimento è necessario che la società si adoperi con **la dovuta diligenza** e sopportando costi proporzionati alla complessità ed alla rilevanza dell'investimento, per acquisire tutte le informazioni disponibili per poter **stimare in modo attendibile** il valore di realizzazione.

(segue)

OIC 21: titoli e partecipazioni

- ▶ Secondo l'OIC 20 è necessario definire il **riferimento temporale** che esprime l'andamento del mercato alla data di bilancio, che può essere:
 - a) La data di fine esercizio che rappresenta la scelta che meno è influenzata da fattori soggettivi;
 - b) La media delle quotazioni del titolo relativo ad un determinato periodo (es. ultimo mese). → le quotazioni di una singola giornata non sono considerate rappresentative!

- ▶ L'articolo 20-quater D.L. 119/2018, **convertito, con modificazioni, dalla L. 136/2018** ha tuttavia previsto una **deroga ai criteri di valutazione** sopra esposti, consentendo ai soggetti che non adottano i principi contabili internazionali di valutare i titoli non immobilizzati nel **bilancio 2018** che ci apprestiamo a redigere, in base al **valore di iscrizione** e non a quello di mercato.
- ▶ Nel **bilancio 2018**, pertanto, i titoli possono continuare ad essere iscritti in base ai **valori di iscrizione dell'esercizio precedente**, evitando in tal modo la svalutazione in base al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, **fatta salva l'ipotesi in cui la perdita abbia carattere durevole**.

OIC 21: titoli e partecipazioni

- ▶ La **svalutazione** delle partecipazioni al minor valore di realizzazione è effettuata **singolarmente** per ogni specie di partecipazione. Il valore della partecipazione così rettificato rappresenta il **valore contabile cui far riferimento nelle successive rilevazioni** per determinare il risultato economico della vendita o per contribuire a formare il nuovo costo secondo la configurazione adottata (media ponderata, LIFO, FIFO).
- ▶ Se vengono meno, in tutto o in parte, i presupposti della rettifica per effetto della ripresa del valore di mercato → la rettifica stessa è annullata **fino**, ma non oltre, al **ripristino del costo**.

OIC 21: titoli e partecipazioni

CAMBIAMENTO DI DESTINAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI

- Può avvenire per un mutamento di strategia aziendale realizzato in seguito al rinnovo dell'organo amministrativo, o al cambiamento di proprietà dell'azienda.

Precedenti bilanci

Attività finanziarie
non immobilizzate

Bilanci successivi

Immobilizzazioni finanziarie

- Il trasferimento delle partecipazioni è rilevato in base al valore risultante dall'applicazione dei criteri valutativi del portafoglio di provenienza:
 - a) il trasferimento di partecipazioni non immobilizzate alle immobilizzazioni finanziarie va rilevato in base al minor valore fra il costo e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato;
 - b) il trasferimento delle partecipazioni immobilizzate all'attivo circolante va rilevato in base al costo, eventualmente rettificato per le perdite durature di valore. Il valore così determinato, poiché la partecipazione è destinata alla negoziazione, è oggetto poi di confronto con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.
- **Al termine** dell'esercizio in cui avviene il cambio di destinazione, si valuta il titolo con il **criterio previsto dalla nuova classificazione**. I differenti criteri di valutazione adottati per effetto del cambiamento delle destinazione → indicati in nota integrativa.

OIC 21: titoli e partecipazioni

CONTABILIZZAZIONE DEI DIVIDENDI

- ▶ I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante a seguito della delibera assembleare di distribuzione dell'utile o delle riserve della società partecipata.
- ▶ Il dividendo è rilevato come **provento finanziario** indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione.
- ▶ La distribuzione di dividendi sotto forma di azioni proprie non comporta la rilevazione di alcun provento.

OIC 21: titoli e partecipazioni

NOTA INTEGRATIVA

L'art. 2427 c.c., comma 1 richiede di indicare in nota integrativa le seguenti informazioni:

- Criteri applicati nella valutazione, rettifiche di valore e conversione.
- Movimento delle immobilizzazioni.
- Variazioni intervenute per le voci di PN, per i fondi e per il TFR, la formazione e le utilizzazioni .
- Elenco delle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente in imprese controllate o collegate.
- L'ammontare dei proventi da partecipazione diversi dai dividendi.
- Informazioni su perdite durevoli di valore delle partecipazioni (ragioni, elementi a base della dell'adozione del minor valore).
- Le partecipazioni che hanno costituito oggetto di cambiamento di destinazione bisogna indicare le ragioni, gli importi e l'impatto sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico.
- Informazioni su aumento di capitale sociale a pagamento o gratuiti.

