Spettabile
PWC PriceWaterhouseCoopers
Via Grazioli n. 73
38122 TRENTO

Trento, 11 giugno 2014

Prot. 8711 DAG/mt

Oggetto: incarico di revisione contabile.

Con riferimento all'incarico di revisione contabile ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 N.39, del bilancio d'esercizio della Trentino Sviluppo Spa al 31 dicembre 2013 che mostra un patrimonio netto di euro 199.527 migliaia di Euro, comprensivo di un utile di 359 migliaia di Euro Vi confermiamo, per quanto a nostra conoscenza, le seguenti attestazioni, già portate alla Vostra attenzione nello svolgimento del Vostro esame.

1. La finalità dell'incarico a Voi conferito è di esprimere il Vostro giudizio professionale che il suddetto bilancio presenti la situazione patrimoniale-finanziaria ed il risultato economico della Trentino Sviluppo Spa in conformità alle norme di legge interpretate e integrate dai principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri nonché dall'Organismo Italiano di Contabilità. In relazione al Vostro incarico di revisione contabile vi confermiamo che è nostra la responsabilità che il bilancio d'esercizio sia redatto con chiarezza e rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale-finanziaria e il risultato economico d'esercizio della società.

2. Vi confermiamo che nell'ambito dell'incarico a Voi conferito esprimerete altresì il giudizio di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio. E' nostra la responsabilità della redazione della relazione sulla gestione relativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 in conformità alle norme di legge; Vi confermiamo, pertanto, che la stessa presenta tutte le informazioni richieste dalla normativa vigente e che tali informazioni sono coerenti con il bilancio d'esercizio. Siamo altresì consapevoli che l'attività di vostra competenza circa la relazione sulla gestione comporta lo svolgimento delle sole procedure volte all'espressione di un giudizio sulla coerenza delle informazioni in essa fornite con il bilancio d'esercizio, poste in essere secondo quanto previsto dal Principio di Revisione n. PR 001, emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Siamo infine consapevoli che il Vostro giudizio non rappresenta un giudizio di conformità né di rappresentazione veritiera e corretta della relazione sulla gestione rispetto alle norme di legge che ne disciplinano il contenuto.

3. Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva di continuità dell'impresa; in particolare, Vi confermiamo che riteniamo appropriato il presupposto della continuità aziendale che sottende la preparazione del bilancio, prendendo a riferimento un periodo futuro di almeno 12 mesi dalla data di bilancio.

4. Vi confermiamo che la responsabilità di valutare l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società alla natura e alle dimensioni dell'impresa, nonché di implementare e adottare le necessarie misure per la sua attuazione appartiene al Consiglio di Amministrazione con il controllo del Collegio Sindacale. Vi confermiamo altresì che ad oggi, da tali nostre attività e dalle verifiche svolte dal Collegio Sindacale sui medesimi temi, non sono emersi significativi elementi che possano incidere sulla correttezza del bilancio.

5. Alcune delle attestazioni incluse nella presente lettera sono descritte come aventi natura limitata agli aspetti significativi. In proposito, Vi confermiamo che siamo consapevoli che le omissioni o gli errori nelle voci di bilancio e nell'informativa contenuta nella nota integrativa sono significativi quando possono, individualmente o nel complesso, influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio stesso. La significatività dipende dalla dimensione e dalla natura dell'omissione o dell'errore valutata a seconda delle circostanze. La dimensione o la natura della voce interessata dall'omissione o dall'errore, o una combinazione delle due, potrebbe costituire il fattore determinante.

6. Vi confermiamo, per quanto di nostra conoscenza:
   a. che le scritture contabili riflettono accuratamente e compiutamente tutte le operazioni della Società. Allo stato attuale delle nostre conoscenze, tutte le operazioni poste in essere sono state compiute secondo corretti criteri di gestione, sono legittime, sia sotto l'aspetto formale sia sotto l'aspetto sostanziale, e inerenti all'attività sociale. Tutti i costi ed oneri, i ricavi e proventi, gli incassi e gli esborsi, nonché gli impegni sono pienamente rappresentati in contabilità in modo veritiero e corretto e trovano adeguata documentazione di supporto emessa in conformità alla legislazione vigente. Non esistono attività, passività, costi o ricavi non riflessi in bilancio;
   b. che la documentazione messa a Vostra disposizione ai fini dell'espletamento del Vostro incarico è completa, autentica e attendibile e che le informazioni ivi contenute sono corrette ed esatte. In particolare abbiamo fornito:
      i. tutte le scritture contabili ed i relativi supporti documentali ed informativi;
      ii. i libri sociali completi e correttamente tenuti, nonché i verbali e le bozze delle riunioni non ancora trascritte nei libri in questione, in forma comunque sostanzialmente definitiva;
   c. che, a nostra conoscenza, non esistono ulteriori accordi, impegni, controdichiarazioni, *side letters*, intese, anche di natura verbale, né ulteriori operazioni o atti di gestione rispetto a quanto diligentemente riportato nelle scritture contabili;
   d. che è nostra responsabilità l'implementazione e il funzionamento di un adeguato sistema di controllo interno sul reporting finanziario volto, tra l'altro, a prevenire e ad individuare frodi e/o errori;
   e. che non siamo a conoscenza di casi di frodi o sospetti di frodi, con riguardo alla Società, che hanno coinvolto:
      - il management;

