

## PRINCIPIO INTERNAZIONALE SUGLI INCARICHI DI ASSURANCE (ISAE) n. 3400

(già principio di revisione internazionale (ISA) n. 810)

### L'ESAME DELL'INFORMATIVA FINANZIARIA PROSPETTICA

(Principio in vigore)

#### INDICE

	Paragrafo
Introduzione	1-7
Il livello di <i>assurance</i> fornito del revisore in merito all'informativa finanziaria prospettica	8-9
Accettazione dell'incarico	10-12
Conoscenza dell'attività	13-15
Periodo di riferimento	16
Procedure di esame	17-25
Presentazione e informativa	26
Relazione sull'esame dell'informativa finanziaria prospettica	27-33

Il principio internazionale sugli incarichi di *assurance* (ISAE) n. 3400, "*L'esame dell'informativa finanziaria prospettica*", deve essere letto nel contesto della "*Prefazione alle pronunce internazionali in tema di controllo della qualità, revisione contabile completa, revisione contabile limitata, altri incarichi di assurance e servizi connessi*", che illustra l'ambito di applicazione e l'autorevolezza dei principi internazionali sugli incarichi di *assurance* (ISAE).

Il presente Principio internazionale sugli incarichi di *assurance* (ISAE) n. 3400, "*L'esame dell'informativa finanziaria prospettica*" dell'International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) è pubblicato in lingua inglese dall'International Federation of Accountants (IFAC). È stato tradotto in italiano dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili con la collaborazione di Assirevi e riprodotto con il permesso di IFAC. Il processo di traduzione è stato approvato dall'IFAC e la traduzione è stata svolta in conformità al "Policy Statement—Policy for Translating and Reproducing Standards Published by IFAC." Il testo approvato del presente *Quadro sistematico* è quello pubblicato dall'IFAC in lingua inglese. Tutti i diritti riservati. È necessario il permesso di IFAC per riprodurre, custodire o trasmettere il presente documento, o per fare usi similari dello stesso. A tal fine è possibile contattare: [permissions@ifac.org](mailto:permissions@ifac.org).

## Introduzione

1. La finalità del presente principio internazionale sugli incarichi di *assurance* (nel seguito, anche “presente principio”) è quella di stabilire principi e fornire linee guida sugli incarichi aventi ad oggetto l’esame e l’emissione di una relazione sull’informativa finanziaria prospettica, comprese le procedure di esame delle assunzioni basate sulle migliori stime e delle assunzioni ipotetiche. Il presente principio non si applica all’esame dell’informativa finanziaria prospettica espressa in termini generici o descrittivi, come quella contenuta nella relazione sulla gestione inclusa nella relazione annuale dell’impresa, sebbene molte delle procedure illustrate nel presente principio potrebbero essere adatte a tale esame.
2. **Nell’ambito di un incarico avente ad oggetto l’esame dell’informativa finanziaria prospettica, il revisore deve acquisire evidenze sufficienti ed appropriate in merito ai seguenti aspetti:**
  - a) **se le assunzioni basate sulle migliori stime della direzione, sulla base delle quali è stata redatta l’informativa finanziaria prospettica, non siano irragionevoli e, nel caso di assunzioni ipotetiche, se queste siano coerenti con la finalità della suddetta informativa;**
  - b) **se l’informativa finanziaria prospettica sia redatta correttamente sulla base delle assunzioni;**
  - c) **se l’informativa finanziaria prospettica sia presentata correttamente e tutte le assunzioni significative siano oggetto di adeguata informativa, compresa una chiara indicazione in merito al fatto se si tratti di assunzioni basate sulle migliori stime o di assunzioni ipotetiche;**
  - d) **se l’informativa finanziaria prospettica sia redatta in modo coerente con l’informativa finanziaria storica, utilizzando principi contabili appropriati.**
3. Il termine “informativa finanziaria prospettica” indica l’informativa finanziaria redatta sulla base di assunzioni circa gli eventi che possono verificarsi in futuro e le azioni che l’impresa può intraprendere. Essa ha una natura altamente soggettiva e la sua redazione richiede un notevole ricorso alle valutazioni. L’informativa finanziaria prospettica può assumere la forma di una previsione, di una previsione ipotetica o di una combinazione di entrambe, come, ad esempio, una previsione di un anno più una previsione ipotetica dei successivi cinque anni.
4. Il termine “previsione” (*forecast*) indica un’informativa finanziaria prospettica redatta sulla base di assunzioni relative ad eventi futuri che la direzione si aspetta si verificheranno e alle azioni che la direzione stessa intende intraprendere alla data in cui tale informativa è redatta (assunzioni basate sulle migliori stime).
5. Il termine “previsione ipotetica” (*projection*) indica un’informativa finanziaria prospettica redatta sulla base di:
  - a) assunzioni ipotetiche circa eventi futuri e azioni della direzione da intraprendere che non necessariamente ci si attende si verificheranno, come nel caso di imprese in fase di start-up o imprese che stanno valutando importanti cambiamenti nella natura delle loro attività operative; ovvero
  - b) una combinazione di assunzioni basate sulle migliori stime e di assunzioni ipotetiche.Tale informativa illustra le possibili conseguenze alla data in cui esse sono redatte qualora gli eventi e le azioni dovessero verificarsi (uno scenario del tipo “what if”).
6. L’informativa finanziaria prospettica può includere bilanci oppure uno o più elementi di bilanci e può essere redatta:
  - a) come strumento ad uso interno della direzione, ad esempio, a supporto della valutazione di un possibile investimento di capitali; ovvero
  - b) per essere distribuita a terzi, per esempio, all’interno di:
    - un prospetto per fornire informazioni ai potenziali investitori circa le aspettative future;
    - una relazione annuale per fornire informazioni agli azionisti, agli organismi di vigilanza e ad altre parti interessate;

