



Ordine dei
Dottori Commercialisti e degli
Esperti Contabili di
Roma



FONDAZIONE
TELOS
CENTRO STUDI DELL'ORDINE
DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI CONTABILI
DI ROMA

IL BILANCIO 2023

Le raccomandazioni dell'ESMA e le principali criticità
da affrontare:

tra impatto del contesto economico, *climate change* e
tematiche di sostenibilità

◦ ◦ ◦

**Introduzione ai fattori di contesto e alle
raccomandazioni dell'ESMA per i bilanci 2023**

Roma, 16 gennaio 2024

Renato Naschi



Disclaimer

- Il presente documento include una selezione di argomenti che si ritiene possano essere di interesse in sede di redazione dei bilanci annuali con chiusura al 31 dicembre 2023. Il contenuto della presentazione non può essere ritenuto esaustivo. E' responsabilità di ciascuno valutare le specifiche circostanze applicabili e consultare la letteratura di riferimento disponibile.
- Si raccomanda, inoltre, di continuare a porre la massima attenzione su eventuali ulteriori sviluppi interpretativi delle tematiche presentate o di nuove fattispecie che potranno essere oggetto di comunicazioni specifiche.
- Le informazioni riportate nella presente documento sono a cura dell'autore solo e non sono da estendersi a società o enti di cui è dipendente o membro.



Ordine dei
Dottori Commercialisti e degli
Esperti Contabili di
Roma



FONDAZIONE
TELOS
CENTRO STUDI DELL'ORDINE
DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI CONTABILI
DI ROMA

ESMA – European common enforcement priorities for 2023 annual financial reports



Ordine dei
Dottori Commercialisti e degli
Esperti Contabili di
Roma



Premessa



Il 25 ottobre 2023, l'Autorità Europea degli Strumenti finanziari e dei Mercati ('ESMA') ha pubblicato il [Public Statement ESMA32-193237008-1793 'European common enforcement priorities for 2023 annual financial reports'](#), in cui vengono indicate le priorità comuni europee di vigilanza sui bilanci e sulle dichiarazioni non-finanziarie dell'esercizio 2023, che saranno pubblicate dalle società quotate dello Spazio Economico Europeo (SEE).

Lo scopo del *Public Statement* è di incentivare la coerenza e l'affidabilità delle informazioni finanziarie e non-finanziarie prodotte dagli emittenti e, conseguentemente, di contribuire al corretto funzionamento del mercato europeo dei capitali.

CONSOB

La CONSOB ha comunicato nel proprio bollettino settimanale ['CONSOB Informa – Anno XXIX – N. 36 del 30 ottobre 2023'](#) che, nell'ambito della propria attività di monitoraggio e vigilanza, farà riferimento al Public Statement dell'ESMA. Alla data del presente documento, la CONSOB non ha identificato ulteriori priorità di vigilanza.



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



Priorità identificate

Introduzione: Considerazioni Generali e Reminders

1. Priorità relative ai bilanci redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS:
 - a) Questioni legate all'ambiente
 - b) Questioni legate al contesto Macroeconomico
2. Priorità relative alle Informazioni non finanziarie
3. Altre considerazioni:
 - a) Indicatori Alternativi di Performance (Alternative Performance Measures – APM)
 - b) Formato elettronico unico di comunicazione (European Single Electronic Format – ESEF)



Considerazioni Generali e Reminders - (1/2)

<p>Organi di amministrazione e controllo degli emittenti e <i>audit committees</i></p>	<p>Richiamo di attenzione sulla responsabilità degli organi di amministrazione e controllo degli emittenti e sull'importanza del ruolo di supervisione dell'<i>audit committee</i>' sui seguenti aspetti:</p> <ul style="list-style-type: none">• coerenza interna della relazione finanziaria annuale;• attuazione e supervisione dei controlli interni; e• contributo alla redazione di relazioni finanziarie annuali di alta qualità.
<p>Prima applicazione dell'IFRS 17 <i>Contratti assicurativi</i> (e dell'IFRS 9 <i>Strumenti finanziari</i>)</p>	<p>Gli emittenti devono garantire la massima trasparenza sulle modalità di adozione del nuovo principio, fornendo un adeguato livello di informativa sui giudizi, sulle stime e sugli impatti in bilancio (inclusi gli effetti derivanti dalla prima applicazione) (<i>Public Statement 'Transparency on implementation of IFRS 17 Insurance Contracts – 13 May 2022'</i>) e alle interazioni con l'IFRS 9 (<i>Public Statement 'Issues for consideration in implementing IFRS 9: Financial Instruments - 10 Nov 2016'</i>).</p>



Considerazioni Generali e Reminders - (1/2)

Prima applicazione delle modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito

Gli emittenti devono applicare l'eccezione temporanea obbligatoria alla rilevazione della fiscalità differita relativa al *Pillar 2* e devono fornire nelle note al bilancio le informazioni conosciute o ragionevolmente stimabili (qualitative e quantitative) necessarie a far comprendere l'esposizione al *Pillar 2* nelle giurisdizioni in cui tale normativa sia stata emanata (o sostanzialmente emanata) e non sia ancora entrata in vigore.

