

2020 – POSSIBLE NECESSITY TO DELAY IN THE APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS? COVID-19 | Responsibility to assess the entity's ability to continue as a going concern (ISA 570)*



English version



Versione Italiana

2020 – More time in approving financial statement

The "Italy Care" decree postponed the approval date of the 2019 financial statements, to allow companies to evaluate COVID-19 and their impact on business continuity. Companies, directors, and auditors face a huge challenge this year in controlling business continuity of companies, considering the epidemic emergency and taking into account the new rules introduced on administrators and auditors' responsibility. It is crucial for directors to have a clear and updated financial plan and for the auditors to review them, taking into consideration the following rules and practices.

New rules for board directors and auditors

In 2019 a comprehensive and organic reform of Italian insolvency legislation has been enacted. The Italian Legislative Decree n. 14/2019 provides a new Code of corporate crisis and insolvency that, amongst the other changes, amended the Italian corporate law by introducing new responsibilities for directors and auditors, in particular:

- **2086 civil code, § 2:** [...] the company must establish an organizational, administrative and accounting structure appropriate to the nature and size of the company, also concerning the timely detection of the company's crisis and loss of business continuity, as well as to take immediate action to adoption and implementation of one of the tools envisaged by the law for overcoming the crisis and recovering business continuity;
- **2381 civil code, § 5:** At least biannual communication that the delegated administrative bodies must give to the Board of Directors and, if appointed, to the board of statutory auditors about the general management trend and its foreseeable evolution;
- **2476 civil code, § 6:** the directors are liable to corporate creditors for the failure to comply with the obligations related to the preservation of corporate asset integrity.

The purposes of these rules are to further guarantee the creditors of the company by intercepting and managing

2020 – Più tempo per l'approvazione del bilancio

Il Decreto Cura Italia ha rinviato la data di approvazione del bilancio 2019, per consentire alle aziende di valutare COVID-19 e il loro impatto sulla continuità aziendale. Le società, i direttori e i revisori affrontano quest'anno un'enorme sfida nel controllo della continuità aziendale, considerando l'emergenza epidemica e tenendo conto delle nuove regole introdotte sulla responsabilità degli amministratori e dei revisori. È fondamentale che gli amministratori dispongano di un piano finanziario chiaro e aggiornato e che i revisori li riesaminino, tenendo conto delle seguenti regole e prassi.

Nuove regole per amministratori e sindaci

Nel 2019 è stata attuata una riforma organica e completa della legislazione italiana in materia di insolvenza. Il decreto legislativo italiano n. 14/2019 prevede un nuovo Codice di crisi e insolvenza aziendale che, tra le altre modifiche, ha modificato il diritto societario italiano introducendo nuove responsabilità per amministratori e sindaci in particolare:

- **2086 c.c. § 2:** [...] la società deve stabilire una struttura organizzativa, amministrativa e contabile adeguata alla natura e alle dimensioni della società, anche **per quanto riguarda il rilevamento tempestivo della crisi della società e la perdita di continuità aziendale**, nonché agire immediatamente per l'adozione e l'attuazione di uno degli strumenti previsti dalla legge per superare la crisi e ripristinare la continuità aziendale;
- **2381 c.c. § 5:** comunicazione almeno semestrale che gli organi amministrativi delegati devono trasmettere al Consiglio di amministrazione e, se nominato, al collegio sindacale sull'andamento generale della gestione e sulla sua evoluzione prevedibile;
- **2476 c.c. § 6:** gli amministratori sono responsabili nei confronti dei creditori per il mancato rispetto degli obblighi relativi al mantenimento dell'integrità del patrimonio aziendale.

Lo scopo di queste regole è garantire ulteriormente i creditori della società intercettando e gestendo

any problems that may affect the business continuity and the integrity of the company's assets, increasing the personal responsibilities of the directors and reinforcing auditors' duties on checking the company's going concern.

Entity's ability to continue as a going concern - Auditors' new role and duty

The reform of the Italian insolvency code aims at preventing the crisis and insolvency of companies by the monitoring and alert systems. There are doubts about the applicable rules because they have been changed several times and postponed. The Italian CPA organization (CNDCEC) issued alert indicators of the company's crisis, but the alert procedure, as well as the composition bodies, are not active. In this context, auditors should assess the entity's business continuity based on ISA 570 and on CNDCEC indicators. Therefore, based on ISA 570, risk assessment procedures and related activities events or conditions that may cast significant doubt on the entity's ability to continue as a going concern can be assessed checking the following examples of events or conditions that, individually or collectively, may cast significant doubt on the entity's ability to continue. This listing is not all-inclusive nor does the existence of one or more of the items always signify that a material uncertainty exists.

Financial

- Net liability or net current liability position.
- Fixed-term borrowings approaching maturity without realistic prospects of renewal or repayment; or excessive reliance on short-term borrowings to finance long-term assets.
- Indications of withdrawal of financial support by creditors.
- Negative operating cash flows indicated by historical or prospective financial statements.
- Adverse key financial ratios.
- Substantial operating losses or significant deterioration in the value of assets used to generate cash flows. Arrears or discontinuance of dividends.
- Inability to pay creditors on due dates.
- Inability to comply with the terms of loan agreements.
- Change from credit to cash-on-delivery transactions with suppliers.
- Inability to obtain financing for essential new product development or other essential investments.

Operating

- Management intentions to liquidate the entity or to cease operations.
- Loss of key management without replacement.
- Loss of a major market, key customer(s), franchise, license, or principal supplier(s).
- Labor difficulties.
- Shortages of important supplies.
- Emergence of a highly successful competitor.