- un documento informativo destinato ai finanziatori che può comprendere, ad esempio, previsioni sui flussi di cassa.
7. La direzione è responsabile della redazione e della presentazione dell'informativa finanziaria prospettica, comprese l'identificazione e l'informativa delle assunzioni su cui essa si basa. Al revisore può essere richiesto di esaminare ed emettere una relazione sull'informativa finanziaria prospettica al fine di accrescere la sua credibilità, sia che essa sia destinata ad essere utilizzata da terzi sia che essa sia redatta per finalità interne.

#### **Il livello di *assurance* fornito del revisore in merito all'informativa finanziaria prospettica**

8. L'informativa finanziaria prospettica si riferisce ad eventi ed azioni che non si sono ancora verificati e che possono non verificarsi. Sebbene possano essere disponibili evidenze a supporto delle assunzioni su cui è basata l'informativa finanziaria prospettica, tali evidenze sono esse stesse in genere di natura previsionale e, quindi, incerta, a differenza degli elementi probativi solitamente disponibili nella revisione contabile dell'informativa finanziaria storica. Pertanto, il revisore non è nella posizione di poter esprimere un giudizio in merito al fatto se i risultati illustrati nell'informativa finanziaria prospettica saranno raggiunti.
9. Inoltre, date le tipologie di evidenze disponibili per valutare le assunzioni su cui è basata l'informativa finanziaria prospettica, può essere difficile per il revisore acquisire un livello di convincimento sufficiente per esprimere un giudizio in forma positiva sul fatto che le assunzioni non contengano errori significativi. Di conseguenza, nell'ambito del presente principio, il revisore, nell'esprimersi sulla ragionevolezza delle assunzioni della direzione, fornisce solamente un livello di *assurance* moderato. Tuttavia, qualora ritenga di aver raggiunto un livello di convincimento appropriato, al revisore non è preclusa la possibilità di esprimere un'*assurance* in forma positiva sulle assunzioni.

#### **Accettazione dell'incarico**

10. Prima di accettare un incarico avente ad oggetto l'esame dell'informativa finanziaria prospettica, il revisore considera, tra gli altri aspetti:
- l'utilizzo previsto dell'informativa;
  - se l'informativa avrà una distribuzione diffusa o limitata;
  - la natura delle assunzioni, ossia se si tratta di assunzioni basate sulle migliori stime o di assunzioni ipotetiche;
  - gli elementi da includere nell'informativa;
  - il periodo di riferimento dell'informativa.
11. **Il revisore non deve accettare l'incarico, ovvero deve recedere dallo stesso, qualora le assunzioni siano chiaramente irrealistiche o egli ritenga che l'informativa finanziaria prospettica non sia appropriata in relazione all'utilizzo previsto.**
12. **Il revisore e il cliente devono concordare i termini dell'incarico.** È nell'interesse sia dell'impresa sia del revisore che quest'ultimo invii una lettera di incarico, così da evitare fraintendimenti. La lettera di incarico riguarda gli aspetti di cui al paragrafo 10 e illustra le responsabilità della direzione per le assunzioni e nel fornire al revisore tutte le informazioni e i dati di base pertinenti utilizzati nell'elaborazione delle assunzioni.

