KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Innocenzo Malvasia, 6
40131 BOLOGNA BO
Telefono +39 051 4392511
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

(La presente relazione della società di revisione è stata tradotta in lingua italiana unicamente ai fini di facilitare la comprensione dei lettori internazionali. Pertanto, soltanto la versione originale in lingua inglese costituisce la versione ufficiale.)

Relazione della società di revisione indipendente sul Green Bond Report

Al Consiglio di Amministrazione di
Hera S.p.A.

Siamo stati incaricati di effettuare l'esame limitato ("*limited assurance engagement*") del Green Bond Report 2025 di Hera S.p.A. (nel seguito anche la "Società") per gli esercizi chiusi dal 31 dicembre 2023 al 31 dicembre 2025, costituito dalle sezioni "Allocation reporting" e "Impact reporting" (nel seguito anche il "Report"). Il Report è stato redatto in conformità al Green financing framework del Gruppo Hera del 2019 e aggiornato nel 2022 come descritto nella sezione "Il Green financing framework" del Report.

Responsabilità degli Amministratori per il Green Bond Report

Gli Amministratori di Hera S.p.A. sono responsabili della redazione del Report in conformità al Green financing framework del Gruppo Hera descritto nel Green Bond Report 2025 nella sezione "Il Green financing framework" del Report.

Gli Amministratori sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno da essi ritenuta necessaria al fine di consentire la redazione di un Green Bond Report che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Gli Amministratori sono inoltre responsabili per l'identificazione del contenuto del Green Bond Report 2025 e per la selezione e l'applicazione dei criteri e per la ragionevolezza delle valutazioni e delle stime nelle circostanze.

Indipendenza della società di revisione e gestione della qualità

Siamo indipendenti in conformità ai principi in materia di etica e di indipendenza dell'*International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code)* emesso dall'*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica il Principio Internazionale sulla Gestione della Qualità (ISQM Italia 1) in base al quale è tenuta a configurare, mettere in atto e rendere operativo un sistema di gestione della qualità che includa direttive o procedure sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

KPMG S.p.A.
è una società per azioni
di diritto italiano
e fa parte del network KPMG
di entità indipendenti affiliate a
KPMG International Limited,
società di diritto inglese.

CERTIFIED MANAGEMENT SYSTEM
ISO 9001 - ISO 27001-27701
ISO 30415 - ISO 37001
SA 8000 - UNI PdR 125

Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500,00 i.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Giovanni Battista Pirelli, 38
20124 Milano MI ITALIA

Responsabilità della Società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere, sulla base delle procedure svolte, una conclusione circa la conformità del Green Bond Report 2025 rispetto a quanto richiesto dal Green financing framework del Gruppo Hera descritto nel Green Bond Report 2025 nella sezione "Il Green financing framework" del Report.

Il nostro lavoro è stato svolto secondo quanto i criteri indicati nel principio *International Standard on Assurance Engagements ISAE 3000 (Revised) - Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Information*" (nel seguito anche "ISAE 3000 (Revised)"), emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board* (IAASB) per gli incarichi che consistono in un esame limitato. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire un livello di sicurezza limitato che il Report non contenga errori significativi. Pertanto, il nostro esame ha comportato un'estensione di lavoro inferiore a quella necessaria per lo svolgimento di un esame completo secondo l'ISAE 3000 (Revised*)* ("*reasonable assurance engagement*") e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti e le circostanze significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di tale esame.

Le procedure svolte sul Green Bond Report 2025 si sono basate sul nostro giudizio professionale e hanno compreso colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile per la predisposizione delle informazioni presentate nel Report, nonché analisi di documenti, ricalcoli e altre procedure volte all'acquisizione di evidenze ritenute utili.

In particolare, abbiamo svolto le seguenti principali procedure:

1 lettura critica del Report;

2 lettura critica della Second-Party Opinion emessa da Sustainalytics, che ha valutato il profilo di sostenibilità del green bond (Framework) e l'allineamento del bond con le quattro componenti principali dei Green Bond Principles 2021 e dei Green Loan Principles 2021;

3 comprensione dei processi che sottendono alla generazione, rilevazione e gestione delle informazioni qualitative e quantitative incluse nel Report ;

4 svolgimento di limitate attività di verifica, su base campionaria, volte ad accertare che le informazioni quantitative incluse nel Report siano state predisposte in conformità al Green financing framework del Gruppo Hera;

5 comparazione tra gli indicatori di performance riportati nella sezione "Impact reporting" inclusa nel Report e le informazioni incluse nella Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo Hera per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e nella Rendicontazione consolidata di sostenibilità del Gruppo Hera relativa agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2025.

   In particolare, abbiamo svolto interviste e discusso con il personale della Direzione di Hera S.p.A. al fine di acquisire elementi informativi circa i processi e le procedure che supportano la raccolta, l'aggregazione, l'elaborazione e la trasmissione dei dati e delle informazioni al responsabile della predisposizione del Report.

Conclusioni

Sulla base del lavoro svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il Green Bond Report 2025 di Hera S.p.A. non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Green financing framework del Gruppo Hera descritto nella sezione "Il Green financing framework" del Report.

Altri aspetti

La Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo Hera per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stata sottoposta a un esame limitato da parte di un altro revisore che, in data 5 aprile 2024, ha espresso su tale Dichiarazione una conclusione senza rilievi.

Bologna, 29 maggio 2026

KPMG S.p.A.

(firmato sull'originale)

Davide Stabellini
Socio