



**EXPLANATORY REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS OF ASCOPIAVE S.P.A.
ON THE PROPOSAL IN AGENDA ITEM 5
OF THE SHAREHOLDERS' MEETING OF ASCOPIAVE S.P.A. CONVENED IN ORDINARY SESSION,
ON 17 APRIL 2024, ON FIRST CALL, AND ON
18 APRIL 2024, ON SECOND CALL**

(prepared pursuant to Article 125-ter, Legislative Decree No. 58 dated 24 February 1998, as amended and supplemented)

7 March 2024

Dear Shareholders,

You have been convened to the Shareholders' Meeting on 17 April 2024, in first call, and on 18 April 2024, in second call, to pass resolutions, in ordinary session, on the following agenda items:

1. Annual financial statements as of 31 December 2023; allocation of profit for the year:
 - 1.1 approval of the financial statements as of 31 December 2023, accompanied by the Board of Directors' report on operations, the Board of Statutory Auditors' report and the Independent Auditors' report; presentation of the consolidated financial statements as of 31 December 2023;
 - 1.2 Approval of the proposed distribution of profits for the year; inherent and subsequent resolutions.
2. Report on remuneration policy and compensation paid:
 - 2.1 Approval of the first section of the report on the remuneration policy and compensation paid drawn up pursuant to Article 123-ter, Legislative Decree no. 58, dated 24 February 1998 (*i.e.*, remuneration policy for the year 2024); resolutions pursuant to Article 123-ter, paragraphs 3-bis and 3-ter, Legislative Decree no. 58, dated 24 February 1998; related and subsequent resolutions;
 - 2.2 advisory vote on the second section of the report on the remuneration policy and compensation paid drawn up pursuant to Article 123-ter, Legislative Decree No. 58, dated 24 February 1998 (*i.e.*, report on compensation paid in the year 2023); resolutions pursuant to Article 123-ter, paragraph 6, of Legislative Decree No. 58, dated 24 February 1998.
3. Approval of a share-based long-term incentive plan reserved for the executive directors of Ascopiave S.p.A. and certain management resources of Ascopiave S.p.A. and its subsidiaries; related and subsequent resolutions.
4. Authorisation to purchase and dispose of treasury shares, subject to revocation of the previous authorisation granted by the Shareholders' Meeting held on 18 April 2023, for the portion not executed; related and subsequent resolutions.
5. Appointment of the statutory auditors for the financial years 2024 to 2032; related and subsequent resolutions.

The report herein has been prepared pursuant to Article 125-ter, paragraph 1, Legislative Decree No. 58, dated 24 February 1998, as amended and supplemented (the "Consolidated Law on Finance"), in order to illustrate to the Shareholders' Meeting the proposed resolution referred to in item 5 of the Ordinary part of the agenda, relating to the appointment of the independent auditors for the financial years 2024 - 2032; inherent and subsequent resolutions.

The report herein was approved by the Board of Directors of Ascopiave S.p.A. ("Ascopiave" or the "Company") in its meeting held on 7 March 2024 and is made available to the public, within the terms of the law and regulations, at the Company's registered office, on the Company's website (www.gruppoascopiave.it) and on the authorised storage mechanism "eMarket Storage" (www.emarketstorage.com).

With reference to the fifth item on the agenda of the Ordinary Shareholders' Meeting, with the approval of the financial statements as of 31 December 2023 of Ascopiave S.p.A., the audit mandate conferred on PricewaterhouseCoopers S.p.A. by the Shareholders' Meeting held on 23 April 2015, for the financial years 2015 - 2023, will expire.

Article 17 of Legislative Decree No. 39/2010, as amended and supplemented, envisages that, Italian companies issuing securities admitted to trading on regulated markets in Italy and the European Union, can engage an independent auditor for a term of nine financial years, with the exclusion of the possibility of renewal unless at least four financial years have elapsed since the termination of the previous engagement. Ascopiave has executed the selection procedure pursuant to Article 16, Regulation (EU) No. 537/2014, as a result of which the Board of Statutory Auditors prepared and submitted its substantiated proposal to the Board of Directors, containing at least two possible assignment alternatives and a duly justified preference for one of them.

The Board of Statutory Auditors, in its capacity as the Internal Control and Audit Committee pursuant to Article 19, Legislative Decree No. 39/2010, as amended and supplemented, has started the selection procedure for the assignment of the legal audit engagement for the period 2024-2032, already during the 2023 financial year so as to allow the Shareholders' Meeting, called to approve the financial statements for the year ending 31 December 2023, to resolve on the related assignment. The purpose of this practice is to facilitate the handover between the outgoing and incoming auditors and enable the incoming statutory auditor to comply with the so-called "cooling-in" period envisaged in Regulation (EU) No. 537/2014 with respect to the services stated in Article 5, Regulation (EU) No. 537/2014. The Board of Directors intends to propose the assignment, pursuant to Legislative Decree No. 39/2010, as amended and Regulation (EU) No. 537/2014, of the engagement for the legal audit of the accounts for the financial years 2024 - 2032, to another auditing firm, as well as the determination of the related fee.

The Board of Directors therefore submits, for approval of the Shareholders' Meeting convened on 17 April 2024, on first call, and on 18 April 2024, on second call, the substantiated proposal formulated by the Board of Statutory Auditors pursuant to Article 13, paragraph 1, Legislative Decree No. 39 dated 27 January 2010, as amended, also containing the recommendation pursuant to Article 16,

Regulation (EU) No. 537/2014, attached to this Report, concerning the assignment to KPMG S.p.A. for the legal audit of the accounts of Ascopiave S.p.A. with reference to the period 2024 - 2032 and the determination of the related fee for the term of the agreement.

* * *

In view of the above, the Board of Directors proposes to the Shareholders' Meeting the adoption of the following resolutions:

'The Ordinary Shareholders' Meeting of Ascopiave S.p.A.:

- *In relation to the Explanatory Report of the Board of Directors prepared pursuant to Article 125-ter, Legislative Decree No. 58, dated 24 February 1998 (as amended and supplemented)*
- *considering that after the approval of the financial statements as of 31 December 2023, the engagement for the legal audit of the accounts conferred for the financial years 2015 - 2023 on the auditing firm PricewaterhouseCoopers S.p.A. will expire;*
- *acknowledging the substantiated proposal of the Board of Statutory Auditors formulated pursuant to Article 13, paragraph 1, Legislative Decree No. 39 dated 27 January 2010 (as subsequently amended and supplemented), containing the recommendations on the Audit Committee pursuant to Article 16 of Regulation (EU) No. 537/2014;*

resolves

- *to appoint KPMG S.p.A., registered office in Milan, via Vittor Pisani no. 25, for the financial years 2024 - 2032, to perform the legal audit of Ascopiave S.p.A. accounts. - VAT No. and Tax Code and Company Register of Milan, Monza Brianza, Lodi No. 00709600159 - Registered at No. 70623 of the Guild of Auditors, at a total consideration for all the years from 2024 to 2032 equal to Euro 2,655,000.00, plus VAT and related fees; and according to the other conditions set forth in the offer - submitted within the selection procedure by the assigned deadline of 18/10/2023 and stored in the Company's records -, the terms of which are summarised in the proposal formulated by the Board of Auditors. The assignment granted to KPMG S.p.A. will therefore have a total duration of nine financial years and will expire on the date of approval of the financial statements as of 31 December 2032;*
- *to grant a mandate to the Chairman of the Board of Directors, to provide, also through proxies, whatever is required, necessary or useful for the execution of the resolutions, as well as to fulfil the relevant and necessary formalities with the bodies and/or offices concerned, with the power to introduce any non-substantial amendments that may be required for the purpose and, in general, whatever is necessary for their full execution, with any and all powers necessary and appropriate, in compliance with the applicable provisions of the law".*

Pieve di Soligo, 7 March 2024

On behalf of the Board of Directors

The Chairman and Chief Executive Officer

Dr. Nicola Cecconato

PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE DI ASCOPIAVE SPA PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER GLI ESERCIZI 2024 – 2032

Introduzione

Con l'approvazione dei bilanci di esercizio e consolidato chiusi al 31/12/2023 giungerà a naturale scadenza l'incarico in essere della Revisione Legale per i nove anni ricompresi tra il 2015 ed il 2023 affidato alla società PricewaterhouseCoopers S.p.a.

In base all'attuale normativa, ovvero il Regolamento UE n.537/2014 e dall'art. 17 comma 1 del D.Lgs. n. 39/2010 così come sostituito dall'art. 18 comma 1 del D.Lgs. 135/2016, è inibita la possibilità di rinnovare dopo nove anni di incarico alla stessa società di revisione legale, se non sono trascorsi almeno quattro esercizi dalla cessazione del precedente incarico.

Pertanto, si è reso necessario nel corso del 2023, avviare le procedure di selezione per identificare il nuovo soggetto a cui sarà affidato l'incarico di revisione legale del gruppo per i nove esercizi che andranno dal 2024 al 2032 compresi.

Atteso quanto sopra si è ritenuto opportuno che l'assemblea degli Azionisti, chiamata ad approvare il Bilancio di Ascopiave S.p.a. per l'esercizio 2023, fosse altresì chiamata a deliberare relativamente alla scelta del nuovo revisore legale, nonché ad approvare il compenso ed eventuali criteri di adeguamento con proposta motivata del Collegio Sindacale.

Conformemente alle disposizioni dell'articolo 16 Regolamento UE n. 537/2014, trattandosi di affidamento dell'incarico di revisione legale per un Ente di Interesse Pubblico (EIP), la proposta del Collegio Sindacale che viene sottoposta prevede due possibili alternative di conferimento dell'incarico ed indica la preferenza motivata per una delle due.

Normativa di riferimento

Art. 2409 bis Codice Civile: la revisione legale dei conti sulle società è esercitata da un revisore legale dei conti o da una società di revisione legale iscritta in apposito registro;

Regolamento UE n. 537/2014: impone requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti per gli enti di interesse pubblico (EIP);

Art. 17 comma 1, D.Lgs. n. 39/2010 così come sostituito dall'art. 18 comma 1, D.Lgs. n. 135/2016: prevede l'impossibilità di rinnovare dopo nove anni di incarico alla stessa società di revisione legale, se non sono trascorsi almeno quattro esercizi dalla cessazione del precedente incarico;

Art. 13 comma 1, D. Lgs. n. 39/2010 così come sostituito dall'art. 16 comma 1, D.Lgs. n. 135/2016, combinato con l'art. 2328 c.c. comma 2) n. 11 e l'art. 16 Regolamento UE n. 537/2014: l'Assemblea su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale e ne determina il corrispettivo spettante per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico.

Oggetto dell'incarico

L'incarico ha ad oggetto tutto il Gruppo Ascopiave. Pertanto, preliminarmente è stato individuato il perimetro oggetto d'incarico di revisione.

Esso è da 12 Società compresa la capogruppo e, precisamente:

- ASCOPIAVE Spa (capogruppo);
- EDIGAS ESERCIZIO DISTRIBUZIONE GAS Spa;
- AP RETI GAS Spa;
- AP RETI GAS NORD EST Srl;
- AP RETI GAS ROVIGO Srl;
- AP RETI GAS VICENZA Spa;
- ROMEO GAS Spa;
- SERENISSIMA GAS Spa;
- ASCO RENEWABLES Spa;
- SALINELLA EOLICO Srl;
- ASCO EG Spa;
- ASCO ENERGY Spa¹.

A questo perimetro va aggiunta ASCO HOLDING Spa.

Successivamente, all'art. 6 del capitolato d'appalto sono state specificate le attività richieste di revisione legale.

Esse possono essere così sintetizzate, per attività da effettuarsi per tutte le società del perimetro:

- Revisione contabile del bilancio d'esercizio;
- Le verifiche periodiche per accertare la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- La verifica sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato;
- La sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali es altri servizi di attestazione delle poste contabili;

Attività riservate alla capogruppo ad ASCO HOLDING Spa:

- La revisione contabile del bilancio consolidato;

Attività riservata alla capogruppo ed alle società controllate:

- Attività di verifica dei conti annuali separati (Delibera ARERA n. 137/2016);

Attività riservata alla capogruppo:

- La verifica della situazione contabile non finanziaria;
- La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato;

¹ Società fusa per incorporazione in ASCO RENEWABLES Spa dal 31 Dicembre 2023.

Attività riservata alle società controllate del gruppo:

- Revisione contabile limitata del reporting package semestrale.

A queste attività obbligatorie l'art. 16 del capitolato prevedeva l'eventuale affidamento di incarichi opzionali.

Procedura di selezione

Nonostante il contratto sia estraneo all'applicazione del Codice dei Contratti Pubblici in tema di procedura di gara o selezione, nel rispetto dei principi di trasparenza, economicità e parità di trattamento, si è comunque inteso procedere con una selezione assimilabile a quelle pubbliche tipiche dei settori speciali.

Ciascun candidato ha vincolato la presentazione della propria offerta con efficacia di 270 giorni dal termine di presentazione.

Hanno potuto partecipare solo società di revisione invitate da Ascopiave.

Le candidature sono state presentate nella piattaforma "Portale Acquisti www.eproc-ascopiave.it".

Il criterio di riferimento è stato "l'offerta economica più vantaggiosa" combinata ad una proposta tecnica con un punteggio massimo acquisibile di 100 punti.

A sua volta la parte tecnica, ha pesato 60 punti sui 100 disponibili, così suddivisa:

- . gruppo di lavoro massimo 36 punti;
- . metodologie di lavoro massimo 24 punti.

Conseguentemente all'offerta economica sono stati assegnati 40 punti massimi.

L'importo complessivo della base d'asta è stato di € 3.400.000,00 al netto di IVA e rivalutazione ISTAT. Essendo l'incarico riferito a tutte le società del Gruppo, è stato chiesto ai candidati di esplicitare la quota parte attribuibile ad ognuna di queste.

Infine ci si è riservati (come poi è avvenuto) la facoltà di rinegoziare l'offerta con uno o più offerenti.

La procedura di selezione è stata condotta dalla Società capogruppo con la supervisione del Collegio Sindacale della stessa e con il coinvolgimento dei Collegi Sindacali delle altre società del Gruppo.

Requisiti richiesti

I requisiti minimi richiesti per accedere alla procedura sopra descritta sono stati:

- Essere regolarmente iscritti al Registro delle Imprese;
- Essere regolarmente iscritti al Registro dei Revisori Legali;
- Essere in possesso del requisito di indipendenza (Regolamento UE 537/2014, art. 5);
- Aver revisionato per il triennio 2020 – 2022, bilanci di almeno tre società quotate;

- Avere un valore per l'attività di revisione, nell'ultimo esercizio, almeno pari ad € 8.000.000.

Soggetti Invitati

Alla luce dei punti precedenti sono stati invitati le seguenti società di revisione:

- EY – RECONTA ERNST & YUONG Spa;
- KPMG Spa;-
- DELOITTE & TOUCHE Spa;
- BDO ITALIA Spa;
- MAZARS ITALIA Spa.

Solo MAZARS ITALIA Spa, non ha partecipato alla selezione.

Esito della selezione

Tutti e quattro i soggetti che hanno partecipato alla selezione sono stati ritenuti idonei per un eventuale conferimento dell'incarico.

L'esame delle proposte ha determinato l'esito che qui succintamente si riassume:

Proposta tecnica "gruppo di lavoro"

- EY	17,20 punti
- DELOITTE	24,88 punti
- KPMG	25,07 punti
- BDO	11,16 punti

Proposta tecnica "Metodologie"

- EY	23,00 punti
- DELOITTE	23,00 punti
- KPMG	22,00 punti
- BDO	19,00 punti

Proposta economica (punteggi post rilancio)

- EY	35,11 punti
- DELOITTE	34,88 punti
- KPMG	45,00 punti
- BDO	38,43 punti

Esito finale (post rilancio)

- KPMG	92,07 punti
- DELOITTE	82,75 punti
- EY	75,31 punti
- BDO	68,59 punti

Si precisa che le Società KPMG e DELOITTE autrici delle due migliori offerte, sono state invitate ad un rilancio economico al fine di effettuare la stesura dell'ordine definitivo (come da ultimo esplicitato) quale esito finale della procedura.

Di fronte alla richiesta formulata da Ascopiave, Deloitte ha ritenuto di non modificare la propria offerta economica pari ad € 3.066.901,40 applicando solo uno sconto sulla tariffa oraria.

Viceversa, KPMG, che in ogni caso aveva già ottenuto il miglior punteggio sia nella proposta tecnica, che in economica, ha ribassato l'offerta iniziale di € 3.064.500,00 a € 2.655.000,00 di cui € 911.136,74 per la capogruppo Ascopiave Spa.

Conclusione

Alla luce di quanto esposto, il Collegio Sindacale,

- Sulla base della procedura esperita, delle offerte ricevute, delle valutazioni svolte e degli esiti delle stesse;
- Tenuto conto che l'articolo 16 comma 2 del regolamento Europeo 537/2014 prevede che la proposta motivata del Collegio debba contenere almeno due possibili alternative di conferimento dell'incarico e richiede allo stesso Collegio di esprimere una preferenza debitamente giustificata,

propone

all'Assemblea degli azionisti di ASCOPIAVE Spa di conferire l'incarico di revisione legale per il novennio 2024 – 2032 a KPMG Spa e, in alternativa propone DELOITTE & TOUCHE Spa e, tra le due

esprime la propria preferenza

per la società KPMG Spa in quanto società con il punteggio più elevato a seguito della procedura di valutazione delle offerte e quindi più idonea all'assolvimento dell'incarico in linea con le esigenze della società.

Il Collegio Sindacale dichiara altresì che la raccomandazione di cui sopra non è stata influenzata da terze parti e che non è stata applicata alcuna delle clausole di cui all'articolo 16, paragrafo 6 del Regolamento Europeo n. 537/2014.

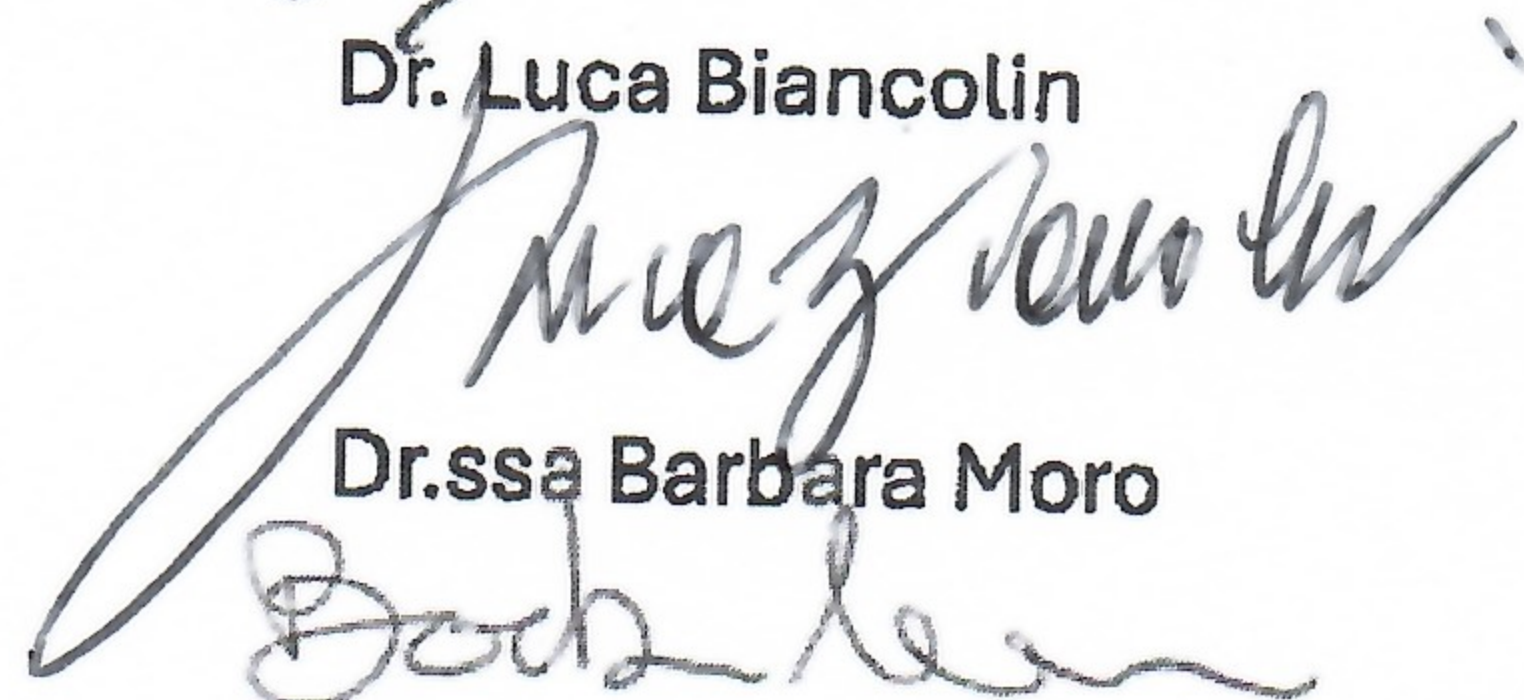
In fede.

Pieve di Soligo, 06 Marzo 2024

Dr. Giovanni Salvaggio



Dr. Luca Biancolin



Dr.ssa Barbara Moro

