



Segue il verbale dell'adunanza del 13 giugno 2011 del Consiglio di Amministrazione del GSE S.p.A., riportato in parte sul precedente Libro delle adunanze e deliberazioni del Consiglio di Amministrazione del GSE S.p.A., vidimato l'8 aprile 2008 per atto del Notaio Paolo Silvestro di Roma, Repertorio 85662 e composto di 200 pagine.

Il Dott. Pasquali prosegue riferendo che lo stesso 7 giugno il Nucleo di Polizia Tributaria della Guardia di Finanza di Roma ha chiesto di acquisire la documentazione disponibile negli archivi aziendali relativa alle caratteristiche degli impianti interessati alla produzione di energia gestiti da società riconducibili al Gruppo Cofely, nonché la documentazione relativa ai rapporti in essere tra GSE e le società appartenenti al suddetto Gruppo (Allegato 6 alla Nota)

Con il consueto spirito di collaborazione che contraddistingue i rapporti con le Forze dell'ordine e la Magistratura, la Società ha messo a disposizione la documentazione richiesta, rinvenuta, nel corso della giornata, riservandosi di mettere a disposizione dell'Autorità Giudiziaria ulteriore documentazione, in particolare le fatture e i dati di misura dell'energia, anche eventualmente reperendola presso gli archivi remoti della società. Il 10 giugno, è stata consegnata ulteriore documentazione.

E' stata già avviata una ricognizione delle attività poste in essere dal GSE nei confronti degli impianti nella titolarità delle aziende del Gruppo Cofely, nei confronti delle quali la Società sta provvedendo a disporre, in via cautelativa la sospensione degli incentivi riconosciuti.

Riguardo alla vicenda relativa alla Riso Scotti Energia, il Presidente ricorda, dandone lettura, quanto discusso nel corso dei Consigli del 15 e del 21 dicembre 2010 alle cui determinazioni ha dato seguito l'Amministratore Delegato, anche informando le Istituzioni di riferimento.

Su richiesta del Dott. Massicci, l'Ing. Tomassi, nel consegnare al Consiglio la Relazione sull'attività svolta dalla Direzione Audit nelle società del Gruppo durante il primo semestre 2011, come già anticipato, conferma la circostanza che le procedure aziendali CIP 6 e IAIFR hanno formato oggetto di varie verifiche e che le stesse risultano adeguate.



Il Dott. Massicci ribadisce quanto rappresentato in precedenti occasioni, l'esigenza di esplorare se sussistano spazi di potenziamento delle procedure, al fine di avere tempestiva informativa da parte di altre Amministrazioni interessate, qualora le medesime, nell'esercizio delle funzioni di competenza, rilevino profili di criticità presso gli impianti di produzione di energia elettrica; laddove tali criticità, possano avere riflessi sull'attività del GSE, nell'esercizio della funzione di erogazione degli incentivi.

Vengono, inoltre, forniti tutti i chiarimenti richiesti dal Vice Presidente, nonché dagli altri componenti del Consiglio, sia dal Dott. Barberis, che dall'Ing. Montanino, che illustrano nel dettaglio le modalità, disciplinate da precise norme regolamentari, attraverso cui vengono svolte le verifiche sugli impianti e vengono erogati dalla Società gli incentivi.

Il Dott. Vigilante chiarisce le modalità attraverso cui la Società giunse, a fine 2009, nel rispetto di vigenti e precise previsioni di legge, alla decisione di annullare la propria richiesta di restituzione di parte degli incentivi già erogati alla Riso Scotti Energia.

Il Vice Presidente auspica che la Società voglia, in coordinamento con le proprie Istituzioni di riferimento, riesaminare la normativa che presiede all'attività di controllo ed all'erogazione degli incentivi, al fine di valutarne la coerenza con i nuovi e molteplici compiti assegnati alla medesima.

L'Amministratore Delegato, a conclusione dell'ampia informativa resa sull'argomento, sottolinea l'opportunità che le competenti funzioni aziendali predispongano per una delle prossime riunioni del Consiglio, riguardo al tema in esame, un ulteriore documento che riassuma in modo ancora più chiaro sia gli avvenimenti sia la normativa, che ha guidato, in tali frangenti, l'attività aziendale.

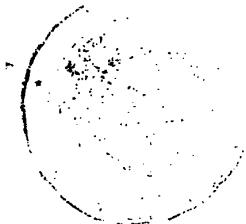
PUNTO 6: Varie ed eventuali

Non essendoci altro da deliberare, il Presidente dichiara chiusa la seduta alle ore

20:20

Il Presidente

Il Segretario

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

L'anno 2011, il giorno 7 del mese di luglio, alle ore 12.00, si riunisce in Roma, in seconda convocazione, presso la sede legale di Viale Maresciallo Pilsudski n. 92, l'Assemblea ordinaria del "Gestore dei Servizi Energetici – GSE S.p.A." (di seguito anche GSE o la Società), Società con azionista unico ex art. 3, comma 4, D.Lgs 79/99, Ministero dell'Economia e delle Finanze, capitale sociale euro 26.000.000 i.v., iscrizione al Registro Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma, Codice Fiscale e P. IVA n. 05754381001, R.E.A. di Roma n. 918934, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1. Bilancio di esercizio del GSE S.p.A. al 31 dicembre 2010. Bilancio consolidato al 31 dicembre 2010. Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, destinazione dell'Utile netto di esercizio e deliberazioni conseguenti**
- 2. Nomina del Collegio Sindacale, designazione del Presidente e determinazione dei relativi compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

E' presente il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Ing. Emilio Cremona che assume la Presidenza della seduta a norma di Statuto sociale; questi, avendo anche accertato l'identità e la legittimazione dei partecipanti constata e fa constatare che:

- l'Assemblea è stata regolarmente convocata, con avviso di convocazione inviato in data 14 giugno 2011, ai sensi dell'art. 11.4 dello Statuto Sociale e di legge;
- l'Assemblea fissata, in prima convocazione, per il giorno 30 giugno 2011 è andata deserta;
- è presente il Dott. Maurizio Accarino in rappresentanza dell'Azionista Unico Ministero dell'Economia e delle Finanze, titolare dell'intero capitale sociale di GSE S.p.A. di euro 26.000.000, interamente versato e costituito da 26.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di 1 Euro ciascuna, giusta delega acquisita agli atti della Società;



- per il Consiglio d'Amministrazione, è presente, oltre al medesimo Presidente, il Vice Presidente On. Silvio Liotta;
- per il Collegio Sindacale partecipano i Sindaci Effettivi Dott.ssa Silvia Genovese e Dott. Silvano Montaldo;
- hanno giustificato la loro assenza l'Amministratore Delegato, Dott. Nando Pasquali, i Consiglieri, Dott. Domenico Iannotta e Ing. Roberto Levaggi, il Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Francesco Massicci e il Magistrato Delegato della Corte dei Conti, Dott. Alberto Avoli;
- nessuno si oppone alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno.

Il Presidente, dopo aver dichiarato che la presente assemblea risulta validamente costituita ed atta a deliberare sui punti posti all'ordine del giorno, chiama a fungere da Segretario, con il consenso dell'Azionista Unico, l'Avv. Marco Bonacina, che, presente, accetta.

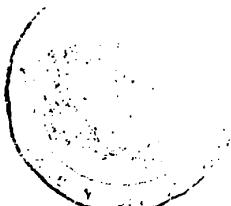
1. Bilancio di esercizio del GSE S.p.A. al 31 dicembre 2010. Bilancio consolidato al 31 dicembre 2010. Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, destinazione dell'Utile netto di esercizio e deliberazioni conseguenti

Il Presidente rappresenta che oggi si sottopone all'esame dell'Assemblea ordinaria il Bilancio di esercizio del GSE chiuso al 31 dicembre 2010 e si presenta il Bilancio consolidato del Gruppo GSE relativo al medesimo esercizio.

Il Presidente procede, quindi, ad illustrare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, prevista dall'art. 2428 c.c. e i documenti di bilancio relativi all'esercizio 2010, secondo il testo depositato presso la sede sociale e che, previa sottoscrizione del Presidente e del Segretario, viene allegato agli atti della odierna seduta. Il Presidente propone di ometterne la lettura, procedendo all'illustrazione dei principali contenuti della proposta di deliberazione sul risultato di esercizio approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 13 giugno 2011.

Il testo del Bilancio d'esercizio corredata dalla relazione sulla gestione, con l'approvazione dell'Azionista, è quindi dato per letto.

Il Presidente rappresenta che il bilancio 2010 si chiude con un utile netto di euro 18.220.635 e che il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 13 giugno scorso, ha deliberato di rimettere all'Azionista ogni determinazione circa la destinazione degli utili, considerato che



L'attuale riserva legale ha già raggiunto il quinto del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2430 c.c., e ritenuto che non vi sia esigenza di accantonamento a riserva straordinaria.

Il Presidente rappresenta, inoltre, che, il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 è corredato, ai sensi dell'art. 26.8 dello Statuto sociale, dall'attestazione, sottoscritta dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari del GSE S.p.A., con la quale si certifica l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative contabili per la formazione del Bilancio. Tale documento, previa sottoscrizione del Presidente e del Segretario, viene allegato agli atti della seduta.

Chiede e ottiene la parola il Sindaco Effettivo Dott. Silvano Montaldo il quale, a nome del Collegio Sindacale, illustra la Relazione dei Sindaci del 20 giugno 2011, relativa al medesimo bilancio di esercizio, secondo il testo depositato presso la sede sociale e che, previa sottoscrizione del Presidente e del Segretario, viene allegato agli atti della seduta.

Il Dott. Silvano Montaldo propone di omettere la lettura del documento. Su consenso dell'Azionista unico la Relazione è data per letta.

Il Dott. Silvano Montaldo illustra, successivamente, la relazione resa il 15 giugno 2011 dalla Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti, secondo il testo che, previa sottoscrizione del Presidente e del Segretario, viene allegato agli atti della seduta e propone di omittenerne la lettura. Su consenso dell'Azionista unico la Relazione è data per letta.

Il Presidente procede, quindi, ad illustrare la Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al Bilancio consolidato del Gruppo GSE per l'esercizio 2010 ed i documenti di bilancio, secondo il testo depositato presso la sede sociale e che, previa sottoscrizione del Presidente e del Segretario, viene allegato agli atti della seduta.

Ricorda, inoltre, che il Bilancio consolidato è predisposto in conformità al decreto legislativo n. 127/91 ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, redatti secondo gli schemi previsti dalla normativa vigente e dalla nota integrativa corredata da alcuni allegati che ne fanno parte integrante, predisposta anch'essa secondo la normativa vigente.

Il Presidente propone di omittenerne la lettura. L'Assemblea approva.

Il testo del bilancio consolidato e i relativi allegati sono dati per letti.

Il Presidente evidenzia che il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2010 è corredato, ai sensi dell'art. 26.8 dello Statuto sociale, dall'attestazione, sottoscritta dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della



Società, con la quale si certifica l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative contabili per la formazione del predetto bilancio. Tale documento, debitamente sottoscritto, viene allegato agli atti della seduta.

Al termine dell'esposizione il Presidente cede la parola al Dott. Silvano Montaldo, il quale illustra la Relazione dei Sindaci relativa al medesimo bilancio consolidato, del 20 giugno 2011, secondo il testo depositato presso la sede sociale nei termini di legge e che, previa sottoscrizione del Presidente e del Segretario, viene allegato agli atti della seduta e propone di ometterne la lettura.

Su consenso dell'Azionista unico la Relazione è data per letta.

Il Dott. Silvano Montaldo illustra, poi, la Relazione sul bilancio consolidato resa, ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27/01/2010 n. 39, dalla Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti, secondo il testo che, previa sottoscrizione del Presidente e del Segretario, viene allegato agli atti della seduta e propone di ometterne la lettura.

Su consenso dell'Azionista unico la Relazione è data per letta.

A questo punto il Presidente cede la parola al rappresentante dell'Azionista unico il quale deliberà l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 e, in ordine all'utile d'esercizio, lo destina nel modo seguente:

- 6.220.635 euro alla riserva disponibile;
- 12.000.000 euro come dividendo.

Nel dare atto dello sviluppo delle nuove e numerose attività attribuite alla Società dalle recenti norme di settore, l'Azionista auspica la prosecuzione della politica di efficientamento dei processi ed un attento monitoraggio della dinamica dei costi gestionali, in coerenza con i più generali indirizzi di politica economica.

2. Nomina del Collegio Sindacale, designazione del Presidente e determinazione dei relativi compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Passando alla trattazione del secondo punto posto all'ordine del giorno, il Presidente rappresenta che con l'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio 2010 scade il termine di durata in carica del Collegio Sindacale di GSE, nominato con deliberazione dell'Assemblea dei Soci del 4 luglio 2008.

L'Ing. Cremona cede, quindi, la parola al Dott. Maurizio Accarino, il quale, per consentire all'azionista di svolgere gli opportuni approfondimenti su tale punto all'ordine del giorno, deliberà di aggiornare, senza bisogno di ulteriori formalità di convocazione, presso la sede

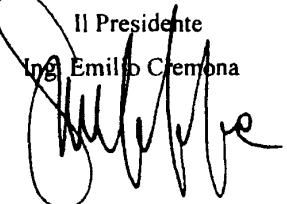


legale della Società o per audio/videoconferenza ai sensi dello Statuto sociale, i lavori dell'Assemblea ordinaria al prossimo 13 luglio 2011, alle ore 16:00.

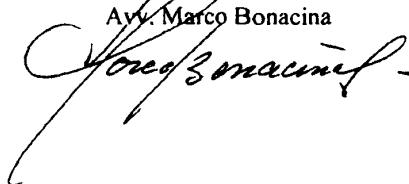
Nel rispetto di quanto previsto nell'art. 11.3 lettera d) dello Statuto sociale si riportano di seguito i luoghi audio nei quali gli intervenuti potranno affluire:

- Rete telefonica Dipartimento del Tesoro - Min. dell'Economia e delle Finanze.

Il Presidente dell'Assemblea dichiara, pertanto, la riunione ordinaria chiusa alle ore 12:20.



Il Presidente
Ing. Emilio Cremona



Il Segretario
Avv. Marco Bonacina

PAGINA BIANCA

20 10 | Bilancio consolidato
Bilancio d'esercizio

I valori dell'energia
per un impegno
che si rinnova



PAGINA BIANCA

Indice

Organi societari del GSE S.p.A.
Poteri degli organi societari del GSE S.p.A.
Management del GSE S.p.A.
Assemblea

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2010

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO

Struttura del Gruppo GSE
Dati di sintesi - Gruppo GSE
Eventi di rilievo dell'anno 2010
Le politiche e gli strumenti di promozione delle fonti rinnovabili:
il ruolo del Gestore dei Servizi Energetici
Attività svolte nell'esercizio 2010:
• Gestore dei Servizi Energetici
• Acquirente Unico
• Gestore dei Mercati Energetici
• Ricerca sul Sistema Energetico
Investimenti
Ricerca e sviluppo
Risorse umane, organizzazione e relazioni industriali
Sistema dei controlli
Rischi e incertezze
Informativa sulle parti correlate
Informazioni ai sensi del Codice Civile
Risultati economico-finanziari del Gruppo
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio
Evoluzione prevedibile della gestione

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

Stato patrimoniale
Conto economico

NOTA INTEGRATIVA

Struttura e contenuto del bilancio
Criteri di valutazione
Stato patrimoniale - Attivo
Stato patrimoniale - Patrimonio netto e Passivo
Impegni e rischi non risultanti dallo Stato patrimoniale
Conto economico

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 26 DELLO STATUTO SOCIALE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010**RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GSE S.p.A.**

Dati di sintesi
Risultati economico-finanziari del GSE S.p.A.
Investimenti
Rapporti con le controllate

SCHEMI DI BILANCIO D'ESERCIZIO

Stato patrimoniale
Conto economico

NOTA INTEGRATIVA

Struttura e contenuto del bilancio
Criteri di valutazione
Stato patrimoniale - Attivo
Stato patrimoniale - Patrimonio netto e Passivo
Impegni e rischi non risultanti dallo Stato patrimoniale
Conto economico

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO
AI SENSI DELL'ART. 26 DELLO STATUTO SOCIALE****RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE****GLOSSARIO**

Organi societari del GSE S.p.A.

Consiglio di Amministrazione

| | |
|--------------------------|---|
| Presidente | Ing. Emilio Cremona |
| Vice Presidente | Dott. Silvio Liotta |
| Amministratore Delegato | Dott. Nando Pasquali |
| Consiglieri | Dott. Domenico Iannotta Ing. Roberto Levaggi |
| Segretario del Consiglio | Avv. Marco Bonacina |

Collegio Sindacale

| | |
|-------------------|--|
| Presidente | Dott. Francesco Massicci |
| Sindaci effettivi | Dott. Silvano Montaldo Dr.ssa Silvia Genovese |

Corte dei Conti

| | |
|---------------------|---------------------|
| Magistrato Delegato | Dott. Alberto Avoli |
|---------------------|---------------------|

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Poteri degli organi societari del GSE S.p.A.

Consiglio di Amministrazione

La gestione dell’impresa spetta esclusivamente agli amministratori i quali compiono le operazioni necessarie per l’attuazione dell’oggetto sociale.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente ha, per Statuto, la rappresentanza legale della società e la firma sociale; può conferire i poteri di rappresentanza legale della società, pure in sede processuale, anche con facoltà di subdelega. Presiede l’Assemblea; presiede il Consiglio di Amministrazione, ne fissa l’ordine del giorno, ne coordina i lavori e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie iscritte all’ordine del giorno vengano fornite a tutti gli amministratori e sindaci; verifica, inoltre, l’attuazione delle deliberazioni del Consiglio stesso. Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2010 sono state attribuite al Presidente deleghe operative.

Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione

Per espressa previsione statutaria, il Vice Presidente, in caso di assenza o impedimento del Presidente, ha la rappresentanza legale della società e la firma sociale. La firma del Vice Presidente fa fede di fronte ai terzi dell’assenza e/o dell’impedimento del Presidente. Sostituisce inoltre il Presidente, nel caso di assenza o impedimento di quest’ultimo, nel presiedere l’Assemblea e il Consiglio di Amministrazione, nonché nel convocare le riunioni del Consiglio e nel coordinarne i relativi lavori.

Amministratore Delegato

L’Amministratore Delegato ha, per Statuto, la rappresentanza legale della società nei limiti della propria delega e può conferire tali poteri di rappresentanza legale, pure in sede processuale, anche con facoltà di subdelega. Egli è investito, giusta delibera del Consiglio di Amministrazione del 14 luglio 2009, di tutti i poteri di gestione per l’amministrazione della società, a eccezione di quelli diversamente attribuiti dalla legge, dallo Statuto sociale o riservati al Consiglio di Amministrazione. L’Amministratore Delegato cura che l’assetto organizzativo e contabile sia adeguato alla natura e alle dimensioni dell’impresa e riferisce al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale almeno ogni tre mesi sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo per le loro dimensioni o caratteristiche effettuate dalla società e dalle controllate.

Management del GSE S.p.A.

Divisione Operativa

Ing. Gerardo Montanino

DIREZIONE COMMERCIALE E ATTIVITÀ REGOLATORIE

Dott. Luca Barberis

DIREZIONE GESTIONE ENERGIA

Dott. Gennaro Niglio

DIREZIONE INGEGNERIA

Ing. Luca Di Carlo

DIREZIONE STUDI, STATISTICHE E SERVIZI SPECIALISTICI

Ing. Costantino Lato

Divisione Gestione e Coordinamento Generale

Dott. Vincenzo Vigilante

DIREZIONE AMMINISTRAZIONE, FINANZA E CONTROLLO

Dott. Giorgio Anserini

DIREZIONE RISORSE UMANE E SERVIZI GENERALI

Dott. Vincenzo Vigilante

DIREZIONE SISTEMI INFORMATIVI

Ing. Erasmo Bitetti

Direzione Audit

Ing. Antonio Tomassi

Assemblea

L'Assemblea degli Azionisti del GSE S.p.A., convocata con avviso del 14 giugno 2011,

- esaminato il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2010, nonché la relazione degli Amministratori sulla gestione;
- viste le relazioni del Collegio Sindacale;
- viste le relazioni della Società di Revisione;

delibera di

- approvare la relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione;
- approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 nel suo insieme e nelle singole appostazioni;
- destinare l'utile dell'esercizio, pari a Euro 18.220.635, come segue:
 - Euro 6.220.635 a riserva disponibile;
 - Euro 12.000.000,00 a dividendo al Ministero dell'Economia e delle Finanze quale unico Azionista.

All'assemblea inoltre è stato presentato il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2010.

Roma, 7 luglio 2011