Other

- Non-compliance with capital or other statutory or

eventuali problemi che possono influenzare la continuità aziendale e l'integrità dei beni della società, aumentando le responsabilità personali degli amministratori e rafforzando l'attività dei revisori nel controllo della continuità aziendale.

La capacità di operare in continuità aziendale – Nuovi ruoli e responsabilità dei revisori

La riforma del codice fallimentare italiano mira a prevenire la crisi e l'insolvenza delle imprese attraverso sistemi di monitoraggio e allerta. Vi sono dubbi sulle regole applicabili perché sono state modificate più volte e rinviate. L'organizzazione CPA italiana (CNDCEC) ha emesso indicatori di allerta della crisi dell'azienda, ma la procedura, così come gli organi di composizione, non sono attivi. In tal contesto, i revisori dovrebbero valutare la continuità aziendale basandosi sull'ISA 570 e sugli indicatori predisposti dal CNDCEC. In base al principio di revisione internazionale n. 570, le procedure di valutazione del rischio e le attività o eventi correlati che possono mettere in dubbio in modo significativo la continuità possono essere valutati verificando i seguenti esempi di eventi o condizioni che, individualmente o collettivamente, possono far sorgere dubbi sulla continuità. Questo elenco non è completo né l'esistenza di uno o più elementi indica sempre che esiste un'incertezza materiale sulla continuità.

Indicatori finanziari

- situazione di deficit patrimoniale o di capitale circolante netto negativo;
- prestiti a scadenza fissa e prossimi alla scadenza senza che vi siano prospettive verosimili di rinnovo o di rimborso oppure eccessiva dipendenza da prestiti a breve termine per finanziare attività a lungo termine;
- indizi di cessazione del sostegno finanziario da parte dei creditori;
- bilanci storici o prospettici che mostrano flussi di cassa negativi;
- principali indici economico-finanziari negativi;
- consistenti perdite operative o significative perdite di valore delle attività utilizzate per generare i flussi di cassa;
- difficoltà nel pagamento di dividendi arretrati o discontinuità nella distribuzione di dividendi;
- incapacità di pagare i debiti alla scadenza;
- incapacità di rispettare le clausole contrattuali dei prestiti;
- cambiamento delle forme di pagamento concesse dai fornitori, dalla condizione "a credito" alla condizione "pagamento alla consegna";
- incapacità di ottenere finanziamenti per lo sviluppo di nuovi prodotti ovvero per altri investimenti necessari.

Indicatori gestionali

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

regulatory requirements, such as solvency or liquidity requirements for financial institutions.

- Pending legal or regulatory proceedings against the entity that may, if successful, result in claims that the entity is unlikely to be able to satisfy.
- Changes in law or regulation or government policy expected to adversely affect the entity.
- Uninsured or underinsured catastrophes when they occur.

The significance of such events or conditions often can be mitigated by other factors. For example, the effect of an entity being unable to make its normal debt repayments may be counter-balanced by management's plans to maintain adequate cash flows by alternative means, such as by disposing of assets, rescheduling loan repayments, or obtaining additional capital. Similarly, the loss of a principal supplier may be mitigated by the availability of a suitable alternative source of supply.



Next steps

Companies should update their financial plans as soon as possible to take account of new economic scenarios, also considering the incentives provided by the State, to verify business continuity and the ability to maintain the integrity of the assets. Among other things, the lack of control over these two aspects raises responsibility for auditors and managing directors.

Our firm is available to provide financial support for planning.

For further information please contact
 Marcello Ascenzi – Principal - S-Actis
 Email: Marcello.ascenzi@sactis.it
 web: S-Actis

- scarsità nell'approvvigionamento di forniture importanti;
- comparsa di concorrenti di grande successo.

Altri indicatori

- capitale ridotto al di sotto dei limiti legali o non conformità del capitale ad altre norme di legge, come i requisiti di solvibilità o liquidità per gli istituti finanziari;
- procedimenti legali o regolamentari in corso che, in caso di soccombenza, possono comportare richieste di risarcimento cui l'impresa probabilmente non è in grado di far fronte;
- modifiche di leggi o regolamenti o delle politiche governative che si presume possano influenzare negativamente l'impresa;
- eventi catastrofici contro i quali non è stata stipulata una polizza assicurativa ovvero contro i quali è stata stipulata una polizza assicurativa con massimali insufficienti.

La rilevanza di tali eventi o circostanze può spesso essere attenuata da altri fattori. Ad esempio, il fatto che un'impresa non sia in grado di saldare i debiti ordinari può essere compensato da un piano della direzione volto al mantenimento di adeguati flussi di cassa con strumenti alternativi, quali la cessione di attività, la rinegoziazione dei termini di pagamento dei prestiti o l'aumento di capitale. Analogamente, la perdita di un importante fornitore può essere attenuata dalla disponibilità di un'adeguata fonte alternativa di approvvigionamento.

Next Steps

Le Società Dovrebbero Aggiornare I Piani Finanziari Quanto Prima Per Tenere Conto Dei Nuovi Scenari Economici, Considerando Anche Gli Incentivi Previsti Dallo Stato, In Modo Da Verificare La Continuità Aziendale E La Capacità Di Mantenere L'integrità Del Patrimonio. Tra L'altro Il Mancato Controllo Su Questi Due Aspetti Fa Sorgere Responsabilità In Capo Ai Revisori E Amministratori Delegati.

Il Nostro Studio è a disposizione per fornire supporto finanziario per la pianificazione.