#### **Conoscenza dell'attività**

13. **Il revisore deve acquisire un livello sufficiente di conoscenza dell'attività al fine di poter valutare se siano state identificate tutte le assunzioni significative necessarie per la redazione dell'informativa finanziaria prospettica.** È inoltre necessario che il revisore acquisisca una conoscenza dei processi adottati dall'impresa per la redazione dell'informativa finanziaria prospettica, considerando gli aspetti seguenti:
- i controlli interni sul sistema utilizzato per la redazione dell'informativa finanziaria prospettica, nonché la competenza e l'esperienza delle persone che la redigono;
  - la natura della documentazione predisposta dall'impresa a supporto delle assunzioni della direzione;
  - la misura in cui vengono utilizzate tecniche statistiche, matematiche e computerizzate;

- i metodi utilizzati per elaborare ed applicare le assunzioni;
- l'accuratezza dell'informativa finanziaria prospettica redatta in periodi amministrativi precedenti e le motivazioni degli scostamenti significativi.

14. **Il revisore deve considerare in quale misura è possibile riporre affidamento sull'informativa finanziaria storica dell'impresa.** Al revisore è richiesta una conoscenza dell'informativa finanziaria storica dell'impresa per valutare se l'informativa finanziaria prospettica sia stata redatta in modo coerente con l'informativa finanziaria storica e avere un parametro di riferimento storico per considerare le assunzioni della direzione. È necessario che il revisore stabilisca, per esempio, se l'informativa finanziaria storica pertinente sia stata sottoposta a revisione contabile completa o limitata e se, per la sua redazione, siano stati utilizzati principi contabili accettabili.

15. Qualora la relazione di revisione contabile, completa o limitata, dell'informativa finanziaria storica relativa al periodo amministrativo precedente contenga un giudizio con modifica o qualora l'impresa si trovi in fase di start-up, il revisore considera tutte le circostanze e l'effetto sull'esame dell'informativa finanziaria prospettica.

### **Periodo di riferimento**

16. **Il revisore deve considerare il periodo di riferimento dell'informativa finanziaria prospettica.** Poiché le assunzioni divengono più incerte con l'ampliarsi del periodo di riferimento, al prolungarsi di tale periodo, diminuisce la capacità della direzione di elaborare assunzioni basate sulle migliori stime. Il periodo non si estende solitamente oltre l'arco di tempo per il quale la direzione dispone di basi ragionevoli per le proprie assunzioni. Di seguito vengono elencati alcuni dei fattori pertinenti ai fini della considerazione del revisore in merito al periodo di riferimento dell'informativa finanziaria prospettica:

- il ciclo operativo: ad esempio, nel caso di un importante progetto edilizio, il tempo necessario per completare il progetto può determinare il periodo di riferimento;
- il livello di attendibilità delle assunzioni: per esempio, qualora l'impresa sia in procinto di immettere sul mercato un nuovo prodotto, il periodo prospettico di riferimento potrebbe essere limitato e suddiviso in sotto-periodi più brevi, come settimane o mesi. Oppure, qualora l'unica attività dell'impresa sia rappresentata dalla proprietà di un immobile concesso in locazione a lungo termine, potrebbe essere ragionevole considerare un periodo prospettico di riferimento relativamente lungo;
- le esigenze degli utilizzatori: ad esempio, l'informativa finanziaria prospettica può essere redatta in relazione ad una richiesta di finanziamento per il periodo di tempo necessario a generare fondi sufficienti per il rimborso. Oppure, nell'ambito di un'emissione di obbligazioni, l'informativa può essere redatta per illustrare agli investitori come si prevede di utilizzare l'ammontare raccolto nel periodo successivo.

