

---

**OGGETTO: STRATEGIA FISCALE DI HERA S.P.A.**

---

**Il contesto:**

Il Gruppo Hera, dal 2007, ha adottato un **Codice Etico**, periodicamente revisionato, con l'obiettivo di definire i comportamenti che devono essere adottati, le modalità con cui svolgere le attività e per gestire le responsabilità nei confronti dei portatori di interesse.

Il Codice Etico rappresenta quindi la cornice di "*presidio etico*" con cui il Gruppo Hera opera e nel cui contesto si iscrive la *Strategia Fiscale* adottata da Hera S.p.A. (nel seguito: Hera o la Società).

La *Strategia Fiscale* di Hera è inoltre coerente con i valori e i principi espressi nel Codice etico di Gruppo e, unitamente al *Tax Control Framework* di cui è parte integrante, agli standard GRI applicati dal Gruppo nella reportistica di sostenibilità.

La *Strategia Fiscale* come detto è parte integrante del **Tax Control Framework** adottato da Hera, con l'obiettivo di essere "in controllo" del rischio fiscale, anche a supporto delle procedure di prevenzione degli illeciti da cui possa derivare la responsabilità penale d'impresa, sancita dal decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231 ed i connessi rischi patrimoniali e reputazionali. In tale prospettiva, il *Tax Control Framework* integra i presidi previsti dal **Modello di Organizzazione Gestione e Controllo**

**Gli Obiettivi:**

In coerenza ed applicazione dei valori e delle linee guida sanciti per tutte le entità appartenenti al Gruppo Hera, con la presente *Strategia Fiscale*, il Consiglio di Amministrazione di Hera S.p.A. definisce e declina i relativi principi, per garantire che la **gestione della fiscalità** propria della Società assicuri nel tempo il perseguimento dei seguenti obiettivi:

- **crescita** durevole del patrimonio aziendale e tutela della **reputazione** del Gruppo Hera e degli interessi degli azionisti;
- corretta e tempestiva determinazione e liquidazione delle **imposte** dovute per legge ed esecuzione dei connessi adempimenti;
- contenimento del **rischio fiscale**, inteso come rischio di incorrere nella violazione di norme tributarie o nell'abuso dei principi e delle finalità dell'ordinamento tributario.

**I valori:**

Hera opera secondo i valori riportati nella presente sezione ed ispirati al **Codice etico** del Gruppo. Questi valori costituiscono parte integrante della *Strategia Fiscale* e guidano l'operatività aziendale nella gestione della variabile fiscale.

**Integrità**

Hera, nel rispetto del principio di "*corporate responsibility*", agisce secondo i valori dell'**onestà** e dell'**integrità** nella gestione dell'attività fiscale, nella consapevolezza che il gettito derivante dai tributi costituisce una delle principali fonti di contribuzione allo sviluppo economico e sociale da parte del Gruppo Hera.

(continua)

**Legalità**

Hera persegue un comportamento orientato al **rispetto delle norme fiscali** applicabili nei Paesi in cui opera e alla loro interpretazione in modo da gestire responsabilmente il rischio fiscale, così da soddisfare gli interessi di tutti gli *stakeholder* e garantire il mantenimento di una positiva reputazione.

**Cultura aziendale**

La strategia fiscale adottata da Hera è espressione dell'obiettivo di garantire la diffusione, a partire dal vertice, di una cultura aziendale improntata ai valori della onestà e integrità e al principio di legalità.

**Trasparenza**

Hera mantiene un **rapporto** collaborativo e trasparente con l'**autorità fiscale**, assicurando che quest'ultima, tra l'altro, possa acquisire la piena comprensione dei fatti sottesi all'applicazione delle norme fiscali.

**Responsabilità**

Hera considera le imposte come un costo dell'attività d'impresa che, come tale, deve essere gestito nel rispetto del principio di legalità, con l'obiettivo di salvaguardare il **patrimonio aziendale** e di perseguire l'interesse primario della creazione di valore nel lungo termine per i propri azionisti attraverso la creazione di valore condiviso con i propri *stakeholder*.

**Linee di condotta:**

La *Strategia Fiscale* di Hera è declinata nelle seguenti **linee di condotta** che Hera intende mantenere per raggiungere gli obiettivi strategici che si è data.

**Corretta applicazione della normativa fiscale**

Hera si impegna ad applicare la normativa fiscale dei Paesi in cui opera, assicurando che siano osservati lo spirito e lo scopo che la norma o l'ordinamento prevedono per la materia oggetto di interpretazione. Nei casi in cui la normativa fiscale non risulti sufficientemente chiara o univoca nel significato ad essa attribuibile, la Funzione Fiscale persegue un'interpretazione ragionevole della stessa, ispirata ai principi di legalità, avvalendosi, se del caso, di professionisti esterni.

