

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,

I'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 condìviso 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

di accettare la correttezza di queste nuove attività e soprattutto la congruità degli extra compensi richiesti dalla KPMG S.p.A.

In particolare è stato riscontrato che l'incremento degli onorari riferiti alle attività di verifica del bilancio di sostenibilità, quantificati a corpo e rappresentante il principale adeguamento, sono coerenti con le previsioni del documento "Draft European sustainability reporting standards – Efrag's cover letter on the cost – benefit analysis on the first set of draft Esrs" emesso dall'Efrag in data 22 novembre 2022 che quantificava in circa il 30% l'incremento dei costi collegato alle attività di verifica sull'applicazione dei nuovi standard previsti dalla direttiva CSRD.

Per quanto riguarda le attività di revisione legale e unbundling, incluse quelle sul documento di bilancio predisposto in applicazione del Regolamento Delegato ESEF e l'adeguamento ai nuovi standard professionali, il numero di ore incrementalì è stato coerentemente valorizzato in base ai rate-orari offerti, tenuto conto dell'adeguamento Istat.

In base all'esito delle suddette verifiche, il Collegio Sindacale ritiene che la richiesta formulata da' KPMG S.p.A. sia congrua e coerente rispetto all'impegno professionale derivante dalle modifiche sopra illustrate del perimetro di attività previsto nell'Accordo Quadro.

Il Collegio Sindacale, quanto sopra premesso, propone all'Assemblea degli Azionisti di Hera S.p.A. di: (i) approvare per gli esercizi a partire dal 2024 (incluso) e fino al 2032 (incluso) una integrazione, pari ad Euro 325.972,97 annui, del corrispettivo spettante alla società di revisione KPMG S.p.A. come dettagliata nella presente; e (ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione - e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione con facoltà di subdelega - ogni più ampio potere occorrente per sottoscrivere la predetta proposta di integrazione del compenso di cui all'Offerta.

Bologna, lì 5 marzo 2025

Il Collegio Sindacale

Amato Myriam (Presidente)

Girolomini Marianna (Sindaco Effettivo)

Gaiani Antonio (Sindaco Effettivo)"

Signori Azionisti,

siete pertanto invitati ad approvare la proposta di delibera relativa all'incremento dei corrispettivi in favore di KPMG, nei termini ed alle condizioni sopra riportate nella proposta motivata del Collegio Sindacale alla Società.

Bologna, 26 marzo 2025

Il Presidente esecutivo del Consiglio di Amministrazione

(ing. Cristian Fabbri)

Christian Fabbri) 

HERA S.P.A.

Registered Office in Bologna at V.le Carlo Berti Pichat 2/4

Share capital EUR 1,489,538,745.00

Registered with the Bologna Register of Companies

Registration number 04245520376

DIRECTORS' REPORT

ITEM 5 ON THE AGENDA

ORDINARY PART

of the Extraordinary and Ordinary Shareholders' Meeting of HERA S.P.A.

called in a single call on 30 April 2025 at 10 a.m.

Dear Shareholders,

The Board of Directors of HERA S.p.A., has asked you to attend the single call of this Extraordinary and Ordinary Shareholders' Meeting at the Company's Head Office - *Viale Berti Pichat 2/4, Bologna* - on 30 April 2025 at 10.00 am to discuss and decide on the items on the following:

agenda

Extraordinary Part of the Shareholders' Meeting

1. Amendment of Article 29 of the Articles of Association: related and consequent resolutions.

Ordinary Part of the Shareholders' Meeting

1. Financial statements as at 31 December 2024 of Hera S.p.A.: related and consequent resolutions.
Presentation of the consolidated financial statements as at 31 December 2024 Reports of the Board of Directors, the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors.
2. Proposed allocation of profit for the period: related and consequent resolutions.
3. Report on the remuneration policy and fees paid: resolutions relating to Section I – Remuneration policy.
4. Report on the remuneration policy and fees paid: resolutions relating to Section II – Fees paid.
5. Integration of the fee for the auditing firm KPMG SpA: related and consequent resolutions.
6. Renewal of the authorisation to purchase treasury shares and disposal procedure thereof: related and consequent resolutions.

Fifth item on the agenda of the Ordinary Part of the Shareholders' Meeting.