(Segue)

OIC 21: titoli e partecipazioni

- ▶ Se gli organi amministrativi considerano la perdita non durevole devono indicare gli elementi caratterizzanti dei piani/programmi che consentiranno il recupero della perdita .
- ▶ Qualora la società abbia delle joint venture, indica in nota integrativa il saldo della voce partecipazioni in imprese collegate ad esse riferito.
- ▶ Ai sensi dell'articolo 2427-bis del codice civile, per le partecipazioni immobilizzate, diverse da quelle detenute in controllate o collegate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile e da quelle in joint venture, che siano iscritte a un valore superiore al loro **fair value**, la nota integrativa deve indicare:
 - il valore contabile e il fair value delle singole partecipazioni;
 - i motivi per i quali il valore contabile non è stato ridotto, inclusa la natura degli elementi sostanziali sui quali si basa il convincimento che tale valore possa essere recuperato.

OIC 21: titoli e partecipazioni

OIC 15: CREDITI

- ▶ Come per i debiti e i titoli, anche per i crediti è stato introdotto il criterio del costo ammortizzato con il D.Lgs n. 139/2015. Questo metodo di valutazione è obbligatorio a partire dal 01/01/2016 per i bilanci in forma ordinaria.
- ▶ Condizione necessaria affinché si debba ricorrere al metodo del costo ammortizzato è che il suo utilizzo sia **rilevante** per l'informazione di bilancio.
- ▶ L'art. 2424 del c.c., prevede che i crediti siano esposti nell'attivo patrimoniale alla voce **BIII 2-** relativa ai crediti iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie e nella voce **CII** relativa ai crediti facenti parte dell'attivo circolante.
- ▶ Per i crediti classificati tra le **immobilizzazioni finanziarie** → specificare gli importi esigibili **entro** l'esercizio successivo.
- ▶ Per i crediti ricompresi nell'**attivo circolante** → specificare gli importi esigibili **oltre** l'esercizio successivo.
- ▶ L'art. 2426 comma 1 n. 8 c.c. prescrive che “i crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale”.

(segue)

OIC 21: titoli e partecipazioni

- ▶ Il criterio del costo ammortizzato è un metodo con cui la rilevazione iniziale di un'attività viene modificata nel tempo per ammortizzare gli oneri e i proventi iniziali sostenuti.
- ▶ Con questo criterio è possibile distribuire nel tempo la differenza tra il valore iniziale e il valore di rimborso di tale attività, attraverso l'utilizzo di un tasso interno di rendimento.
- ▶ L'OIC 15 spiega che il credito può essere iscritto in bilancio utilizzando il criterio del costo ammortizzato sia in presenza che in assenza di attualizzazione.
- ▶ **NOTA INTEGRATIVA** → con riferimento ai crediti immobilizzati iscritti ad un valore superiore al loro *fair value*, l'articolo 2427-bis, primo comma, numero 2 del codice civile, richiede di indicare nella nota integrativa **i motivi** per i quali il valore contabile non è stato ridotto, inclusa **la natura degli elementi sostanziali** sui quali si basa il convincimento che tale valore possa essere recuperato.

Obiettivi della revisione

I titoli:

- ▶ rappresentano tutti i titoli di proprietà e sono correttamente registrati
- ▶ sono correttamente iscritti in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio e riflettono, se applicabile, il valore di mercato
- ▶ sono correttamente descritti e classificati ed oggetto di corretta informativa



Fattori di rischio

- ▶ Rilevante attività di operazioni in titoli
- ▶ Diverse tipologie di investimento con differenti rendimenti
- ▶ Titoli custoditi in diverse ubicazioni;
- ▶ Insufficiente negoziabilità dei titoli posseduti dalla società
- ▶ Elevato numero di titoli acquistati sopra e sotto la pari
- ▶ Mancata rettifica del valore dei titoli al valore di mercato
- ▶ Non corretta classificazione dei titoli (a breve rispetto ad attività immobilizzate)
- ▶ Non corretta rilevazione delle cedole per interessi
- ▶ Utile o perdita risultanti dalla vendita non registrati in modo corretto
- ▶ Perdite non realizzate risultanti dalla modifica del valore di mercato non calcolate correttamente
- ▶ Deliberata sopravvalutazione dei titoli rispetto al valore di mercato
- ▶ Distrazione di attività attraverso la vendita di titoli deliberatamente svalutati
- ▶ Distrazione di attività occultate tramite la sostituzione di titoli falsi
- ▶ Interessi su obbligazioni al portatore incassati da coloro che hanno la custodia delle obbligazioni



