



**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 2010.
2. Al riguardo si segnalano i seguenti aspetti:
 - la verifica di operatività delle procedure amministrativo contabili, per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010, è stata svolta in un contesto di sostanziale revisione organizzativa dei processi aziendali conseguente all'adozione, a partire dal 1° marzo 2010, di una nuova struttura organizzativa e di un modello interno di gestione. Tali modifiche hanno, quindi, reso necessaria una revisione di alcuni processi ed un aggiornamento dell'intero sistema normativo aziendale per renderlo coerente con i ruoli e le responsabilità definiti dalla nuova struttura organizzativa;
 - sono tuttora in corso, per alcune applicazioni aziendali di natura commerciale, alcune attività di analisi e di valutazione della profilazione di accesso dei singoli utenti, anche alla luce della nuova struttura organizzativa adottata.
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, 13 giugno 2011

Nando Pasquali

Amministratore Delegato

Giorgio Anserini

Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

RELAZIONE DELLA
SOCIETÀ DI REVISIONE



PAGINA BIANCA

Deloitte.**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO D'ESERCIZIO
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27.1.2010, N. 39**

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

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Gestore dei Servizi Energetici - GSE S.p.A. ("Società") chiuso al 31 dicembre 2010. 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 statuiti 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 accertare 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.

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 8 giugno 2010.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Gestore dei Servizi Energetici - GSE S.p.A. al 31 dicembre 2010 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.

S. 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 2010.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Domenico Falcone
Socio

Roma, 15 giugno 2011

GLOSSARIO



PAGINA BIANCA

AdP: Accordo di Programma

AEEG: Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas

AIB: Association of Issuing Bodies

AU: Acquirente Unico

CCNL: Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro

CCP: Corrispettivo per la Corretta Previsione

CCSE: Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico

CCT: Corrispettivo Capacità di Trasporto

CEC: Costo Evitato di Combustibile

CERSE: Comitato di Esperti di Ricerca per il Sistema Elettrico

CFD: Contratti differenziali a due vie

CIP6: Provvedimento o6/92 del comitato interministeriale prezzi

CO-FER: Certificazione rilasciata sull'energia elettrica immessa in rete dagli impianti ICO-FER

CRM: Customer Relationship Management

CV: Certificati Verdi

DP: Dirigente Preposto

DPS: Documento Programmatico di Sviluppo

EECS: Sistema standardizzato di certificazione per il rilascio dei RECS

EEGI: European industrial initiatives - Electricity Grids

EEWI: European industrial initiatives - Wind Energy

EPED: European Platform for Energy Disclosure

FER: Fonti Energetiche Rinnovabili

FUI: Fornitore di Ultima Istanza

FTV: Fotovoltaico

GME: Gestore dei Mercati Energetici

GO: Garanzia di Origine

GOc: Garanzia di Origine dell'energia elettrica prodotta mediante cogenerazione ad alto rendimento

GSE: Gestore dei Servizi Energetici

IAFR: Impianti alimentati a fonti rinnovabili

ICO-FER: Attestazione dell'energia elettrica da fonte rinnovabile per il rilascio delle CO-FER

IEA: International Energy Agency

IRE: Indice di Risparmio Energetico

IRGO: Identificazione tecnica dell'impianto per il rilascio delle GO

ISPRA: Istituto Superiore per la Protezione e la Ricerca Ambientale

JP: Joint Programme

LT: Limite Termico

MATT: Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio

MC: Market Coupling

MEF: Ministero dell'Economia e delle Finanze

M-GAS: Mercato del Gas Naturale

MGP: Mercato del Giorno Prima

MGP-GAS: Mercato del Giorno Prima del Gas Naturale

MI: Mercato Infragiornaliero

MI-GAS: Mercato Infragiornaliero del Gas Naturale

MPE: Mancata Produzione Eolica

MSD: Mercato dei Servizi di Dispacciamento

MSE: Ministero dello Sviluppo Economico

MTE: Mercato Elettrico a Termine

OME: Observatoire Méditerranéen de l'Energie

P-GAS: Piattaforma di negoziazione per lo scambio di Gas Naturale

PAR: Piano Annuale di Realizzazione

PCE: Piattaforma dei Conti Energia a termine

PCR: Price Coupling of Regions

PSV: Punto virtuale di scambio

PUN: Prezzo Unico Nazionale

RDS: Ricerca di Sistema

RECS: Renewable Energy Certification System

RSE: Ricerca sul Sistema Energetico

RTN: Rete di trasmissione nazionale

SET-Plan: Strategic Energy Technology Plan

SII: Sistema Informatico Integrato

TEE: Titoli di Efficienza Energetica

TO: Tariffa Omnicomprensiva

UE: Unità di Emissione

VPP: Capacità produttiva virtuale

OIC: Organismo Italiano di Contabilità

GESTORE DEI SERVIZI ENERGETICI SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO 2011