### **Procedure di esame**

17. **Nel determinare la natura, la tempistica e l'estensione delle procedure di esame, le considerazioni del revisore devono includere:**

- la probabilità di errori significativi;**
- le conoscenze acquisite nel corso di eventuali incarichi precedenti;**
- la competenza della direzione in merito alla redazione dell'informativa finanziaria prospettica;**
- la misura in cui l'informativa finanziaria prospettica è influenzata dalle valutazioni della direzione;**
- l'adeguatezza e l'attendibilità dei dati sottostanti.**

18. Il revisore valuta la fonte e l'attendibilità delle evidenze a supporto delle assunzioni basate sulle migliori stime della direzione. A supporto di tali assunzioni sono acquisite evidenze sufficienti ed appropriate da fonti interne ed esterne, considerando le assunzioni alla luce dell'informativa storica e valutando se tali assunzioni siano basate su piani coerenti con le capacità dell'impresa.

19. Qualora vengano utilizzate assunzioni ipotetiche, il revisore valuta se sono state prese in considerazione tutte le implicazioni significative di tali assunzioni. Ad esempio, qualora si presuma un aumento delle vendite

superiore all'attuale capacità produttiva dell'impresa, sarà necessario che l'informativa finanziaria prospettica includa gli investimenti necessari per il potenziamento della capacità produttiva o il costo dei mezzi alternativi per far fronte alle vendite previste, come il subappalto della produzione.

20. Sebbene non sia necessario acquisire evidenze a supporto delle assunzioni ipotetiche, è necessario che il revisore si formi il convincimento che queste sono coerenti con la finalità dell'informativa finanziaria prospettica e che non ci sono ragioni per ritenere che esse siano chiaramente irrealistiche.
21. È necessario che il revisore si formi il convincimento che l'informativa finanziaria prospettica è redatta correttamente in base alle assunzioni della direzione effettuando, ad esempio, delle verifiche di accuratezza, come i ricalcoli, e di coerenza interna, ovvero verificando che le azioni che la direzione intende intraprendere siano tra loro compatibili e che non vi siano incoerenze nella determinazione degli importi basati su variabili comuni, come i tassi d'interesse.
22. Il revisore focalizza la propria attenzione sulla misura in cui le aree particolarmente sensibili a variazioni hanno un effetto significativo sui risultati illustrati nell'informativa finanziaria prospettica. Ciò influisce sulla misura in cui il revisore cerca evidenze appropriate, nonché sulla sua valutazione in merito all'appropriatezza e all'adeguatezza dell'informativa.
23. Qualora venga incaricato di esaminare uno o più elementi dell'informativa finanziaria prospettica, come un singolo prospetto di bilancio, è importante che il revisore consideri le interrelazioni delle altre componenti del bilancio.
24. Qualora nell'informativa finanziaria prospettica siano incluse porzioni già trascorse del periodo amministrativo attuale, il revisore considera in che misura sia necessario applicare procedure all'informativa storica. Le procedure variano in base alle circostanze, ad esempio, in base a quanta parte del periodo prospettico di riferimento sia già trascorsa.
25. **Il revisore deve acquisire attestazioni scritte da parte della direzione in merito all'utilizzo previsto dell'informativa finanziaria prospettica, alla completezza delle assunzioni significative della direzione e all'accettazione da parte della direzione delle proprie responsabilità relativamente all'informativa finanziaria prospettica.**

