

2021

RELAZIONE FINANZIARIA

BILANCIO SEPARATO SOL S.P.A.



INDICE

2 RELAZIONE SULLA GESTIONE 2021 SOL S.P.A.

14 PROSPETTI CONTABILI 2021 SOL S.P.A.

- 15 Conto economico
- 16 Situazione patrimoniale finanziaria
- 17 Rendiconto finanziario
- 18 Prospetto di movimentazione del patrimonio netto
- 19 Conto economico ai sensi della Delibera Consob n° 15519 del 27 luglio 2006
- 20 Situazione patrimoniale finanziaria ai sensi della Delibera Consob n° 15519 del 27 luglio 2006
- 21 Nota Integrativa
- 73 Attestazione del Bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98

74 RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO D'ESERCIZIO SOL S.P.A.

84 RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SOL S.P.A.

SOL Spa

Sede Legale

Via Borgazzi, 27
20900 Monza

Capitale Sociale

Euro 47.164.000,00 i.v.

C.F. e Registro Imprese Milano, Monza Brianza, Lodi
n° 04127270157
R.E.A. n° 991655
C.C.I.A.A. Milano, Monza Brianza, Lodi

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato
Ing. Aldo Fumagalli Romario

Vice Presidente e Amministratore Delegato
Sig. Marco Annoni

Consigliere con incarichi speciali
Sig. Giovanni Annoni

Consigliere con incarichi speciali
Avv. Giulio Fumagalli Romario

Consiglieri
Dott.ssa Maria Cristina Annoni
Dott.ssa Maria Antonella Boccardo (Indipendente)
Dott.ssa Susanna Dorigoni (Indipendente)
Dott.ssa Anna Gervasoni (Indipendente)
Dott.ssa Prisca Fumagalli Romario
Sig.ra Antonella Mansi (Indipendente)
Dott. Erwin Paul Walter Rauhe (Indipendente)

DIRETTORI GENERALI

Ing. Giulio Mario Bottes
Ing. Andrea Monti

COLLEGIO SINDACALE

Presidente
Dott. Prof. Giovanni Maria Alessandro Angelo Garegnani

Sindaci Effettivi
Dott. Prof. Alessandro Danovi
Dott.ssa Livia Martinelli

Sindaci Supplenti
Dott.ssa Maria Gabriella Drovandi
Dott. Alessandro Manias

SOCIETÀ DI REVISIONE

DELOITTE & TOUCHE Spa
Via Tortona n. 25
20144 Milano

DELEGHE ATTRIBUITE AGLI AMMINISTRATORI

(Comunicazione Consob N. 97001574 del 20 febbraio 1997)

Al Presidente e al Vice Presidente: rappresentanza legale di fronte ai terzi e in giudizio; poteri di ordinaria amministrazione in via disgiunta tra loro; poteri di straordinaria amministrazione, in via congiunta tra loro, fermo restando che per l'esecuzione dei relativi atti è sufficiente la firma di uno dei due con autorizzazione scritta dell'altro; sono fatti salvi alcuni specifici atti di particolare rilevanza riservati alla competenza del Consiglio.

Ai Consiglieri con incarichi speciali: poteri di ordinaria amministrazione relativi agli Affari Legali e Societari (Avv. Giulio Fumagalli Romario) e alla Organizzazione Sistemi Informativi (Sig. Giovanni Annoni) con firma singola.

RELAZIONE SULLA GESTIONE SOL S.P.A.



PREMESSA

La presente Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2021 è redatta ai sensi dell'art. 154 ter del D.Lgs. 58/1998 e predisposta in conformità ai *Principi Contabili Internazionali (IFRS)* emessi dall'*International Accounting Standard Board (IASB)* riconosciuti nell'Unione Europea ai sensi del regolamento (CE) N. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005. Tali principi *IFRS* includono anche tutti i Principi Contabili Internazionali rivisti (denominati *IAS*) e tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC)*, in precedenza denominate *Standing Interpretations Committee (SIC)*.

La società si è avvalsa, ai sensi dell'art. 8 dello Statuto, del maggior termine di cui all'art. 2364 c.c. per l'approvazione del bilancio da parte dell'assemblea dei soci, in quanto tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

Il presente documento, in formato PDF, non costituisce adempimento agli obblighi derivanti dalla Direttiva 2004/109/CE (la "Direttiva Transparency") e dal Regolamento Delegato (UE) 2019/815 (il "Regolamento ESEF" - European Single Electronic Format) per il quale è stato elaborato apposito formato XHTML"

QUADRO GENERALE

SOL Spa è una persona giuridica organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana. Le azioni ordinarie di SOL sono quotate sul circuito telematico della Borsa Italiana - MTA.

SOL Spa opera nel settore della produzione, ricerca applicata e commercializzazione dei gas industriali puri e medicinali. I prodotti e i servizi trovano utilizzo nell'industria chimica, elettronica, siderurgica, metalmeccanica e alimentare, nel settore della tutela ambientale, della ricerca e in quello sanitario.

La sede della Società è a Monza (MB), Italia. Non vi sono sedi secondarie.

L'anno 2021 è stato ancora caratterizzato dalla diffusione della pandemia da Covid-19 in quasi tutto il mondo, anche se con effetti negativi meno gravi sulle persone infettate rispetto a quanto accaduto nel corso del 2020, grazie allo schermo vaccinale. Durante la prima e l'ultima parte dell'anno si sono registrate le più diffuse e intense ondate pandemiche, che hanno colpito soprattutto l'Europa e l'America.

In tale contesto, si è assistito anche a una vigorosa ripresa di molte attività industriali che, viceversa, nel corso del 2020 avevano subito un forte rallentamento, dovuto ai *lock-down* in diversi Paesi a seguito della prima ondata di diffusione pandemica.

La ripresa è stata vigorosa principalmente nella prima parte del 2021, mentre nella seconda metà dell'anno in alcuni Paesi si è leggermente indebolita.

La crescita economica è stata accompagnata da repentini, imprevedibili, ed elevatissimi rincari delle materie prime, sia energetiche sia metallurgiche e chimiche, che hanno causato notevoli aumenti dei costi di produzione dei nostri gas tecnici. In particolare, il prezzo del gas naturale e di conseguenza quello dell'energia elettrica hanno avuto aumenti di proporzioni enormi. A valle di questi fenomeni, si è registrato anche un incremento dell'inflazione, che si è portata su livelli che non si rilevavano ormai da molti anni.

Una conseguenza dell'alto livello di inflazione, tuttora in fase crescente, sarà sicuramente quello dell'aumento, nel corso del 2022, dei tassi d'interesse e, conseguentemente, del costo del denaro.

Ci si attende, quindi, per il 2022 un probabile rallentamento della crescita globale e, verso la fine dell'anno, un leggero calo dell'inflazione rispetto ai picchi raggiunti in questi ultimi mesi.

Resta tuttavia, quale grande incognita sul prossimo futuro, l'evoluzione della pandemia da Covid-19, che ci si augura venga definitivamente superata grazie alle vaccinazioni di massa, ma che, a seguito delle varianti del virus, potrebbe invece anche portare a nuove diffusioni dei contagi, con conseguenze imprevedibili.

Con riferimento all'andamento del settore dei gas tecnici si evidenzia il notevole sviluppo dovuto alla ripresa delle attività industriali e, in alcuni periodi dell'anno, alla forte richiesta di ossigeno e servizi medicinali destinati agli ospedali.

Per quanto riguarda il 2022, l'anno si è aperto con la nuova ondata di Covid-19 dovuta alla variante OMICRON, con effetti peraltro meno gravi sulla popolazione rispetto al passato, con la persistenza di livelli assolutamente enormi del costo di energia elettrica, gas e altre importanti materie prime, anche a seguito dell'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, nel mese di febbraio, e la guerra in corso, con le relative sanzioni economiche imposte alla Russia dalla maggior parte dei Paesi del mondo.

Tutto ciò potrebbe avere un effetto negativo sulla produzione industriale, sia in Italia sia nel resto d'Europa, con conseguente riduzione dei consumi dei gas tecnici e con il continuo incremento dei loro costi di produzione e di distribuzione. È difficile, quindi, fare previsioni circa l'andamento dell'attività dei gas tecnici per il primo semestre del 2022.

RISULTATI IN SINTESI

Le vendite nette conseguite dalla SOL Spa nel 2021 sono state pari a 288,4 milioni di euro, in crescita del 16,1% rispetto al 2020 (248,5 milioni di euro).

Il margine operativo lordo ammonta a 21,4 milioni di euro, pari al 7,4% delle vendite, in diminuzione rispetto a quello del 2020 (30,6 milioni pari al 12,3% delle vendite).

Il risultato operativo ammonta a 1,8 milioni di euro pari allo 0,6% delle vendite, in riduzione rispetto a quello del 2020 (11,0 milioni pari al 4,4% delle vendite).

L'utile netto è pari a 31,2 milioni di euro (25,4 milioni di euro del 2020).

Il *cash-flow* è pari a 50,1 milioni di euro (44,2 milioni nel 2020).

Gli investimenti tecnici effettuati nel 2021 ammontano a 22,8 milioni di euro (16,2 milioni nel 2020).

Il numero medio dei dipendenti al 31 dicembre 2021 ammonta a 630 unità (617 al 31 dicembre 2020).

L'indebitamento finanziario netto della Società è pari a 279,7 milioni di euro (295,0 milioni al 31 dicembre 2020), di cui 8,8 milioni di euro per *lease*.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel corso del 2021 si è riscontrata una notevole crescita delle vendite dei gas in tutti i settori industriali a seguito della ripresa delle attività produttive. Anche le vendite nel settore ospedaliero, relativamente sia all'ossigeno medicale sia alla fornitura di impianti e servizi, hanno avuto un andamento positivo.

Nel corso del 2021 le scorte dei gas tecnici si sono sempre mantenute all'interno dei valori di sicurezza.

Nel corso del 2021 è continuata regolarmente l'attività di formazione e qualificazione del personale al fine di migliorarne le qualità professionali per perseguire gli obiettivi di sviluppo.

ANDAMENTO DEL TITOLO IN BORSA

Il titolo SOL ha aperto l'anno 2021 con una quotazione di 14,30 euro e ha chiuso al 30.12.2021 a 21,15 euro.

Nel corso dell'anno ha toccato la quotazione massima di 22,85 euro, mentre la quotazione minima è stata di 13,90 euro.

QUALITÀ, SICUREZZA, SALUTE E AMBIENTE

L'attenzione su qualità, sicurezza, salute e ambiente è stata costantemente tenuta alta anche nel corso del 2021 grazie a un'intensa attività di *auditing* interno e con verifiche di parte terza, sia da parte degli Enti Notificati di Certificazione, sia da parte degli Enti di Controllo della Pubblica Amministrazione.

Tutte queste verifiche hanno sempre avuto un riscontro positivo.

In termini complessivi le certificazioni conseguite negli anni secondo gli standard internazionali ISO 9001, ISO 14001, ISO 13485, OHSAS 18001/ISO 45001, ISO 22000 - FSSC 22000, ISO 50001, ISO 27001, ISO 22301, ISO 17025 sono state non solo rinnovate, ma ampliate a nuove attività (ISO 9001), oltre che a nuovi siti operativi del Gruppo.

Lo status certificativo è stato confermato anche con riferimento all'applicazione della Direttiva PED per la produzione interna di vaporizzatori e della Direttiva 93/42 per la produzione di dispositivi medici.

Sempre nel corso del 2021, è stato confermato l'accreditamento secondo la ISO 17025 per i metodi di analisi applicati nel laboratorio di SOL GAS PURI, di GTS (Albania), di SOL SERBIA e di STERIMED Srl, società che hanno pertanto mantenuto lo status di Laboratorio di prova approvato e accreditato dall'ente di accreditamento ACCREDIA.

Nel corso del 2021, l'unità SOL GAS PURI ha ottenuto, sempre da parte di ACCREDIA, l'accreditamento ISO 17034, quale produttore di miscele ambientali certificate.

Nell'ambito delle attività gas tecnici e delle biotecnologie, lo status certificativo ISO 9001 dei singoli siti vede attualmente certificati 42 siti in Italia e 49 siti extra-Italia (di cui uno appartenente alla società tedesca CT BIOCARBONIC, società a controllo congiunto).

Nell'ambito della sicurezza alimentare, il numero di siti extra-Italia certificati ISO 22000 è pari a 28 (di cui uno appartenente alla società tedesca CT BIOCARBONIC), mentre in Italia, dove il mercato richiede in misura minore questa certificazione nell'ambito dei gas additivi alimentari, i siti sono 2.

I siti certificati FSSC 22000, tra quelli certificati ISO 22000, sono 23 extra-Italia (di cui uno appartenente alla società tedesca CT BIOCARBONIC) e 2 in Italia.

Sempre nell'ambito delle attività gas tecnici, è stata confermata la certificazione ISO 14001, relativa al sistema di gestione ambientale, applicata per 11 siti in Italia e 11 siti extra-Italia.

La certificazione del sistema di gestione sicurezza secondo lo standard ISO 45001/OHSAS 18001 è applicata a 40 siti in Italia e a 8 siti extra-Italia.

Lo status certificativo di eccellenza (ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001/OHSAS 18001) è stato confermato con il mantenimento della Registrazione Europea EMAS per gli stabilimenti di Verona, Mantova e Jesenice (Slovenia).

Nel corso del 2021, è stato terminato positivamente anche il processo di rinnovo dell'Autorizzazione Integrata Ambientale del centro produttivo di Ancona.

Anche la certificazione del sistema di gestione sicurezza secondo lo standard ISO 45001/OHSAS 18001, applicato in 21 siti in Italia e in 8 siti extra-Italia, è stata confermata.

Anche quest'anno, al Bilancio d'esercizio si affianca il Rapporto di sostenibilità, che è stato redatto in accordo a quanto richiesto dagli articoli 3 e 4 del Decreto Legislativo 30 dicembre 2016, n. 254 e ai *Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards* definiti nel 2016 dal GRI - *Global Reporting Initiative (GRI Standards)*. Si è inoltre proseguito nella applicazione del programma di *Responsible Care* e al rispetto dei principi di Responsabilità sociale d'impresa.

Si segnala che a fine settembre 2021 presso il Campus dell'Università Humanitas in Rozzano è avvenuto un incidente nel corso del quale sono deceduti due dipendenti della società Pé Autotrasporti che effettuava il trasporto e il rifornimento di gas azoto liquido per conto di SOL Spa presso la criobanca di Humanitas. La Procura di Milano, come è prassi in questi casi, ha aperto una indagine per il reato di omicidio colposo.

Al momento, il procedimento vede interessati tutti i soggetti in astratto coinvolti nella vicenda, vale a dire Humanitas, la ditta Pé Autotrasporti e SOL Spa, unitamente ai legali rappresentanti degli stessi.

Le attività investigative sono attualmente in corso e, tenuto conto della loro complessità, sono state prorogate fino a settembre 2022.

DICHIARAZIONE CONSOLIDATA DI CARATTERE NON FINANZIARIO

La dichiarazione consolidata di carattere non finanziario di SOL Spa riferita all'esercizio 2021, predisposta ai sensi del D.Lgs. 254/16, costituisce una relazione distinta (*Rapporto di sostenibilità*) rispetto alla presente relazione sulla gestione, come previsto dall'art. 5 comma 3, lettera b) del D.Lgs. 254/16, ed è disponibile sul sito internet della società <http://www.solgroup.com/>, nella sezione "Sostenibilità".

ATTIVITÀ REGOLATORIE FARMACEUTICHE E MEDICAL DEVICES

Nel 2021, è proseguita anche l'attività regolatoria del Gruppo, sia in Italia sia all'estero.

Nonostante le difficoltà causate dalla pandemia, il Gruppo SOL ha consolidato la propria presenza farmaceutica in tre Paesi ottenendo le autorizzazioni alla produzione di gas medicinali in Irlanda, Marocco e Turchia.

Per l'unità SOL GAS PURI, è stata inoltre autorizzata da AIFA la nuova linea di produzione di ossido nitrico, principio attivo farmaceutico, e del gas medicinale "Neophyr" a base di ossido nitrico.

Il Gruppo a fine 2021 dispone di:

- 149 *Marketing Authorisation* depositate in 24 Paesi (18 UE e 6 extra-UE);
- 63 officine farmaceutiche, di cui 61 di produzione gas a cui si aggiungono l'officina della Sitex (produzione farmaci galenici) e l'officina della DIATHEVA (produzione di API da biotecnologie);
- le officine farmaceutiche di produzione gas (15 in area *home care* di cui 5 in Italia e 46 in area gas tecnici di cui 17 in Italia) sono presenti in numero di 22 in Italia e di 39 all'estero (distribuite in 17 Paesi);
- 40 fascicoli tecnici e relative marcature CE per dispositivi medici di cui 5 relativi ai gas (coinvolgenti 19 siti di produzione) e 35 relativi ad apparecchiature e impianti;
- 11 fascicoli tecnici e relative marcature CE per dispositivi di diagnostica in vitro per le attività di DIATHEVA (erano 9 nel 2020 a cui se ne sono aggiunti 2 relativi alla diagnostica Covid) più 1 per le attività di SOL (CO₂ IVD per gli incubatori cellulari).

Le officine di produzione gas nel 2021 sono state oggetto di 5 ispezioni GMP condotte dalle agenzie nazionali competenti.

Sono state rinnovate o mantenute le approvazioni di prodotti medicali (marcatura CE dispositivo medico) detenute già in precedenza da diverse società del Gruppo: impianti di distribuzione gas medicinali, impianti per il vuoto e di evacuazione gas anestetici (3 fabbricanti), criobanche (1 fabbricante), centrali aria a compressori (1 fabbricante) gas e miscele (1 fabbricante, 5 linee di prodotti), riduttori di pressione e altri prodotti correlati alla somministrazione di gas medicali (3 fabbricanti, 22 linee di prodotti). Si sono altresì aggiunte due nuove marcature che aprono la strada a nuovi sviluppi nell'ambito dei dispositivi elettromedicali, fino a ora non compresi nelle attività di ricerca e sviluppo, e d'interesse strategico per lo sviluppo del Gruppo: la prima riguarda un dispositivo semplificato di somministrazione e monitoraggio delle terapie inalatorie a base di ossido nitrico denominato "Geanox", la seconda riguarda i sistemi di controllo e gestione delle criobanche (*Cryobanks Smart Control - CSC*).

INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio 2021 sono stati effettuati investimenti per 24,6 milioni di euro che vengono qui di seguito dettagliati:

- nella filiale di Cremona sono in corso i lavori di potenziamento dello stoccaggio e compressione di elio gassoso;
- la branch SOL Spa Belgium ha concluso i lavori di realizzazione del nuovo impianto di produzione di anidride carbonica di origine biogenica presso lo stabilimento della società BLOWANZE nel comune di Wanze;
- è proseguito il programma di miglioramento, ammodernamento e razionalizzazione degli stabilimenti di produzione secondaria di gas tecnici e medicali. Tale attività ha interessato in particolare le unità di Ancona, Marcianise e Padova;
- sono stati realizzati e attivati diversi impianti *on-site* industriali e medicali e sono stati potenziati i mezzi di vendita dei prodotti con l'acquisto di serbatoi di erogazione liquidi criogenici, bombole e *dewars* per sostenere lo sviluppo della Società;
- proseguono gli investimenti per il miglioramento dei sistemi informativi.

PRINCIPALI OPERAZIONI SOCIETARIE

Nel corso del 2021 sono state effettuate le seguenti operazioni:

- nel mese di gennaio la SOL Spa ha incrementato la propria partecipazione nella società SOL India dal 50% all'86,37%.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio è continuata l'attività di ricerca che contraddistingue e sostiene lo sviluppo della Società, consistente prevalentemente in ricerca applicata connessa con lo sviluppo di nuove tecnologie produttive e di distribuzione, con la promozione di nuove applicazioni per i gas tecnici.

AZIONI PROPRIE

Si segnala che al 31.12.2021 la SOL Spa non possiede azioni proprie e che nel corso dell'esercizio 2021 non sono stati effettuati acquisti e/o alienazioni di azioni proprie.

RAPPORTI DI SOL S.P.A. CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE E CON PARTI CORRELATE

Per quanto concerne le operazioni effettuate con società controllate e collegate, le operazioni con le stesse rientrano nella normale attività della Società che, come capogruppo, le ha poste in essere a condizioni di mercato. Gli interventi sono stati tutti intesi a orientare e promuovere lo sviluppo, in un quadro sinergico che consente positive integrazioni nell'ambito del Gruppo. Non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa. Per ulteriori dettagli, inclusi i rapporti della SOL Spa con le consociate e le altre parti correlate, si rinvia a quanto indicato nella Nota Integrativa.

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE A CUI SOL S.P.A. È ESPOSTA

RISCHI CONNESSI ALL'ANDAMENTO ECONOMICO GENERALE

L'andamento della SOL Spa è influenzato dall'incremento o decremento del prodotto nazionale lordo, della produzione industriale e dal costo dei prodotti energetici.

L'andamento della pandemia da Covid-19 e la recente crisi ucraina potrebbero causare il rallentamento di vari settori dell'economia in cui la SOL Spa opera.

RISCHI RELATIVI AI RISULTATI

La SOL Spa opera parzialmente in settori con notevole ciclicità legati all'andamento della produzione industriale, quali l'industria siderurgica, metallurgica, metalmeccanica e vetraria. In caso di prolungato calo dell'attività la società potrebbe risentirne parzialmente in termini di crescita e di redditività.

Inoltre, politiche governative tendenti alla riduzione della spesa sanitaria potrebbero ridurre la marginalità nel comparto dei gas medicinali.

RISCHI CONNESSI AL FABBISOGNO DI MEZZI FINANZIARI

La SOL Spa svolge un'attività che comporta notevoli investimenti sia in attività produttive sia in mezzi di vendita e prevede di far fronte ai fabbisogni attraverso i flussi derivanti dalla gestione operativa e da nuovi finanziamenti bancari.

Si prevede che la gestione operativa continui a generare adeguate risorse finanziarie, mentre il ricorso a nuovi finanziamenti, nonostante l'ottima solidità patrimoniale e finanziaria, potrebbe riscontrare *spreads* più elevati rispetto a quanto avvenuto in passato.

ALTRI RISCHI FINANZIARI

La SOL Spa è esposta a rischi finanziari connessi alla sua operatività:

- rischio di credito in relazione ai normali rapporti commerciali con clienti;
- rischio di liquidità, con particolare riferimento al reperimento di risorse finanziarie connesse agli investimenti e al finanziamento del capitale circolante;
- rischi di mercato (principalmente relativi ai tassi di cambio, d'interesse e al costo delle *commodities*), in quanto la Società opera a livello internazionale in aree valutarie diverse, utilizza strumenti finanziari che generano interessi e acquista energia elettrica per la produzione.

RISCHIO DI CREDITO

L'erogazione dei crediti alla clientela finale è oggetto di specifiche valutazioni attraverso articolati sistemi di affidamento.

Tra i crediti commerciali sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. A fronte di crediti che non sono oggetto di svalutazione individuale vengono stanziati dei fondi su base collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica, di dati statistici e, per effetto dell'introduzione del nuovo principio contabile *IFRS 9*, su un approccio predittivo, basato sulla previsione di default della controparte (cd. *probability of default*), della capacità di recupero nel caso in cui l'evento di default si verifici (cd. *loss given default*) e anche delle perdite future attese.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a buone condizioni economiche, le risorse finanziarie necessarie per gli investimenti previsti e per il finanziamento del capitale circolante.

La Società ha adottato una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità, quali il mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile, l'ottenimento di linee di credito adeguate e il monitoraggio sistematico delle condizioni prospettiche di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

Il management ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno alla Società di soddisfare i propri fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.

RISCHIO DI CAMBIO

In relazione alle attività commerciali, la Società può trovarsi a detenere crediti o debiti commerciali denominati in valute diverse da quelle di conto dell'entità che li detiene.

La Società acquista energia elettrica che viene utilizzata per la produzione primaria dei gas tecnici. Il prezzo dell'energia elettrica è influenzato dal cambio euro/dollaro e dall'andamento del prezzo delle materie prime energetiche. Il rischio legato alle loro fluttuazioni viene mitigato attraverso la stipula, per quanto possibile, di contratti di acquisto a prezzo fisso o con una variabilità misurata su un periodo temporale non brevissimo. Inoltre, i contratti di fornitura di lungo termine ai clienti sono indicizzati in modo da coprire i rischi di variazione sopra evidenziati.

La SOL Spa ha in essere due prestiti obbligazionari di 32 milioni di dollari americani. A copertura del rischio di cambio sono state effettuate due operazioni di *Cross Currency Swap* in euro sul totale importo dei prestiti e per l'intera durata (12 anni).

RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE

Il rischio di tasso d'interesse viene gestito dalla SOL Spa attraverso la centralizzazione della maggior parte dell'indebitamento a medio/lungo termine e una adeguata ripartizione dei finanziamenti tra tasso fisso e tasso variabile privilegiando, quando possibile e conveniente, l'indebitamento a medio-lungo termine a tassi fissi, anche operando attraverso contratti specifici di *Interest Rate Swap*.

La Società ha stipulato contratti di *Interest Rate Swap* legati a finanziamenti a medio termine a tasso variabile con l'obiettivo di garantirsi un tasso fisso sui finanziamenti stessi.

RISCHI RELATIVI AL PERSONALE

Il personale dipendente è protetto da varie leggi e/o contratti collettivi di lavoro che garantiscono il diritto di essere consultato, attraverso rappresentanze, in merito a specifiche problematiche, tra cui il ridimensionamento o la chiusura di reparti e la riduzione dell'organico.

Ciò potrebbe influire sulla flessibilità della Società nel ridefinire strategicamente le proprie organizzazioni e attività.

Il management della Società è costituito da persone di provata capacità e normalmente di lunga esperienza nei settori in cui opera. L'eventuale sostituzione di una di esse potrebbe richiedere un periodo di tempo non breve.

RISCHI RELATIVI ALL'AMBIENTE E AL CAMBIAMENTO CLIMATICO

I prodotti e le attività della SOL Spa sono soggetti a normative e regolamenti autorizzativi e ambientali sempre più complessi e severi. Ciò riguarda gli stabilimenti di produzione, soggetti a norme in materia di emissioni in atmosfera, smaltimento dei rifiuti, smaltimento delle acque e divieto di contaminazione dei terreni.

Per attenersi a tale normativa, si prevede di dover continuare a sostenere oneri elevati.

Si rimanda, comunque, alla Dichiarazione non finanziaria per la più approfondita trattazione delle iniziative poste in essere.