Corporate Sustainability Reporting Directive ('CSRD')

Raccomandazione (UE)
2023/1425 del
27 giugno 2023

- In accordo alla normativa CSRD, i *reporting* di sostenibilità pubblicati nel 2025 (relativi all'anno 2024) dovranno essere redatti in accordo agli ['European Sustainability Reporting Standards \('ESRS'\)](#), includendo l'informativa prevista dal 'Regolamento Tassonomia'.
L'ESMA si attende che gli emittenti attivino il prima possibile un progetto per rispettare i nuovi obblighi informativi, implementando adeguati processi e controlli per la raccolta e l'elaborazione dei dati da includere nel nuovo *reporting* di sostenibilità, garantendone un elevato livello di coerenza (*'connectivity'*) con il bilancio.
- L'ESMA, inoltre, incoraggia gli emittenti operanti nel settore finanziario a considerare le ['Raccomandazioni della Commissione Europea sull'agevolazione dei finanziamenti per la transizione verso un'economia sostenibile'](#), pubblicate il 27 giugno 2023.



Sezione 3: Altre considerazioni - (1/2)

3. a) Indicatori alternativi di performance ('IAP' o 'APM-Alternative Performance Measures')

- Gli emittenti devono applicare le '[ESMA Guidelines on APMs](#)' pubblicate il 5 ottobre 2015, qualora presentino dei subtotali non definiti dagli IFRS *Accounting Standards* (ad esempio, risultato operativo, EBIT, EBITDA) al di fuori del bilancio (ad esempio nella relazione sulla gestione, nei comunicati stampa o nei prospetti). Le Q&A n.2 e n.14 del documento '[Question and answers - ESMA Guidelines on APMs](#)' pubblicato il 1° aprile 2022, supportano gli emittenti ad indentificare gli IAP.
- Le definizioni e il calcolo degli IAP devono essere coerenti nel tempo (paragrafo 41 delle Linee Guida ESMA sugli IAP) e tra i vari documenti pubblicati dall'emittente. A seguito della prima applicazione dell'IFRS 17, l'ESMA incoraggia gli emittenti a usare cautela nelle circostanze in cui siano modificati gli IAP precedentemente presentati o siano definiti dei nuovi IAP (riferimento alla Q&A n.18)
- Ove applicabile, gli emittenti devono fornire una riconciliazione tra gli IAP e le voci, subtotali o totali del bilancio, descrivendo separatamente gli elementi in riconciliazione più significativi. L'utilizzo dei termini '*non-recurring*' o '*special items*', se non adeguatamente commentati, non sono in accordo con le Linee Guida ESMA.
- L'ESMA sottolinea che gli IAP devono essere neutrali e, pertanto, eventuali IAP che escludono deliberatamente le perdite *one-off* (ad esempio, le perdite per riduzione di valore) ed includono gli utili *one-off* della stessa natura (ad esempio, i ripristini delle perdite per riduzione di valore) con l'intento di migliorare l'indicatore stesso sono in contrasto con gli artt. 4 e 5 della [Transparency Directive](#) (riferimento alla Q&A n. 17).

Novità in vigore dai bilanci 2023



Novità in vigore dai bilanci 2023

Entrata in vigore	Documento	Pubblicazione IASB Board	Regolamento UE di omologazione (pubblicazione GUUE)
1° gen 2023	Informativa sui principi contabili (Modifiche allo IAS 1) (*) 	12 feb 2021	(UE) 2022/357 del 2 mar 2022 (3 mar 2022)
	Definizione di stime contabili (Modifiche allo IAS 8) 	12 feb 2021	(UE) 2022/357 del 2 mar 2022 (3 mar 2022)
	Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una singola operazione (Modifiche allo IAS 12) 	7 mag 2021	(UE) 2022/1392 dell'11 ago 2022 (12 ago 2022)
	IFRS 17 Contratti assicurativi (**) (include modifiche del 25 giugno 2020) 	18 mag 2017 25 giu 2020	(UE) 2021/2036 del 19 nov 2021 (23 nov 2021)
	Prima applicazione dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 - Informazioni comparative (Modifiche all'IFRS 17) 	9 dic 2021	(UE) 2022/1491 dell'8 set 2022 (9 set 2022)
	Riforma fiscale internazionale — Norme tipo (secondo pilastro) (Modifiche allo IAS 12) 	23 mag 2023	(UE) 2023/2468 dell'8 nov 2023 (9 nov 2023)

(*) Il documento pubblicato dallo IASB Board include delle modifiche al documento 'IFRS Practice Statements 2 - Making Materiality Judgements' che non è oggetto di omologazione UE in quanto non rappresenta un principio contabile o una interpretazione.

(**) L'UE ha omologato l'IFRS 17 con una modifica rispetto alla versione pubblicata dallo IASB Board. In particolare, l'UE ha previsto per le entità una facoltà e non l'obbligo di raggruppare in coorti annuali i contratti caratterizzati da mutualizzazione intergenerazionale e congruità dei flussi finanziari.