

HERA S.P.A.

Sede legale in Bologna, Viale Carlo Berti Pichat n. 2/4

Capitale sociale Euro 1.489.538.745,00

Iscritta al Registro delle Imprese di Bologna

Numero di iscrizione 04245520376

***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI
SULLA MATERIA POSTA AL PUNTO 5 DELL'ORDINE DEL GIORNO***

PARTE ORDINARIA

*dell'Assemblea Straordinaria e Ordinaria di HERA S.p.A.
convocata per il 30 aprile 2025 alle ore 10 in unica convocazione*

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di HERA S.p.A., Vi ha convocati in Assemblea Straordinaria e Ordinaria presso la Sede della Società – *Viale Berti Pichat n. 2/4, Bologna* – per il giorno 30 aprile 2025 alle ore 10.00 in unica convocazione per trattare e deliberare sul seguente:

ordine del giorno

Parte Straordinaria

1. Modifica articolo 29 dello Statuto Sociale: delibere inerenti e conseguenti.

Parte Ordinaria

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 di Hera S.p.A.: delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione.
2. Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio: delibere inerenti e conseguenti.
3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione I – Politica in materia di remunerazione.
4. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione II – Compensi corrisposti.
5. Integrazione del corrispettivo della società di revisione legale dei conti KPMG S.p.A.: delibere inerenti e conseguenti.
6. Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime: delibere inerenti e conseguenti.

Quinto argomento all'ordine del giorno di Parte Ordinaria.

Integrazione del corrispettivo della società di revisione legale dei conti KPMG S.p.A.: delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

si fa seguito alla deliberazione da Voi adottata al punto 5 dell'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria di Hera S.p.A. del 28 aprile 2022, ove si conferì a KPMG S.p.A. ("KPMG"), su proposta motivata del Collegio Sindacale, l'incarico di revisione legale dei conti di Hera S.p.A. con riferimento al periodo 2024 – 2032, per rappresentarVi quanto segue.

Con comunicazione alla Società del 11 ottobre 2024, la società di revisione KPMG ha richiesto una integrazione dei corrispettivi per effetto della modifica del perimetro di attività, quale conseguenza,

principalmente, di cambiamenti normativi e di principi di revisione, rispetto a quelli vigenti al momento di presentazione dell'offerta del 7 febbraio 2022 per l'iniziale conferimento dell'incarico, il tutto come meglio specificato nella proposta motivata del Collegio Sindacale che di seguito si riporta.

"Signori Azionisti,

l'Assemblea ordinaria degli Azionisti tenutasi in data 28 aprile 2022 che ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2021, ha deliberato anche in merito al conferimento relativo al mandato di revisione legale dei conti per il novennio 2024-2032 alla Società di revisione KPMG S.p.A. ai sensi dell'articolo 13 del D.Lgs. 39/2010, tale mandato includeva le seguenti attività:

- *revisione legale del Bilancio Separato di Hera Spa e del Bilancio Consolidato del Gruppo Hera (art. 14, comma 1, lett. a del D.Lgs. n. 39/2010 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014);*
- *revisione legale dei bilanci delle Società controllate obbligate alla revisione (art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010);*
- *revisione contabile limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata Gruppo Hera (Comunicazione Consob n. 97001574 del 20 febbraio 1997 Deliberazione Consob 10867 del 31 luglio 1997);*
- *verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili per tutte le Società incluse nel perimetro di gara (art. 14, comma 1, lett. b del D.Lgs. n. 39/2010);*
- *verifiche connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali;*
- *esame di conformità dei conti annuali separati, predisposti ai sensi del testo integrato Unbundling contabile TIUC (deliberazione Arera 137/2016/R/co), per le Società specificatamente individuate;*
- *altri Incarichi, come di seguito definiti, strettamente connessi all'attività di revisione contabile, non riconducibili ai servizi vietati di cui all'art. 5 del Regolamento (UE) n. 537/2014, da assegnare in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi e preventivamente concordate con la Società richiedente come dettagliati nella tabella riportata di seguito:*