RISCHI RELATIVI ALLA GESTIONE INFORMATICA E SICUREZZA DEI DATI

Il sempre maggiore utilizzo degli strumenti informatici nella gestione delle attività aziendali e la interconnessione dei sistemi aziendali con le infrastrutture informatiche esterne espongono tali sistemi a rischi potenziali relativamente alla disponibilità, integrità e confidenzialità dei dati, nonché all'efficienza degli stessi strumenti informatici.

Per garantire una efficace continuità operativa, la Società si è dotata di un sistema di *disaster recovery* e *business continuity* in modo da assicurare una immediata replicazione delle postazioni dei sistemi *legacy* principali. La scelta di tali sistemi da gestire in *business continuity* è avvenuta a fronte di una analisi del rischio.

Inoltre, molteplici livelli di protezione fisici e logici, a livello di *servers* e a livello di *clients*, garantiscono la sicurezza attiva dei dati e degli applicativi aziendali. La Società si è anche dotata di innovativi prodotti basati su intelligenza artificiale atti a proteggere l'identità digitale dei propri dipendenti.

Vengono periodicamente effettuati da tecnici indipendenti analisi di vulnerabilità e *audit* sulla sicurezza dei sistemi informativi per la verifica della adeguatezza dei sistemi informatici aziendali.

Infine, relativamente alla problematica delle frodi attraverso l'impiego di risorse informatiche da parte di soggetti esterni, tutti i dipendenti vengono periodicamente informati e formati sul corretto uso delle risorse e degli applicativi informatici a loro disposizione.

RISCHI FISCALI

La SOL Spa è soggetta periodicamente alla verifica delle dichiarazioni dei redditi da parte delle competenti autorità fiscali.

Come già avvenuto nel passato, vengono attentamente valutati e, quando necessario, contestati nelle opportune sedi, gli eventuali rilievi che dovessero essere evidenziati nelle verifiche fiscali.

Al momento è aperto un contenzioso per rilievi, ritenuti infondati, in merito al tema del *Transfer pricing*.

È stata richiesta l'apertura della cosiddetta procedura MAP (*Mutual Agreement Procedure*) tra l'Italia e altri quattro Paesi europei, il cui iter non si è ancora concluso.

A livello della SOL Spa è stato effettuato un accantonamento nel fondo imposte per il solo caso in cui la discussione della procedura ha avuto un esito parzialmente sfavorevole.

RISCHI DERIVANTI DALLA GUERRA IN UCRAINA

I rischi a cui la Società è esposta relativamente alla guerra tra Russia e Ucraina scoppiata nel mese di febbraio 2022 sono essenzialmente indiretti, in quanto non vi sono attività svolte direttamente nei due Paesi coinvolti. Di fatto, i probabili effetti negativi causati dal conflitto in corso sulla crescita economica dei Paesi europei porteranno a un minore tasso di sviluppo delle vendite nel corso del 2022 rispetto a quello ottenuto nel corso del 2021.

Inoltre, la guerra sta contribuendo al mantenimento dei costi dei prodotti energetici sugli alti livelli già raggiunti nell'ultima parte del 2021, con conseguente sussistenza degli elevatissimi costi di acquisto di energia elettrica e carburanti; ciò potrebbe significare il rischio di non riuscire a trasferire detti costi integralmente sui prezzi di vendita dei gas tecnici e dei servizi sul mercato, con un conseguente effetto negativo sulla marginalità in confronto a quella media degli ultimi anni.

ADESIONE A CODICI DI COMPORTAMENTO

SOL Spa aderisce dal 2021 al Codice di Autodisciplina delle società quotate.

Il modello di governo societario è ampiamente e dettagliatamente illustrato nell'apposita Relazione annuale pubblicata sul sito internet della Società "www.solgroup.com" nella sezione "Governance".

Detta Relazione contiene anche le informazioni sugli assetti proprietari richieste dall'art. 123-bis del D.Lgs. n. 58/1998 e quelle sull'attività di direzione e coordinamento di cui all'art. 16, comma 4, del Regolamento Mercati Consob.

ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO (EX ART. 16, COMMA 4, DEL REGOLAMENTO MERCATI CONSOB)

Nell'azionariato di SOL Spa è presente un socio di controllo, GAS AND TECHNOLOGIES WORLD Bv (a sua volta controllata da STICHTING AIRVISION, fondazione di diritto olandese), che detiene il 59,978% del capitale sociale.

Né GAS AND TECHNOLOGIES WORLD Bv né STICHTING AIRVISION esercitano attività di direzione e coordinamento nei confronti di SOL Spa ai sensi dell'art. 2497 c.c. in quanto l'azionista di maggioranza, *holding* di partecipazioni, si limita a esercitare i diritti e le prerogative proprie di ciascun socio e non si occupa della gestione della Società (integralmente affidata alle autonome determinazioni del Consiglio di Amministrazione di SOL Spa).

DEROGA ALL'OBBLIGO DI PUBBLICAZIONE DI DOCUMENTI INFORMATIVI

La SOL Spa si avvale, ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, della facoltà prevista dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Regolamento Consob n. 11971/99 di derogare all'obbligo di pubblicare un documento informativo in caso di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione e cessione.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2021 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La guerra in corso in Ucraina, iniziata nel mese di febbraio 2022 con l'invasione da parte della Russia, dal punto di vista economico sta causando impennate mai registrate in precedenza dei prezzi di petrolio, gas, energia elettrica e altri prodotti.

Tutto ciò si riflette sui costi di produzione e acquisto dei gas tecnici e, per gli effetti inflattivi, anche sui costi degli investimenti e sulle spese operative.

Non si può prevedere, al momento, quali saranno gli effetti sull'andamento dei margini della Società.

Si ritiene che anche nel 2022 l'andamento delle vendite sarà positivo, anche se la crescita difficilmente sarà sui livelli del 2021.

Monza, li 30 marzo 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Ing. Aldo Fumagalli Romario)

PROSPETTI CONTABILI SOL S.P.A.



CONTO ECONOMICO SOL S.P.A.

	Note	31/12/2021	%	31/12/2020	%
Vendite nette	1	288.403.566	100,0%	248.465.483	100,0%
Altri ricavi e proventi	2	3.486.856	1,2%	4.079.946	1,6%
Incremento imm. lavori interni	3	1.453.243	0,5%	989.284	0,4%
Ricavi		293.343.664	101,7%	253.534.713	102,0%
Acquisti di materie		119.575.351	41,5%	83.009.954	33,4%
Prestazioni di servizi		101.077.206	35,0%	91.117.678	36,7%
Variazione rimanenze		(26.143)	(0,0%)	(1.035.142)	(0,4%)
Altri costi		6.114.519	2,1%	6.087.437	2,5%
Totale costi	4	226.740.933	78,6%	179.179.928	72,1%
Valore aggiunto		66.602.732	23,1%	74.354.785	29,9%
Costo del lavoro	5	45.237.305	15,7%	43.713.460	17,6%
Margine operativo lordo		21.365.427	7,4%	30.641.325	12,3%
Ammortamenti	6	18.903.264	6,6%	18.749.719	7,5%
Accantonamenti e svalutazioni	7	633.612	0,2%	885.468	0,4%
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	8	-	0,0%	-	0,0%
Risultato operativo		1.828.552	0,6%	11.006.138	4,4%
Proventi finanziari		38.249.348	13,3%	26.151.026	10,5%
Oneri finanziari		(7.833.836)	(2,7%)	(7.832.387)	(3,2%)
Risultato delle partecipazioni		(53.672)	(0,0%)	(2.078.693)	(0,8%)
Totale proventi / (oneri) finanziari	9	30.361.840	10,5%	16.239.946	6,5%
Risultato ante-imposte		32.190.392	11,2%	27.246.085	11,0%
Imposte sul reddito	10	968.946	0,3%	1.823.940	0,7%
Risultato netto attività in funzionamento		31.221.446	10,8%	25.422.144	10,2%
Risultato netto attività discontinue		-	0,0%	-	0,0%
Utile / (perdita) netto		31.221.446	10,8%	25.422.144	10,2%
Utile per azione		0,344		0,280	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO SOL S.P.A.

(valori in migliaia di euro)

	31/12/2021	31/12/2020
Utile / (Perdita) del periodo (A)	31.221	25.422
Componenti che non saranno mai riclassificati a conto economico		
Utili / (perdite) attuariali	101	(196)
Effetto fiscale	(24)	47
Totale componenti che non saranno mai riclassificati a conto economico (B1)	77	(149)
Utili / (perdite) su strumenti di <i>cash flow hedge</i>	4.990	(4.758)
Effetto fiscale	(1.198)	1.142
Totale componenti che non potranno mai essere riclassificati a conto economico (B2)	3.792	(3.616)
Totale altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (B1) + (B2) = B	3.869	(3.765)
Risultato complessivo del periodo A +/- B	35.090	21.657
Attribuibile a:		
- soci della controllante	35.090	21.657
- altri soci	-	-

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA SOL S.P.A.

	Note	31/12/2021	31/12/2020
Immobilizzazioni materiali	11	113.323.372	107.749.526
Immobilizzazioni immateriali	12	6.028.509	6.046.384
Partecipazioni	13	383.652.193	376.938.832
Altre attività finanziarie	14	23.675.851	24.427.813
Imposte anticipate	15	2.667.437	2.420.489
Attività non correnti		529.347.361	517.583.045
Attività non correnti possedute per la vendita			
Giacenze di magazzino	16	8.546.974	8.520.831
Crediti verso clienti	17	124.721.167	119.224.005
Altre attività correnti	18	11.911.036	12.525.314
Attività finanziarie correnti	19	147.140.244	73.868.501
Cassa e banche	20	35.875.056	150.324.961
Attività correnti		328.194.477	364.463.611
TOTALE ATTIVITÀ		857.541.838	882.046.656
Capitale sociale		47.164.000	47.164.000
Riserva sovrapprezzo azioni		63.334.927	63.334.927
Riserva legale		10.459.306	10.459.306
Riserva azioni proprie in portafoglio		-	-
Altre riserve		132.729.965	123.344.302
Utili / perdite a nuovo		-	-
Utile netto		31.221.446	25.422.144
Patrimonio netto	21	284.909.644	269.724.680
TFR e benefici ai dipendenti	22	4.321.387	4.648.362
Fondo imposte differite	23	1.285.971	109.702
Fondi per rischi e oneri	24	65.700	65.700
Debiti e altre passività finanziarie	25	333.880.666	399.550.177
Passività non correnti		339.553.724	404.373.941
Passività non correnti possedute per la vendita			
Debiti verso banche		-	-
Debiti verso fornitori		70.304.039	52.494.415
Altre passività finanziarie		151.846.854	143.274.373
Debiti tributari		1.372.545	1.692.068
Altre passività correnti		9.555.033	10.487.179
Passività correnti	26	233.078.470	207.948.035
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		857.541.838	882.046.656

RENDICONTO FINANZIARIO SOL S.P.A.

(valori in migliaia di euro)

	Note	31/12/2021	31/12/2020
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA			
Utile di periodo		31.221	25.422
Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità			
Ammortamenti	6	18.903	18.749
Interessi su finanziamenti e su obbligazioni	9	7.678	7.596
TFR e benefici ai dipendenti maturati		-	-
Accantonamento (utilizzo) fondi per rischi e oneri	7	-	-
Imposte di competenza	10	(969)	(1.824)
Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		56.834	49.943
Variazioni nelle attività e passività correnti			
Rimanenze	16	(26)	(1.035)
Crediti	17-18	(2.737)	(11.377)
Fornitori	26	17.810	4.707
Altri debiti	26	6.880	53.155
Altre attività	15	(247)	(1.027)
Debiti tributari	26	645	587
Totale variazioni nelle attività e passività correnti		22.324	45.010
Imposte pagate		(964)	(222)
Altre rettifiche per elementi non monetari	13-21	3.871	(1.584)
TFR e benefici ai dipendenti pagati	22	(226)	(398)
Flussi di cassa generati dall'attività operativa		81.839	92.749
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO			
Rivalutazioni e altri movimenti di immobilizzazioni materiali	11	(22.651)	(17.684)
Acquisizioni di immobilizzazioni immateriali	12	(1.808)	(1.615)
(Incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie	14	752	3.670
(Incremento) decremento di partecipazioni in imprese controllate	13	(6.769)	(3.904)
(Incremento) decremento attività finanziarie non immobilizzate	19	(73.272)	2.789
Totale		(103.748)	(16.744)
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITÀ FINANZIARIA			
Rimborso di finanziamenti		(63.462)	(56.415)
Assunzione di nuovi finanziamenti		-	99.787
Dividendi distribuiti	21	(19.954)	(15.873)
Interessi versati corrisposti		(6.918)	(6.698)
Debito per IFRS 16		(2.207)	(222)
Altre variazioni di patrimonio netto		-	-
- variazione monetaria altre riserve		-	-
- variazione non monetaria altre riserve		-	-
Totale		(92.541)	20.579
INCREMENTO (DECREMENTO) NEI CONTI CASSA E BANCHE		(114.450)	96.584
CASSA E BANCHE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		150.325	53.741
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		35.875	150.325

PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO SOL S.P.A.

(valori in migliaia di euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva azioni proprie in portafoglio	Altre riserve	Utile netto	Totale
Saldo al 01/01/2020	47.164	63.335	10.459	-	124.512	18.564	264.034
Ripartizione del risultato dell'esercizio 2019 come da Assemblea del 15/05/2020	-	-	-	-	2.692	(2.692)	-
Distribuzione dividendi come da Assemblea del 15/05/2020	-	-	-	-	-	(15.872)	(15.872)
Altre variazioni	-	-	-	-	(3.860)	-	(3.860)
Utile / perdita dell'esercizio	-	-	-	-	-	25.422	25.422
Saldo al 31/12/2020	47.164	63.335	10.459	-	123.344	25.422	269.725
Ripartizione del risultato dell'esercizio 2020 come da Assemblea del 14/05/2021	-	-	-	-	5.453	(5.453)	-
Distribuzione dividendi come da Assemblea del 14/05/2021	-	-	-	-	-	(19.954)	(19.954)
Altre variazioni	-	-	-	-	3.933	(15)	3.918
Utile / perdita dell'esercizio	-	-	-	-	-	31.221	31.221
Saldo al 31/12/2021	47.164	63.335	10.459	-	132.730	31.221	284.910

CONTO ECONOMICO AI SENSI DELLA DELIBERA CONSOB N. 15519 DEL 27 LUGLIO 2006 SOL S.P.A.

	31/12/2021	di cui parti correlate	% su totale voce	31/12/2020	di cui parti correlate	% su totale voce
Vendite nette	288.403.566	58.377.992	20,24%	248.465.483	54.792.736	22,05%
Altri ricavi e proventi	3.486.856	1.217.223	34,91%	4.079.946	1.189.219	29,15%
Incremento imm. lavori interni	1.453.243	-		989.284	-	
Ricavi	293.343.664	-		253.534.713	-	
Acquisti di materie	119.575.351	58.020.514	48,52%	83.009.954	41.043.890	49,44%
Prestazioni di servizi	101.077.206	8.214.498	8,13%	91.117.678	29.674.532	32,57%
Variazione rimanenze	(26.143)	-		(1.035.142)	-	
Altri costi	6.114.519	406.230	6,64%	6.087.437	371.942	6,11%
Totale costi	226.740.933	-		179.179.928	-	
Valore aggiunto	66.602.732	-		74.354.785	-	
Costo del lavoro	45.237.305	-		43.713.460	-	
Margine operativo lordo	21.365.427	-		30.641.325	-	
Ammortamenti	18.903.264	-		18.749.719	-	
Accantonamenti e svalutazioni	633.612	-		885.468	-	
(Proventi) / Oneri non ricorrenti	-	-		-	-	
Risultato operativo	1.828.552	-		11.006.138	-	
Proventi finanziari	38.249.348	37.869.344	99,01%	26.151.026	25.670.741	98,16%
Oneri finanziari	(7.833.836)	(2.095)	0,03%	(7.832.387)	(2.070)	0,03%
Risultato delle partecipazioni	(53.672)	-		(2.078.693)	-	
Totale proventi / (oneri) finanziari	30.361.840	-		16.239.946	-	
Risultato ante-imposte	32.190.392	-		27.246.085	-	
Imposte sul reddito	968.946	-		1.823.940	-	
Risultato netto attività in funzionamento	31.221.446	-		25.422.144	-	
Risultato netto attività discontinue	-	-		-	-	
Utile / (perdita) netto	31.221.446	-		25.422.144	-	

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA AI SENSI DELLA DELIBERA CONSOB N. 15519 DEL 27 LUGLIO 2006 SOL S.P.A.

	31/12/2021	di cui parti correlate	% su totale voce	31/12/2020	di cui parti correlate	% su totale voce
Immobilizzazioni materiali	113.323.372	-		107.749.526	-	
Immobilizzazioni immateriali	6.028.509	-		6.046.384	-	
Partecipazioni	383.652.193	-		376.938.832	-	
Altre attività finanziarie	23.675.851	22.110.968	93,39%	24.427.813	23.789.822	97,39%
Imposte anticipate	2.667.437	-		2.420.489	-	
Attività non correnti	529.347.361	-		517.583.045	-	
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-		-	-	
Giacenze di magazzino	8.546.974	-		8.520.831	-	
Crediti verso clienti	124.721.167	38.173.109	30,61%	119.224.005	43.632.967	36,60%
Altre attività correnti	11.911.036	806.236	6,77%	12.525.314	424.349	3,39%
Attività finanziarie correnti	147.140.244	145.696.822	99,02%	73.868.501	73.525.242	99,54%
Cassa e banche	35.875.056	-		150.324.961	-	
Attività correnti	328.194.477	-		364.463.611	-	
TOTALE ATTIVITÀ	857.541.838	-		882.046.656	-	
Capitale sociale	47.164.000	-		47.164.000	-	
Riserva sovrapprezzo azioni	63.334.927	-		63.334.927	-	
Riserva legale	10.459.306	-		10.459.306	-	
Riserva azioni proprie in portafoglio	-	-		-	-	
Altre riserve	132.729.965	-		123.344.302	-	
Utili / perdite a nuovo	-	-		-	-	
Utile netto	31.221.446	-		25.422.144	-	
Patrimonio netto	284.909.644	-		269.724.680	-	
TFR e benefici ai dipendenti	4.321.387	-		4.648.362	-	
Fondo imposte differite	1.285.971	-		109.702	-	
Fondi per rischi e oneri	65.700	-		65.700	-	
Debiti e altre passività finanziarie	333.880.666	-		399.550.177	-	
Passività non correnti	339.553.724	-		404.373.941	-	
Passività non correnti possedute per la vendita	-	-		-	-	
Debiti verso banche	-	-		-	-	
Debiti verso fornitori	70.304.039	27.333.042	38,88%	52.494.415	19.614.976	37,37%
Altre passività finanziarie	151.846.854	87.969.411	57,93%	143.274.373	82.133.101	57,33%
Debiti tributari	1.372.545	-		1.692.068	-	
Altre passività correnti	9.555.033	992.160	10,38%	10.487.179	1.261.430	12,03%
Passività correnti	233.078.470	-		207.948.035	-	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	857.541.838	-		882.046.656	-	

NOTA INTEGRATIVA

Dal 2006 il bilancio è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (*IFRS*) emessi dall'*International Accounting Standards Board* e omologati dall'Unione Europea secondo quanto stabilito dal D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005. Per *IFRS* si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti (*IAS*), tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)*, precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee (SIC)*.

Il bilancio è redatto sulla base del principio del costo storico, modificato come richiesto per la valutazione di alcuni strumenti finanziari, nonché sul presupposto della continuità aziendale. La Società, infatti, ha valutato che non sussistono significative incertezze (come definite dal paragrafo 25 del principio *IAS 1*) sulla continuità aziendale.

Gli schemi contabili e l'informativa contenuti nel presente bilancio d'esercizio sono stati redatti in conformità al principio internazionale *IAS 1*, così come previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM 6064313 del 28 luglio 2006.

I prospetti di bilancio e le note illustrative sono state predisposte fornendo anche le informazioni integrative previste in materia di schemi e informativa di bilancio dalla Delibera Consob n. 15519 e dalla Comunicazione Consob n. 6064293 emesse in data 28 luglio 2006.

Il Conto economico è stato predisposto con destinazione dei costi per natura, la Situazione patrimoniale finanziaria è stata redatta secondo lo schema che evidenzia la ripartizione di attività e passività "correnti/non correnti", mentre per il rendiconto finanziario è stato adottato il metodo indiretto.

Nel Conto economico sono stati indicati separatamente i proventi e i costi derivanti da operazioni non ricorrenti. I dati del presente bilancio vengono comparati con il bilancio al 31 dicembre dell'esercizio precedente e con i dati al 1° gennaio dell'esercizio precedente, così come richiesto dallo *IAS 1*, in caso di applicazione retrospettiva.

Per ogni capitolo vengono fornite dettagliate informazioni che permettono una puntuale riconciliazione dei dati.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI *IFRS* APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2021

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni *IFRS* sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2021:

- In data 31 marzo 2021 lo *IASB* ha pubblicato un emendamento denominato "*Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendments to IFRS 16)*" con il quale estende di un anno il periodo di applicazione dell'emendamento emesso nel 2020, che prevedeva per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l'analisi dei contratti, se fosse rispettata la definizione di *lease modification* dell'*IFRS 16*. Pertanto, i locatari che hanno applicato tale facoltà nell'esercizio 2020, hanno contabilizzato gli effetti delle riduzioni dei canoni di affitto direttamente a conto economico alla data di efficacia della riduzione. L'emendamento del 2021, disponibile soltanto per le entità che abbiano già adottato l'emendamento del 2020, si applica a partire dal 1° aprile 2021 ed è consentita un'adozione anticipata. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio della Società.
- In data 27 agosto 2020 lo *IASB* ha pubblicato, alla luce della riforma sui tassi d'interesse interbancari quale *IBOR*, il documento *Interest Rate Benchmark Reform - Phase 2* che contiene emendamenti ai seguenti standard:
 - *IFRS 9 Financial Instruments*;
 - *IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement*;
 - *IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures*;
 - *IFRS 4 Insurance Contracts*; e
 - *IFRS 16 Leases*.

Tutte le modifiche sono entrate in vigore il 1° gennaio 2021. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI IFRS OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2021

In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:

- **Amendments to IFRS 3 Business Combinations:** le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al *Conceptual Framework* nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio.
- **Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment:** le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali dell'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
- **Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets:** l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).
- **Annual Improvements 2018-2020:** le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, all'IFRS 9 *Financial Instruments*, allo IAS 41 *Agriculture* e agli *Illustrative Examples* dell'IFRS 16 *Leases*.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della SOL Spa.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current**. Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società.
- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati **Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2** e **Definition of Accounting Estimates - Amendments to IAS 8**. Le modifiche sono volte a migliorare la *disclosure* sulle *accounting policy* in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di *accounting policy*. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della SOL Spa.
- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction**. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il *leasing* e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società.

PROSPETTI E SCHEMI DI BILANCIO

Il Conto economico è redatto secondo lo schema con destinazione dei costi per natura, evidenziando i risultati intermedi relativi al risultato operativo e al risultato prima delle imposte. Al fine di consentire una migliore misurabilità dell'andamento della normale gestione operativa, vengono indicate separatamente le componenti di costo e ricavo derivanti da eventi o operazioni che per natura e rilevanza di importo sono da considerarsi non ricorrenti, quali ad esempio la dismissione di quote di partecipazioni di controllo.

Tali operazioni possono essere riconducibili alla definizione di eventi e operazioni significative non ricorrenti contenuta nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, differendo invece dalla definizione di "operazioni atipiche e/o inusuali" contenuta nella stessa Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, secondo la quale sono operazioni atipiche e/o inusuali le operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dar luogo a dubbi in ordine alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

La Situazione patrimoniale finanziaria è redatta secondo lo schema che evidenzia la ripartizione di attività e passività tra "correnti e non correnti". Un'attività/passività è classificata come corrente quando soddisfa uno dei seguenti criteri:

- ci si aspetta che sia realizzata/estinta o si prevede che sia venduta o utilizzata nel normale ciclo operativo della società;
 - è posseduta principalmente per essere negoziata;
 - si prevede che si realizzi/estingua entro 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio;
- in mancanza di tutte e tre le condizioni, le attività/passività sono classificate come non correnti.

Il prospetto di Movimentazione del Patrimonio netto illustra le variazioni intervenute nelle voci del Patrimonio netto relative a:

- destinazione dell'utile di periodo;
- ammontari relativi a operazioni con gli azionisti (acquisto e vendita di azioni proprie);
- ciascuna voce di utile e perdita al netto di eventuali effetti fiscali che, come richiesto dagli IFRS sono alternativamente imputate direttamente a Patrimonio netto (utili o perdite da compravendita di azioni proprie, utili o perdite attuariali generati da valutazione di piani a benefici definiti) o hanno contropartita in una riserva di Patrimonio netto (pagamenti basati su azioni per piani di *stock option*);
- movimentazione delle riserve da valutazione degli strumenti derivati a copertura dei flussi di cassa futuri al netto dell'eventuale effetto fiscale;
- movimentazione della riserva da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita;
- effetto derivante da eventuali cambiamenti dei principi contabili.

Per ciascuna voce significativa riportata nei suddetti prospetti sono indicati i rinvii alle successive note esplicative nelle quali viene fornita la relativa informativa e sono dettagliate le composizioni e le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Si segnala inoltre che al fine di adempiere alle indicazioni contenute nella Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", sono stati predisposti in aggiunta ai prospetti obbligatori appositi prospetti di conto economico e situazione patrimoniale finanziaria con evidenza degli ammontari significativi delle posizioni o transizioni con parti correlate indicati distintamente dalle rispettive voci di riferimento.

Il rendiconto finanziario è stato predisposto applicando il metodo indiretto per mezzo del quale il risultato prima delle imposte è rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Costo

Gli immobili, impianti e macchinari sono iscritti al costo di acquisto o di produzione comprensivi di eventuali oneri accessori. Per un bene che ne giustifica la capitalizzazione, il costo include anche gli oneri finanziari che sono direttamente attribuibili all'acquisizione, costruzione o produzione del bene stesso.

I costi sostenuti successivamente all'acquisto sono capitalizzati solo se incrementano i benefici economici futuri insiti nel bene a cui si riferiscono. Tutti gli altri costi sono rilevati a conto economico quando sostenuti.

Le attività possedute mediante contratti di *leasing* finanziario sono riconosciute come attività al loro valore corrente o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il *leasing*. La corrispondente passività verso il locatore è rappresentata in bilancio tra i debiti finanziari. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote sottoindicati.

La recuperabilità del loro valore è verificata secondo i criteri previsti dallo IAS 36 illustrati nel successivo paragrafo "Perdite di valore delle attività".