#### **Presentazione e informativa**

26. Nel valutare la presentazione e l'informativa relativa all'informativa finanziaria prospettica, oltre agli obblighi specifici eventualmente previsti da leggi, regolamenti o principi professionali pertinenti, è necessario che il revisore valuti se:
  - a) la presentazione dell'informativa finanziaria prospettica apporti un contributo informativo e non sia fuorviante;
  - b) i principi contabili siano descritti chiaramente nelle note all'informativa finanziaria prospettica;
  - c) le assunzioni siano descritte adeguatamente nelle note all'informativa finanziaria prospettica. È necessario che sia indicato chiaramente se le assunzioni sono basate sulle migliori stime della direzione o se sono ipotetiche e, qualora riguardino aree significative e soggette ad un elevato grado di incertezza, è necessario che tale incertezza e la conseguente sensitività dei risultati siano adeguatamente descritte;
  - d) sia indicata la data in cui è stata redatta l'informativa finanziaria prospettica. È necessario che la direzione confermi l'appropriatezza delle assunzioni a tale data, anche se le informazioni a supporto sono state raccolte nel corso di un periodo di tempo;
  - e) qualora i risultati illustrati nell'informativa finanziaria prospettica siano espressi in termini di intervallo, sia chiaramente indicata la base su cui sono stabiliti i dati puntuali all'interno di un intervallo e che l'intervallo non sia scelto in modo arbitrario o fuorviante;
  - f) sia indicato qualsiasi cambiamento dei principi contabili rispetto al bilancio storico più recente, nonché la motivazione di tale cambiamento e i suoi effetti sull'informativa finanziaria prospettica.

#### **Relazione sull'esame dell'informativa finanziaria prospettica**

27. **La relazione del revisore sull'esame dell'informativa finanziaria prospettica deve includere quanto segue:**

- a) **il titolo;**
- b) **il destinatario;**
- c) **l'identificazione dell'informativa finanziaria prospettica;**
- d) **un riferimento al principio internazionale sugli incarichi di *assurance* (ISAE) o ai principi o alle prassi nazionali pertinenti, applicabili all'esame dell'informativa finanziaria prospettica;**
- e) **una dichiarazione circa la responsabilità della direzione per l'informativa finanziaria prospettica, incluse le assunzioni su cui è basata;**
- f) **ove applicabile, un riferimento alla finalità e/o alle limitazioni alla distribuzione dell'informativa finanziaria prospettica;**
- g) **una dichiarazione di *assurance* espressa in forma negativa in merito al fatto se le assunzioni forniscono una base ragionevole per l'informativa finanziaria prospettica;**
- h) **un giudizio in merito al fatto se l'informativa finanziaria prospettica sia redatta correttamente sulla base delle assunzioni e sia presentata in conformità al quadro normativo di riferimento sull'informazione finanziaria;**
- i) **opportuni avvertimenti in merito alla possibilità che i risultati illustrati nell'informativa finanziaria prospettica vengano effettivamente raggiunti;**
- j) **la data della relazione, che deve coincidere con quella in cui le procedure sono state completate;**
- k) **la sede del revisore;**
- l) **la firma.**
- m) In tale relazione, il revisore:
  - dichiara se, sulla base dell'esame delle evidenze a supporto delle assunzioni, siano pervenuti alla sua attenzione elementi che gli facciano ritenere che le assunzioni non forniscono una base ragionevole per l'informativa finanziaria prospettica;
  - esprime un giudizio in merito al fatto se l'informativa finanziaria prospettica sia redatta correttamente sulla base delle assunzioni e sia presentata in conformità al quadro normativo di riferimento sull'informazione finanziaria;
  - dichiara che:
    - è probabile che i risultati effettivi differiscano dall'informativa finanziaria prospettica in quanto spesso gli eventi previsti non si verificano come ci si attendeva e gli scostamenti possono essere significativi. Allo stesso modo, qualora l'informativa finanziaria prospettica sia espressa in termini di intervallo, il revisore dichiara che non vi può essere la sicurezza che i risultati effettivi ricadano all'interno di detto intervallo;
    - nel caso di una previsione ipotetica, l'informativa finanziaria prospettica è stata redatta per (dichiararne la finalità), utilizzando un insieme di assunzioni comprensivo di assunzioni ipotetiche circa eventi futuri e azioni della direzione da intraprendere che non necessariamente ci si attende si verificheranno. Di conseguenza, i lettori sono avvertiti che l'informativa finanziaria prospettica non deve essere utilizzata per finalità diverse da quelle indicate.

28. Segue un esempio di estratto da una relazione che contiene un giudizio senza modifica su una previsione:

[Ho][Abbiamo] esaminato la previsione<sup>1</sup> in conformità al principio internazionale sugli incarichi di *assurance* applicabile all'esame dell'informativa finanziaria prospettica. La direzione è responsabile della suddetta previsione, nonché delle assunzioni illustrate nella Nota X su cui è basata.

Sulla base dell'esame delle evidenze a supporto delle assunzioni da [me][noi] svolto, non sono pervenuti alla [mia][nostra] attenzione elementi che [mi][ci] facciano ritenere che tali assunzioni non forniscono una base ragionevole per la previsione. Inoltre, a [mio][nostro] giudizio la previsione è redatta correttamente in base alle assunzioni ed è presentata in conformità a...<sup>2</sup>

E' probabile che i risultati effettivi differiscano dalla previsione in quanto spesso gli eventi previsti non si verificano come ci si attendeva e gli scostamenti possono essere significativi.

29. Segue un esempio di estratto da una relazione senza modifica su una previsione ipotetica:

[Ho][Abbiamo] esaminato la previsione ipotetica<sup>3</sup> in conformità al principio internazionale sugli incarichi di *assurance* applicabile all'esame dell'informativa finanziaria prospettica. La direzione è responsabile della suddetta previsione ipotetica, nonché delle assunzioni illustrate nella Nota X su cui è basata.

La previsione ipotetica è stata redatta per (illustrare la finalità). Poiché l'impresa si trova in fase di start-up, la previsione ipotetica è stata redatta utilizzando un insieme di assunzioni comprensivo di assunzioni ipotetiche relative a eventi futuri e azioni della direzione da intraprendere che non necessariamente ci si attende si verificheranno. Di conseguenza, i lettori sono avvertiti che la previsione ipotetica può non essere appropriata per finalità diverse da quella sopra indicata.

Sulla base dell'esame delle evidenze a supporto delle assunzioni da [me][noi] svolto, non sono pervenuti alla [mia][nostra] attenzione elementi che [mi][ci] facciano ritenere che tali assunzioni non forniscono una base ragionevole per la previsione ipotetica, ipotizzando che (dichiarare o rinviare alle assunzioni ipotetiche). Inoltre, a [mio][nostro] giudizio la previsione ipotetica è redatta correttamente in base alle assunzioni ed è presentata in conformità a...<sup>4</sup>

Anche qualora si verificano gli eventi previsti in base alle assunzioni ipotetiche sopra descritte, rimane comunque probabile che i risultati effettivi differiscano dalla previsione ipotetica in quanto spesso altri eventi previsti non si verificano come ci si attendeva e gli scostamenti possono essere significativi.

30. **Qualora il revisore ritenga che la presentazione e l'informativa relativa all'informativa finanziaria prospettica non siano adeguate, il revisore deve esprimere un giudizio con rilievi o un giudizio negativo nella relazione sull'informativa finanziaria prospettica, oppure recedere dall'incarico, a seconda dei casi.** Un esempio di tali circostanze si verifica quando l'informativa finanziaria prospettica non illustra in modo adeguato le conseguenze di eventuali assunzioni altamente sensibili.
31. **Qualora il revisore ritenga che una o più assunzioni significative non forniscono una base ragionevole per l'informativa finanziaria prospettica redatta sulla base di assunzioni basate sulle migliori stime oppure che una o più assunzioni significative non forniscono una base ragionevole per l'informativa finanziaria prospettica in considerazione delle assunzioni ipotetiche, il revisore deve esprimere un giudizio negativo nella relazione sull'informativa finanziaria prospettica, oppure recedere dall'incarico.**
32. **Qualora l'esame sia influenzato da condizioni che precludono l'applicazione di una o più procedure considerate necessarie nelle circostanze, il revisore deve recedere dall'incarico oppure dichiarare l'impossibilità di esprimere un giudizio e descrivere le limitazioni allo svolgimento delle procedure nella relazione sull'informativa finanziaria prospettica.**

---

<sup>1</sup> Inserire il nome dell'impresa, il periodo di riferimento della previsione e fornire adeguati elementi identificativi, come il riferimento ai numeri di pagina o l'identificazione di un prospetto specifico.

<sup>2</sup> Indicare il quadro normativo di riferimento sull'informazione finanziaria.

<sup>3</sup> Inserire il nome dell'impresa, il periodo di riferimento della previsione ipotetica e fornire adeguati elementi identificativi, come il riferimento ai numeri di pagina o l'identificazione di un prospetto specifico.

<sup>4</sup> Si veda la nota 2.