Misure di controllo interno

- ▶ Definizione di chiare politiche di investimento (natura, tempi, limiti, ecc.) e controllo delle stesse
- ▶ Approvazione delle operazioni dalle persone autorizzate
- ▶ Verifica periodica dei saldi e dei titoli con terzi (depositari)
- ▶ Concordanza periodica della contabilità analitica con quella generale
- ▶ Comparazione del valore di carico degli investimenti con il valore di mercato
- ▶ Custodia dei titoli in area protetta da sistemi di sicurezza o presso depositari con analoghi sistemi



Procedure di verifica

- ▶ Procedure analitiche (o di analisi comparativa)
 - Raffronto e comparazione dei saldi rispetto all'esercizio precedente;
 - Modifiche del fondo rettificativo rispetto ai cambiamenti del valore di mercato ed alle alienazioni.
- ▶ Conta fisica dei titoli
- ▶ Conferma con i depositari dei titoli
- ▶ Sondaggi sulle operazioni effettuate
 - Analisi dettagliata del conto titoli per l'ultimo esercizio
 - Riscontri documentali per un campione delle operazioni (Acquisti, Vendite, Utili e perdite su titoli, Valore di mercato, Movimenti del fondo svalutazione titoli)
- ▶ Sondaggi sul valore iscritto in bilancio
- ▶ Esame della sufficienza della informativa



Obiettivi della revisione: Asserzioni

Asserzioni

Completezza (C): È stato incluso nel bilancio tutto ciò che avrebbe dovuto essere stato registrato o esposto in nota integrativa. Non ci sono attività, passività, transazioni o eventi non registrati o non esposti; la nota integrativa non ha elementi mancanti o incompleti.

Esistenza (E): Tutto ciò che è registrato o esposto nel bilancio esiste e vi è incluso. Le attività, le passività, le transazioni registrate e gli altri aspetti inclusi in nota integrativa esistono, si sono manifestati e sono pertinenti all'impresa.

Accuratezza e Competenza (A): Tutti i ricavi, i costi, le attività e le passività sono proprietà dell'impresa e sono stati registrati per un corretto importo e per competenza nell'esercizio corretto. Tale aspetto include anche l'appropriata classificazione degli importi e l'appropriata esposizione nella nota integrativa.

Valutazione (V): Le attività, le passività e il patrimonio netto sono registrati in bilancio ad un valore appropriato. Qualsiasi correzione causata da valutazioni richiesta dalla loro natura o dai principi contabili applicabili è stata correttamente registrata.



Obiettivi della revisione: sondaggi di validità

Tipologia di asserzioni	Obiettivi della revisione	Esempi di sondaggi di validità
• Esistenza • Diritti • Completezza • Accuratezza	I titoli rappresentano tutti i titoli di proprietà e sono correttamente registrati	• Controllo esistenza fisica dei titoli • Conferma con i depositari • Analisi dei conti
Valutazione	I titoli sono correttamente iscritti in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio e riflettono, se applicabile, il valore di mercato	Valutazione dei titoli al costo e al valore di realizzazione se inferiore
Presentazione ed informativa	I titoli sono correttamente descritti e classificati ed oggetto di corretta informativa	Esame del bilancio e verifica conformità informativa con il quadro normativo di riferimento