- i dipendenti con incarichi di rilievo nel sistema di controllo interno sul reporting finanziario; o
- altri soggetti, anche terzi, la cui frode o sospetta frode potrebbe avere inciso in modo sostanziale sul bilancio;

f. che non siamo a conoscenza di dichiarazioni di frode o sospetti di frode, con riguardo alla Società, relativi al bilancio fatte da dipendenti, ex-dipendenti, analisti, autorità pubbliche o altri soggetti;

g. che, come già portato alla Vostra conoscenza, la nostra valutazione del rischio che l'attendibilità del bilancio possa essere significativamente compromessa a causa di frodi ci ha portato a concludere che tale rischio è da non ritenersi;

h. che siamo consapevoli che il termine "frode" include gli errori in bilancio derivanti da appropriazioni illecite di beni ed attività dell'impresa e gli errori derivanti da una falsa informativa economico-finanziaria.

7. Vi confermiamo che è stato correttamente identificato il soggetto che svolge l'attività di direzione e coordinamento e che è stata fornita, nella relazione sulla gestione, puntuale informazione circa i rapporti intercorsi con l'ente che esercita attività di coordinamento e con le altre società che vi sono soggette e l'effetto che tale attività ha avuto sull'esercizio sociale e sui risultati conseguiti

8. Vi confermiamo di aver adottato un modello organizzativo, ai sensi del D.Lgs. 231/2001, volto ad individuare e prevenire le condotte penalmente rilevanti poste in essere dalla Società o dai soggetti sottoposti alla sua direzione e/o vigilanza.

9. Non vi sono state operazioni atipiche o inusuali, oltre a quelle evidenziate in bilancio.

10. Le differenze di revisione da Voi identificate nel corso della Vostra attività, tempestivamente comunicate durante il vostro intervento, sono state discusse, condivise ed accettate salvo quelle riportate direttamente nella vostra relazione di revisione. Tali differenze sono da noi ritenute non significative sul bilancio nel suo complesso, sia singolarmente che cumulativamente considerate.

11. Vi confermiamo inoltre che non vi sono state comunicazioni del Collegio Sindacale o denunzie di fatti censurabili relativamente alla società, né segnalazioni di fatti o circostanze anomali che potrebbero, in caso di riscontro, rappresentare fatti censurabili.

12. Vi abbiamo fornito tutte le informazioni e gli elementi utili per identificare le entità da noi controllate.

13. Non vi sono state, limitatamente agli aspetti che possono avere un effetto significativo sul bilancio:
    a. irregolarità da parte di Amministratori, Dirigenti ed altri dipendenti della Società che rivestano posizioni di rilievo nell'ambito del sistema di controllo interno amministrativo;
    b. irregolarità da parte di altri dipendenti della Società;

c. notifiche da parte di amministrazioni pubbliche, autorità giurisdizionali o inquirenti, organismi di controllo pubblico o autorità indipendenti di vigilanza aventi ad oggetto richieste di informazioni o chiarimenti, nonché provvedimenti inerenti l'inosservanza delle vigenti norme;
d. violazioni o possibili violazioni di leggi o regolamenti;
e. inadempienze di clausole contrattuali;
f. violazioni del Decreto Legislativo n. 231 del 21 novembre 2007 (Legge Antiriciclaggio);
g. violazioni della Legge 10 ottobre 1990, n. 287 (cosiddetta Antitrust);
h. operazioni al di fuori dell'oggetto sociale;
i. violazioni della Legge sul finanziamento ai partiti politici.