Integration of the fee for the auditing firm KPMG SpA: related and consequent resolutions.

Dear Shareholders,

further to the resolution adopted by you under item 5 of the agenda of the Ordinary Shareholders' Meeting of Hera S.p.A. held on 28 April 2022, whereby KPMG S.p.A. ("KPMG") was appointed, on the basis of a reasoned proposal from the Board of Statutory Auditors, as the independent auditor of Hera S.p.A. for the period 2024–2032, we wish to inform you of the following.

By means of a communication to the Company dated 11 October 2024, the auditing firm KPMG has requested an integration of its fees due to changes in the scope of activities as a consequence, mainly, of regulatory developments and auditing standards differing from those in force at the time of its offer submission on 7 February 2022. All of the above is set out in greater detail in the reasoned proposal of the Board of Statutory Auditors, which is provided below.

“Dear Shareholders,

The Ordinary Shareholders' Meeting held on 28 April 2022, which approved the financial statements as at 31 December 2021, also resolved on the appointment of an independent auditor for the nine-year period 2024–2032 and assigned it to the auditing firm KPMG S.p.A., pursuant to Article 13 of Legislative Decree no. 39/2010. This mandate included the following activities:

- *audit of the Separate Financial Statements of Hera Spa and the Consolidated Financial Statements of the Hera Group (article 14, paragraph 1, (a) of Legislative Decree no. 39/2010 and article 10 of Regulation (EU) no. 537/2014);*
- *audit of the financial statements of the Subsidiaries that are required to audit their accounts (article 13 of Legislative Decree no. 39/2010);*
- *limited-scope review of the consolidated interim financial report of the Hera Group (Consob Communication no. 97001574 of 20 February 1997 Consob Resolution 10867 of 31 July 1997);*
- *verification that proper records are kept of the company accounts and management-related events are entered correctly in the accounting records for all the companies included in the scope of the tender (article 14, paragraph 1, (b) of Legislative Decree no. 39/2010);*
- *checks related to the signing of tax returns;*
- *examination of conformity of the separate annual financial statements, drawn up pursuant to the TIUC Integrated Unbundling Accounting Text (Arera resolution 137/2016/R/co), for the Companies specifically identified;*
- *other tasks, as described hereunder, strictly related to audits, that are not the prohibited services specified by article 5 of Regulation (EU) no. 537/2014, that are assigned on the basis of the obligations provided by laws, regulations and practices and previously agreed with the requesting Company as detailed in the table below:*

Other tasks (details of cases currently present in Hera Group):	Company
Limited-scope review of the Hera Group's non-financial statement	Hera Spa
Limited-scope review of Hera Group's shared value creation report	Hera Spa
Limited-scope review of the sustainability report of Marche Multiservizi Spa	Marche Multiservizi Spa
Comfort letter on the annual renewals of the EMTN programme and bonds	Hera Spa
Certificates required by the Regulatory Authority for Energy, Networks and the Environment (ARERA):	Hera Comm Spa
- Report on late payment charges for the 2012 seismic event	
- Report of EE compensatory mechanism for non payment	
- Report of the default last resort service of the natural gas sector	
- Report of the last resort service (FUI) of the natural gas sector	
- Report relating to default providers for supplies to EE priority services customers	
- Reporting of system charges - EE Sector	
Approval of payables/receivables Partner Municipalities pursuant to Legislative Decree no. 118/2011	Hera SpA Marche Multiservizi Spa and Marche Multiservizi Falconara Srl
Certification of tax credits	Hera Spa, Inrete Distribuzione Energia Spa

For the above services, the auditing firm KPMG S.p.A. had requested a total fee, for the entire nine-year period between 2024 and 2032, of EUR 6,697,754, as shown in the economic offer hereunder.

	Audit and unbundling	OTHER ROLES	Total
1st year	667,741	232,256	899,997
2nd	667,741	232,256	899,997

year			
3rd year	467,424	232,256	699,680
4th year	467,424	232,256	699,680
5th year	467,424	232,256	699,680
6th year	467,424	232,256	699,680
7th year	467,424	232,256	699,680
8th year	467,424	232,256	699,680
9th year	467,424	232,256	699,680
Total	4,607,450	2,090,304	6,697,754

The fees were determined in accordance with the criteria set out in Consob Communication no. 96003556 of 18 April 1996 and, at the express request of the auditing firm, may be adjusted on the basis of variations of the ISTAT index (consumer price index for families of blue and white collar workers) relating to the cost of living. In particular, with respect to said adjustment, as from the second contract year and on an annual basis, on 1 July of each year, the variation of the above index will be verified with respect to the month of July of the previous year; if the variation is greater than 3%, the fees will be adjusted, by 65% of the variation recorded by the index that is higher than the starting threshold of 3%.

On 11 October 2024, the auditing firm KPMG S.p.A. notified Hera S.p.A. of the need to amend the scope of activities outlined in the Framework Agreement signed following the resolution of the Ordinary Shareholders' Meeting held on 28 April 2022, due to regulatory changes and revised auditing standards, compared to those in force at the time of the submission of the offer on 7 February 2022 (the Offer).

These changes concern the following aspects:

a) Extraordinary events - ISTAT adjustment

Subsequent to the submission of the Offer, unforeseeable events of an extraordinary nature and scale occurred, notably the effects arising from the end of the Covid-19 emergency and the Russo-Ukrainian war, which have profoundly impacted the global economic context. These events have caused a sudden and significant monetary inflation, leading to price increases across various market sectors, affecting many production factors, including the cost of personnel, auditing costs and ancillary charges for the provision of the service in question. At the time of the Offer, the most recent available cost of living value, referring to December 2021, was considered. The ISTAT cost of living index increased by 12.5% from 1 January 2022 to 30 June 2024. Therefore, in accordance with the calculation methods set out in the Specifications under Article 13, a fee adjustment of 6.2% has been determined for all tasks covered by the Framework Agreement.

b) ESEF Delegated Regulation

The Delegated Regulation (EU) 2019/815 of the European Commission of 17 December 2018 ("ESEF Delegated Regulation") requires issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market in the European Union to publish their annual financial report in digital format. Pursuant to Article 154-ter, paragraph 1.2, of Legislative Decree no. 58/1998, the audit involves verifying the compliance of the financial statements and consolidated financial statements, to be included in the annual financial report, with the provisions of the ESEF Delegated Regulation regarding the single electronic format. Therefore, the audit mandate must be extended to include this activity.

c) New Professional Standards

Starting from 1 January 2024, KPMG S.p.A. will apply the new professional standards for the performance of audit activities, specifically ISQM1, ISQM2, ISA 220R, and ISA 600R. The implementation of these standards, aimed at improving the quality of audit work, requires additional administrative departments, increased controls, and more extensive audit procedures.

d) Non grant of audit mandate for Marche Multiservizi Falconara S.r.l. and Aliplast France

The Hera Group has decided not to grant the audit mandate to KPMG S.p.A. for the companies Marche Multiservizi Falconara S.r.l. and Aliplast France. Therefore, it is necessary to update the information provided earlier.

e) *Change in scope*

The Hera Group has decided to assign the audit mandate to KPMG S.p.A. for the companies Macero Maceratese S.r.l., A.C.R. S.p.A., and Fratelli Franchini S.r.l., which were not included in the scope of the tender as they were subsequently acquired by the Hera Group.

f) *Acquisition of "Public Interest Enterprise" status by a subsidiary based in Bulgaria (AresGas EAD)*

Starting from the 2024 financial year, the entity AresGas EAD, in accordance with the "Bulgarian Accountancy Act", a law currently in force in Bulgaria, acquired the status of "Public Interest Enterprise", resulting in an increase in the activities and controls required for the audit of the consolidated financial statements of Hera S.p.A.

g) *Update of fees for subsidiaries based in Bulgaria*

As a result of the new "Public Interest Enterprise" status of AresGas EAD, as described in point e), it is necessary to update the fees due for the auditing of the financial statements of AresGas EAD, as well as for the other Hera Group companies based in Bulgaria (Black Sea Gas Company Eood and Primagas AD).

h) *Introduction of CSRD*

It is necessary to update the scope of procedures related to the sustainability report audit of the Hera Group. In particular, as is well known, since 5 January 2023, Directive (EU) 2022/2464 of the European Parliament and the Council of 14 December 2022 - amending Regulation (EU) No. 537/2014, Directive 2004/109/EC, Directive 2006/43/EC, and Directive 2013/34/EU, as regards corporate sustainability reporting - has been in force.

This regulation requires the preparation of a prospectus that is significantly different, more complex and more detailed than what was previously provided in the Non-Financial Statement (NFS) prepared pursuant to Legislative Decree 254/2016. Therefore, it was necessary to define a new scope for these procedures in order to certify the compliance of sustainability reporting with the relevant regulations.

The additional fees requested are outlined as follows:

KPMG FEES AUDIT, UNBUNDLING, OTHER ASSIGNMENTS 2024-2032	HERA AWARD 04/05/2022 € 6,697,754	HERA FRAMEWORK AGREEMENT 07/06/2024 € 6,989,632.53 A	KPMG request to AMEND FRAMEWORK AGREEMENT 11/10/2024 € 9,923,389 B	variation in the nine- year period compared to the framework agreement B - A	Additional annual cost (B-A)/9
AUDIT AND UNBUNDLING	4,607,449.53	4,507,449.53		4,783,049.96	175,600.43
CHANGE IN SCOPE		291,879.00		309,874.39	17,995.39
ESEF REGULATION				173,309.62	173,309.62
OTHER ASSIGNMENTS including CSRD (previously NFS)	2,090,304.00	2,090,304.00		3,793,868.88	1,703,564.88
NEW PROFESSIONAL STANDARDS				160,928.44	160,928.44
ACQUISITION OF P.I.E. (PUBLIC INTEREST ENTERPRISE) STATUS BY ARESGAS EAD				702,358.00	702,358.00
	6,697,753.53	6,989,632.53		9,923,389	2,933,756.76
					325,972.97

As is well known, in accordance with the applicable regulations and, in particular, Article 13 of Legislative Decree no. 39 of 27 January 2010, it is the responsibility of the Board of Statutory Auditors, among other duties, to submit a reasoned proposal regarding the fee assigned to the auditor.



The Board of Statutory Auditors met with the auditing firm to obtain further details on the activities to be carried out, as well as with the corporate divisions of Hera S.p.A., particularly the Administration, Finance and Control Management Department and the Purchasing Department, both of which promptly took action to carry out all necessary checks to verify the accuracy of these new activities and, most importantly, the reasonableness of the additional fees requested by KPMG S.p.A.

It was found that the increase in fees related to the auditing of the sustainability report, quantified as a lump sum and representing the main adjustment, is consistent with the provisions of the document titled “Draft European Sustainability Reporting Standards – Efrag’s Cover Letter on the Cost–Benefit Analysis of the First Set of Draft ESRS” issued by Efrag on 22 November 2022, which estimated the increase in costs related to the auditing activities on the application of the new standards set by the CSRD Directive at approximately 30%.

Regarding the activities of auditing and unbundling, including those concerning the financial statements prepared in accordance with the ESEF Delegated Regulation and the alignment with new professional standards, the additional hours have been appropriately estimated based on the offered hourly rates, considering the ISTAT adjustment. Based on the outcome of the aforementioned checks, the Board of Statutory Auditors considers the request made by KPMG S.p.A. to be appropriate and consistent with the professional commitment arising from the modifications outlined above to the scope of activities set out in the Framework Agreement.

The Board of Statutory Auditors, having considered the above, proposes that the Shareholders of Hera S.p.A. approve: (i) an increase in the annual fee due to the auditing firm KPMG S.p.A., amounting to Euro 325,972.97, for the periods from 2024 (inclusive) to 2032 (inclusive), as detailed herein; and (ii) the delegation of authority to the Board of Directors – and, on its behalf, to the Chairman of the Board of Directors with the authority to sub-delegate – to sign the aforementioned proposal for the fee increase as set out in the Offer.

Bologna, 5 March 2025

Board of Statutory Auditors

Myriam Amato (Chairperson)

Marianna Girolomini (Standing Auditor)

Antonio Gaiani (Standing Auditor)"

* *

Dear Shareholders,

you are therefore invited to approve the proposal concerning the fee increase for KPMG, in accordance with the terms and conditions outlined above in the reasoned proposal from the Board of Statutory Auditors to the Company.

Bologna, 26 March 2025

The Executive Chairman of the Board of Directors

(Cristian Fabbri)