Procedure di revisione

Carta di lavoro

Procedure di revisione _ Partecipazioni e crediti immobilizzati

7G

	Società: XYZ SpA	Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/20XX				
	Preparata da: P/M1/M2	Data: _____				
	Rivista da: M1/M2/P	Data: _____				
	Rivista da: M2/P/M1	Data: _____				
Categoria	Voce bilancio	Procedure di revisione	C	E	A	V
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Partecipazioni; crediti immobilizzati	Predisporre la lead identificando, sulla base del Bilancio di Verifica, le variazioni dell'anno (incrementi e decrementi). A fine esercizio accertare la corrispondenza del riepilogo dei movimenti con il bilancio dell'esercizio.	x		x	
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Partecipazioni; crediti immobilizzati	Effettuare procedure di analisi comparativa comprendendo le motivazioni di differenze significative tra i due esercizi.	x		x	
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Partecipazioni; crediti immobilizzati	Ottenere un riepilogo dei movimenti di acquisizione e dismissione di titoli e partecipazioni, dettagliato per le diverse componenti iscritte nelle immobilizzazioni e nell'attivo circolante, con copia della documentazione pertinente ordinata per componente e data. Ottenere a fine esercizio il prospetto definitivo.	x	x		
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Partecipazioni; crediti immobilizzati	Selezionare un campione di movimenti significativi verificando: - che il movimento sia documentato, - che il valore di iscrizione sia corretto (costo di acquisto, oneri accessori, valore di vendita ecc.); - che la registrazione contabile sia corretta, e la sua classificazione appropriata.	x	x	x	
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Partecipazioni; crediti immobilizzati	Verificare a campione l'esistenza dei titoli e delle partecipazioni con i titoli in giacenza presso la società.		x		
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Partecipazioni; crediti immobilizzati	Predisporre l'invio delle richieste di conferma ai terzi depositari. Riconciliare successivamente con la giacenza di fine esercizio quanto fisicamente verificato.		x	x	
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Partecipazioni; crediti immobilizzati	Verificare per un campione di titoli e partecipazioni iscritti nell'attivo circolante il rispetto del criterio di valutazione al minore tra costo e mercato.				x

Procedure di revisione - segue

Carta di lavoro

Procedure di revisione _ Partecipazioni e crediti immobilizzati

7G

Società: XYZ SpA Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/20XX

Preparata da: P/M1/M2 Data: _____

Rivista da: M1/M2/P Data: _____

Rivista da: M2/P/M1 Data: _____

Categoria	Voce bilancio	Procedure di revisione	C	E	A	V
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Partecipazioni; crediti immobilizzati	Acquisire l'ultima visura camerale delle Società in cui si detiene la partecipazione oltre che l'ultimo bilancio approvato.		x	x	
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Partecipazioni; crediti immobilizzati	Se le partecipazioni di cui al punto precedente sono iscritte in bilancio valutandole con il metodo del patrimonio netto, accertare la corretta applicazione del metodo.				x
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Partecipazioni; Crediti immobilizzati; Sval. di partecipazioni; Sval. di altre imm. finanziarie	Per le Partecipazioni valutate al costo confrontare la quota di PN detenuta con il valore di carico della partecipazione e valutare la presenza di indicatori di <i>impairment</i> .				x
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Partecipazioni; Crediti immobilizzati; Sval. di partecipazioni;	Nel caso siano presenti indicatori di <i>impairment</i> : - valutare il calcolo di <i>impairment</i> effettuato dalla direzione; - procedere con una verifica autonoma se ritenuto necessario.				x
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Partecipazioni; crediti immobilizzati	Ottenere attraverso colloqui con la direzione e documentazione di supporto, lo status giuridico delle società e la probabilità di partecipazione alle perdite da queste effettuate. Indagare inoltre su possibili accordi di ripiano perdite sottoscritti dalla società nei confronti delle partecipate. Se necessario procedere alla circolarizzazione.				x
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Partecipazioni; crediti immobilizzati	Verificare la corretta classificazione e rappresentazione in bilancio, e che l'informativa fornita in Nota integrativa sia completa, accurata e corrisponda alle risultanze contabili. Verificare inoltre la coerenza delle informazioni esposte nella relazione sulla gestione.			x	
Partecipazioni e crediti immobilizzati	Proventi da partecipazioni	Verificare le registrazioni contabili relative a dividendi incassati con la relativa documentazione di supporto.		x		