Altri Incarichi (dettaglio casistiche attualmente presenti nel Gruppo Hera):	Società
Esame limitato della dichiarazione di carattere non finanziario del Gruppo Hera	Hera Spa
Esame limitato del Report Creazione di valore condiviso del Gruppo Hera	Hera Spa
Esame limitato del bilancio di sostenibilità di Marche Multiservizi Spa	Marche Multiservizi Spa
Comfort letter sui rinnovi annuali programma EMTN e prestiti obbligazionari	Hera Spa
Attestazioni richieste dall'Autorità di Regolazione Energia Reti e Ambiente (ARERA): - Rendicontazione oneri di morosità evento sismico 2012 - Rendicontazione meccanismo di compensazione morosità EE - Rendicontazione servizio di ultima istanza default Settore del gas naturale - Rendicontazione servizio di ultima istanza FUI Settore del gas naturale - Rendicontazione esercenti la salvaguardia per le forniture ai clienti non disalimentabili EE - Rendicontazione oneri di sistema - Settore EE	Hera Comm Spa
Asseverazione debiti/crediti Comuni Soci di cui al D.Lgs n.118/2011	Hera Spa, Marche Multiservizi Spa e Marche Multiservizi Falconara Srl
Attestazione crediti d'imposta	Hera Spa, Inrete Distribuzione Energia Spa

Per le suddette attività la società di revisione KPMG S.p.A. aveva richiesto un corrispettivo complessivo, per l'intero novennio 2024-2032, per euro 6.697.754 come da offerta economica di seguito riportata.

	Revisione legale e unbundling	Altri incarichi	Totale
1° anno	667.741	232.256	899.997
2° anno	667.741	232.256	899.997
3° anno	467.424	232.256	699.680
4° anno	467.424	232.256	699.680
5° anno	467.424	232.256	699.680
6° anno	467.424	232.256	699.680
7° anno	467.424	232.256	699.680
8° anno	467.424	232.256	699.680
9° anno	467.424	232.256	699.680
Totale	4.607.450	2.090.304	6.697.754

I corrispettivi sono stati determinati in conformità ai criteri di cui alla Comunicazione Consob n. 96003556 del 18 aprile 1996 e, previa espressa richiesta della società di revisione, potranno essere adeguati sulla base della variazione dell'indice ISTAT (indice prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati) relativo al costo della vita. In particolare, ai fini dell'eventuale adeguamento, a partire dal secondo anno contrattuale e con cadenza annuale, ogni 1° luglio si procederà alla verifica della variazione del suddetto indice intervenuta rispetto al mese di luglio dell'anno precedente; qualora la variazione risulti superiore al 3%, si procederà ad adeguare i corrispettivi, in misura pari al 65% della variazione registrata dall'indice che risulti superiore alla soglia di partenza del 3%.

In data 11 ottobre 2024, la società di revisione KPMG S.p.A. ha comunicato a Hera S.p.A. la necessità di modificare il perimetro di attività previsto nell'Accordo Quadro sottoscritto a fronte della delibera dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2022, relativo ai cambiamenti normativi e ai principi di revisione, rispetto a quelli vigenti al momento di presentazione dell'offerta del 7 febbraio 2022 (l'Offerta).

Tali modifiche riguardano i seguenti aspetti:

a) **Eventi straordinari - Adeguamento ISTAT**

Successivamente all'invio dell'Offerta si sono manifestati eventi imprevedibili di natura e dimensione straordinaria, consistenti come noto negli effetti conseguenti all'uscita dall'emergenza pandemica e al conflitto russo - ucraino, che hanno fortemente segnato il contesto economico a livello globale, provocando un'improvvisa e significativa inflazione monetaria, con rincari in svariati settori del mercato su molti fattori produttivi, ivi incluso il costo del personale, della revisione legale e gli oneri accessori per la realizzazione del servizio in questione. Alla data dell'Offerta fu considerato l'ultimo valore relativo al costo della vita disponibile riferito a dicembre 2021. L'indice ISTAT relativo al costo della vita nel periodo 1° gennaio 2022 – 30 giugno 2024 è aumentato del 12,5%. Pertanto, in applicazione delle modalità di calcolo previste dal Capitolato Speciale all'art. 13, è stato determinato un adeguamento dei corrispettivi pari al 6,2% per la totalità degli incarichi oggetto dell'Accordo Quadro.

b) **Regolamento Delegato ESEF**

Il Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea del 17 dicembre 2018 "Regolamento Delegato ESEF") richiede che gli emittenti i cui valori mobiliari sono ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato dell'Unione Europea pubblichino la relazione finanziaria annuale in formato digitale. Ai sensi dell'art. 154-ter, comma 1.2, del D.lgs. 58/1998, la revisione legale comporta la verifica della conformità del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, da includere nella relazione finanziaria annuale, alle disposizioni del Regolamento Delegato ESEF relativamente al formato elettronico unico di comunicazione. Pertanto, l'incarico di revisione legale deve essere integrato di questa attività.

c) **Nuovi Standard Professionali**

A decorrere dal 1° gennaio 2024, KPMG S.p.A. applica i nuovi standard professionali previsti per l'esercizio dell'attività di revisione ISQM1, ISQM2, ISA 220R e ISA 600R. L'applicazione di tali principi, con l'obiettivo di migliorare la qualità del lavoro di revisione, richiede maggiori strutture amministrative, maggiori controlli e maggiori procedure di revisione.