14. Non vi sono, in aggiunta a quanto illustrato in nota integrativa:
    a. potenziali richieste di danni o accertamenti di passività che, a parere dei nostri legali, possano probabilmente concretizzarsi e quindi tali da dover essere evidenziate nel bilancio come passività, così come definite nel successivo punto b);
    b. passività significative, perdite potenziali per le quali debba essere effettuato un accantonamento in bilancio d'esercizio, oppure evidenziate nelle note integrative, e utili potenziali che debbano essere evidenziati nelle note integrative. Tali potenzialità non includono le incertezze legate ai normali processi di stima necessari per valutare talune poste di bilancio in una situazione di normale prosecuzione dell'attività aziendale;
    c. significative operazioni non correttamente rilevate nelle scritture contabili e quindi nei bilanci;
    d. eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2013 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella approvata dagli organi della società, tale da richiedere rettifiche o annotazioni integrative al bilancio d'esercizio;
    e. atti compiuti in violazione dell'art. 2357 e successivi del Codice Civile in materia di acquisto di azioni proprie e di azioni della controllante;
    f. accordi con istituti finanziari che comportino compensazioni fra conti attivi o passivi o accordi che possano provocare l'indisponibilità di conti attivi, di linee di credito, o altri accordi di natura similare;
    g. accordi di riacquisto di attività precedentemente alienate;
    h. vincoli sul capitale sociale e sulla disponibilità delle riserve;
    i. perdite che si devono sostenere in relazione all'evasione o incapacità di evadere gli impegni assunti;
    j. perdite durevoli di valore relative ad immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie ed investimenti fissi non utilizzati e/o obsoleti aventi un valore di bilancio significativo che debbano essere svalutati per perdite di valore.

15. Non sono previsti programmi futuri o intendimenti che possano alterare significativamente il valore di carico delle attività o delle passività o la loro classificazione o la relativa informativa nel bilancio d'esercizio.

16. Le assunzioni significative da noi utilizzate per effettuare le stime contabili sono ragionevoli. Vi abbiamo fornito tutti gli elementi e le informazioni in nostro possesso utili ai fini delle valutazioni da noi effettuate.

17. Sono state portate a Vostra conoscenza tutte le informazioni relative ai seguenti punti, ove applicabili:
    a) intestazioni fiduciarie;
    b) impegni assunti o accordi stipulati in relazione ad acquisti o cessioni di crediti, di partecipazioni, di rami d'azienda o di altri beni, e garanzie di redditività sui beni venduti o accordi per il riacquisto di attività precedentemente alienate;
    c) impegni assunti o accordi stipulati in relazione a strumenti derivati riguardanti valute, tassi d'interesse, beni (ad es. merci o titoli) e indici;
    d) impegni di acquisto di immobilizzazioni tecniche ovvero impegni di acquisto, di vendita o di altro tipo di natura straordinaria e di ammontare rilevante;
    e) perdite o penalità su ordini di vendita o di acquisto e su contratti in corso di esecuzione;
    f) impegni per trattamenti economici integrativi (correnti o differiti) con il personale, gli agenti o altri;
    g) impegni esistenti per contratti di affitto o di leasing;
    h) affidamenti bancari ed accordi sui tassi di interesse;
    i) impegni cambiari, avalli, fidejussioni date o ricevute;
    l) effetti di terzi ceduti allo sconto od in pagamento, ma non ancora scaduti;
    m) opzioni di riacquisto di azioni proprie o accordi a tale fine, azioni soggette a opzioni, "Warrant", obbligazioni convertibili o altre fattispecie similari.

    Le operazioni effettuate e le situazioni esistenti relative ai sopraccitati punti sono state correttamente contabilizzate nei bilanci e/o evidenziate nei conti d'ordine o nella nota integrativa.

18. La società esercita pieni diritti su tutte le attività possedute e non vi sono pegni o vincoli su di esse, né alcuna attività è soggetta a ipoteca o altro vincolo (ad eccezione di quelli evidenziati nel bilancio).

19. Vi confermiamo che la società non ha stipulato né in veste di locatore, né in veste di locatario alcun contratto di leasing finanziario. In particolare vi confermiamo che la nostra analisi dei seguenti contratti:

    - Contratto stipulato con Trentino CAF Imprese Srl in data 26 ottobre 2011;
    - Contratto stipulato con AD Foto Nadia Baldo in data 22 aprile 2008;
    - Contratto stipulato con Arcese Immobiliare Srl in data 18 settembre 2009;
    - Contratto stipulato con Bag Technology Srl in data 20 settembre 2012;
    - Contratto stipulato con Nuove Arti Grafiche Società Cooperativa in data 16 ottobre 2012;

ci ha portato a concludere che gli stessi rientrino nella fattispecie della locazione operativa.