Procedure di revisione - Derivati

Carta di lavoro						7G
Procedure di revisione_Strumenti finanziari derivati						11M
	Società: XYZ SpA	Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/20XX				
	Preparata da: P/M1/M2 Data: _____ Rivista da: M1/M2/P Data: _____ Rivista da: M2/P/M1 Data: _____					
Categoria	Voce bilancio	Procedure di revisione	C	E	A	V
Strumenti finanziari derivati	Strumenti finanziari derivati	Predisporre la lead sulla base del Bilancio di Verifica. A fine esercizio accertare la corrispondenza del riepilogo dei movimenti con il bilancio dell'esercizio.	x		x	
Strumenti finanziari derivati	Strumenti finanziari derivati	Effettuare procedure di analisi comparativa, comprendendo le motivazioni di differenze significative tra i due esercizi.	x		x	
Strumenti finanziari derivati	Strumenti finanziari derivati	Ottenere un prospetto dei movimenti intervenuti negli strumenti finanziari derivati detenti dalla società				
		- il valore iniziale (mark to market) dei singoli derivato; - le variazioni intervenute nell'esercizio; - il valore finale (mark to market) dei singoli derivato.				
		Verificare la concordanza dei saldi iniziali e finali del prospetto con il bilancio dell'esercizio. Quadrare le variazioni intervenute nell'esercizio con lo Stato Patrimoniale (es. riclassifiche) o con il Conto Economico (es. accantonamenti, rilasci ecc.) .Verificare l'accuratezza matematica del prospetto. Per ogni strumento finanziario derivato farsi descrivere la tipologia di strumento (di copertura o speculativo) e acquisire la documentazione a supporto della valutazione (relazione di copertura).	x	x	x	x
Strumenti finanziari derivati	Strumenti finanziari derivati	Verificare tutte le informazioni contenute nelle risposte pervenute dalle banche e dalla Banca d'Italia. Confrontare il Mark To Market del Derivato predisposto dalla Società con il valore riportato dalla banca.	x	x	x	x
Strumenti finanziari derivati	Strumenti finanziari derivati	Nel caso di coinvolgimento di esperti attuariali, ottenere un memorandum sull'attività svolta e sulle conclusioni raggiunte che permetta di validare la contabilizzazione effettuata dalla Società.	x	x	x	x
Strumenti finanziari derivati	Strumenti finanziari derivati	Verificare la corretta classificazione e rappresentazione in bilancio, e che l'informativa fornita in Nota integrativa sia completa, accurata e corrisponda alle risultanze contabili. Verificare inoltre la coerenza delle informazioni esposte nella relazione sulla gestione.			x	

Circularizzazione partecipate

Spett.
Alfa S.p.A.
Via Roma
Città

Nell'ambito delle procedure di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 2409-bis Cod. Civ. e del D.Lgs 39/2010, Vi saremmo grati se vorrete comunicare direttamente al soggetto incaricato della revisione legale dei conti, all'indirizzo seguente,

Dott. Antonio Bianchi
Via.....
Brescia
Fax 030/.....
PEC:

la nostra quota di partecipazione nella Vostra società come risultante da libro soci alla data del **31/12/2018**, compilando e sottoscrivendo il prospetto sotto riportato. Vi preghiamo altresì di compilare la successiva tabella inerente i rapporti di natura economica e finanziaria intrattenuti con la Vs. società.

Per la risposta, Vi preghiamo di privilegiare la spedizione tramite il sistema PEC all'indirizzo già sopra citato

Vi informiamo che i dati assunti dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, in qualità di titolare del trattamento, saranno utilizzati esclusivamente ai fini della revisione legale dei conti del nostro bilancio e che saranno conservati a cura dello stesso in archivi cartacei ed elettronici nel rispetto delle misure minime di sicurezza previste dal D.Lgs. 196/2003. Si rinvia all'art. 7 del citato decreto per i diritti spettanti all'interessato a propria tutela.

Il piano di revisione prevede di ultimare il lavoro entro il **14/03/2019** e, quindi, saremmo lieti se la Sua risposta potesse pervenire almeno entro la settimana precedente.

Grati per la Vostra collaborazione e certi che vorrete dare evasione alla nostra richiesta con cortese premura, Vi ringraziamo in anticipo e distintamente Vi salutiamo.

luogo, 31 gennaio 2019

Il legale rappresentante
Dott. Mario Rossi

Rapporto di partecipazione

spazio da compilare

Dal libro soci della nostra società risulta che alla data del **31/12/2018** la Società è intestataria di n. quote/azioni del valore nominale di Euro cadauna, pari al % del Capitale Sociale di Euro= . Il credito residuo per versamenti ancora dovuti è di Euro= .