I costi capitalizzati per migliorie su beni in affitto sono attribuiti alle classi di cespiti cui si riferiscono e ammortizzati al minore tra la durata residua del contratto di affitto e la vita utile residua della miglioria stessa.

Qualora le singole componenti di un'immobilizzazione complessa, risultino caratterizzate da vita utile differente, sono rilevate separatamente per essere ammortizzate coerentemente alla loro durata (*component approach*). In particolare, secondo tale principio, il valore del terreno e quello dei fabbricati che insistono su di esso vengono separati e solo il fabbricato assoggettato ad ammortamento.

Ammortamento

L'ammortamento è calcolato in base a un criterio a quote costanti sulla vita utile stimata delle attività, come segue:

Terreni e fabbricati	
- terreni	-
- fabbricati civili	4,00 %
- fabbricati industriali	4,00 %
- costruzioni leggere	10,00 %
Impianti e macchinari	
- impianti generici	7,50 %
- impianti specifici	10,00 %
Attrezzature industriali e commerciali	
- attrezzatura industriale e commerciale	25,00 %
- impianti di distribuzione	9,00 %
- bombole	9,00 %
- impianti di depurazione	15,00 %
- impianti di telerilevamento	20,00 %
Altri beni	
- mobili arredi	12,00 %
- macchine ufficio elettroniche	20,00 %
- autovetture	25,00 %
- automezzi	20,00 %

Contributi pubblici

I contributi pubblici sono rilevati in bilancio nel momento in cui vi è la ragionevole certezza che la Società rispetterà tutte le condizioni previste per il ricevimento dei contributi e che i contributi stessi saranno ricevuti. Quando i contributi sono correlati a componenti di costo sono rilevati come ricavi, ma sono ripartiti sistematicamente sugli esercizi in modo da essere commisurati ai costi che intendono compensare. Nel caso in cui un contributo sia correlato a una attività, l'attività e il contributo sono rilevati per i loro valori nominali e il rilascio a conto economico avviene progressivamente, a quote costanti, lungo la vita utile attesa dell'attività di riferimento.

Laddove la Società riceve un contributo non monetario, l'attività e il contributo sono rilevati al loro valore nominale e rilasciati a conto economico, a quote costanti, lungo la vita utile attesa dell'attività di riferimento. Nel caso di finanziamenti o forme di assistenza a questi assimilabili prestati da enti governativi o istituzioni simili che presentano un tasso d'interesse inferiore al tasso corrente di mercato, l'effetto legato al tasso d'interesse favorevole è considerato come un contributo pubblico aggiuntivo.

ATTIVITÀ IMMATERIALI

Avviamento

L'avviamento, quando presente, non è ammortizzato, ma è sottoposto annualmente, o più frequentemente se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore, condotte a livello *Cash Generation Unit* alla quale la Direzione aziendale imputa l'avviamento stesso, secondo quanto previsto dallo *IAS 36 - Riduzione di valore delle attività*. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle eventuali perdite di valore accumulate.

Eventuali svalutazioni non sono oggetto di successivi ripristini di valore.

Al momento della eventuale cessione di una parte o dell'intera azienda precedentemente acquisita e dalla cui acquisizione era emerso un avviamento, nella determinazione della plusvalenza o della minusvalenza da cessione si tiene conto del corrispondente valore residuo dell'avviamento.

Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali acquistate o prodotte internamente sono attività identificabili prive di consistenza fisica e sono iscritte all'attivo, secondo quanto disposto dallo *IAS 38 - Attività immateriali*, quando l'impresa ha il controllo di tale attività ed è probabile che l'uso della stessa genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Tali attività sono valutate al costo di acquisto o di produzione e ammortizzate a quote costanti lungo la loro vita utile stimata, se le stesse hanno una vita utile finita. Le attività immateriali con vita utile indefinita non sono ammortizzate ma sono sottoposte annualmente o, più frequentemente, ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una perdita di valore, a verifica per identificare eventuali riduzioni di valore.

Le altre attività immateriali rilevate a seguito dell'acquisizione di un'azienda sono iscritte separatamente dall'avviamento, se il loro valore corrente può essere determinato in modo attendibile.

PERDITA DI VALORE DELLE ATTIVITÀ

Lo *IAS 36* richiede di valutare l'esistenza di perdite di valore (cd. *impairment test*) delle immobilizzazioni materiali e immateriali in presenza di indicatori che facciano ritenere che tale problematica possa sussistere. Nel caso delle altre attività immateriali a vita indefinita o di attività non disponibili per l'uso (in corso), tale valutazione viene fatta almeno annualmente.

La società verifica, periodicamente, la recuperabilità del valore contabile delle attività immateriali e degli immobili, impianti e macchinari, al fine di determinare se vi sia qualche indicazione che tali attività possano aver subito una perdita di valore. Se esiste una tale indicazione, occorre stimare il valore recuperabile dell'attività per determinare l'entità dell'eventuale perdita di valore. Un'attività immateriale con vita indefinita è sottoposta a verifica per riduzione di valore ogni anno o più frequentemente, ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una perdita di valore.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di un singolo bene, la società stima il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui il bene appartiene.

La recuperabilità dei valori iscritti è verificata confrontando il valore contabile iscritto in bilancio con il maggiore tra il prezzo netto di vendita, qualora esista un mercato attivo, e il valore d'uso del bene.

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE, *JOINT VENTURE* E COLLEGATE

Sono imprese controllate le imprese su cui SOL ha autonomamente il potere di determinare le scelte strategiche dell'impresa al fine di ottenerne i relativi benefici. Generalmente si presume l'esistenza del controllo quando si detiene, direttamente e indirettamente, più della metà dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria considerando anche i cosiddetti voti potenziali cioè i diritti di voto derivanti da strumenti convertibili.

Le altre partecipazioni includono le *joint venture* che non sono qualificabili come *joint operation* e le imprese collegate su cui SOL esercita un'influenza notevole nella determinazione delle scelte strategiche dell'impresa, pur non avendone il controllo, considerando anche i cosiddetti voti potenziali cioè i diritti di voto derivanti da strumenti convertibili; l'influenza notevole si presume quando SOL detiene, direttamente e indirettamente, più del 20% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria.

Le partecipazioni in imprese controllate, *joint venture* e collegate sono valutate al costo d'acquisto eventualmente ridotto in via permanente in caso di distribuzione di capitale sociale o di riserve di capitale ovvero, in presenza di perdite di valore determinate applicando il cosiddetto *impairment test*, il costo può essere ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno le ragioni che avevano originato le svalutazioni.

STRUMENTI FINANZIARI

Includono le partecipazioni (escluse le partecipazioni in società controllate, *joint venture* e collegate) e i titoli detenuti per la negoziazione (cd. partecipazioni valutate a *fair value* con transito da conto economico), i crediti e i finanziamenti non correnti, i crediti commerciali e gli altri crediti originati dall'impresa e le altre attività finanziarie correnti come le disponibilità liquide e mezzi equivalenti. Sono disponibilità liquide e mezzi equivalenti i depositi bancari e postali, i titoli prontamente negoziabili che rappresentano investimenti temporanei di liquidità e i crediti finanziari esigibili entro tre mesi. Vi si includono anche i debiti finanziari, i debiti commerciali e gli altri debiti e le altre passività finanziarie nonché gli strumenti derivati.

In funzione delle caratteristiche dello strumento e del modello di business adottato per la gestione, le attività finanziarie, diverse dagli strumenti derivati, sono classificate nelle seguenti categorie: (i) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato; (ii) attività finanziarie valutate al *fair value* con imputazione degli effetti tra le altre componenti dell'utile complessivo (di seguito anche OCI); (iii) attività finanziarie valutate al *fair value* con imputazione degli effetti a conto economico.

La rilevazione iniziale avviene al *fair value*; per i crediti commerciali privi di una significativa componente finanziaria il valore di rilevazione iniziale è rappresentato dal prezzo della transazione.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie che generano flussi di cassa contrattuali rappresentativi esclusivamente di pagamenti di capitale e interessi sono valutate al costo ammortizzato se possedute con la finalità di incassarne i flussi di cassa contrattuali (cd. *business model hold to collect*). L'applicazione del metodo del costo ammortizzato comporta la rilevazione a conto economico degli interessi attivi determinati sulla base del tasso d'interesse effettivo delle differenze di cambio e delle eventuali svalutazioni (si veda il punto successivo "Svalutazioni di attività finanziarie").

Le partecipazioni minoritarie e gli altri titoli sono valutati al *fair value* con la variazione del *fair value* a conto economico.

Le attività finanziarie sono eliminate dallo stato patrimoniale quando è estinto il diritto a ricevere i flussi di cassa e sono trasferiti in modo sostanziale tutti i rischi e i benefici connessi alla detenzione dell'attività (cd. *derecognition*) o nel caso in cui la posta è considerata definitivamente irrecuperabile dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate.

Le passività finanziarie, diverse dagli strumenti derivati, sono rilevate inizialmente al *fair value* del corrispettivo ricevuto, al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili e, successivamente, sono valutate al costo ammortizzato. Qualora vi sia un cambiamento dei flussi di cassa attesi e vi sia la possibilità di stimarli attendibilmente, il valore delle passività finanziarie viene ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa attesi e del tasso interno di rendimento inizialmente determinato. Le passività finanziarie sono classificate fra le passività correnti, salvo che la Società abbia un diritto incondizionato a differire

il loro pagamento per almeno 12 mesi dopo la data di bilancio. Le passività finanziarie sono rimosse dal bilancio al momento della loro estinzione e la Società ha trasferito tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso. Le attività e le passività finanziarie sono compensate nello stato patrimoniale quando si ha il diritto legale alla compensazione, correntemente esercitabile, e si ha l'intenzione di regolare il rapporto su base netta (ovvero di realizzare l'attività e contemporaneamente estinguere la passività).

Svalutazioni di attività finanziarie

La valutazione della recuperabilità delle attività finanziarie non valutate al *fair value* con effetti a conto economico è effettuata sulla base del cosiddetto *Expected Credit Loss (ECL) model* introdotto dall'*IFRS 9*.

Le perdite attese sono determinate, generalmente, sulla base del prodotto tra: (i) l'esposizione vantata verso la controparte con (ii) la probabilità che la controparte non ottemperi alla propria obbligazione di pagamento (cd. *Probability of Default - PD*); (iii) la stima, in termini percentuali, della quantità di credito che non si riuscirà a recuperare in caso di default (cd. *Loss Given Default - LGD*) definita, nonché delle esperienze pregresse e delle possibili azioni di recupero esperibili.

DERECOGNITION DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE

Le attività finanziarie sono eliminate contabilmente ogni qualvolta si verifichi una delle seguenti condizioni:

- il diritto contrattuale a ricevere i flussi di cassa connessi all'attività è scaduto;
- la Società ha sostanzialmente trasferito tutti i rischi e benefici connessi all'attività, trasferendo i suoi diritti a ricevere flussi di cassa dall'attività oppure assumendo un'obbligazione contrattuale a riversare i flussi di cassa ricevuti a uno o più eventuali beneficiari in virtù di un contratto che rispetta i requisiti previsti dall'*IFRS 9*;
- la Società non ha né trasferito né mantenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici connessi all'attività finanziaria ma ne ha trasferito il controllo.

Le passività finanziarie sono eliminate contabilmente quando sono estinte, ossia quando l'obbligazione contrattuale è adempiuta, cancellata o prescritta.

Quando una passività finanziaria esistente viene sostituita da un'altra verso lo stesso creditore a condizioni sostanzialmente diverse, o le condizioni di una passività esistente sono sostanzialmente modificate, tale sostituzione o modifica viene trattata come un'eliminazione contabile della passività originaria e la rilevazione di una nuova passività. La differenza tra i rispettivi valori contabili è rilevata a conto economico.

STRUMENTI DERIVATI

Le passività finanziarie coperte da strumenti derivati sono valutate, secondo le modalità stabilite dallo *IAS 39* per l'*hedge accounting* applicando i seguenti trattamenti contabili:

- *fair value hedge*: gli utili o le perdite derivanti dalle valutazioni a *fair value* dello strumento di copertura sono rilevati a conto economico;
- *cash flow hedge*: la porzione efficace degli utili o delle perdite derivanti dalle valutazioni a *fair value* dello strumento di copertura sono rilevati a conto economico complessivo.

Si precisa che la SOL Spa ha deciso di continuare a utilizzare le regole di *hedge accounting* previste nel principio contabile *IAS 39* per tutte le coperture già designate in *hedge accounting* negli anni precedenti e per quelle nuove designate nel 2021.

Informativa

Il principio *IFRS 7* richiede informazioni integrative finalizzate ad apprezzare la significatività degli strumenti finanziari in relazione alle performance economiche e alla posizione finanziaria della Società. Il principio contabile richiede una descrizione degli obiettivi, delle politiche e delle procedure poste in atto dalla direzione per le diverse tipologie di rischio finanziario (liquidità, di mercato e di credito) a cui la Società è esposta, comprensive di analisi di sensitività per ogni tipo di rischio di mercato (cambio, tasso d'interesse, *equity*, *commodity*) e di informativa circa la concentrazione e le esposizioni medie, minime e massime ai vari tipi di rischio durante il periodo di riferimento, qualora l'esposizione in essere a fine periodo non fosse sufficientemente rappresentativa.

Il principio IAS 1 regola, tra l'altro, gli obblighi informativi da fornire circa obiettivi, *policy* e processi di gestione del capitale, specificando, qualora esistano *capital requirements* imposti da soggetti terzi, la natura e le modalità di gestione e eventuali conseguenze di mancata compliance. Per l'analisi qualitativa e quantitativa si rimanda alla nota 25 "Strumenti finanziari".

GIACENZE DI MAGAZZINO

Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti sono valutate al minore tra costo e valore di mercato, determinando il costo con il metodo del costo medio ponderato. La valutazione delle rimanenze di magazzino include i costi diretti dei materiali e del lavoro e i costi indiretti (variabili e fissi). Sono calcolati dei fondi svalutazione per materiali, prodotti finiti e altre forniture considerati obsoleti o a lenta rotazione, tenuto conto del loro utilizzo futuro atteso e del loro valore di realizzo.

I lavori in corso su commesse sono valutati in base alla percentuale di completamento rapportata al prezzo di vendita, al netto degli acconti fatturati ai clienti.

Eventuali perdite su tali contratti sono rilevate a conto economico nella loro interezza nel momento in cui divengono note.

BENEFICI AI DIPENDENTI

I benefici successivi al rapporto di lavoro sono definiti sulla base di programmi, ancorché non formalizzati, che in funzione delle loro caratteristiche sono distinti in programmi "a contributi definiti" e programmi "a benefici definiti". Nei programmi a contributi definiti l'obbligazione dell'impresa, limitata al versamento dei contributi allo Stato ovvero a un patrimonio o a un'entità giuridicamente distinta (cd. fondo), è determinata sulla base dei contributi dovuti, ridotti degli eventuali importi già corrisposti.

La passività relativa ai programmi a benefici definiti, al netto delle eventuali attività a servizio del piano, è determinata sulla base di ipotesi attuariali ed è rilevata per competenza di esercizio coerentemente al periodo lavorativo necessario all'ottenimento dei benefici.

Il trattamento di fine rapporto è classificabile come un *post employment benefit*, del tipo *defined benefit plan*, il cui ammontare già maturato deve essere proiettato per stimare l'importo da liquidare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e successivamente attualizzato, utilizzando il *projected unit credit method*, che si basa su ipotesi di natura demografica e finanziaria per effettuare una ragionevole stima dell'ammontare dei benefici che ciascun dipendente ha già maturato a fronte delle sue prestazioni di lavoro.

Attraverso la valutazione attuariale si imputano al conto economico nella voce "costo del lavoro" il *current service cost* che definisce l'ammontare dei diritti maturati nell'esercizio dai dipendenti e tra gli "oneri/proventi finanziari", l'*interest cost* che costituisce l'onere figurativo che l'impresa sosterebbe chiedendo al mercato un finanziamento di importo pari al TFR.

In seguito alle modifiche apportate alla regolamentazione del fondo trattamento di fine rapporto (TFR) dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e dai successivi Decreti e regolamenti attuativi, i criteri di contabilizzazione applicati alle quote TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturate dal 1° gennaio 2007, sono stati modificati a partire dall'esercizio in corso al 31/12/2007, secondo le modalità previste dallo IAS 19 e le interpretazioni definite nel corso del mese di luglio dagli organismi tecnici nazionali competenti.

Per effetto della Riforma della previdenza complementare di cui al suddetto Decreto, le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 continueranno a rimanere in azienda configurando un piano a benefici definiti (obbligazione per i benefici maturati soggetta a valutazione attuariale), mentre le quote maturate dal 1° gennaio 2007, per effetto delle scelte operate dai dipendenti nel corso del primo semestre, saranno destinate a forme di previdenza complementare o trasferite dall'azienda al fondo di tesoreria gestito dall'INPS, configurandosi a partire dal momento in cui la scelta è formalizzata dal dipendente, come piani a contribuzione definita (non più soggetti a valutazione attuariale).

FONDI RISCHI E ONERI

La Società rileva fondi rischi e oneri quando ha un'obbligazione, legale o implicita, nei confronti di terzi, ed è probabile che si renderà necessario l'impiego di risorse per adempiere l'obbligazione e quando può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione stessa.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

AZIONI PROPRIE

Le azioni proprie, qualora presenti, sono iscritte in riduzione del patrimonio netto. Il costo originario delle azioni proprie e i ricavi derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati come movimenti di patrimonio netto.

RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti attivi e passivi riflettono quote di competenza di costi e ricavi comuni a due o più esercizi e l'entità varia in ragione del tempo.

OPERAZIONI IN VALUTA ESTERA

Le operazioni in valuta estera sono registrate al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera sono convertite al tasso di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio. Sono rilevate a conto economico le differenze cambio generate dall'estinzione di poste monetarie o dalla loro conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano state convertite al momento della rilevazione iniziale nell'esercizio o nei bilanci di esercizi precedenti.

RICONOSCIMENTO DEI RICAVI E DEI COSTI

La rilevazione dei ricavi da contratti con la clientela è basata sui seguenti cinque step: (i) identificazione del contratto con il cliente; (ii) identificazione delle *performance obligations*, rappresentate dalle promesse contrattuali a trasferire beni e/o servizi a un cliente; (iii) determinazione del prezzo della transazione; (iv) allocazione del prezzo della transazione alle *performance obligations* identificate sulla base del prezzo di vendita di ciascun bene o servizio; (v) rilevazione del ricavo solo quando la relativa *performance obligation* risulta soddisfatta, ossia all'atto del trasferimento al cliente del bene o servizio promesso. Il trasferimento si considera completato quando il cliente ottiene il controllo del bene o del servizio, che può avvenire nel continuo (*over time*) o in uno specifico momento temporale (*at a point in time*).

I ricavi sono rilevati per l'ammontare pari al *fair value* del corrispettivo cui l'impresa ritiene di aver diritto in cambio dei beni e/o servizi promessi al cliente, con esclusione degli importi incassati per conto di terzi. In presenza di un corrispettivo variabile, l'impresa stima l'ammontare del corrispettivo a cui avrà diritto in cambio del trasferimento dei beni e/o servizi promessi al cliente; in particolare, l'ammontare del corrispettivo può variare in presenza di sconti, abbuoni o premi o qualora il prezzo stesso dipenda dal verificarsi o meno di taluni eventi futuri. Le permuta tra beni o servizi di natura e valore simile, in quanto non rappresentative di operazioni di vendita, non determinano la rilevazione di ricavi.

I costi sono iscritti quando sono relativi a beni e servizi che sono stati consumati nell'esercizio; i canoni relativi a *leasing* operativi sono imputati a conto economico lungo la durata del contratto.

I ricavi per vendite sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che di regola corrisponde alla consegna o alla spedizione dei beni. I contributi in conto esercizio sono rilevati integralmente a conto economico quando sono soddisfatte le condizioni di iscrivibilità. I proventi e gli oneri finanziari vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

COSTI SUI FINANZIAMENTI

I costi sui finanziamenti presenti nel conto economico nell'esercizio sono relativi a costi sostenuti in anni precedenti. I nuovi finanziamenti sono valutati secondo il metodo del "costo ammortizzato".

IMPOSTE

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, a eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto. Gli accantonamenti per imposte che potrebbero generarsi dal trasferimento di utili non distribuiti delle società controllate sono effettuati solo dove vi sia la reale intenzione di trasferire tali utili.

Le imposte differite sono stanziare secondo il metodo dello stanziamento globale della passività. Esse sono calcolate su tutte le differenze temporanee che emergono tra la base imponibile di una attività o passività e il valore contabile nel bilancio, a eccezione dell'avviamento non deducibile fiscalmente.

Le imposte differite attive sulle perdite fiscali e crediti di imposta non utilizzati riportabili a nuovo sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate.

Le attività e le passività fiscali correnti e differite sono compensate quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale e quando vi è un diritto legale di compensazione. Le attività e le passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali vigenti tenendo conto dell'esercizio in cui le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

Ai sensi della Legge Delega 7 aprile 2003 n. 80 e successive modifiche, dall'esercizio in corso, la SOL Spa ricopre il ruolo di società consolidante; l'area di consolidamento è composta, oltre da SOL Spa, da AIRSOL Srl, BIOTECHSOL Srl, DIATHEVA Srl.

DIVIDENDI

I dividendi pagabili sono rappresentati come movimenti di patrimonio netto nell'esercizio in cui sono approvati dall'assemblea degli azionisti.

USO DI STIME

La redazione del bilancio in applicazione agli IFRS richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e passività alla data di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime.

Le stime sono utilizzate per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, imposte, altri accantonamenti, definizione del *lease term* e fondi e alcuni tipi di ricavi.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

DIRITTI D'USO

Il principio IFRS 16 fornisce una nuova definizione di *lease* e introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di *lease* dai contratti per la fornitura di servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto a ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e, da ultimo, il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto. Per effetto dell'introduzione del nuovo principio nel conto economico a partire dal 1° gennaio 2019 vengono rilevate le quote di ammortamento dei diritti d'uso determinate sulla base dei *lease term*, definiti sulla base delle valutazioni effettuate circa la probabilità di rinnovo e le quote di competenza degli oneri finanziari connessi alle passività. Tale processo implica un elevato grado di *judgement* da parte del management.

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima della Società circa le perdite relative ai crediti vantati verso i clienti. La stima del fondo svalutazione crediti è basata sulle perdite attese, determinate in funzione dell'esperienza passata per crediti simili, degli scaduti correnti e storici, delle perdite e degli incassi, dell'attento monitoraggio della qualità del credito e delle proiezioni circa le condizioni economiche e di mercato.

VALORE RECUPERABILE DELLE ATTIVITÀ NON CORRENTI

Le attività non correnti includono gli immobili, impianti e macchinari, le attività immateriali, le partecipazioni e le altre attività finanziarie. La Direzione rivede periodicamente il valore contabile delle attività non correnti detenute e utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione. Tale attività è svolta utilizzando le stime dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo o dalla vendita del bene e adeguati tassi di sconto per il calcolo del valore attuale. Quando il valore contabile di un'attività non corrente ha subito una perdita di valore, la Società rileva una svalutazione per il valore dell'eccedenza tra il valore contabile del bene e il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso, determinata con riferimento ai piani più recenti.

ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE E PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE

La Società rileva le imposte correnti differite/prepagate in funzione della normativa vigente. La rilevazione delle imposte richiede l'uso di stime e di assunzioni in ordine alle modalità con le quali interpretare, in relazione alle operazioni condotte nel corso dell'esercizio le norme applicabili e il loro effetto sulla fiscalità della Società. Inoltre, la rilevazione di imposte prepagate/differite richiede l'uso di stime in ordine ai redditi imponibili prospettici e alla loro evoluzione oltre che alle aliquote di imposta effettivamente applicabili. Tali attività vengono svolte mediante analisi delle transazioni intercorse e dei loro profili fiscali, anche mediante il supporto, ove necessario, di consulenti esterni per le varie tematiche affrontate e tramite simulazioni circa i redditi prospettici e analisi di sensitività degli stessi.

UTILE PER AZIONE

L'utile base è calcolato dividendo l'utile netto per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie.

EVENTI E OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2021 la SOL Spa non ha posto in essere operazioni significative non ricorrenti così come definite dalla Comunicazione stessa.

TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2021 la SOL Spa non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

NOTE ESPLICATIVE

Si precisa che tutti gli importi sono espressi in migliaia di euro tranne quanto esposto nelle “Proposte di deliberazione” che viene espresso in unità di euro.