20. Tutti i ricavi riconosciuti alla data di bilancio sono stati realizzati (o sono realizzabili), ed effettivamente acquisiti.

21. Vi abbiamo fornito tutte le informazioni e gli elementi rilevanti da noi considerati per valutare se le attività finanziarie abbiano subito una perdita di valore durevole.

22. Le imposte sul reddito sono state determinate mediante una corretta interpretazione della normativa fiscale vigente tenuto anche conto delle strategie di ottimizzazione del carico fiscale poste in essere. Si è tenuto conto di eventuali oneri derivanti da contestazioni notificate dall'Amministrazione Finanziaria e non ancora definite oppure il cui esito è incerto.
    Non sono previste nel breve periodo operazioni che possano portare alla tassazione dei saldi attivi di rivalutazione e delle altre riserve in regime di sospensione d'imposta.
    Le assunzioni significative da noi utilizzate nell'analisi dei redditi tassabili attesi allo scopo di determinare la probabilità del recupero delle attività per imposte anticipate sono ragionevoli. Tutta la documentazione a supporto è stata messa a Vostra disposizione.
    Non abbiamo ricevuto informazioni o pareri che sono in contraddizione gli importi contabilizzati in bilancio nonché con le informazioni fornite nelle note esplicative relativamente alle imposte sul reddito. Vi attestiamo inoltre che Vi abbiamo fornito tutti gli elementi e le informazioni rilevanti necessari per comprendere gli accantonamenti relativi alle imposte della Società ed ogni altro aspetto rilevante ad esso correlato.

23. Vi confermiamo che non vi sono strumenti finanziari e strumenti finanziari derivati come indicati dagli artt. 2427-bis e 2428, comma 3, punto 6 bis) del Codice Civile e dagli artt. 38 e 40 del D.Lgs. 127/1991.

24. Vi confermiamo che, limitatamente agli aspetti che possono avere un effetto significativo sul bilancio, la società opera nel rispetto delle normative di tutela ambientale, materia di sicurezza e igiene del lavoro nonché di privacy stabilite dalle leggi nazionali e/o regionali vigenti.

25. Vi confermiamo che non vi sono "accordi non risultanti dallo stato patrimoniale" come descritti dall'art. 2427, comma 1, punto 22-ter) del Codice Civile.

26. Vi confermiamo la completezza e attendibilità delle informazioni forniteVi con riguardo all'identificazione delle parti correlate e alle operazioni realizzate con tali parti che sono rilevanti rispetto al bilancio.
    Vi confermiamo inoltre di aver fornito nella relazione sulla gestione apposita e puntuale informazione sulle operazioni con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime con indicazione dei saldi debitori o creditori, delle vendite, degli acquisti, di altri ricavi o costi, dei contratti di leasing e delle

garanzie. Infine, nel caso di operazioni atipiche o inusuali con parti correlate, è stato esplicitato l'interesse della Società al compimento dell'operazione. Tutta la documentazione a supporto è stata messa a Vostra disposizione.

27. Vi confermiamo che il bilancio d'esercizio, i relativi allegati e la relazione sulla gestione che Vi abbiamo trasmesso sono conformi a quelli che saranno depositati presso la sede sociale. Ci impegniamo inoltre a darVi tempestiva comunicazione delle eventuali modifiche che fossero apportate ai suddetti documenti prima del deposito.
E' nostra la responsabilità di informare il revisore circa l'emergere di eventi che possano avere un effetto sul bilancio tra la data di rilascio della relazione e la data di approvazione del bilancio.

Con la presente dichiarazione la Società riconosce e conferma inoltre che la completezza, attendibilità e autenticità di quanto sopra specificamente attestato costituisce, anche ai sensi e per gli effetti degli artt. 1227 e 2049 Cod. Civ., presupposto per una corretta possibilità di svolgimento della Vostra attività di revisione e per l'espressione del Vostro giudizio professionale, mediante l'emissione della relazione sul bilancio.

Cordiali saluti.

TRENTINO SVILUPPO S.P.A.
Area Amministrazione e Finanza
Il direttore
Rag. Fabio Maranelli

TRENTINO SVILUPPO S.P.A.
Direzione Affari Generali
Il direttore
Dott. Stefano Robol