..... , li (timbro e firma)

Rapporti economici e finanziari

A. Saldi intersocietari commerciali e finanziari alla data del 31/12/2018

- Cliente (ns. crediti commerciali nei Vs. confronti) €
- Fornitore (ns. debiti commerciali nei Vs. confronti) €
- Ns. finanziamenti a Vs. favore €
- Vs. finanziamenti a Ns. favore €

B. Ammontare totale delle operazioni avvenute nell'esercizio

- Acquisti (da parte della ns. società) €
- Vendite (alla Vs. società) €
- Interessi €
- Royalties €

..... , li (timbro e firma)

Revisione delle partecipazioni - rischi

SE:

Valore di carico < corrispondente quota PN → svaluto se durevole:

D19a) a Fondo svalutazione (rettificativo)

MA SE:

PN negativo → Stanziamento fondo rischi per reintegrazione al minimo legale
(per partecipate estere potrebbe non sussistere norma):

D19a) a Fondo rischi

Revisione delle partecipazioni – esempio lead

[illegible]

Revisione delle partecipazioni - esempio

CLIENT:	Mario Rossi S.p.A.		DATE:	31/12/2017					
							Crediti/debiti per finanziamenti	crediti/debiti per IVA	crediti/debiti per consolidato
Conto coge	Descrizione	Valore di carico partecipata	% possesso	PN 31/12/17	% PN posseduta	delta			
0401104	Partecipazione Alfa	1.156.057	100,00%	306.265	306.265	- 849.792		10.539	44.621
0401106	Partecipazione Beta	2.264.726	90,00%	1.141.181	1.027.063	- 1.237.663	110.000	856	285.053
0401107	Partecipazione Gamma	4.212.608	95,80%	7.764.274	7.438.174	ok congruo	- 6.156.733	- 284.697	-
0401108	Partecipazione Delta	28.758	49,00%	3.325.391	1.629.442	ok congruo			
0401109	Partecipazione Epsilon	515.399	100,00%	627.307	627.307	ok congruo			
0401110	Partecipazione Zeta	3.014.582	100,00%	1.326.252	1.326.252	- 1.688.330			
0401111	Partecipazione Lambda	57.000	70,00%	- 105.034	- 73.524	- 130.524	90.000		
0401112	Partecipazione Omicron	10.624	90,00%	costiuita nel 2017 non presenta bil			100.000		
0401113	Partecipazione Omega	300.000	100,00%	219.402	219.402	- 80.598			
TOT Plusvalore						- 3.986.906			
NOTE:									
nel corso dell'esercizio sono state costituite 2 nuove società che commercializzano gli articoli della Link Gruppo nei paesi europei di Germania e Polonia (vedi ricerche di mercato in IMM IMM)									
il valore della partecipata spagnola si è incrementata di 50K€ per effetto del giro a partecipazione di una parte del finanziamento soci									
Emergono sovrastime del valore di carico delle partecipate rispetto alle rispettive quote di PN possedute - gli amministratori ritengono tali plusvalori attribuibili all'avviamento come desumibile dal bilancio consolidato redatto secondo i principi IAS									