CONTO ECONOMICO

1. Vendite nette

Saldo al 31/12/2021	288.404
Saldo al 31/12/2020	248.465
Variazione	39.938

La suddivisione dei ricavi per categoria di attività è di seguito dettagliata:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Vendita di gas	204.497	173.957	30.540
Vendita di materiali e prestazioni di servizi	83.906	74.509	9.398
Totale	288.404	248.465	39.938

La suddivisione dei ricavi per area geografica è di seguito dettagliata:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Vendite Italia	246.554	211.251	35.303
Vendite UE	37.756	34.377	3.380
Vendite Extra UE	4.094	2.838	1.255
Totale	288.404	248.465	39.938

Ricavi *intercompany*

Descrizione	Vendite gas	Vendite materiali	Prestazione servizi	Affitti	Totale
SOL NEDERLAND Bv	3.468	27	45	-	3.541
BTG Bvba	3.075	62	88	-	3.224
SOL DEUTSCHLAND GmbH	12.476	38	175	-	12.689
CRYOLAB Srl	27	6	7	-	40
VIVISOL BRASIL Ltda	-	-	5	-	5
PIELMEIER MEDIZINTECHNIK GmbH	-	-	6	-	6
VIVISOL PORTUGAL Lda	-	-	9	-	9
SOL FRANCE Sas	9.539	141	725	535	10.941
KOMPASS GmbH	-	-	4	-	4
IRISH OXYGEN COMPANY	233	-	10	-	243
TESI Srl TECNOLOGIA & SICUREZZA Srl	0	2	166	-	168
RESPITEK As	-	-	6	-	6
SOL TG GmbH	618	41	68	-	727
SOL SEE doo	-	-	2	-	2
SOL HYDROPOWER doo	-	-	2	-	2
SOL-K ShpK	-	-	3	-	3
VIVISOL IBERICA Slu	-	2	46	-	48
TGS doo	56	56	27	-	139
SPG - SOL PLIN GORENJSKA doo	73	2	13	-	88
UTP doo	186	31	27	-	245
TPJ doo	164	9	30	-	203
GTS ShpK	248	7	22	-	277
SG - LAB Srl	65	1	114	-	180
SOL BULGARIA Ead	39	26	32	-	97
GTH GAZE INDUSTRIALE Sa	3	6	29	-	37
SOL CROATIA doo (ex KISIKANA)	297	3	6	-	307
SOL SRBIJA doo	890	3	14	-	908
ENERGETIKA ZJ doo	-	-	4	-	4
SOL HELLAS SA	1.530	12	68	-	1.609
SOL KOHLENSÄURE GmbH & Co. KG	22	2	116	-	140
VIVISOL ADRIA doo	-	-	5	-	5
FLOSIT Sas	-	1	12	-	13
TGT Ad	76	-	-	-	76
SITEX Sa	-	-	15	-	15
PERSONAL GENOMICS Srl	-	270	41	-	311
SOL SLOVAKIA sro	-	5	4	-	9
GEBZE GAZ As	-	-	2	-	2
DIRECT MEDICAL Ltd	-	-	7	-	7
STERIMED Srl	-	-	10	-	10
REVI Srl	-	-	4	-	4
DOLBY MEDICAL HOME RESPIRATORY CARE Ltd	498	4	162	8	672
BEHRINGER Srl	4	7	7	-	18
DIATHEVA Srl	2	7	100	-	109
PALLMED spzoo	-	-	23	-	23
MEDSEVEN spzoo	-	-	7	-	7
CRYOS Srl	21	5	18	-	44
VIVISOL Srl	6.282	62	8.415	7	14.766
VIVISOL NAPOLI Srl	355	1	50	-	406
VIVISOL SILARUS Srl	5	-	2	-	7
VIVISOL CALABRIA Srl	-	1	15	-	16
VIVISOL B Sprl	-	1	21	-	22
VIVISOL FRANCE Sarl	-	-	32	-	32
VIVISOL HEIMBEHANDLUNGSGERÄTE GmbH	-	1	27	-	28
VIVISOL NEDERLAND Bv	-	-	135	-	135
VIVISOL DEUTSCHLAND GmbH	-	-	79	-	79
FRANCE OXYGENE Sarl	-	-	28	-	28
VIVISOL HELLAS Sa	-	-	7	-	7
VIVICARE GmbH	-	-	2	-	2
SOL INDIA PRIVATE Ltd	5	10	15	-	30
SOL HUNGARY Kft	57	28	20	-	104
SOL TK As	29	25	2	-	56
TAE HELLAS	17	18	145	-	181
VIVICARE HELLAS Sa	-	-	1	-	1
SOL GAS PRIMARI Srl	2.009	42	1.305	-	3.356
CTS Srl	-	9	127	-	135
ICOA Srl	1.263	115	350	-	1.727
BIOTECHSOL Srl	-	-	10	-	10
AIRSOL Srl	-	-	20	-	20
MEDES Srl	0	6	6	-	13
Totale	43.633	1.094	13.101	550	58.378

I prezzi di vendita *intercompany* riflettono le normali condizioni di mercato.

2. Altri ricavi e proventi

Saldo al 31/12/2021	3.487
Saldo al 31/12/2020	4.080
Variazione	(593)

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Affitti immobili	1.217	1.189	28
Sopravvenienze attive	2.042	2.288	(246)
Plusvalenze	227	396	(169)
Altri	-	206	(206)
Totale	3.487	4.080	(593)

Nella voce "Sopravvenienze attive" sono inclusi i seguenti contributi da Enti Pubblici incassati nel corso dell'anno:

- euro 360 da Unione Europea per *Progetto Biomether - Fondi LIFE12 ENV/IT/000308*;
- euro 271 da Ministero Università e Ricerca (MiUR) per *Progetto AutoThermal Reforming, Fondi PON Ricerca & competitività 2007-2013*;
- euro 224 da Ministero dello Sviluppo Economico (MiSE) per *Progetto CHEAPH2, Fondi PON I&C 2014-2020 "Horizon 2020"*;
- euro 69 per *Progetto BOSET- Progetto per lo sviluppo di servizi e prodotti per una filiera della trasfusione del sangue più efficiente e sicura*.

Altri ricavi intercompany

Descrizione	Affitti beni immobili	Royalties attive	Altri	Totale
SOL FRANCE Sas	412	-	-	412
VIVISOL Srl	292	-	-	292
VIVISOL FRANCE Sarl	33	-	-	33
SOL GAS PRIMARI Srl	480	-	-	480
Totale	1.217	-	-	1.217

I valori delle transazioni riflettono i prezzi di mercato.

3. Incremento immobilizzazioni per lavori interni

Saldo al 31/12/2021	1.453
Saldo al 31/12/2020	989
Variazione	464

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Altri	1.453	989	464
Totale	1.453	989	464

La voce "Altri" risulta così composta:

- euro 543 capitalizzazione costo del personale addetto al collaudo delle bombole;
- euro 910 prelievi da magazzino per passaggio a cespite.

4. Totale costi

Saldo al 31/12/2021	226.741
Saldo al 31/12/2020	179.180
Variazione	47.561

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Acquisti di materie	119.575	83.010	36.565
Prestazioni di servizi	101.077	91.118	9.960
Variazione rimanenze	(26)	(1.035)	1.009
Altri costi	6.115	6.087	27
Totale	226.741	179.180	47.561

Nella voce “Acquisti di materie” sono compresi tra gli altri, gli acquisti di gas e materiali e di energia elettrica.

Nella voce “Prestazioni di servizi” sono contabilizzati i costi di trasporto, le manutenzioni, le consulenze e altre prestazioni.

La composizione della voce “Variazione rimanenze” è di seguito evidenziata:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Gas liquidi	(87)	430	(517)
Gas compressi	146	11	134
Materiali di rivendita	(66)	(1.496)	1.430
Materie prime	(19)	20	(38)
Totale	(26)	(1.035)	1.009

La composizione della voce “Altri costi” è di seguito evidenziata:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Godimento beni di terzi	3.460	3.625	(165)
Imposte diverse da quelle sul reddito	1.134	1.111	23
Minusvalenze	37	29	8
Sopravvenienze passive	1.479	1.113	367
Perdite su crediti	1.216	770	446
Utilizzo fondo svalutazione crediti	(1.216)	(770)	(446)
Altri oneri minori	4	210	(206)
Totale	6.115	6.087	27

La composizione della voce “Godimento beni di terzi” è di seguito evidenziata:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Affitti passivi automezzi	1.147	1.323	(176)
Affitti passivi immobili	169	226	(57)
Affitti passivi impianti di vendita e industriali	695	828	(133)
Altri canoni di locazione	1.449	1.248	201
Totale	3.460	3.625	(165)

I valori sopra indicati sono al netto delle scritture IFRS 16 che hanno rettificato i costi dei seguenti importi:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Affitti passivi immobili	1.193	1.175	17
Affitti passivi impianti	276	271	5
Noleggio autovetture	746	724	22
Noleggio furgoni	31	26	4
Totale	2.245	2.197	48

Costi intercompany

Descrizione	Acquisti di materie	Prestazioni di servizi	Godimento beni di terzi	Totale
SOL NEDERLAND Bv	1	2	-	3
BTG Bvba	9	79	12	99
SOL DEUTSCHLAND GmbH	-	88	-	88
CRYOLAB Srl	-	554	-	554
SOL FRANCE Sas	5	6	-	11
TESI SRL TECNOLOGIA & SICUREZZA Srl	3	673	-	677
TGS doo	32	-	-	32
SPG - SOL PLIN GORENJSKA doo	243	-	-	243
UTP doo	17	-	-	17
TPJ doo	67	-	-	67
GTS ShpK	550	56	-	606
SG - LAB Srl	88	378	-	466
SOL CROATIA doo (ex KISIKANA)	51	1	-	52
SOL HELLAS Sa	117	-	-	117
SOL KOHLENSÄURE GmbH & Co. KG	265	55	-	320
PERSONAL GENOMICS Srl	-	25	-	25
GEBZE GAZ As	-	46	-	46
STERIMED Srl	39	68	-	107
REVI Srl	10	143	-	153
BEHRINGER Srl	930	149	-	1.080
CRYOS Srl	139	40	2	181
VIVISOL Srl	371	36	127	534
VIVISOL NAPOLI Srl	7	-	4	11
SOL TK As	29	-	-	29
SOL GAS PRIMARI Srl	54.652	-	205	54.857
CTS Srl	-	5.306	-	5.306
ICOA Srl	61	26	57	144
MEDES Srl	333	484	-	816
Totale	58.021	8.214	406	66.641

Le transazioni di acquisto sono avvenute a valore normale di mercato.

5. Costo del lavoro

Saldo al 31/12/2021	45.237
Saldo al 31/12/2020	43.713
Variazione	1.524

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Salari e stipendi	34.777	33.236	1.542
Oneri sociali	10.460	10.478	(18)
Totale	45.237	43.713	1.524

Evidenziamo la composizione dei dipendenti per categoria:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Operai	143	142	141
Impiegati	457	441	438
Dirigenti	36	35	34
Totale	636	618	613

6. Ammortamenti

Saldo al 31/12/2021	18.903
Saldo al 31/12/2020	18.750
Variazione	154

La composizione della voce “Ammortamenti” delle immobilizzazioni immateriali e materiali per categoria di beni è di seguito evidenziata:

Ammortamento immobilizzazioni materiali totale comprensivo dell'ammortamento dei ROU

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Terreni	13	13	(0)
Fabbricati	2.631	2.688	(57)
Impianti e macchinari	4.080	4.277	(197)
Attrezzature industriali e commerciali	8.414	7.991	423
Altri beni	1.938	1.873	65
Totale	17.077	16.844	234

Ammortamento immobilizzazioni materiali senza ammortamento dei ROU

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Fabbricati	1.277	1.356	(79)
Impianti e macchinari	4.080	4.277	(197)
Attrezzature industriali e commerciali	8.414	7.991	423
Altri beni	1.177	1.135	42
Totale	14.949	14.760	189

Ammortamento immobilizzazioni materiali relative ai ROU

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Terreni	13	13	(0)
Fabbricati	1.354	1.332	22
Altri beni	761	738	23
Totale	2.128	2.084	45

Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Diritti di brevetto industriale	45	45	
Concessione, licenze e marchi	1.781	1.861	(80)
Totale	1.826	1.906	(80)

7. Altri accantonamenti

Saldo al 31/12/2021	634
Saldo al 31/12/2020	885
Variazione	(252)

La voce è così composta:

Ammortamento immobilizzazioni materiali totale comprensivo dell'ammortamento dei ROU

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Accantonamenti rischi su crediti	634	885	(252)
Totale	634	885	(252)

L'importo pari a euro 634 si riferisce al calcolo dell'accantonamento rischi su crediti.
L'accantonamento iscritto a bilancio è composto solo dall'accantonamento fiscale.

8. (Proventi) / Oneri non ricorrenti

Non ve ne sono.

9. Proventi / (Oneri) finanziari

Saldo al 31/12/2021	30.362
Saldo al 31/12/2020	16.240
Variazione	14.122

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Proventi finanziari	38.249	26.151	12.098
Oneri finanziari	(7.834)	(7.832)	(1)
Risultato delle partecipazioni	(54)	(2.079)	2.025
Totale	30.362	16.240	14.122

La composizione della voce "Proventi finanziari" è di seguito evidenziata:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Da partecipazione in imprese controllate	34.893	23.565	11.329
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	2.976	2.106	870
Interessi bancari e postali	13	21	(8)
Interessi da clienti	-	3	(2)
Utili su cambi	205	271	(66)
Altri proventi finanziari	162	186	(24)
Totale	38.249	26.151	12.098

Proventi finanziari *intercompany*

Descrizione	Dividendi	Interessi	Altri	Totale
SOL NEDERLAND Bv	800	-	-	800
CRYOLAB Srl	-	11	-	11
SOL FRANCE Sas	-	133	-	133
TESI SRL TECNOLOGIA & SICUREZZA Srl	90	-	-	90
SOL TG GmbH	-	177	-	177
SOL SEE doo	1.001	1	-	1.002
SOL HYDROPOWER doo	-	188	-	188
SOL-K ShpK	635	-	-	635
TGS doo	1.169	-	-	1.169
SPG - SOL PLIN GORENJSKA doo	-	48	-	48
TPJ doo	256	-	-	256
GTS ShpK	1.223	-	-	1.223
SOL BULGARIA Ead	-	143	-	143
GTH GAZE INDUSTRIALE Sa	-	45	-	45
ENERGETIKA ZJ doo	1.200	-	-	1.200
SOL KOHLENSÄURE WERK GmbH & Co. KG	-	38	-	38
CT BIOCARBONIC GmbH	-	11	-	11
FLOSIT Sas	1.808	-	-	1.808
TGT Ad	628	-	-	628
BEHRINGER Srl	10	-	-	10
DIATHEVA Srl	-	96	-	96
HYDROENERGY ShpK	-	267	-	267
MEDSEVEN spzoo	-	4	-	4
VIVISOL Srl	6.120	18	-	6.138
VIVISOL B Sprl	2	-	-	2
VIVISOL NEDERLAND Bv	5.000	-	-	5.000
SOL INDIA PRIVATE Ltd	-	56	-	56
SOL GAS PRIMARI Srl	3.000	10	-	3.010
CTS Srl	-	28	-	28
ICOA Srl	1.952	-	-	1.952
AIRSOL Srl	10.000	1.701	-	11.701
Totale	34.893	2.976	-	37.869

I dividendi sono stati incassati.

La composizione della voce “Oneri finanziari” è di seguito evidenziata:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Interessi su finanziamenti	(4.699)	(5.102)	403
Interessi su obbligazioni	(2.742)	(2.199)	(544)
Interessi bancari	(1)	(4)	3
Altri oneri finanziari	(237)	(295)	58
Perdite su cambi	(155)	(232)	78
Totale	(7.834)	(7.832)	(1)

Tra gli “Altri oneri finanziari” sono compresi anche euro 143 derivanti dalla contabilizzazione dell’*IFRS 16*.

La composizione della voce “Risultato delle partecipazioni” è di seguito evidenziata:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
BIOTECHSOL Srl	(54)	(79)	25
HYDROENERGY	-	(2.000)	2.000
Totale	(54)	(2.079)	2.025

Trattasi dell’adeguamento del valore della partecipazione al valore in uso della società partecipata.

Oneri finanziari *intercompany*

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
VIVISOL NAPOLI Srl	2	-	2
Totale	2	-	2

10. Imposte sul reddito

Saldo al 31/12/2021	(969)
Saldo al 31/12/2020	(1.824)
Variazione	855

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Imposte sul reddito	(1.213)	(1.825)	612
Imposte differite	21	117	(95)
Imposte anticipate	223	(115)	338
Totale	(969)	(1.824)	855

L'importo di euro 1.213 è così composto:

- accantonamento *IRAP* ai fini delle imposte dell'esercizio per euro 197;
- accantonamento imposte dell'anno delle stabili organizzazioni euro 237;
- provento da consolidamento BIOTECHSOL per euro (32);
- accantonamento *IRES* per euro 706 e *IRAP* per euro 105 per parziale risoluzione della procedura relativa all'eliminazione della doppia imposizione ai sensi della Convenzione europea sull'arbitrato n. 90/436/CEE del 23 luglio 1990 relativamente agli anni d'imposta 2012 e 2013.

Di seguito viene fornita la riconciliazione dell'onere fiscale teorico con quello effettivo della Società. Si precisa che l'aliquota teorica considerata è quella attualmente in vigore, in base alle disposizioni di legge tenendo conto delle due aliquote, *IRES* e *IRAP* che hanno tuttavia base imponibile diversa. Le differenze di base imponibile sono incluse nella voce "differenze permanenti" e sono legate soprattutto alla tassazione sui dividendi incassati.

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Risultato ante-imposte	32.190	27.246
Aliquota fiscale vigente	29,50%	29,50%
Imposte teoriche	9.496	8.038
Differenze permanenti	(33.341)	(20.855)
Altre differenze	(608)	53
Totale differenze	(33.949)	(20.802)
Onere fiscale effettivo	434	1.824
Aliquota effettiva	1,35%	6,69%

L'aliquota effettiva 2021 è inferiore rispetto all'anno precedente poiché la società è in perdita fiscale ai fini IRES.

Analisi imposte differite e anticipate

Analisi imposte differite e anticipate (contabilizzate in bilancio)	31/12/2021			31/12/2020		
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale (importo) IRAP	Effetto fiscale (importo) IRES	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale (importo) IRAP	Effetto fiscale (importo) IRES
Imposte anticipate						
Rischi su crediti	3.619	-	(147)	4.232	-	1
IFRS 9	186	-	-	186	-	11
Accantonamenti rischi	66	-	-	66	-	16
Perdite fiscali	1.759	-	379	-	-	(99)
Emolumenti	-	-	(1)	6	-	-
Ammortamenti	301	-	69	13	-	(69)
Altre minori	504	-	(77)	825	-	25
Totale imposte anticipate		-	223		-	(115)
Imposte differite						
Plusvalenze	-	-	-	-	-	(9)
Leasing	135	-	(4)	150	(1)	(4)
Differenza cambio	6	-	(1)	11	-	1
Altre minori	-	-	(16)	66	-	(105)
Totale imposte differite			(21)		(1)	(116)
Totale		-	244		1	1

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

11. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2021	113.323
Saldo al 31/12/2020	107.750
Variazione	5.574

Dettaglio immobilizzazioni materiali totali comprensive dei ROU

La movimentazione della voce, con riferimento al costo storico, agli ammortamenti e al valore netto delle immobilizzazioni materiali, è la seguente:

Costo storico	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2020	4.051	54.331	128.536	200.782	21.138	7.192	416.029
Incrementi	205	2.370	1.501	9.551	2.030	9.563	25.221
Altri movimenti	-	-	-	-	-	(7.192)	(7.192)
(Alienazioni)	-	(45)	(412)	(1.012)	(261)	-	(1.729)
Saldo al 31/12/2020	4.255	56.656	129.626	209.321	22.907	9.563	432.329
Incrementi	-	854	2.716	9.855	1.446	18.196	33.066
Altri movimenti	-	(120)	120	15	-	(9.563)	(9.548)
(Alienazioni)	(4)	(822)	(191)	(401)	(616)	-	(2.034)
Saldo al 31/12/2021	4.251	56.569	132.271	218.790	23.737	18.196	453.813

Fondo ammortamento	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2020	13	30.483	107.567	154.840	16.217	-	309.120
Quote d'ammortamento	13	2.688	4.277	7.991	1.873	-	16.844
Altri movimenti	205	-	-	-	-	-	205
(Alienazioni)	-	(5)	(377)	(973)	(234)	-	(1.589)
Saldo al 31/12/2020	231	33.167	111.467	161.858	17.856	-	324.580
Quote d'ammortamento	13	2.631	4.080	8.414	1.938	-	17.077
Altri movimenti	-	(5)	5	40	20	-	59
(Alienazioni)	-	(56)	(190)	(372)	(609)	-	(1.227)
Saldo al 31/12/2021	245	35.738	115.362	169.941	19.204	-	340.489

Valore netto	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2020	4.037	23.848	20.969	45.942	4.921	7.192	106.909
Incrementi	205	2.370	1.501	9.551	2.030	9.563	25.221
(Ammortamenti e svalutazioni)	(13)	(2.688)	(4.277)	(7.991)	(1.873)	-	(16.844)
Altri movimenti	(205)	-	-	-	-	(7.192)	(7.396)
(Alienazioni)	-	(41)	(34)	(39)	(27)	-	(140)
Saldo al 31/12/2020	4.024	23.489	18.159	47.463	5.052	9.563	107.750
Incrementi	-	854	2.716	9.855	1.446	18.196	33.066
(Ammortamenti e svalutazioni)	(13)	(2.631)	(4.080)	(8.414)	(1.938)	-	(17.077)
Altri movimenti	-	(115)	115	(25)	(20)	(9.563)	(9.608)
(Alienazioni)	(4)	(765)	(2)	(29)	(7)	-	-
Saldo al 31/12/2021	4.007	20.831	16.908	48.849	4.533	18.196	113.323

Dettaglio immobilizzazioni materiali senza ROU

Costo storico	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2020	3.810	43.897	128.536	200.782	18.792	7.192	403.008
Incrementi	205	1.060	1.501	9.551	1.476	9.563	23.356
Altri movimenti	-	-	-	-	-	(7.192)	(7.192)
(Alienazioni)	-	(45)	(412)	(1.012)	(69)	-	(1.537)
Saldo al 31/12/2020	4.014	44.912	129.626	209.321	20.199	9.563	417.636
Incrementi	-	782	2.716	9.855	881	18.196	32.429
Altri movimenti	-	(120)	120	15	-	(9.563)	(9.548)
(Alienazioni)	-	(15)	(191)	(401)	(324)	-	(931)
Saldo al 31/12/2021	4.014	45.559	132.271	218.790	20.756	18.196	439.585

Fondo ammortamento	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2020	-	29.175	107.567	154.840	15.617	-	307.198
Quote d'ammortamento	-	1.356	4.277	7.991	1.135	-	14.760
Altri movimenti	205	-	-	-	-	-	205
(Alienazioni)	-	(5)	(377)	(973)	(67)	-	(1.421)
Saldo al 31/12/2020	205	30.527	111.467	161.858	16.685	-	320.742
Quote d'ammortamento	-	1.277	4.080	8.414	1.177	-	14.949
Altri movimenti	-	(5)	5	40	20	-	59
(Alienazioni)	-	(1)	(190)	(372)	(320)	-	(882)
Saldo al 31/12/2021	205	31.798	115.362	169.941	17.562	-	334.868

Valore netto	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2020	3.810	14.722	20.969	45.942	3.176	7.192	95.810
Incrementi	205	1.060	1.501	9.551	1.476	9.563	23.356
(Ammortamenti e svalutazioni)	-	(1.356)	(4.277)	(7.991)	(1.135)	-	(14.760)
Altri movimenti	(205)	-	-	-	-	(7.192)	(7.396)
(Alienazioni)	-	(41)	(34)	(39)	(3)	-	(116)
Saldo al 31/12/2020	3.810	14.385	18.159	47.463	3.514	9.563	96.894
Incrementi	-	782	2.716	9.855	881	18.196	32.429
(Ammortamenti e svalutazioni)	-	(1.277)	(4.080)	(8.414)	(1.177)	-	(14.949)
Altri movimenti	-	(115)	115	(25)	(20)	(9.563)	(9.608)
(Alienazioni)	-	(14)	(2)	(29)	(4)	-	(49)
Saldo al 31/12/2021	3.810	13.761	16.908	48.849	3.194	18.196	104.718

Dettaglio immobilizzazioni materiali dei soli ROU

Costo storico	ROU Terreni	ROU Fabbricati	ROU Impianti e macchinari	ROU Attrezzature industriali e commerciali	ROU Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2020	241	10.434	-	-	2.346	-	13.021
Incrementi	-	1.311	-	-	554	-	1.865
(Alienazioni)	-	-	-	-	(192)	-	(192)
Saldo al 31/12/2020	241	11.744	-	-	2.708	-	14.693
Incrementi	-	72	-	-	565	-	637
(Alienazioni)	(4)	(807)	-	-	(292)	-	(1.103)
Saldo al 31/12/2021	237	11.010	-	-	2.981	-	14.227

Fondo ammortamento	ROU Terreni	ROU Fabbricati	ROU Impianti e macchinari	ROU Attrezzature industriali e commerciali	ROU Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2020	13	1.308	-	-	600	-	1.922
Quote d'ammortamento	13	1.332	-	-	738	-	2.084
(Alienazioni)	-	-	-	-	(167)	-	(167)
Saldo al 31/12/2020	27	2.641	-	-	1.171	-	3.838
Quote d'ammortamento	13	1.354	-	-	761	-	2.128
(Alienazioni)	-	(56)	-	-	(289)	-	(345)
Saldo al 31/12/2021	40	3.940	-	-	1.642	-	5.621

Valore netto	ROU Terreni	ROU Fabbricati	ROU Impianti e macchinari	ROU Attrezzature industriali e commerciali	ROU Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2020	228	9.126	-	-	1.745	-	11.099
Incrementi	-	1.311	-	-	554	-	1.865
(Ammortamenti e svalutazioni)	(13)	(1.332)	-	-	(738)	-	(2.084)
(Alienazioni)	-	-	-	-	(24)	-	(24)
Saldo al 31/12/2020	214	9.104	-	-	1.537	-	10.855
Incrementi	-	72	-	-	565	-	637
(Ammortamenti e svalutazioni)	(13)	(1.354)	-	-	(761)	-	(2.128)
(Alienazioni)	(4)	(751)	-	-	(3)	-	(758)
Saldo al 31/12/2021	197	7.070	-	-	1.339	-	8.606

Gli importi evidenziati nella voce "Altri movimenti" della voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" sono relativi a riclassifiche.

Gli incrementi sono relativi a:

- Fabbricati: lavori di ristrutturazione e ammodernamento effettuati presso centri di proprietà o di terzi (ammortizzati secondo la durata del contratto di locazione);
- Impianti e macchinari: investimenti relativi all'acquisto di impianti presso i nostri stabilimenti;
- Attrezzature industriali e commerciali: acquisto di nuovi mezzi di vendita (bombole, erogatori) e attrezzature di laboratorio;
- Altri beni: mobili e arredi, hardware, automezzi ecc.;
- Immobilizzazioni in corso: trattasi di investimenti appartenenti alle varie categorie ma non ancora ultimati.

Si segnala che sugli stabilimenti di Mantova e Verona gravano ipoteche e altre garanzie reali a fronte di mutui contratti con Istituti di credito a medio termine dalla Società.

L'ammontare delle ipoteche al 31/12/2021 è pari a euro 55.000.

L'ammontare dei privilegi al 31/12/2021 è pari a euro 55.000.

Rivalutazioni monetarie

Ai sensi dell'articolo 10 Legge 72/83 si segnalano i seguenti beni nel patrimonio della Società al 31/12/2021 sui quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie. Le rivalutazioni comprendono rivalutazioni di legge ai sensi: Legge 72/83, Legge 526/82 e Legge 64/86 oltre alle "Altre rivalutazioni" che si riferiscono alla differenza contabile negativa allocata alle immobilizzazioni materiali emersa confrontando il valore di carico delle partecipazioni e il valore del patrimonio netto aziendale rilevato in sede di fusioni per incorporazione effettuate dalla Società negli esercizi precedenti.

	Saldo al 31/12/2020	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Saldo al 31/12/2021
Rivalutazioni monetarie					
Fabbricati	4.424	-	-	-	4.424
Impianti e macchinari	6.874	-	(210)	-	6.664
Totale	11.298	-	(210)	-	11.088

Dettaglio immobilizzazioni materiali in *leasing*

La movimentazione della voce, con riferimento al costo storico, agli ammortamenti e al valore netto delle immobilizzazioni materiali, è la seguente:

Costo storico	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobiliz- zazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2020	-	1.945	5.694	15.913	-	-	23.553
Saldo al 31/12/2020	-	1.945	5.694	15.913	-	-	23.553
Saldo al 31/12/2021	-	1.945	5.694	15.913	-	-	23.553

Fondo ammortamento	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobiliz- zazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2020	-	1.781	5.694	15.913	-	-	23.389
Quote d'ammortamento	-	15	-	-	-	-	15
Saldo al 31/12/2020	-	1.796	5.694	15.913	-	-	23.403
Quote d'ammortamento	-	15	-	-	-	-	15
Saldo al 31/12/2021	-	1.810	5.694	15.913	-	-	23.418

Valore netto	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobiliz- zazioni in corso e acconti	Totale
Saldo al 01/01/2020	-	164	-	-	-	-	164
(Ammortamenti e svalutazioni)	-	(15)	-	-	-	-	(15)
Saldo al 31/12/2020	-	150	-	-	-	-	150
(Ammortamenti e svalutazioni)	-	(15)	-	-	-	-	(15)
Saldo al 31/12/2021	-	135	-	-	-	-	135

12. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2021	6.029
Saldo al 31/12/2020	6.046
Variazione	(18)

La voce è così composta:

Valore netto	Avviamento	Costi di impianto e ampliamento	Costi ricerca, sviluppo e pubblicità	Diritti brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	Conc. licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre	Totale
Saldo al 01/01/2020	1.312	-	-	47	3.334	1.645	-	6.337
Incrementi	-	-	-	25	1.938	1.263	-	3.226
Altri movimenti	-	-	-	40	-	(1.645)	-	(1.605)
(Alienazioni)	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)
(Ammortamento)	-	-	-	(45)	(1.861)	-	-	(1.906)
Saldo al 31/12/2020	1.312	-	-	67	3.405	1.263	-	6.046
Incrementi	-	-	-	-	2.173	898	-	3.071
Altri movimenti	-	-	-	-	-	(1.263)	-	(1.263)
(Ammortamento)	-	-	-	(45)	(1.781)	-	-	(1.826)
Saldo al 31/12/2021	1.312	-	-	22	3.797	898	-	6.029

L'incremento della voce "Licenze" è relativo all'acquisto di licenze software.

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" racchiude costi per lo sviluppo e/o acquisto di nuovi software non ancora ultimati.

La Società verifica la recuperabilità dell'avviamento almeno una volta all'anno o più frequentemente se vi sono indicatori di perdita di valore. Il valore recuperabile delle unità generatrici di cassa è verificato attraverso la determinazione del valore in uso, inteso come il valore attuale dei flussi di cassa attesi.

I tassi di sconto utilizzati riflettono le valutazioni correnti del costo del denaro, oltre ai rischi specifici; i tassi di crescita considerano un prudente sviluppo del settore su una durata di cinque anni.

13. Partecipazioni

Saldo al 31/12/2021	383.652
Saldo al 31/12/2020	376.939
Variazione	6.713

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Imprese controllate	383.288	376.574	6.713
Imprese collegate	346	346	-
Altre imprese	19	19	-
Totale	383.652	376.939	6.713

Imprese controllate e a controllo congiunto

Società	Saldo al 31/12/2020	Incrementi	(Alienazioni)	Rivalutazioni / (Svalutazioni)	Altri movimenti	Saldo al 31/12/2021
SOL NEDERLAND Bv	2.087	-	-	-	-	2.087
CRYOLAB Srl	2.054	-	-	-	-	2.054
TESI Srl TECNOLOGIA & SICUREZZA Srl	1.895	-	-	-	-	1.895
SOL TG GmbH	18.107	-	-	-	-	18.107
TGP Ad	418	-	-	-	-	418
SOL SEE doo	7.886	-	-	-	-	7.886
SOL HYDROPOWER doo	40	-	-	-	-	40
SOL-K ShpK	2.166	-	-	-	-	2.166
TGS doo	7.194	-	-	-	-	7.194
SPG - SOL PLIN GORENJSKA doo	4.930	-	-	-	-	4.930
MEL Ad	1.763	-	-	-	-	1.763
TPJ doo	2.601	-	-	-	-	2.601
GTS ShpK	2.447	-	-	-	-	2.447
GTE SI	23	-	-	-	(2)	21
SG - LAB Srl	794	-	-	-	-	794
SOL BULGARIA Ead	26.283	-	-	-	-	26.283
GTH GAZE INDUSTRIALE Sa	5.799	-	-	-	-	5.799
SOL CROATIA doo (ex KISIKANA)	8.091	-	-	-	-	8.091
SOL SRBIJA doo	1.842	-	-	-	-	1.842
ENERGETIKA ZJ doo	2.083	-	-	-	-	2.083
SOL KOHLENSÄURE GmbH & Co. KG	20.834	-	-	-	-	20.834
CT BIOCARBONIC GmbH	4.094	-	-	-	-	4.094
FLOSIT Sas	12.529	-	-	-	-	12.529
TGT Ad	523	-	-	-	-	523
BEHRINGER Srl	32	-	-	-	-	32
DIATHEVA Srl	4.575	-	-	-	-	4.575
HYDROENERGY ShpK	7.445	-	-	-	-	7.445
VIVISOL Srl	18.000	-	-	-	-	18.000
VIVISOL B Sprl	-	-	-	-	-	-
VIVISOL NEDERLAND Bv	6.330	-	-	-	-	6.330
SOL INDIA PRIVATE Ltd	11.209	6.769	-	-	-	17.978
SOL GAS PRIMARI Srl	24.317	-	-	-	-	24.317
CTS Srl	355	-	-	-	-	355
ICOA Srl	2.396	-	-	-	-	2.396
BIOTECHSOL Srl	66	-	-	(54)	-	13
AIRSOL Srl	164.749	-	-	-	-	164.749
MEDES Srl	617	-	-	-	-	617
Totale	376.574	6.769		(54)	(2)	383.288

Partecipazioni in imprese controllate e collegate

I valori di patrimonio netto fanno riferimento ai bilanci chiusi al 31/12/2021 e sono comprensivi dell'utile/perdita dell'esercizio.

GTE SI	Incrementi	Decrementi
Restituzione finanziamento	-	(2)
Totale	-	(2)

SICGILSOL INDIA PRIVATE Ltd	Incrementi	Decrementi
Acquisizione quota	6.769	-
Totale	6.769	-

BIOTECHSOL Srl	Incrementi	Decrementi
Svalutazione partecipazione	-	(54)
Totale	-	(54)

Imprese collegate

Società	Saldo al 31/12/2020	Incrementi	(Alienazioni)	Rivalutazioni / (Svalutazioni)	Altri movimenti	Saldo al 31/12/2021
CONSORGAS Srl	346	-	-	-	-	346
Totale	346	-	-	-	-	346

L'elenco delle partecipazioni collegate alla chiusura dell'esercizio, con le informazioni richieste dall'articolo 2427, n. 5), del Codice Civile è riportato di seguito.

Società collegate	Sede	Capitale sociale	Patrimonio netto in valuta	Risultato in valuta	% posseduta	Patrimonio netto in euro	Valore di bilancio
CONSORGAS Srl	Milano	EUR 500	308	(647)	25,79%	308	346
Totale							346

I valori del patrimonio netto fanno riferimento ai bilanci chiusi al 31/12/2021 e sono comprensivi dell'utile/perdita dell'esercizio.

Il valore delle partecipazioni è comprensivo di euro 67.511 di versamenti in conto aumento capitale sociale. In conformità a quanto richiesto dal principio contabile internazionale IAS 36, è stata effettuata una verifica (*Impairment Test*), il cui approccio metodologico e il risultato sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società, volta a determinare che le partecipazioni siano iscritte in bilancio al 31 dicembre 2021 a un valore non superiore a quello recuperabile.

La Società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste una indicazione che un'attività possa aver subito una riduzione durevole di valore. Se esiste una qualsiasi indicazione di ciò, l'entità deve stimare il valore recuperabile dell'attività.

Con riferimento a quanto sopra, nel valutare l'esistenza di un'indicazione che le partecipazioni in oggetto possano aver subito una riduzione durevole di valore, sono state considerate le indicazioni derivanti da fonti d'informazione sia interne sia esterne al Gruppo. In particolare potenziali indicatori di *impairment* sono stati identificati nella differenza tra il valore di carico delle partecipazioni e la corrispondente quota di patrimonio netto. La differenza tra il valore di carico di alcune partecipazioni e la corrispondente quota di patrimonio netto è sostanzialmente riconducibile al maggior valore emerso in sede di acquisizione e supportata dalle prospettive di crescita futura.

A tal fine si è provveduto, come previsto dai principi contabili internazionali, a una verifica del valore recuperabile delle partecipazioni.

In particolare, la recuperabilità del valore di iscrizione delle partecipazioni è stata verificata mediante il confronto tra:

- il valore di iscrizione di ciascuna partecipazione al 31/12/2021 al netto della posizione finanziaria netta al 31/12/2021 (*carrying amount*);
- e il valore recuperabile, determinato considerando i seguenti elementi:
 - flussi di cassa attualizzati per un periodo di proiezione esplicita tra 5 e 20 anni in considerazione dei tempi necessari alla messa a regime dei business sottostanti. I flussi di cassa considerati dalla Società per l'elaborazione dell'*Impairment Test* sono basati sul budget 2022 predisposto per singola *Legal Entity* e approvato a livello di Gruppo dal Consiglio di Amministrazione di SOL Spa e sulle proiezioni elaborate dal management per gli anni successivi, approvate dal Consiglio di Amministrazione;
 - *terminal value* calcolato successivamente all'ultimo anno di previsione esplicita e determinato come valore attuale dei flussi di cassa netti che saranno generati oltre l'orizzonte esplicito mediante l'applicazione di una *perpetuity*.

I piani utilizzati coprono in taluni casi un arco temporale superiore ai cinque anni data la tipologia di business che prevede investimenti con ritorni nel medio periodo e sono stati realizzati sulla base del budget 2022. Le crescite considerate nell'arco del piano sono state ipotizzate coerentemente all'esperienza maturata nei settori di riferimento.

Il tasso di sconto utilizzato per attualizzare i flussi di cassa è stato calcolato utilizzando il costo medio ponderato del capitale (*WACC*), per l'esercizio concluso al 31 dicembre 2021: il *WACC* utilizzato per l'attualizzazione è compreso in un intervallo tra il 5,5% e il 14%. Il *WACC* è stato calcolato per ogni partecipazione soggetta a *impairment*, tenendo conto dei parametri specifici dell'area geografica: premio per il rischio di mercato e rendimento dei titoli del debito pubblico.

All'esito dell'*Impairment Test* effettuato alla data del 31 dicembre 2021, il Gruppo ha rilevato una parziale svalutazione della partecipazione nella società partecipata BIOTECHSOL Srl per un importo di euro 54, come riportato precedentemente.

Analisi di sensitività

Il risultato del test di *impairment* è derivato da informazioni a oggi disponibili e da ragionevoli stime sull'evoluzione, tra le altre cose, dei prezzi di vendita, dei costi di produzione e dei tassi d'interesse. In tale contesto, al fine di assicurarsi che modifiche alle ipotesi principali non influenzassero in maniera significativa i risultati dell'*Impairment Test* sono state condotte alcune analisi di sensitività nell'ipotesi di variazione dei tassi *WACC* e di crescita di +/- 0,5.

L'esito di queste simulazioni ha ragionevolmente supportato la valutazione ottenuta.

Altre imprese

Descrizione	Saldo al 31/12/2020	Incrementi	(Alienazioni)	Rivalutazioni / (Svalutazioni)	Altri movimenti	Saldo al 31/12/2021
Altre imprese	19	-	-	-	-	19
Totale	19	-	-	-	-	19

La voce risulta così composta:

Altre imprese	31/12/2020	31/12/2021
DITNE Scarl	5	5
ATENA Scarl	8	8
IDROENERGIA Srl	1	1
ASS.ITA.CONSEN	5	5
Totale	19	19

14. Altre attività finanziarie

Saldo al 31/12/2021	23.676
Saldo al 31/12/2020	24.428
Variazione	(752)

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Crediti verso imprese controllate	22.111	23.790	(1.679)
Crediti verso altri	1.565	638	927
Totale	23.676	24.428	(752)

La composizione della voce “Crediti verso imprese controllate” è la seguente:

Società	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	31/12/2021
SPG -SOL PLIN GORENJSKA doo	3.333	-	(556)	2.778
DIATHEVA Srl	2.580	-	(498)	2.083
HYDROENERGY ShpK	1.800	-	(683)	1.117
SOL INDIA PRIVATE Ltd	892	58	-	950
SOL GAS PRIMARI Srl	15.149	-	-	15.149
Totale	23.754	58	(1.736)	22.075

I crediti sono relativi a finanziamenti concessi alle società controllate regolati a tassi di mercato e hanno scadenza oltre i 12 mesi, tranne il credito verso SOL GAS PRIMARI (euro 15.149) relativo all’affitto del ramo d’azienda dello stabilimento di Augusta.

I decrementi sono relativi al rimborso di rate dei finanziamenti erogati.

Nei “Crediti verso imprese controllate” è incluso anche il finanziamento verso la società collegata CONSORGAS:

Società	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	31/12/2021
CONSORGAS Srl	35	-	-	35
Totale	35	-	-	35

La composizione della voce “Crediti verso altri” è la seguente:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Depositi cauzionali	52	54	(2)
Altri	1.513	584	929
Totale	1.565	638	927

Nella voce “Altri” è compresa anche la quota a lungo termine dei crediti v/derivati così composti:

	Importo	Importo a breve	Importo a lungo
INTESA SAN PAOLO	1.407	782	626
INTESA SAN PAOLO	1.478	647	831
BNL-BNP PARIBAS	67	15	52
Totale	2.952	1.443	1.509

	Importo a lungo	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
INTESA SAN PAOLO	626	626	-
INTESA SAN PAOLO	831	831	-
BNL-BNP PARIBAS	52	41	11
Totale	1.509	1.497	11

L'importo pari a euro 1.443 "a breve" è riclassificato tra le "Altre attività correnti".

I contratti sopra indicati sono tutti contabilizzati a *cash flow hedge* e valutati a *fair value* come da indicazioni dello stesso Istituto di credito.

Il dettaglio della voce "Depositi cauzionali" è il seguente:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Depositi cauzionali acqua	1	2	(1)
Depositi cauzionali affitti	11	11	-
Depositi cauzionali contratti telefonici	14	14	-
Depositi cauzionali energia elettrica	4	5	(1)
Depositi cauzionali riscaldamento	4	4	-
Depositi cauzionali vari	18	18	-
Totale	52	54	(2)

15. Crediti per imposte anticipate

Saldo al 31/12/2021	2.667
Saldo al 31/12/2020	2.420
Variazione	247

La voce risulta così composta:

Descrizione	Rischi su crediti	Rischi	Svalutazione partecipazioni	Perdite fiscali	Emolumenti	Costi non di competenza	Manutenzioni eccedenti	Utili interni	Altre minori	Totale
Saldo iniziale	1.044	34	-	99	1	-	-	-	215	1.394
Accantonamento dell'anno	46	-	-	-	-	-	-	-	-	(46)
Utilizzo	-	(18)	-	(99)	-	-	-	-	(44)	(161)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	1.142	1.142
Saldo finale	1.090	16	-	-	1	-	-	-	1.313	2.420
Accantonamento dell'anno	(147)	-	-	379	(1)	-	-	-	(8)	223
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	24	24
Saldo finale	943	16	-	379	-	-	-	-	1.330	2.667

Nella voce "Altre minori" sono considerate le imposte anticipate relative a perdite su cambi da realizzare, sulla parte di attualizzazione del TFR e sulla valutazione a *cash flow hedge* dei derivati.

16. Giacenze di magazzino

Saldo al 31/12/2021	8.547
Saldo al 31/12/2020	8.521
Variazione	26

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Gas liquidi	1.612	1.525	87
Gas compressi	2.065	2.210	(146)
Materiali di rivendita	4.826	4.760	66
Materie prime	45	26	19
Totale	8.547	8.521	26

Le rimanenze sono valutate secondo il metodo del costo medio ponderato.

17. Crediti verso clienti

Saldo al 31/12/2021	124.721
Saldo al 31/12/2020	119.224
Variazione	5.497

La voce è così composta:

Descrizione	Entro 12 mesi	Fondo svalutazione	31/12/2021	31/12/2020
Crediti verso clienti	90.988	(4.440)	86.548	75.591
Crediti verso imprese controllate	38.173	-	38.173	43.633
Totale	129.161	(4.440)	124.721	119.224

Il fondo svalutazione crediti si è movimentato come segue:

Descrizione	Saldo iniziale	Accantonamento dell'anno	Utilizzo	Altri movimenti	Saldo finale
Fondo svalutazione crediti fiscale	604	634	(603)	-	635
Fondo svalutazione crediti tassato	4.418	-	(613)	-	3.805
Totale	5.022	634	(1.216)	-	4.440

Nella voce “Fondo svalutazione crediti tassato” è riclassificato anche il “Fondo svalutazione crediti IFRS 9” per euro 186 contabilizzato a seguito della valutazione secondo questo principio.

Nel corso del 2021 si è provveduto a effettuare un accantonamento al fondo svalutazione crediti solo fiscale pari a euro 634.

L'utilizzo del fondo svalutazione crediti totale nel 2021 è stato di euro 1.216.

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

Dettaglio crediti verso controllate e collegate	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
SOL NEDERLAND Bv	848	2.461	(1.613)
BTG Bvba	6.209	7.897	(1.688)
SOL DEUTSCHLAND GmbH	3.902	2.213	1.689
CRYOLAB Srl	117	116	2
VIVISOL BRASIL Ltda	-	2	(2)
PIELMEIER MEDIZINTECHNIK GmbH	-	6	(6)
VIVISOL PORTUGAL Lda	-	6	(6)
SOL FRANCE Sas	2.242	2.337	(95)
KOMPASS GmbH	-	6	(6)
IRISH OXYGEN COMPANY	298	234	65
TESI Srl TECNOLOGIA & SICUREZZA Srl	150	79	71
RESPITEK As	29	18	11
SOL TG GmbH	303	329	(26)
TGP Ad	-	1	(1)
SOL SEE doo	20	39	(19)
SOL HYDROPOWER doo	2.097	1.907	190
SOL-K ShpK	-	3	(3)
VIVISOL IBERICA Slu	358	173	185
TGS doo	787	508	279
SPG - SOL PLIN GORENJSKA doo	26	116	(90)
UTP doo	43	48	(5)
TPJ doo	102	36	66
GTS ShpK	73	390	(316)
SG - LAB Srl	217	105	112
SOL BULGARIA Ead	569	561	9
GTH GAZE INDUSTRIALE Sa	1.055	728	328
SOL CROATIA doo (ex KISIKANA)	130	153	(23)
SOL SRBIJA doo	1.593	1.533	60
ENERGETIKA ZJ doo	-	2	(2)
SOL HELLAS Sa	2.601	1.948	653
SOL KOHLENSÄURE GmbH & Co. KG	49	65	(16)
SOL KOHLENSÄURE WERK GmbH & Co. KG	38	40	(2)
CT BIOCARBONIC GmbH	-	1	(1)
VIVISOL ADRIA doo	-	6	(6)
FLOSIT Sas	58	58	-
SITEX Sa	-	11	(11)
PERSONAL GENOMICS Srl	(1)	415	(415)
SOL SLOVAKIA Sro	32	23	9
GEBZE GAZ As	4	2	2
STERIMED Srl	-	10	(10)
REVI Srl	6	6	1
DOLBY MEDICAL HOME RESPIRATORY CARE Ltd	46	4.883	(4.837)
BEHRINGER Srl	5	6	(2)
DIATHEVA Srl	1.482	1.540	(58)
HYDROENERGY ShpK	2.141	1.874	267
MEDSEVEN spzoo	4	-	4
CRYOS Srl	23	24	(1)
VIVISOL Srl	3.404	4.954	(1.550)
VIVISOL NAPOLI Srl	93	94	(1)
VIVISOL SILARUS Srl	1	4	(3)
VIVISOL CALABRIA Srl	1	20	(19)
VIVISOL B Sprl	1	14	(13)
VIVISOL FRANCE Sarl	10	10	-
VIVISOL HEIMBEHANDLUNGSGERÄTE GmbH	-	23	(23)
VIVISOL NEDERLAND Bv	(49)	88	(137)
VIVISOL DEUTSCHLAND GmbH	-	69	(69)
FRANCE OXYGENE Sarl	-	24	(24)
VIVISOL HELLAS Sa	41	32	9
SOL INDIA PRIVATE Ltd	161	129	32
SOL HUNGARY Kft	2.125	1.554	572
SOL TK As	517	459	58
TAE HELLAS	131	-	131
SOL GAS PRIMARI Srl	1.593	1.792	(199)
CTS Srl	86	34	51
ICOA Srl	600	562	38
CONSORGAS Srl	3	3	-
BIOTECHSOL Srl	76	63	13
AIRSOL Srl	1.707	766	942
MEDES Srl	11	20	(9)
Totale	38.173	43.633	(5.460)

I crediti commerciali si riferiscono a transazioni avvenute a valori di mercato.

18. Altre attività correnti

Saldo al 31/12/2021	11.911
Saldo al 31/12/2020	12.525
Variazione	(614)

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Crediti verso dipendenti	277	267	9
Crediti per imposte sul reddito	1.311	1.088	223
Crediti per IVA	6.874	8.138	(1.264)
Altri crediti tributari	-	12	(12)
Altri crediti	945	711	234
Ratei e risconti attivi	2.504	2.309	195
Totale	11.911	12.525	(614)

Nella voce “Altri crediti” sono inclusi i crediti verso società controllate che sono riferiti ai debiti trasferiti dalle società CTS Srl e SOL GAS PRIMARI Srl, nell’ambito della procedura IVA di Gruppo; di seguito il dettaglio:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Credito IVA Gruppo v/CTS Srl	143	424	(282)
Credito IVA Gruppo v/SOL GAS PRIMARI Srl	664	-	664
Totale	806	424	382

I ratei e i risconti rappresentano le partite di collegamento dell’esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Ratei attivi			
Interessi	4	5	(1)
Altri ratei attivi	6	8	(2)
Totale ratei attivi	11	14	(3)
Risconti attivi			
Affitti	146	10	136
Premi di assicurazione	147	75	72
Altri risconti attivi	2.201	2.211	(10)
Totale risconti attivi	2.493	2.296	198
Totale ratei e risconti	2.504	2.309	195

19. Attività finanziarie correnti

Saldo al 31/12/2021	147.140
Saldo al 31/12/2020	73.869
Variazione	73.272

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Crediti verso imprese controllate	145.697	73.525	72.172
Crediti verso derivati	1.443	343	1.100
Totale	147.140	73.869	73.272

Di seguito la composizione dei crediti verso società del Gruppo:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
CRYOLAB Srl	550	550
SOL FRANCE Sas (*)	7.480	6.161
SOL TG GmbH (*)	8.676	8.898
SOL SEE doo	-	212
SOL HYDROPOWER doo	9.400	9.400
SPG - SOL PLIN GORENJSKA doo	556	556
SOL BULGARIA Ead	7.150	7.150
GTH GAZE INDUSTRIALE Sa	2.250	2.250
SOL KOHLENSÄURE WERK GmbH & Co. KG	1.900	1.900
CT BIOCARBONIC GmbH	350	800
DIATHEVA Srl	1.007	1.171
HYDROENERGY ShpK	2.533	1.750
VIVISOL Srl	-	427
SOL GAS PRIMARI Srl (*)	6.361	-
CTS Srl (*)	2.596	-
AIRSOL Srl (*)	94.890	32.300
Totale	145.697	73.525

(*) I valori sono comprensivi dei saldi di *cash pooling*.

I crediti finanziari sono relativi a finanziamenti concessi alle società controllate regolati a tassi di mercato e hanno scadenza entro i 12 mesi.

L'incremento di AIRSOL Srl è relativo a nuovi finanziamenti finalizzati all'acquisizione di nuove partecipazioni. L'importo riclassificato nella voce "Crediti verso derivati" pari a euro 1.443 è la parte a breve termine, così come dettagliato nella descrizione delle "Altre attività finanziarie".

20. Cassa e banche

Saldo al 31/12/2021	35.875
Saldo al 31/12/2020	150.325
Variazione	(114.450)

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Depositi bancari e postali	35.845	150.286	(114.441)
Denaro e altri valori in cassa	30	39	(9)
Totale	35.875	150.325	(114.450)

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura del periodo.

21. Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2021	284.910
Saldo al 31/12/2020	269.725
Variazione	15.185

Il capitale sociale di SOL Spa al 31 dicembre 2021 risulta interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 90.700.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,52 cadauna.

La suddivisione e i movimenti del patrimonio netto alla fine dell'esercizio sono di seguito evidenziati:

Descrizione	Saldo al 31/12/2020	Giroconto risultato	Dividendi distribuiti	Altri movimenti	Risultato	Saldo al 31/12/2021
Capitale sociale	47.164	-	-	-	-	47.164
Riserva sovrapprezzo azioni	63.335	-	-	-	-	63.335
Riserva legale	10.459	-	-	-	-	10.459
Riserva straordinaria	116.223	5.468	-	3.918	-	125.609
Riserva in sospensione d'imposta	3.875	-	-	-	-	3.875
Altre riserve	587	-	-	2.659	-	3.246
Utili / Perdite a nuovo	2.659	19.954	(19.954)	(2.659)	-	-
Utile netto	25.422	(25.422)	-	-	31.221	31.221
Totale	269.725	-	(19.954)	3.918	31.221	284.910

Il dividendo 2020 pari a euro 19.954 è stato messo in pagamento a decorrere dal 19 maggio 2021.

L'importo della colonna "Altri movimenti" pari a euro (3.918) risulta così composto:

- euro (101) attualizzazione TFR;
- euro 4.990 valutazione dei derivati a *cash flow hedge*;
- euro (1.173) imposte a valutazione TFR e derivati;
- euro 2.659 relativi alla riserva *First Time Adoption*, sono stati riclassificati dalla voce "Utili /Perdite portate a nuovo" alla voce "Altre riserve";
- euro 202 scritture di consolidamento.

Analisi delle riserve

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale sociale	47.164				
Riserva sovrapprezzo azioni	63.335	C	63.335		
Riserva legale	10.459	B	10.459		
- Riserva straordinaria	125.609	A,B,C	125.609		
- Riserva in sosp. imposta	3.875	A,B,C	3.875		
- Altre riserve	3.246	A,B,C	3.246		
Totale	253.688				

A per aumento di capitale
B per copertura perdite
C per distribuzione ai soci

22. TFR e benefici ai dipendenti

Saldo al 31/12/2021	4.321
Saldo al 31/12/2020	4.648
Variazione	(327)

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Al 1° gennaio	4.648	4.850
(Utilizzi)	(267)	(378)
Altri movimenti	(60)	176
Saldo al 31 dicembre	4.321	4.648

Come già indicato al paragrafo “Principi contabili”, in seguito alle modifiche introdotte dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 continueranno a rimanere in azienda configurando un piano a benefici definiti, mentre le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007, per effetto delle scelte operate dai dipendenti nel corso dell’esercizio, saranno destinate a forme di previdenza complementare o trasferite dall’azienda al fondo di tesoreria gestito dall’INPS, configurandosi a partire dal momento in cui la scelta è formalizzata dal dipendente, come piani a contribuzione definita.

I benefici ai dipendenti sono calcolati sulla base delle seguenti ipotesi attuariali:

Descrizione	Tasso
Tasso annuo di attualizzazione	0,254 %
Tasso di inflazione	1,50 %
Tasso annuo incremento TFR	2,18 %
Tasso annuo incremento salariale	2,00 %

Analisi di sensitività

Si evidenziano qui di seguito gli effetti delle variazioni delle ipotesi utilizzate:

DBO al 31 dicembre 2021	Importo
Tasso di inflazione + 0,5 %	93
Tasso di inflazione - 0,5 %	(90)
Tasso di attualizzazione + 0,5 %	(145)
Tasso di attualizzazione - 0,5 %	(88)
Tasso di turnover + 0,5 %	48

Trattamento di fine rapporto

La voce “Trattamento di fine rapporto” riflette l’indennità riconosciuta ai dipendenti nel corso della vita lavorativa e liquidata al momento dell’uscita del dipendente. In presenza di specifiche condizioni può essere parzialmente anticipata al dipendente nel corso della vita lavorativa.

23. Fondo imposte differite

Saldo al 31/12/2021	1.286
Saldo al 31/12/2020	110
Variazione	1.176

Il “Fondo imposte differite” rappresenta il saldo netto delle imposte differite passive stanziato nel bilancio al 31 dicembre 2021 con riferimento alle appostazioni di carattere tributario presenti nel bilancio d’esercizio della società e risulta così composto:

Descrizione	Plusvalenze	Ammortamenti anticipati	Leasing	Altre minori	Differenza cambio	Totale
Saldo iniziale	9	-	49	120	1	179
Accantonamento dell’anno	(9)	-	(4)	(105)	1	(116)
Altri movimenti	-	-	-	47	-	47
Saldo iniziale	-	-	44	63	3	110
Accantonamento dell’anno	-	-	(4)	(16)	(1)	(21)
Altri movimenti	-	-	-	1.198	-	1.198
Saldo finale	-	-	40	1.245	1	1.286

La voce “Altre minori” è relativa alla rilevazione delle imposte ai fini IAS 39.

24. Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31/12/2021	66
Saldo al 31/12/2020	66
Variazione	0

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Altri fondi minori	66	66	-

L’importo di euro 66 è il Fondo rischi rimanente per effetto dell’applicazione del principio IFRS 9.

25. Debiti e altre passività finanziarie

Saldo al 31/12/2021	333.881
Saldo al 31/12/2020	399.550
Variazione	(65.670)

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti verso altri finanziatori	223.950	277.683	(53.733)
Obbligazioni	109.796	121.732	(11.937)
Altri debiti	135	135	(0)
Totale	333.881	399.550	(65.670)

La voce “Debiti verso altri finanziatori” rappresenta prevalentemente l’ammontare dei mutui contratti con Istituti di credito a medio e lungo termine. Alcuni di tali mutui sono assistiti da garanzia reale con privilegio sui beni mobili e ipoteca sui beni immobili finanziati, come già indicato nelle note descrittive delle immobilizzazioni materiali.

In questa voce è compreso anche il “Debito *leasing* oltre 12 mesi” per euro 6.646 contabilizzato a seguito della valutazione secondo IFRS 16.

Il dettaglio della voce “Debiti verso altri finanziatori”, con i valori espressi in migliaia di euro, è il seguente:

Istituto finanziatore	Importo	Importo a breve	Importo a lungo	Tasso	Scadenza	Importo originario
INTESA SAN PAOLO	9.375	3.750	5.625	Variab. 1,92 %	31/03/2024	euro 30.000
INTESA SAN PAOLO	13.125	3.750	9.375	Fisso 1,44 %	30/06/2025	euro 30.000
INTESA SAN PAOLO	22.500	5.000	17.500	Fisso 1,10 %	30/06/2026	euro 40.000
MEDIOCREDITO ITALIANO	3.704	1.481	2.222	Variab. 1,25 %	31/03/2024	euro 20.000
INVITALIA	5.160	686	4.475	Fisso 0,11 %	30/06/2029	euro 12.643
MEDIOBANCA	1.607	1.071	536	Fisso 2,90 %	20/06/2023	euro 15.000
MEDIOBANCA	32.500	5.000	27.500	Fisso 1,66 %	28/01/2028	euro 40.000
UNICREDIT	3.125	1.250	1.875	Variab. 1,20 %	31/05/2024	euro 10.000
BNL - BNP PARIBAS	16.500	3.000	13.500	Fisso 1,69 %	25/11/2026	euro 30.000
BNL - BNP PARIBAS (*)	40.000	5.000	35.000	Fisso 1,73 %	31/12/2029	euro 40.000
BNL - BNP PARIBAS (*)	(52)	(12)	(40)	Fisso 1,73 %	31/12/2029	euro (80)
BNL - BNP PARIBAS (*)	25.154	3.231	21.923	Fisso 1,32 %	06/05/2030	euro 30.000
BNL - BNP PARIBAS (*)	(67)	(15)	(52)	Fisso 1,32 %	06/05/2030	euro (90)
CREDITO VALTELLINESE	5.065	1.254	3.811	Variab. 0,60 %	05/07/2025	euro 10.000
CREDITO VALTELLINESE	2.532	627	1.905	Variab. 0,60 %	05/07/2025	euro 5.000
MONTE PASCHI	2.917	833	2.083	Fisso 4,21 %	15/06/2025	euro 10.000
INTESA SAN PAOLO	10.174	2.530	7.644	Fisso 1,00 %	14/09/2025	euro 20.000
INTESA SAN PAOLO	28.044	4.918	23.126	Fisso 1,60 %	26/06/2027	euro 40.000
BANCO BPM (*)	44.118	5.882	38.235	Fisso 1,90 %	30/06/2029	euro 50.000
BANCO BPM (*)	(73)	(17)	(55)	Fisso 1,90 %	30/06/2029	euro (125)
MISE	55	55	-	Fisso 0,17 %	31/12/2022	euro 290
Totale mutui	265.463	49.275	216.188			
PRUDENTIAL PRUD 01	14.383	4.794	9.588	Fisso 4,29 %	15/06/2024	euro 47.942
PRUDENTIAL PRUD 02	10.828	2.707	8.121	Fisso 3,59 %	29/05/2025	euro 27.069
PRUDENTIAL PRUD 03	26.667	4.444	22.222	Fisso 1,96 %	12/03/2027	euro 40.000
PRUDENTIAL PRUD 04	70.000	-	70.000	Fisso 1,50 %	25/11/2040	euro 70.000
PRUDENTIAL PRUD 04	(145)	(9)	(136)	Fisso 1,50 %	25/11/2040	euro (153)
Totale prestiti obbligazionari	121.732	11.937	109.796			
INTESA SAN PAOLO	178	82	95			
INTESA SAN PAOLO	145	55	90			
INTESA SAN PAOLO	95	39	55			
BNL - BNP PARIBAS	278	88	189			
BNL - BNP PARIBAS	351	80	271			
MEDIOBANCA	561	155	406			
MEDIOBANCA	55	46	9			
Totale derivati	1.662	545	1.116			
Totale	388.857	61.757	327.100			

Dettagliamo qui di seguito gli importi a lungo suddividendo gli importi aventi scadenza da 1 a 5 anni e gli importi aventi scadenza oltre i 5 anni:

Istituto finanziatore	Importo a lungo	Importo da 1 a 5 anni	Importo oltre 5 anni	Tasso	Scadenza	Importo originario
INTESA SAN PAOLO	5.625	5.625	-	Variab. 1,92%	31/03/2024	euro 30.000
INTESA SAN PAOLO	9.375	9.375	-	Fisso 1,44%	30/06/2025	euro 30.000
INTESA SAN PAOLO	17.500	17.500	-	Fisso 1,10%	30/06/2026	euro 40.000
MEDIOCREC. ITAL.	2.222	2.222	-	Variab. 1,25%	31/03/2024	euro 20.000
INVITALIA	4.475	2.750	1.725	Fisso 0,11%	30/06/2029	euro 12.643
MEDIOBANCA	536	536	-	Fisso 2,90%	20/06/2023	euro 15.000
MEDIOBANCA	27.500	20.000	7.500	Fisso 1,66%	28/01/2028	euro 40.000
UNICREDIT	1.875	1.875	-	Variab. 1,20%	31/05/2024	euro 10.000
BNL - BNP PARIBAS	13.500	12.000	1.500	Fisso 1,69%	25/11/2026	euro 30.000
BNL - BNP PARIBAS (*)	35.000	20.000	15.000	Fisso 1,73%	31/12/2029	euro 40.000
BNL - BNP PARIBAS (*)	(40)	(32)	(8)	Fisso 1,73%	31/12/2029	euro (80)
BNL - BNP PARIBAS (*)	21.923	12.923	9.000	Fisso 1,32%	06/05/2030	euro 30.000
BNL - BNP PARIBAS (*)	(52)	(41)	(11)	Fisso 1,32%	06/05/2030	euro (90)
CREDITO VALTELLINESE	3.811	3.811	-	Variab. 0,60%	05/07/2025	euro 10.000
CREDITO VALTELLINESE	1.905	1.905	-	Variab. 0,60%	05/07/2025	euro 5.000
MONTE PASCHI	2.083	2.083	-	Fisso 4,21%	15/06/2025	euro 10.000
INTESA SAN PAOLO	7.644	7.644	-	Fisso 1,00%	14/09/2025	euro 20.000
INTESA SAN PAOLO	23.126	20.474	2.652	Fisso 1,60%	26/06/2027	euro 40.000
BANCO BPM (*)	38.235	23.529	14.706	Fisso 1,90%	30/06/2029	euro 50.000
BANCO BPM (*)	(55)	(46)	(9)	Fisso 1,90%	30/06/2029	euro (125)
MISE	-	-	-	Fisso 0,17%	31/12/2022	euro 290
Totale mutui	216.188	164.133	52.055			
PRUDENTIAL PRUD 01	9.588	9.588	-	Fisso 4,29%	15/06/2024	euro 47.942
PRUDENTIAL PRUD 02	8.121	8.121	-	Fisso 3,59%	29/05/2025	euro 27.069
PRUDENTIAL PRUD 03	22.222	17.778	4.444	Fisso 1,96%	12/03/2027	euro 40.000
PRUDENTIAL PRUD 04	70.000	-	70.000	Fisso 1,50%	25/11/2040	euro 70.000
PRUDENTIAL PRUD 04	(136)	(39)	(97)	Fisso 1,50%	25/11/2040	euro (153)
Totale prestiti obbligazionari	109.796	35.448	74.348			
INTESA SAN PAOLO	95	95	-			
INTESA SAN PAOLO	90	90	-			
INTESA SAN PAOLO	55	55	-			
BNL - BNP PARIBAS	190	185	4			
BNL - BNP PARIBAS	271	217	54			
MEDIOBANCA	406	369	37			
MEDIOBANCA	9	9	-			
Totale derivati	1.116	1.021	95			
Totale	327.100	200.602	126.498			

Covenants

I contratti di finanziamento contrassegnati da asterisco contengono vincoli finanziari (*covenants*) che prevedono il mantenimento di determinati rapporti tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto, tra indebitamento finanziario netto e *cash-flow*, tra indebitamento finanziario netto e EBITDA riferibili al bilancio consolidato.

Tali parametri risultano rispettati alla data del 31 dicembre 2021.

Derivati

Alcuni contratti di finanziamento sono coperti da contratti derivati come definiti qui di seguito:

1. Il contratto di finanziamento in essere con Intesa San Paolo il cui debito residuo al 31/12/2021 pari a euro 13.125 è stato coperto con un contratto *IRS* sottoscritto in data 31 dicembre 2015 che prevede il pagamento di un tasso fisso del 0,44% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi. Il *fair value* al 31 dicembre 2021 calcolato dallo stesso Istituto di credito è negativo per euro 178.
2. Il contratto di finanziamento in essere con Intesa San Paolo il cui debito residuo al 31/12/2021 pari a euro 22.500 è stato coperto con un contratto *IRS* sottoscritto in data 31 dicembre 2017 che prevede il pagamento di un tasso fisso del 0,10% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi. Il *fair value* al 31 dicembre 2021 calcolato dallo stesso Istituto di credito è negativo per euro 145.
3. Il contratto di finanziamento in essere con Mediobanca il cui debito residuo al 31/12/2021 è pari a euro 1.607 è stato coperto con un contratto *IRS* sottoscritto in data 18 maggio 2010 che prevede il pagamento di un tasso fisso del 2,89% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi. Il *fair value* al 31 dicembre 2021 calcolato dallo stesso Istituto di credito è negativo per euro 55.
4. Il contratto di finanziamento in essere con Intesa San Paolo il cui debito residuo al 31/12/2021 è pari a euro 10.174 è stato coperto con un contratto *IRS* sottoscritto in data 7 giugno 2016 che prevede il pagamento di un tasso fisso del 0,10% a fronte di un tasso variabile Euribor a tre mesi. Il *fair value* al 31 dicembre 2021 calcolato dallo stesso Istituto di credito è negativo per euro 95.
5. Il prestito obbligazionario in essere con Prudential il cui debito residuo al 31/12/2021 pari a euro 14.383 è stato coperto con un *cross currency swap* che prevede un tasso fisso del 4,29% a fronte di un tasso fisso USD del 4,75%. Il *fair value* al 31 dicembre 2021 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per euro 1.407.
6. Il prestito obbligazionario in essere con Prudential il cui debito residuo al 31/12/2021 pari a euro 10.828 è stato coperto con un *cross currency swap* che prevede un tasso fisso del 3,58% a fronte di un tasso fisso USD del 4,25%. Il *fair value* al 31 dicembre 2021 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per euro 1.478.
7. Il contratto di finanziamento in essere con Mediobanca il cui debito residuo al 31/12/2021 pari a euro 32.500 è stato coperto con un contratto *IRS* sottoscritto in data 04/10/2018 che prevede un tasso fisso dello 0,76% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi. Il *fair value* al 31 dicembre 2021 calcolato dallo stesso Istituto di credito è negativo per euro 561.
8. Il contratto di finanziamento in essere con BNL-BNP Paribas il cui debito residuo al 31/12/2021 pari a euro 16.500 è stato coperto con un contratto *IRS* sottoscritto in data 05/04/2018 che prevede un tasso fisso dello 0,53% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi. Il *fair value* al 31 dicembre 2021 calcolato dallo stesso Istituto di credito è negativo per euro 278.
9. Il contratto di finanziamento in essere con BNL-BNP Paribas il cui debito residuo al 31/12/2021 pari a euro 40.000 è stato coperto con un contratto *IRS* sottoscritto in data 15/04/2019 che prevede un tasso fisso dello 0,25% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi. Il *fair value* al 31 dicembre 2021 calcolato dallo stesso Istituto di credito è negativo per euro 351.
10. Il contratto di finanziamento in essere con BNL-BNP Paribas il cui debito residuo al 31/12/2021 pari a euro 25.154 è stato coperto con un contratto *IRS* sottoscritto in data 13/05/2020 che prevede un tasso fisso negativo dello 0,13% a fronte di un tasso variabile Euribor a sei mesi. Il *fair value* al 31 dicembre 2021 calcolato dallo stesso Istituto di credito è positivo per euro 67.

La Società, ove possibile, applica l'*hedge accounting*, verificandone la rispondenza ai requisiti di compliance con il principio IAS 39.

Gli strumenti derivati sono definibili di copertura ai sensi dello IAS 39; in tale fattispecie sono incluse sia le operazioni poste in essere a copertura dell'oscillazione di flussi finanziari (*Cash Flow Hedge - CFH*) sia quelle a copertura del *fair value* dell'elemento coperto (*Fair Value Hedge - FVH*).

Si precisa che, come riportato precedentemente, in merito ai derivati la Società ha deciso di continuare a utilizzare le regole di *hedge accounting* previste nel principio contabile IAS 39 per tutte le coperture già designate in *hedge accounting* al 31 dicembre 2021.

Il contratto numerato 3 è stato valutato a *fair value hedge*, mentre i contratti restanti sono stati valutati a *cash flow hedge*.

Livelli gerarchici di valutazione del *fair value*

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale-finanziaria al *fair value*, l'*IFRS 7* richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del *fair value*. Si distinguono i seguenti livelli:

- livello 1 - quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- livello 2 - input diversi dai prezzi quotati in cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;
- livello 3 - input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

La seguente tabella evidenzia le attività e passività che sono valutate al *fair value* al 31 dicembre 2021, per livello gerarchico di valutazione del *fair value*.

Debiti e altre passività finanziarie	Note	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
INTESA SAN PAOLO		-	178	-	178
INTESA SAN PAOLO		-	145	-	145
MEDIOBANCA		-	55	-	55
INTESA SAN PAOLO		-	95	-	95
MEDIOBANCA		-	561	-	561
BNL - BNP PARIBAS		-	278	-	278
BNL - BNP PARIBAS		-	351	-	351
Totale valutazione negativa					1.663
INTESA SAN PAOLO		-	1.407	-	1.407
INTESA SAN PAOLO		-	1.478	-	1.478
BNL - BNP PARIBAS		-	67	-	67
Totale valutazione positiva					2.952

Fair value modelli di calcolo utilizzati

Il *fair value* della voce "Debiti verso banche" e della voce "Debiti verso altri finanziatori" è stato calcolato sulla base della curva dei tassi alla data di bilancio.

Il *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo si basa sui prezzi di mercato alla data di bilancio.

I prezzi di mercato utilizzati sono *bid/ask price* a seconda della posizione attiva/passiva detenuta. Il *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo e degli strumenti derivati è determinato utilizzando i modelli e le tecniche valutative prevalenti sul mercato, utilizzando input osservabili sul mercato.

Si precisa che per le voci crediti e debiti commerciali, altre attività finanziarie non sono stati calcolati i *fair value* in quanto il loro valore contabile approssima gli stessi.

Per quanto riguarda le voci debiti per *leasing* finanziari e verso altri finanziatori si ritiene che il *fair value* non si discosti significativamente dal valore contabile a cui sono iscritti.

26. Passività correnti

Saldo al 31/12/2021	233.078
Saldo al 31/12/2020	207.948
Variazione	25.130

La composizione è la seguente:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti verso fornitori	70.304	52.494	17.810
Altre passività finanziarie	151.847	143.274	8.572
Debiti tributari	1.373	1.692	(320)
Altre passività correnti	9.555	10.487	(932)
Totale	233.078	207.948	25.130

Trattasi di debiti aventi scadenza entro i 12 mesi.

I “Debiti verso fornitori” sono così composti:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti verso fornitori	32.450	27.344	5.106
Debiti verso fornitori del Gruppo	27.333	19.615	7.718
Fatture da ricevere	10.935	5.572	5.363
Note credito da ricevere	-	(2)	2
Anticipi	(413)	(35)	(379)
Totale	70.304	52.494	17.810

I debiti per *cash pooling* sono riclassificati nelle “Altre passività finanziarie”.

Debiti verso società controllate e collegate sono così composti:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti verso fornitori del Gruppo	27.333	19.615	7.718
Debiti verso società del Gruppo per <i>cash pooling</i>	87.969	82.133	5.836
Totale	115.302	101.748	13.554

Società	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
SOL NEDERLAND Bv	1	1	1
BTG Bvba	80	70	10
SOL DEUTSCHLAND GmbH	21	20	0
CRYOLAB Srl	195	106	88
SOL FRANCE Sas	3	3	0
TESI Srl TECNOLOGIA & SICUREZZA Srl	315	148	167
SOL TG GmbH	6	6	-
TGS doo	90	6	84
SPG - SOL PLIN GORENJSKA doo	82	40	42
UTP doo	17	-	17
TPJ doo	14	7	7
GTS ShpK	127	35	92
SG - LAB Srl	302	349	(46)
SOL CROATIA doo (ex KISIKANA)	35	-	35
SOL HELLAS Sa	-	5	(5)
SOL KOHLENSÄURE GmbH & Co. KG	16	11	5
PERSONAL GENOMICS Srl	8	10	(2)
GEBZE GAZ As	12	-	12
STERIMED Srl	28	65	(37)
REVI Srl	56	29	27
BEHRINGER Srl	457	783	(326)
CRYOS Srl	46	47	(0)
VIVISOL Srl	285	207	78
VIVISOL NAPOLI Srl	6	4	2
SOL HUNGARY Kft	-	5	(5)
SOL TK As	29	-	29
SOL GAS PRIMARI Srl	24.608	9.177	15.431
CTS Srl	175	7.970	(7.795)
ICOA Srl	37	48	(11)
CONSORGAS Srl	6	75	(68)
AIRSOL Srl	-	1	(1)
MEDES Srl	273	388	(115)
Totale	27.333	19.615	7.718

Alla tabella di cui sopra bisogna aggiungere i seguenti valori derivanti da operazioni di *cash pooling*, relativi alle seguenti società:

Società	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
SOL NEDERLAND Bv	1.408	2.430	(1.022)
BTG Bvba	312	611	(299)
SOL DEUTSCHLAND GmbH	3.972	695	3.276
PIELMEIER MEDIZINTECHNIK GmbH	2.954	1.924	1.030
KOMPASS GmbH	148	132	16
MBAR ASSISTANCE RESPIRATOIRE Sas	2.007	708	1.299
DIRECT MEDICAL Ltd	4.723	27	4.696
PALLMED spzoo	2	-	2
MEDSEVEN spzoo	146	-	146
VIVISOL Srl	1.706	-	1.706
VIVISOL NAPOLI Srl	17.611	18.404	(793)
MEDTEK MEDIZINTECHNIK GmbH	1.790	1.506	284
INTENSIVSERVICE WANNINGER GmbH	580	801	(222)
VIVISOL CALABRIA Srl	1.728	11	1.717
VIVISOL B Sprl	6.184	5.225	959
VIVISOL FRANCE Sarl	3.406	4.040	(634)
VIVISOL HEIMBEHANDLUNGSGERÄTE GmbH	8.875	5.958	2.917
VIVISOL NEDERLAND Bv	7.732	10.985	(3.253)
VIVISOL DEUTSCHLAND GmbH	12.834	9.977	2.857
FRANCE OXYGENE Sarl	6.590	8.092	(1.502)
VIVICARE GmbH	232	183	49
SOL GAS PRIMARI Srl	-	5.099	(5.099)
ICOA Srl	3.029	219	2.811
AIRSOL Srl	-	5.106	(5.106)
Totale	87.969	82.133	5.836

I debiti commerciali sono relativi a transazioni a valori di mercato.

La voce “Altre passività finanziarie” è così composta:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Obbligazioni	11.937	11.937	(0)
Debiti verso altri finanziatori	51.941	49.204	2.736
Altri debiti	87.969	82.133	5.836
Totale	151.847	143.274	8.572

La voce “Debiti verso altri finanziatori” risulta composta da:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Mutui a breve termine	49.275	45.814	3.461
Derivati a breve termine	545	1.249	(704)
Debiti a breve termine per IFRS 16	2.120	2.141	(21)
Totale	51.941	49.204	2.737

I “Debiti tributari” sono così composti:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti per imposte sul reddito	-	409	(409)
Debiti IVA	29	38	(10)
Altri debiti tributari	1.344	1.245	99
Totale	1.373	1.692	(320)

Le “Altre passività correnti” sono così composte:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debiti verso istituti previdenziali	2.052	1.939	113
Debiti verso personale	2.904	3.022	(118)
Altri debiti	1.161	2.093	(932)
Ratei e risconti passivi	3.439	3.434	5
Totale	9.555	10.487	(932)

Negli “Altri debiti” sono compresi anche i seguenti debiti *intercompany*:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debito IVA verso VIVISOL Srl	595	493	102
Debito IVA verso VIVISOL NAPOLI Srl	109	83	25
Totale	704	576	127

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Debito per consolidato fiscale verso BIOTECHSOL Srl	37	40	(4)
Debito per consolidato fiscale verso AIRSOL Srl	252	643	(391)
Debito per consolidato fiscale verso DIATHEVA Srl	-	1	(1)
Totale	289	684	(396)

I “ratei e risconti passivi” rappresentano le partite di collegamento dell’esercizio, conteggiate con il criterio della competenza temporale.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Ratei passivi			
Interessi su finanziamenti	761	898	(138)
Altri ratei passivi	490	508	(19)
Totale ratei passivi	1.250	1.407	(156)
Risconti passivi			
Altri risconti passivi	2.188	2.027	161
Totale risconti passivi	2.188	2.027	161
Totale	3.439	3.434	5

IMPEGNI E GARANZIE

La SOL Spa ha prestato fidejussioni per euro 49.103 principalmente relative a forniture a enti pubblici, partecipazione a gare d’appalto, partecipazione a consorzi, forniture di energia elettrica, rimborsi IVA e per progetti di ricerca e lettera di *patronage* per conto di SOL GAS PRIMARI Srl per euro 9.726.

OPERAZIONI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

OPERAZIONI INFRAGRUPPO

Tutte le operazioni infragruppo rientrano nella gestione ordinaria del Gruppo, sono effettuate a normali condizioni di mercato e non vi sono state operazioni atipiche e inusuali o in potenziale conflitto di interessi.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

I compensi attribuiti ad Amministratori, Sindaci e ai Dirigenti con responsabilità strategica della SOL Spa per lo svolgimento delle loro funzioni anche nelle altre imprese incluse nel consolidato, sono i seguenti:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Amministratori	3.120	2.992
Sindaci	208	208
Dirigenti con responsabilità strategica	997	944
Totale	4.325	4.144

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	31/12/2021	31/12/2020
A. Disponibilità liquide	35.875	150.325
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	147.145	73.874
D. Liquidità (A + B + C)	183.020	224.199
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(91.396)	(86.420)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(61.212)	(57.752)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(152.608)	(144.173)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	30.412	80.026
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(309.010)	(371.622)
J. Strumenti di debito	(1.116)	(3.440)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(310.126)	(375.062)
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	(279.714)	(295.036)

La lettera E “Debito finanziario corrente” include euro 2.120 relativi alla quota a breve termine derivante dall’applicazione del principio *IFRS 16*, mentre la lettera I “Debito finanziario non corrente” include euro 6.646 relativi alla quota a lungo termine.

INFORMAZIONI SUI RISCHI FINANZIARI

La SOL Spa è esposta a rischi finanziari connessi alla sua operatività:

- rischio di credito in relazione ai normali rapporti commerciali con clienti;
- rischio di liquidità, con particolare riferimento al reperimento di risorse finanziarie connesse agli investimenti;
- rischi di mercato (principalmente relativi ai tassi di cambio e d'interesse), in quanto la Società opera a livello internazionale in aree valutarie diverse e utilizza strumenti finanziari che generano interessi.

RISCHIO DI CREDITO

L'erogazione dei crediti alla clientela finale è oggetto di specifiche valutazioni attraverso articolati sistemi di affidamento.

Tra i crediti commerciali sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. A fronte di crediti che non sono oggetto di svalutazione individuale vengono stanziati dei fondi su base collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica e di dati statistici e, per effetto dell'introduzione del nuovo principio contabile *IFRS 9*, su un approccio predittivo, basato sulla previsione di default della controparte (cd. *probability of default*), della capacità di recupero nel caso in cui l'evento di default si verifici (cd. *loss given default*) e anche delle perdite future attese.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche, le risorse finanziarie necessarie per gli investimenti previsti.

La Società ha adottato una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità, quali il mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile, l'ottenimento di linee di credito adeguate e il monitoraggio sistematico delle condizioni prospettiche di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

Il management ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno alla Società di soddisfare i propri fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.

RISCHIO DI CAMBIO

In relazione alle attività commerciali, la Società può trovarsi a detenere crediti o debiti commerciali denominati in valute diverse da quelle di conto dell'entità che li detiene.

La Società monitora le principali esposizioni al rischio di cambio da conversione; peraltro, alla data di bilancio non vi erano coperture in essere a fronte di tali esposizioni.

La Società acquista energia elettrica che viene utilizzata per la produzione primaria dei gas tecnici. Il prezzo dell'energia elettrica è influenzato dal cambio euro/dollaro e dall'andamento del prezzo delle materie prime energetiche. Il rischio legato alle loro fluttuazioni viene mitigato attraverso la stipula, per quanto possibile, di contratti di acquisto a prezzo fisso o una variabilità misurata su un periodo temporale non brevissimo. Inoltre i contratti di fornitura di lungo termine ai clienti sono indicizzati in modo da coprire i rischi di variazione sopra evidenziati.

RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE

Il rischio di tasso d'interesse viene gestito dalla SOL Spa attraverso la centralizzazione della maggior parte dell'indebitamento a medio/lungo termine e una adeguata ripartizione dei finanziamenti tra tasso fisso e tasso variabile.

Considerando l'indebitamento della SOL Spa, un ipotetico e istantaneo aumento dei tassi d'interesse a breve termine del 10% comporterebbe un aumento degli oneri finanziari di circa euro 4; un ipotetico aumento dei tassi d'interesse a breve termine dello 0,50% comporterebbe un aumento degli oneri finanziari di circa euro 130. Per quanto riguarda i contratti *IRS* in essere legati ai finanziamenti a tasso variabile, una ipotetica e istantanea variazione in aumento dei tassi a breve termine del 10% comporterebbe un *fair value* negativo di circa euro 1.579. Viceversa, una variazione contraria determinerebbe un *fair value* negativo di circa euro 1.850. Una ipotetica e istantanea variazione in aumento dei tassi a breve termine del 0,50% comporterebbe un *fair value* positivo di circa euro 938. Viceversa, una variazione contraria determinerebbe un *fair value* negativo di circa euro 4.367. Per quanto riguarda i due *cross currency swap*, una ipotetica e istantanea variazione positiva del cambio euro/dollaro del 10% comporterebbe un *fair value* positivo di circa euro 214. Viceversa, una variazione negativa del 10% comporterebbe un *fair value* positivo di circa euro 6.199.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Si rimanda all'apposito capitolo nella relazione sulla gestione.

INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 149-DUODECIES DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione. Non vi sono servizi resi da entità appartenenti alla sua rete.

	Soggetto che ha erogato il servizio	Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021
Revisione contabile	DELOITTE & TOUCHE Spa	130
Controllo contabile	DELOITTE & TOUCHE Spa	6
Altri servizi	DELOITTE & TOUCHE Spa	42
Totale		178

PROPOSTE DI DELIBERAZIONE

Signori Azionisti,
a conclusione della Nota Integrativa, Vi proponiamo:

1. di approvare il bilancio della SOL Spa al 31 dicembre 2021 così come presentato dal Consiglio di Amministrazione che riporta un utile netto di esercizio di euro 31.221.446;
2. di distribuire ai Soci un dividendo di euro 0,240 per ognuna delle 90.700.000 azioni ordinarie in circolazione per un importo totale di euro 21.768.000;
3. di destinare a riserva indisponibile euro 27.208 a copertura di utili su cambio da realizzare;
4. di destinare a riserva straordinaria l'importo residuo dell'utile, pari a euro 9.426.238;
5. di mettere in pagamento il dividendo a decorrere dal 18 maggio 2022, previo stacco della cedola n. 24 il giorno 16 maggio 2022 e *record date* il 17 maggio 2022.

Monza, li 30 marzo 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Ing. Aldo Fumagalli Romario)

APPENDICE 1

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE (DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE) DA SOL SPA AL 31/12/2021

Società	Sede	Capitale sociale	% posseduta
Controllate direttamente o indirettamente			
AIRSOL Srl	Monza	7.750	100,00 %
ALLERSHAUSEN CARE GmbH	Neufahrn bei Freising	25	70,00 %
BTG BVBA	Lessines	5.509	100,00 %
BEHRINGER FRANCE Sarl	Saint Andre Lez Lille	10	51,00 %
BEHRINGER Srl	Genova	102	51,00 %
BIOTECHSOL Srl	Monza	110	100,00 %
CTS Srl	Monza	156	100,00 %
CRYOLAB Srl	Roma	509	85,00 %
CRYOS Srl	Peveragno	40	70,00 %
DIATHEVA Srl	Cartoceto	260	82,00 %
DIRECT MEDICAL Ltd COMPANY (*)	Athlone	-	100,00 %
DN GLOBAL HOMECARE Ltda	Salvador	312	46,75 %
DOLBY HEALTCARE Ltd	Stirling	357	100,00 %
DOLBY MEDICAL HOME RESPIRATORY CARE Ltd	Stirling	18	100,00 %
ENERGETIKA ZJ doo	Jesenice	1.000	100,00 %
FLOSIT Sas	Casablanca	1.145	100,00 %
FRANCE OXYGENE Sarl	Templemars	1.300	100,00 %
GEBZE GAZ As	Gebze	263	85,00 %
GLOBAL CARE ASSISTENCIA DOMICILIAR Ltda	San Paolo	1.701	84,83 %
GTH GAZE INDUSTRIALE Sa	Bucarest	2.875	99,99 %
GTS ShpK	Tirana	2.420	100,00 %
HYDROENERGY ShpK	Tirana	11.963	96,04 %
ICOA Srl	Vibo Valentia	46	97,60 %
IL POINT Srl	Verona	99	81,00 %
INTENSIVPFLEGEDIENST KOMPASS GmbH	Munich	25	70,00 %
INTENSIVSERVICE WANNINGER GmbH	Regensburg	40	100,00 %
IRISH OXYGEN COMPANY Ltd	Cork	698	50,01 %
ISIMED Srl	Impruneta	10	100,00 %
KSD KOHLENSÄURE-DIENST GmbH	Bretzfeld	30	100,00 %
MBAR ASSISTANCE RESPIRATOIRE Sas	Ballan Mire	8	100,00 %
MEDES Srl	Settimo Milanese	10	51,00 %
MEDSEVEN spzoo	Osielsko	141	100,00 %
MEDTEK MEDIZINTECHNIK GmbH	Grunstadt	75	100,00 %
MEL Ad	Trn	1.026	80,00 %
OXYTECHNIC, spol. sro	Praga	4	100,00 %
P PAR PARTICIPACOES Ltda	San Paolo	2.810	85,00 %
PALLMED spzoo	Bydgoszcz	174	100,00 %
PERSONAL GENOMICS Srl	Verona	500	84,71 %
PIELMEIER MEDIZINTECHNIK GmbH	Taufkirchen	25	100,00 %
PORTARE DISTRIBUIDORA DE PRODUTOS E SERVICOS MEDICO-HOSPITALAR Ltda	San Paolo	317	85,00 %
REVI Srl	Surbo	52	80,00 %
RESPITEK As	Istanbul	288	70,00 %
SHANGHAI MU KANG MEDICAL DEVICE DISTRIBUTION SERVICE Co. Ltd	Shanghai	695	70,00 %
SHANGHAI SHENWEI MEDICAL GAS Co. Ltd	Shanghai	1.390	70,00 %
SICGILSOL GASES PRIVATE Ltd	Pudukudi	1.662	86,37 %
SITEX MAD Sa	Plan-les-Ouates	106	100,00 %
SITEX Sa	Plan-les-Ouates	387	100,00 %
SOL BULGARIA Ead	Sofia	9.871	100,00 %
SOL CROATIA doo	Sisak	4.094	100,00 %
SOL DEUTSCHLAND GmbH	Krefeld	7.000	100,00 %
SOL FRANCE Sas	Eragny	13.000	100,00 %
SOL GAS PRIMARI Srl	Monza	500	100,00 %
SOL GROUP LAB Srl	Costabissara	100	100,00 %
SOL HELLAS Sa	Magoula	4.947	99,72 %
SOL HUNGARY Kft	Dunaharaszti	135	100,00 %
SOL HYDROPOWER doo	Skopje	40	100,00 %
SOL INDIA PRIVATE Ltd	Chennai	8.358	86,37 %
SOL KOHLENSÄURE GmbH & Co. KG	Burgbrohl	20	100,00 %
SOLKOHLENSÄURE VERWALTUNGS GmbH	Burgbrohl	25	100,00 %
SOL KOHLENSÄURE WERK GmbH & Co. KG	Burgbrohl	10	100,00 %

APPENDICE 1

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE (DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE) DA SOL SPA AL 31/12/2021

(segue)

Società	Sede	Capitale sociale	% posseduta
SOL NEDERLAND Bv	Tilburg	2.295	100,00 %
SOL REAL ESTATE DEUTSCHLAND GmbH	Neufahrn bei Freising	25	100,00 %
SOL SEE doo	Skopje	8.074	100,00 %
SOL SLOVAKIA sro	Bratislava	75	100,00 %
SOL SRBIJA doo	Nova Pazova	2.697	100,00 %
SOL TG GmbH	Wiener Neustadt	5.727	100,00 %
SOL TK As	Istanbul	1.633	100,00 %
SOL-K ShpK	Pristina	2.010	100,00 %
SPG-SOL PLIN GORENJSKA doo	Jesenice	8.221	100,00 %
SPITEX PERSPECTA Ag	Basel	97	100,00 %
STERIMED Srl	Milano	100	80,00 %
TPJ doo	Jesenice	2.643	100,00 %
TAE HELLAS Ss	Maroussi	6.422	99,78 %
TESI Srl TECNOLOGIA & SICUREZZA	Milano	14	89,63 %
TGP Ad	Petrovo	602	87,42 %
TGS doo	Skopje	6.803	100,00 %
TGT Ad	Trn	496	75,18 %
UTP doo	Pula	2.334	100,00 %
UNIT CARE SERVICOS MEDICOS Ltda	San Paolo	330	85,00 %
VIVICARE GmbH	Neufahrn bei Freising	25	70,00 %
VIVICARE HELLAS Sa	Maroussi	4.459	99,78 %
VIVICARE HOLDING GmbH	Neufahrn bei Freising	25	100,00 %
VIVISOL ADRIA doo	Jesenice	8	100,00 %
VIVISOL B Sprl	Lessines	163	100,00 %
VIVISOL BRASIL Ltda	San Paolo	1.848	94,00 %
VIVISOL CALABRIA Srl	Vibo Valentia	10	98,32 %
VIVISOL DEUTSCHLAND GmbH	Neufahrn bei Freising	2.500	100,00 %
VIVISOL FRANCE Sarl	Vaux le Penil	3.504	100,00 %
VIVISOL HEIMBEHANDLUNGSGERÄTE GmbH	Vienna	727	100,00 %
VIVISOL HELLAS Sa	Athens	540	100,00 %
VIVISOL IBERICA Slu	Arganda del Rey	5.500	100,00 %
VIVISOL NAPOLI Srl	Marcianise	99	81,00 %
VIVISOL NEDERLAND Bv	Tilburg	500	100,00 %
VIVISOL PORTUGAL UNIPESSOAL Lda	Condeixa-a-Nova	100	100,00 %
VIVISOL SILARUS Srl	Battipaglia	18	56,70 %
VIVISOL Srl	Monza	2.600	100,00 %
Controllate non consolidate			
BT GASES (*)	Sittingbourne	-	100,00 %
FLOSIT PHARMA Sas	Casablanca	477	100,00 %
GTE SI	Barcelona	12	100,00 %
ZDS JESENICE doo	Jesenice	10	75,00 %
Collegate			
CONSORGAS Srl	Milano	500	25,79 %
NEMO LAB Srl (*)	Milano	-	30,00 %
SHANGHAI JIAWEI MEDICAL GAS Co. Ltd	Shanghai	139	30,00 %
Controllo congiunto			
CONSORZIO ECODUE	Monza	800	50,00 %
CT BIOCARBONIC GmbH	Zeitz	50	50,00 %

(*) Il valore del capitale sociale risulta pari a zero in quanto l'importo è inferiore a euro 1.000.

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS DEL D.LGS. 58/98

I sottoscritti Aldo Fumagalli Romario e Marco Annoni, in qualità di Amministratori Delegati e Marco Filippi, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della SOL Spa, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art.154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso dell'esercizio 2021.

Si attesta, inoltre, che:

1. il bilancio d'esercizio:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Unione Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente;
2. la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Monza, li 30 marzo 2022

Gli Amministratori Delegati
(Aldo Fumagalli Romario)
(Marco Annoni)

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
(Marco Filippi)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SOL S.P.A.



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART. 153, D.LGS. 24 FEBBRAIO 198, N. 58 E DELL'ART. 2429, COMMA 3, C.C.

Signori Azionisti di SOL Spa,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge e ve ne riferisce con la presente relazione, redatta secondo lo schema e le indicazioni fornite dalla Consob con la Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001, così come modificate con la comunicazione n. 3021582 del 4 aprile 2003 e con la comunicazione n. 6031329 del 7 aprile 2006, tenuto conto delle "Norme di Comportamento del Collegio Sindacale di Società Quotate" (le "Norme di Comportamento"), emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nonché delle indicazioni contenute nel Codice di *Corporate Governance* approvato nel gennaio 2020 dal Comitato per la *Corporate Governance* (il "Codice di *Corporate Governance*") a cui SOL Spa (in seguito anche la "Società") aderisce dal 1° gennaio 2021.

Nomina del Collegio Sindacale, verifica dei requisiti di indipendenza e autovalutazione

Gli attuali componenti il Collegio Sindacale sono stati nominati in occasione dell'Assemblea dei Soci di SOL Spa (la "Società") tenutasi in data 15 maggio 2020.

Il Collegio Sindacale, in sede di insediamento e annualmente (da ultimo nel mese di febbraio 2022), ha valutato, con esito positivo, la sussistenza e permanenza in capo a ciascuno dei propri componenti dei requisiti di indipendenza nel rispetto dei principi e criteri previsti dall'art. 148, comma 3, del D.Lgs. n. 58/1998 e dal Codice di *Corporate Governance*, tenuto anche conto dei criteri di significatività ai fini dei requisiti di cui alle lettere c) e d) della Raccomandazione 7, stabiliti dal Consiglio di Amministrazione di Sol Spa in data 18 febbraio 2021 in ottemperanza al dettato delle Raccomandazioni 7 e 10 del Codice di *Corporate Governance*, nonché la sussistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità secondo i criteri di legge. Tutti i componenti effettivi del Collegio Sindacale rispettano il cumulo degli incarichi previsto dall'art. 148-bis, commi 1 e 2, del D.Lgs. n. 58/1998. Il Collegio Sindacale ha effettuato altresì, come nel 2021, la propria autovalutazione redigendo l'apposita Relazione in conformità a quanto previsto dalla norma Q.1.1. delle Norme di Comportamento e delle indicazioni di cui all'Approfondimento "L'autovalutazione del collegio sindacale" che dà attuazione alla Norma di Comportamento n. Q.1.1. medesima, emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. All'esito del processo di autovalutazione, il Collegio Sindacale ha ritenuto di confermare un giudizio positivo in ordine alla propria composizione, al proprio funzionamento ed all'esercizio dei poteri allo stesso attribuiti dalla legge e dalla normativa secondaria. Gli esiti dell'autovalutazione sono stati trasmessi al Consiglio di Amministrazione per essere trasfusi nella "Relazione Annuale del Consiglio di Amministrazione sul governo societario e gli assetti proprietari" ex art. 123-bis del D.Lgs. n. 58/1998.

Con riferimento alla diversità di genere, si rileva che il criterio di riparto disposto dall'art. 148 del D.Lgs. n. 58/1998 - che dispone che il genere meno rappresentato debba ottenere almeno due quinti dei membri effettivi del collegio sindacale - ha trovato applicazione con riferimento alla composizione del Collegio Sindacale attualmente in carica.

Attività di Vigilanza

Il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza previste dalla normativa vigente nel rispetto delle disposizioni dell'art. 149 del D.Lgs. n. 58/1998, dell'art. 19 del D.Lgs. 39/2010, delle Norme di Comportamento e del Codice di *Corporate Governance*.

In particolare, si dà atto che nel corso del 2021 - e per quanto di interesse sino alla data della presente Relazione - il Collegio Sindacale:

- ha partecipato a tutte le riunioni assembleari e del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'esercizio, ottenendo dagli Amministratori tempestive e idonee informazioni sull'attività svolta;
- ha partecipato a tutte le riunioni del Comitato per la Remunerazione e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate;

- ha vigilato sull'osservanza della legge, dello Statuto sociale e dell'atto costitutivo;
- ha vigilato sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ha acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di controllo, per gli aspetti di propria competenza, sul grado di adeguatezza della struttura organizzativa della Società, anche per quanto riguarda i collegamenti con le società controllate, mediante indagini dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni interessate, scambi di dati e informazioni con la Società di Revisione;
- ha ottenuto, con la periodicità prevista dalla normativa e dallo Statuto sociale, le dovute informazioni sulle attività svolte dalla Società e dalle società Controllate, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione con particolare attenzione agli impatti diretti e indiretti rinvenienti dalla pandemia Covid-19 per la Società e il Gruppo, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensione e caratteristiche economico-patrimoniali e finanziarie, deliberate e poste in essere, adeguatamente rappresentate nella Relazione sulla Gestione a cui si rinvia;
- ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla formazione e all'impostazione del bilancio di esercizio e della relazione sulla gestione, mediante verifiche dirette nonché assumendo informazioni dalla Società di Revisione; in merito si rammenta che il controllo contabile è affidato alla Società di Revisione Deloitte & Touche Spa nominata con atto del 17 maggio 2016, con durata in carica per nove esercizi;
- ha vigilato, anche ai sensi dell'articolo 19, comma 1, lett. a), b), c) e d) del D.Lgs. n. 39 del 2010 su:
 - a) il processo di informativa finanziaria; in particolare, il Collegio Sindacale ha vigilato sul funzionamento dei sistemi amministrativo-contabili al fine di valutarne l'affidabilità nella rappresentazione dei fatti di gestione mediante indagini dirette, ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione;
 - b) l'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio intesi quale insieme di meccanismi, procedure e strumenti volti ad assicurare il conseguimento degli obiettivi aziendali;
 - c) la revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati; in particolare la Società di Revisione ha fornito al Collegio Sindacale la Relazione Aggiuntiva per il Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, ai sensi dell'art. 11 del Regolamento n. 537/2014, in relazione al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2021, nella quale sono stati esposti gli aspetti chiave della revisione e le questioni significative emerse dalla revisione legale;
 - d) l'indipendenza della Società di Revisione legale, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione all'ente sottoposto alla revisione legale dei conti; in merito, la Società di Revisione ha fornito al Collegio Sindacale la relazione con la quale ha confermato la propria indipendenza ex articolo 6, paragrafo 2, lett. a) del Regolamento Europeo 537/2014 ed ai sensi del paragrafo 17 dell'ISA Italia 260;
- ha vigilato sulle modalità di attuazione del Codice di *Corporate Governance* adottato dalla Società, come rappresentato nella "Relazione Annuale del Consiglio di Amministrazione sul governo societario e gli assetti proprietari" nel rispetto dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 89 bis del Regolamento Emittenti;
- ha vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società Controllate, ai sensi dell'art. 114, comma 2, del D.Lgs. 58/1998;
- ha vigilato sulle operazioni con Parti Correlate e infragruppo;
- ha vigilato sulla corretta attuazione degli adempimenti posti a carico della Società dalle normative sugli abusi di mercato;
- ha vigilato sui profili di cui al D.Lgs. n. 254/2016 in relazione ai quali la Società ha redatto la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario (inserita all'interno del Rapporto di Sostenibilità Gruppo Sol 2021) contenente le informazioni ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani, alla lotta contro la corruzione attiva e passiva in misura necessaria alla comprensione dell'andamento dell'impresa, dei suoi risultati, della sua situazione e dell'impatto della sua attività. La Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario è stata redatta in conformità ai "Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards" definiti nel 2016 dal *Global Reporting Initiative (GRI)*, secondo l'opzione "in accordance - Core". Il Collegio Sindacale, nell'ambito dello svolgimento delle funzioni ad esso attribuite dall'ordinamento, ai sensi dell'art. 3 comma 7 del citato D.Lgs. 254/2016, ha vigilato sull'osservanza delle disposizioni previste dal de-

creto stesso e dal Regolamento Consob 20267/2018. In particolare, il Collegio ha vigilato sull'adeguatezza della struttura e dei processi interni finalizzati alla raccolta, elaborazione dei dati e alla redazione del documento, anche a mezzo di sistemi informativi finalizzati a garantirne tempestività, omogeneità ed aderenza a quanto previsto dalle norme e dai *GRI Standards*, tramite incontri con la funzione interna preposta alla gestione del processo di rendicontazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario. Il Rapporto di Sostenibilità Gruppo Sol 2021 e la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 30 marzo 2022. La Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario è stata oggetto di separata attestazione di conformità da parte della Società di Revisione, ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D.Lgs. n. 254/2016. Il Collegio Sindacale dà atto che, nel corso dell'attività di vigilanza svolta secondo le modalità sopra descritte, non sono emersi elementi di non conformità della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario rispetto alle disposizioni normative che ne disciplinano la redazione e pubblicazione.

Il Collegio Sindacale ha acquisito le informazioni necessarie per lo svolgimento di tutte le attività di propria competenza mediante raccolta di documenti, dati e informazioni nonché mediante incontri periodici, programmati al fine del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti con: (i) i Responsabili delle singole funzioni organizzative della Società tra cui il responsabile della Direzione Centrale Amministrativa Finanziaria (*DIAF*), il responsabile della funzione di controllo interno (*ICA*), il responsabile della Direzione Information Technology & Digitalization (*DITD*), il responsabile del Servizio Infrastructure Architecture & Security (*DITD-SIAS*), il responsabile della Direzione Centrale Qualità Sicurezza e Ambiente (*DIQS*), il responsabile della direzione Salute e Sicurezza Ambiente (*DHSE*), il responsabile del Personale, Affari Legali e Sistemi Informativi (*DIPL*), il *Corporate e Sustainability Reference* presso il Gruppo; (ii) il collegio Data Protection Officer (*DPO*) responsabile di Gruppo, ai sensi dell'art. 37 del Regolamento UE n. 679/2016 relativo alla protezione dei dati personali, (iii) l'Organismo di Vigilanza previsto dal D.Lgs. 231/2001, (iv) i rappresentanti della Società di revisione nonché (v) gli Organi di controllo delle società Controllate.

Nel corso dell'attività di vigilanza, svolta secondo le modalità sopra descritte, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione alle Autorità di Vigilanza.

Indicazioni specifiche ai sensi della Comunicazione Consob n. 1025564 e successive modifiche

Ciò premesso, sono di seguito riportate le specifiche indicazioni da fornire con la presente relazione secondo lo schema previsto dalla sopra menzionata Comunicazione Consob n. 1025564 e successive modifiche.

1. Operazioni di maggior rilievo economico

Il bilancio e la relazione sulla gestione forniscono un'esauriva illustrazione sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate; su tali operazioni il Collegio Sindacale ha acquisito adeguate informazioni che hanno consentito di accertarne la conformità alla legge, allo Statuto sociale nonché ai principi di corretta amministrazione. Nessuna di tali operazioni è manifestamente imprudente ovvero in conflitto di interessi o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei Soci o, comunque, tale da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Come riferito dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione, l'esercizio è stato ancora caratterizzato dalla diffusione della pandemia da Covid-19 in quasi tutto il mondo, anche se con effetti negativi meno gravi rispetto a quanto accaduto nel corso del 2020, grazie alle vaccinazioni di massa. La ripresa è stata vigorosa principalmente nella prima parte del 2021, mentre, nella seconda metà dell'anno, vi è stato un rallentamento in alcuni Paesi anche a causa di imprevedibili ed elevatissimi rincari delle materie prime, sia energetiche sia metallurgiche e chimiche (in particolare, il prezzo del gas naturale e, di conseguenza quello dell'energia elettrica). A valle di questi eventi, si è registrato anche un incremento dell'inflazione.

In tale contesto la Società, per effetto delle maggiori richieste derivanti dall'emergenza sanitaria, ha registrato una crescita delle vendite dei gas in tutti i settori industriali ed anche le vendite nel settore ospedaliero, relativamente sia all'ossigeno medicale sia alla fornitura di impianti e servizi, hanno avuto un andamento positivo.

L'attività nell'area dell'assistenza domiciliare, soprattutto durante il primo semestre del 2021, ha registrato una crescita inferiore rispetto a quella degli ultimi anni, a causa della ridotta attività degli ospedali e dei laboratori dovuta alla pandemia.

Gli incrementi dei costi energetici hanno avuto impatto sull'attività della Società e del Gruppo, in quanto hanno causato notevoli aumenti dei costi di produzione dei gas tecnici.

I primi mesi del 2022 sono stati caratterizzati da una nuova ondata di Covid-19 dovuta alla variante Omicron, con effetti peraltro meno gravi sulla popolazione rispetto al passato, nonché dal persistere dei rincari dei prezzi dell'energia elettrica, gas e altre importanti materie prime, anche a seguito dell'invasione dell'Ucraina da parte della Russia nel mese di febbraio, conflitto al quale conseguono sanzioni economiche imposte alla Russia dalla maggior parte dei Paesi del mondo.

Tutto ciò potrebbe avere un effetto negativo sulla produzione industriale, sia in Italia sia nel resto d'Europa, con conseguente riduzione dei consumi dei gas tecnici e l'incremento dei costi di produzione e di distribuzione.

2. Operazioni atipiche e/o inusuali, infragruppo o con parti correlate

Come illustrato dagli Amministratori nella *"Relazione Annuale del Consiglio di Amministrazione sul governo societario e gli assetti proprietari"*, pag. 50, in data 12 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione della Società ha adottato, previo parere favorevole dell'Amministratore indipendente, le "Procedure per le Operazioni con le Parti Correlate" ai sensi del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 comprensivo dei suoi Allegati, come successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010 nonché in conformità alla comunicazione Consob n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010 avente ad oggetto indicazioni e orientamenti per l'applicazione del Regolamento.

Tali procedure sono state successivamente modificate dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2017, previo parere favorevole di un comitato formato da tre amministratori indipendenti; in pari data il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato l'aggiornato "Regolamento del Consiglio di Amministrazione", istituendo un "Comitato per le Operazioni con Parti Correlate", che ha assunto le funzioni che in precedenza facevano riferimento al Collegio Sindacale.

In data 18 febbraio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha confermato il Comitato Parti Correlate nella sua precedente composizione, caratterizzata dalla presenza di soli amministratori indipendenti.

In data 16 giugno 2021 il Consiglio di Amministrazione ha ulteriormente approvato una nuova versione delle Procedure per le Operazioni con Parti Correlate come proposte dal Comitato per le Operazioni con Parti Correlate per adeguarle al Regolamento Consob n. 17221 del 12.03.2010, così come da ultimo modificato con Delibera n. 21624 del 10.12.2020.

In data 14 ottobre 2021 il Consiglio di Amministrazione, come previsto dall'art. 2.4 della Procedure per le operazioni con Parti Correlate approvate in data 16 giugno 2021 e nei limiti e secondo i criteri consentiti dal Regolamento Operazioni Parti Correlate di Consob come da ultimo modificato e dalle disposizioni di legge o regolamentari applicabili, ha attribuito le funzioni del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate al Comitato per la Remunerazione della Società con riferimento alle operazioni che afferiscono alla remunerazione e al trattamento degli Amministratori e dei Direttori Generali ovvero alle materie oggetto della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (ivi incluse eventuali deroghe).

Il Collegio ha provveduto ad effettuare periodici *assessment* sulla corretta operazione della procedura sulle operazioni con parti correlate sulla base di quanto previsto dalle Norme di Comportamento, punto Q.3.11, con esito positivo.

2.1. Operazioni atipiche e/o inusuali con parti correlate:

Nulla da rilevare.

2.2. Operazioni atipiche e/o inusuali con terzi o infragruppo:

Nulla da rilevare.

2.3. Operazioni ordinarie infragruppo e con parti correlate:

Le operazioni con società del Gruppo (descritte nella Relazione sulla gestione) rientrano nella normale attività dell'azienda nel cui interesse sono state poste in essere e sono state effettuate a normali condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

La capogruppo SOL Spa è controllata da GAS AND TECHNOLOGIES WORLD Bv, a sua volta controllata dalla STICHTING AIRVISION, con le quali il Gruppo non ha effettuato transazioni. I rapporti con parti correlate persone fisiche riguardano solo rapporti di lavoro ed avvengono a normali condizioni di mercato.

3. Adeguatezza delle informazioni rese nella relazione sulla gestione degli amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali, infragruppo o con parti correlate

Nella relazione sulla gestione tale informativa è adeguata.

4. Osservazioni e proposte sui rilievi ed i richiami d'informativa contenuti nella relazione della Società di Revisione

Il Collegio Sindacale non ha osservazioni e proposte da avanzare su quanto contenuto nella relazione della Società di Revisione.

5. Denunce ex articolo 2408 c.c.

Non è stata ricevuta alcuna denuncia ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

6. Eventuali esposti presentati

Non è stato presentato alcun esposto.

7. Conferimento di ulteriori incarichi alla Società di Revisione

Nel corso del 2021 sono stati conferiti i seguenti ulteriori incarichi non di revisione (diversi da quelli vietati ai sensi dell'art. 5, comma 1, del Regolamento UE n. 537/2014), preventivamente approvati dal Collegio Sindacale, in conformità a quanto previsto dall'art. 5, comma 4, del Regolamento UE n. 537/2014 e dalle Norme di Comportamento, come di seguito elencati:

- Da parte della capogruppo - SOL Spa:
 - revisione contabile del prospetto relativo alle credenziali specifiche richieste dall'Azienda Sanitaria dell'Alto Adige relativamente alle forniture effettuate da SOL Spa di gas medicinali e servizi correlati nelle province e aree limitrofe di Padova, Vicenza, Verona, Trento e Bolzano riferite al periodo 2015-2019 (il "Prospetto") per l'aggiudicazione del relativo Bando di gara, per un corrispettivo di € 6.000,00 (approvata dal Collegio Sindacale in data 22 gennaio 2021).
- Da parte di controllate - VIVISOL Srl:
 - revisione contabile del prospetto delle spese sostenute per attività di ricerca e sviluppo nell'esercizio 2020 predisposto per le finalità previste dall'art. 3 del Decreto Legge del 23 dicembre 2013, n. 145 ("DL 145/2013") e dal Decreto del 27 maggio 2015 emanato dal Ministro dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministro dello Sviluppo Economico ("Decreto 27 maggio 2015") di riconoscimento del credito d'imposta, per un corrispettivo di € 10.000,00 (approvata dal Collegio Sindacale in data 22 gennaio 2021);
 - revisione contabile del prospetto delle spese sostenute per attività di ricerca e sviluppo nell'esercizio 2021 predisposto per le finalità previste dall'art. 1 comma 200 della Legge del 27 dicembre 2019, n. 160 e dal Decreto del 26 maggio 2020 emanato dal Ministro dello Sviluppo Economico ("Decreto 26 maggio 2020") per il riconoscimento del relativo credito d'imposta, per un corrispettivo di € 10.000,00 (approvato dal Collegio Sindacale in data 18 novembre 2021).

Altresì il Collegio dà atto di aver ricevuto da parte della Società di Revisione una comunicazione con cui si ritiene ricorrano le circostanze per l'adeguamento degli onorari per il novennio 2016-2024 che saranno pari a Euro 10.000 per ciascuno degli esercizi menzionati a seguito dell'introduzione dell'obbligo di adozione di un formato elettronico armonizzato (c.d. ESEF) per la predisposizione delle relazioni finanziarie annuali degli emittenti ai sensi dell'art 4, comma 7, della *Transparency Directive* 2004/109/CE, come

modificata dalla Direttiva 2013/50/UE. Le motivazioni alla base dell'adeguamento risiedono nel suddetto provvedimento il quale, modificando l'art. 154-ter, D.Lgs. 58/1998, prevede che *"Il revisore legale o la società di revisione legale, nella relazione di revisione di cui all'articolo 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39, esprime altresì un giudizio sulla conformità del progetto di bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, compresi nella relazione finanziaria annuale, alle disposizioni del regolamento delegato di cui al comma 1.1 del presente articolo, sulla base di un principio di revisione elaborato, a tale fine, ai sensi dell'articolo 11, comma 2, del citato decreto legislativo n. 39 del 2010"*.

8. Conferimento di ulteriori incarichi a soggetti legati alla Società di Revisione

Nel corso del 2021 e fino alla data di presentazione della presente Relazione non sono stati conferiti ulteriori incarichi non di revisione a soggetti legati alla Società di Revisione.

9. Pareri rilasciati ai sensi di legge

Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio 2021, ha rilasciato il Parere del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2389, comma 3 del Codice Civile sul compenso al Consiglio di Amministrazione nonché ai Direttori Generali.

10. Frequenza e numero delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo e del Collegio Sindacale

Il Consiglio di Amministrazione si è riunito n. 11 volte nel corso del 2021; il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione.

La Società non ha nominato il Comitato Esecutivo.

Il Collegio Sindacale ha altresì partecipato a tutte le n. 3 riunioni del Comitato Remunerazioni e a tutte le n. 2 riunioni del Comitato per le operazioni con Parti Correlate.

Il Collegio Sindacale ha tenuto n. 14 riunioni nel corso del 2021, prevalentemente da remoto con sistemi di collegamento a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge emanate per gestire l'emergenza epidemiologica da Covid-19.

11. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Il Collegio ha vigilato sull'adeguatezza ed affidabilità del sistema amministrativo contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione mediante la partecipazione ai Consigli di Amministrazione, l'osservazione diretta ed approfondimenti e raccolta di informazioni dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dai responsabili delle funzioni aziendali, incontri con il Responsabile della funzione di Controllo Interno della Società e con l'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. n. 231/01, incontri con la Società di Revisione.

All'esito dell'attività di vigilanza svolta, il Collegio Sindacale non ha rilievi da formulare in ordine al rispetto dei principi di corretta amministrazione.

12. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio Sindacale è periodicamente informato degli avvicendamenti nelle posizioni di maggior rilievo e sull'aggiornamento dell'organigramma aziendale. Il Collegio Sindacale ritiene che la struttura organizzativa della Società sia adeguata in relazione alle dimensioni aziendali ed alla tipologia dell'attività svolta.

13. Adeguatezza del sistema di Controllo interno

Con riferimento all'attività di vigilanza sull'adeguatezza ed efficacia del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, anche ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. n. 39/2010 nonché del Codice di *Corporate Governance* (Raccomandazione 32 f), il Collegio Sindacale ha tenuto incontri periodici con il Responsabile della funzione di Controllo Interno.

La Società, infatti, sin dal 9 marzo 1999, ha istituito al proprio interno la funzione di controllo interno, il cui responsabile relaziona periodicamente al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale.

In data 18 febbraio 2021 il Consiglio di Amministrazione ha nominato l'Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo e Gestione dei Rischi. Il Collegio Sindacale nel corso del 2021 ha approfondito le nuove "Linee di indirizzo del sistema di controllo interno di gestione dei rischi", approvate dal Consiglio di Amministrazione

in data 15 luglio 2021, ove sono illustrati i principi generali e di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi del Gruppo SOL (Sistema CIGR). Sulla base dei criteri e dei rischi descritti in tale documento è stato predisposto il Piano di *Audit 2021*, la cui articolazione, lineamenti di fondo e razionali sono stati approfonditi dal Collegio Sindacale e illustrati al Consiglio di Amministrazione come previsto Codice di *Corporate Governance* (Raccomandazione 33 c).

Il Collegio Sindacale ha monitorato l'andamento del Piano di *Audit 2021* e ricevuto informativa sull'attività complessivamente svolta nel corso del 2021.

Dalle analisi e dai controlli effettuati, relativamente alle aree ed alle funzioni interessate all'attività di controllo interno e dalle relazioni semestrali predisposte dal Responsabile della funzione di Controllo Interno emerge una valutazione di complessiva sostanziale affidabilità del sistema di controllo interno.

In data 11 novembre 2005, la Società ha approvato il proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001 (il "Modello"), nonché il Codice Etico del Gruppo SOL (parte integrante del Modello), nominando nella stessa data l'Organismo di Vigilanza e Controllo che relaziona al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale.

Il Modello è costantemente oggetto di revisione, da ultimo in data 20 maggio 2021 in relazione ai reati introdotti successivamente all'ultima approvazione, tra cui i reati introdotti nel D.Lgs. 231/2001 dal D.Lgs. 124/2019 e dal D.Lgs. 75/2020, quest'ultimo in adeguamento alla Direttiva "PIF" finalizzata alla "protezione degli interessi finanziari" dell'Unione europea. Il Modello sarà oggetto di aggiornamento in relazione ai reati introdotti successivamente al 20 maggio 2021 (tra cui, ad oggi, i più rilevanti sono le modifiche apportate dal D.Lgs. 195/2021 in materia di ricettazione, riciclaggio, autoriciclaggio e impiego di denaro, beni o utilità di provenienza illecita; le novità apportate al D.Lgs. 81/2008 in materia di salute e sicurezza sul lavoro; le novità apportate dal D.Lgs. 184/2021 con l'introduzione nel D.Lgs. 231/2001 dell'art. 25-octies.1 "Delitti in materia di strumenti di pagamento diversi dai contanti"; la proposta di legge recante "Disposizioni in materia di reati contro il patrimonio culturale" con l'introduzione del nuovo art. 25-septiesdecies "Delitti contro il patrimonio culturale"), ove eventualmente applicabili.

In data 14 settembre 2017 è stata approvata una versione aggiornata del Codice Etico, diffuso in tutto il Gruppo.

L'Organismo di Vigilanza ha presentato al Collegio Sindacale le relazioni semestrali sulle attività svolte nel corso dell'esercizio 2021, che hanno riguardato la vigilanza sull'effettività del Modello 231 e sul monitoraggio dell'attività di attuazione e aggiornamento dello stesso. Il Collegio Sindacale non è venuto a conoscenza di infrazioni al Modello e al Codice Etico.

In data 28 maggio 2018 SOL Spa ha provveduto alla nomina di un collegio *Data Protection Officer (DPO)* di Gruppo e all'adozione di una nuova *Policy* sulla *Privacy* pubblicata e diffusa a tutto il personale, corredata da un intenso programma di formazione che ha coinvolto tutto il personale. Il Collegio Sindacale nel corso del 2021 ha effettuato scambi di informazioni con il *DPO*, approfondendone la relativa attività, con particolare riferimento alle verifiche effettuate, alle attività di formazione e alla pianificazione dei lavori.

14. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sull'affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione

Il Collegio Sindacale ha valutato l'adeguatezza e il funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché l'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dall'esame dei documenti aziendali e dall'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione.

15. Adeguatezza delle disposizioni impartite alle Società controllate ai sensi dell'art. 114, 2 comma, D.Lgs. n. 58/1998

La capogruppo SOL Spa ha impartito adeguate disposizioni alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998.

16. Eventuali aspetti rilevanti relativi agli incontri con i Revisori ai sensi dell'art. 150, 3° comma, del d.lgs. n. 58/1998

Nell'esercizio 2021 il Collegio Sindacale ha sistematicamente incontrato i Revisori e proceduto a scambi di informazioni con i medesimi, anche ai sensi dell'art. 150, comma 3, del TUF e dell'art. 19, comma 1, del D.Lgs. n. 39 del 2010. In particolare, il Collegio Sindacale ha vigilato sulla revisione dei conti annuali e consolidati monitorando, nell'ambito dei periodici incontri, l'attività posta in essere dalla Società di Revisione, esaminando la metodologia adottata dal revisore, lo scopo e la pianificazione delle attività di revisione, ricevendo aggiornamenti sullo stato di avanzamento dell'incarico e sui principali aspetti chiave all'attenzione del revisore.

Nel corso delle riunioni tenute dal Collegio Sindacale con i Revisori non sono emersi fatti o situazioni che debbano essere evidenziati nella presente Relazione.

Il Collegio Sindacale ha ricevuto altresì la Relazione aggiuntiva per il comitato per il controllo interno e la revisione contabile, ai sensi dell'art. 11 del Regolamento n. 537/2014, per il bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2021, dalla quale non sono emersi aspetti significativi da evidenziare nella presente Relazione. Ai sensi dell'art. 19, comma 1 del D.Lgs. 39/2010 nonché del Codice di *Corporate Governance* (Raccomandazione 33 f), tale relazione è stata trasmessa al Consiglio di Amministrazione da parte del Collegio Sindacale, senza osservazioni.

17. Adesione al Codice di *Corporate Governance*

L'informativa del presente paragrafo è resa anche ai sensi dell'art. 149 comma 1 lettera *c-bis*) del D.Lgs. n. 58/1998.

In data 20 febbraio 2020 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di aderire al Codice di *Corporate Governance* nella versione approvata il 31 gennaio 2020, a partire dall'esercizio che inizia il 1° gennaio 2021. Nel corso della riunione del 18 febbraio 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato un nuovo Regolamento del Consiglio di Amministrazione ed ha assunto delibere finalizzate a strutturare la *governance* societaria conformemente ai requisiti del Codice di *Corporate Governance* medesimo.

Il Collegio Sindacale, come previsto dall'art. 149, comma 1, lett. *c-bis* del D.Lgs. n. 58/1998 nonché dalle Norme di Comportamento, Norma Q.3.9, ha vigilato nel corso dell'esercizio sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di *Corporate Governance*, verificando la conformità del sistema di *corporate governance* della Società alle raccomandazioni espresse dal suddetto Codice.

In ottemperanza alle previsioni del Codice di *Corporate Governance* (Q&A 6(2) Raccomandazione n. 6), tra le altre (*cf.* i paragrafi che precedono), il Collegio Sindacale ha vigilato sulla corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottate dal Consiglio al fine di valutare l'indipendenza dei propri componenti non esecutivi. Il Collegio ha ritenuto che tali criteri e procedure di accertamento siano congrui con lo spirito e la lettera del Codice di *Corporate Governance*; gli esiti del controllo effettuato dal Collegio Sindacale nel 2021 sono illustrati al par. 4.7.1. della "Relazione annuale del Consiglio di Amministrazione sul governo societario e gli assetti proprietari".

Infine, il Collegio ricorda che la Società dispone di una funzione aziendale (*Investor Relator*) responsabile dei rapporti con gli azionisti e con gli investitori istituzionali. Il Collegio ha in merito approfondito con la Società il contenuto della circolare Assonime n. 23/2021 "Principles for Listed Companies' Dialogue with Investors" relativa alla tematica del dialogo con gli investitori (Codice di *Corporate Governance*, Principio IV e Raccomandazione 3), prendendo atto che tali principi trovano di fatto già riflesso nel Regolamento del Consiglio di amministrazione approvato in data 18 febbraio 2021, all'art. 17, attribuendo il ruolo di indirizzo e di monitoraggio al Consiglio di Amministrazione, ai due CEO la gestione di tale dialogo e individuando nell'*Investor Relator* il punto di contatto.

18. Valutazioni conclusive sull'attività di vigilanza svolta nonché in ordine alle eventuali omissioni, fatti censurabili o irregolarità rilevate nel corso della stessa

Con riferimento al Bilancio d'Esercizio della Società SOL Spa e al Bilancio Consolidato di Gruppo, il Presidente e il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, Amministratori Delegati della SOL Spa, nonché il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari hanno sottoscritto con apposite relazioni le attestazioni, relative ai Bilanci d'Esercizio e Consolidato, previste dall'art. 154-bis, commi 3 e 4 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998.

Le attestazioni confermano la regolarità degli adempimenti senza osservazioni.

La Società di Revisione Deloitte & Touche Spa, a cui è affidato, ai sensi degli artt. 155 e ss. del D.Lgs. n. 58/1998, il controllo sulla contabilità e sui Bilanci, nelle proprie Relazioni, ha espresso giudizi positivi senza rilievi, eccezioni e/o richiami di informativa sia sul Bilancio d'Esercizio che sul Bilancio Consolidato ed ha altresì espresso che, a suo giudizio, le Relazioni sulla Gestione e le informazioni di cui al comma 1, lett. c), d), f), l), m) ed al comma 2 lett. b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. n. 58/1998, presentate nella Relazione sul Governo Societario ed assetti proprietari, sono coerenti con i Bilanci di SOL Spa e del Gruppo.

Il Collegio Sindacale ha esaminato il Bilancio al 31 dicembre 2021 ed il Bilancio Consolidato del Gruppo. La situazione patrimoniale finanziaria, il conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto, il rendiconto finanziario e le note esplicative risultano conformi alle vigenti norme.

Il Bilancio Consolidato ed i relativi metodi di consolidamento illustrati nelle note esplicative risultano coerenti con le norme di legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità tali da richiederne la segnalazione alle Autorità di Vigilanza o la menzione nella presente Relazione.

19. Proposte del Collegio Sindacale all'Assemblea

Per quanto riguarda il risultato dell'esercizio 2021, che registra un utile netto di € 31,2 milioni, il Consiglio di Amministrazione ha dettagliatamente esposto nella Relazione sulla Gestione e nelle Note esplicative la formazione del risultato e gli eventi che lo hanno generato. Sulla base delle attività di vigilanza svolte fino alla data odierna, tenuto conto di quanto sopra esposto e per quanto di propria competenza, il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 153, comma 2, del D.Lgs. 58/1998, non rileva motivi ostativi alla proposta di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, né alla proposta di destinazione del relativo utile di esercizio come formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Milano, lì 19 aprile 2022

Il Collegio Sindacale
Il Presidente Giovanni Maria Garegnani
Il Sindaco Alessandro Danovi
Il Sindaco Livia Martinelli

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SOL S.P.A.



Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: +39 02 83322111
Fax: +39 02 83322112
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

Agli Azionisti della
SOL S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della SOL S.p.A. (la "Società"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Test di impairment sulle partecipazioni in imprese controllate e a controllo congiunto

Descrizione
dell'aspetto chiave
della revisione

La Società iscrive partecipazioni su imprese controllate per un importo pari ad Euro 379.194 migliaia e in imprese a controllo congiunto per un importo pari a Euro 4.094 migliaia al 31 dicembre 2021.

Come previsto dal principio contabile internazionale IAS 36, la Direzione della Società, in presenza di indicatori di possibile perdita di valore, ha effettuato una verifica (*Impairment Test*) volta a determinare che le partecipazioni in imprese controllate e a controllo congiunto fossero iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2021 ad un valore non superiore rispetto a quello recuperabile. L'*Impairment Test* è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi il 30 marzo 2022.

La Direzione della Società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un'indicazione che un'attività possa aver subito una riduzione durevole di valore. Nel valutare l'esistenza di un'indicazione che le partecipazioni in oggetto possano aver subito una riduzione durevole di valore, sono state considerate dalla Direzione le indicazioni derivanti da fonti d'informazione sia interne sia esterne al Gruppo. In particolare, potenziali indicatori di *impairment* sono stati identificati nel maggior valore di carico di talune partecipazioni rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto.

La Direzione della Società ha provveduto ad una verifica del valore recuperabile delle partecipazioni che presentavano indicatori di impairment.

La recuperabilità del valore di iscrizione in bilancio delle partecipazioni in imprese controllate e a controllo congiunto assoggettate a *Impairment Test* è stata verificata confrontando il valore di iscrizione di ciascuna partecipazione al 31 dicembre 2021 (*carrying amount*) col relativo valore recuperabile.

Il valore recuperabile è stato determinato secondo la metodologia del valore d'uso considerando i flussi di cassa attesi nel periodo esplicito (in taluni casi anche superiore ai cinque anni in relazione alle specificità di alcuni business) per le singole partecipate, il *terminal value*, determinato successivamente all'ultimo anno di previsione esplicita mediante l'applicazione di una rendita perpetua, e stimando un appropriato tasso di sconto utilizzato per attualizzare i flussi di cassa (*Weighted Average Cost of Capital – Wacc*). In particolare il *Wacc* è stato calcolato per ogni partecipazione soggetta a *Impairment Test*, tenendo conto dei parametri specifici dell'area geografica: premio per il rischio di mercato e rendimento dei titoli del debito pubblico.

Le assunzioni di volta in volta utilizzate sono influenzate da aspettative future circa le condizioni di mercato.

Non sono state rilevate perdite di valore per le partecipazioni controllate e a controllo congiunto.

In considerazione della rilevanza dell'ammontare delle partecipazioni in imprese controllate e a controllo congiunto iscritte in bilancio, della

soggettività delle stime attinenti la determinazione dei flussi di cassa e delle variabili chiave del modello di *impairment*, abbiamo considerato l'*Impairment Test* un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio della Società.

La nota "13. Partecipazioni" del bilancio d'esercizio riporta l'informativa sull'*Impairment Test*, ivi inclusa un'analisi di sensitività effettuata dalla Direzione, che illustra gli effetti che potrebbero emergere al variare di talune assunzioni chiave utilizzate nella verifica in oggetto sul valore recuperabile delle partecipazioni in imprese controllate e a controllo congiunto.

Procedure di revisione svolte

Nell'ambito delle nostre verifiche abbiamo, tra l'altro, svolto le seguenti procedure, anche avvalendoci per talune di esse del supporto di esperti:

- esame delle modalità usate dalla Direzione per la determinazione del valore contabile e recuperabile delle partecipazioni in imprese controllate e a controllo congiunto, analizzando i metodi e le assunzioni utilizzati per lo sviluppo dell'*Impairment Test* e della sua conformità ai principi contabili di riferimento;
- rilevazione e comprensione dei controlli rilevanti posti in essere dalla Società sul processo di effettuazione dell'*Impairment Test* delle partecipazioni in imprese controllate e a controllo congiunto;
- analisi di ragionevolezza delle principali assunzioni adottate per la formulazione delle previsioni dei flussi di cassa anche mediante analisi di dati storici disponibili sul settore e sul Gruppo (quali ad esempio crescita e marginalità media di settore) e ottenimento di informazioni dalla Direzione;
- analisi dei dati consuntivi rispetto ai piani originari ai fini di valutare la natura degli scostamenti e l'attendibilità del processo di predisposizione dei piani;
- analisi circa la ragionevolezza del tasso di attualizzazione (Wacc), del calcolo del terminal value (TV) e del tasso di crescita di lungo periodo (g-rate);
- verifica dell'accuratezza matematica del modello utilizzato per la determinazione del valore d'uso delle singole legal entity oggetto di test;
- verifica della corretta determinazione del valore contabile delle singole legal entity;
- verifica delle analisi di sensitività finalizzate a comprendere gli effetti del test al variare di alcune condizioni;
- analisi dell'informativa relativa all'*Impairment Test*.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società.

- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.
- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.
- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della SOL S.p.A. ci ha conferito in data 12 maggio 2016 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2016 al 31 dicembre 2024.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815**

Gli Amministratori della SOL S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – *European Single Electronic Format*) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio d'esercizio, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori della SOL S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della SOL S.p.A. al 31 dicembre 2021, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della SOL S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della SOL S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Riccardo Raffo
Socio

Milano, 19 aprile 2022

Progetto grafico
M Studio, Milano

Foto
Denis Allard
Renato Cerisola
Alberto Giuliani
Archivio Sol

Stampa
Tipografia Fratelli Verderio, Milano

SOL Spa

Via Borgazzi, 27

20900 Monza

Tel. +39 039 23961

Fax +39 039 2396375

diaf@sol.it

www.solgroup.com