**Agree to disagree**

In difesa dell'interesse sociale e dei suoi azionisti, Hera ritiene legittimo sostenere – anche in sede contenziosa – la ragionevole interpretazione delle norme, laddove ci siano discordanze interpretative con l'autorità fiscale competente.

**Piena collaborazione con le autorità fiscali**

Hera garantisce trasparenza e correttezza nei rapporti con le autorità fiscali, anche in caso di *audit* relativi sia alla Società che a terzi. Nell'ottica di consolidare la trasparenza verso le autorità fiscali, Hera promuove l'adesione ai regimi di *co-operative compliance*, al fine di realizzare forme di relazione rafforzata, e aderisce alle previsioni in materia di documentazione sui prezzi di trasferimento, in conformità con le indicazioni delle *Transfer Pricing Guidelines* dell'OCSE (c.d. *approccio a tre livelli*, articolato su *Master File*, *Local File*, *Country-by-Country Report*). In particolare, il Gruppo Hera si è conformato agli obblighi, sanciti dalla disciplina interna di recepimento delle linee guida OCSE, di *Country-by-Country Report*, e a tal fine la Società Hera è stata individuata come entità incaricata della trasmissione dei pertinenti dati all'Agenzia delle entrate.

(continua)

### **Pianificazione fiscale aggressiva**

Hera non mette in atto comportamenti e operazioni, domestiche o *transfrontaliere*, che si traducano in costruzioni di puro artificio, che non riflettano la realtà economica e da cui è ragionevole attendersi vantaggi fiscali indebiti, in quanto siano in contrasto con le finalità o lo spirito delle disposizioni o dell'ordinamento tributario di riferimento e generino fenomeni di doppia deduzione, deduzione/non inclusione o doppia non imposizione, anche in conseguenza di asimmetrie fra i sistemi impositivi delle eventuali giurisdizioni coinvolte.

### **Transazioni infragruppo**

I rapporti infragruppo sono regolati, a fini fiscali, in base al principio di libera concorrenza, come enucleato in ambito OCSE (*Model Tax Convention e Transfer Pricing Guidelines*), perseguendo la finalità di allineare, quanto più correttamente possibile, le condizioni e i prezzi di trasferimento con i luoghi di creazione del valore nell'ambito del Gruppo. Laddove entità del Gruppo, con le quali Hera intrattenga transazioni e relazioni rilevanti a fini della disciplina dei prezzi di trasferimento, operino in Paesi che non riconoscano le regole di derivazione OCSE, le politiche dei prezzi di trasferimento di Hera saranno finalizzate al duplice obiettivo, da un lato, di assicurare coerenza tra luogo di produzione del valore e luogo di tassazione e, dall'altro lato, di evitare fenomeni di doppia imposizione.

### **Gestione della fiscalità**

Hera si è impegnata nel percorso di implementazione del sistema di controllo interno del rischio fiscale (*Tax Control Framework*), in linea con le indicazioni dell'OCSE, come recepite dall'Agenzia delle entrate. Nel processo di gestione della fiscalità, i ruoli e le responsabilità sono chiaramente attribuiti, con adeguato rispetto dei principi di segregazione dei compiti e di attribuzione delle decisioni secondo un processo di *escalation* interna. Viene assicurato che la Funzione Fiscale sia dotata di risorse (umane, materiali, finanziarie) e di rilevanza organizzativa idonee a garantire lo svolgimento delle relative funzioni. Inoltre, adeguate soluzioni tecnologiche massimizzano la qualità e l'accuratezza dei dati che supportano la gestione della fiscalità e le relative dichiarazioni.

### **Soft Controls**

Alla Funzione Fiscale è assegnata la responsabilità di promuovere la diffusione della cultura e dei valori della *compliance* alla normativa fiscale, anche organizzando iniziative formative rivolte a tutto il personale, compreso quello non impegnato nella Funzione Fiscale. Con cadenza annuale, viene presentata al Consiglio di Amministrazione, per il tramite del Comitato Controllo e Rischi, una relazione che illustra i rischi fiscali significativi, gli esiti delle verifiche sul *Tax Control Framework* e le misure per rimediare alle eventuali carenze emerse a seguito di monitoraggio. Non vengono adottati meccanismi di incentivazione ai manager connessi al conseguimento di obiettivi di riduzione del carico fiscale, laddove questi siano consapevolmente contrari alle previsioni legislative specificamente applicabili.

### **Adozione, pubblicazione, validità e aggiornamento:**

La *Strategia Fiscale* è approvata dal Consiglio di Amministrazione di Hera S.p.A. e viene pubblicata sul sito internet (<https://www.gruppohera.it/>).

Con la progressiva implementazione del *Tax Control Framework*, le società italiane del Gruppo Hera adottano la *Strategia Fiscale* mediante apposita delibera del pertinente Consiglio di Amministrazione.

L'interpretazione della *Strategia Fiscale* è rimessa alla **Funzione Bilancio Consolidato, Principi IFRS e Fiscale** di Hera S.p.A., che cura altresì il relativo aggiornamento.