Revisione delle partecipazioni - esempio

CLIENT:	MARIO ROSSI S.P.A.	DATE	31/12/2017							
Dettaglio partecipazioni										
See bilanci al 31/12/2017 delle partecipate in cartella 363-070 "Bilanci partecipate"										
Partecipazioni	Patrimonio netto della partecipata al 31/12/2017	Tasso di cambio al 31/12/2017	Valore in €	% possesso della partecipata	Ricalcolo valore partecipata	Iscrizione in bilancio	Ok valorizzazione prudenziale al valore di acquisto	Fondo rischi	Eventuale sovrastima della partecipazione	Note Brixia
Partecipazione A	97.228.268		97.228.268	1	58.336.961	31.250	✓			
Partecipazione B	1.306.035		1.306.035	1	1.306.035	904.425	✓			
Partecipazione C	17.763.806		17.763.806	1	16.875.616	11.280.327	✓			
Partecipazione D	- 12.278.717	119	- 103.497	1	- 93.147	225.000		93.147		
Partecipazione E	12.037.639	5	2.584.016	1	2.325.615	131.364	✓			
Partecipazione F	529.088	7	71.114	1	64.003	90.000			25.997	Partecipazione non svalutata in quanto si presume che la perdita di valore non sia durevole. Il valore della partecipata è comunque positivo.
Partecipazione G	95.609		95.609	1	86.048	0				Il valore della partecipazione in bilancio non è stato prudenzialmente adeguato al valore della partecipazione (positivo da due anni) in quanto il mercato spagnolo si trova in una situazione di ristagno che non permette alla società di ritenere duraturo tale valore positivo.
Partecipazione H	62.970.106		62.970.106	1	50.376.085	1.960.000	✓			
Partecipazione I	3.744.737		3.744.737	1	3.744.737	57.700	✓			
Partecipazione J	17.685.634		17.685.634	1	11.937.803	1.350.000	✓			
Partecipazione K	3.194.684	26	125.110	1	125.110	79.199	✓			
Partecipazione L	2.250.163		2.250.163	1	1.603.241	712.500	✓			
Partecipazione M	- 649.852		- 649.852	0	- 233.947	18.000		233.947		
Partecipazione N	- 2.641.977	2	- 1.756.751	1	- 939.862	587.055		939.861		
Partecipazione O	15.154.433	4	3.628.066	1	2.721.050	1.133.757	✓			
Partecipazione P	- 3.578.316	4	- 900.681	1	- 603.006	230.922		602.969		
Partecipazione Q	- 3.247.879	1	- 2.708.145	1	- 2.166.516	641.283		2.166.516		
Partecipazione R	192.040		192.040	1	192.040	61.629	✓			
Partecipazione S	- 1.219.206		- 1.219.206	1	- 914.404	375.000		914.404		
Partecipazione T	258.525	4	62.093	1	37.256	170.666			133.410	Partecipazione non svalutata in quanto si presume che la perdita di valore non sia durevole. Il valore della partecipata è comunque positivo.
Partecipazione U	24.538.934	69	353.628	1	353.628	624.055			270.427	Partecipazione non svalutata in quanto si presume che la perdita di valore non sia durevole. Il valore della partecipata è comunque positivo.
Partecipazione V	- 110.062		- 110.062	1	- 110.062	200.000		110.062		
Partecipazione Z	2.379.029	24	100.546	1	90.491	228.312			137.821	Partecipazione non svalutata in quanto si presume che la perdita di valore non sia durevole. Il valore della partecipata è comunque positivo.
						21.092.444		5.060.907		Ok con BdV al 31/12/2017
						Ok con BdV al 31/12/2017		373-001		
								373-002		

Programma di lavoro - esempio

→ Esempio programma di lavoro titoli e partecipazioni

Parti correlate

- ▶ Persone fisiche o giuridiche con un ruolo di attori privilegiati nei rapporti con l'impresa oggetto di revisione, in virtù di particolari vincoli di natura societaria, giuridica o personale.
- ▶ La società pone in essere operazioni con le sue parti correlate che possono essere più o meno complesse, articolate e formalizzate.
- ▶ Sebbene tali operazioni possano essere condotte in base a normali parametri di mercato, i particolari legami esistenti tra la società e le sue parti correlate costituiscono un rischio per il revisore → valutare eventuali rischi di errori significativi con impatto sull'informativa finanziaria.
- ▶ Per comprendere al meglio le relazioni esistenti tra la società e le sue parti correlate, occorre preliminarmente individuarle correttamente, partendo dalla definizione fornita dai principi di revisione.

Parti correlate – definizione (ISA 550.10)

Una parte che sia:

- ▶ una parte correlata secondo la definizione del quadro normativo sull'informazione finanziaria applicabile; ovvero
- ▶ laddove il quadro normativo sull'informazione finanziaria applicabile stabilisca, in merito alle parti correlate, disposizioni minime ovvero non ne preveda alcuna:
 - a) una persona o un'impresa che abbia in controllo o eserciti un'influenza notevole sull'impresa che redige il bilancio, direttamente o indirettamente attraverso uno o più intermediari;
 - b) un'altra impresa sulla quale l'impresa che redige il bilancio abbia in controllo o eserciti un'influenza notevole, direttamente o indirettamente attraverso uno o più intermediari;
 - c) un'altra impresa che sia sotto il controllo comune con l'impresa che redige il bilancio avendo: i) un assetto proprietario di controllo comune; ii) proprietari che siano familiari stretti; iii) membri della direzione con responsabilità strategiche in comune

→ CARTA GEN. 3.1.0



ORDINE
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI
CONTABILI

Brescia – 22 marzo 2019

Commissione Consultiva Revisione Legale

Grazie per l'attenzione

Dott. Severino Gritti
