

## 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. 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 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Società. E' 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 risulti, 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 16 maggio 2012.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Gestore dei Servizi Energetici - GSE S.p.A. al 31 dicembre 2012 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 ricorda 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.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova  
Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona

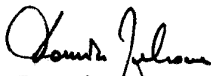
Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.  
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239  
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

2

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori della Società. E' 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 e raccomandato dalla Consob. 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 2012.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Domenico Falcone  
Socio

Roma, 5 giugno 2013

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

---

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

---

## **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 2012**

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 31/12/2012 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, per quanto a sua conoscenza, sull'osservanza della legge e dello statuto 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 manifestamente 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

---

Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31/12/2012



Pagina 1

---

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

---

rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti 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 2012"*, segnalando tuttavia che *"l'attestazione è rilasciata in un contesto di sostanziale rivisitazione dei processi aziendali e delle procedure amministrativo contabili alla luce delle modifiche normative recentemente intervenute"*. Inoltre, hanno 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 della revisione legale dei conti dalle quali non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione. La stessa Società, in data 5 giugno 2013, ha rilasciato la relazione della Società di Revisione sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 con giudizio positivo senza rilievi con un richiamo sull'informativa fornita in bilancio nella sezione "Impegni e rischi non risultanti nello stato Patrimoniale". 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.;



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

- nel corso dell'esercizio 2012 il Collegio Sindacale ha rilasciato i seguenti pareri:
  - in data 7 marzo 2012 il Collegio ha espresso parere favorevole alla proposta formulata dal Comitato Compensi in merito alla *"Consuntivazione degli obiettivi del Presidente e dell'Amministratore Delegato per l'anno 2011 e determinazione dei nuovi obiettivi"*;
  - in data 3 ottobre 2012 ha espresso parere favorevole in merito alla *"Consuntivazione degli obiettivi dei Vertici per il primo semestre 2012"*;
  - in data 16 ottobre ha espresso parere favorevole in merito alla *"Nomina del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e determinazione del relativo compenso"*;
  - in data 24 ottobre 2012 ha espresso parere favorevole in merito alla *"Determinazione della remunerazione dell'Amministratore investito di particolari cariche ex art. 2389, comma 3, c.c."*;
- 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 31/12/2012 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 del 21 maggio 2013.

Si riportano di seguito le principali voci di bilancio;

**STATO PATRIMONIALE****ATTIVO**

<i>Importi espressi in Euro</i>	<i>31 dicembre 2012</i>	<i>31 dicembre 2011</i>
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
Immobilizzazioni	99.657.591	96.533.581
Attivo circolante	3.556.060.619	3.606.404.928
Ratei e risconti	650.444	467.272

Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31/12/2012



Pagina 3

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

<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>3.656.368.654</b>	<b>3.703.405.781</b>
----------------------	----------------------	----------------------

**PATRIMONIO NETTO E PASSIVO**

<i>Importi espressi in Euro</i>	<i>31 dicembre 2012</i>	<i>31 dicembre 2011</i>
<b>Patrimonio netto</b>		
<i>I Capitale</i>	26.000.000	26.000.000
<i>IV Riserva legale</i>	5.200.000	5.200.000
<i>VII Altre riserve</i>	91.023.887	84.063.479
<i>IX Utile (perdita) d'esercizio</i>	19.229.614	18.960.408
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>141.453.501</b>	<b>134.223.887</b>
Fondo per rischi ed oneri	28.651.632	34.077.594
T.F.R. di lavoro subordinato	3.817.328	3.895.510
Debiti	3.444.582.629	3.483.703.024
Ratei e risconti	37.863.564	47.505.766
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>3.656.368.654</b>	<b>3.703.405.781</b>

<i>Importi espressi in Euro</i>	<i>31 dicembre 2012</i>	<i>31 dicembre 2011</i>
Conti d'ordine	<b>133.191.725.075</b>	<b>107.324.789.648</b>

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

**CONTO ECONOMICO**

<i>Importi espressi in Euro</i>	<i>31 dicembre 2012</i>	<i>31 dicembre 2011</i>
Valore della produzione	14.784.989.142	11.518.457.537
Costi della produzione	14.779.640.568	11.514.991.478
<b>Differenza tra valore e costi di produzione</b>	<b>5.348.574</b>	<b>3.466.059</b>
Proventi e oneri finanziari	15.045.163	18.635.827
Rettifiche di valore dell'attività finanziarie	-	-
Proventi e oneri straordinari	874.902	(570.350)

Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31/12/2012



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

<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>21.268.639</b>	<b>21.531.536</b>
Imposte sul reddito	(2.039.025)	(2.571.128)
<b>Utile del periodo</b>	<b>19.229.614</b>	<b>18.960.408</b>

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

- non essendo demandato al Collegio la revisione legale dei conti, 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 dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, si esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2012 così come proposto dal Consiglio di Amministrazione. Il Collegio non esprime giudizi in merito all'eventuale distribuzione degli utili, in quanto il CdA ha rimesso tale decisione all'Assemblea dei soci.

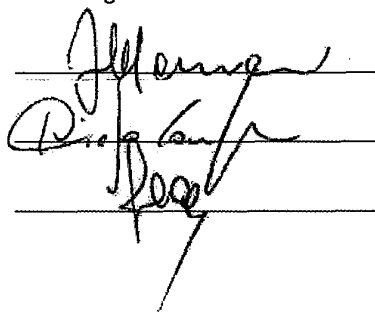
Roma, 5 giugno 2013

Il Collegio Sindacale

Presidente Dott. Francesco MASSICCI

Sindaco Rag. Diego CONFALONIERI

Sindaco Dott. Silvano MONTALDO



## Glossario

AIB	<i>Association of Issuing Bodies</i>
AU	Acquirente Unico
CAR	Cogenerazione ad Alto Rendimento
CASC	<i>Cross Border Services Company</i>
CCP	Corrispettivo per la Corretta Previsione
CCSE	Cassa Conguaglio del Settore Elettrico
CEC	Costo Evitato di Combustibile
CERSE	Comitato Esperti di Ricerca sul Sistema Elettrico
CIP6	Provvedimento del Comitato Interministeriale Prezzi 6/92
CO-FER	Certificazione rilasciata sull'energia elettrica prodotta da fonte rinnovabile
CRM	<i>Customer Relationship Management</i>
CV	Certificati Verdi
CV-TLR	Certificati Verdi per il Teleriscaldamento
EECS	Sistema standardizzato di certificazione per il rilascio dei RECS
EU ETS	<i>European Union Emission Trading Scheme</i>
GME	Gestore dei Mercati Energetici
GO	Garanzia di Origine
GSE	Gestore dei Servizi Energetici
IAFR	Impianti alimentati da fonti rinnovabili
IBWT	<i>Italian Borders Working Table</i>
ICO-FER	Identificazione tecnica dell'impianto per il rilascio delle CO-FER
IEA	Agenzia Internazionale dell'Energia
IPEEC	<i>International Partnership for Energy Efficiency Cooperation</i>
IRE	Indice di Risparmio Energetico
IRGO	Identificazione tecnica dell'impianto per il rilascio delle GO
LT	Limite Termico
M-CO-FER	Mercato dei CO-FER
M-GAS	Mercato del gas naturale
MATT	Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare
MEF	Ministero dell'Economia e delle Finanze
MGP	Mercato del Giorno Prima
MGP-GAS	Mercato del Giorno Prima del gas
MI	Mercato Infragiornaliero





MiPAAF	Ministero delle Politiche Agricole, Alimentari e Forestali
MiSE	Ministero dello Sviluppo Economico
MIUR	Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca
MP	Mercato a Pronti
MPE	Mancata Produzione Eolica
MSD	Mercato dei Servizi di Dispacciamento
MT-GAS	Mercato a Termine del gas naturale
MTE	Mercato a Termine dell'Energia
OCSIT	Organismo Centrale di Stoccaggio Italiano
OIC	Organismo Italiano di Contabilità
OME	<i>Observatoire Méditerranéen de l'Energie</i>
P-GAS	Piattaforma di negoziazione del gas
PAR	Piano Annuale di Realizzazione
PB-COFER	Piattaforma per le transazioni bilaterali dei CO-FER
PB-GAS	Piattaforma di Bilanciamento del gas
PCE	Piattaforma dei Conti Energia a termine
PCR	<i>Price Coupling of Regions</i>
PES	Risparmio di Energia Primaria
PSV	Punto di Scambio Virtuale
PUN	Prezzo Unico Nazionale
RdS	Ricerca di Sistema
RCU	Registro Centrale Ufficiale
RECS	<i>Renewable Energy Certificate System</i>
RID	Ritiro Dedicato
RSE	Ricerca sul Sistema Energetico
SII	Sistema Informativo Integrato
SIMERI	Sistema Italiano di Monitoraggio delle Energie Rinnovabili
SSP	Scambio sul Posto
TEE	Titoli di Efficienza Energetica
TFO	Tariffa Fissa Omnicomprensiva
TO	Tariffa Omnicomprensiva
VPP	Capacità Produttiva Virtuale