d) **Mancato conferimento incarico di revisione Marche Multiservizi Falconara S.r.l. e Aliplast France**

Il Gruppo Hera ha valutato di non procedere al conferimento dell'incarico di revisione legale alla KPMG S.p.A. per le società Marche Multiservizi Falconara S.r.l. e Aliplast France ed è quindi necessario modificare quanto indicato in precedenza.

e) **Variazione perimetro**

Il Gruppo Hera ha valutato di conferire l'incarico di revisione legale alla KPMG S.p.A. per le società Macero Maceratese S.r.l., A.C.R. S.p.a. e Fratelli Franchini S.r.l., le quali non erano incluse nel perimetro di gara poiché acquisite successivamente da parte del Gruppo Hera.

f) **Acquisizione dello status di "Public Interest Enterprise" di una controllata con sede in Bulgaria (AresGas EAD)**

A partire dall'esercizio 2024, l'entità AresGas EAD, coerentemente con la normativa vigente in Bulgaria, "Bulgarian Accountancy Act", ha acquisito lo status di "Public Interest Enterprise" determinando un aggravio delle attività e dei presidi da porre in essere per lo svolgimento della revisione del bilancio consolidato di Hera S.p.A.

g) **Aggiornamento corrispettivi per le società controllate con sede in Bulgaria**

Per effetto della nuova qualifica di "Public Interest Enterprise" di AresGas EAD, così come descritto al punto f), per lo svolgimento della revisione del bilancio d'esercizio della AresGas EAD, nonché delle altre società del Gruppo Hera con sede in Bulgaria (Black Sea Gas Company EOOD e Primagas AD) è necessario aggiornare i corrispettivi dovuti.

h) **Introduzione CSRD**

Si rende necessario modificare il perimetro delle attività di verifica relative alla revisione del bilancio di sostenibilità del Gruppo Hera. In particolare, come noto, dal 5 gennaio 2023 è in vigore la Direttiva (UE) 2022/2464 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 dicembre 2022 che modifica il regolamento (UE) n. 537/2014, la direttiva 2004/109/CE, la direttiva 2006/43/CE e la direttiva 2013/34/UE per quanto riguarda la rendicontazione societaria di sostenibilità. Tale normativa richiede la predisposizione di un set informativo profondamente diverso, più complesso ed articolato rispetto a quanto precedentemente fornito nella Dichiarazione di carattere Non Finanziario (DNF) predisposta ai sensi del Decreto Legislativo 254/2016. È quindi stato necessario definire un nuovo perimetro di attività per poter procedere all'attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità rispetto alla normativa di riferimento.

Gli ulteriori compensi richiesti sono suddivisi come segue:

COMPENSI KPMG REVISIONE LEGALE, UNBUNDLING, ALTRI INCARICHI 2024-2032	HERA AGGIUDICAZIONE 04/05/2022 € 6.697.754	HERA ACCORDO QUADRO 07/06/2024 € 6.989.632,53 A	KPMG richiesta di MODIFICA ACCORDO QUADRO 11/10/2024 € 9.923.389 B	delta novennio rispetto accordo quadro B - A	Costo annuo aggiuntivo (B-A)/9
REVISIONE LEGALE E UNBUNDLING	4.607.449,53	4.607.449,53	4.783.049,96	175.600,43	19.511,16
VARIAZIONE PERIMETRO	-	291.879,00	309.874,39	17.995,39	1.999,49
NORMATIVA ESEF	-	-	173.309,62	173.309,62	19.256,62
ALTRI INCARICHI compresa CSRD (in precedenza DNF)	2.090.304,00	2.090.304,00	3.793.868,88	1.703.564,88	189.284,99
NUOVI STANDARD PROFESSIONALI	-	-	160.928,44	160.928,44	17.880,94
ACQUISIZIONE STATUS EIP (ENTE DI INTERESSE PUBBLICO) DI ARESGAS EAD	-	-	702.358,00	702.358,00	78.039,78
	6.697.753,53	6.989.632,53	9.923.389	2.933.756,76	325.972,97

Come noto, in conformità alla normativa applicabile e, in particolare, all'art. 13 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, spetta al Collegio Sindacale, tra l'altro, formulare proposta motivata in merito al corrispettivo attribuito al revisore incaricato.

Il Collegio Sindacale ha incontrato la società di revisione per avere maggiori dettagli sulle attività da svolgere, nonché le strutture aziendali di Hera S.p.A., in particolare la Direzione Centrale Amministrazione Finanza e Controllo e la Direzione Acquisti, le quali si sono immediatamente attivate al fine di porre in essere tutte le opportune verifiche al fine