PAGINA BIANCA

RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

**VERBALE DELLA RIUNIONE DEL COLLEGIO SINDACALE N. 79**

Giugno del mese di maggio 2012 alle ore 17.00 presso la sede legale della Società, in Roma, Viale M. Pilsudski 92 è riunito, a seguito di convocazione effettuata dal Presidente, il Collegio Sindacale della Società Gestore dei Servizi Energetici GSE SpA. Sono presenti il Presidente, Dott. Francesco Massicci, ed i Sindaci Rag. Diego Confalonieri e Dott. Silvano Montaldo.

> Relazioni sui bilanci civilistico e consolidato chiusi il 31 dicembre 2011

Il Collegio Sindacale ha informato la propria attività all'osservanza dell'art. 2403 del Codice Civile. L'attività si è svolta mediante visite presso la società, con la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e incontri con la società incaricata della revisione legale dei conti.

Nell'ambito di tale attività:

sono state oggetto di osservazione le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale;

- non sono emersi fatti censurabili né omissioni né esposti né denunce ex art. 2408 c.c. da parte dei soci che abbiano impegnato il Collegio in particolari indagini;
- non sono emersi fatti che impongano osservazioni sul bilancio e sulla sua approvazione né in ordine ad altre materie di competenza del Collegio.

Nel corso della riunione il Collegio Sindacale ha preso in esame i vari adempimenti concernenti la redazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato chiusi il 31 dicembre 2011. Il Collegio attesta che gli amministratori hanno messo a disposizione del Collegio Sindacale, già dalla convocazione del Consiglio di Amministrazione, i progetti di bilancio e che una copia degli stessi è stata consegnata ai Sindaci dopo la riunione del CdA del 3 maggio 2012. Il Collegio, inoltre, da quando i progetti di bilancio sono stati messi a disposizione, ha provveduto singolarmente e collegialmente all'esame degli stessi ed ha assunto le dovute informazioni.

Viene verificato il rispetto degli schemi di stato patrimoniale e di conto economico previsti dalla legge, nonché l'osservanza dell'art. 2427 del Codice Civile per ciò che concerne la Nota Integrativa. Il Collegio verifica inoltre la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui è a conoscenza. A tal proposito, con riferimento alla richiesta formulata dal Collegio nel corso della riunione del 7/3/2012, i Sindaci sono



stati informati (v. allegato 1) sui seguenti punti:

- fondo rischi e relativi metodi di valutazione;
- contenziosi in essere.

I Sindaci in data odierna hanno incontrato il Dott. Falcone della Società di Revisione Deloitte ai fini della verifica di conformità del bilancio alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione. Lo stesso conferma che sono state completate tutte le attività di controllo e che ha espresso giudizio positivo senza rilievi. Il Collegio acquisisce la copia delle relazioni predisposte della Società incaricata della revisione legale dei conti sui bilanci chiusi al 31/12/2011: *"Relazione della Società di Revisione sul bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27/1/2010 n. 39"* (all. 2) e *"Relazione della Società di Revisione sul bilancio consolidato ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27/1/2010 n. 39"* (all. 3).

Il Collegio, inoltre, acquisisce dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di cui all'art. 154-bis del D. Lgs. n. 58/98, nominato ai sensi dell'art. 26 dello Statuto Sociale, Dott. Anserini, la copia delle seguenti attestazioni rilasciate dall'Amministratore Delegato e dallo stesso Dirigente Preposto in data 8 maggio 2012: *"Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 26 dello statuto sociale"* (all. 4) e *"Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 26 dello statuto sociale"* (all. 5). Il Collegio acquisisce, infine, la copia della relazione emessa a cura dello stesso Dirigente Preposto dal titolo *"Relazione del Dirigente Preposto ai sensi dell'art. 7 delle Linee Guida sul ruolo del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari"* datata 3 maggio 2012 (all. 6).

A conclusione delle proprie verifiche il Collegio redige le seguenti Relazioni da sottoporre agli azionisti:

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea di approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso il 31 Dicembre 2011

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

"Signor Azionista,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2011 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: