

Relazione del Collegio Sindacale

PAGINA BIANCA

GESTORE DEI SERVIZI ENERGETICI - GSE S.P.A.

Sede in Viale Maresciallo Pilsudski, 92 - 00197 ROMA
Capitale sociale Euro 26.000.000 i.v.

**Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea di approvazione del
Bilancio d'esercizio chiuso il 31 Dicembre 2009**

Relazione redatta ai sensi dell'art. 2429, comma 3 del Codice Civile

(Gli importi sono espressi in euro)

All'Assemblea Azionisti della società GESTORE DEI SERVIZI ENERGETICI - GSE S.p.A.

Signor Azionista,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2009 il Collegio Sindacale ha svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e seguenti del Codice Civile, ispirando la propria attività anche alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare il Collegio Sindacale:

- nel corso dell'esercizio ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione partecipando alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione. A tale riguardo il Collegio Sindacale dà atto di aver ottenuto dall'organo amministrativo informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla Società. Il Collegio può ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestatamente imprudenti, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- ha valutato e vigilato – per quanto di propria competenza – sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni

dal soggetto incaricato del controllo contabile e l'esame dei documenti aziendali. A tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire. Si segnala altresì che ai sensi dell'art. 26 dello Statuto Sociale, che ha introdotto la figura del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di cui all'art. 154-bis del D. Lgs. n. 58/98, l'Amministratore Delegato ed il Dirigente Preposto hanno attestato con apposita relazione da allegare al bilancio *"l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso del 2009"*. A tal riguardo hanno segnalato che *"nel 2009 sono state aggiornate le procedure amministrativo contabili, anche in considerazione delle nuove attività svolte dalla Società"* e che *"sono tuttora in corso le attività volte a valutare i controlli generali sui sistemi informatici e i profili di accesso alle principali applicazioni aziendali"*. È stato inoltre attestato che *"il bilancio d'esercizio corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili"* e che *"è redatto in conformità alle norme del Codice Civile, nonché ai Principi Contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e del Consiglio Nazionale dei Ragionieri così come modificati ed integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità e, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società"*. Nella suddetta relazione si attesta infine che *"la Relazione sulla Gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione del Gestore dei Servizi Energetici-GSE Spa, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui la Società è esposta"*.

ha tenuto riunioni periodiche con gli esponenti della Società incaricata del controllo contabile dalle quali non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione. La stessa Società, in data 8 giugno 2010, ha rilasciato la relazione della Società di revisione sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 ed ha precisato di non aver riscontrato, nel corso della sua attività, omissioni, irregolarità o fatti rilevanti, comunque censurabili. Nella relazione al bilancio la Società di Revisione ha altresì attestato che la Relazione sulla Gestione è coerente con il Bilancio d'esercizio della Società;

ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire;

- non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.

nel corso dell'esercizio 2009 il Collegio Sindacale ha rilasciato pareri richiesti

dall'articolo 2389, 3° comma del Codice Civile. In particolare il Collegio:

- o in data 4 maggio 2009 ha espresso parere favorevole sulla proposta formulata dal Comitato Compensi in merito alla *"definizione degli obiettivi e la determinazione della parte variabile della retribuzione degli amministratori con particolari incarichi, ex art. 2389, comma 3 c.c., per l'anno 2009"*;
- o in data 24 settembre 2009, ha espresso parere favorevole in merito alla nomina del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

L'attività del Collegio Sindacale sopra descritta è stata svolta durante le riunioni periodiche previste, mediante accessi nella Società, assistendo alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società al 31/12/2009 redatto dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi comunicato, unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio, nella riunione del Consiglio di Amministrazione dell'8 giugno 2010.

Lo stato patrimoniale evidenzia un utile dell'esercizio di Euro 13.533.899 che si riassume nei seguenti valori

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

<i>Importi espressi in Euro</i>	<i>31 dicembre 2009</i>	<i>31 dicembre 2008</i>
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
Immobilizzazioni	83.337.750	56.046.950
Attivo circolante	1.732.772.615	2.276.961.998
Ratei e risconti	352.142	296.244
TOTALE ATTIVO	1.816.462.507	2.333.305.192

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

<i>Importi espressi in Euro</i>	31 dicembre 2009	31 dicembre 2008
Patrimonio netto		
I Capitale	26.000.000	26.000.000
IV Riserva legale	5.200.000	4.588.683
VII Altre riserve	68.690.808	62.768.228
IX Utile (perdita) d'esercizio	19.152.036	13.533.899
Totale Patrimonio netto	119.042.844	106.890.810
Fondo per rischi ed oneri	42.718.498	51.195.123
T.F.R. di lavoro subordinato	4.152.612	4.478.538
Debiti	1.615.395.935	2.107.461.320
Ratei e risconti	35.152.618	63.279.401
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	1.816.462.507	2.383.305.192

<i>Importi espressi in Euro</i>	31 dicembre 2009	31 dicembre 2008
Conti d'ordine	32.215.651.928	29.854.511.441

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

CONTO ECONOMICO

<i>Importi espressi in Euro</i>	31 dicembre 2009	31 dicembre 2008
Valore della produzione	6.825.782.001	7.269.638.440
Costi della produzione	6.822.629.473	7.278.604.700
Differenza tra valore e costi di produzione	3.152.528	(8.966.260)
Proventi e oneri finanziari	17.441.172	25.597.074
Rettifiche di valore dell'attività finanziarie	-	-
Proventi e oneri straordinari	(1.056.682)	(656.162)
Risultato prima delle imposte	19.537.018	15.974.652
Imposte sul reddito	(384.982)	(2.440.753)
Utile del periodo	19.152.036	13.533.899

In merito all'esame del bilancio si riferisce quanto segue:

- non essendo demandato al Collegio il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, esso ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti all'impostazione e alla formazione del Bilancio stesso, di quello Consolidato e della Relazione sulla Gestione, tramite verifiche dirette e utilizzando anche le informazioni assunte dalla società di Revisione, e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire;
- per quanto a conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.;
- Il Collegio ha verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui è a conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni al riguardo.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, si esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2009 così come proposto dal Consiglio di Amministrazione, nonché alla proposta formulata dallo stesso in merito alla destinazione dell'utile di esercizio.

Roma, 8 giugno 2010

Il Collegio Sindacale

Presidente Dott. Francesco MASSICCI
Sindaco Rag. Nicandro MANCINI
Sindaco Dott. Silvano MONTALDO

The image shows three handwritten signatures in black ink on a white background. The first signature, 'Francesco Massicci', is at the top left. The second, 'Nicandro Mancini', is in the center. The third, 'Silvano Montaldo', is at the bottom right. Each signature is placed above a horizontal line, which is part of a larger grid system consisting of four horizontal lines and three vertical lines, creating a table-like structure.

PAGINA BIANCA

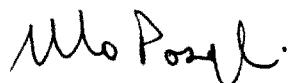
Attestazione del bilancio ai sensi dell'art. 26 dello Statuto sociale

PAGINA BIANCA

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 26
DELLO STATUTO SOCIALE**

1. I sottoscritti Nando Pasquali in qualità di Amministratore Delegato e Giorgio Anserini in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari del Gestore dei Servizi Energetici – GSE S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 26 dello Statuto Sociale:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione,
delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso del 2009.
2. Al riguardo si segnalano i seguenti aspetti:
 - nel 2009 sono state aggiornate le procedure amministrativo contabili, anche in considerazione delle nuove attività svolte dalla Società;
 - sono tuttora in corso le attività volte a valutare i controlli generali sui sistemi informatici e i profili di accesso alle principali applicazioni aziendali.
3. Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio:
 - a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - b) è redatto in conformità alle norme del Codice Civile, nonché ai Principi Contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e del Consiglio Nazionale dei Ragionieri così come modificati ed integrati dall'Organismo Italiano di Contabilità e, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.
4. Si attesta, infine, che la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione del Gestore dei Servizi Energetici – GSE S.p.A., unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui la Società è esposta.

Roma, 8 giugno 2010



Nando Pasquali

Amministratore Delegato



Giorgio Anserini

Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

PAGINA BIANCA

Relazione della Società di Revisione

PAGINA BIANCA

Deloitte

Deloitte & Touche S.p.A.
Via della Camilluccia, 589/A
00135 Roma
Italia

Tel: +39 06 367491
Fax: +39 06 36749282
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO D'ESERCIZIO
AI SENSI DELL'ART. 2409-TER DEL CODICE CIVILE
(ORA ART. 14 DEL D.Lgs. 27.1.2010, n. 39)**

**All'Azionista del
GESTORE DEI SERVIZI ENERGETICI - GSE S.p.A.**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Gestore dei Servizi Energetici - GSE S.p.A. ("Società") chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Società. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuti principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accettare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 maggio 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Gestore dei Servizi Energetici - GSE S.p.A. al 31 dicembre 2009 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. Si richiama l'attenzione sulle informazioni più ampiamente commentate nella sezione della nota integrativa "Impegni e rischi non risultanti dallo stato patrimoniale" sulle controversie in essere e sui costi e ricavi inerenti la movimentazione dell'energia, per i quali non sono oggettivamente determinabili, allo stato attuale, gli eventuali effetti economici che ne potrebbero derivare nei futuri esercizi. Si rileva inoltre che, in applicazione del DPCM dell'11 maggio 2004, la Società deve tenere indenne Terna S.p.A. degli eventuali oneri, di natura risarcitoria e sanzionatoria, riconducibili al periodo antecedente al 1 novembre 2005, data di efficacia della cessione a quest'ultima del ramo di azienda relativo alle attività di trasmissione e dispacciamento.

- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori della Società. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Gestore dei Servizi Energetici - GSE S.p.A. al 31 dicembre 2009.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Domenico Falzone
Socio

Roma, 8 giugno 2010

GLOSSARIO

AEEG:	Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas
AIB:	Association of Issuing Bodies
AU:	Acquirente Unico S.p.A.
BCM:	Business Continuity Management
CCC:	Certificati per la copertura contro il rischio di volatilità del corrispettivo di utilizzo della capacità di trasporto
CC&G:	Cassa compensazione e garanzia
CCSE:	Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico
CCT:	Corrispettivo capacità di trasporto
CEC:	Costo evitato di combustibile
CfD:	Contratti differenziali a due vie
CIP6:	Provvedimento 06/92 del comitato interministeriale prezzi
CRM:	Customer Relationship Management
CRPU:	Coefficienti di ripartizione del prelievo per utente
CV:	Certificati Verdi
D.Lgs.:	Decreto Legislativo
DP:	Dirigente preposto
DPCM:	Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri
DPR:	Decreto del Presidente della Repubblica
DPS:	Documento programmatico sulla sicurezza
EECS:	Sistema standardizzato di certificazione per il rilascio dei RECS
ENEA:	Agenzia nazionale per le nuove tecnologie, l'energia e lo sviluppo economico sostenibile
ERSE:	ENEA – Ricerca sul sistema elettrico S.p.A.
FER:	Fonti di energia rinnovabili
FUI:	Fornitore di ultima istanza
GME:	Gestore dei Mercati Energetici S.p.A.
GSE:	Gestore dei Servizi Energetici - GSE S.p.A.
GO:	Garanzia d'origine
GOc:	Garanzia d'origine dell'energia elettrica prodotta mediante cogenerazione ad alto rendimento
IAFR:	Impianti alimentati da fonti rinnovabili
Idex:	Italian derivatives energy exchange
IEA:	International energy agency
IRE:	Indice di risparmio energetico
IRGO:	Identificazione tecnica degli impianti per il successivo rilascio delle GO
LT:	Limite termico
MA:	Mercato di aggiustamento
MEF:	Ministero dell'Economia e delle Finanze
MATT:	Ministero Ambiente e Tutela Territorio
MI:	Mercato infragiornaliero
MGP:	Mercato del giorno prima
MTE:	Mercato a termine energia

MSD:	Mercato dei servizi di dispacciamento
MSE:	Ministero dello Sviluppo Economico
OIC:	Organismo italiano di contabilità
OME:	Observatoire méditerranéen de l'énergie
PBCV:	Piattaforma di scambio bilaterale dei Certificati Verdi
PCE:	Piattaforma dei conti energia a termine
PDE:	Piattaforma dati esterna
PMG:	Prezzi minimi garantiti
PUN:	Prezzo unico nazionale
RECS:	Renewable energy certification system
RFI:	Rete Ferroviaria Italiana
ROE:	Return on earnings
RTN:	Rete di trasmissione nazionale
SGSL:	Sistema di gestione della salute e sicurezza sul lavoro
SICC:	Sistema informativo centralizzato per la gestione dei profili dei clienti finali
TEE:	Titoli di efficienza energetica
UE:	Unione Europea